SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI

G.R. DERJAVIN NOMIDAGI TAMBOV DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

KAZPORTEBSOYUZ KARAGANDA IQTISODIYOT UNIVERSITETI

Yangi O‘zbekistonda tarmoqlarning barqaror rivojlanishi va moliyaviy strategiyalarning ahamiyati

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2026 yil 15-16-may



SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI

G.R. DERJAVIN NOMIDAGI TAMBOV DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

KAZPORTEBSOYUZ KARAGANDA IQTISODIYOT UNIVERSITETI

«Yangi O‘zbekistonda tarmoqlarning barqaror rivojlanishi va moliyaviy strategiyalarning ahamiyati»

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2026 yil 15–16-may

Samarqand – 2026

UO'K: 323.1(575.1)
Z 21
KBK: 66.35O'zb

Yangi Yangi O'zbekistonda tarmoqlarning barqaror rivojlanishi va moliyaviy strategiyalarning ahamiyati // xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari. 2026 yil 15–16-may. Samarqand, SamISI, 2026. – 890 bet.

Nashr uchun mas'ullar:

Pardayev O.M.	i.f.d., professor, Ilmiy ishlar va innovatsiyalar bo'yicha prorektor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Zaynalov J.R.	i.f.d., professor, moliya kafedrasi mudiri, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Xodjayev E.N.	O'zbekistonda xizmat ko'rsatgan iqtisodchi, professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Muhammedov M.M.	i.f.d., professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Ibragimov N.A.	i.f.d., professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Musagaliyev A.J.	i.f.d., professor, Sharq University
Aliyeva S.S.	i.f.n., moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Daniyarov Q.D.	i.f.f.d., moliya kafedrasi mudiri, dotsent, Qoraqalpoq davlat universiteti
Ernazarov N.E.	i.f.f.d., moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Latipova Sh.M.	i.f.f.d., moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis institute
Usmonov P.Sh.	i.f.f.d., moliya kafedrasi dotsent v.b., Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Axmedova A.T.	moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti

Sahifalovchilar:
P.SH.Usmonov – SamISI "Moliya" kafedrasi assistenti
J.R.Berdikulov – SamISI "Moliya" kafedrasi assistent-stajyori

Ilmiy-amaliy anjuman materiallarida 2022-2026-yillarga mo'ljallangan "Yangi O'zbekiston" taraqqiyot strategiyasini amalga oshirish doirasida O'zbekiston iqtisodiyotining innovatsion rivojlanishini institutsional qo'llab-quvvatlashning nazariy va amaliy jihatlari yoritilgan. Ishlab chiqarish va xizmat ko'rsatish sohalarida klaster yondashuvidan foydalangan holda innovatsion rivojlanishga alohida e'tibor qaratilgan. Shuningdek, globallashuv sharoitida xizmat ko'rsatish sohasidagi kichik innovatsion korxonalarni moliyaviy tartibga solish va institutsional mustahkamlash bo'yicha tavsiyalar berilgan.

To'plamga professor-o'qituvchilar, doktorantlar va mustaqil tadqiqotchilarning innovatsion iqtisodiyot sharoitida turli sohalarni moliyaviy-iqtisodiy ta'minlash masalalariga bag'ishlangan maqola va tezislari kiritilgan.

Tezislar mualliflar tahriri ostida nashr etiladi. Ularda keltirilgan ma'lumotlar, faktlar, xulosalar va tavsiyalar uchun mualliflar mas'uldirlar. Ayrim fikrlar tashkiliy qo'mita nuqtai nazariga mos kelmasligi.

ISBN: 978-9910-5304-2-5

© Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, 2026.
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2026.

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ТАМБОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.Р. ДЕРЖАВИНА

КАРАГАНДИНСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КАЗПОТРЕБСОЮЗА

ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА

материалы международной научно-практической конференции

15-16 мая 2026 года

Самарканд – 2026

UO'K: 323.1(575.1)
Z 21
KBK: 66.350'zb

Устойчивое развитие отраслей и роль финансовых стратегий в Новом Узбекистане. // Материалы международной научно-практической конференции. Самарканд, СамИЭС, 15-16 мая 2026г. – 890 с.

Ответственный редактор: к.э.н., доцент **Алиева С.С.**

Организационный комитет:

Абдусаидов А.А.	доцент, в.и.о. проректора по научным работам и инновациям, Самаркандский институт экономики и сервиса
Зайналов Ж.Р.	д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Ходжаев Э.Н.	Заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса
Мухаммедов М.М.	д.э.н., профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса
Ибрагимов Н.А.	д.э.н., профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса
Мусагалиев А.Ж.	д.э.н., профессор, Sharq University
Алиева С.С.	к.э.н., доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Данияров К.Д.	д.ф.э.н., заведующий кафедры финансов, доцент, Каракалпакский государственный университет
Эрназаров Н.Э.	д.ф.э.н., доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Латипова Ш.М.	доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Усмонов П.Ш.	д.ф.э.н., и.о. доцента кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Ахмедова А.Т.	доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса

В материалах научно-практической конференции освещены как теоретические, так и практические вопросы институциональной поддержки инновационного развития экономики Узбекистана в рамках реализации Стратегии развития «Новый Узбекистан» на 2022–2026 годы. Особое внимание уделено инновационному развитию с использованием кластерного подхода в производственной и сервисной сферах. Также представлены рекомендации по финансовому регулированию, институциональному укреплению малых инновационных предприятий в сфере услуг в условиях глобализации.

Сборник включает статьи и тезисы преподавателей, докторантов и независимых исследователей, посвящённые вопросам финансово-экономического обеспечения различных отраслей в условиях инновационной экономики.

Тезисы публикуются в авторской редакции. Ответственность за представленные в них данные, факты, выводы и рекомендации несут авторы. Отдельные мнения могут не совпадать с позицией организационного комитета.

ISBN: 978-9910-5304-2-5

© Самаркандский институт экономики и сервиса, 2026
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2026.

SAMARKAND INSTITUTE OF ECONOMICS AND SERVICE
(Samarkand, Uzbekistan)

DERZHAVIN TAMBOV STATE UNIVERSITY
(Tambov, Russia)

KARAGANDA ECONOMIC UNIVERSITY OF KAZPOTREBSOYUZ
(Karaganda, Kazakhstan)

«SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF INDUSTRIES AND THE ROLE OF FINANCIAL STRATEGIES IN THE NEW UZBEKISTAN»

the materials international scientific-practical conference

May 15-16, 2026

Samarkand – 2026

UO'K: 323.1(575.1)
Z 21
KBK: 66.350'zb

Sustainable development of industries and the role of financial strategies in the new Uzbekistan. // The materials of International Scientific-practical Conference.Samarkand. SamIES. May, 15-16. 2026. – 890 p.

The proceedings of the scientific-practical conference highlight both theoretical and practical aspects of institutional support for the innovative development of Uzbekistan's economy within the framework of the "New Uzbekistan" Development Strategy for 2022–2026. Particular attention is given to innovation-driven growth through the application of the cluster approach in the industrial and service sectors. The materials also present recommendations on financial regulation and institutional strengthening of small innovative enterprises in the service sector under global conditions.

The collection includes articles and theses by faculty members, doctoral candidates, and independent researchers, focusing on issues of financial and economic support for various sectors in the context of an innovation-driven economy.

The theses are published in the authors' original wording. The authors are responsible for the data, facts, conclusions, and recommendations presented therein. Some opinions may not reflect the views of the organizing committee.

Printed from copyright originals.
The content and accuracy of the information provided are the responsibility of the authors. The opinion of the Organizing committee members may not coincide with the authors opinion.

ISBN: 978-9910-5304-2-5

© Samarkand Institute of Economics and Service, 2026
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2026.

УКРЕПЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ДИАЛОГА И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ В СФЕРЕ ЗНАНИЙ

ПУЛАТОВ МУХИДДИН ЭГАМБЕРДИЕВИЧ
ректор Самаркандского института экономики и сервиса

Уважаемые участники и приглашенные гости международной научно-практической конференции.

От имени руководства и профессорско-преподавательского состава нашего института позвольте сердечно приветствовать вас на открытии международной научно-практической конференции «Устойчивое развитие отраслей и роль финансовых стратегий в Новом Узбекистане». Мы рады видеть в этом зале ученых, практиков, представителей государственных структур, бизнеса и международных организаций - всех тех, кто своим трудом и интеллектом вносит вклад в поступательное развитие нашей страны.

Нынешняя конференция проходит в знаменательное время. Узбекистан уверенно движется по пути масштабных преобразований, начатых под руководством Президента Шавката Мирзиеева. Стратегия «Узбекистан - 2030», национальные программы развития отраслей, последовательная либерализация экономики - все это создает принципиально новую среду, в которой наука и практика должны работать в тесной связке, отвечая на вызовы времени конкретными решениями и обоснованными рекомендациями.

Тематика нашей конференции охватывает ключевые вопросы, от решения которых во многом зависит конкурентоспособность и долгосрочная устойчивость национальной экономики. Финансовые стратегии сегодня - это не просто инструмент распределения ресурсов. Это фундамент, на котором строится устойчивость отраслей, способность предприятий адаптироваться к внешним шокам, привлекать инвестиции и создавать добавленную стоимость. Именно поэтому анализ институциональных элементов финансовых стратегий, определяющих устойчивое развитие отраслевых направлений экономики, является первоочередной задачей как для академического сообщества, так и для государственных органов управления.

Мы живем в эпоху, когда традиционные модели финансирования уступают место новым, более гибким и адаптивным механизмам. Рассмотрение современных моделей и инструментов финансирования, направленных на повышение долгосрочной устойчивости отраслей, приобретает особую актуальность в условиях, когда глобальные рынки капитала претерпевают серьезные изменения, а отечественные предприятия нуждаются в доступных и эффективных источниках финансовых ресурсов. Здесь важно найти баланс между государственной поддержкой и рыночными механизмами, между краткосрочными целями и долгосрочными стратегическими ориентирами.

Особое место в повестке нашей конференции занимает исследование направлений модернизации финансово-кредитной системы в контексте реализации стратегических реформ Нового Узбекистана. Банковский сектор страны переживает период активного преобразования: расширяется присутствие иностранного капитала, совершенствуется регуляторная база, повышается прозрачность финансовых институтов. Вместе с тем остаются

нерешенными вопросы доступности кредитных ресурсов для субъектов малого и среднего предпринимательства, развития небанковских финансовых инструментов, укрепления рынка ценных бумаг. Именно научное сообщество призвано формировать обоснованные предложения по данным направлениям.

Нельзя не отметить, что мы являемся свидетелями и участниками подлинной цифровой революции в финансовой сфере. Оценка влияния процессов цифровизации и внедрения технологий искусственного интеллекта, финансовых технологий на эффективность управления финансовыми потоками - одна из наиболее перспективных и практически востребованных тем современной науки. FinTech-решения, блокчейн-технологии, системы искусственного интеллекта в кредитном скоринге и управлении рисками - все это уже сегодня меняет облик финансовых рынков. Узбекистан активно включается в этот процесс, и задача нашего института - готовить кадры и формировать знания, отвечающие требованиям цифровой экономики.

Не менее важным направлением работы конференции является разработка мер по совершенствованию государственной системы финансово-кредитной поддержки субъектов хозяйствования. Эффективная государственная поддержка - это не субсидирование неэффективности, а создание условий для роста, инноваций и повышения конкурентоспособности. В этой связи научная дискуссия о механизмах субсидирования процентных ставок, гарантийных фондах, льготных кредитных линиях и инструментах налогового стимулирования приобретает прямое практическое значение для формирования государственной политики.

Наш институт на протяжении многих лет последовательно развивает научные школы в области финансов, экономики и управления. Международный характер нашей конференции - свидетельство того, что научные проблемы, которые мы обсуждаем, не имеют государственных границ.

Уважаемые участники! Перед нами стоит ответственная задача - не просто обменяться результатами исследований, но и выработать конкретные рекомендации, которые могут быть положены в основу практических решений. Резолюция конференции, которая будет принята по итогам нашей совместной работы, станет вкладом научного сообщества в реализацию национальных стратегических приоритетов Нового Узбекистана.

Желаю всем участникам плодотворной работы, ярких научных открытий, незабываемых впечатлений от общения с коллегами и, конечно же, теплого гостеприимства нашего замечательного города. Пусть эта конференция станет значимым событием в научной жизни каждого из вас и внесет весомый вклад в развитие финансовой науки и устойчивое процветание Нового Узбекистана!

Желаем всем участникам плодотворной и результативной работы на благо укрепления взаимного сотрудничества!

Благодарим за внимание!

I SHO'BA. IQTISODIYOT TARMOQLARINING BARQAROR RIVOJLANISHINI BELGILOVCHI MOLIYAVIY STRATEGIYALARNING INSTITUTSIONAL ELEMENTLARINI TAHLIL ETISH

I СЕКЦИЯ. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ МЕХАНИЗМОВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ

SECTION I. ANALYSIS OF THE INSTITUTIONAL ELEMENTS OF FINANCIAL STRATEGIES THAT DETERMINE THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF SECTORAL AREAS OF THE ECONOMY

ЗНАЧЕНИЕ IT КАК ФАКТОРА РАЗУМНОГО ПРЕОБРАЗУЮЩЕГО ЗНАНИЯ СТУДЕНТА

Жумаев Н.Х., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский международный университет, РУз

Аннотация: *В работе отмечается, что одно из направлений совершенствования системы образования связано с необходимостью принципиального повышения уровня подготовки специалистов, способных успешно работать в условиях широкого общения с IT и технологией искусственного интеллекта (ИИ), информационной техникой. Оснащение вузов персональными техническими средствами, реализация программы информатизации общества требуют новой трактовки компьютеризации обучения (IT), связанной с творческим развитием личности путем самообразования, структурирования учебного процесса, усиления роли преподавателя в его общении со студентами. В сущности, речь идет о разработке новой концепции организации учебного процесса, нацеленного на изучение IT и технологии искусственной технологии, главным действующим лицом, которой является студент. Вариант такой концепции предлагается ниже.*

Ключевые слова: *технология, IT, некомпетентность, ситуация, безопасность, трагедия, рейтинг, комфорт, образование, концепция.*

Annotatsiya: *Ishda ta'kidlanishicha, ta'lim tizimini takomillashtirishning yo'nalishlaridan biri IT va sun'iy intellekt (SI) texnologiyalari, axborot texnologiyalari bilan keng muloqot sharoitida muvaffaqiyatli ishlay oladigan mutaxassislarni tayyorlash darajasini tubdan oshirish zarurati bilan bog'liq. Oliy ta'lim muassasalarini shaxsiy texnik vositalar bilan jihozlash, jamiyatni axborotlashtirish dasturini amalga oshirish mustaqil ta'lim olish, o'quv jarayonini tarkiblashtirish, o'qituvchining talabalar bilan muloqotidagi rolini kuchaytirish orqali shaxsning ijodiy rivojlanishi bilan bog'liq bo'lgan ta'limni kompyuterlashtirishni (IT) yangicha talqin qilishni talab qiladi. Mohiyatan, gap IT va sun'iy texnologiya texnologiyalarini o'rganishga qaratilgan o'quv jarayonini tashkil etishning yangi konsepsiyasini ishlab chiqish haqida ketmoqda, bunda asosiy ishtirokchi talaba hisoblanadi. Bunday konsepsiyaning varianti quyida taklif etiladi.*

Kalit so'zlar: *texnologiya, IT, bilimsizlik, vaziyat, xavfsizlik, fojia, reyting, qulaylik, ta'lim, konsepsiya.*

Abstract: *The work notes that one of the directions for improving the education system is related to the need to fundamentally increase the level of training for specialists capable of successfully working in conditions of broad communication with IT and artificial intelligence (AI) technology, as well as information technology. Equipping higher education institutions with personal technical means and implementing the program of informatization of society requires a new interpretation of computerization of education (IT), related to the creative development of the individual through self-education, structuring the educational process, and strengthening the role of the teacher in their communication with students. In essence, we are talking about developing a new concept for organizing the educational process aimed at studying IT and artificial technology, the main actor of which is the student. A variant of such a concept is proposed below.*

Keywords: *technology, IT, incompetence, situation, safety, tragedy, rating, comfort, education, concept.*

Актуальность концепции. *Информационные технологии (IT) и обучение*. Окружающий человека мир становится все более динамичным и насыщенным идеями,

информацией и техникой. Компьютеры и связанные с их применением IT – самые мощные за всю историю человечества средства познания и преобразования окружающего мира. Поэтому возникла потребность в специалистах, способных осознанно, разумно ориентироваться в функционировании интеллектуальных информационных технологиях, в том числе и при возникновении критических ситуаций. Наиболее опасными и дорогостоящими являются технологические аварии, вызванные профессиональной некомпетентностью работников, принятием неправильных решений. Сюда относятся прежде всего производства, опирающиеся на технологическую мощь компьютеров и таящие в себе потенциально большую опасность (транспорт, химическая промышленность, медицина, атомная энергетика), потому что нарушение в них законов управления информацией может привести к трагическим последствиям. Не менее важным представляется и обеспечение комфортного состояния человека в условиях IT.

Обзор изучения теоретических основ знаний IT. Разработка новой концепции познания IT, учитывающей специфику познания специалиста и его мотивацию, приобретает статус проблемы, от решения которой жизнедеятельность (безопасность и комфортность) специалиста зависит в такой же степени, как и от сохранения окружающей среды. Традиционная система формирования навыков знаний оказывается совершенно непригодной: чтобы развить и оценить творческие способности каждого студента, для этого преподаватель должен переработать огромные объемы IT. Однако в условиях массовой подготовки инженеров привычные методы использования IT не позволяют раскрыть потенциальные возможности студентов, найти рейтинг каждого и предложить ему индивидуальную траекторию образования, обеспечить требуемый уровень достоверности сессионных и государственных экзаменационных оценок.

Суть предлагаемой концепции обучения IT состоит в системном использовании многоуровневого учебника в комплексе при помощи техники как инструмента познания и обработки информации, необходимой для вычисления «собственной образовательной траектории» человека. Компьютер непосредственно встраивается в информационную технологию бучения и становится столь обязательным элементом образовательной системы, что при его отказе она не может выполнять свои функции. Тем самым обеспечивается переход от провозглашения сплошной компьютеризации образования к реальной перестройке обучения на основе индивидуального развития личности, повышения уровня профессионализма и культуры через интеллектуальные информационные системы.

Краткий анализ состояния изучаемой проблемы. Ведущий замысел внесения новых информационных технологий в обучение состоит в том, чтобы учитывать приоритет обучаемого, системное представление о деятельности каждого образованного человека в условиях обсуждения проблемных ситуаций, применения многоуровневых учебников и контроля знаний.

И, наконец, цель информационно-технологического образования – всестороннее развитие творческой индивидуальности специалистов в результате их личной деятельности, свободного доступа студентов к многоуровневому, иерархическому, интеллектуальному обучению IT. Каждый студент, работая с учебником и компьютером, оснащенным автоматизированной и контролируемой программами, должен самостоятельно приобретать знания и вырабатывать умения, быстро получая при этом сведения о своем уровне обученности (т.е. рейтинг).

Итак, применение IT, непосредственно встроенного в управление процессом обучения, требует принципиального совершенствования содержания обучения, приближения его к реальным потребностям жизни.

Поэтому содержание обучения должно включать в себя систему профессиональных знаний, гуманитарной, культурно-исторической и экологической подготовки, формирование нового политического, финансово-экономического и экологического мышления будущего специалиста, ориентировать его на перспективу.

Содержание изучения курса IT должно обеспечивать студенту получение интеллектуального фундамента, того минимума необходимых знаний, который, в свою очередь, обеспечит выполнение деятельности в целом и отдельных действий. Более того, массив содержания учебных дисциплин должен быть структурирован таким образом, чтобы учитывать значимость (вес) каждого понятия (задачи, закона и т.п.), выявлять ресурсы талантливости будущих специалистов, давать им возможность активно включаться в борьбу за знания, обеспечивать развитие способностей каждой личности за счет самосовершенствования. Развитие содержания обучения должно идти по пути преемственности уровней обученности, поэтапного сближения целей студентов с целями преподавателей, учитывать внедрение информационных технологий в науку, производство и обучение.

Содержание обучения должно быть ориентировано на организацию адаптивного обучения (контроля) – как в процессе творческого общения преподавателей и студентов во время обсуждения на лекциях проблемных ситуаций, разрешение которых вызвало у них трудности (или не было найдено), так и в ходе личной работы с автоматической и контролирующей программами по конкретной учебной дисциплине студента.

Литература:

1. О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы. № УП – 60 от 28 января 2022 года.
2. Портер М. Конкуренция / Пер. с англ.- М.: ИД «Вильямс», 2005.- 682 с.
3. Махмудов А.А. Олий таълим муассаларида молиявий ресурсларни бошқариш механизмини такомиллаштириш // Дисс. PhD.- Т.: ТДИУ.- 2019.- 21 б.

ҲУДУДЛАРДА ТАДБИРКОРЛИК ИНФРАСТРУКТУРАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ОРҚАЛИ БАРҚАРОР РИВОЖЛАНИШГА ЭРИШИШ ИМКОНИЯТЛАРИ

Ибрагимов Н.А., *и.ф.д., профессор,*
Тадбиркорлар Жамоатчилик Маслаҳат Кенгаши бошқаруви раиси ўринбосари, иқтисодиёт фанлари доктори, Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти "Молия" кафедраси профессори

Аннотация: *Мазкур тадқиқот Ўзбекистон Республикаси ҳудудларида тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш орқали барқарор иқтисодий ўсишга эришиш имкониятларини ўрганади. Ишда тадбиркорлик инфраструктурасининг назарий асослари таҳлил қилинган, ҳудудлардаги ҳозирги ҳолат баҳоланган, хорижий тажрибалар (Жанубий Корея, Польша, Туркия) ўрганилган ва барқарор ривожланишнинг иқтисодий, ижтимоий ҳамда экологик жиҳатларини бир вақтда таъминлашга йўналтирилган амалий таклифлар ишлаб чиқилган. Тадқиқот натижалари шуни кўрсатадики, молиявий, рақамли, транспорт-логистика ва институционал инфраструктура компонентларини уйғун ривожлантириш ҳудудий рақобатбардошликни ошириш, янги иш ўринлари яратиш ва аҳоли турмуш сифатини яхшилашнинг самарали йўли ҳисобланади.*

Калит сўзлар: *тадбиркорлик инфраструктураси, барқарор ривожланиш, ҳудудий иқтисодиёт, кичик ва ўрта бизнес, ишбилармонлик марказлари, технопарклар, кластер модели, давлат-хусусий шерикчилик, рақамли инфраструктура, ҳудудий рақобатбардошлик, эркин иқтисодий зоналар, БРМ.*

Abstract: *This study examines the possibilities of achieving sustainable economic growth through the development of entrepreneurial infrastructure in the regions of the Republic of Uzbekistan. The work analyzes the theoretical foundations of entrepreneurial infrastructure, evaluates the current state of affairs in the regions, studies foreign experience (South Korea, Poland, Turkey), and develops practical proposals aimed at simultaneously ensuring the economic, social, and environmental aspects of sustainable development. The research results*

show that the harmonious development of financial, digital, transport-logistics, and institutional infrastructure components is an effective way to increase regional competitiveness, create new jobs, and improve the quality of life for the population.

Keywords: *entrepreneurial infrastructure, sustainable development, regional economy, small and medium-sized businesses, business centers, technology parks, cluster model, public-private partnership, digital infrastructure, regional competitiveness, free economic zones, SDGs.*

Аннотация: *В данном исследовании рассматриваются возможности достижения устойчивого экономического роста за счет развития предпринимательской инфраструктуры в регионах Республики Узбекистан. В работе анализируются теоретические основы предпринимательской инфраструктуры, оценивается текущее состояние дел в регионах, изучается зарубежный опыт (Южной Кореи, Польши, Турции) и разрабатываются практические предложения, направленные на одновременное обеспечение экономических, социальных и экологических аспектов устойчивого развития. Результаты исследования показывают, что гармоничное развитие компонентов финансовой, цифровой, транспортно-логистической и институциональной инфраструктуры является эффективным способом повышения конкурентоспособности регионов, создания новых рабочих мест и улучшения качества жизни населения.*

Ключевые слова: *предпринимательская инфраструктура, устойчивое развитие, региональная экономика, малый и средний бизнес, бизнес-центры, технопарки, кластерная модель, государственно-частное партнерство, цифровая инфраструктура, региональная конкурентоспособность, свободные экономические зоны, ЦУР.*

Барқарор ривожланиш - XXI аср иқтисодий сиёсатининг марказий тушунчасига айланган. 1987 йилда Брундтланд комиссияси томонидан илгари сурилган ушбу концепция: бугунги авлоднинг эҳтиёжларини қондириш билан бирга, келгуси авлодларнинг имкониятларини чекламаслик - бугун нафақат экология, балки иқтисодиёт, ижтимоий адолат ва инсон тараққиёти соҳаларини қамраб олади.

Ўзбекистон Республикасида ҳудудий иқтисодий ривожланишни рағбатлантириш, минтақалар ўртасидаги иқтисодий тафовутни бартараф этиш ва маҳаллий бандликни таъминлаш масалалари давлат сиёсатининг устувор йўналишлари сирасига киради. «Янги Ўзбекистон» стратегияси доирасида вилоятларни ривожланган иқтисодий марказларга айлантириш, тадбиркорлик фаолиятини рағбатлантириш ва рақобатбардош маҳаллий ишлаб чиқаришни шакллантириш бош мақсад қилиб белгиланган.

Тадбиркорлик инфраструктураси - бу тадбиркорлик субъектларига хизмат кўрсатувчи молиявий, ахборот, транспорт, ишлаб чиқариш, ижтимоий ва институционал тизимларнинг мажмуасидир. Ушбу тизимнинг самарали ишлаши бизнеснинг туғилиши, ўсиши ва мустаҳкамланишига бевосита таъсир кўрсатади. Айнан шу боис кўпгина мамлакатлар ҳудудий иқтисодий сиёсатни тадбиркорлик инфраструктурасини яхшилашдан бошламоқда.

Жаҳон амалиётида, хусусан, Жанубий Корея, Сингапур, Польша, Туркия ва бошқа давлатларнинг тажрибасида, тадбиркорлик инфраструктурасини мақсадли ривожлантириш орқали ҳудудий иқтисодий ўсишга эришилгани, иш ўринлари яратилгани ва аҳоли фаровонлиги ошгани исботланган. Бу мамлакатлар учун тажриба нафақат назарий, балки амалий аҳамиятга эга бўлиб, ўзбекистонлик тадқиқотчилар ва сиёсатчилар учун муҳим манбага айланади.

Бугунги кунда Ўзбекистон ҳудудларида тадбиркорлик инфраструктурасининг бир қатор муаммолари мавжуд: молиялашга эришишнинг қийинлиги, қимматли уй-жой ва офис майдонлари, логистика тизимининг заифлиги, кадрлар тайёрлаш тизимидаги бўшлиқлар ва рақамли инфраструктуранинг нотекис тарқалиши. Ушбу муаммоларни тизимли ҳал этмасдан туриб, ҳудудий барқарор ривожланишга эришиш мушкул.

Мазкур тадқиқот айнан шу муаммо, ҳудудларда тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш ва барқарор ривожланиш имкониятлари ўртасидаги ўзаро боғлиқликни, таҳлил қилишга бағишланган бўлиб, мавзунинг долзарблиги ҳам нафақат ҳозирги иқтисодий вазият, балки мамлакатнинг 2030 йилгача бўлган стратегик мақсадлари билан белгиланади.

Тадбиркорлик инфраструктурасини тизимли ва комплекс ривожлантириш орқали Ўзбекистон ҳудудларида барқарор иқтисодий ўсишга, ижтимоий адолатга ва экологик мувозанатга бир вақтда эришиш мумкин. Бунинг учун институционал, молиявий, рақамли, транспорт-логистика ва ижтимоий инфраструктура компонентлари уйғун тарзда шакллантирилиши, давлат ва хусусий сектор ўртасидаги шерикчилик механизмлари мустаҳкамланиши лозим.

Ушбу тезис қуйидаги уч асосий ғояга таянади:

– Тадбиркорлик инфраструктураси - барқарор ривожланишнинг иқтисодий «умуртқа поғонаси» бўлиб, у фақат тадбиркорлар учун эмас, балки бутун жамият учун фойда яратади;

– Ҳудудий хусусиятларни инобатга олган ҳолда шаклланган инфраструктура миллий стандарт ёндашувдан кўра самаралироқ натижа беради;

– Давлат сиёсати тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантиришни рағбатлантириш орқали бозор кучларини барқарор ривожланиш йўналишида йўналтира олади.

Тадбиркорлик инфраструктураси назариясига Микаэл Портернинг «Миллатларнинг рақобатбардошлиги» асари асос солган. Портер инфраструктурани минтақавий рақобатбардошликнинг тўртта «ромб» омилидан бири сифатида аниқлаган ва у бизнес муҳитини шакллантиришдаги роли беқиёс эканини исботлаган. Кейинги тадқиқотчилар - Стиглиц, Ноклс, Родрик ва бошқалар - ушбу ёндашувни «институционал инфраструктура», «рақамли инфраструктура» ва «ижтимоий капитал» тушунчалари билан бойитган.

Барқарор ривожланиш назарияси нуқтаи назаридан эса БМТнинг 2030 Кун тартиби ва 17 та Барқарор ривожланиш мақсади (БРМ) доирасида тадбиркорлик соҳасига алоҳида эътибор берилган. Хусусан, БРМ-8 (муносиб иш ва иқтисодий ўсиш), БРМ-9 (саноат, инновация ва инфраструктура) ва БРМ-10 (тенгсизликни камайтириш) тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш билан бевосита боғлиқ.

Ўзбекистонлик олимлар орасида Р.Маҳмудов, Ш.Мустафақулов, Н.Бердиев ва бошқаларнинг ишлари ҳудудий иқтисодиётда инфраструктуранинг роли борасидаги билимлар базасини шакллантирмоқда. Шу билан бирга, маҳаллий адабиётда тадбиркорлик инфраструктурасини барқарор ривожланиш билан комплекс боғловчи тизимли тадқиқотлар ҳали камлиги мазкур ишнинг зарурлигини белгилайди.

Хорижий тажрибани ўрганиш шуни кўрсатадики, инфраструктурага сарфланган ҳар бир доллар иқтисодиётда ўртача 1,5–2,0 долларлик мультипликатив самара беради (IMF, 2020). Ривожланаётган мамлакатларда эса бу кўрсаткич янада юқорироқ - 2,5–3,0 долларгача чиқиши мумкин.

Ўзбекистонда сўнгги йилларда тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантиришга кенг кўламли ислоҳотлар амалга оширилди. 2017-2023 йиллар мобайнида 180 дан зиёд тадбиркорлик субъектлари учун мўлжалланган ишбилармонлик марказлари ташкил этилди, 12 та технопарк ва 8 та эркин иқтисодий зона фаолият бошлади.

Шу билан бирга, вилоятлар ўртасидаги тафовут ҳали ҳам сезиларли. Масалан, Тошкент вилояти ва Тошкент шаҳрида рўйхатдан ўтган тадбиркорлик субъектларининг улуши мамлакат бўйича жами субъектларнинг 3842% ини ташкил этса, Сурхондарё, Қашқадарё ва Наманган вилоятларида бу кўрсаткич атиги 58% га тўғри келади. Бу ҳолат ҳудудий тенгсизликни бартараф этишни долзарб масалага айлантиради.

Тадбиркорлик молиявий инфраструктураси соҳасида ҳам жиддий камчиликлар мавжуд. Тижорат банкларининг кредит портфелида кичик ва ўрта бизнес улуши 2023 йилда атиги 18,4% ни ташкил этган, ҳолбуки Европа мамлакатларида ушбу кўрсаткич 4060% атрофида. Микромолия ташкилотларининг географик жойлашуви ноодатий тарқалган: уларнинг 54% и шаҳар ҳудудларида тўпланган.

Рақамли инфраструктура соҳасида ҳам жиддий ишлар қилинган: мамлакат бўйича мобил интернет қамрови 2023 йилга келиб 89% га етган. Аммо тезкор кенгзонали интернет таркиби ҳудудлар бўйича нотекис тарқалган - қишлоқ жойларда тезкор интернет қамрови ҳали 40–50% ни ташкил этмоқда. Бу эса электрон тижорат, рақамли молия ва масофавий ишнинг ривожланишини чеклайди.

Транспорт-логистика инфраструктураси - хусусан, кам ривожланган вилоятларда йўл сифати, омборхоналар тармоғи ва мол ташиш хизматлари - ҳудудий бизнеснинг рақобатбардошлигини оширишда энг кўп таъсир кўрсатувчи омиллардан бири бўлиб қолмоқда.

Тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш орқали барқарор ривожланишга эришишнинг қуйидаги асосий имкониятлари аниқланган:

а) Иқтисодий имкониятлар

– Ҳудудий ишбилармонлик марказлари ва технопарклар орқали янги тадбиркорлик субъектлари сонини ошириш, натижада маҳаллий солиқ базасини кенгайтириш;

– Эркин иқтисодий зоналар ва кластер модели асосида хорижий инвестицияларни ҳудудларга жалб этиш - «пилот» ҳудуд сифатида Навоий вилояти ва НИТЭЗ тажрибаси бунинг ёрқин далили;

– Агрокластерлар ташкил этиш орқали қишлоқ ҳудудларида қишлоқ хўжалиги маҳсулотини қайта ишлаш саноатини ривожлантириш ва экспорт потенциалини ошириш;

– Кичик саноат зоналарини ташкил этиш - бу ер мулки, муҳандислик коммуникациялари ва бозорга чиқиш харажатларини оширмасдан ишлаб чиқаришни кенгайтиришга имкон беради.

б) Ижтимоий имкониятлар

– Ҳудудий тадбиркорлик ривожи натижасида иш ўринлари яратилиши ва аҳолининг даромадлари ошиши - бу ўз навбатида камбағалликни қисқартиришга хизмат қилади;

– Ишбилармонлик марказлари, кўникмалар академиялари ва ҳунармандчилик кластерлари орқали замонавий касбий малакали кадрлар тайёрлаш тизимини шакллантириш;

– Аёллар ва ёшлар тадбиркорлигини рағбатлантирувчи маҳсус инфраструктуравий дастурлар, гендер тенглигини таъминлаш;

– Ҳудудларда ишбилармонлик муҳитини яхшилаш натижасида ички миграцияни - қишлоқдан шаҳарга кетишни - камайтириш.

в) Экологик ва инновацион имкониятлар

– «Яшил» технопарклар ва «яшил» кичик саноат зоналарини ташкил этиш орқали экологик тоза ишлаб чиқаришни рағбатлантириш;

– Қайта тикланадиган энергия инфраструктурасини ривожлантириш - қуёш ва шамол энергетикаси - ҳудудий тадбиркорлик учун арзон ва барқарор энергия манбасини таъминлайди;

– Инновацион инфраструктура - стартап экотизими, венчур фондлар, R&D марказлари - ҳудудий иқтисодиётни рақобатбардош маҳсулот яратишга йўналтиради;

– Рақамли трансформация дастурлари ҳудудий тадбиркорларга глобал бозорларга чиқиш имконини беради - E-commerce, cross-border trade ва B2B платформалари орқали.

Жаҳон амалиётидаги муваффақиятли тажрибаларни таҳлил қилиш ҳудудий тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантиришда қандай моделлар самара беришини аниқлашга имкон берди.

Жанубий Корея тажрибаси. 1970–1990 йиллардаги «Корея мўъжизаси» сирридан бири - ҳудудий саноат зоналари сиёсати эди. Давлат арзон ернинг ажратилишини, муҳандислик коммуникацияларининг тортилишини ва молиявий имтиёзларни таъминлади. Бунинг натижасида Пусан, Инчон, Тэгу каби вилоятлар ўнлаб йиллар ичида саноат марказларига айланди. Ушбу тажриба Ўзбекистон учун кичик саноат зоналарини ташкил этишда самарали намуна бўла олади.

Польша тажрибаси. Польшанинг ЕИга кириши билан бирга ҳудудий ривожланиш фондларидан фойдаланиш имкони туғилди. Мамлакат ҳудудий ишбилармонлик марказлари тармоғи, EEN (Enterprise Europe Network) орқали КЎБ субъектларини бозорга олиб чиқди. Натижада, 2004–2020 йиллар орасида иш ўринлари 2,3 миллионга ошди.

Туркия тажрибаси. Туркиянинг OIZ (Organized Industrial Zones) - ташкил этилган саноат зоналари тармоғи бугун дунёда энг ривожланган тизимлардан бири. 300 дан зиёд ОИЗ мамлакат бўйлаб тарқалган, уларда 65 000 дан ортиқ тадбиркорлик субъекти фаолият юритади. Ҳар бир зонада умумий хизматлар (таъминот, чиқинди, логистика), ягона маъмурий хизмат ва банк инфраструктураси мавжуд.

Ушбу тажрибалардан Ўзбекистон учун қуйидаги amalий хулосалар чиқариш мумкин: биринчидан, ҳудудий инфраструктурани давлат раҳнамолигида лекин хусусий тадбиркорлик иштирокида ривожлантириш оптимал натижа беради; иккинчидан, стандартлаштирилган «бир дарча» хизматлари тадбиркорлар учун харажатларни 30–40% га камайтиради; учинчидан, кластер ёндашуви якка корхоналарни ривожлантиришдан кўра иқтисодий самарадорлик жиҳатидан анча устун туради.

Тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш ва барқарор ривожланиш ўртасидаги боғлиқликни исботловчи рақамли маълумотлар:

1. ЯИМ ва инфраструктура: Ривожланган тадбиркорлик инфраструктурасига эга бўлган ҳудудларда ЯИМ ўсиш суръати ўртача 15–23% га юқори. Хусусан, НИТЭЗ фаолият бошлагандан кейин Навоий вилоятида ялпи ҳудудий маҳсулот 2 йил ичида 31% га ошди.
2. Бандлик: Технопарклар ва кичик саноат зоналари фаолият олиб бораётган ҳудудларда расмий бандлик 12–18% га ошган. Ангрен эркин иқтисодий зонасида 2013–2023 йиллар мобайнида 15 000 дан зиёд янги иш ўрни яратилди.
3. Камбағаллик: ЖБКИ маълумотларига кўра, тадбиркорлик фаолликнинг 10% га ошиши камбағалликни 4–6% га камайтирмоқда. Ушбу боғлиқлик Ўзбекистоннинг Сурхондарё вилоятида ўтказилган тадқиқотлар билан ҳам тасдиқланган.
4. Инвестициялар: Ишбилармонлик марказлари мавжуд ҳудудларда хусусий инвестициялар ҳажми ўртача 2,4 баробарга юқори - ушбу ҳудудларда тадбиркорлар бизнесни рўйхатдан ўтказиш учун 40–60% кам вақт сарфлайди.
5. Рақамли инфраструктура ва экспорт: Тезкор интернет қамровини 10% га ошириш хизматлар экспортини 1,7–2,0% га ўстириши исботланган (Свет, 2021). Ўзбекистон IT-парк тажрибаси бу хулосани тасдиқлайди: IT-парк резидентларининг экспорт ҳажми 2019–2023 йилларда 6 баробарга ошди.
6. Корреляция: Ҳудудий тадбиркорлик инфраструктурасининг ривожланиш индекси ва Инсон тараққиёти индекси (ИТИ) ўртасидаги корреляция r = 0,74 ни ташкил этади, бу мустаҳкам ва ишончли боғлиқликни тасдиқлайди.

Ўтказилган таҳлил асосида ҳудудларда тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш ва барқарор ривожланишга эришиш учун қуйидаги амалий таклифлар ишлаб чиқилди:

Институционал таклифлар:

– Ҳар бир вилоят учун «Тадбиркорлик инфраструктураси ривожланиш паспорти»ни жорий этиш - Барқарор ривожланиш мақсадлари кўрсаткичлари билан интеграция қилинган мониторинг тизими;

– Ҳудудий тадбиркорлик инфраструктурасини давлат-хусусий шерикчилик (ДХШ) асосида ривожлантириш учун ҳуқуқий-меъёрий базани такомиллаштириш;

– Ҳудудий бошқарув органларида тадбиркорлик инфраструктурасини бошқариш ва мониторинг қилиш бўйича ихтисослашган бўлинмалар ташкил этиш;

– Ишбилармонлик марказлари фаолиятини рейтинглаш тизимини жорий этиш ва энг самарали марказларни молиявий рағбатлантириш механизмини яратиш.

Молиявий таклифлар:

– Ҳудудий тадбиркорлик кафолат фондларини ташкил этиш - кредит тарихи ёки гарови йўқ ёш тадбиркорлар учун банк кредитларига кафолат бериш;

–Ҳудудий кластерлар ривожланишига мўлжалланган мақсадли субсидия ва солиқ имтиёзлари тизимини жорий этиш;

–Венчур молиялаштириш механизмларини ривожлантириш - инновацион тадбиркорлик учун акциядорлик асосидаги инвестиция фондларини ташкил этиш;

–Аёллар ва ногиронлиги бор шахслар тадбиркорлигини рағбатлантиришга мўлжалланган грантлар ва имтиёзли кредит дастурларини кенгайтириш.

Рақамли ва инновацион таклифлар:

–Ҳудудий рақамли ишбилармонлик платформаларини яратиш - онлайн рўйхатдан ўтиш, электрон ҳисоботлилик ва давлат хизматлари бир оконда;

–Ҳудудий IT-паркларни ва рақамли тезлатгичларни ривожлантириш - юқори технологиялар соҳасидаги стартапларни маҳаллий бозорда устиришга ёрдам бериш;

–Рақамли саводхонлик дастурларини тадбиркорлик инфраструктурасига интеграция қилиш - маҳаллий тадбиркорларни E-commerce ва рақамли маркетингга ўргатиш;

–Блокчейн технологияларини ерга мулк ҳуқуқлари, шартномалар ва логистика зажимларини рақамлаштиришда синовдан ўтказиш.

Транспорт-логистика таклифлари:

–«Маҳаллий логистика маркази» - ҳар бир туман марказида омборхоналар, совутгичли камера тизими ва транспорт хаби - ташкил этиш;

–Ҳудудий тадбиркорликни юк ташиш хизматлари нархини субсидиялаш орқали маҳсулотнинг бозорга чиқариш нархини пасайтириш;

–«Электрон юкхат» тизимини миллий миқёсда жорий этиш - транспорт хизматларини рақамлаштириш ва логистика харажатларини 20–25% га камайтириш.

Тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш - ҳудудий барқарор иқтисодий ўсишнинг алоҳида омили эмас, балки бутун бир тизимнинг асосий таянчидир. Молиявий, рақамли, транспорт-логистика, институционал ва ижтимоий инфраструктура компонентлари бир-бири билан чамбарчас боғлиқ - биттасини ривожлантирмасдан туриб, бошқалари тўлиқ самара бера олмайди.

Ўзбекистон бугун тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантириш соҳасида кучли пойдевор - сиёсий ирода, қонунчилик базаси ва халқаро ҳамкорлик иштироки - яратиб бўлди. Энди муҳим иш - бу пойдеворни ҳудудий даражага тушириш, ҳар бир вилоят ва туманнинг ўзига хос иқтисодий салоҳиятини ҳисобга олган ҳолда инфраструктура ечимларини шакллантиришдан иборат.

Тадқиқот натижалари шуни кўрсатмоқдаки, ҳудудий тадбиркорлик инфраструктурасини комплекс ривожлантириш орқали барқарор ривожланишнинг учала устуни - иқтисодий самарадорлик, ижтимоий адолат ва экологик жавобгарлик - бир вақтда амалга оширилиши мумкин. Бу эса нафақат мамлакатнинг 2030 йилгача бўлган ривожланиш стратегиясини амалга оширишга ёрдам беради, балки Ўзбекистонни минтақада рақобатбардош иқтисодий марказга айлантириш имконини ҳам яратади.

Натижада, давлат сиёсатини, хусусий тадбиркорликни ва фуқаролик жамиятини бирлаштирувчи ва уйғунлаштирувчи тадбиркорлик инфраструктурасини ривожлантиришга тизимли ёндашув - Ўзбекистоннинг ҳудудий барқарор ривожланишидаги энг самарали стратегик йўналиш бўлиб қолади.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Ўзбекистон Республикасини 2030 йилгача ривожлантиришнинг стратегик мақсад ва вазифалари тўғрисида. Ўзбекистон Республикаси Президентининг PF-60-сон Фармони. - Тошкент, 2022.
2. United Nations. Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development. - New York: UN, 2015. - 41 p.
3. Porter M.E. The Competitive Advantage of Nations. - New York: Free Press, 1990. - 855 p.
4. Izquierdo A., Pessino C., Vuletin G. (eds.). Better Spending for Better Lives: How Latin America and the Caribbean Can Do More with Less. - Washington, D.C.: Inter-American Development Bank, 2018. - 402 p.
5. Calderon C., Serven L. The Effects of Infrastructure Development on Growth and Income Distribution. - World Bank Policy Research Working Paper No. 3400. - Washington, D.C.: World Bank, 2004.
6. UNCTAD. Entrepreneurship Policy Framework and Implementation Guidance. - New York; Geneva: United Nations, 2012. - 61 p. (UNCTAD/DIAE/ED/2012/1)
7. Sun M. The Internet and SME Participation in Exports // Information Economics and Policy. - 2021. - Vol. 57. - P. 100940.
8. Ходиев Б.Ю. Иқтисодий ўсиш ва инвестиция сиёсатининг устувор йўналишлари. - Тошкент: Иқтисодиёт, 2021. - 223 б.
9. Мустафақулов Ш.Ш. Инвестиция муҳитини яхшилаш ва иқтисодий рақобатбардошликни ошириш масалалари. - Тошкент: Фан ва технология, 2023. - 187 б.
10. Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси. 2023 йил статистик йиллиги. - Тошкент, 2024. - URL: stat.uz

ВЛИЯНИЕ НЕПЛАТЕЖЕЙ В ПРЕДПРИЯТИЯХ НА ИНФЛЯЦИЮ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
зав.кафедрой «Финансы», Самаркандский институт экономики и сервиса, РУз

Аннотация: *В статье исследуется взаимосвязь между неплатежами на предприятиях и инфляционными процессами в экономике. Рассматриваются механизмы, посредством которых накопление взаимной задолженности между хозяйствующими субъектами оказывает давление на общий уровень цен: монетизация долгов, нарушение цепочек платежей, рост издержек на привлечение краткосрочного финансирования и вынужденное повышение отпускных цен в условиях дефицита оборотных средств. На основе анализа выступают не только следствием инфляции, но и самостоятельным проинфляционным фактором. Особое внимание уделено роли государственной политики, денежно-кредитного регулирования, механизмов реструктуризации долгов и развития платёжной инфраструктуры, в разрыве этой взаимозависимости.*

Ключевые слова: *неплатежи, дебиторская задолженность, инфляция, платёжная дисциплина, кризис ликвидности, оборотные средства, денежно-кредитная политика, реальный сектор экономики, цепочка платежей, монетизация долгов, финансовая устойчивость предприятий, проинфляционные факторы.*

Annotatsiya: *Mazkur maqolada korxonalardagi to‘lovga qobiliyatsizlik holatlari va iqtisodiyotdagi inflyatsiya jarayonlari o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlik tadqiq etiladi. Xo‘jalik yurituvchi subyektlar o‘rtasida o‘zaro qarzdorlikning to‘planib qolishi narxlarning umumiy darajasiga ta’sir ko‘rsatuvchi mexanizmlar, xususan: qarzlarning monetizatsiyasi, to‘lov zanjirlarining uzilishi, qisqa muddatli moliyalashtirishni jalb etish xarajatlarining ortishi hamda aylanma mablag‘lar tanqisligi sharoitida sotish narxlarining majburan oshirilishi ko‘rib chiqiladi. Nazariy yondashuvlar va empirik ma’lumotlar tahlili asosida to‘lovga qobiliyatsizlik nafaqat inflyatsiyaning oqibati, balki mustaqil proinflyatsion omil sifatida ham namoyon bo‘lishi*

ko‘rsatib berilgan. Ushbu o‘zaro bog‘liqlikni bartaraf etishda davlat siyosati, pul-kredit siyosatini tartibga solish, qarzdorlikni qayta tarkiblashtirish mexanizmlari hamda to‘lov infratuzilmasini rivojlantirishning roliga alohida e’tibor qaratilgan.

Kalit so‘zlar: *to‘lovsizlik, debitorlik qarzlari, inflyatsiya, to‘lov intizomi, likvidlik inqirozi, aylanma mablag‘lar, pul-kredit siyosati, iqtisodiyotning real sektori, to‘lov zanjiri, qarzlarni monetizatsiya qilish, korxonalarning moliyaviy barqarorligi, inflyatsiyani oshiruvchi omillar.*

Abstract: *This article examines the relationship between non-payments at enterprises and inflationary processes in the economy. The mechanisms through which the accumulation of mutual debt between economic entities exerts pressure on the overall price level are considered: debt monetization, disruption of payment chains, rising costs for attracting short-term financing, and the forced increase of selling prices under conditions of working capital shortages. Based on the analysis of theoretical approaches and empirical data, it is shown that non-payments are not only a consequence of inflation but also an independent pro-inflationary factor. Particular attention is paid to the role of state policy, monetary regulation, debt restructuring mechanisms, and payment infrastructure development in breaking this interdependence.*

Keywords: *non-payments, accounts receivable, inflation, payment discipline, liquidity crisis, working capital, monetary policy, real sector of the economy, payment chain, debt monetization, financial stability of enterprises, pro-inflationary factors*

Еще один важный аспект влияния неплатежей в хозяйстве на инфляцию – невозможность расплатиться со смежниками, собственным персоналом, принуждает многие предприятия сокращать производство, а в ряде случаев – закрывать. Соответственно происходит задействование факторов инфляции. Во-первых, снижается совокупное предложение в стране, что при сохранении прежнего объема спроса неизбежно ведет к росту среднего уровня цен и темпов инфляции. Огромные масштабы неплатежей резко повысили риск кредитования, сократив тем самым его объем в реальном секторе. После финансового кризиса (2007 г.) значительным импульсом для тенденции роста цен стал инфляционный рост, вызвавший резкое удорожание импортной продукции, ранее нередко относительно дешевой по сравнению с отечественной. Во-вторых, падал уровень занятости населения, что обуславливало непредвиденные расходы государства на пособия по безработице. В-третьих, увеличивался бюджетный дефицит по данной причине, а также из-за недопоступления налогов от предприятий, приостановивших свою деятельность.

Все вышесказанное показывает, что в условиях кризиса платежной системы Узбекистана искажается реальный смысл всех макроэкономических показателей, имеющих отношение к инфляции и подвергаемых регулированию: денежной массы, скорости обращения денег, дефицита бюджета и др. К тому же по аналогии с западной практикой они устанавливаются в относительных величинах к ВВП. Причем, по западной методологии принято считать, что в течение прогнозируемого периода ВВП будет полностью реализован, включая продажи в кредит (коммерческий, потребительский). В Узбекистане значительная часть ВВП не оплачивается, поэтому нельзя не подвергнуть сомнению достоверность отражения посредством расчетных показателей (по плану и фактически) и сопоставимость их с аналогичными показателями в западных странах. В этой связи представляется целесообразным разработать особые, неординарные подходы к изучению инфляции и путей ее преодоления.

Рассмотренные вопросы взаимодействия платежной системы и инфляции относятся главным образом к организации расчетов в нефинансовом секторе. Не менее важное значение имеет организация платежей в финансовом секторе, охватывающих, как правило, межбанковские расчеты. Последние в принципе отодвигаются на второй план в силу преобладания «безденежных расчетов» (обслуживающих большую часть хозяйственного оборота), а то и вовсе неплатежей. Следует указать, что ЦБ Республики

Узбекистан и коммерческими банками были предприняты немалые усилия по совершенствованию этих расчетов. ЦБ Республики Узбекистан подготовлены: Стратегия развития платежной системы; Концепция системы валовых расчетов в режиме реального времени ЦБ Республики Узбекистан и др. Реализация предусмотренных мер, успешно начатая еще в 2008 году, особенно в головных банках, где была введена многорейсовая обработка межбанковских платежей, обеспечивающая осуществление их почти в режиме реального времени, т.е. мгновенно, позволила достичь определенного прогресса. Так, ЦБ Республики Узбекистан, на который приходится основная доля межбанковских расчетов, как правило, соблюдает установленный законом о ЦБ Республики Узбекистан срок: не более двух операционных дней в пределах субъекта Республики Узбекистан, пяти операционных дней в пределах Республики Узбекистан.

Однако эти меры приостановлены из-за мирового финансового кризиса (2007 г.). С тех пор более актуальной стала задача не ускорения межбанковских расчетов, хотя она и остается весьма важной, а ликвидация заторов межбанковских платежей в неплатежеспособных банках. В получивших название «неконкурентоспособных банков» к началу 2010 г. «зависли» многомиллиардные налоговые платежи. Обвальные неплатежи коммерческих банков по своим обязательствам, относящимся к проведению расчетов клиентуры, кроме того, до сих пор являются дополнительным фактором использования в расчетах наличных денег. Осуществляемая в стране реструктуризация банковской системы, включающая в числе мер и такие, как перевод обслуживания всех бюджетных счетов в учреждения Управления казначейства, подразделения расчетной сети ЦБ Республики Узбекистан, а также усиление со стороны последнего поддержки ликвидности коммерческих банков (пока совершенно недостаточной), постепенно позволит решить эту проблему.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Ваҳобов А.В., Расулов Т.С. Молия назарияси. - Тошкент: Молия, 2019. - 320 б.
2. Ходиев Б.Ю. Иқтисодий ўсиш ва инвестиция сиёсатининг устувор йўналишлари. - Тошкент: Иқтисодиёт, 2021. - 223 б.
3. Мустафақулов Ш.Ш. Инвестиция муҳитини яхшилаш ва иқтисодий рақобатбардошликни ошириш масалалари. - Тошкент: Фан ва технология, 2023. - 187 б.
4. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки. Асосий йўналишлари пул-кредит сиёсати 2025 йил ва 2026–2027 йиллар давр учун. - Тошкент: Марказий банк, 2024. - URL: cbu.uz

PUL-KREDIT SIYOSATI VA UNING IQTISODIY O`SISHGA TA'SIRI

Muxammedov M.M. *i.f.d., professor,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O'zR.
Sag`dullayev M.R.
iqtisodiyot fakulteti 1-bosqich magistranti
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zR.

Annotatsiya: *Ushbu maqolada pul-kredit siyosatining mohiyati, uning asosiy vositalari hamda iqtisodiy o'sishga ta'siri tahlil qilinadi. Shuningdek, Markaziy bank tomonidan amalga oshiriladigan siyosatning inflyatsiya darajasi, foiz stavkalari va investitsion faollikka ta'siri yoritiladi. Maqolada pul-kredit siyosatining ijobiy va salbiy jihatlari ko'rib chiqilib, uning iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashdagi roli ochib beriladi.*

Kalit so'zlar: *pul-kredit siyosati, iqtisodiy o'sish, inflyatsiya, foiz stavkasi, Markaziy bank, pul massasi, investitsiya, makroiqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация: *В данной статье анализируется сущность денежно-кредитной политики, ее основные инструменты и влияние на экономический рост. Также освещается влияние политики Центрального банка на уровень инфляции, процентные*

ставки и инвестиционную активность. В статье рассматриваются положительные и отрицательные аспекты денежно-кредитной политики и раскрывается её роль в обеспечении экономической стабильности.

Ключевые слова: *денежно-кредитная политика, экономический рост, инфляция, процентная ставка, Центральный банк, денежная масса, инвестиции, макроэкономическая стабильность.*

Abstract: *This article analyzes the essence of monetary policy, its main instruments, and its impact on economic growth. It also highlights the impact of Central Bank policy on inflation, interest rates, and investment activity. The article examines the positive and negative aspects of monetary policy, revealing its role in ensuring economic stability.*

Keywords: *monetary policy, economic growth, inflation, interest rate, Central Bank, money supply, investment, macroeconomic stability.*

Zamonaviy global iqtisodiyot sharoitida har bir davlat oldida turgan eng muhim vazifalardan biri – barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlash, inflyatsiya darajasini nazorat qilish hamda aholining farovonligini oshirishdan iboratdir. Ayniqsa, jahon bozorlarida yuz berayotgan beqarorliklar, geosiyosiy keskinliklar va tashqi iqtisodiy omillarning kuchayishi milliy iqtisodiyotlarni yanada puxta va samarali boshqarishni talab etmoqda. Bunday sharoitda makroiqtisodiy siyosatning asosiy yo‘nalishlaridan biri bo‘lgan pul-kredit siyosatining ahamiyati tobora ortib bormoqda.

Pul-kredit siyosati iqtisodiyotda pul massasi, foiz stavkalari va kredit resurslari hajmini tartibga solish orqali umumiy iqtisodiy muvozanatni ta’minlashga xizmat qiladi. Ushbu siyosat orqali iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, inflyatsiyani jilovlash, milliy valyuta barqarorligini saqlash va investitsion muhitni yaxshilash mumkin. Shu boisdan, pul-kredit siyosati har qanday davlat iqtisodiy siyosatining ajralmas tarkibiy qismi hisoblanadi.

So‘nggi yillarda Shavkat Mirziyoyev rahbarligida O‘zbekistonda iqtisodiyotni modernizatsiya qilish, bozor mexanizmlarini chuqurlashtirish va makroiqtisodiy barqarorlikni mustahkamlashga qaratilgan keng ko‘lamli islohotlar amalga oshirilmoqda. Xususan, pul-kredit siyosatini takomillashtirish, inflyatsion targeting tizimini joriy etish hamda bank-moliya tizimini liberallashtirish bo‘yicha muhim qaror va farmonlar qabul qilindi.

Davlat rahbarining 2025-yil yakunlari bo‘yicha Oliy Majlisga yo‘llagan murojaatnomasida ham iqtisodiy o‘sishni ta’minlash, inflyatsiyani maqbul darajada ushlab turish va moliyaviy barqarorlikni kuchaytirish ustuvor vazifalar sifatida belgilab berildi. Ushbu murojaatnomada iqtisodiyotni rivojlantirishda pul-kredit siyosatining samaradorligini oshirish, kreditlash hajmini kengaytirish, tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash va investitsiyalarni jalb etish masalalariga alohida e’tibor qaratildi. Shuningdek, Markaziy bank faoliyatini mustahkamlash, foiz stavkalari orqali iqtisodiy jarayonlarga ta’sir ko‘rsatish mexanizmlarini takomillashtirish hamda pul bozorini rivojlantirish bo‘yicha aniq vazifalar belgilandi. Bu esa o‘z navbatida iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, yangi ish o‘rinlari yaratish va aholi daromadlarini oshirishga xizmat qilmoqda.

Mazkur maqolada pul-kredit siyosatining nazariy asoslari, uning asosiy vositalari hamda iqtisodiy o‘sishga ta’siri chuqur tahlil qilinadi. Shuningdek, O‘zbekistonda olib borilayotgan zamonaviy pul-kredit siyosati va uning natijalari ham yoritib beriladi.

Pul-kredit siyosatining asosiy vositalari bir nechta muhim instrumentlardan iborat. Birinchidan, qayta moliyalash stavkasi (asosiy foiz stavkasi) orqali Markaziy bank tijorat banklariga beriladigan kreditlar narxini belgilaydi. Foiz stavkasining pasaytirilishi kreditlarning arzonlashishiga olib keladi va bu esa investitsiyalar hamda iste’molni oshiradi. Aksincha, foiz stavkasining oshirilishi iqtisodiy faollikni sekinlashtiradi, chunki kredit olish qimmatlashadi.

Ikkinchidan, ochiq bozor operatsiyalari orqali Markaziy bank davlat qimmatli qog‘ozlarini sotib olish yoki sotish orqali pul massasini boshqaradi. Agar Markaziy bank qimmatli qog‘ozlarni sotib olsa, iqtisodiyotga qo‘shimcha pul kiradi va likvidlik oshadi. Agar ularni sotsa, aksincha pul muomaladan chiqariladi va iqtisodiyotdagi pul hajmi qisqaradi.

Uchinchidan, majburiy zaxira me’yorlari ham muhim vosita hisoblanadi. Tijorat banklari o‘z depozitlarining ma’lum qismini Markaziy bankda zaxira sifatida saqlashlari shart. Ushbu normaning oshirilishi banklarning kredit berish imkoniyatlarini kamaytiradi, pasaytirilishi esa kreditlash hajmini kengaytiradi. Bu vosita orqali Markaziy bank bank tizimi likvidligini nazorat qiladi.

Pul-kredit siyosatining iqtisodiy o‘sishga ta’siri ko‘p qirrali va murakkab jarayon hisoblanadi. Eng avvalo, foiz stavkalari orqali investitsion faollikka ta’sir ko‘rsatiladi. Past foiz stavkalari investitsiyalarni rag‘batlantiradi, chunki tadbirkorlar uchun kredit olish arzonlashadi. Natijada yangi ishlab chiqarish quvvatlari yaratiladi, ish o‘rinlari ko‘payadi va yalpi ichki mahsulot hajmi ortadi. Bu esa iqtisodiy o‘sishni tezlashtiradi.

Inflyatsiya darajasi ham pul-kredit siyosatining muhim ko‘rsatkichlaridan biridir. Agar iqtisodiyotda pul massasi haddan tashqari ko‘payib ketsa, bu narxlarning oshishiga olib keladi. Shuning uchun Markaziy bank inflyatsiyani nazorat qilish uchun restriktiv siyosatni qo‘llaydi. Inflyatsiya past va barqaror bo‘lgan sharoitda esa iqtisodiy o‘sish uchun qulay muhit yaratiladi.

So‘nggi yillarda O‘zbekistonda pul-kredit siyosatini takomillashtirish bo‘yicha muhim islohotlar amalga oshirilmoqda. Xususan, inflyatsion targeting tizimiga o‘tish orqali narxlar barqarorligini ta’minlashga alohida e’tibor qaratilmoqda. Bu tizimda asosiy maqsad inflyatsiya darajasini ma’lum chegarada ushlab turishdan iborat bo‘lib, Markaziy bank o‘z siyosatini aynan shu ko‘rsatkichga qarab yuritadi.

Bundan tashqari, bank tizimini rivojlantirish, kreditlash hajmini oshirish va moliyaviy xizmatlar sifatini yaxshilash bo‘yicha keng ko‘lamli chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. Bu esa iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim omil bo‘lib xizmat qilmoqda. Tadbirkorlik subyektlariga berilayotgan imtiyozli kreditlar, kichik biznesni qo‘llab-quvvatlash dasturlari iqtisodiyotning real sektorini rivojlantirishga yordam bermoqda.

Hozirgi davrda raqamli texnologiyalarning rivojlanishi pul-kredit siyosatining yangi shakllarini yuzaga keltirmoqda. Raqamli bank xizmatlari, onlayn to‘lov tizimlari va moliyaviy texnologiyalar (fintech) pul muomalasining tezligi va samaradorligini oshirmoqda. Bu esa Markaziy banklarga iqtisodiy jarayonlarni aniqroq kuzatish va tezkor qarorlar qabul qilish imkonini bermoqda. Shu bilan birga, markaziy bank raqamli valyutalari (CBDC) konsepsiyasi ham dolzarb masalaga aylanmoqda, bu esa kelajakda pul-kredit siyosatining yangi bosqichga o‘tishiga sabab bo‘lishi mumkin.

Iqtisodiy sikllar ham pul-kredit siyosati bilan chambarchas bog‘liqdir. Iqtisodiy o‘sish davrida ortiqcha talab inflyatsion bosimni kuchaytiradi, bu esa pul-kredit siyosatini qat’iylashtirishni talab etadi. Inqiroz yoki pasayish davrida esa aksincha, iqtisodiyotni rag‘batlantirish zarurati yuzaga keladi. Shu sababli, Markaziy banklar kontrsiklik siyosat yuritishga intiladi, ya’ni iqtisodiy tebranishlarni yumshatishga harakat qiladi.

Shu o‘rinda global tajribaga murojaat qilish maqsadga muvofiqdir. Rivojlangan davlatlarda pul-kredit siyosati yuqori darajada institutsionallashgan bo‘lib, u mustaqil Markaziy banklar tomonidan amalga oshiriladi. Masalan, Federal Reserve System yoki European Central Bank o‘z siyosatini aniq maqsadlar asosida olib boradi va bozor ishtirokchilari bilan faol kommunikatsiya qiladi. Bu tajriba ko‘plab rivojlanayotgan davlatlar uchun ham muhim ahamiyatga ega.

Rivojlanayotgan iqtisodiyotlarda esa pul-kredit siyosatini amalga oshirishda ayrim muammolar mavjud. Jumladan, moliyaviy bozorlarning yetarli darajada rivojlanmaganligi, iqtisodiyotning yuqori darajada dollarizatsiyalashganligi va tashqi omillarga qaramlik siyosat samaradorligini cheklaydi. Shunga qaramay, bu davlatlar bosqichma-bosqich zamonaviy mexanizmlarni joriy etish orqali pul-kredit siyosatini takomillashtirib bormoqda.

Pul-kredit siyosati va fiskal siyosat o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlik ham muhim masalalardan biridir. Agar davlat byudjeti defitsiti yuqori bo‘lsa, bu pul-kredit siyosatiga bosim o‘tkazishi mumkin. Masalan, davlat qarzining ortishi foiz stavkalarining oshishiga olib keladi, bu esa xususiy sektor investitsiyalarini siqib chiqarishi mumkin. Shu sababli, makroiqtisodiy siyosatning turli yo‘nalishlari o‘zaro muvofiqlashtirilgan holda olib borilishi zarur.

Yana bir muhim jihat – moliyaviy barqarorlikni ta’minlashdir. Bank tizimidagi muammolar butun iqtisodiyotga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin. Shu bois, Markaziy banklar nafaqat inflyatsiyani nazorat qilish, balki moliyaviy tizim barqarorligini ham ta’minlashga e’tibor qaratadi. Bu esa makroprudensial siyosat vositalarini qo‘llashni talab etadi, masalan, kapital yetarliligi talablari yoki kreditlash cheklovlari.

Iqtisodiy o‘sishning sifat jihatlari ham pul-kredit siyosati bilan bog‘liqdir. Faqatgina iqtisodiy o‘sish sur’atlari emas, balki uning barqarorligi va inklyuzivligi ham muhimdir. Pul-kredit siyosati orqali kichik biznesni qo‘llab-quvvatlash, hududiy rivojlanishni rag‘batlantirish va ijtimoiy tenglikni ta’minlash mumkin. Bu esa iqtisodiy o‘sishning keng qatlamlarga ijobiy ta’sir ko‘rsatishini ta’minlaydi.

Xulosa qilib aytganda, pul-kredit siyosati iqtisodiyotni boshqarishning eng muhim vositalaridan biri sifatida nafaqat qisqa muddatli barqarorlikni, balki uzoq muddatli iqtisodiy rivojlanishni ham ta’minlashga xizmat qiladi. Uni ilmiy asoslangan holda va zamonaviy yondashuvlar bilan amalga oshirish har qanday mamlakatning iqtisodiy taraqqiyotida hal qiluvchi ahamiyat kasb etadi. Shuningdek, zamonaviy iqtisodiyotda raqamlashtirish jarayonlari, global integratsiya va tashqi omillar pul-kredit siyosatining mazmunini yanada boyitmoqda. Bu esa Markaziy banklardan yuqori darajada professionallik, shaffoflik va tezkor qaror qabul qilishni talab etadi. Ayniqsa, rivojlanayotgan mamlakatlarda pul-kredit siyosatini samarali yuritish uchun institutsional islohotlar, moliyaviy bozorlarni rivojlantirish va iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. N. Gregory Mankiw – Macroeconomics. New York: Worth Publishers.
2. Olivier Blanchard – Macroeconomics. Pearson Education Limited.
3. Frederic S. Mishkin – The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Pearson.
4. International Monetary Fund – World Economic Outlook Reports.
5. World Bank – Global Economic Prospects.
6. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy materiallari va hisobotlari.
7. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining rasmiy veb-sayti – farmon va qarorlar.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ВАЛЮТНОЙ ИНТЕРВЕНЦИИ И КРИТЕРИЯ ЕЕ ОЦЕНКИ

Аймагамбетов Е.Б., *д.э.н., профессор, ректор*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, РК
Ходжаева Ф.А., *соискатель,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, РУз

Аннотация: *В данной статье излагаются научные подходы к оценке эффективности валютной интервенции и ее влияния на валютный курс, его определение на открытом рынке; методы влияния на валютный курс и методы регулирования валютного рынка. Предлагаются более обоснованные выводы по регулированию валютного рынка.*

Ключевые слова: *интервенция, эффект, регулирование, валюта, косвенная интервенция, активы, тренд, критерий, торможение роста, валютная позиция.*

Annotatsiya: *Mazkur maqolada valyuta intervensiyasining samaradorligini va uning valyuta kursiga ta’sirini baholash, uni ochiq bozorda belgilash bo‘yicha ilmiy yondashuvlar bayon etilgan. Shuningdek, valyuta kursiga ta’sir ko‘rsatish va valyuta bozorini tartibga solish usullari ham ko‘rib chiqilgan. Valyuta bozorini tartibga solish yuzasidan yanada asosli xulosalar taklif qilingan.*

Kalit so‘zlar: *intervensiya, samara, tartibga solish, valyuta, bilvosita intervensiya, aktivlar, trend, mezon, o‘sishni sekinlashtirish, valyuta pozitsiyasi.*

Abstract: *This article presents scientific approaches to evaluating the effectiveness of currency intervention and its impact on the exchange rate, its determination in the open market; methods of influencing the exchange rate, and methods for regulating the foreign exchange market. More substantiated conclusions are proposed regarding the regulation of the foreign exchange market.*

Keywords: *intervention, effect, regulation, currency, indirect intervention, assets, trend, criterion, growth inhibition, currency position.*

Актуальность темы исследования. Актуальность темы исследования заключается в установлении значения валютных интервенций, определении критериев их эффективности.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. Существует три альтернативных критерия. Критерий «направление», предложенный профессором Гарвардского университета Джеффри Френкелем, состоит в том, что, если направление движения валютного курса совпадает с направлением интервенции, то последняя эффективна. Это значит, что, если Центральный банк продает и покупает национальную валюту, то ее курс должен, соответственно, понижаться или повышаться. Второй критерий, «сглаживание», был предложен экономистом Федерального резервного банка Кливленда Оуэном Хэмпэйджем и связан со сглаживанием колебаний валютного курса: интервенция эффективна, когда усилия центрального банка замедляют развитие тренда. Другими словами, интервенция должна приводить или к плавному падению, или к торможению роста. Третий критерий основывается на первых двух и называется критерием «разворота». Автором последнего является эксперт Европейского Центрального банка Расмус Фатум. По его мнению, интервенция эффективна, когда выполняется не только первый критерий, но в ходе интервенции полностью нивелируются колебания валютного курса за предыдущий период. Можно заметить, что, в принципе, все критерии обладают определенной взаимозамещаемостью, поскольку для того, чтобы стабилизировать обменный курс и направлять его движение в нужном направлении, сначала необходимо тормозить развитие тренда и успешно развернуть его в другом направлении.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Официально интервенция определяется как непосредственная операция на открытом рынке. Однако для того, чтобы повлиять на валютный курс, центральные банки могут прибегать к так называемой косвенной интервенции, под которой понимают разнообразные методы регулирования валютного рынка, оказывающие такой же эффект, как и традиционная интервенция. В 1970-х годах правительства Испании, Италии, Франции и Великобритании нередко косвенно манипулировали валютными активами национальной экономики. Используемые ими методы влияния на валютный курс включали: налоги, ограничения на операции с иностранными активами, контроль за движением каптала, регулирование валютной позиции банков.

При проведении интервенции Центральный банк изменяет не только величину активов, но и обязательств – наличных денег в обращении или резервов коммерческих банков, следовательно, изменяется и предложение денег в экономике. Следует подчеркнуть, что изменение предложения денег будет больше, чем изменение валютных резервов, так как в этом случае изменяется денежная база, которая оказывает мультипликационный эффект на денежную массу. Стремление поддержать курс национальной валюты приводит к сокращению предложения денег и, соответственно, к сокращению совокупного спроса, что характерно для сдерживающей денежно-кредитной политики. Обесценение национальной валюты, наоборот, увеличивает предложение денег и темпы инфляции. Чтобы избежать такой зависимости, Центральный банк применяет стерилизованные валютные интервенции, так называемую стерилизацию. Суть их заключается в том, чтобы параллельно с изменением валютных резервов производить изменения и в величине внутренних активов центрального банка.

Международные исследования обнаружили, что эффективностью обладают лишь интервенции ведущих центральных банков таких стран, как США, Япония и Германия. Успешность валютных интервенций Федерально-резервной системы США и Бундесбанка Германии показывает недавнее исследование Европейского центрального банка.

Большинство же центральных банков мало преуспело с интервенциями. Напр., экономисты Университета Упсала (Швеция) выявили, что шведский Риск-банк через интервенции не может воздействовать на уровень обменного курса шведской уроны и слабо влияет на ее волатильность

Заключение. При продаже иностранной валюты на валютном рынке Центральный банк должен увеличить размеры внутренних активов с помощью изменения учетной ставки, норм обязательных резервов путем проведения операций на открытом рынке. Важно отметить, что стерилизация – лишь временная мера.

Следует иметь в виду, что систематические ожидаемые интервенции должны стабилизировать валютный курс доллара, но в течение установленных дней их эффект должен также нивелироваться. Учет этого фактора должен иметь приоритетное значение и для стабилизации отечественного валютного курса.

Литература:

1. Нешитой А. Финансы, денежное обращение и кредит.- М.: Дашков и К, 2010.- 592 с.
2. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. В 2-х т./ Пер. с англ.- М.: Республика, 1993.
3. Петрова Г. Международное финансовое право: учебник.- М.: Высшее образование, 2009.- 457 с.
4. Суэтин А. Международные валютно-финансовые отношения: учебник.- М.: КНОРУС, 2010.- 440 с.
5. Федякина Л.Н. Международные финансовые отношения.- СПб., 2004.
6. Шмелев В., Хмыз О. Глобализация мировых валютно-финансовых рынков. Монография.- М.: Проспект, 2010.- 200 с.
7. Красавина Л.К. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2000.
8. Жумаев Н.Х. Ўзбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомилштириш.- Т.: Fan va texnologiya, 2007.- 20 b.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
зав. кафедрой «Финансы», Самаркандский институт экономики и сервиса, РУз

Аннотация: *В статье обобщено использование инновации в целях создания необходимых условий: экономических, финансовых, организационных и нормативно-правовых для обеспечения стабильного развития деятельности предприятий. Описывается содержание каждого из них и методы регулирования инновационной деятельности, выделяются их характерные черты, призванные обеспечить развитие инновационной деятельности. Приводятся конкретные предложения с целью эффективного регулирования инновационных процессов государства и прямой поддержки инновационной деятельности предприятий.*

Ключевые слова: *стабильность, лизинг, инвестиционный климат, бюджетная политика, процесс, предпринимательство, занятость, конкуренция, госрегулирование, стимулирование, стратегия.*

Annotatsiya: *Maqolada korxonalar faoliyatining barqaror rivojlanishini ta'minlash uchun zarur shart-sharoitlar: iqtisodiy, moliyaviy, tashkiliy va me'yoriy-huquqiy shart-sharoitlarni yaratish maqsadida innovatsiyadan foydalanish umumlashtirilgan. Ularning har birining mazmuni va innovatsion faoliyatni tartibga solish usullari tavsiflanib, innovatsion faoliyatning rivojlanishini ta'minlashga qaratilgan o'ziga xos xususiyatlari ajratib ko'rsatiladi. Davlatning innovatsion jarayonlarini samarali tartibga solish va korxonalarning innovatsion faoliyatini to'g'ridan to'g'ri qo'llab-quvvatlash maqsadida aniq takliflar berilgan.*

Kalit so'zlar: *barqarorlik, lizing, investitsiya muhiti, byudjet siyosati, jarayon, tadbirkorlik, bandlik, raqobat, davlat tomonidan tartibga solish,*

Abstract: *This article summarizes the use of innovation to create the necessary conditions: economic, financial, organizational, and regulatory-legal to ensure the stable development of enterprise activities. The content of each of them and the methods of regulating innovative activity are described, and their characteristic features are highlighted to ensure the development of innovative activity. Specific proposals are provided to effectively regulate the state's innovation processes and to directly support the innovative activities of enterprises.*

Keywords: *stability, leasing, investment climate, fiscal policy, process, entrepreneurship, employment, competition, state regulation, stimulation, strategy.*

Актуальность темы исследования. Стабильный рост экономики обусловлен внедрением в производство новых технологий и разработок. По различным оценкам от 70 до 100% прироста производства в экономически развитых странах в настоящее время обеспечивается за счет использования инноваций. Для последнего государство создает необходимые условия: экономические, финансовые, организационные и нормативно-правовые.

К экономическим и финансовым условиям относят реализацию ряда мер, способствующих развитию инноваций (см. рис. 1).

К организационным методам регулирования инновационной деятельности относятся:

- формирование и реализация государственных, отраслевых и регио-нальных инновационных программ;
- развитие инновационной инфраструктуры;
- содействие подготовке, переподготовке и повышению квалификации кадров, осуществляющих инновационную деятельность;
- информационная поддержка инновационной деятельности;
- содействие интеграционным процессам, расширению взаимодейст-вия регионов в инновационной сфере, развитию международного сотрудничества в этой области;
- продвижение отечественной инновационной продукции на мировые рынки.

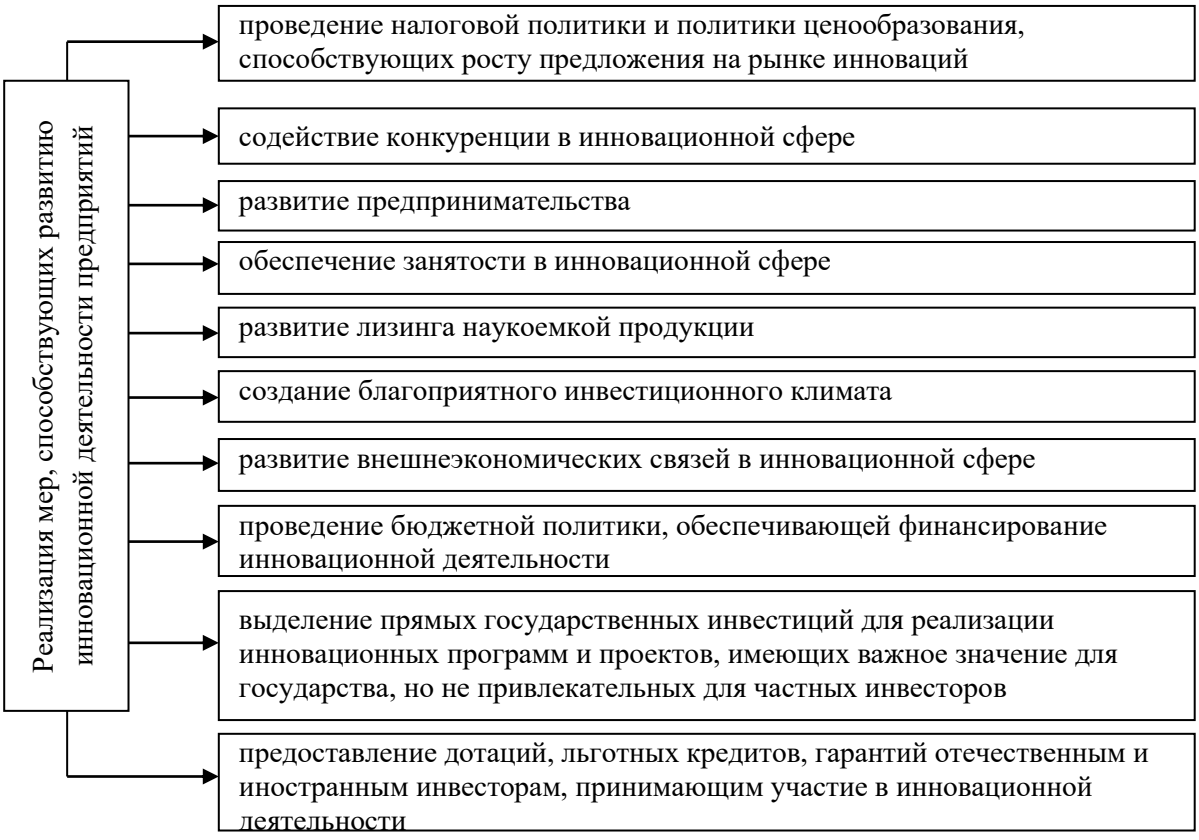


Рис. 1. Реализация мер, способных обеспечить инновационную деятельность

Нормативно-правовые методы инновационного регулирования включают:

- установление правовых основ взаимоотношений субъектов иннова-ционной деятельности;
- защита прав и интересов субъектов инновационной деятельности, в том числе прав интеллектуальной собственности;
- развитие договорных (контрактных) отношений.

Обзор теоретических аспектов инновационной деятельности предприятий в контексте опыта развитых стран. С целью регулирования инновационных процессов государство оказывает как прямую поддержку инновационной деятельности, так и косвенную

Прямое государственное регулирование инновационной деятельности осуществляется на основе выбора приоритетных направлений развития науки и техники, целенаправленного финансирования проектов и программ, реализуемых негосударственными структурами, формирования инфраструктуры инновационной деятельности и т.д.

Косвенные меры стимулирования инновационной деятельности включают использование фискальных методов (льготное налогообложение и кредитование, ускоренная амортизация), нормативно-правовое регулирование в области создания, передачи и охраны интеллектуальной собственности, а также формирование благоприятных условий для деятельности структур, участвующих в коммерциализации научных знаний.

Ярким примером, показывающим, что эффективное применение инноваций является одним из существенных факторов экономического роста страны, является японская модель экономического развития. Система государственного регулирования экономики в Японии в конце 70-х – начале 80-х годов базировалась на следующих основных принципах:

- наличие долговременной программы научно-технического развития страны;
- опора на крупные корпорации в реализации научно-технической политики;
- стимулирование прикладных исследований и разработок;
- поощрение активных закупок лицензий за рубежом.

Правительство Японии также придерживается курса на всемерную поддержку инновационной деятельности посредством участия государства в венчурных проектах и снижения патентных платежей для исследовательских предприятий, субсидирования и кредитования по низким процентным ставкам путем создания бизес-инкубаторов.

Страны Юго-Восточной Азии (Малайзия, Сингапур, Южная Корея, Китай), а также скандинавские страны (Финляндия, Швеция) за счет активного внедрения новых технологий и инноваций вошли в число наиболее динамично развивающихся стран мира. Это объясняется активной поддержкой государством инновационной деятельности путем предоставления различных льгот и скидок, финансирования, кредитования лизинга, ценового регулирования. Среди них особое место занимают меры, стимулирующие проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Основные направления регулирования инновационной деятельности в Республике Узбекистан нашли отражение в Законе Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» от 28 июля 2020 года и Стратегии социально-экономического развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы (далее – Стратегия), ключевые положения которой были разработаны на основе Стратегии развития страны до 2035 года, других программных документов, а также целого ряда поручений Президента Республики Узбекистан.

Реализация Стратегии осуществляется, как известно, в три этапа: первый – 2017-2021, второй – 2022-2025, третий – 2026-2035 годы.

Основными задачами первого этапа являлись:

- пересмотр законодательной базы системных реформ во всех отраслях экономики;

- институциональное обеспечение инновационного развития;
- проведение исследований с целью определения конкурентоспо-собных секторов экономики;
- формирование основ Национальной инновационной системы.

Второй этап, согласно точке зрения разработчиков программы, стал периодом активной реализации мероприятий стратегии во всех отраслях экономики, комплексного решения вопросов создания мощностей на основе достижений науки и техники, подготовки специалистов международного уровня. Предполагается, что на данном этапе будет сформирована научно-инновационная инфраструктура и начата реализация проектов, направленных на модернизацию промышленности и диверсификацию структуры экономики. Наконец, 2022-2025 годы должны продемонстрировать самую высокую продуктивность по части реализации стратегии. Предполагается, что именно на этот период придется освоение введенных мощностей, развитие машиностроения, нефтехимии, информационных технологий и других новых или возрожденных отраслей, произойдет кардинальная диверсификация структуры отраслей экономики и экспорта.

Анализ состояния реализации инновационных мер в контексте данного исследования. Анализ проведенной работы позволяет констатировать, что в целом задачи 1-го этапа реализации Стратегии выполнены успешно. Об этом свидетельствует выполнение поставленных задач в правительственном «Плане мероприятий по реализации Стратегии в 2017-2021 годах».

В период реализации 1-го этапа разработаны и утверждены 5 программ отраслевого и межотраслевого характера, такие как программы по формированию и развитию отечественной инновационной системы, развития строительной индустрии, изделий и конструкций, по энергосбережению и другие.

Приняты 6 законов, в том числе «Об инвестиционных фондах», «О регулировании торговой деятельности», «Об инвестиционном фонде»; внесены изменения в Налоговый кодекс, законы «Об инвестициях», «Об образовании», «О специальных экономических зонах», «О частном предпринимательстве» и др. Целью данных документов является создание благоприятных условий для развития предпринимательства, стимулирования и внедрения инноваций.

В кроткие сроки была сформирована система государственных институтов развития: Банк развития Узбекистана (БРУз), Национальный инновационный фонд (НИФ), Инвестиционный фонд Узбекистана (ИФУз), Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ГСК), Центр инжиниринга и трансферта технологий (ЦИТТ), Фонд науки, Центр маркетингово-аналитических исследований (ЦМАИ), Фонд развития малого предпринимательства. Совокупный уставной капитал институтов развития составляет около 2 млрд. долл. США. Данным института законодательством запрещено кредитовать и финансировать проекты добывающего сектора. Деятельность их направлена на создание новых и развитие действующих высокотехнологичных и экспортоориетированных производств, поддержку научных и научно-технических исследований, привлечения инвестиций для развития наукоемких производств. Портфель инвестиционных проектов финансовых институтов развития, за исключением операций непроектного характера (экспортные операции БРУз, страховые сделки ГСК, венчурный фонд и технопарки НИФ, исследования ЦИТТ и т.п.) состоит из 116 одобренных к финансированию инвестиционных проектов на общую сумму более 2,5 млрд. долл. США. В настоящее время институтами развития уже финансируются 75 проектов на сумму 1570,4 млн. долл. США. Большинство данных проектов будут запущены на 2-м этапе.

Начата работа по созданию и развитию основных элементов инновационной инфраструктуры – технопарков как регионального, так и национального уровней, а также технологических бизнес-инкубаторов. В 2022 году созданы территориальные технопарки.

На современном этапе перед технопарками возникают новые задачи, требующие изменения позиций в сторону активизации и оптимизации своей деятельности, постепенного перехода на самоокупаемость, разработки отлаженной и эффективной схемы работы с проектами и определения четкого видения дальнейшего использования физической инфраструктуры.

С учетом полученного опыта в 2024 году планируется создание территориальных технопарков в других областях и городах страны.

Таким образом, к концу 2025 года будут функционировать:

- 7 территориальных технопарков, национальные технологические парки и зоны: парк информационных технологий, парк биотехнологий, индустриально-нефтехимический технопарк, парк новых материалов, парк агропромышленных технологий;
- 11 технологических бизнес-инкубаторов при крупных технологи-ческих университетах и учебных центров при технопарках;
- единая информационная база инновационной деятельности Республики Узбекистан.

Литература:

1. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. от 29 декабря 2018 г. https://static.norma.uz/official_texts /Концепция-Развития-Узбекистана-RUS.pdf
2. Указ Президента Республики Узбекистан «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» и мерах по ее эффективной реализации» от 5 октября 2020 года № УП-6079.
3. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Т. 2.- М.: Республика, 1992.- 400 с.
4. Инновационный менеджмент: учебник для вузов / С.Д. Ильенкова [и др.]; под ред. проф. С.Д. Ильенковой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 343 с.
5. Норт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Пер. с англ.- М.: Дело, 2003.- 360 с.
6. Джаббаров Н. Неопределенность в управлении инновационной деятельностью // Биржа Эксперт, № 7-8. 2012.- С. 61-63.
7. Проблемы обеспечения стабильности управления финансовыми ресурсами // Биржа Эксперт. № 7-8. 2012.- С. 50-53.

ПРОБЛЕМЫ ПЛАНИРОВАНИЯ (ПРОГНОЗИРОВАНИЯ): СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ

Зайналов Ж.Р., *профессор, зав. кафедрой «Финансы» СамИЭС, Узбекистан*
Абдукаримов В.И., *д.э.н., профессор,*
Тамбовский государственный университет им. Г.Р. Державина

Аннотация: *В статье исследуются содержание и основные компоненты планирования и прогнозирования как функций управления. Раскрываются ключевые проблемы данных процессов: информационная неопределённость, низкое качество исходных данных, слабая координация между уровнями управления и разрыв между плановыми показателями и фактическими результатами. Рассматриваются структурные элементы системы планирования - целеполагание, анализ среды, выбор методов прогнозирования и механизмы контроля. Обосновывается необходимость совершенствования методологии планирования в условиях экономической неопределённости и цифровой трансформации.*

Ключевые слова: *планирование, прогнозирование, стратегическое планирование, экономическая неопределённость, целеполагание, сценарный анализ, управленческие решения, цифровая трансформация.*

Annotatsiya: *Maqolada rejalashtirish va prognozlashning boshqaruv funksiyalari sifatidagi mazmuni hamda asosiy tarkibiy qismlari tadqiq etilgan. Ushbu jarayonlarning asosiy muammolari ochib berilgan: axborot noaniqligi, boshlang‘ich ma’lumotlar sifatining pastligi, boshqaruv darajalari o‘rtasidagi muvofiqlashtirishning sustligi hamda rejalashtirilgan ko‘rsatkichlar va haqiqiy natijalar*

o‘rtasidagi tafovut. Rejalashtirish tizimining tarkibiy elementlari - maqsadni belgilash, muhitni tahlil qilish, prognozlash usullarini tanlash va nazorat mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Iqtisodiy noaniqlik va raqamli transformatsiya sharoitida rejalashtirish metodologiyasini takomillashtirish zarurati asoslab berilgan.

Kalit so‘zlar: *rejalashtirish, prognozlash, strategik rejalashtirish, iqtisodiy noaniqlik, maqsadni belgilash, ssenariy tahlili, boshqaruv qarorlari, raqamli transformatsiya.*

Abstract: *This article examines the content and core components of planning and forecasting as management functions. The main problems of these processes are revealed: information uncertainty, low quality of initial data, weak coordination between management levels, and the gap between planned indicators and actual results. The structural elements of the planning system are considered: goal setting, environmental analysis, selection of forecasting methods, and control mechanisms. The necessity of improving planning methodology under conditions of economic uncertainty and digital transformation is substantiated.*

Keywords: *planning, forecasting, strategic planning, economic uncertainty, goal setting, scenario analysis, management decisions, digital transformation.*

Актуальность темы. В условиях рыночных отношений принципиальное значение имеют проводимые в нашей Республике экономические преобразования в целях создания устойчивого роста экономического потенциала. Этап реформ, на который вступила наша Республика – исторически длительный, предстоит большая работа по всестороннему укреплению финансово-рыночных отношений.

Президент Республики Узбекистан И.А.Каримов в выступлении на сессии Олий Мажлиса указал, что наша программа должна быть программой стабилизации экономики. В ней должны быть отражены наши достижения и преимущества, те огромные возможности, которые открывает рынок на новом историческом этапе. Вместе с тем надо показать и сложные проблемы, которые стоят перед страной.

Обзор теоретических основ планирования. В условиях принятия решений Кабинетом Министров выработан твердый и последовательный курс на обеспечение устойчивого сбалансированного развития экономики в интересах неуклонного роста социальной защиты населения.

Материальным содержанием рыночной экономики, достигнувшей начального этапа перехода, стали разгосударствление и приватизация собственности, формирование класса собственников.

Рыночные отношения находятся в постоянном движении, во взаимодействии всех своих составных частей. Сутью этого процесса является расширенное самоуправление, непрерывное возрастание стоимости, ее распределение и использование. В нем участвуют десятки тысяч субъектов малого бизнеса, сферы материального производства, органы, финансово-кредитные институты. Гармоничное соединение подразделений общественного воспроизводства в хозяйственные субъекты, четкость и сглаженность действий всех его участников стали сегодня важнейшим требованием, предъявляемым к совершенствованию финансового управления рыночным хозяйством. Первостепенное значение в этой связи придается дальнейшему совершенствованию планирования, которое, как неоднократно подчеркивалось в государственных программных документах, является сердцевиной руководства экономикой в целом.

Современное планирование, охватывая все стороны жизнедеятельности общества, является сложным и многоцелевым, опирается на долговременные комплексно-целевые программы развития крупных подразделений общественного производства и отдельных сфер экономики, непроизводственной сферы, административных территорий. Одно из главных требований, предъявляемых к планированию, - обеспечение комплексного подхода к решению инновационных проблем, взаимная увязка и согласование всех элементов финансового механизма, их функционирование по единому плану.

Курс новой реформы, направление на совершенствование прогнозирования опирается на принципы прогнозирования, планирования предприятий. Выражается он, как известно, в неразрывном единстве политического и экономического подхода к оценке каждого

явления хозяйственной жизни страны. Речь идет, однако, не об эклектическом смешении политики и экономики. Диалектика их единства проявляется в первенстве политики над экономикой (экономический подход к вопросам хозяйствования).

При такой принципиальной постановке вопроса в планировании на первое место должна выдвигаться научность плана. Она предполагает полную его ориентацию на основное звено экономической деятельности предприятий и государства. Для продвижения вперед требуется умение найти в каждый особый момент то особое звено цепи, за которое надо всеми силами ухватиться, чтобы удержать всю цепь и подготовить прочно переход к следующему звену. Из всей цепи экономических задач на современном этапе определили таким особым звеном повышение эффективности производства и его модернизацию, рост производительности труда, режим экономии в расходовании материальных, трудовых и денежных ресурсов. Быстрейшее достижение высокой экономической эффективности во всех сферах должно приобретать особо важное социально-политическое значение в наши дни, в условиях резко обострившейся международной обстановки, обострившейся на востоке Европы. Вот почему эта задача стала предметом особой заботы страны, основным содержанием всей ее многогранной политической и организаторской деятельности.

Повышение научной обоснованности прогноза (плана) требует высокой степени обоснованности заданий, их балансовой увязки. Обязательным условием становится отработка различных решений для выбора оптимального варианта, в большей степени отвечающего потребностям страны на данном этапе и в то же время дающего наиболее эффективные и экономичные пути достижения намеченных рубежей, осуществления поставленных задач в более короткие сроки и с меньшими средствами.

Большинство экономистов стран СНГ неоднократно давали понять преимущества и недостатки планирования (или прогнозирования), даже в едином плане. Раскрыли значение планирования и прогнозирования. Говорили многие, но научно разработанной идеи пока нет. Речь идет о плане, который для переходного периода не совсем верный. Достоинство его увидеть невозможно. Есть ресурс – будет план. Нет ресурса – нет плана. Опора плана зависит от ресурсов, к числу которых можно отнести не только финансовые, но и энергетические. То есть энергетические ресурсы являются двигателем схемы плана.

План остается важнейшим программным требованием, предъявляемым к планированию. Несбалансированность отдельных разделов плана, наличие в нем отдельных неувязок и диспропорций сдерживают сегодня более высокие темпы развития производства и несовместимы с установками финансово-экономической политики государства.

В планомерной организации производства, достижении пропорциональности и сбалансированности в развитии экономики страны важным средством служат финансы и их центральное звено – Государственный бюджет. Финансы, финансовый бизнес-план и финансовое прогнозирование занимают в системе управления особое место, являются важным синтетическим элементом, в котором, исходя из годовых и перспективных стратегических планов экономического и социального развития, формируется и реализуется социально-значимые программные меры государства. Напр., «Социально-экономическое развитие страны за 2026-2030 годы». Поэтому задача укрепления управления, дальнейшего совершенствования планирования (прогнозирования) в развитом рынке имеет самое непосредственное отношение и к финансам.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Представляются весьма актуальными проблемы развития современной системы финансовых планов, форм проявления на современном этапе совершенствования в соответствии с потребностями экономики финансового планирования, в котором стержневую основу составляет бюджетное планирование.

Государственные финансы подразделяются на общегосударственные и децентрализованные. Первые включают в себя финансы: централизованные,

государственного имущественного и личного страхования, сюда следует отнести также кредит. Децентрализованные – финансы субъектов различных форм собственности и общественных организаций (предприятий). Каждому звену финансов соответствуют специфические формы финансовых планов: а) общегосударственных – Государственный бюджет Республики Узбекистан, бюджет социального страхования, план доходов и расходов имущественного и личного страхования, кредитные планы банков; б) децентрализованных – финансовые планы (балансы доходов и расходов) соответствующих отраслевых министерств, предприятий (организаций). Все финансовые планы объединяются в единой рыночной системе финансовых планов[1].

Система финансовых планов, сформировавшаяся как единое целое и активно действующая на всех стадиях производства, во всех сферах хозяйственной и культурной жизни общества, - закономерный результат, один из характерных признаков экономики. Эта система органически вливается в единый хозяйственный комплекс страны. На нее возлагается реализация задач большой государственной важности:

активное воздействие на повышение экономической обоснованности планов экономического и социального развития, формирование рациональной структуры общественного производства. Опосредствование в финансовых показателях сбалансированности планов, достижения необходимого соответствия между доходами и расходами государства, соблюдения важнейших хозяйственных пропорций;

осуществление в соответствии с планами экономического и социального развития распределения и перераспределения ВВП между отраслями (сферами) экономики и административно-территориальными подразделениями страны, производственной и непроизводственной сферами;

концентрация денежных средств на важнейших направлениях общественного развития и социально-экономического развития; финансирование заданий и мероприятий по подъему экономики и культуры, обеспечению внешней безопасности страны;

активное воздействие на рост эффективности и модернизации производства, проведение в жизнь строгого режима экономии в использовании всех государственных финансовых ресурсов. Организация финансового контроля над мерой потребления, за производством, распределением и перераспределением ВВП.

Литература:

1. Некоторые экономисты в систему финансовых планов включают также финансовый баланс. По нашему убеждению, централизованные финансы могут быть представлены только одним финансовым планом. Это – государственный бюджет Республики Узбекистан.

2. Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии : учебник для бакалавров / И.А.Дубровин. – Москва : Дашков и К, 2013. – 432 с.

3. Ионин, А.А. Планирование на предприятии (организации) (для бакалавров) / А.А. Ионин, В.Н. Братенков. –Москва : КноРус, 2012.–336 с.

4. Куряева, А.В. Финансовая устойчивость как одна из главных характеристик финансового состояния предприятия / А.В. Куряева // Вектор экономики. – 2017. –№ 1. – С. 19.

[1] Некоторые экономисты в систему финансовых планов включают также финансовый баланс. По нашему убеждению, централизованные финансы могут быть представлены только одним финансовым планом. Это – государственный бюджет Республики Узбекистан.

XIZMATLAR SOHASIDA INNOVATSION RIVOJLANISHNI RAG‘BATLANTIRISHDA DAVLATNING ROLI

Muxammedov M.M.,
“Iqtisodiyot nazariyasi” kafedrasi professori, i.f.d.,
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zR

Annotatsiya*: maqolada xizmatlar sohasida innovatsion jarayonlarni jadallashtirishda davlatning o‘rni va ahamiyati keng ilmiy asosda yoritilgan. Xususan, davlat buyurtmalari tizimini takomillashtirish, ilmiy-tadqiqot faoliyatini moliyalashtirish mexanizmlarini kuchaytirish hamda innovatsion infratuzilmani shakllantirishning iqtisodiy samaradorlikka ta’siri chuqur tahlil qilingan. Tadqiqot davomida xizmatlar sohasida innovatsiyalarni rivojlantirishga to‘sqinlik qilayotgan asosiy omillar aniqlangan hamda ularni bartaraf etish bo‘yicha ilmiy-amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan. Shuningdek, xalqaro tajriba asosida davlatning innovatsion siyosatini takomillashtirish yo‘nalishlari asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar*: xizmatlar sohasi, innovatsiya, davlat siyosati, iqtisodiy rivojlanish, ITTKI, innovatsion infratuzilma, texnopark, davlat qo‘llab-quvvatlashi.*

Аннотация*: в статье на широкой научной основе освещены роль и значение государства в ускорении инновационных процессов в сфере услуг. В частности, глубоко проанализировано влияние совершенствования системы государственных заказов, усиления механизмов финансирования научно-исследовательской деятельности и формирования инновационной инфраструктуры на экономическую эффективность. В ходе исследования были выявлены основные факторы, препятствующие развитию инноваций в сфере услуг, и разработаны научно-практические рекомендации по их устранению. Также обоснованы направления совершенствования инновационной политики государства на основе международного опыта.*

Ключевые слова*: сфера услуг, инновации, государственная политика, экономическое развитие, НИОКР, инновационная инфраструктура, технопарк, государственная поддержка.*

Abstract: *The article extensively examines the role and significance of the state in accelerating innovative processes in the service sector. In particular, the impact of improving the state order system, strengthening mechanisms for financing research activities, and forming innovative infrastructure on economic efficiency has been deeply analyzed. During the study, the main factors hindering the development of innovations in the service sector were identified, and scientific and practical recommendations for their elimination were developed. Additionally, based on international experience, directions for improving the state's innovation policy have been substantiated.*

Keywords: *service sector, innovation, state policy, economic development, R&D, innovation infrastructure, technopark, state support.*

Kirish. Hozirgi globallashuv jarayonlari sharoitida xizmatlar sohasi milliy iqtisodiyotning eng dinamik rivojlanayotgan yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Ushbu sohaning rivojlanishi iqtisodiy o‘sish sur’atlarini ta’minlash, yangi ish o‘rinlarini yaratish va aholi farovonligini oshirishda muhim o‘rin tutadi [1]. Ayniqsa, raqamli iqtisodiyot sharoitida xizmatlar sohasining ulushi yalpi ichki mahsulot tarkibida ortib borayotgani kuzatilmoqda.

Ko‘plab rivojlangan davlatlar tajribasi shuni ko‘rsatadiki, xizmatlar sohasining samarali rivojlanishi innovatsion faoliyat bilan chambarchas bog‘liqdir. Innovatsion faoliyat esa o‘z navbatida davlat tomonidan yaratiladigan iqtisodiy, institutsional va huquqiy sharoitlarga bevosita bog‘liq hisoblanadi [2]. Shu bois xizmatlar sohasida innovatsion faoliyatni rivojlantirish davlat iqtisodiy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri sifatida qaralmoqda.

So‘nggi yillarda iqtisodiyotda raqobat kuchayib borayotgan bir sharoitda xizmatlar sifati va xilma-xilligini oshirish zarurati yuzaga kelmoqda. Bu esa innovatsion yondashuvlarni keng joriy etishni talab etadi. Innovatsiyalarni joriy etish jarayonida davlatning strategik boshqaruv funksiyasi, xususan, moliyaviy qo‘llab-quvvatlash, investitsiyalarni rag‘batlantirish hamda ilmiy salohiyatni rivojlantirish kabi yo‘nalishlari muhim ahamiyat kasb etadi [3].

Asosiy qism. Xizmatlar sohasida innovatsion rivojlanish ko‘p jihatdan davlat tomonidan yaratiladigan iqtisodiy sharoitlarga bog‘liq. Davlatning ushbu jarayondagi asosiy vazifalaridan biri innovatsion faoliyatni moliyaviy va institutsional jihatdan qo‘llab-quvvatlash hisoblanadi [4]. Innovatsion xizmatlarni rivojlantirishda davlat buyurtmalarining kengaytirilishi korxonalarni

yangi texnologiyalarni joriy etishga rag‘batlantiradi. Ayniqsa, davlat tomonidan innovatsion xizmatlarga bo‘lgan talabni shakllantirish orqali bozorni rivojlantirish mumkin.

Davlat buyurtmalari tizimini takomillashtirish innovatsion mahsulot va xizmatlar ishlab chiqarishni qo‘llab-quvvatlashning muhim vositasi hisoblanadi. Bu orqali kichik va o‘rta biznes subyektlari uchun yangi imkoniyatlar yaratiladi hamda ularning innovatsion faoliyatga jalb etilishi kuchayadi. Natijada xizmatlar sohasida texnologik yangilanish jarayonlari tezlashadi.

Ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlari (ITTKI)ni moliyalashtirish hajmini oshirish ham muhim ahamiyatga ega. Rivojlangan mamlakatlarda ITTKI xarajatlarining yalpi ichki mahsulotdagi ulushi yuqori bo‘lib, bu innovatsion faoliyat samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda [5]. Masalan, rivojlangan davlatlarda ilmiy-tadqiqot xarajatlari iqtisodiy o‘sishning asosiy omillaridan biri sifatida qaraladi. Shu sababli milliy iqtisodiyotda ham ilmiy tadqiqotlarni moliyalashtirish mexanizmlarini takomillashtirish zarur.

Innovatsion faoliyatni rivojlantirishda kadrlar salohiyatini oshirish ham muhim o‘rin tutadi. Zamonaviy bilim va ko‘nikmalarga ega mutaxassislarni tayyorlash xizmatlar sohasida yangi texnologiyalarni joriy etish imkoniyatlarini kengaytiradi. Bu jarayonda oliy ta’lim muassasalari va ilmiy markazlarning hamkorligini kuchaytirish muhim hisoblanadi [6].

Shuningdek, innovatsion infratuzilmani shakllantirish ham xizmatlar sohasida innovatsiyalarni rivojlantirishning muhim omillaridan biri hisoblanadi. Texnoparklar, innovatsion markazlar va biznes-inkubatorlar faoliyati yangi g‘oyalarni amaliyotga joriy etish imkoniyatlarini kengaytiradi [7]. Ushbu infratuzilma elementlari innovatsion loyihalarni ishlab chiqish, sinovdan o‘tkazish va tijoratlashtirish jarayonlarini tezlashtiradi.

Bundan tashqari, davlat tomonidan soliq imtiyozlari va subsidiyalar berish orqali innovatsion faoliyatni rag‘batlantirish mumkin. Bu esa korxonalarning innovatsion faoliyatga yo‘naltirilgan xarajatlarini kamaytirishga yordam beradi va ularning investitsion faolligini oshiradi [8]. Shu bilan birga, davlat-xususiy sheriklik mexanizmlaridan foydalanish ham innovatsion infratuzilmani rivojlantirishda muhim rol o‘ynaydi.

Innovatsion rivojlanishni ta’minlashda hududiy rivojlanish siyosatini takomillashtirish ham zarur hisoblanadi. Hududlarda innovatsion markazlar tashkil etish orqali iqtisodiy faollikni oshirish va xizmatlar sohasining hududiy muvozanatini ta’minlash mumkin [9].

Xulosa va takliflar. Xizmatlar sohasida innovatsion rivojlanishni jadallashtirish davlatning faol ishtirokini talab qiladi. Davlat buyurtmalarini kengaytirish, ilmiy-tadqiqotlarni qo‘llab-quvvatlash va innovatsion infratuzilmani rivojlantirish orqali xizmatlar sohasining barqaror rivojlanishini ta’minlash mumkin. Shu bilan birga, innovatsion faoliyatni rag‘batlantirishda soliq siyosatini takomillashtirish, kadrlar tayyorlash tizimini rivojlantirish hamda xalqaro tajribalarni joriy etish zarur.

Umuman olganda, davlatning strategik yondashuvi asosida xizmatlar sohasida innovatsion rivojlanish mexanizmlarini takomillashtirish milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirishga xizmat qiladi. Ushbu yo‘nalishda kompleks chora-tadbirlarni amalga oshirish orqali uzoq muddatli iqtisodiy o‘sishni ta’minlash mumkin [10].

Tadqiqot natijalariga asoslanib, xizmatlar sohasida innovatsion rivojlanishni jadallashtirish maqsadida quyidagi ilmiy-amaliy takliflarni ilgari surish maqsadga muvofiq hisoblanadi:

1. Davlat buyurtmalari hajmini kengaytirish. Innovatsion xizmatlarga davlat buyurtmalarini ko‘paytirish orqali korxonalarning yangi texnologiyalarni joriy etishga bo‘lgan qiziqishini oshirish zarur. Bu ayniqsa raqamli xizmatlar, logistika va ta’lim xizmatlari sohalarida muhim ahamiyat kasb etadi.

2. ITTKI xarajatlarini oshirish. Ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlari uchun ajratiladigan mablag‘lar hajmini bosqichma-bosqich ko‘paytirish hamda ularning samaradorligini baholash mexanizmlarini joriy etish zarur.

3. Innovatsion infratuzilmani rivojlantirish. Hududlarda yangi texnoparklar, innovatsion markazlar va biznes-inkubatorlar tashkil etish orqali xizmatlar sohasida innovatsion loyihalar sonini ko‘paytirish mumkin.

4. Kadrlar tayyorlash tizimini modernizatsiya qilish. Xizmatlar sohasida zamonaviy bilim va ko‘nikmalarga ega mutaxassislarni tayyorlash uchun oliy ta’lim muassasalari va ishlab chiqarish korxonalari o‘rtasida hamkorlikni kuchaytirish lozim.

5. Soliq va moliyaviy rag‘batlantirish mexanizmlarini joriy etish. Innovatsion faoliyat bilan shug‘ullanuvchi korxonalar uchun soliq imtiyozlari va subsidiyalar ajratish orqali ularning investitsion faolligini oshirish mumkin.

6. Hududiy innovatsion rivojlanishni qo‘llab-quvvatlash. Iqtisodiy jihatdan nisbatan kam rivojlangan hududlarda innovatsion loyihalarni amalga oshirish uchun alohida grant va investitsiya dasturlarini ishlab chiqish zarur.

7. Davlat-xususiy sheriklik mexanizmlarini kengaytirish. Innovatsion loyihalarni moliyalashtirishda davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi hamkorlikni rivojlantirish xizmatlar sohasining barqaror o‘sishini ta’minlaydi.

Yuqoridagi takliflarni amaliyotga joriy etish xizmatlar sohasida innovatsion rivojlanish sur’atlarini oshirishga, iqtisodiyotning raqobatbardoshligini kuchaytirishga hamda aholi bandligini ta’minlashga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Karimov I.A. Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish yo‘llari. – Toshkent: O‘zbekiston, 2018.
2. Samuelson P., Nordhaus W. Economics. – New York: McGraw-Hill, 2019.
3. Porter M. Competitive Advantage of Nations. – New York: Free Press, 2017.
4. OECD Science and Innovation Report. – Paris, 2021.
5. Schumpeter J. The Theory of Economic Development. – Harvard University Press, 2016.
6. Lundvall B. National Innovation Systems. – Oxford University Press, 2018.
7. Freeman C. Technology Policy and Economic Performance. – London, 2017.
8. World Bank Innovation Policy Review. – Washington, 2022.
9. UNIDO Industrial Development Report. – Vienna, 2020.
10. European Innovation Scoreboard. – Brussels, 2021.

XIZMATLAR SOHASIDA VENCHUR MOLIYALASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISHNING IQTISODIY MEXANIZMLARI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirish tizimini rivojlantirishning nazariy asoslari hamda amaliy jihatlari keng qamrovda tahlil qilingan. Venchur kapitalining innovatsion loyihalarni qo‘llab-quvvatlashdagi roli, moliyalashtirish bosqichlari, risklarni boshqarish usullari hamda davlat tomonidan yaratiladigan huquqiy-iqtisodiy sharoitlarning ahamiyati ilmiy jihatdan asoslab berilgan. Shuningdek, rivojlangan davlatlar tajribasi asosida xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirish istiqbollari yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *venchur kapitali, innovatsiya, risk, investitsiya, moliyalashtirish, startap, innovatsion loyiha, kapital bozori.*

Аннотация*: В данной статье подробно проанализированы теоретические основы и практические аспекты развития системы венчурного финансирования в сфере услуг. Научно обоснованы роль венчурного капитала в поддержке инновационных проектов, этапы финансирования, методы управления рисками, а также значение правовых и экономических условий, создаваемых государством. Также освещены перспективы развития венчурного финансирования в сфере услуг на основе опыта развитых стран.*

Ключевые слова: *венчурный капитал, инновации, риск, инвестиции, финансирование, стартап, инновационный проект, рынок капитала.*

Abstract: *This article provides a detailed analysis of the theoretical foundations and practical aspects of developing the venture financing system in the service sector. The role of venture capital in supporting innovative projects, the stages of financing, risk management methods, and the significance of*

legal and economic conditions created by the state have been scientifically substantiated. The prospects for developing venture financing in the service sector based on the experience of developed countries are also highlighted.

***Keywords**: venture capital, innovation, risk, investment, financing, startup, innovative project, capital market.*

Kirish. Innovatsion iqtisodiyot sharoitida yuqori riskli loyihalarni moliyalashtirish muhim ahamiyat kasb etadi. Bunday loyihalarni amalga oshirishda venchur kapitali asosiy moliyaviy manbalardan biri hisoblanadi [6]. Ayniqsa xizmatlar sohasida raqamli texnologiyalar, moliyaviy texnologiyalar (fintech), logistika va elektron tijorat kabi yo‘nalishlarda katta hajmdagi investitsiyalar talab etilmoqda. Bugungi kunda xizmatlar sohasida innovatsion startaplar soni ortib borayotganligi kuzatilmoqda. Ushbu jarayon venchur moliyalashtirish tizimini rivojlantirish zaruratini kuchaytiradi. Xususan, yosh tadbirkorlar tomonidan ilgari surilayotgan yangi g‘oyalarni moliyalashtirishda an’anaviy bank kreditlari yetarli darajada samarali bo‘lmaydi. Shu sababli venchur kapitali mexanizmlarini joriy etish muhim hisoblanadi [7].

Asosiy qism. Xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishning iqtisodiy mexanizmlari, avvalo, innovatsion faoliyatni qo‘llab-quvvatlovchi moliyaviy infratuzilmani shakllantirish bilan bog‘liqdir. Venchur kapitali innovatsion loyihalarni moliyalashtirishning samarali shakli bo‘lib, u yuqori risk darajasiga ega bo‘lgan, ammo yuqori daromad keltirishi mumkin bo‘lgan startaplarni qo‘llab-quvvatlashga xizmat qiladi. Ayniqsa xizmatlar sohasida innovatsiyalar tez sur’atlar bilan rivojlanayotganligi sababli venchur kapitalining ahamiyati ortib bormoqda.

Venchur moliyalashtirish tizimi odatda bir necha bosqichlardan iborat bo‘ladi. Birinchi bosqich – boshlang‘ich (seed stage) bosqichi bo‘lib, bunda loyiha g‘oyasi ishlab chiqiladi va dastlabki tajriba namunalari yaratiladi. Ushbu bosqichda moliyalashtirish ko‘pincha xususiy investorlar yoki inkubator markazlari tomonidan amalga oshiriladi. Ikkinchi bosqich – startap bosqichi bo‘lib, bunda loyiha tijoratlashtirish jarayoniga kiradi va mahsulot yoki xizmat bozorga chiqariladi. Uchinchi bosqich – kengayish (expansion stage) bosqichi bo‘lib, bunda korxona faoliyati kengaytiriladi, yangi bozorlar o‘zlashtiriladi va xizmatlar hajmi oshiriladi [1].

Xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishda iqtisodiy mexanizmlardan biri – risklarni boshqarish tizimini takomillashtirish hisoblanadi. Venchur investitsiyalar yuqori riskli bo‘lganligi sababli investorlar risklarni kamaytirish uchun diversifikatsiya usulidan foydalanadilar. Bu usul bir vaqtning o‘zida bir nechta loyihalarga investitsiya kiritish orqali umumiy risk darajasini kamaytirishga imkon beradi. Bundan tashqari, sug‘urta mexanizmlari va kafolat fondlari tashkil etilishi ham risklarni kamaytirishda muhim rol o‘ynaydi [2].

Yana bir muhim iqtisodiy mexanizm – davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash choralarini joriy etish hisoblanadi. Ko‘plab rivojlangan davlatlarda venchur moliyalashtirish tizimi davlat tomonidan yaratilgan qulay huquqiy va iqtisodiy sharoitlar asosida shakllangan. Xususan, soliq imtiyozlari, grantlar, subsidiyalar va davlat kafolatlari venchur fondlari faoliyatini rag‘batlantiradi. Shuningdek, davlat tomonidan innovatsion infratuzilma – texnoparklar, biznes-inkubatorlar va innovatsion markazlarning tashkil etilishi xizmatlar sohasida startaplar rivojlanishiga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi [3].

Xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishda kapital bozori infratuzilmasining rivojlanganligi ham muhim ahamiyatga ega. Kapital bozorining samarali faoliyati venchur investorlar uchun investitsiya loyihalaridan chiqish (exit) imkoniyatlarini yaratadi. Masalan, korxonani fond bozorida aksiyalarini joylashtirish (IPO) yoki yirik kompaniyalar tomonidan sotib olinishi venchur investitsiyalarni qaytarishning asosiy mexanizmlaridan hisoblanadi [4].

Rivojlangan davlatlar tajribasi shuni ko‘rsatadiki, xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishda innovatsion ekotizimni shakllantirish muhim ahamiyat kasb etadi. Bunday ekotizim oliy ta’lim muassasalari, ilmiy-tadqiqot markazlari, xususiy investorlar va davlat organlari o‘rtasidagi hamkorlikni o‘z ichiga oladi. Natijada yangi g‘oyalar tezroq amaliyotga joriy etiladi va innovatsion xizmatlar hajmi ortadi [5].

Shuningdek, xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishda raqamli texnologiyalarni keng joriy etish ham muhim iqtisodiy omil hisoblanadi. Bugungi kunda fintech, elektron tijorat, logistika va onlayn xizmatlar sohalarida startaplar sonining ortib borayotganligi venchur kapitaliga bo‘lgan talabni kuchaytirmoqda. Raqamli platformalar orqali investorlar va startaplar o‘rtasidagi aloqalar tezlashib, investitsiya jarayonlari soddalashtirilmoqda [6].

Xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirish istiqbollari mamlakat iqtisodiy siyosati bilan chambarchas bog‘liq. Milliy innovatsion strategiyalarni ishlab chiqish, startaplarni moliyalashtirish uchun maxsus fondlar tashkil etish va xorijiy investorlarni jalb qilish orqali venchur kapital bozorini rivojlantirish mumkin. Shu bilan birga, mahalliy tadbirkorlarning moliyaviy savodxonligini oshirish ham muhim vazifalardan biri hisoblanadi. Bu esa venchur moliyalashtirish tizimining samarali ishlashiga zamin yaratadi [7].

Xulosa va takliflar. Mazkur tadqiqotda xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirishning iqtisodiy mexanizmlari nazariy va amaliy jihatdan tahlil qilindi. Olib borilgan tahlillar shuni ko‘rsatadiki, venchur kapitali innovatsion iqtisodiyot sharoitida yuqori riskli, biroq yuqori daromad keltiruvchi loyihalarni moliyalashtirishning eng muhim instrumentlaridan biri hisoblanadi. Ayniqsa xizmatlar sohasida raqamli texnologiyalar, fintech, elektron tijorat va logistika kabi yo‘nalishlarda innovatsion startaplar sonining ortishi venchur moliyalashtirishga bo‘lgan ehtiyojni sezilarli darajada kuchaytirmoqda. Shu bilan birga, venchur moliyalashtirish tizimining samarali ishlashi rivojlangan moliyaviy infratuzilma, kapital bozori mexanizmlarining mukammalligi hamda davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash darajasiga bevosita bog‘liq ekanligi aniqlandi. Xususan, risklarni boshqarish tizimining takomillashtirilishi, investorlar va startaplar o‘rtasidagi o‘zaro hamkorlikning kengayishi hamda innovatsion ekotizimning shakllanishi venchur kapitalining samaradorligini oshiradi.

Tadqiqot natijalariga tayangan holda, xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirish bo‘yicha quyidagi ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqildi. Birinchidan, mamlakatda venchur fondlar faoliyatini kengaytirish va ularning huquqiy asoslarini takomillashtirish orqali venchur kapital bozorini rivojlantirish zarur. Ikkinchidan, innovatsion startaplarni qo‘llab-quvvatlash maqsadida soliq imtiyozlari, davlat grantlari va subsidiyalar tizimini yanada kengaytirish maqsadga muvofiqdir. Uchinchidan, texnoparklar, biznes-inkubatorlar va akselerator markazlar tarmog‘ini kengaytirish orqali innovatsion infratuzilmani rivojlantirish lozim. To‘rtinchidan, kapital bozorini chuqurlashtirish, IPO jarayonlarini soddalashtirish hamda venchur investorlar uchun chiqish (exit) mexanizmlarini kengaytirish muhim ahamiyat kasb etadi. Beshinchidan, startaplar va investorlarni bog‘lovchi raqamli platformalarni rivojlantirish orqali investitsiya jarayonlarining shaffofligi va tezkorligini oshirish mumkin. Oltinchidan, tadbirkorlar va startap asoschilarining moliyaviy savodxonligini oshirish venchur moliyalashtirish tizimining samaradorligini kuchaytiradi. Yettinchidan, xalqaro venchur fondlar va xorijiy investorlar bilan hamkorlikni kengaytirish orqali milliy venchur ekotizimni global iqtisodiyotga integratsiya qilish zarur.

Umuman olganda, xizmatlar sohasida venchur moliyalashtirishni rivojlantirish innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish, yangi ish o‘rinlarini yaratish hamda iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim strategik ahamiyatga ega hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Gompers P., Lerner J. The Venture Capital Cycle. – Cambridge: MIT Press, 2004.

2. Metrick A., Yasuda A. Venture Capital and the Finance of Innovation. – New York: Wiley, 2011.

3. OECD. Financing SMEs and Entrepreneurs: An OECD Scoreboard. – Paris: OECD Publishing, 2020.

4. Brealey R., Myers S., Allen F. Principles of Corporate Finance. – New York: McGraw-Hill Education, 2019.

5. Blank S., Dorf B. The Startup Owner’s Manual. – California: K&S Ranch Press, 2012.

6. World Bank. Venture Capital and Innovation Development Report. –Washington DC: World Bank Publications, 2021.
7. Ries E. The Lean Startup. – New York: Crown Business, 2011.

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Омурзакова У.М., *к.э.н., доцент,*
КГТУ им.И.Раззакова, Кыргызская Республика
Оморбекова А.З., *студент,*
КГТУ им.И.Раззакова, Бишкек, Кыргызстан Республика

Аннотация. *В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты повышения деловой активности предприятия в условиях современной экономической нестабильности. Систематизированы основные проблемы, сдерживающие рост деловой активности, проведён анализ внутренних и внешних факторов, определяющих эффективность хозяйственной деятельности организации. Предложены стратегические направления совершенствования, включающие цифровизацию бизнес-процессов, управление персоналом и укрепление финансовой устойчивости. Сделан вывод о необходимости комплексного подхода к решению данной проблемы.*

Ключевые слова: *деловая активность, конкурентоспособность, цифровизация, оптимизация процессов, управление персоналом, финансовая устойчивость, CRM, ERP, инновации.*

Annotatsiya. *Maqolada zamonaviy iqtisodiy beqarorlik sharoitida korxonaning ishchanlik faolligini oshirishning nazariy va amaliy jihatlari ko‘rib chiqiladi. Ishbilarmonlik faolligining o‘sishiga to‘sqinlik qiluvchi asosiy muammolar tizimlashtirilgan, tashkilotning xo‘jalik faoliyati samaradorligini belgilovchi ichki va tashqi omillar tahlil qilingan. Biznes jarayonlarini raqamlashtirish, xodimlarni boshqarish va moliyaviy barqarorlikni mustahkamlash kabi strategik takomillashtirish yo‘nalishlari taklif etildi. Ushbu muammoni hal qilishda kompleks yondashuv zarur degan xulosaga kelindi.*

Kalit so‘zlar: *ishbilarmonlik faolligi, raqobatbardoshlik, raqamlashtirish, jarayonlarni optimallashtirish, xodimlarni boshqarish, moliyaviy barqarorlik, CRM, ERP, innovatsiyalar.*

Abstract. *The article examines the theoretical and practical aspects of increasing the business activity of an enterprise under conditions of modern economic instability. The main problems hindering the growth of business activity have been systematized, and an analysis of internal and external factors determining the efficiency of the organization's economic activities has been conducted. Strategic areas for improvement have been proposed, including the digitalization of business processes, personnel management, and strengthening financial stability. A conclusion was drawn regarding the necessity of a comprehensive approach to solving this problem.*

Keywords: *business activity, competitiveness, digitalization, process optimization, personnel management, financial stability, CRM, ERP, innovation.*

В условиях высокой экономической неопределённости и усиливающейся конкуренции деловая активность предприятия становится одним из ключевых факторов его выживаемости и устойчивого развития. Колебания спроса, внешние экономические шоки и технологические сдвиги требуют от компаний высокой гибкости, способности к быстрой адаптации и проактивного позиционирования на рынке.

Скорость реакции на изменения внешней среды сегодня во многом определяет конкурентное преимущество. Предприятия, демонстрирующие высокую деловую активность, быстрее выводят на рынок новые продукты, эффективнее используют имеющиеся ресурсы и успешнее удовлетворяют растущие ожидания клиентов в части качества и скорости обслуживания. Именно поэтому исследование путей повышения деловой активности приобретает особую практическую значимость.

Деловая активность предприятия представляет собой совокупность результатов его деятельности в сферах продаж, операционного управления, маркетинга и инноваций, отражающих общую жизнеспособность и динамику развития компании. Высокий уровень деловой активности ускоряет рост выручки, укрепляет конкурентные позиции и повышает устойчивость организации к внешним шокам.

Для количественной оценки деловой активности применяется система ключевых показателей: объём выручки и темпы её роста, коэффициент конверсии продаж, оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности, индекс потребительской лояльности (NPS), а также операционная маржа. Комплексный мониторинг данных метрик позволяет своевременно выявлять узкие места и принимать обоснованные управленческие решения.

Анализ практики хозяйственной деятельности предприятий позволяет выделить ключевые группы факторов, препятствующих росту деловой активности.

Внутренние проблемы носят операционный и организационный характер. К ним относятся: длительные циклы обработки заказов, недостаточная автоматизация рутинных процессов, низкая узнаваемость и видимость бренда, непрозрачность структуры затрат, а также отток квалифицированных кадров. Совокупное воздействие этих факторов ведёт к снижению скорости реакции компании на рыночные изменения и потере конкурентных позиций.

Кадровые ограничения занимают особое место в числе внутренних проблем: дефицит необходимых компетенций, высокая текучесть персонала и слабая система мотивации существенно снижают производительность труда и инновационный потенциал организации.

Внешние риски включают регуляторные изменения, волатильность спроса и логистические сбои. Данные факторы носят во многом объективный характер, однако степень их негативного воздействия во многом определяется уровнем готовности предприятия к работе в условиях неопределённости.

Системный подход к повышению деловой активности требует параллельного анализа внутренней и внешней среды предприятия.

Анализ внутренней среды предполагает картирование и диагностику бизнес-процессов с целью выявления источников потерь. Роботизация повторяющихся операций, внедрение управленческого учёта и стресс-тестирование финансовых сценариев формируют основу для принятия взвешенных решений. Разработка прозрачных карьерных треков и системы бонусирования, привязанной к результатам деятельности, способствует снижению текучести кадров и росту вовлечённости сотрудников.

Анализ внешней среды позволяет идентифицировать стратегические возможности для роста. Прежде всего это цифровизация каналов продаж: выход на маркетплейсы и B2B-платформы открывает доступ к новым сегментам клиентов с минимальными инвестиционными затратами. Партнёрства с технологическими стартапами создают возможности для ускоренного внедрения инноваций, а разработка гибких сценарных планов снижает уязвимость бизнеса при резких изменениях рыночной конъюнктуры.

На основе проведённого анализа можно выделить четыре взаимосвязанных стратегических направления повышения деловой активности предприятия.

Первое направление - оптимизация бизнес-процессов. Автоматизация рутинных операций посредством внедрения CRM- и ERP-систем, а также картирование и пересборка ключевых процессов позволяют сократить цикл обработки заказов, снизить операционные издержки и высвободить управленческие ресурсы для решения стратегических задач.

Второе направление - инновации и цифровизация. Формирование культуры экспериментирования с ограниченным бюджетом и коротким циклом тестирования гипотез (методология MVP) позволяет ускорить вывод новых продуктов на рынок без значительных капитальных затрат. Цифровая аналитика данных обеспечивает руководство оперативной информацией для принятия обоснованных управленческих решений.

Третье направление - развитие человеческого капитала. Целенаправленное обучение профессиональным и цифровым компетенциям, выстраивание прозрачных карьерных траекторий, введение бонусной системы, привязанной к ключевым показателям эффективности, а также гибкие форматы организации труда формируют условия для

удержания ключевых сотрудников и наращивания инновационного потенциала коллектива.

Четвёртое направление - укрепление финансовой устойчивости. Активное управление дебиторской задолженностью, оптимизация уровня запасов и регулярное проведение стресс-тестирования по трём сценариям (базовый, оптимистичный и пессимистичный) обеспечивают предприятию финансовую гибкость в периоды волатильности спроса.

Особую роль среди инструментов повышения деловой активности сегодня играют цифровые технологии и инновационные модели управления. Внедрение CRM-систем обеспечивает персонализированное взаимодействие с клиентами и повышение конверсии продаж, тогда как ERP-платформы создают единое информационное пространство для принятия оперативных решений.

Запуск пилотных проектов и MVP с быстрым сбором обратной связи от целевой аудитории позволяет минимизировать риски при разработке новых продуктов и услуг. Стратегические партнёрства с технологическими стартапами дают возможность предприятию получить доступ к передовым разработкам без необходимости создания собственной исследовательской инфраструктуры.

Таким образом, культура эксперимента в сочетании с управляемым уровнем риска и коротким циклом тестирования создаёт устойчивую основу для органического роста деловой активности без существенных капитальных вложений.

Повышение деловой активности предприятия требует комплексного и системного подхода: от устранения внутренних проблем - длительных операционных циклов, слабой автоматизации и оттока кадров - до целенаправленного использования внешних возможностей, прежде всего цифровизации и выхода на новые рыночные каналы.

Реализация стратегических решений в области оптимизации процессов, управления инновациями, развития персонала и обеспечения финансовой устойчивости в совокупности создаёт синергетический эффект, который проявляется в ускорении роста выручки, укреплении конкурентных позиций и снижении чувствительности бизнеса к внешним рискам. Эффективное сочетание данных направлений позволяет предприятию не только адаптироваться к условиям нестабильности, но и формировать долгосрочные конкурентные преимущества на рынке.

Литература:

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2021. - 587 с.

2. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2020. - 560 с.

3. Друкер П. Эффективный руководитель. - М.: Манн, Иванов и Фербер, 2021. - 240 с.

4. Портер М. Конкурентная стратегия. Методика анализа отраслей и конкурентов. - М.: Альпина Паблишер, 2020. - 453 с.

5. Андерсон К. Длинный хвост. Новая модель ведения бизнеса. - М.: Вершина, 2022. - 272 с.

РОЛЬ И МЕСТО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В СИСТЕМЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Чолпон С. Карыбаева, *к.э.н.,доцент,*
Иссык-Кульский Государственный Университет
имени. Касыма. Тыныстанова, г.Каракол, Кыргызская Республика

Аннотация. *Актуальностью исследования является, что на современном этапе, ни проблема национальной безопасности, ни тем более проблема экономической безопасности в нашей отечественной литературе не нашла достаточного развития.*

Целью данного исследования заключатся в определении места и роли экономической безопасности в системе национальной безопасности.

Обеспечение экономической безопасности - это гарантия независимости страны, условие стабильности и эффективной жизнедеятельности общества, достижения успеха. Это объясняется тем, что экономика представляет собой одну из жизненно важных сторон деятельности общества, государства и личности, и, следовательно, понятие национальной безопасности будет пустым словом без оценки жизнеспособности экономики, её прочности при возможных внешних и внутренних угрозах. Поэтому обеспечение экономической безопасности принадлежит к числу важнейших национальных приоритетов.

Экономическая безопасность Кыргызстана включена в систему национальной безопасности. Необходимо учитывать, что решающая, базисная роль в ней принадлежит экономической безопасности, которая обеспечивает устойчивый экономический рост, достаточное удовлетворение общественных потребностей, эффективное управление, защиту экономических интересов на национальном и международном уровнях.

Ключевые слова: *национальная безопасность, экономическая безопасность, устойчивое развитие, устойчивость национальной экономики.*

Abstract. *The relevance of this study lies in the fact that, at the present stage, neither the issue of national security nor, even less so, the issue of economic security has been sufficiently explored in our domestic literature.*

The aim of this study is to determine the place and role of economic security within the national security system.

Ensuring economic security is a guarantee of a country's independence, a prerequisite for stability and the effective functioning of society, and a key to success. This is because the economy is one of the vital aspects of the activities of society, the state, and the individual; consequently, the concept of national security would be an empty phrase without an assessment of the economy's viability and its resilience in the face of potential external and internal threats. Therefore, ensuring economic security ranks among the most important national priorities.

Kyrgyzstan's economic security is integrated into the national security framework. It is essential to recognize that economic security plays a decisive, foundational role within this framework, ensuring sustainable economic growth, adequate fulfillment of public needs, effective governance, and the protection of economic interests at both the national and international levels.

Keywords: *national security, economic security, sustainable development, resilience of the national economy.*

Аннотация. *Бул изилдөөнүн актуалдуулугу азыркы этапта улуттук коопсуздук маселеси да, өзгөчө экономикалык коопсуздук маселеси да биздин ата мекендик адабиятыбызда жетиштүү деңгээлде каралбаганында.*

Бул изилдөөнүн максаты – улуттук коопсуздук системасындагы экономикалык коопсуздуктун ордун жана ролун аныктоо.

Экономикалык коопсуздукту камсыз кылуу – өлкөнүн көз карандысыздыгынын кепилдиги, коомдун туруктуулугунун жана эффективдүү иштешинин, ийгиликтерге жетишинин шарты. Себеби, экономика коомдун, мамлекеттин жана инсандын турмуштук маанилүү аспектиси. Демек, улуттук коопсуздук түшүнүгү экономиканын жашоого жөндөмдүүлүгүнө жана потенциалдуу тышкы жана ички коркунучтарга туруктуулугуна баа бербестен куру сөз. Демек, экономикалык коопсуздукту камсыз кылуу эң маанилүү улуттук артыкчылыктардын бири.

Кыргызстандын экономикалык коопсуздугу анын улуттук коопсуздук системасына интеграцияланган. Туруктуу экономикалык өсүштү, калктын адекваттуу канааттануусун, эффективдүү башкарууну, улуттук жана эл аралык деңгээлдеги экономикалык кызыкчылыктарды коргоону камсыз кылуучу бул системада экономикалык коопсуздук чечүүчү, фундаменталдуу роль ойноорун моюнга алуу маанилүү.

Негизги сөздөр: *улуттук коопсуздук, экономикалык коопсуздук, туруктуу өнүгүү, улуттук экономиканын туруктуулугу.*

Введение. Национальная безопасность является важнейшим процессом для защиты государства, сохранения национальной идентичности народа, дальнейшего устойчивого, всестороннего и поступательного развития в Кыргызстане, а также поддержания на должном уровне безопасности и стабильности в регионах.

Эффективность обеспечения национальной безопасности исходят из официально признанных взглядов на роль и место Кыргызской Республики в мировом хозяйстве, ее национальные ценности, интересы и цели, способы и средства противостояния внешним и внутренним реальным и потенциальным опасностям и угрозам.

В научной литературе теоретические концепции национальной экономической безопасности – это базовые экономические концепции, посвященные выработке эффективной экономической политики национального государства. За последние годы сформировались три основных подхода в зависимости от главной у грозы национальной экономической безопасности.

Отечественный и зарубежный опыт в этом направлении позволяет выделить эти три важнейших компонента экономической безопасности:

1. экономическая независимость;
2. стабильность и устойчивость национальной экономики;
3. способность к саморазвитию и прогрессу.

1."Экономическая независимость" не носит, в данном случае, абсолютного характера потому, что международное разделение труда делает национальные экономики взаимозависимыми друг от друга. В этих условиях экономическая независимость означает возможность контроля над национальными ресурсами, достижение такого уровня производства, эффективности и качества продукции, который обеспечивает её конкурентоспособность и позволяет на равных участвовать в мировой торговле, кооперационных связях и обмене научно-техническими достижениями.

2.Стабильность и устойчивость национальной экономики, предполагает защиту собственности во всех её формах, создание надежных условий и гарантий для предпринимательской активности, сдерживание факторов, способных дестабилизировать ситуацию (например: борьба с криминальными структурами в экономике, недопущение серьезных разрывов в распределении доходов, грозящих вызвать социальные потрясения ит.д.).

3.Способность к саморазвитию и прогрессу, означает создание благоприятного климата для инвестиций и инноваций, постоянную модернизацию производства, повышение профессионального, образовательного и общекультурного уровня работников, что становится необходимыми и обязательными условиями устойчивости и самосохранения национальной экономики. Нарастание негативных последствий человеческой деятельности приняло такие масштабы, что уже во второй половине XX века «прогрессивно» мыслящие ученые осознали пагубность той модели и магистрали развития, по которой до сих пор шло мировое сообщество.

Экономическая безопасность Кыргызской Республики и вообще любого государства является важнейшей качественной характеристикой экономической системы страны, определяющая её способность поддерживать нормальные условия жизнедеятельности населения, обеспечивать ресурсами развитие экономики, а также последовательно реализовывать национально-государственные интересы. Экономическая безопасность Кыргызстана включена в систему национальной безопасности. Необходимо

учитывать, что решающая, базисная роль в ней принадлежит экономической безопасности, которая обеспечивает устойчивый экономический рост, достаточное удовлетворение общественных потребностей, эффективное управление, защиту экономических интересов на национальном и международном уровнях.

Результаты. Если остановится на определениях то экономическая безопасность по мнению академика Л. Абалкина - это совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость национальной экономики, её стабильность и устойчивость, способность к постоянному обновлению и самосовершенствованию [1].

Ниже в таблице приведена эволюция понимания национальной экономической безопасности. Таблица (1.1).

Таблица 1.1.

Эволюция парадигм понимания национальной экономике ской безопасности [2]

Характеристики парадигм	Камералистская концепция	Кейнсианская концепция	Институциональна концепция
Время возникновения, основоположник	1840-с гт,, Фридрих Лист	1930-е гг., Джон М. Кейнс	1980-е гг., Эрнандо де Сото
Понимание главной угрозы национальной экономической безопасности	Конкуренция или иные действия иностранных государств	«Провалы» рынка - неста бильность эконо мического роста, безработица, ин фляция	«Провалы» госу дарства - адми нистративные барьеры, рентоиска тельство
Цель борьбы за национальную экономическую безопасность	Экономическая независимость	Экономическая и социальная ста бильность	«Правление пра ва», защита прав собственности
Методы борьбы за национальную экономическую безопасность	Протекционистская торговая политика	Государственное регулирование производства, занятости и денежного обращения	Снижение реги страционных процедур и пла тежей, борьба с бюрократизмом и коррупцией

Чтобы лучше понимать сущность экономической безопасности важно уяснить её связь с понятиями "развитие" и "устойчивость", развитие – это один из компонентов экономической безопасности. Если экономика не развивается, то резко сокращаются возможности её выживания, а также сопротивляемость и приспособляемость к внутренним и внешним угрозам.

Устойчивость в экономике характеризует прочность и надежность её элементов, вертикальных, горизонтальных и других связей внутри системы, способность выдерживать внутренние и внешние "нагрузки". Устойчивое развитие рассматривается как глобальная стратегия разрешения глобального социо-природного противоречия между растущими потребностями человечества и невозможностью биосферы обеспечить эти потребности.

Обсуждение. Концепция и стратегия устойчивого развития представляется в качестве выхода из пока углубляющегося глобально-экологического кризиса. Такой кризис антропогенного происхождения усиливается в результате обострения других глобальных проблем и роста негативов иных глобальных процессов, обретая все больший масштаб и угрожая существованию человечества и всей жизни на Земле.

Сегодня трансформация вызовов и угроз в эпоху глобализации требуют постоянного анализа актуальности Концепции национальной безопасности и разработанных на ее основе планов, доктрин и стратегий.

Меры по предупреждению вызовов и угроз национальной безопасности могут и должны дополняться путем внесения соответствующих изменений и дополнений в разработанные для реализации настоящей Концепции планы, стратегии и доктрины. Подобный подход реализации Концепции будет максимально способствовать сохранению общества, развитию человеческого потенциала, повышению качества жизни и благосостояния граждан, укреплению обороноспособности страны, единства и сплоченности общества, достижению национальных целей развития, повышению конкурентоспособности и международного престижа [3].

К числу самых значимых следует отнести документы, актуальный за последние годы в научной литературе Конференция ООН по окружающей среде и развитию (Рио-де-Жанейро, 1992), в частности программу «Повестка дня на XXI век», принятую представителями 179 государств, которая представляет собой глобальную программу социо-эколого-экономического развития человечества, входящие в ООН, приняли беспрецедентное решение изменить «курс» или модель развития и сделать его «устойчивым».

Осознание неадекватности нынешней модели неустойчивого развития будущему цивилизации, ее выживанию и сохранению привело к формулировке наиболее распространенного сейчас понятия устойчивого развития. «Устойчивое развитие – это такое развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности».

Понятие устойчивого развития сформулировано почти в тех же терминах, которые используются в науках о безопасности.

В первую очередь идея УР появилась в связи с необходимостью решения проблем окружающей природной среды, что легко проследить по «экологическим» форумам ООН, начиная от Стокгольма (1972 г.) через Рио-де-Жанейро (1992 г.) и Йоханнесбуру (2002 г.) опять-таки к Рио+20 в 2012 г.

Среди концептуальных документов ООН в области устойчивого развития, определяющих будущее человечества в 21 столетии и одобренных всеми странами, можно выделить следующие:

1.«Повестка дня 21», принятая на саммите Земли в Рио-де-Жанейро (1992) всеми странами-членами ООН. В документе была намечена программа по созданию глобального партнерства в интересах устойчивого развития в целях улучшения жизни людей и охраны окружающей среды в 21веке;

2.«Декларация тысячелетия», которую страны-члены ООН одобрили на Саммите тысячелетия (Нью-Йорк, 2000). На основе этого документа были приняты цели развития тысячелетия до 2015г.;

3.«Будущее, которое мы хотим» (Рио-де-Жанейро, 2012) формулирует перспективы человечества в XXIв. на основе концепции устойчивого развития;

4.«Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» (Нью-Йорк, 2015), в которой определены цели устойчивого развития (2016-2030);

5.Парижское соглашение по климату (2015), определяющее приоритеты действий мирового сообщества по стабилизации климатической системы и снижению ущерба и потерь от изменений климата (Париж, 2015) [4].

В 2015 году Декларацией Генеральной Ассамблеи ООН «Преобразование нашего мира: повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» провозглашены 17 целей, взаимосвязанных и направленных на устойчивое развитие (ЦУР).

На основе концептуальных документов ООН в области устойчивого развития разработаны следующие программы и стратегии развития Кыргызской Республики.
Национальная программа развития Кыргызской Республики до 2026 года, направленная на улучшение благосостояния граждан, разработана в рамках Национальной стратегии развития Кыргызской Республики до 2040 года с сохранением принципа преемственности на основе долгосрочных стратегических целей развития страны с ориентацией на человека и акцентом на основополагающее обязательство «не оставить никого позади» целей устойчивого развития [5].

Стратегия устойчивого развития, этот новый тип развития представляется в качестве выхода из пока углубляющегося глобально-экологического кризиса и трактуется как глобально управляемое системно-сбалансированное социо-природное развитие, не разрушающее окружающую природную среду и обеспечивающее выживание и безопасное неопределенно долгое существование человечества. Безопасность представляется как устойчивый способ бытия того или иного объекта, сохранение его природы в условиях внутренних и внешних негативных воздействий и изменений. Отмечается, что безопасность мирового сообщества и национальная безопасность Кыргызстана в перспективе может быть обеспечена не столько средствами защиты, сколько эффективной реализацией стратегии устойчивого развития, ведущей к выживанию цивилизации и сохранению биосферы. Основным принципом стратегии национальной безопасности КР выступает принцип обеспечения безопасности через приоритеты устойчивого развития. Приоритетность экономической части Стратегии обусловлена объективным для Кыргызстана обстоятельством, что на современном этапе именно состояние экономики является главным фактором суверенитета и национальной безопасности страны [6].
Национальная безопасность, как в Кыргызстане - это экономическая безопасность. На сегодняшний день причины войн где правители слабых стран довольно часто прибегают к «военному сотрудничеству» с другими развитыми странами мировой экономики. При выборе чисто «экономических» путей развития они не отказываются от выгод, получаемых при военном сотрудничестве с другими странами.

Представляется, на этом фоне они есть и решение части своих проблем - экономических. Путем «пособничеству» войнам, «помощи» другим в «благородных» войнах, получения «финансовых выгод». Сегодня они есть, но завтра - большой и непоправимый ущерб.

К сожалению решая одно, страна одновременно и незаметно разрушает свою собственную экономику, подрывается своя экономическая безопасность. Следовательно, национальная безопасность, госбезопасность, обороноспособность страны взаимосвязаны.

Заключение. Обеспечение государственной безопасности и обороноспособности страны во все времена требовало развитой экономики. Постепенное, развитие военной техники и технологии привело к практической невозможности ведение войны в больших масштабах. Основным оружием сейчас становятся экономические методы. Многие страны владеющие богатыми природными ресурсами не имеют своего конкурентноспособного научно-технического потенциала и полностью зависят от техники и технологии из развитых стран. Развивающиеся страны, зависят от политики МВФ и МБРР - финансовых институтов развитых стран. Современное состояние экономики, и рост ее теневой составляющей, при котором государство недополучает в казну около 40-50% от доходной части бюджета, представляет собой огромную угрозу национальной безопасности и независимости Кыргызстана. Падение уровня доходов и жизни населения ставит под вопрос само существование государственности страны и этому виной - состояние экономики. Как показывает мировой опыт, обеспечение экономической безопасности - это гарантия независимости страны, условие стабильности и эффективной жизнедеятельности общества, достижения успеха. Это объясняется тем, что экономика представляет собой одну из жизненно важных сторон деятельности общества, государства и личности, и,

следовательно, понятие национальной безопасности будет пустым словом без оценки жизнеспособности экономики, её прочности при возможных внешних и внутренних угрозах. Поэтому обеспечение экономической безопасности принадлежит к числу важнейших национальных приоритетов.

В Кыргызстане в ближайшее десятилетие выделяются с позиций обеспечения национальной безопасности следующие приоритеты устойчивого развития:

– повышение качества жизни кыргызских граждан путем гарантирования личной безопасности, а также высоких стандартов жизнеобеспечения;

– экономический рост, который достигается прежде всего путем развития национальной инновационной системы и инвестиций в человеческий капитал;

– наука, технологии, образование, здравоохранение и культура, которые развиваются путем укрепления роли государства и совершенствования государственно-частного партнерства;

– экология живых систем и рациональное природопользование, поддержание которых достигается за счет сбалансированного потребления, развития прогрессивных технологий и целесообразного воспроизводства природно-ресурсного потенциала страны;

– стратегическая стабильность и равноправное стратегическое партнерство, которые укрепляются на основе активного участия Кыргызстана в развитии многополярной модели мироустройства.

Эти приоритеты не во всем совпадают с приоритетами национальной безопасности, о которых идет речь в упомянутой Стратегии. Но обеспечение безопасности преследует цель сохранения того или объекта (прежде всего личности, общества и государства), а устойчивое инновационное развитие – его дальнейшее, но уже безопасное прогрессивно-поступательное развитие. Объединение в единую систему безопасности и нерегрессивных форм развития превращает развитие в безопасное развитие, а безопасность, в свою очередь, обеспечивается через устойчивое развитие в его наиболее широком понимании.

Список использованной литературы:

1.Абалкин Л. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение // Вопросы экономики. 1994. № 12. С. 4–13.

2.Беловицкий К.Б., Булатенко М.А., Кузовлева Н.Ф., Микаева А.С./Экономическая безопасность : учебник для вузов.. - 3-е изд. -Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2025. -586 с. Стр8.

3.Концепция национальной безопасности Кыргызской Республики от 20 декабря 2021 года № 570.

4.Бобылев С.Н./Экономика устойчивого развития. Москва-2021г. Стр.163

5.Национальная программа развития Кыргызской Республики 2026

6.Национальная стратегия устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017 годы от 21 января 2013 года № 11

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье анализируется социально-экономическое значение перехода к инновационной экономике и значимость результативности инновационно развивающих предприятий. Предлагаются конкретные предложения по теме исследования.*

Ключевые слова: *инновация, трансформация, исходное состояние, реформа, торможение, механизм, эффективность, ситуация.*

Annotatsiya: *Mazkur maqolada innovatsion iqtisodiyotga o‘tishning ijtimoiy-iqtisodiy ahamiyati va innovatsion rivojlanayotgan korxonalar samaradorligining o‘rni tahlil qilinadi. Tadqiqot mavzusi yuzasidan aniq takliflar ilgari suriladi.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiya, transformatsiya, dastlabki holat, islohot, tormozlanish, mexanizm, samaradorlik, vaziyat.*

Abstract: *This article analyzes the socio-economic significance of the transition to an innovative economy and the significance of the effectiveness of innovative enterprises. Specific proposals are provided regarding the research topic.*

Keywords: *innovation, transformation, initial state, reform, braking, mechanism, efficiency, situation.*

Актуальность темы. Инновационный характер развития экономики современного государства характеризуется рядом параметров, в основе которых – обеспечение высокого уровня инновационного развития и социального благополучия. Вместе с тем, способы достижения значительных инновационных результатов функционирования предприятий могут иметь альтернативный характер. В одном случае осуществляется путь равномерного инновационного развития, когда вероятность инновационного достижения определенных показателей, объектов, техники достаточно высока, но масштаб изменений ограничен, что связано в основном с количественными различиями между исходным состоянием и результатами инновационного развития. В другом случае изменения касаются ряда структурных элементов и реструктуризации, диверсификации всей системы хозяйствования. При осуществлении второго направления могут быть реализованы качественно новые цели, совершен новый виток в экономико-социальном развитии общества, и достигнуто значительное опережение экономических и социальных результатов.

Обзор основных направлений становления и развития инновационной деятельности предприятий. Инновационный путь развития предприятия связан с риском и высокой вероятностью ошибок и неудач. Конечно, инновационное изменение деятельности предприятий также может быть осуществлено постепенно с изменением ряда экономических и политических принципов построения, реструктуризации и диверсификации, однако в истории много случаев изменений деятельности предприятий, осуществляемых в сжатые сроки. К ним относятся не только революционные преобразования, но и значительные политико-экономические изменения реформационного характера. Их масштабность требует тщательной подготовки, а также проведения достоверных расчетов потенциальных финансовых результатов мероприятий, направленных на коренную трансформацию социально-экономической системы в целом.

Рассматривая социально-экономические системы, современная наука отталкивается не от их различия, тем более – противопоставления, а от характеристики общих черт, главные из которых – степень развития инновационных отношений и значение и роль предприятий в инновационной среде. Именно эти элементы, их сочетание и взаимодействие составляют имманентный смысл финансового механизма, теория трансформации которого способна дать ответ на многие вопросы, поставленные перед страной.

Процессы, развивающиеся в постиндустриальном пространстве, требуют осмысления и создания на этой основе концепций переходной (трансформационной) инновационной экономики, в основе которой – преобразование финансово-хозяйственного механизма в систему, где преобладают элементы и рычаги механизма хозяйствования. Обостряется необходимость формирования новых инновационно-теоретических взглядов как на общие процессы, так и на разворачивающиеся в их контексте отдельные тенденции.

Применительно к Узбекистану концепция стратегии развития экономики до 2030 года может рассматриваться в качестве дополнительной предпосылки отказа от

утративших актуальность и не оправдавших себя моделей формирования инновационной экономики с использованием заимствованных новых механизмов.

«Чистота» модели в основном формируется в поверхностном подмеханизме, где создается образ системы, который воспринимается во вне ее, в то время, как в основном хозяйственном механизме возникают и развиваются противоречия, требующие разрешения. Чем меньше многообразие хозяйственных форм, тем сложнее улавливать и, тем более, преодолевать эти противоречия.

Исходя из сказанного, можно заключить, что и облик предприятий, формирующийся на всем постсоветском пространстве, должен быть многомерен и разнообразен. Сосуществуя, все формы собственности, выполняя каждая свои функции, формируют общее органичное инновационное пространство, но не посредством его упрощения, а через усложнение и дополнение. Именно об этом свидетельствует достаточный опыт постиндустриальных трансформаций в Центральной и Восточной Европе и отрицательный опыт России, где важнейшее условие формирования инновационного хозяйствования – воссоздание и поддержание условий для конкуренции и прежде всего в секторе реальной экономики.

Однако именно микроэкономика является сферой, где инновационные преобразования должны осуществляться в первую очередь, всякое торможение на этом уровне влечет за собой замедление всего инновационно-переходного этапа, усиливает неустойчивость. В рамках инновационно-переходного состояния в микроэкономических процессах развиваются изменения, которые, накапливаясь, способны придать переходности необратимый характер.

Именно в сфере микроэкономики решается наиболее сложная трансформационная задача – преобразование главного фактора, определяющего успех инновационного развития – человека с его способностью к труду и предпринимательским талантом.

При переходе от одной к другой – диаметрально противоположной – изменение человека носит более сложный, глубокий характер. Важно, чтобы вместо преимущественно исполнителей, действующих по указке, появились инициативные специалисты, способные принимать решения различной сложности и отвечать за результаты их выполнения. На смену субъекту, находящемуся в иждивенческом состоянии, приходит хозяйствующий субъект, ориентированный на самообеспечение.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения. В Узбекистане многоукладность экономики отмечалась в скрытой части инновационного механизма, который представляет собой смещенный в «тень» рыночный сектор, в рамках которого нашли место различные формы собственности.

В этом аспекте сегодняшняя ситуация в нашей стране качественно отличается от инновационно-переходного состояния в годы перехода к новой системе хозяйствования, когда многоукладность стала одним из важнейших условий, придавших инновационному развитию гибкость и высокую адаптивность.

На нынешнем уровне переходность к инновационному пути развития связана с равновесием всей системы. Недооценка важности первоочередности инновационных изменений в конечном счете препятствует установлению экономического равновесия, что особенно заметно. Инновационный путь развития пока что не разбалансирован, существует в виде отдельных фрагментов, соединить которые в систему до сих пор не представляется возможным. Однако именно обеспечение экономической стабильности на основе приближения к равновесию на инновационном пути развития и будет означать переход к более развитому этапу.

Классическая экономическая теория всегда рассматривала новую систему через состояние инновационного развития и равновесия. Всякая хозяйственная система приходит к общему выражению равновесия, когда сбалансированность не инновационных предприятий будет соответствовать сбалансированности рынка факторов инновационного

производства посредством корректирования цен, что возможно только при условии функционирования финансового, налогового, ценового механизма.

В экономике переходного инновационного развития возможность неустойчивого, неравновесного состояния многократно усиливается. Специфика переходных от инновационного состояний их прохождение к инновационному пути развития возможно представить в виде нескольких видов неравновесия:

1. Периодически возникающие диспропорции в экономике инновационного вида развития, которой имманентно присущи колебания и отклонения, обусловленные конкуренцией. В качестве регулятора в такой модели могут выступать локальные кризисы, которые, включая механизмы самонастройки, очищают неинновационный путь развития, корректируют его инновационный путь развития. Обновление основного капитала позволяет предприятию выйти на новый, более высокий уровень, а экономическое пространство санируется за счет выбывания менее эффективных предприятий. В такой ситуации переход предполагает корректировку инновационного курса с отработкой отдельных элементов инновационного механизма хозяйствования.
2. Другой вид неравновесия инновационной системы хозяйствования обусловлен кризисными проявлениями конкретно-исторических форм хозяйственного механизма органических систем, когда внутренний потенциал развития исчерпан и способность самокоррекции исчезает, как следствие – проявляется необходимость замены действующей системы хозяйствования предприятий. В этом случае кризис может охватывать значительное экономическое пространство. Это может свидетельствовать о несовершенстве выбранного пути развития одновременно в нескольких предприятиях, приобретает характер внутрисистемного, трансформационного кризиса. Содержанием инновационной переходной экономики становится переориентация сложившейся хозяйственной деятельности, утратившей способность самопроизводства, смена парадигмы развития. В системах инновационного вида развития это проявилось во введении дополнительных элементов в хозяйственной деятельности и механизме регулирования, в качестве которых выступает государственное регулирование в различных формах, главным образом, посредством проведения кейнсианской или либерально-монетаристской политики с последующим новым инновационным разворотом. Таковы последние этапы развития инновационной системы хозяйствования, в хозяйственном механизме которого под воздействием внешних и внутренних факторов меняется соотношение неинновационных и инновационных форм воздействия на окружающее пространство. В целом система приходит в равновесие.
3. Третий вид неравновесия возникает в условиях перехода к иной системе, преимущественно от нерыночной к рыночной. В международном опыте - это движение от экономики мобилизационного характера к экономическому развитию, предполагающему преимущественно инновационный вид развития. В 20-е годы XXI в. это – характерное состояние всего постиндустриального пространства.

Анализ протекающих процессов свидетельствует об их чрезвычайной напряженности и болезненности, поскольку идет глубокий демонтаж хозяйственной деятельности, посредством которой она реализовалась. Чем меньше предпосылок и переходных инновационных моментов, тем сложнее и мучительнее движение к новым инновационным социально-экономическим координатам. Кризисы такого уровня будут носить межхозяйственный, трансформационный характер. Для их преодоления необходима реализация комплекса взаимосвязанных мер, проведения крупных структурных и институциональных преобразований.

Таким образом, ситуация, в которой оказался Узбекистан в середине 20-х годов может быть охарактеризована как слабость экономической модели. Его природа состоит в следующем: низкая эффективность финансово-хозяйственного механизма, обусловленная рядом важнейших факторов, прежде всего, ориентацией на инновационные факторы развития, что позволяло экономике значительное время сохранять потенциал роста,

поскольку ресурсная база позволяла решить эту задачу. Более того, активная роль государства и концентрация ресурсов в едином центре воспроизводили условия пролонгации позитивных результатов. Впоследствии, по мере исчерпаемости негативных факторов роста, неоднократные попытки совершенствования отдельных элементов хозяйственной деятельности при сохранении их деятельности на адаптированных к новым инновационным условиям, не дали ожидаемых результатов. В этой связи надо выбрать инновационный путь развития.

Для этого требуется концентрация ресурсов предприятий для новых видов хозяйствования. Поэтому 2026-2030 годы должны быть для большинства предприятий адаптационными. Именно в этот период субъекты должны ощущать результаты, достигнутые посредством инновационных факторов.

Литература:

1. Каплан Р., Нортон В. Сбалансированная система показателей от стратегии к действию.- 2-е изд., испр. и доп./ Пер. с англ.- М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004.- 320 с.
2. Стратегическое планирование и управление организацией / Кучкаров З.А. - М.: Концепт, 2004. - 78 с.
3. Норматов Б. Мониторинг эффективности бюджетных расходов // Справочник финансового работника. № 11(143), 2023.- С.54-64.
4. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Колл. автор.; под ред. В.Ю.Сутягина.- М.: КНОРУС, 2022.- 416 с.
5. Герасименко О.В. Практические аспекты стабилизации финансового состояния организации в условиях кризиса / О.В.Герасименко, А.А.Петриевская // Инновационная наука.- 2017.- № 1.- С.28-32.
6. Гелан Д. Основы риск-менеджмента / Д.Гелан, М.Кроуи, В.Б.Минасян, Р.Марк.- М.: Изд. «Юрайт», 2019.- 390 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В.Ковалев.- 2-е изд., доп.- М.: ТК Велби: Проспект, 2007.- 1024.

XIZMATLAR SOHASIDA DAVLAT-XUSUSIY SHERIKLIKNI RIVOJLANTIRISHNING IQTISODIY-MEXANIZMLARI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professor*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zR

Annotatsiya: *maqolada xizmat ko‘rsatish sohasida davlat-xususiy sheriklik (DXSh) munosabatlarini rivojlantirishning nazariy-metodologik asoslari, iqtisodiy mazmuni hamda amaliy mexanizmlari kompleks tarzda tadqiq etilgan. Davlatning investitsion faollikni rag‘batlantirish va institutsional muhitni takomillashtirishdagi roli ilmiy jihatdan tahlil qilingan. Shuningdek, innovatsion jarayonlarni qo‘llab-quvvatlash, moliyaviy resurslarni samarali taqsimlash, risklarni boshqarish tizimini takomillashtirish hamda xususiy sektor bilan o‘zaro manfaatli hamkorlikni ta’minlashning ustuvor yo‘nalishlari yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *davlat-xususiy sheriklik, xizmatlar sohasi, investitsion siyosat, innovatsion rivojlanish, risk-menejment, infratuzilma, institutsional islohotlar, iqtisodiy samaradorlik.*

Аннотация: *в статье комплексно исследованы теоретико-методологические основы, экономическое содержание и практические механизмы развития отношений государственно-частного партнерства (ГЧП) в сфере услуг. Научно проанализирована роль государства в стимулировании инвестиционной активности и совершенствовании институциональной среды. Также освещены приоритетные направления поддержки инновационных процессов, эффективного распределения финансовых ресурсов, совершенствования системы управления рисками и обеспечения взаимовыгодного сотрудничества с частным сектором.*

Ключевые слова: *государственно-частное партнерство, сфера услуг, инвестиционная политика, инновационное развитие, риск-менеджмент, инфраструктура, институциональные реформы, экономическая эффективность.*

Abstract: *This article comprehensively examines the theoretical and methodological foundations, economic content, and practical mechanisms for developing public-private partnership (PPP) relations in the service sector. The role of the state in stimulating investment activity and improving the institutional environment has been scientifically analyzed. Priority areas for supporting innovation processes, effectively allocating financial resources, improving the risk management system, and ensuring mutually beneficial cooperation with the private sector are also highlighted.*

Keywords: *public-private partnership, service sector, investment policy, innovative development, risk management, infrastructure, institutional reforms, economic efficiency.*

Kirish. Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida kechayotgan chuqur tarkibiy va institutsional o‘zgarishlar davlatning iqtisodiy jarayonlardagi rolini qayta ko‘rib chiqishni taqozo etmoqda. Globallashuv, raqamli iqtisodiyotning jadal rivojlanishi hamda innovatsion texnologiyalarning keng joriy etilishi sharoitida davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi hamkorlikning yangi shakllari dolzarb ahamiyat kasb etmoqda. Shu nuqtai nazardan, davlat-xususiy sheriklik (DXSh) mexanizmi zamonaviy iqtisodiy siyosatning muhim institutlaridan biri sifatida e’tirof etilmoqda.

DXSh iqtisodiyotning turli tarmoqlarida, xususan xizmat ko‘rsatish sohasida davlatning ijtimoiy vazifalari va xususiy sektorning iqtisodiy manfaatlarini uyg‘unlashtirish orqali resurslardan samarali foydalanish imkonini yaratadi. Ushbu mexanizm davlatga yirik infratuzilma va ijtimoiy loyihalarni moliyalashtirishda xususiy kapitalni jalb qilish imkonini bersa, xususiy sektor uchun esa barqaror va uzoq muddatli investitsion muhitni shakllantiradi.

Xizmat ko‘rsatish sohasi milliy iqtisodiyotda yuqori qo‘shilgan qiymat yaratuvchi va tez rivojlanayotgan tarmoqlardan biri hisoblanadi. Ushbu soha tarkibiga transport, sog‘liqni saqlash, ta’lim, kommunal xizmatlar hamda axborot-kommunikatsiya texnologiyalari kabi yo‘nalishlar kiradi. Ularning barqaror rivojlanishi bevosita davlatning institutsional siyosati, investitsion faoliyati va xususiy sektor bilan hamkorlik darajasiga bog‘liqdir.

O‘zbekiston Respublikasida ham bozor iqtisodiyotini chuqurlashtirish, investitsion muhitni yaxshilash hamda innovatsion iqtisodiyotni rivojlantirish jarayonida DXSh mexanizmlarini keng joriy etishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Shu bilan birga, ushbu sohada mavjud institutsional va moliyaviy muammolar DXSh salohiyatidan to‘liq foydalanishga to‘sqinlik qilmoqda.

Shu nuqtai nazardan, xizmatlar sohasida davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirishning iqtisodiy mexanizmlarini chuqur tahlil qilish, mavjud muammolarni aniqlash hamda ularni bartaraf etish bo‘yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqish dolzarb ilmiy-amaliy vazifa hisoblanadi.

Asosiy qism. Davlat-xususiy sheriklik (DXSh) zamonaviy iqtisodiyotda davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi institutsional hamkorlikning alohida shakli bo‘lib, u resurslarni birlashtirish, risklarni taqsimlash va ijtimoiy ahamiyatga ega loyihalarni amalga oshirishga xizmat qiladi. Xizmat ko‘rsatish sohasida DXShning asosiy iqtisodiy mohiyati davlatning ijtimoiy funksiyalari va xususiy sektorning samaradorlikka yo‘naltirilgan iqtisodiy manfaatlarini uyg‘unlashtirishdan iborat.

Mazkur mexanizm orqali davlat infratuzilma loyihalarini bevosita moliyalashtirish yukini kamaytiradi, xususiy sektor esa barqaror daromad olish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Natijada, iqtisodiyotda resurslardan foydalanish samaradorligi oshadi, xizmatlar sifati yaxshilanadi va raqobat muhiti shakllanadi.

Xususan, xizmatlar sohasi – transport, sog‘liqni saqlash, ta’lim, kommunal xizmatlar va raqamli xizmatlar kabi yo‘nalishlarda DXSh mexanizmlari yuqori samaradorlikka ega ekanligini amaliy tajriba tasdiqlaydi [1].

DXSh samaradorligi ko‘p jihatdan institutsional muhitga bog‘liq bo‘lib, bunda huquqiy barqarorlik, shartnomaviy intizom va davlat kafolatlari muhim o‘rin tutadi. O‘zbekiston Respublikasida DXShni tartibga soluvchi asosiy huquqiy baza “Davlat-xususiy sheriklik to‘g‘risida”gi Qonun hisoblanadi [2].

Biroq amaliyot shuni ko‘rsatadiki, mavjud institutsional tizimni yanada takomillashtirish zarur. Jumladan:

- DXSh loyihalarini baholashning yagona metodologiyasini joriy etish;

- risklarni taqsimlashning aniq va shaffof mexanizmlarini yaratish;
- investorlar huquqlarini himoya qilish kafolatlarini kuchaytirish;
- loyiha monitoringi va audit tizimini rivojlantirish.

Mazkur chora-tadbirlar DXSh loyihalarining investitsion jozibadorligini oshirishga xizmat qiladi.

DXShni rivojlantirishda moliyaviy mexanizmlar markaziy rol o‘ynaydi. Xususan, davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi moliyaviy resurslar integratsiyasi yirik infratuzilmaviy loyihalarni amalga oshirish imkonini beradi.

Asosiy moliyaviy instrumentlar quyidagilardan iborat:
- davlat kafolatlari;
- soliq imtiyozlari va preferensiyalar;
- subsidiyalar;
- aralash moliyalashtirish (blended finance);
- venchur kapital mexanizmlari.

Mazkur instrumentlar xususiy sektor uchun risk darajasini kamaytiradi va investitsion muhitni yaxshilaydi. Natijada, xizmatlar sohasiga yo‘naltirilgan investitsiyalar hajmi oshadi [3].

Hozirgi sharoitda DXSh faqat infratuzilma emas, balki innovatsion rivojlanishning ham muhim omili hisoblanadi. Raqamli iqtisodiyot sharoitida davlat va xususiy sektor hamkorligi orqali yangi texnologiyalarni joriy etish imkoniyati kengaymoqda.

DXSh loyihalarining muvaffaqiyati risklarni to‘g‘ri taqsimlash va boshqarishga bevosita bog‘liq. Amaliyotda quyidagi asosiy risk turlari uchraydi:
- moliyaviy risklar;
- talab (bozor) risklari;
- siyosiy va huquqiy risklar;
- qurilish va ekspluatatsiya risklari.

Xalqaro tajribaga ko‘ra, risklar ularni eng samarali boshqara oladigan tomonga yuklanishi kerak. Bu tamoyil loyihalarning iqtisodiy samaradorligini oshiradi va investorlar ishonchini mustahkamlaydi [4].

DXSh tizimining uzoq muddatli barqarorligi inson kapitaliga bevosita bog‘liq. Innovatsion iqtisodiyot sharoitida malakali kadrlar tayyorlash davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri bo‘lishi zarur.

Bunda quyidagi yo‘nalishlar muhim:
- IT va raqamli texnologiyalar bo‘yicha mutaxassislar tayyorlash;
- boshqaruv va loyiha menejmenti kompetensiyalarini rivojlantirish;
- davlat va xususiy sektor o‘rtasida dual ta’lim tizimini joriy etish.

Bu esa DXSh loyihalarini samarali amalga oshirish uchun zarur institutsional salohiyatni shakllantiradi.

O‘zbekistonda DXShni rivojlantirish bo‘yicha keng ko‘lamli islohotlar amalga oshirilmoqda. Xususan, infratuzilma, sog‘liqni saqlash, ta’lim va kommunal xizmatlar sohasida bir qator yirik loyihalar yo‘lga qo‘yilmoqda.

Kelgusida quyidagi yo‘nalishlarni rivojlantirish maqsadga muvofiq:
- hududiy DXSh loyihalarini kengaytirish;
- raqamli platformalar orqali loyihalarni boshqarish;
- xususiy sektor ishtirokini oshirish;
- xalqaro investitsiyalarni jalb qilish.

Xulosa. Xizmat ko‘rsatish sohasida davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirish iqtisodiy o‘sish, innovatsion taraqqiyot va ijtimoiy farovonlikni ta’minlashning muhim mexanizmlaridan biridir. DXSh davlat va xususiy sektor o‘rtasida samarali hamkorlikni shakllantirib, resurslardan oqilona foydalanish, xizmatlar sifatini oshirish va investitsion muhitni yaxshilash imkonini beradi. Shu boisdan DXSh mexanizmlarini institutsional, moliyaviy va innovatsion jihatdan takomillashtirish dolzarb vazifa bo‘lib qolmoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar:
1. World Bank. Public-Private Partnerships Reference Guide. Washington, 2022.
2. OECD. Public-Private Partnerships and Infrastructure Development. Paris, 2021.
3. O‘zbekiston Respublikasi Qonuni. “Davlat-xususiy sheriklik to‘g‘risida”. 2019-yil.
4. Abdullayev A. “Investitsiya siyosati va davlat-xususiy sheriklik”. Toshkent, 2020.
5. Karimov B.B. “Innovatsion iqtisodiyot va institutsional rivojlanish”. Toshkent, 2023.

КАК МЫ ПРИСПОСОБИЛИСЬ К НОВЫМ УСЛОВИЯМ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ: КЕМ ХОТИМ БЫТЬ?

Абдукаримов В.И., *д.э.н., профессор,*
Тамбовский государственный университет им. Г.Р. Державина, Россия
Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются самые узловые моменты достоинства активного воспроизводственного процесса. Отмечается, что могут дать текущие успехи или результаты деятельности хозяйствования субъектов. Даются конкретные научно-теоретические взгляды авторов в рамках исследуемой проблемы.*

Ключевые слова: *бюрократ, реформирование, социальная активность, забастовка, конфликт, гегемония, дефицит умных людей, выбор депутатов, интерес, убежище, бюрократия.*

Annotatsiya: *Maqolada faol takror ishlab chiqarish jarayoni afzalliklarining eng muhim jihatlari ko‘rib chiqiladi. Xo‘jalik yurituvchi subyektlar faoliyatining joriy yutuqlari yoki natijalari nimalar berishi mumkinligi qayd etiladi. Tadqiq etilayotgan muammo doirasida mualliflarning aniq ilmiy-nazariy qarashlari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *byurokrat, isloh qilish, ijtimoiy faollik, ish tashlash, nizo, gegemonlik, aqlli insonlar tanqisligi, deputatlar saylovi, manfaat, boshpana, byurokratiya.*

Abstract: *This article examines the most crucial aspects of the virtues of an active reproductive process. It is noted that current successes or the results of the business entities' activities may yield results. Specific scientific and theoretical views of the authors within the framework of the problem under study are presented.*

Keywords: *bureaucrat, reform, social activism, strike, conflict, hegemony, shortage of smart people, election of deputies, interest, shelter, bureaucracy.*

Актуальность темы. Читая газеты, слушая выступления по телевидению, пытаясь осмыслить, что происходит вокруг, - и одолевает столько вопросов … Чего, собственно, хочет каждый из нас? Не слишком ли много мы говорим и не слишком ли мало мы слушаем друг друга? Никто не скажет: не знаем, не разобрался, надо обмозговать. Все всё знают, одни – исходя из старых установок, другие – из сегодняшних. Вошло в моду ругать коррупционеров и бюрократов – а кто они? Не мы ли – в том числе, если уж подходить к самому этому понятию столь широко, как в последнее время принято?

Мы взяли, за принцип справедливости и гласности, потому что хотелось больше ясности, хотя, конечно, внести здесь достаточную ясность смогут лишь лучшие наши умы и время. Примите это как размышление уже молодого стойкого в рамках «среднестатистического» человека, сформированного вполне определенной эпохой административно-командной системой до переходного периода.

Обзор приоритетных направлений рассматриваемой проблемы. Процесс «разбюрокрачивания» общества ещё начался с 1986-1987 годы. Все вдруг прозрели и поняли, что административно-командная система изжила себя и ее надо менять. Как к более новой системы, то есть рыночной надо было менять, для многих ещё когда как было ещё не ясно, но что менять надо, это почти ни у кого не вызывает сомнений. Мы словно

отряхиваемся от дурного сна: как же много нелепого нами было понастроено! И вот ныне мы все перенастраиваем, пересматриваем, пере …, пере … и конца этому не видно. А народ просто-напросто обретает утраченный здравый смысл, избавляясь от всего чужеродного, деформирующего нормальный рост. Многолетнее насильственное подавление личности – это сжатая до предела пружина, и она сейчас распрямляется, иной раз больно ударяя кого-то.

Пока главный успех умственного труда в резком росте деловой активности. Еще до 1991 года об этом и мечтать боялись, а сегодня уже не представляем себе жизни без свободного высказывания мнения и гласности. Как грибы после дождя возникают всякие формальные и неформальные объединения – союзы, ассоциации. Хотя социальная активность породила и такое явление, как безработные. Рабочий наконец-то проснулся и хочет сам своими руками двигать модернизацию. Причин для неработы более чем достаточно: это – и беспросветность жизни, не эффективная организация труда, и всеобъемлющий дефицит бюджета, и экологическая незащищенность. Но главная – уже давно назревающий конфликт между рабочими и «конторой» хозяйствующих субъектов, под которой некоторые разумеют всех, кто не у станка, не с кувалдой, не с вилами; их и называют (иногда справедливо, а чаще по привычке) «бюрократами».

Понять недовольство лиц состоянием дел можно – население, молодые, энергичные, горячие работники – они видят, что чиновники, приведшие экономику к развалу, засиделись в своих креслах. Но не получится ли так, что одни бездельники сменятся другими, более решительными, но не более грамотными и потому способными наломать еще больше дров? Думать – вот чего нам больше всего недостает – и старым, и молодым, и управленцам, и рабочим. Думать, анализировать, сопоставлять мы отучены самой историей. Для строительства административно-командной системы требовались прежде всего сильные руки, а умы и души оставались невостребованными. С те пор, как работник был провозглашен гегемоном, умственный труд и вообще труд не ради производства стал как бы второстепенным. И по сей день многие убеждены, что те, кто работает руками, непременно должны получать больше, чем те, кто работает головой.

Мы недовольны и ахаем, что у нас более 1,0 млн. управленцев – это ж надо, сколько начальников на нашей шее сидит! А вон в США уже большая часть работников занята в информатике, управлении, сфере услуг. И ничего – производят не меньше нашего и живут не хуже: компьютер оказался производительнее. Однако главное, все-таки, не в количестве управленцев, а в качестве управления: сырьевой и прочий дефицит и начался-то, по-моему, прежде всего с дефицита умных людей в руководстве. Наши недочеты, несостыковки и аварии – это главным образом следствие некомпетентности, недооценки труда умственных работников: «можно работать хорошо и много, но без отдачи». Пока умственное развитие работников самостоятельно не заработает, инновационное развитие будет хромать.

Выборы народных депутатов и призваны были выудить из нашего безбрежного людского моря вот таких самостоятельно думающих людей с незабюрокраченными мозгами. И действительно оказалось, что есть у нас еще порох в пороховницах. Неведомо откуда появились вдруг столь неординарные головы, что даже удивительно, как они могли сохраниться в нашей затхлой бюрократической атмосфере.

Мы вместе сильны знаниями, трудом. Прежде чем кричать во весь голос, что мы хотим быть суверенными, надо подумать, кто и какой народ дал возможность каждому малому народу выжить и встать с колен, научиться работать на благо народа, а не заниматься другими вопросами, выжить и стать суверенными во главе этого некрупного суверенитета.

Все мы стали телевизионными очевидцами рождения демократии и того, как прямо на наших глазах многие парламентарии – поодиночке и группами – крыли тех самых бюрократов, не считаясь ни с чинами, ни со званиями. Думалось: ну, теперь-то бюрократу конец. Но потом возникло сомнение – ведь это уже было; чего-чего, а поговорить мы

всегда умели, даже в застойные времена. А когда еще впереди замаячили всякие процедурные вопросы (первое чтение, второе чтение, комиссия, подкомиссия, подкомитет …), когда опять не осталось «неохваченных» депутатов, тут уж душа слабого и неумного бюрократа и вовсе возликовала: наша берет!..

Как бы депутат, с детства приученный согласовывать, утрясать, в этой депутатской сутолоке не позабыл, что он прежде всего – человек, а потом уж член комиссии. Касаясь этого, хочется рассказать: как-то решили одного судить за нарушение трудовых обязанностей. Председатель комиссии, выступая, сказал: «…виновника за нарушение трудовых обязанностей будем судить: по закону или по душе». И для убедительности из зала суда кто-то выкрикнул: «Судья, покажите нам, сколько у Вас имеется законов, чтобы по совести судили этого человека?». Вот и нам не увязнуть бы в кипах писаных законов, помнить и о законах неписаных, нравственных.

Анализ состояния рассматриваемой проблемы. Раньше в почете были физики, потом лирики, а ныне – экономисты. Они и задают тон и опять уповают на объективные законы – прежде это были законы исторического материализма, теперь - законы рынка. Дескать, стоит нам сломать хребет бюрократической административно-командной системе, дать предприятиям самостоятельность, сделать сум полновесным и конвертируемым, и гарантированы. Сломать-то, видимо, можно, но вот вытянет ли экономику одна материальная заинтересованность – вопрос. Даже, если никакой слабый и неумный бюрократ не будет нам мешать, необходимо, как минимум, желание работать, а вот его-то у нас и нет. Наше материальное банкротство – и от банкротства идейного, духовного и морального.

Кстати, и у «них», в частности в страхах запада. Есть и другие побудительные мотивы – честолюбие, просто желание что-то сделать, чем-то удивить. Кроме того, там всегда были сильны и мораль, и совесть, и многовековые традиции, и культура бытовых взаимоотношений, и права личности. У нас же все это во многом до перехода к рынку утрачено, а сейчас поэтапно восстанавливается и совершенствуется.

Некоторые считают, что говорить о духовных ценностях сейчас невозможно. Однако уже более 30 лет наша экономика развивается за счёт своего рода «временного» отказа от высоких духовных запросов. Возможно, это связано с нехваткой финансовых ресурсов. По мере развития и совершенствования экономики такие ресурсы появятся, но для этого потребуется время. Важно при этом рассчитывать, что после 2030 года произойдёт заметный рост как материального благополучия, так и духовных потребностей общества.

Интерес к материальным благам явно разбужен, а интерес к их основе – труду – отсутствует, потому что отсутствует цель. Вот и ищут люди нетрудовые пути удовлетворения этих материальных потребностей. Некоторые подростки даже считают, что таким образом они восстанавливают попранную социальную справедливость, — это ведь мы научили их, что все должны быть равны. Раньше сдерживающим фактором служил как бы внутренний запрет – не брать того, что считалось общим достоянием; сейчас и такого нет – люди нагляделись на бесхозяйственность, когда пропадают зря миллионы, и не считают зазорным кое-что из этого пропадающего пустить в дело для личных нужд. Так зарождается массовая психология «несунов». Зарождается она с обычных бюрократических манипуляций с показателями. В ход идут связи, взаимные услуги, угощения, подарки. И все это не в каких-то там преступных кланах, а, по сути, в каждом трудовом коллективе. Не выплачивают то, что ты заслужил.

Говорят о каком-то сознательном, убежденном противодействии инновациям. А мне кажется, сегодняшняя борьба – это пока большей частью не борьба принципов, убеждений или идей. Идеи еще надо родить. Пока в большей степени идет столкновение амбиций и сведение личных счетов – оттого-то такой вселенский шум на площадях и в печати.

Заключение. Да и откуда же взяться убежденности и принципиальности, если наши руководители не одно десятилетие до перехода к рынку под видом идейной чистоты и перестройками (только так и не иначе!) насаждали беспринципность, а мы им послушно

поддакивали? В нас тогда было выработано одно только стойкое и непоколебимое убеждение: выше себя не прыгнешь. Подлинно убежденные и принципиальные – те давно уже зарыты в колымской и магаданской земле. Типичный представитель бюрократической системы не способен к подлинной перестройке, тем более — к изменениям на уровне принципов. В репрессивные времена он выкрикивал на митингах «Собакам — собачья смерть!», в эпоху застоя благодарил всех подряд — и административно-командную систему, и тех, кто стоял у руля реформ. Сегодня же, руководствуясь личной выгодой, он заявляет, что «хватит кормить других», и готов жёстко расправляться не только с преступниками, но и с любой частью общества, которая с ним не согласна.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан, «Об инвестиционной деятельности» от 24 июня 2020 г. №ЗРУ-630.
2. Измалков С., Сонин К., Юдкевич М., Теория экономических механизмов//Вопросы экономики. - 2008. - №1. - С.4-26.
3. Твисс Б. Управление нововведениями.-М.: Экономика,2009. – 272 с.
4. Черной Л.С. Глобализация: прошлое или будущее? Трансформация рыночных хозяйственно-экономических систем/Л.С. Черной.-М.:НКЦ «Академ книга», 2003. – 504 с.
5. Шерер Ф. Структура отраслевых рынков/Ф Шерор., Д.Росс; пер. с англ.-М.:Инфра-М.,1997. – 698 с.
6. Финансы. Денежное обращение.Кредит: учебник для студентов вузов/под. ред.Т.Б.Поляка.4-е изд.-М.:Юнити-ДАНА, 2015. - 639с.
7. Портер М. Конкуренция/пер. с анг.-М.НД «Вильямс», 2005. – 682 с.
8. Друкер П. Бизнес и инновации (текст)/ П.Другер пер. с англ.-М.: «Вильямс», 2007. – 350 с.
9. Инновация как средство экономического развития/ Санто Б.С.-М.: Санто Б.С.-М.: Прогресс,1990. – 295 с.
10. Азоев Г.Л.Конкурентные приимущества фирмы: монография (текст)/ Г.Л.Азоев, А.П.Челенков. - М.:Новости, 2005. – 256 с.

ОЧИҚ ИҚТИСОДИЁТДА ИНВЕСТИЦИЯ ВА ЖАМҒАРМАЛАР МУВОЗАНАТИНИНГ ИҚТИСОДИЙ ЎСИШГА ТАЪСИРИ

Мухаммедов М.М., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *мақолада очиқ иқтисодиёт шароитида инвестиция ва жамғарманинг иқтисодий жараёнлардаги ўрни, уларнинг ўзаро боғлиқлиги ҳамда миллий иқтисодиёт ривожига таъсири таҳлил қилинган. Шунингдек, глобаллашув шароитида ташқи ва ички молиявий манбалардан самарали фойдаланиш масалалари ёритилган. Муаллиф томонидан инвестиция фаоллигини ошириш ва жамғарма даражасини мустаҳкамлаш бўйича амалий таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *очиқ иқтисодиёт, инвестиция, жамғарма, иқтисодий ўсиш, капитал ҳаракати, молиявий бозор, ташқи савдо, макроиқтисодий барқарорлик.*

Аннотация*: в статье анализируется роль инвестиций и сбережений в экономических процессах в условиях открытой экономики, их взаимосвязь и влияние на развитие национальной экономики. Также освещены вопросы эффективного использования внешних и внутренних финансовых источников в условиях глобализации. Автором даны практические предложения по повышению инвестиционной активности и укреплению уровня сбережений.*

Ключевые слова: *открытая экономика, инвестиции, сбережения, экономический рост, движение капитала, финансовый рынок, внешняя торговля, макроэкономическая стабильность.*

Abstract: *This article analyzes the role of investments and savings in economic processes under open economy conditions, their interconnection, and their impact on the development of the national economy. Issues regarding the effective use of external and internal financial sources in the context of*

globalization are also highlighted. The author provides practical proposals for increasing investment activity and strengthening the level of savings.

Keywords: *open economy, investment, savings, economic growth, capital movement, financial market, foreign trade, macroeconomic stability.*

Кириш. Глобаллашув жараёни жадаллашиб бораётган ҳозирги даврда мамлакатлар иқтисодиёти тобора очиқ тус олмоқда. Бу эса давлатларнинг халқаро иқтисодий муносабатларда фаол иштирок этишини тақозо қилади. Очиқ иқтисодиёт шароитида инвестиция ва жамғарма масалалари алоҳида аҳамият касб этади, чунки улар иқтисодий ўсиш ва барқарорликни таъминловчи асосий омиллар ҳисобланади [5,6].

Жамғарма иқтисодиётда инвестицияларни шакллантиришнинг асосий манбаи бўлиб хизмат қилади. Инвестиция эса ишлаб чиқаришни кенгайтириш, янги технологияларни жорий этиш ва иқтисодий тараққиётни таъминлашда муҳим рол ўйнайди [4].

Мавзуга оид адабиётлар шарҳи. Очиқ иқтисодиётда инвестиция ва жамғарма масаласи иқтисодий назарияда турли ёндашувлар асосида ўрганилган. Классик иқтисодчилар, жумладан Адам Смит жамғарма иқтисодий ўсишнинг асосий манбаи эканлигини таъкидлаган [1]. Унинг “Халқлар бойлиги” асарида жамғарилган маблағлар инвестиция орқали иқтисодиётни ривожлантириши қайд этилган.

Кейнсиан назария асосчиси Жон Кейнс эса инвестиция ва жамғарма ўртасида доимий мувозанат бўлмаслигини таъкидлаб, давлатнинг иқтисодиётга аралашувини зарур деб ҳисоблайди. Бу ғоялар “Бандлик, фоиз ва пулнинг умумий назарияси” асарида кенг ёритилган [3].

Замонавий иқтисодчилар, жумладан Грегори Мэнкью, очиқ иқтисодиётда инвестиция ва жамғарма ўртасидаги фарқ ташқи савдо ва капитал ҳаракати билан боғлиқ эканлигини таъкидлайди [4].

Шунингдек, Жаҳон банки ва халқаро валюта жамғармаси ҳисоботларида инвестиция ва жамғарманинг иқтисодий ўсишдаги аҳамияти алоҳида кўрсатиб ўтилган [7].

Умуман олганда, барча назарияларда инвестиция ва жамғарма иқтисодий ривожланишнинг асосий омиллари сифатида эътироф этилади.

Асосий қисм. Очиқ иқтисодиётда инвестиция ва жамғарма тушунчалари анъанавий ёпиқ иқтисодиётга нисбатан кенгроқ маъно касб этади [5]. Бу ерда инвестиция фақат ички капитал қўйилмаларини эмас, балки хорижий сармояларни ҳам ўз ичига олади. Жамғарма эса нафақат аҳоли ва корхоналарнинг ички маблағлари, балки халқаро молиявий ресурслар билан ҳам бойитилиши мумкин [1]. Шу жиҳатдан қараганда, очиқ иқтисодиётда инвестиция ва жамғарма ўртасидаги муносабатлар глобал молиявий тизим билан чамбарчас боғланган бўлади. Бу эса миллий иқтисодиётнинг ташқи иқтисодий муҳитга мослашувчанлигини талаб этади.

Очиқ иқтисодиёт шароитида инвестиция ҳажми ва самарадорлиги бир қатор омилларга боғлиқ бўлади. Улар орасида қуйидагилар муҳим ўрин тутади:

Биринчидан, сиёсий ва иқтисодий барқарорлик инвесторлар учун ишонч муҳитини яратади. Агар мамлакатда барқарор сиёсий вазият ва аниқ иқтисодий сиёсат мавжуд бўлса, хорижий ва маҳаллий инвесторлар фаоллиги ошади.

Иккинчидан, ҳуқуқий база ва инвестицияларни ҳимоя қилиш механизмлари муҳим аҳамиятга эга. Қонун устуворлиги таъминланган давлатларда инвестиция хавфлари камаяди.

Учинчидан, инфратузилманинг ривожланганлиги инвестиция жараёнини тезлаштиради. Замонавий транспорт, коммуникация ва энергетика тизимлари сармоядорлар учун қулай шарт-шароит яратади.

Тўртинчидан, солиқ сиёсати ва давлат томонидан бериладиган имтиёзлар инвестиция оқимларига сезиларли таъсир кўрсатади. Солиқ юки паст бўлган ёки рағбатлантирувчи сиёсат юритилаётган давлатларда инвестиция ҳажми кўпаяди.

Жамғарма иқтисодиётда инвестицияларни таъминловчи асосий ички манба ҳисобланади. Очиқ иқтисодиётда унинг шаклланиши бир қатор ўзига хос хусусиятларга эга.

Аввало, аҳоли даромадларининг ўсиши жамғарма ҳажмининг ортишига олиб келади. Даромад ошган сари истеъмол билан бир қаторда жамғариш имконияти ҳам кенгаяди. Шу билан бирга, молиявий институтларнинг ривожланганлиги жамғарма жараёнини рағбатлантиради. Банклар, суғурта компаниялари ва инвестиция фондлари орқали аҳоли маблағлари иқтисодиётга жалб этилади.

Бундан ташқари, инфляция даражаси ҳам жамғармага таъсир кўрсатади. Юқори инфляция шароитида аҳоли ўз маблағларини жамғаришдан кўра сарфлашга мойил бўлади, бу эса жамғарма ҳажмини камайтиради.

Очиқ иқтисодиётда инвестиция ва жамғарма ўртасидаги мувозанат иқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим роль ўйнайди. Агар инвестиция жамғармадан анча юқори бўлса, мамлакат ташқи молиявий манбаларга қарам бўлиб қолади. Бу эса ташқи қарзнинг ортишига олиб келиши мумкин.

Аксинча, жамғарма юқори, инвестиция эса паст бўлса, иқтисодиётда ресурслардан самарасиз фойдаланиш ҳолати кузатилади. Бундай вазиятда капитал чет давлатларга чиқиб кетиши мумкин.

Шунинг учун давлат сиёсати инвестиция ва жамғарма ўртасида оптимал мувозанатни таъминлашга қаратилган бўлиши зарур [6]. Бунинг учун макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш, инвестиция муҳитини яхшилаш ва аҳолининг жамғармага бўлган ишончини ошириш муҳим ҳисобланади.

МДҲ давлатлари ва Ўзбекистон иқтисодчи олимлари ҳам ушбу мавзуда муҳим илмий ишлар олиб боришган. Улар асосан қуйидаги йўналишларга эътибор қаратишган:

- миллий иқтисодиётда инвестиция сиёсатини такомиллаштириш;
- ички жамғарма манбаларини кенгайтириш;
- хорижий инвестицияларни жалб қилиш механизмлари;
- иқтисодий барқарорликни таъминлаш.

Маҳаллий тадқиқотларда очиқ иқтисодиёт шароитида инвестиция муҳитини яхшилаш ва аҳоли жамғармаларини иқтисодиётга жалб қилиш муҳим масала сифатида қаралади.

Хулоса. Хулоса қилиб айтганда, очиқ иқтисодиёт шароитида инвестиция ва жамғарма ўзаро боғлиқ ва бир-бирини тўлдирувчи иқтисодий категориялар ҳисобланади [2]. Уларнинг самарали шаклланиши ва мувозанатли ривожланиши миллий иқтисодиёт барқарорлиги ва узоқ муддатли ўсишини таъминлайди.

Таҳлиллар шуни кўрсатадики, очиқ иқтисодиётда инвестиция фақат ички жамғарма ҳисобидан эмас, балки ташқи молиявий манбалар орқали ҳам амалга оширилади. Бу эса иқтисодиёт ривожланиши учун қўшимча имкониятлар яратади, бироқ ташқи омилларга боғлиқликни ҳам оширади.

Бизнингча, очиқ иқтисодиёт шароитида қуйидаги йўналишларга алоҳида эътибор қаратиш зарур:

- инвестиция муҳитини янада яхшилаш
- хорижий инвестицияларни самарали жалб қилиш
- ички жамғарма манбаларини кенгайтириш
- молиявий бозорларни ривожлантириш [7].

Шунингдек, инвестицияларнинг сифат жиҳатига эътибор қаратиш, яъни уларни инновацион ва юқори самарадор соҳаларга йўналтириш иқтисодий ўсишни таъминлашда муҳим аҳамиятга эга.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. A.Smith. The Wealth of Nations. – London: W. Strahan and T. Cadell, 1776.
2. D.Ricardo. Principles of Political Economy and Taxation. – London, 1817.

3. J.M.Keynes. The General Theory of Employment, Interest and Money. –London: Macmillan, 1936.
4. G.Mankiw. Principles of Economics. – Boston: Cengage Learning, 2021.
5. Paul Krugman, Maurice Obstfeld. International Economics: Theory and Policy. – Pearson Education, 2018.
6. World Bank. World Development Report. – Washington, DC.
7. International Monetary Fund. World Economic Outlook. – Washington, DC.

ВИДЫ ФИНАНСОВО-РЕСУРСНОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Талимова Л.А., *д.э.н., профессор,*
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *Потенциал предприятий торговли и общественного питания в данной статье определяется как готовность их к новым преобразованиям. Поэтому основным параметром, оценивающим совокупность возможностей деятельности предприятий торговли и общественного питания, а также приоритетным направлением их развития является величина ресурсного потенциала. Также отмечается, что реализация всех возможностей предприятий торговли и общественного питания, возможна лишь при наличии финансовых ресурсов или финансового потенциала предприятий торговли и общественного питания – это возможная граница финансовых ресурсов, формирующихся из различных источников в достаточном объеме, способных обеспечить рост конечных результатов при качественном обслуживании клиентов. Архиважным критерием данной статьи является практическое применение каждого вида потенциала и возможность отдать предпочтение финансовому потенциалу.*

Ключевые слова*: потенциал, ресурсный потенциал, финансовый потенциал, конечный результат, рычаг, оценка, стратегия развития, прибыль (доход), способность.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada savdo va umumiy ovqatlanish korxonalarining salohiyati ularning yangi o‘zgarishlarga tayyorligi sifatida ta’riflanadi. Shuning uchun savdo va umumiy ovqatlanish korxonalarining umumiy imkoniyatlarini baholovchi asosiy parametr hamda ularni rivojlantirishning ustuvor yo‘nalishi resurs salohiyatining kattaligidir. Shuningdek, savdo va umumiy ovqatlanish korxonalarining barcha imkoniyatlarini faqat savdo va umumiy ovqatlanish korxonalarining moliyaviy resurslari yoki moliyaviy salohiyati mavjud bo‘lgandagina amalga oshirish mumkinligi - bu mijozlarga sifatli xizmat ko‘rsatishda yakuniy natijalarning o‘sishini ta’minlay oladigan, turli manbalardan yetarli hajmda shakllantiriladigan moliyaviy resurslarning mumkin bo‘lgan chegarasidir. Ushbu maqolaning arxiv mezoni har bir salohiyat turini amalda qo‘llash va moliyaviy salohiyatga ustuvorlik bera olishdir.*

Kalit so‘zlar: *salohiyat, resurs salohiyati, moliyaviy salohiyat, yakuniy natija, dastak, baholash, rivojlanish strategiyasi, foyda (daromad), qobiliyat.*

Abstract: *The potential of trade and public catering enterprises in this article is defined as their readiness for new transformations. Therefore, the primary parameter evaluating the aggregate capabilities of trade and public catering enterprises, as well as the priority direction of their development, is the magnitude of resource potential. It is also noted that realizing all the capabilities of trade and public catering enterprises is only possible if there are financial resources or the financial potential of trade and public catering enterprises - this is the possible limit of financial resources formed from various sources in sufficient volumes, capable of ensuring growth in final results while providing high-quality service to customers. The archival criterion of this article is the practical application of each type of potential and the ability to prioritize financial potential.*

Keywords: *potential, resource potential, financial potential, final result, leverage, assessment, development strategy, profit (income), ability.*

Эффективность хозяйственной деятельности предприятий торговли и общественного питания и возможность выполнения ими социальной миссии зависит от эффективности использования ими финансово-ресурсного потенциала.

В настоящее время механизм управления финансово-ресурсным потенциалом в торговле и общественном питании в полной мере отвечает задачам повышения эффективности работы, достижения высоких конечных результатов, улучшения качества обслуживания. Особую остроту эта проблема приобретает в силу ограниченности самих финансовых ресурсов, что обуславливает необходимость постоянного поиска путей их эффективного использования.

В отечественной и зарубежной литературе определение категории «ресурсного потенциала», «финансово-ресурсного потенциала» многозначно, связано это с рассмотрением их со всех сторон.

Ресурсный потенциал выступает в различных работах как предмет исследования, послуживший освоению проведения критического анализа основных теоретических положений в области организации эффективной деятельности.

Однако структуру ресурсного потенциала, в отличие от финансового потенциала, можно представить как единство трех ее составляющих:

- ресурсный;
- внутренний;
- результативный.[2]

На рис.1 наглядно представлена взаимосвязь компонентов ресурсного потенциала.



Рис. 1. Виды ресурсного потенциала и их классификация

Ресурсная составляющая ресурсного потенциала является своего рода «плацдармом» для его формирования. Она включает в себя:

- материально-технические ресурсы;

[2] Вчерашний Н.П., Попов С.В. Анализ инноваций – ориентира научно-технического развития // Научно-техническая информация. Серия 1.- 2009.- № 2.- С. 19-22; Карташова Е.И., Абрамова Е.Ю. Оценка инновационного потенциала предприятия.- М.: Национальный исследовательский университет, Московский энергетический институт.- Journal of Economy and Business, Vol. II-1.- С. 117-121.

- информационные ресурсы;
- финансовые ресурсы;
- имущественные ресурсы;
- организационные ресурсы;
- человеческие ресурсы;
- кадровые ресурсы;
- инвестиционно-инновационные ресурсы и другие виды ресурсов.

Итак, ресурсный потенциал предприятий – это совокупность различных ресурсов, направленных на осуществление эффективной деятельности в целях обеспечения конкурентоспособности конечных продуктов (услуг, товаров) в соответствии их стратегическим целям.

Следовательно «рычагом» финансового потенциала, в отличие от вышеназванных, выступает финансовая составляющая (как внутренняя, так и внешняя), обеспечивающая дееспособность и эффективное функционирование всех элементов. В целом, указанная составляющая характеризует возможность целенаправленного осуществления эффективной деятельности, то есть определяет способность системы на принципах коммерческо-финансовой результативности привлекать все виды ресурсов для инициирования, создания и распространения ряда ресурсов, способствующих осуществлению деятельности с учетом новых требований или условий хозяйствования.

Итак, категория ресурсного потенциала является сложным, комплексным понятием, включающим в себя большое разнообразие его видов. При этом, говоря о повышении эффективности использования ресурсного потенциала на предприятии, необходимо принимать во внимание особенности и работать с каждой формой существования ресурсного потенциала. В связи с этим целью данной научной статьи является изучение различных подходов к классификации видов ресурсного потенциала. Выявление основных видов ресурсного потенциала, знание их специфики и направлений использования позволит повысить эффективность деятельности предприятия в целом.

В экономической литературе ряд авторов классифицируют ресурсный потенциал по видам входящих в его состав ресурсов. Так, А.М.Бабашкина выделяет потенциал интеллектуальных ресурсов, потенциал информационных ресурсов, потенциал управленческих ресурсов, инвестиционных ресурсов [2].

Симионов Р. Также по данному классификационному признаку выделяет имущественный и финансовый потенциалы предприятия. Первый представляет собой «совокупность средств предприятия, находящихся под его контролем», второй же есть «характеристика финансового положения и финансовых возможностей предприятия» [5]. Имущественный потенциал является основой предприятий, а их потенциал характеризуется, в первую очередь, размером, составом и состоянием активов, которыми владеет и распоряжается предприятие (его оценка в денежной форме (финансовая оценка), представлена в активе баланса). Касаясь финансового потенциала предприятия, отметим, что он связан с достигнутыми им финансовыми результатами – прибылью (доходом). Значения финансового потенциала связаны с составом и структурой привлекаемых источников финансирования и характером их использования.

Мелехин В.Б. дополняет данную классификацию организационным потенциалом, то есть, давая предпочтение организационному потенциалу. Организационный потенциал предприятия создается вместе с предприятием. Это системные слои организации, которые являются источниками потенциальных возможностей предприятия, а в работе обеспечивают реализацию основной функции предприятия, достижение общих и частных ее целей, решения задач [4]. На наш взгляд, данный вид ресурсного потенциала можно объединить в такую категорию, как потенциал управленческих ресурсов.

Бабашкина А.М. классифицирует ресурсный потенциал по характеристикам входящих в его состав ресурсов. Количественные характеристики ресурсов определяют их объем и скорость увеличения. Качественные характеристики ресурсов отражают

потенциальную способность каждой единицы ресурсов удовлетворять потребность в них. Качественная характеристика ресурсов, взятая в совокупности с уровнем их использования, определяет эффективность использования ресурсов. Качественные характеристики ресурсов могут увеличивать или сокращать ресурсный потенциал в количественном выражении. Ресурсы качественно неоднородны. Это означает, что трудовые ресурсы, основные фонды, сырье и материалы имеют достаточно широкий и относительно стабильный диапазон качественных характеристик. Под качественными характеристиками для трудовых ресурсов имеются в виду образование, навыки и квалификация; для оборудования, материалов – совокупность различных технических свойств [2].

Барбашин А.И. предлагает выделить из состава ресурсного потенциала инвестиционный потенциал, в связи с чем возникает дополнительный вид ресурсного потенциала – инвестиционный, который характеризуется способностью предприятия привлекать ресурсы со стороны, в то время как ресурсный потенциал в традиционном понимании подразумевает использование только собственных ресурсов.

Барбашин А.И. также вводит понятие *потенциала компенсационных ресурсов.* Ресурсы, которые не задействованы в процессе производства, а представляют собой страховые запасы, резервные и стабилизационные фонды, предлагается называть «компенсационными ресурсами». То есть для обеспечения устойчивого развития предприятия требуется сознательно исключать из процесса производства определенную часть ресурсов (осознанно идти на снижение производственного потенциала) для создания компенсационных механизмов адекватного реагирования на колебания внешних условий функционирования [3]. Исходные возможности данной группы ресурсов по обеспечению устойчивого развития системы определяются нами как компенсационный потенциал предприятия.

А.А.Харин, И.Л.Коленский дополняют классификацию ресурсного потенциала. По их мнению, ресурсный потенциал необходимо разделять на производственные возможности и интегральные способности предприятия максимально удовлетворять потребности потребителей, рационально используя при этом ресурсы и учитывая интересы государства, партнеров по бизнесу [8]. Другими словами, ресурсный потенциал включает в себя *ресурсный потенциал количественный*, характеризуемый возможным количеством продукции, услуг, производимых при максимальном использовании всех имеющихся у предприятия ресурсов, а также ресурсный *потенциал качественный*, характеризуемый степенью рациональности использования вовлеченных ресурсов и степенью удовлетворения потребностей потребителей.

В последние годы значительный вклад в развитие ресурсного потенциала и его классификацию внесла С.И.Ускова. В ее работах внедрены виды ресурсного потенциала активной и пассивной части ресурсов. В зависимости от степени вовлечения в производство различные элементы ресурсного потенциала играют неодинаковую роль. Поэтому в контексте структуры ресурсного потенциала следует выделять в его составе активную и пассивную части [7]. Далее она отмечает, что к *активной части* относятся ресурсы, которые вовлечены в экономическую деятельность и прямо влияют на ее результативность: действующие основные производственные и непроизводственные фонды; нормативные запасы материальных ценностей в сфере производства и обращения; занятая часть экономически активного населения; реализованная в технологиях, средствах, предметах и продуктах труда научно-техническая информация. Ресурсы, имеющиеся в наличии, но не вовлеченные в хозяйственный оборот, относятся к *пассивной части* ресурсного потенциала: сверхнормативные запасы и резервы материальных ценностей в сфере производства и обращения; незанятая часть трудовых ресурсов; реализованная в проектах научно-техническая информация; результаты научных и опытно-конструкторских разработок.

Выделение в составе ресурсного потенциала активной и пассивной частей очень важно как с теоретической, так и с практической точек зрения, поскольку оно позволяет, во-первых, объективно оценивать степень использования ресурсного потенциала, а, во-вторых, выявлять интенсивные и экстенсивные резервы повышения эффективности производства [7].

По степени использования возможностей хозяйствующего звена, по мнению С.И.Усковой, ресурсный потенциал подразделяется на *фактический* (достигнутый в настоящий момент) и *перспективный*. Такая дифференциация позволяет оценивать степень использования ресурсного потенциала через сравнение перспективного уровня ресурсного потенциала с его фактическим значением. Основополагающим этапом является определение потенциальных возможностей хозяйствующей системы [7].

При этом автор не исключает возможности классификации ресурсного потенциала и по другим важным признакам: территориальному; отраслевому; организационному; управленческому; воспроизводственному; энергетически силовому; информационной доступности.

Напр., Терещенко Н.Н., рассматривая категорию ресурсный потенциал, более детально, по сравнению с ранее рассмотренными авторами, останавливается на раскрытии таких его видов, как полный и перспективный потенциал торгового предприятия. Полный ресурсный потенциал торгового предприятия может быть представлен как совокупность уже задействованных в торговом процессе ресурсов и их возможностей, которые могут быть использованы в деятельности предприятия в будущем. Перспективный ресурсный потенциал представляет собой сумму достигнутого потенциала предприятия и нереализованных возможностей уже используемых в торговом процессе ресурсов. Таким образом, ресурсный потенциал торговых предприятий характеризуется не только имеющимися и используемыми в деятельности предприятия различными видами ресурсов, но и их резервами (неиспользуемыми возможностями) [1].

Принимая во внимание мнение всех вышеизложенных авторов по вопросу классификации видов ресурсного потенциала, рекомендуется разработать следующую обобщающую классификацию (см. рис. 1). Как ни странно, во всех определениях упускаются из виду вопросы, связанные с повышением эффективности управления финансовыми ресурсами на конкретных предприятиях, до сих пор они остаются дискуссионными и однозначного мнения по ним не сложилось. Этот правоподобный факт обуславливает актуальность рассматриваемого вопроса.

Таким образом, обобщение теоретических подходов к содержании. Ресурсного потенциала позволило нам выделить общие классификационные признаки ресурсного потенциала, определить его видовое разнообразие. Поддержание необходимой пропорциональности между отдельными видами ресурсного потенциала направлено на эффективное использование совокупности ресурсов предприятий торговли и общественного питания. Сами же эти пропорции изменяются, задача менеджмента состоит в их оптимизации. Знание, использование, развитие, управление всеми видами ресурсного потенциала позволят предпринимателю или руководителю предприятия достичь максимальной эффективности в целом.

Обобщение ресурсного и финансового потенциала, в конечном итоге, привело к формулировке потенциала предприятий как основы инновационного потенциала.

Касаясь этого, ряд экономистов дали, на наш взгляд, уточняющие определения инновационного потенциала без взаимосвязи с финансовыми источниками, способными сформулировать полноценную оценку инновационного потенциала. Напр., О.В.Трофимов отмечает, что инновационный потенциал – это основа потенциала предприятия, которая позволяет повысить конкурентоспособность предприятия за счет максимально возможного количества ресурсов, которые предприятие может вовлечь в сферу научно-технического развития и при заданном размере ресурсных ограничений и без сокращения размеров конечного выпуска продукции.

Исходя из сущности инновационного потенциала, встречающейся в научных трудах экономистов, можно сделать вывод о том, что инновационный потенциал – это не только ресурсы, доступные для обеспечения роста ресурсного потенциала предприятий, но и финансовые механизмы, предпочитающие развитие инновационного потенциала через инновации и инвестиции, в соответствии со стратегическими целями предприятий. Именно ресурс в рамках формирования инструментов инновационного потенциала объединяет различные по характеру ресурсы, способствующие осуществлению инновационной деятельности предприятий.

Инструменты стимулирования развития инновационного потенциала носят косвенный характер, т.е. являются разновидностью косвенного бюджетного финансирования (путем предоставления налоговых льгот и преференций). Вместе с тем, они являются существенным фактором при принятии инвестиционных решений. Налоговое стимулирование значимо, прежде всего, для стран, нуждающихся в значительных инновационно-инвестиционных вложениях, но при этом не располагающих значительным объемом внутренних свободных финансовых ресурсов. Кроме того, налоговое стимулирование может оказаться полезным для переориентации внутренних потоков финансового капитала в направлении перспективных сфер экономики. Целенаправленное снижение налогового бремени предприятий, улучшая цикличность инновационно-инвестиционного развития и стимулируя приход новых инновационных инвестиций, должно привести к увеличению налоговых поступлений в бюджеты разных уровней, поскольку увеличится выпуск инновационной продукции, возрастет налогооблагаемая база, предприятия станут более привлекательными для инновационных инвестиций, у них появятся оборотные средства для инноваций и повышения трудовых доходов.

Литература:

1. Александров Ю.Л. Экономика товарного обращения: учебник / Ю.Л.Александров, Н.Н.Терещенко.- Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: МАКС Пресс, 2008. - 456 с.

2. Бабашкина А.М. Государственное регулирование национальной экономики: учеб. пособие / А.М.Бабашкина.- М.: Финансы и статистика, 2007. - 480 с.

3. Барбашин А.И. Стратегия формирования и тактика использования ресурсного потенциала сельскохозяйственных предприятий: диссертация / А.И.Барбашин, 2-4. - 347 с.

4. Мелехин В.Б. Модельный подход к комплексной оценке конкурентоспособности строительного предприятия / Х.З.Халимбеков, А.М.Хархаров, Ш.З.Чамаев // Экономика строительства. - 2006.

5. Симонов Р. Анализ конкурентных преимуществ строительного предприятия в рыночной среде // Проблемы теории и практики управления.- 2006. - № 12.

6. Стексова С.Ю. Методология определения ресурсного потенциала строительного предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007.- № 4. - С 83-86.

7. Ускова С.И. Экономический потенциал предприятия как основы предпринимательской деятельности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://science-bsea.narod.ru/2006/econom_2006_2/uskova_econom.htm/

8. Хаин А.А. Управление инновациями: В 3 кн. Кн. 1. Основы организации инновационных процессов: учеб. пособие / А.А.Харин, И.Л.Коленский. - М.: Высш. шк., 2003. - 252 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БЮДЖЕТНЫХ ПРОГРАММ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Абдуганиев У.Х., *PhD, доцент*
Институт сокращения теневой экономики, совершенствования налогового и таможенного администрирования и фискального анализа при Министерстве экономики и финансов Республики Узбекистан, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются методологические и институциональные вопросы оценки эффективности бюджетных программ в условиях перехода к программно-целевому и результативно ориентированному бюджетированию. Обоснована необходимость перехода от формального мониторинга исполнения расходов к комплексной оценке результатов, качества дизайна программы, социальной значимости, бюджетной устойчивости и управленческой полезности выводов оценки. На основе анализа нормативных основ реформы государственных финансов Республики Узбекистан предложены направления совершенствования системы оценки бюджетных программ: уточнение логической модели программы, введение иерархии индикаторов результата, развитие независимой внешней оценки, цифровизация мониторинга, а также увязка результатов оценки с бюджетными решениями среднесрочного периода.*

Ключевые слова: *бюджетные программы, программное бюджетирование, эффективность расходов, государственные финансы, мониторинг, оценка, результативность, бюджетная реформа.*

Abstract*. The article examines the methodological and institutional issues of evaluating the effectiveness of budget programs under conditions of transitioning to program-targeted and result-oriented budgeting. The necessity of transitioning from formal monitoring of expenditure execution to a comprehensive assessment of results, the quality of program design, social significance, budgetary sustainability, and the managerial usefulness of evaluation conclusions has been substantiated. Based on the analysis of the regulatory framework for reforming the state finances of the Republic of Uzbekistan, directions for improving the budget program evaluation system have been proposed: clarifying the program's logical model, introducing a hierarchy of result indicators, developing independent external evaluation, digitalizing monitoring, and linking evaluation results with medium-term budget decisions.*

Keywords: *budget programs, program budgeting, expenditure efficiency, public finance, monitoring, evaluation, effectiveness, budget reform.*

Annotatsiya. *Maqolada dasturiy-maqsadli va natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirishga o‘tish sharoitida byudjet dasturlari samaradorligini baholashning metodologik va institutsional masalalari ko‘rib chiqiladi. Xarajatlar ijrosini rasmiy monitoring qilishdan natijalarni, dastur dizayni sifatini, ijtimoiy ahamiyatini, byudjet barqarorligini va baholash xulosalarining boshqaruv uchun foydaliligini kompleks baholashga o‘tish zarurligi asoslandi. O‘zbekiston Respublikasi davlat moliyasini isloh qilishning me’yoriy asoslarini tahlil qilish asosida byudjet dasturlarini baholash tizimini takomillashtirish yo‘nalishlari taklif etildi: dasturning mantiqiy modelini aniqlashtirish, natija ko‘rsatkichlari iyerarxiyasini joriy etish, mustaqil tashqi baholashni rivojlantirish, monitoringni raqamlashtirish, shuningdek, baholash natijalarini o‘rta muddatli davrdagi byudjet qarorlari bilan bog‘lash.*

Kalit so‘zlar: *byudjet dasturlari, dasturiy byudjetlashtirish, xarajatlar samaradorligi, davlat moliyasi, monitoring, baholash, natijadorlik, byudjet islohoti.*

Реформирование системы государственных финансов в современных условиях требует перехода от контроля за формальным исполнением бюджетных назначений к оценке того, какие общественно значимые результаты достигаются за счет государственных расходов. Если традиционное сметное планирование в большей степени отвечает на вопрос, сколько средств выделено и освоено, то программное бюджетирование должно отвечать на более содержательный вопрос: какие изменения для граждан, экономики и государства обеспечены за счет этих средств.

Для Республики Узбекистан данная задача приобретает особую актуальность в связи с последовательным внедрением программного бюджетирования, среднесрочного

бюджетного планирования и механизмов повышения прозрачности расходов. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан формирует общую правовую основу бюджетного процесса [1]. Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 января 2024 года № 4 утверждено Положение о порядке разработки, проведения мониторинга и оценки эффективности бюджетных программ распределителей бюджетных средств при внедрении системы программного бюджетирования [2]. Стратегия совершенствования системы управления государственными финансами на 2025–2030 годы, утвержденная постановлением Кабинета Министров от 8 апреля 2025 года № 210, закрепляет дальнейшее развитие результативности, прозрачности и подотчетности бюджетного процесса [3].

Вместе с тем наличие нормативной базы само по себе не гарантирует повышения эффективности расходов. Результативность программного бюджетирования зависит от качества постановки целей, корректности индикаторов, достоверности данных, независимости оценки и реального использования ее выводов при принятии бюджетных решений. Поэтому оценка эффективности бюджетных программ должна рассматриваться не как дополнительная отчетная процедура, а как инструмент управления качеством государственной политики.

Целью статьи является обоснование методологических подходов и практических предложений по совершенствованию оценки эффективности бюджетных программ в условиях реформирования системы государственных финансов Республики Узбекистан. Для достижения данной цели рассматриваются сущность оценки бюджетных программ, выявляются основные проблемы действующей практики и предлагаются направления институционального развития системы оценки.

Бюджетная программа представляет собой совокупность целей, задач, мероприятий, ресурсов, исполнителей и показателей, направленных на решение конкретной общественной проблемы либо достижение приоритетного результата государственной политики. В связи с этим эффективность бюджетной программы не может быть сведена только к кассовому исполнению расходов. Высокий уровень освоения средств может свидетельствовать о финансовой дисциплине, однако он не доказывает, что программа привела к ожидаемым социально-экономическим изменениям.

Методологически оценка эффективности бюджетной программы должна включать несколько взаимосвязанных компонентов. Во-первых, оценивается обоснованность программного дизайна: наличие общественной проблемы, целевой группы, четкой цели, логики вмешательства и причинно-следственной связи между ресурсами, мероприятиями, непосредственными результатами и конечными эффектами. Во-вторых, анализируется результативность, то есть степень достижения плановых показателей. В-третьих, определяется экономичность и эффективность использования ресурсов, включая соотношение затрат и достигнутых результатов. В-четвертых, оценивается качество управления программой: распределение ответственности, межведомственная координация, управление рисками, мониторинг и отчетность. В-пятых, рассматривается устойчивость достигнутых результатов и их соответствие стратегическим приоритетам страны.

Центральным элементом такой оценки является логическая модель бюджетной программы. Она позволяет последовательно связать общественную проблему, ресурсы, мероприятия, выпуск, результат и долгосрочный эффект. Без такой модели бюджетная программа рискует превратиться в перечень мероприятий и расходов, слабо связанных с конечной целью. Напротив, наличие логической модели позволяет заранее определить, какие данные должны собираться, какие индикаторы являются ключевыми и какие управленческие решения могут быть приняты по итогам оценки.

В международной практике результативно ориентированное бюджетирование опирается на сочетание мониторинга и оценки. Мониторинг фиксирует ход исполнения программы и регулярное достижение промежуточных показателей, тогда как оценка дает

более глубокий ответ на вопросы о релевантности, результативности, эффективности, воздействии и устойчивости программы [4]. Следовательно, мониторинг и оценка не должны подменять друг друга: первый обеспечивает оперативную информацию, а вторая — аналитическое основание для корректировки политики и распределения ресурсов.

Несмотря на формирование нормативной основы программного бюджетирования, практическое внедрение оценки эффективности бюджетных программ сталкивается с рядом методологических и институциональных проблем.

Первая проблема заключается в преобладании формального подхода к показателям. Во многих случаях индикаторы отражают деятельность исполнителя, а не конечный результат для целевой группы. Например, количество проведенных мероприятий, подготовленных отчетов или приобретенного оборудования само по себе не показывает, улучшилось ли качество государственных услуг, снизилась ли социальная проблема или повысилась ли экономическая отдача расходов.

Вторая проблема связана со слабым разграничением показателей выпуска и результата. Показатели выпуска характеризуют непосредственный продукт деятельности государственного органа, тогда как показатели результата должны отражать изменения для граждан, организаций, отраслей или территорий. Если эти уровни смешиваются, оценка становится менее содержательной и не позволяет определить, какие расходы действительно создают общественную ценность.

Третья проблема состоит в ограниченной сопоставимости и верифицируемости данных. При изменении методики расчета индикаторов, отсутствии базового уровня, слабой связи с административными информационными системами и недостаточной открытости источников данных результаты оценки теряют объективность. Для полноценного анализа необходимо обеспечить стабильность методик, наличие базовых и целевых значений, а также возможность проверки фактических данных.

Четвертая проблема связана с ограниченной независимостью оценки. Внутренний мониторинг необходим, поскольку распорядитель бюджетных средств располагает первичной информацией о реализации программы. Однако оценка крупных, социально значимых и финансово емких программ требует внешней экспертной проверки. Без независимой оценки сохраняется риск ведомственной заинтересованности в демонстрации положительных результатов и недостаточного внимания к проблемам программного дизайна.

Пятая проблема заключается в слабой увязке результатов оценки с бюджетными решениями. Если выводы оценки не влияют на продление, корректировку, объединение, масштабирование или прекращение программ, то оценка превращается в формальную отчетность. В таком случае у распорядителей бюджетных средств не возникает устойчивых стимулов к повышению качества программ и эффективности расходов.

Для повышения практической значимости оценки эффективности бюджетных программ целесообразно сформировать единую методологическую рамку, которая будет учитывать не только финансовое исполнение, но и достижение общественно значимых результатов. Основные направления совершенствования представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Ключевые направления совершенствования оценки эффективности бюджетных программ

Направление	Суть предлагаемого изменения	Инструменты реализации	Ожидаемый результат
Логическая модель программы	Обязательное описание проблемы, цели, целевой группы, ресурсов, мероприятий, выпусков, результатов и эффектов.	Типовой паспорт программы; предварительная экспертиза программного дизайна; карта причинно-следственных связей.	Исключение мероприятий, не связанных с целью, и повышение обоснованности бюджетных программ.

Направление	Суть предлагаемого изменения	Инструменты реализации	Ожидаемый результат
Иерархия индикаторов	Разделение показателей на индикаторы ресурсов, мероприятий, выпуска, результата и долгосрочного эффекта.	Методика расчета каждого индикатора; базовые и целевые значения; ограниченный набор ключевых показателей.	Переход от оценки объема выполненных работ к оценке реальных изменений для граждан и экономики.
Качество данных	Обеспечение сопоставимости, проверяемости и регулярности данных по каждой программе.	Интеграция казначейских, закупочных, отраслевых и статистических данных; единые требования к источникам информации.	Повышение достоверности выводов оценки и снижение риска субъективной отчетности.
Независимая оценка	Проведение внешней оценки крупных и социально значимых программ с участием экспертов вне ведомственной системы.	Экспертные панели; научные организации; общественная обратная связь; риск-ориентированный отбор программ.	Снижение ведомственной субъективности и повышение доверия к результатам оценки.
Увязка с бюджетными решениями	Использование результатов оценки при формировании среднесрочных лимитов и пересмотре программ.	Решения о корректировке, продлении, объединении, масштабировании или прекращении программ.	Формирование реальных стимулов для повышения эффективности бюджетных расходов.

Представленные направления показывают, что оценка эффективности бюджетных программ должна быть встроена во все этапы бюджетного цикла. На стадии разработки программы она позволяет проверить обоснованность цели и набора мероприятий. В ходе исполнения она обеспечивает выявление отклонений и управленческую корректировку. После завершения бюджетного периода она должна давать основание для принятия решений о дальнейшем финансировании программы.

Особое значение имеет повышение качества индикаторов. Оптимальной является система, при которой каждая бюджетная программа имеет ограниченный набор ключевых показателей результата и несколько вспомогательных показателей выпуска. Чрезмерное количество индикаторов усложняет мониторинг, увеличивает отчетную нагрузку и снижает управленческую полезность информации. Вместе с тем недостаточное количество показателей не позволяет раскрыть фактическое воздействие программы.

Цифровизация мониторинга и оценки должна рассматриваться не как техническое дополнение, а как условие достоверности бюджетной аналитики. Интеграция данных о бюджетных ассигнованиях, кассовом исполнении, государственных закупках, фактических получателях услуг, территориальном охвате и отраслевых результатах позволит формировать аналитические панели по каждой программе. Это создаст возможность для раннего выявления отклонений, межпрограммного сравнения и повышения прозрачности бюджетных результатов.

С учетом текущего этапа реформирования системы государственных финансов в Республике Узбекистан целесообразно реализовать комплекс практических мер, направленных на превращение оценки бюджетных программ в работающий управленческий механизм.

Во-первых, необходимо утвердить типовую структуру паспорта бюджетной программы. В паспорт целесообразно включить описание общественной проблемы, стратегическую цель, задачи, целевую группу, логическую модель, базовые и плановые значения индикаторов на среднесрочный период, источники данных, ответственных исполнителей, риски реализации и механизм отчетности. Это позволит повысить сопоставимость программ между распорядителями бюджетных средств и создать единую основу для оценки.

Во-вторых, следует разработать методические рекомендации по проведению предварительной, текущей и последующей оценки бюджетных программ.

Предварительная оценка должна проводиться до включения программы в бюджет и отвечать на вопрос о ее необходимости и обоснованности. Текущая оценка должна выявлять отклонения в ходе исполнения и предлагать корректирующие меры. Последующая оценка должна определять фактическую результативность, эффективность использования ресурсов и целесообразность дальнейшего финансирования.

В-третьих, необходимо внедрить риск-ориентированный подход к выбору программ для углубленной оценки. Не все программы требуют ежегодной комплексной экспертизы. Приоритет должны получать программы с крупным объемом финансирования, высокой социальной значимостью, межведомственным характером, устойчивыми отклонениями от плановых показателей, низким уровнем достижения результатов либо наличием жалоб и обращений со стороны получателей услуг.

В-четвертых, целесообразно развивать механизм независимой внешней оценки. Для крупных и социально значимых программ могут формироваться экспертные панели с участием научных организаций, независимых специалистов, представителей гражданского общества и профильных аналитических центров. Такой подход позволит дополнить ведомственный мониторинг профессиональной экспертизой, проверить качество индикаторов и повысить доверие к результатам оценки.

Совершенствование оценки эффективности бюджетных программ является одним из ключевых условий успешного перехода к результативно ориентированному управлению государственными финансами. В современных условиях эффективность бюджетных расходов должна определяться не только степенью освоения средств, но и реальными изменениями, достигнутыми для граждан, экономики и государства.

Для Республики Узбекистан формирование нормативной базы программного бюджетирования создает важные предпосылки для повышения результативности расходов. Однако дальнейший прогресс будет зависеть от качества практического внедрения оценки: корректности логической модели программ, надежности индикаторов, достоверности данных, независимости экспертного анализа и готовности использовать выводы оценки при распределении бюджетных ресурсов.

Таким образом, оценка эффективности бюджетных программ должна стать не формальной отчетной процедурой, а постоянным механизмом повышения качества государственной политики. Ее основная ценность заключается в том, что она позволяет определить не только факт расходования бюджетных средств, но и степень достижения общественно значимых результатов, выявить неэффективные элементы программ и направить бюджетные ресурсы на наиболее приоритетные и результативные направления.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан от 26 декабря 2013 года. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан. URL: https://lex.uz/docs/2304140.

2. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 января 2024 года № 4 «Об утверждении Положения о порядке разработки, проведения мониторинга и оценки эффективности бюджетных программ распределителей бюджетных средств при внедрении системы программного бюджетирования в Республике Узбекистан». URL: https://lex.uz/docs/6728807.

3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 8 апреля 2025 года № 210 «Об утверждении Стратегии совершенствования системы управления государственными финансами на 2025–2030 годы». URL: https://lex.uz/ru/docs/7473280.

4. OECD. Performance Budgeting and Spending Reviews in OECD Countries. Paris: OECD Publishing, 2019.

5. World Bank. Public Expenditure Review: Strengthening Public Finance for Better Service Delivery. Washington, D.C.: World Bank, 2022.

6. IMF. Fiscal Transparency Handbook. Washington, D.C.: International Monetary Fund, 2018.

ИШСИЗЛИК ВА ИНФЛЯЦИЯ ЎРТАСИДАГИ ЎЗАРО БОҒЛИҚЛИКНИНГ МАКРОИҚТИСОДИЙ ТАҲЛИЛИ

Muxammedov M.M., *i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Аннотация: *мазкур илмий ишда ишсизлик ва инфляция ўртасидаги ўзаро боғлиқликнинг макроиқтисодий жиҳатлари назарий ва амалий нуқтаи назардан таҳлил қилинган. Ишсизлик ва инфляциянинг иқтисодий мазмуни, уларнинг турлари ва иқтисодиётга таъсир этувчи омиллари ёритиб берилган. Шунингдек, ушбу макроиқтисодий кўрсаткичлар ўртасидаги боғлиқлик Филлипс эгри чизиғи асосида илмий жиҳатдан изоҳланган. Ишда ишсизлик ва инфляциянинг иқтисодий ўсишга, аҳоли даромадларига ва инвестиция муҳитига таъсири таҳлил қилинган. Олиб борилган таҳлиллар асосида ишсизлик ва инфляция даражасини барқарорлаштиришга қаратилган илмий асосланган хулоса ва амалий таклифлар ишлаб чиқилган. Ушбу тадқиқот натижалари макроиқтисодий сиёсатни такомиллаштириш ва иқтисодий барқарорликни таъминлашда амалий аҳамиятга эга.*

Калит сўзлар: *ишсизлик, инфляция, макроиқтисодий барқарорлик, меҳнат бозори, пул-кредит сиёсати, Филлипс эгри чизиғи, стагфляция, инвестиция муҳити, иқтисодий ўсиш, инфляцион кутилмалар.*

Аннотация*: в данной научной работе с теоретической и практической точек зрения анализируются макроэкономические аспекты взаимосвязи между безработицей и инфляцией. Освещены экономическое содержание безработицы и инфляции, их виды и факторы, влияющие на экономику. Также взаимосвязь между этими макроэкономическими показателями научно объясняется на основе кривой Филлипса. В работе анализируется влияние безработицы и инфляции на экономический рост, доходы населения и инвестиционный климат. На основе проведенного анализа разработаны научно обоснованные выводы и практические предложения, направленные на стабилизацию уровня безработицы и инфляции. Результаты данного исследования имеют практическое значение для совершенствования макроэкономической политики и обеспечения экономической стабильности.*

Ключевые слова: *безработица, инфляция, макроэкономическая стабильность, рынок труда, денежно-кредитная политика, кривая Филлипса, стагфляция, инвестиционная среда, экономический рост, инфляционные ожидания.*

Abstract: *This scientific work analyzes the macroeconomic aspects of the relationship between unemployment and inflation from theoretical and practical perspectives. The economic content of unemployment and inflation, their types, and the factors affecting the economy are highlighted. Also, the relationship between these macroeconomic indicators is scientifically explained based on the Phillips curve. The work analyzes the impact of unemployment and inflation on economic growth, household incomes, and the investment climate. Based on the conducted analysis, scientifically grounded conclusions and practical proposals aimed at stabilizing the level of unemployment and inflation were developed. The results of this study are of practical importance for improving macroeconomic policy and ensuring economic stability.*

Keywords: *unemployment, inflation, macroeconomic stability, labor market, monetary policy, Phillips curve, stagflation, investment climate, economic growth, inflationary expectations.*

Кириш. Замонавий иқтисодиёт шароитида ишсизлик ва инфляция кўрсаткичлари мамлакат макроиқтисодий барқарорлигини баҳолашда асосий мезонлардан бири ҳисобланади. Ушбу кўрсаткичлар иқтисодий ўсиш суръатлари, аҳоли даромадлари даражаси ва миллий иқтисодиёт самарадорлиги билан узвий боғлиқдир [1]. Шу нуқтаи назардан, ишсизлик ва инфляция ўртасидаги ўзаро боғлиқликни илмий жиҳатдан таҳлил қилиш муҳим аҳамиятга эга.

Иқтисодий назарияда ишсизлик ва инфляция ўртасидаги муносабатлар турли моделлар орқали изоҳланган бўлиб, улар орасида Филлипс эгри чизиғи концепцияси алоҳида ўрин тутади [2]. Ушбу концепция қисқа муддатда ишсизлик ва инфляция ўртасида тескари боғлиқлик мавжудлигини кўрсатади. Бироқ, замонавий иқтисодий жараёнлар ушбу муносабатларни янада чуқур таҳлил қилиш зарурлигини тақозо этмоқда.

Асосий қисм. Ишсизлик иқтисодиётда меҳнат ресурсларидан самарали фойдаланиш даражасини ифодаловчи муҳим макроиқтисодий кўрсаткичлардан бири ҳисобланади. Ишсизлик даражасининг ортиши ишлаб чиқариш ресурсларининг тўлиқ ишлатилмаётганлигини англатади. Бу ҳолат ялпи ички маҳсулот ҳажмининг камайишига ва иқтисодий ўсиш суръатларининг секинлашишига олиб келади [1].

Ишсизликнинг иқтисодий оқибатлари кўп қиррали бўлиб, у нафақат иқтисодий, балки ижтимоий муаммоларни ҳам келтириб чиқаради. Жумладан, ишсизлик даражасининг юқори бўлиши аҳоли даромадларининг камайишига, камбағаллик даражасининг ошишига ва ижтимоий тенгсизликнинг кучайишига сабаб бўлади. Шунингдек, ишсизлик ички талабнинг қисқаришига олиб келади, бу эса ишлаб чиқариш ҳажмининг янада камайишига таъсир кўрсатади [3].

Инфляция иқтисодиётда нархлар умумий даражасининг барқарор ўсиши билан боғлиқ жараён бўлиб, у пул муомаласи ва товар бозорлари мувозанатига бевосита таъсир кўрсатади. Инфляциянинг юқори даражаси миллий валютанинг қадрсизланишига ва аҳоли реал даромадларининг пасайишига олиб келади. Бу эса аҳолининг истеъмол имкониятларини чеклайди ва иқтисодий фаоллик даражасининг пасайишига сабаб бўлади [2]. Инфляция инвестиция муҳитига ҳам таъсир кўрсатади. Нархлар даражасининг кескин ўзгариши иқтисодий субъектлар учун ноаниқликни кучайтиради, бу эса узоқ муддатли инвестиция қарорларини қабул қилишни қийинлаштиради. Натижада иқтисодиётда инвестиция фаоллиги пасайиши мумкин [4].

Иқтисодий назарияда ишсизлик ва инфляция ўртасидаги ўзаро боғлиқликни тушунтириш учун Филлипс эгри чизиғи кенг қўлланилади. Ушбу концепцияга кўра, қисқа муддатли даврда ишсизлик даражасининг камайиши инфляция даражасининг ошиши билан боғлиқ бўлиши мумкин. Бу ҳолат меҳнат бозорида талабнинг ошиши натижасида иш ҳақининг кўтарилиши ва ишлаб чиқариш харажатларининг ортиши билан изоҳланади [2].

Амалиёт шуни кўрсатадики, иқтисодий ўсиш даврида ишлаб чиқариш ҳажми ортиши билан ишчи кучи талаби ҳам ошади. Бу эса ишсизлик даражасининг камайишига олиб келади. Бироқ талабнинг ортиши товар ва хизматлар нархи ўсишига сабаб бўлиб, инфляция жараёнларини кучайтириши мумкин [1].

Бироқ узоқ муддатли даврда мазкур боғлиқлик барқарор эмас. Инфляцион кутилмалар шаклланган шароитда ишсизлик ва инфляция бир вақтда юқори даражада бўлиши мумкин. Бу ҳолат стагфляция деб аталади. Стагфляция иқтисодиёт учун энг мураккаб макроиқтисодий ҳолатлардан бири ҳисобланади, чунки у ишлаб чиқаришнинг қисқариши ва нархлар ўсишининг бир вақтда содир бўлиши билан тавсифланади [4].

Замонавий иқтисодиётда ишсизлик ва инфляцияни барқарорлаштириш давлат макроиқтисодий сиёсатининг асосий вазифаларидан бири ҳисобланади. Бу жараёнда пул-кредит сиёсати ва бюджет-солиқ сиёсати муҳим аҳамият касб этади [5].

Пул-кредит сиёсати доирасида марказий банк инфляция даражасини назорат қилиш мақсадида пул массаси ҳажмини тартибга солади. Фоиз ставкаларининг оширилиши кредит ресурсларига бўлган талабни камайтиради ва натижада инфляция босимини пасайтиради. Аксинча, иқтисодий пасайиш даврида фоиз ставкаларининг пасайтирилиши иқтисодий фаолликни рағбатлантириши мумкин [5].

Бюджет-солиқ сиёсати орқали давлат иқтисодиётда иш ўринлари яратишга қаратилган инвестиция дастурларини амалга оширади. Инфратузилмани ривожлантириш, саноат ва хизмат кўрсатиш соҳаларини қўллаб-қувватлаш ишсизлик даражасини камайтиришда муҳим аҳамиятга эга [3]. Шунингдек, меҳнат бозорини ривожлантириш, аҳолини қайта тайёрлаш ва касбий малакасини ошириш дастурларини амалга ошириш ҳам ишсизликни камайтиришда муҳим омиллардан ҳисобланади.

ХУЛОСА ВА ТАКЛИФЛАР. Олиб борилган илмий таҳлиллар натижасида ишсизлик ва инфляция мамлакат иқтисодиёти барқарорлигини таъминлашда ҳал қилувчи аҳамиятга эга бўлган муҳим макроиқтисодий кўрсаткичлар эканлиги аниқланди.

Ишсизлик даражасининг юқори бўлиши меҳнат ресурсларидан самарасиз фойдаланишга олиб келиб, ялпи ички маҳсулот ҳажмининг камайишига ва иқтисодий ўсиш суръатларининг секинлашишига сабаб бўлади [1]. Шу билан бирга, инфляция даражасининг юқори бўлиши пулнинг харид қобилияти пасайишига, аҳоли реал даромадларининг қисқаришига ва инвестиция муҳитининг барқарорлигига салбий таъсир кўрсатади [2].

Таҳлиллар шуни кўрсатадики, қисқа муддатли даврда ишсизлик ва инфляция ўртасида муайян тескари боғлиқлик мавжуд бўлиши мумкин, аммо узоқ муддатли даврда инфляцион кутилмалар таъсирида ушбу муносабатлар мураккаблашади ва айрим ҳолатларда ишсизлик ҳамда инфляция бир вақтнинг ўзида юқори даражада намоён бўлиши мумкин [3]. Бу ҳолат стагфляция шароити сифатида иқтисодиёт учун жиддий хавф туғдиради ва давлат томонидан мувозанатли макроиқтисодий сиёсат юритишни талаб этади [4].

Юқоридаги таҳлиллар асосида ишсизлик ва инфляция даражасини барқарорлаштириш ҳамда иқтисодий ўсишни таъминлаш мақсадида қуйидаги таклифларни амалга ошириш мақсадга мувофиқ деб ҳисобланади. Аввало, иқтисодиётда янги иш ўринларини яратишни рағбатлантириш мақсадида инвестиция муҳитини янада яхшилаш, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш механизмларини кенгайтириш зарур. Бу орқали меҳнат бозорида бандлик даражасини ошириш ва ишсизликни камайтириш мумкин [3].

Шу билан бирга, инфляция даражасини барқарорлаштириш мақсадида пул-кредит сиёсати воситаларидан самарали фойдаланиш, пул массасини иқтисодиёт эҳтиёжларига мос равишда тартибга солиш ва инфляцияни мақсадли бошқариш тизимини такомиллаштириш муҳим аҳамият касб этади [5]. Меҳнат бозорида структура ишсизлигини камайтириш мақсадида аҳолини қайта тайёрлаш ва касбий малакасини ошириш дастурларини кенг жорий этиш, замонавий касб ва кўникмаларни шакллантиришга алоҳида эътибор қаратиш лозим.

Бизнингча, давлат томонидан инфратузилмани ривожлантиришга қаратилган инвестиция лойиҳаларини амалга ошириш иқтисодий фаолликни рағбатлантириш билан бирга янги иш ўринлари яратиш имконини беради. Макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш мақсадида иқтисодий жараёнлар шаффофлигини ошириш ва инфляцион кутилмаларни пасайтиришга қаратилган ахборот сиёсатини кучайтириш ҳам муҳим аҳамиятга эга ҳисобланади.

Умуман олганда, ишсизлик ва инфляция даражасини самарали тартибга солиш орқали иқтисодий барқарорликни таъминлаш, аҳоли турмуш даражасини ошириш ва миллий иқтисодиёт рақобатбардошлигини кучайтириш имконияти яратилади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1 Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. – Москва: Инфра-М, 2020.

2. Самуэльсон П., Нордхаус В. Экономика. – Москва: Вильямс, 2019.

3. Мэнкью Н.Г. Принципы экономикс. – Москва: Питер, 2021.

4. Абдуллаев Ё.А. Макроиқтисодиёт назарияси. – Тошкент: Iqtisodiyot, 2022.

5. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки. Пул-кредит сиёсати ҳисоботлари. – Тошкент, 2023.

МЕҲМОНХОНАДА ИНКЛЮЗИВ ТУРИСТЛАРГА ХИЗМАТ КЎРСАТИШНИНГ ХАЛҚАРО СТАНДАРТЛАРИ ВА УЛАРНИ ЎЗБЕКИСТОН АМАЛИЁТИГА ТАТБИҚ ҚИЛИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ

Алимова М.Т., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация*: Мақолада меҳмонхона хўжалигида инклюзив туристларга хизмат кўрсатишнинг халқаро стандартлари, уларнинг мазмуни ва Ўзбекистон амалиётига татбиқ қилиш йўналишлари таҳлил қилинган. Инклюзив меҳмонхона хизмати фақат ногиронлиги бўлган шахслар учун алоҳида шароит яратиш эмас, балки турли ёш, ҳаракатчанлик, сенсор ва когнитив эҳтиёжларга эга туристлар учун хавфсиз, қулай ва тенг хизмат муҳитини шакллантириш жараёни сифатида асосланган. Мақолада ISO 21902:2021, UN Tourism тавсиялари, ADA стандартлари ҳамда Ўзбекистонда тўсиқсиз туризм инфратузилмасини ривожлантиришга оид меъёрий-ҳуқуқий асослар таҳлил қилиниб, меҳмонхона секторини инклюзив талаблар асосида модернизация қилиш бўйича устувор йўналишлар ишлаб чиқилган.*

Калит сўзлар*: инклюзив туризм, меҳмонхона хизмати, барча учун қулай туризм, тўсиқсиз муҳит, универсал дизайн, ISO 21902, ADA стандартлари, Ўзбекистон, туристик инфратузилма.*

Abstract*: The article analyzes international standards for providing services to inclusive tourists in the hotel industry, their content, and directions for their implementation in the practice of Uzbekistan. Inclusive hotel service is substantiated not merely as the creation of special conditions for persons with disabilities, but as a process of forming a safe, comfortable, and equal service environment for tourists of different ages and with diverse mobility, sensory, and cognitive needs. The article examines ISO 21902:2021, UN Tourism recommendations, ADA standards, as well as the legal and regulatory framework for the development of barrier-free tourism infrastructure in Uzbekistan, and develops priority directions for modernizing the hotel sector based on inclusive requirements.*

Keywords*: inclusive tourism, hotel service, accessible tourism for all, barrier-free environment, universal design, ISO 21902, ADA standards, Uzbekistan, tourism infrastructure.*

Аннотация*: В статье анализируются международные стандарты оказания услуг инклюзивным туристам в гостиничной индустриш, их содержание и направления их внедрения в практику Узбекистана. Инклюзивное гостиничное обслуживание обосновывается не просто как создание особых условий для лиц с ограниченными возможностями, а как процесс формирования безопасной, комфортной и равноправной среды обслуживания для туристов разного возраста, с различными мобильностью, сенсорными и когнитивными потребностями. В статье рассматриваются ISO 21902:2021, рекомендации ООН по туризму, стандарты ADA, а также нормативно-правовая база развития инфраструктуры безбарьерного туризма в Узбекистане, разрабатываются приоритетные направления модернизации гостиничного сектора на основе инклюзивных требований.*

Ключевые слова: *инклюзивный туризм, гостиничный сервис, доступный туризм для всех, безбарьерная среда, универсальный дизайн, стандарты ISO 21902, ADA, Узбекистан, туристическая инфраструктура.*

Жаҳон туризм бозорида рақобатбардошлик фақат жойлашув, нарх, хизмат турлари ёки меҳмонхона бренди билан белгиланмайди. Ҳозирги босқичда меҳмонхоналарнинг барча тоифадаги туристлар учун қулайлиги, хавфсизлиги, ахборот очиқлиги ва хизмат кўрсатишнинг инклюзивлиги муҳим сифат мезонига айланмоқда. Меҳмонхона туризм қиймат занжирининг марказий бўғини бўлиб, туристнинг саёҳат тажрибаси айнан жойлаштириш воситасидаги қулайлик, мулоқот маданияти, инфратузилмавий мослашув ва хизмат жараёнининг инсонга йўналтирилганлиги орқали шаклланади.

Инклюзив туристларга хизмат кўрсатиш эҳтиёжи жаҳон миқёсида махсус аҳамиятга эга. Жаҳон соғлиқни сақлаш ташкилоти маълумотларига кўра, дунё аҳолисининг тахминан 16 фоизи, яъни 1,3 млрд нафарга яқин инсон муайян даражада ногиронлик ҳолати билан яшайди[3]. Бу кўрсаткич меҳмонхона хизматларини инклюзив талаблар

[3] https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/disability-and-health

асосида ташкил этишни тор ижтимоий вазифа эмас, балки йирик туристик бозор сегменти билан ишлашнинг иқтисодий зарурати сифатида баҳолашга асос беради.

Ўзбекистонда ҳам инклюзив туризмни ривожлантириш давлат сиёсати даражасида долзарб йўналишга айланмоқда. 2024 йил 12 январда қабул қилинган Президент қарорида республикада тўсиқсиз туризм инфратузилмасини ривожлантириш ва уни рағбатлантириш чоралари белгиланган[4]. Бу эса меҳмонхона, транспорт, маданий мерос объектлари ва туристик хизматлар тизимини барча учун қулайлик тамойиллари асосида қайта ташкил этиш заруратини кучайтиради.

Меҳмонхонада инклюзив туристларга хизмат кўрсатишнинг асосий халқаро ҳужжатларидан бири ISO 21902:2021 – “Tourism and related services – Accessible tourism for all” стандарти ҳисобланади. Ушбу стандарт туризм хизматларидан турли ёш ва имкониятга эга шахсларнинг тенг фойдаланишини таъминлаш учун талаблар ва тавсияларни белгилайди. ISO 21902:2021 туризм қиймат занжирининг турли иштирокчилари, жумладан жойлаштириш воситалари, туроператорлар, транспорт ташкилотлари, туристик ахборот марказлари ва хизмат кўрсатувчи субъектлар учун умумий методологик асос вазифасини бажаради.

UN Tourism тавсияларида барча учун қулай туризм туристнинг бутун саёҳат занжири бўйича таъминланиши зарурлиги таъкидланади. Бу занжир ахборот олиш, брон қилиш, транспортдан фойдаланиш, меҳмонхонага кириш, умумий ҳудудларда ҳаракатланиш, хоналардан фойдаланиш, овқатланиш, экскурсия ва маданий тадбирларда иштирок этиш жараёнларини қамраб олади. Демак, меҳмонхонадаги инклюзив хизмат фақат пандус ёки лифт билан чекланмасдан, меҳмоннинг келгунга қадар ахборот олиши, брон қилиши, жойлашиши, мулоқот қилиши ва мустақил ҳаракатланишигача бўлган барча босқичларни қамраб олиши керак.

UN Tourism ва Fundación ACS томонидан тайёрланган “Manual on Accessible Tourism for All” қўлланмасида барча учун қулай туризм муҳити бешта асосий йўналишда кўриб чиқилади: режалаштириш ва ахборот, транспорт, ташқи муҳит, умумий жойлар ва махсус ҳудудлар. Ушбу ёндашув меҳмонхона хўжалиги учун ҳам муҳим, чунки меҳмонхона хизматлари кириш қисми, қабулхона, лифт, коридор, номер, санитария хонаси, овқатланиш зали, эвакуация тизими ва ахборот белгиларининг ўзаро мувофиқ ишлашини талаб этади.

АҚШ амалиётида 2010 ADA Standards for Accessible Design меҳмонхона ва бошқа жамоат фойдаланувидаги объектлар учун минимал техник талабларни белгилайди. Ушбу стандартлар янги қурилаётган ёки реконструкция қилинаётган объектлар ногиронлиги бўлган шахслар учун кириш ва фойдаланишга яроқли бўлишини таъминлашга қаратилган. ADA ёндашуви меҳмонхона хизматларида нафақат архитектура, балки брон қилиш, номерлар танлови ва хизматлардан тенг фойдаланиш масалаларини ҳам қамраб олади.

АҚШда меҳмонхоналар бўйича қўшимча талаблардан бири – ногиронлиги бўлган шахслар мослаштирилган меҳмонхона номерларини бошқа мижозлар каби бир хил каналлар орқали брон қила олиши керак. Яъни телефон, электрон почта, веб-сайт, онлайн брон тизимлари ёки туристик агентликлар орқали брон қилиш имконияти барча учун тенг бўлиши лозим. Бу талаб Ўзбекистон меҳмонхоналари учун ҳам муҳим амалий сабоқ беради: инклюзив хизмат меҳмонхонага келгандан кейин эмас, балки турист ахборот излаш ва брон қилишни бошлаган пайтдан бошланиши керак.

Меҳмонхонада инклюзив туристларга хизмат кўрсатишнинг биринчи мезони – жисмоний қулайликдир. Меҳмонхонага кириш йўлаклари, пандуслар, эшиклар, лифтлар, коридорлар, қабулхона, овқатланиш заллари ва санитария хоналари аравачада ҳаракатланувчи, қўлтиқтаёқдан фойдаланувчи, кекса ёки вақтинча ҳаракатланишда қийналаётган шахслар учун хавфсиз ва мустақил фойдаланишга мос бўлиши лозим. Бу

[4] Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2024 йил 12 январдаги ПҚ-20-сон “Ўзбекистон Республикасида тўсиқсиз туризм инфратузилмасини ривожлантириш ва уни рағбатлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги Қарори // https://lex.uz/docs/6759699?utm_source=chatgpt.com

талаб фақат ногиронлиги бўлган шахслар учун эмас, балки болали оилалар, оғир юк билан келган меҳмонлар ва кексалар учун ҳам хизмат сифатини оширади.

Иккинчи мезон – ахборот ва коммуникация қулайлигидир. Меҳмонхона веб-сайтида мослаштирилган номерлар, лифтлар, пандуслар, махсус санитария хоналари, овқатланиш ҳудуди ва қўшимча хизматлар ҳақида аниқ маълумотлар берилиши керак. Ахборот йирик шрифт, тушунарли белгилар, пиктограммалар, аудио маълумотлар ва зарур ҳолларда Брайль ёзувлари орқали тақдим этилиши мақсадга мувофиқ. Бу туристнинг саёҳат олдидан ишончли қарор қабул қилишига хизмат қилади.

Учинчи мезон – мослаштирилган номерлар ва санитария хоналаридир. Меҳмонхонада махсус эҳтиёжга эга туристлар учун кенг ҳаракатланиш майдони, қулай кровать баландлиги, санитария хонасида ушлаб туриш тутқичлари, сирпанмайдиган пол, хавфсиз душ ҳудуди, фавқулодда чақирув тугмалари ва эшикларнинг қулай очилиш тизими бўлиши лозим. Мослаштирилган номерлар меҳмонхонанинг фақат пастки қаватида ёки чекка ҳудудида жойлашмасдан, турли тоифадаги хоналар таркибида таклиф этилиши мақсадга мувофиқ.

Тўртинчи мезон – хизмат кўрсатувчи персонал малакасидир. Инклюзив меҳмонхона муҳитида ходимлар ногиронлиги бўлган шахслар билан мулоқот қилиш маданияти, этик хизмат кўрсатиш, биринчи ёрдам, хавфсиз эвакуация, ишора тили асослари, кўзи ожиз ва эшитишда қийналадиган туристларга ёрдам кўрсатиш кўникмаларига эга бўлиши керак. Инфратузилма мавжуд бўлса-ю, ходимлар инклюзив сервис маданиятига эга бўлмаса, хизмат сифати тўлиқ таъминланмайди.

Бешинчи мезон – хавфсизлик ва эвакуация тизимидир. Меҳмонхонада фавқулодда ҳолатларда ногиронлиги бўлган шахслар, кексалар ва ҳаракатланишда қийналадиган меҳмонларни хавфсиз эвакуация қилиш механизми ишлаб чиқилган бўлиши лозим. Овозли ва визуал сигналлар, эвакуация режалари, махсус йўналтирувчи белгилар ва ходимларнинг амалий тайёргарлиги инклюзив меҳмонхона хизматининг ажралмас қисми ҳисобланади.

Ўзбекистонда меҳмонхона секторини инклюзив талаблар асосида ривожлантириш учун, аввало, миллий стандартлар ва баҳолаш мезонларини халқаро стандартларга уйғунлаштириш зарур. ISO 21902:2021 талаблари асосида меҳмонхоналар учун “инклюзив хизмат кўрсатиш минимал стандарти”ни ишлаб чиқиш мақсадга мувофиқ. Унда кириш йўлаклари, қабулхона, лифт, номер, санитария хонаси, овқатланиш ҳудуди, брон қилиш тизими, веб-сайт ва персонал малакаси бўйича аниқ индикаторлар белгиланиши лозим.

Иккинчи йўналиш – меҳмонхоналарни инклюзив аудитдан ўтказишдир. Ҳар бир меҳмонхонада кириш қисми, умумий ҳудудлар, номер фонди, санитария объектлари, ахборот белгилари, эвакуация режаси ва онлайн брон тизими баҳоланиши керак. Аудит натижалари асосида меҳмонхонага “тўлиқ мос”, “қисман мос”, “мослаштириш талаб этилади” каби тоифалар берилиши мумкин. Бу тизим туристлар учун ишончли ахборот манбаи, меҳмонхоналар учун эса рақобат устунлиги яратади.

Учинчи йўналиш – рақамли ахборот шаффофлигини таъминлашдир. Ўзбекистондаги меҳмонхоналарнинг расмий веб-сайтлари ва брон платформаларида инклюзив хизматлар ҳақида махсус бўлим бўлиши керак. Унда мослаштирилган хоналар сони, лифт ва пандус мавжудлиги, санитария шароитлари, эшик кенглиги, махсус транспорт хизмати, ходимлар малакаси ва фавқулодда ёрдам имкониятлари ҳақида аниқ маълумотлар берилиши зарур. Бу туристнинг ишончини оширади ва халқаро бозорда меҳмонхона имижини кучайтиради.

Тўртинчи йўналиш – кадрлар тайёрлаш ва сертификациялаш. Туризм ва меҳмонхона хўжалиги таълимида инклюзив сервис бўйича махсус модуллар жорий этилиши лозим. Амалда фаолият юритаётган меҳмонхона ходимлари учун қисқа муддатли малака ошириш курслари ташкил этилиб, уларни сертификатлаш тизими йўлга қўйилиши мақсадга мувофиқ. Бундай курслар қабулхона ходимлари, маъмурлар, хизматчилар, ресторан

ходимлари, хавфсизлик хизмати ва менежерлар учун алоҳида дастурлар асосида ташкил этилиши керак.

Бешинчи йўналиш – молиявий рағбатлантириш механизмларини жорий этиш. Меҳмонхоналарни инклюзив талабларга мослаштириш муайян инвестиция талаб этади. Шунинг учун имтиёзли кредитлар, субсидиялар, солиқ енгилликлари, грантлар ва давлат-хусусий шериклик механизмлари орқали меҳмонхона бизнесини рағбатлантириш зарур. Инклюзив инфратузилмага киритилган маблағ меҳмонхона учун фақат ижтимоий масъулият эмас, балки янги мижозлар сегментини жалб қилиш ва хизмат сифатини оширишга қаратилган иқтисодий инвестиция ҳисобланади.

Олтинчи йўналиш – туристик марказларда намунавий инклюзив меҳмонхоналар тармоғини шакллантириш. Самарқанд, Бухоро, Хива, Тошкент, Шаҳрисабз, Қўқон ва Термиз каби туристик шаҳарларда камида бир нечта меҳмонхона халқаро инклюзив талаблар асосида модернизация қилиниши мақсадга мувофиқ. Бу ички туристлар, хорижий меҳмонлар, кексалар ва махсус эҳтиёжга эга саёҳатчилар учун қулай шароит яратиш билан бирга, мамлакатнинг халқаро туристик имижини ҳам мустаҳкамлайди.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. ISO 21902:2021(en) Tourism and related services – Accessible tourism for all – Requirements and recommendations // https://www.iso.org/obp/ui/en/#iso:std:iso:21902:ed-1:v1:en
2. Manual on Accessible Tourism for All – Public-Private Partnerships and Good Practices // https://webunwto.s3.eu-west-1.amazonaws.com/s3fs-public/2020-04/aamanualturismoaccesibleomt-facseng.pdf?utm_source=chatgpt.com
3. Accessible Tourism: Publications and Guidelines // https://www.untourism.int/accessibility-tourism-publications-guidelines?utm_source=chatgpt.com
4. 2010 ADA Standards for Accessible Design // https://www.ada.gov/law-and-regs/design-standards/2010-stds/

ДИФФУЗИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ В ЭКОНОМИКУ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА – ОСНОВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТРАТЕГИИ ИХ РАЗВИТИЯ

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается саморазвивающийся и саморегулирующийся процесс – диффузия нововведений. Раскрывается влияние хозяйственного механизма на ускорение научно-технического развития через его полезные характеристики.*

Ключевые слова: *диффузия, стратегия, процесс, НТР, архиважные меры, механизм, дефицит, конкуренция, стимулирование.*

Abstract: *This article examines the self-developing and self-regulating process of innovation diffusion. The influence of the economic mechanism on accelerating scientific and technological development is revealed through its useful characteristics.*

Keywords: *diffusion, strategy, process, R&D, archival measures, mechanism, deficit, competition, stimulation.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada o‘z-o‘zini rivojlantiruvchi va o‘z-o‘zini tartibga soluvchi jarayon – innovatsiyalar diffuziyasi ko‘rib chiqilgan. Unda xo‘jalik mexanizmining foydali xususiyatlari orqali ilmiy-texnik taraqqiyotni jadallashtirishga ta’siri ochib berilgan.*

Kalit so‘zlar: *diffuziya, strategiya, jarayon, ITT, o‘ta muhim choralar, mexanizm, tanqislik, raqobat, rag‘batlantirish.*

Актуальность темы. Диффузия нововведений в экономику предпринимательства представляет собой саморазвивающийся и саморегулируемый процесс, «святая святых» стратегии поведения фирмы. Поэтому центр тяжести проблемы управления научно-технического развития (НТР) в такой экономике тяготеет к микроэкономическому уровню. Здесь государство и местные организации более или менее активно вмешиваются в распространение нововведений. Напр., определенное воздействие на инвестиционную активность. Через амортизационную или налоговую политику государство может ускорить обновление производства. Государственная научно-техническая политика в предпринимательской экономике обычно включает ограничения негативных последствий НТР, особенно экологических нарушений; финансирование исследовательских программ, обновления производства. В отличие от этого в развивающейся рыночной экономике государство стало служить ведущей силой распространения достижений НТР. План по новой технике является первым разделом государственного плана, а проблема управления НТР – преимущественно макроэкономической.

Обзор состояния стратегии развития НТР. Думаю, полезной в связи с характеристикой воздействия экономики на НТР может оказаться очень короткая историческая справка. Государственная система управления НТР, основанная на децентрализованном механизме принудительного внедрения нововведений, окончательно сформировалась к середине 60-х годов XX века, напр., в России – после образования Государственного комитета по науке и технике. Стержень этой системы – автономные установленные задания по новой технике и премирование за их выполнение. Несколько позднее в эту систему вошли целевые научно-технические программы.

Для совершенствования системы управления НТР в начале 80-х годов XX века был проведен широкомасштабный экономический эксперимент с тем, чтобы усилить воздействие хозяйственного механизма на ускорение НТР. Хотя экономические результаты эксперимента были более чем скромны, на его основе были приняты архиважные меры по широкому распространению новых методов хозяйствования и усилению их воздействия на ускорение развития научно-технического развития. В нем механизм централизованного воздействия на восприимчивость предприятия к НТР получил наиболее завершенный вид системы автономного управления инновационным процессом. Ведущее место в ней было отведено децентрализованному управлению качеством продукции на основе стандартизации, государственной аттестации, ценообразования, а впоследствии – госзаказ. Имелось в виду, что стандартизация и аттестация оценят экспертным путем соответствие продукции требованиям внутреннего и международного рынков, лучшим мировым и отечественным аналогам. По результатам аттестации устанавливаются надбавки и скидки к цене за качество продукции. Последние прогрессивно возрастают во времени, что должно стимулировать ускорение обновления морально устаревших изделий. Система госприемки должна была обеспечить бездефектность продукции, ее соответствие действующим стандартам, в конечном итоге – закрыть доступ брака в экономику.

Новая система управления, оказывая известное положительное воздействие на распространение достижений науки и техники в экономике, не смогла обеспечить достаточно высокий уровень его восприимчивости к НТР. Затратный хозяйственный механизм тормозил распространение ресурсосберегающих базовых технологий. Нарастал дефицит качества, особенно ощутимый по товарам и продукции промышленности. Отставание страны в области качества электроники и вычислительной техники приобрело опасные масштабы, в то время как выпуск средств гибкой автоматизации (роботов, станков с ЧПУ и др.) форсировался без учета условий для эффективного использования. В результате назрела необходимость совершенствования управления НТР.

Рациональное соотношение между прогнозными и текущими показателями НТР в первую очередь зависит от организационно-технологических особенностей отраслей и производств и в меньше степени – от специфики технологий и новой техники (надо,

разумеется, иметь в виду, что все эти особенности отличаются высокой динамикой). Возможности децентрализованного воздействия на распространение достижений НТР наиболее высоки на предприятиях, выпускающих стандартную продукцию с ограниченным числом параметров качества (электроэнергия, сырье, затраты труда и др.). Число технологических способов производства здесь обычно невелико. На этих предприятиях децентрализованный механизм прямого воздействия на НТР в ряде случаев позволил выйти на самые передовые технические рубежи (напр., по расходу топлива на производство й кВт·час электроэнергии, использованию полезного объема ресурсов).

Возьмем в качестве примера затраты электроэнергии на единицу продукции. Преобладающие затраты, связанные с электроэнергией здесь имеют единственный показатель качества (частота тока). Он также легко поддается децентрализованному учету, как и объем производства. Затраты электроэнергии осуществляются с помощью ограниченного набора потребления стандартных базовых технологий и агрегатов различной мощности. Отсюда возможность установления технологически обоснованных норм расхода электроэнергии на единицу продукции, и, стало быть, децентрализованной регламентации затрат (издержек) производства. Впрочем, предприятия этой отрасли не слишком заинтересованы в увеличении производственных затрат, так как не ведет к повышению цен на электроэнергию, по крайне мере, до их очередного пересмотра.

Анализ состояния затрат ресурсов на производство продукции. В индивидуальном производстве с огромной номенклатурой продукции, большим разнообразием параметров качества и условий ее применения (напр., в промышленности и большинстве предприятий Нефтегаза) возможности децентрализованного воздействия на внедрение достижений НТР минимальны. Здесь оценку качества может произвести только потребитель, да и то лишь при наличии выбора поставщиков, причем не всегда безошибочно. Объективность же государственной системы аттестации качества такой продукции – его нормирования и стандартизации – по-видимому, недостижима.

Рекомендация и предложение. Общая направленность управления инновационными процессами предусматривает усиление роли товарно-денежных отношений. По мере формирования в стране демонополизированного рынка на смену существующей системе автономного управления НТР должен прийти новый механизм самораспространения нововведений, основанный на экономической сравнимости, конкурсности, конкуренции. При этом важнейшая теоретическая проблема экономического преобразования заключается в обосновании рационального соотношения между децентрализованными методами управления НТР, его планированием, косвенным регулированием и самораспространением нововведений.

Производство в этих отраслях базируется на огромном разнообразии технологий, что затрудняет научное обоснование норм расхода производственных ресурсов и издержек производства, особенно на территориальном уровне. Это позволяет увеличивать затраты, а вслед за этим – повышать цены на продукцию в процессе ее обновления, которое в группе многопродуктовых отраслей происходит более активно, чем в монопродуктовых. Наряду с прямым повышением цен в отраслях этой группы появляется возможность достижения высоких темпов роста в стоимостном выражении, прибыли, всех производственных показателей эффективности в результате изменений в номенклатуре путем сокращения доли выпуска относительно дешевых видов продукции.

Литература

1. Алехин Б.И. Золотое правило государственных финансов // Финансы, 2006. №2, с. 67–70, 72–73.

2. Государственное регулирование экономики: учебник для вузов / под ред. Кушилино В.И., Волгина Н.А. – М.: ЗАО «Изд-во Экономика», 2008. – 495 с.

3. «Сунъий интеллект технологияларини 2030 йилга қадар ривожлантириш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида»ги Ўзбекистон Республикаси Президенти қарори. 2024 йил 14 октябрь, ПК-358.

4. Закон Республики Узбекистан “Об инновационной деятельности” от 24 июля 2020. № ЗРУ – 630.

5. Концепция стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. 2018 года 29 декабря // Материалы для обучения №90. – 67 с.

6. Закон Республики Узбекистан “О развитии предпринимательской деятельности”. Ташкент 2020. – 34 с.

7. Смирова Н.А. Налоговая политика и её влияние на развитее малого бизнеса. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 214 с.

8. Муамедов Ш. Инновации и технологическое развитие малого бизнеса в Узбекистане // Экономика и инновационные технологии. 2022. №4, с. 33–47.

9. Абдурахмонов А. Развитие малого бизнеса в Узбекистане: проблемы и перспективы. – Т.: Экономика, 2021. – 156 с.

TURIZM KLASTERLARI VA ULARNING MINTAQAVIY IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI AHAMIYATI

Muxammedova Z.M., *i.f.d (DSc), dotsent,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zR
Jumayev Sh. Sh., *magistratura talabasi*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zR

Annotatsiya: *maqolada turizm klasterlari tuzilishining mintaqaviy iqtisodiy rivojlanishga ta'siri tahlil etiladi. Ushbu klasterlar hududdagi turizm korxonalari, infratuzilma obyektlari, xizmat ko‘rsatuvchi sohalar va institutsional subyektlarni birlashtiruvchi makon-iqtisodiy model sifatida qaraladi. Shuningdek, turizm klasterlarining samaradorligini oshirishda davlat siyosati va institutsional qo‘llab-quvvatlashning roli alohida ta’kidlanadi. Muvofiqlashtirilgan siyosat va infratuzilmaviy yordam klasterlarning uzoq muddatli va barqaror rivojlanishini ta’minlaydi hamda iqtisodiy foydani maksimal darajada oshiradi.*

Kalit so‘zlar: *turizm klasterlari, mintaqaviy iqtisodiyot, iqtisodiy rivojlanish, makoniy rivojlanish, raqobatbardoshlik, barqaror turizm.*

Аннотация: *В статье анализируется влияние структуры туристических кластеров на региональное экономическое развитие. Эти кластеры рассматриваются как пространственно-экономическая модель, объединяющая туристические предприятия, объекты инфраструктуры, сферы услуг и институциональные субъекты в регионе. Также подчеркивается роль государственной политики и институциональной поддержки в повышении эффективности туристических кластеров. Согласованная политика и инфраструктурная поддержка обеспечат долгосрочное и устойчивое развитие кластеров и максимизируют экономическую выгоду.*

Ключевые слова: *туристические кластеры, региональная экономика, экономическое развитие, пространственное развитие, конкурентоспособность, устойчивый туризм.*

Abstract: *This article analyzes the impact of tourism cluster structure on regional economic development. These clusters are considered a spatial-economic model that unites tourism enterprises, infrastructure facilities, service sectors, and institutional entities in the region. The role of state policy and institutional support in increasing the efficiency of tourism clusters is also emphasized. A coordinated policy and infrastructure support will ensure the long-term and sustainable development of clusters and maximize economic benefits.*

Keywords: *tourism clusters, regional economy, economic development, spatial development, competitiveness, sustainable tourism.*

Kirish. Globalizatsiya va mintaqaviy raqobatning kuchayishi natijasida turizm jahon iqtisodiyotining eng dinamik va rivojlanayotgan sohalaridan biriga aylandi. Ko‘plab hududlarda, ayniqsa boy madaniy, tabiiy va tarixiy resurslarga ega mintaqalarda, turizm iqtisodiy

rivojlanishning muhim strategik yo‘nalishi sifatida qaraladi. Shu bilan birga, turizmning mintaqaviy o‘sishdagi samaradorligi uning qanday tashkil etilishi va regional iqtisodiy tizimga qanday integratsiya qilinishiga bog‘liqdir.

So‘nggi o‘n yilliklarda klaster yondashuvi iqtisodiyot nazariyasi va mintaqaviy rivojlanish siyosatida katta e’tibor qozondi. Ushbu nazariya o‘zaro bog‘langan korxonalar, muassasalar va yordamchi sohalarning geografik konsentratsiyasiga e’tibor qaratadi, bu esa birgalikda mahsuldorlik va innovatsiyalarni oshirishga imkon yaratadi.

Turizm sohasida klaster yondashuvi turizm subyektlari o‘rtasida hamkorlikni rivojlantirishga xizmat qiladi va bu hamkorlik mintaqa darajasida sinergik iqtisodiy ta’sirlarni yuzaga keltirishi mumkin. Turizm klasterlari alohida turizm korxonalaridan farq qiladi, chunki ular muvofiqlashtirilgan rivojlanish, umumiy infratuzilma va birgalikdagi marketing strategiyalari orqali sezilarli iqtisodiy ta’sir ko‘rsatadi. Natijada, ular tadbirkorlikni rag‘batlantiradi, xizmat sifatini oshiradi va hududning investorlar hamda sayyohlar uchun jozibadorligini kuchaytiradi.

Tahlil va natijalar. Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, turizm klasterlarini shakllantirish mintaqaviy iqtisodiy rivojlanishga bir necha jihatdan ijobiy ta’sir ko‘rsatadi:

1. Ish o‘rinlari yaratish va daromad hosil qilish. Turizm klasterlarining eng muhim ta’sirlaridan biri ish o‘rinlarini yaratishdir. Turizm korxonalari va ular bilan bog‘liq xizmatlarni mintaqaga jamlash orqali klasterlar turar joy, transport va ko‘ngilochar xizmatlar sohalarida bevosita ish o‘rinlarini yaratadi. Shuningdek, qishloq xo‘jaligi, qurilish va savdo kabi yordamchi sohalarda bilvosita ish o‘rinlari hosil bo‘ladi. Bu mintaqa aholisi uchun daromadning oshishiga va yashash sharoitlarining yaxshilanishiga hissa qo‘shadi.

2. Investitsiyalarni jalb etish va infratuzilma rivoji. Turizm klasterlari mintaqani ichki va tashqi investitsiyalar uchun jozibador qiladi. Yaxshi tashkil etilgan klaster mavjud infratuzilma, malakali ishchi kuchi va institutsional qo‘llab-quvvatlash orqali investitsiya risklarini kamaytiradi. Natijada, transport, kommunal xizmatlar va aloqa tizimlarining modernizatsiyasi rag‘batlantiriladi, bu esa mintaqaviy iqtisodiyot uchun qo‘shimcha foyda keltiradi.

3. Innovatsiyalar va raqobatbardoshlik. Turizmga oid sub’ektlarning klasterda birlashishi bilim almashinuvi va innovatsiyalarni rivojlantiradi. Klasterdagi korxonalar yangi texnologiyalarni joriy qilish, innovatsion turizm mahsulotlarini ishlab chiqish va xizmat sifatini yaxshilash imkoniyatiga ega bo‘ladi. Bu esa mintaqani milliy va xalqaro turizm bozorlarida raqobatbardosh qiladi.

4. Iqtisodiy diversifikatsiya va mahalliy qiymat zanjirlari. Turizm klasterlari mahalliy ishlab chiqaruvchilar va xizmat ko‘rsatuvchi sub’ektlarni turizm qiymat zanjiriga integratsiya qilish orqali iqtisodiy diversifikatsiyani rivojlantiradi. Bu mintaqani birgina iqtisodiy sektorga qaram bo‘lishdan himoya qiladi va iqtisodiy barqarorlikni oshiradi.

Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, turizm klasterlari mintaqaviy iqtisodiy rivojlanishning samarali vositasi sifatida xizmat qiladi. Boshqa turizm rivojlanishi modellari kabi parchalanmagan yondashuvdan farqli o‘laroq, klaster asosidagi yondashuv hamkorlik, muvofiqlik va uzoq muddatli strategik rejalashtirishni ta’minlaydi. Bu yondashuv turizm rivojlanishini keng mintaqaviy iqtisodiy maqsadlar bilan uyg‘unlashtiradi.

Mintaqaviy iqtisodiyot nuqtai nazaridan, turizm klasterlari aglomeratsiya effektlarini kuchaytiradi, bu esa mahsuldorlik va samaradorlikni oshiradi. Shu bilan birga, klasterlar muvaffaqiyati hukumat boshqaruvi sifati, institutsional muvofiqlik va inson kapitali mavjudligiga bog‘liq. Turizm klasterlari iqtisodiy foydali imkoniyatlarni taqdim etsa-da, ular atrof-muhitning degradatsiyasi va ijtimoiy taranglik kabi muammolarni ham keltirib chiqarishi mumkin, shuning uchun ularni barqaror boshqarish va tartibga soluvchi mexanizmlarni joriy etish zarur.

Ushbu maqolaning ilmiy yangiligi shundaki, u turizm klasterlarini mintaqaviy iqtisodiy rivojlanishning ko‘p qirrali vositi sifatida tizimli va integratsiyalashgan tarzda tahlil qiladi. Maqola quyidagi jihatlarda yangilikni ta’minlaydi: birinchidan, turizm klasterlarini mintaqaviy iqtisodiy natijalar bilan to‘g‘ridan-to‘g‘ri bog‘lovchi konseptual ramkani taklif qiladi, bunda ish

o‘rinlari yaratish, daromad oshishi, mahalliy qiymat zanjirlari, infratuzilma rivoji va institutsional muvofiqlik kabi to‘g‘ridan-to‘g‘ri va bilvosita ta’sirlar hisobga olinadi. Ikkinchidan, klasterlar mintaqaviy iqtisodiy diversifikatsiya katalizatori sifatida rolini ko‘rsatadi, ya’ni qishloq xo‘jaligi, hunarmandchilik, transport va xizmat sohalarini yagona iqtisodiy tizimga integratsiya qilish orqali mintaqani bir tarmoqqa qaram bo‘lishdan himoya qiladi. Uchinchidan, maqola klaster nazariyasini rivojlantirib, turizm klasterlarining samaradorligida institutsional va boshqaruv omillari muhimligini ta’kidlaydi. To‘g‘ri siyosat, davlat va xususiy sektor hamkorligi hamda mintaqaviy boshqaruv mexanizmlari klaster ta’sirini sezilarli darajada kuchaytiradi. To‘rtinchidan, maqola turizm klasterlari orqali mintaqaviy raqobatbardoshlikni oshirish mexanizmini ochib beradi: bilim almashinuvi, innovatsiyalarni tarqatish va umumiy marketing strategiyalari mintaqani milliy va xalqaro turizm bozorlarida raqobatbardosh qiladi. Beshinchidan, klasterlarni barqaror boshqarish orqali iqtisodiy o‘sish, ijtimoiy inklyuzivlik va uzoq muddatli hududiy barqarorlikni uyg‘unlashtirish mumkinligi ko‘rsatiladi.

Xulosa va takliflar. Turizm klasterlarini shakllantirish mintaqaviy iqtisodiy rivojlanishga sezilarli va ijobiy ta’sir ko‘rsatadi. Ular ish o‘rinlari yaratish, daromadni oshirish, investitsiyalarni jalb etish va iqtisodiy diversifikatsiya orqali mintaqaning raqobatbardoshligini kuchaytiradi. Klasterlar shuningdek mintaqaviy barqarorlikni ta’minlashga yordam beradi va turizm faoliyatini koordinatsiya qilish hamda hamkorlikni rivojlantirish imkonini beradi.

Turizm klasterlari nafaqat iqtisodiy o‘sish vositasi, balki mintaqaviy rivojlanish siyosatida strategik instrument sifatida qaralishi lozim. Klaster yondashuvi mintaqaviy iqtisodiy tizimni mustahkamlash, mahalliy qiymat zanjirlarini kengaytirish va innovatsiyalarni tatbiq etish orqali turizm sektorining samaradorligini oshiradi. Shu sababli, kelajakdagi tadqiqotlarda klasterlar barqaror rivojlanish, ijtimoiy inklyuzivlik va mintaqaviy barqarorlikni uyg‘unlashtirish imkoniyatlarini ham chuqurroq o‘rganish tavsiya etiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. Saidova M.A. Relationship between the formation of tourism clusters and regional economic development. International Journal of Artificial Intelligence. 5(06), 2025. – C. 1238-1243.

2. Anvarova, M.O. The role of tourism clusters in regional development. International Multidisciplinary Journal for Research & Development. 12(08), 2025. – C. 31-34.

3. Tokbergenova U., Issakov Y., Abdimanapov B., Arslan M., Pavlichenko L., Aktymbayeva B., …& Gajić, T. Tourism clusters in emerging destinations: Perceived competitiveness and economic sustainability. Journal of the Geographical Institute “Jovan Cvijic” SASA. 75(3), 2025. – C. 347-364.

4. Abriyev Z.S. Prospects for the development of tourism clusters in Uzbekistan. International Journal of Artificial Intelligence. 5(10), 2025. – C. 1727-1733.

5. Malakauskaite A., & Navickas, V. The role of clusters in the formation process of tourism sector competitiveness: Conceptual novelties. Economics & Management. 2010.

6. Fundeanu D.D. (2015). Innovative regional cluster, model of tourism development. Procedia Economics and Finance. 23, 2015. – C. 744-749.

7. Ukhina T., et al. Tourism clustering as a factor of regional economic growth: Structural features of a regional cluster. Anais Brasileiros de Estudos Turísticos: ABET. 12(1), 2022. – C. 19.

ИНКЛЮЗИВ ТУРИЗМДА «УНИВЕРСАЛ ДИЗАЙН» ТАМОЙИЛЛАРИНИ ЖОРИЙ ЭТИШ: ХАЛҚАРО ТАВСИЯЛАР ВА ЎЗБЕКИСТОН АМАЛИЁТИ

Алимова М.Т., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада инклюзив туризмни ривожлантиришда «универсал дизайн» тамойилларининг аҳамияти, UNWTO тавсияларида белгиланган асосий ёндашувлар ҳамда уларни Ўзбекистон амалиётига татбиқ этиш йўналишлари таҳлил қилинган. «универсал дизайн» инклюзив туризмнинг инфратузилмавий, ахборот, транспорт, меҳмонхона, маданий ва хизмат кўрсатиш тизимларида барча туристлар учун тенг, хавфсиз ва қулай муҳит яратишга қаратилган муҳим методологик асос сифатида қаралади. Мақолада туристик дестинацияларни бошқариш, ахборот ва бронлаш тизимлари, шаҳарсозлик ва архитектура муҳити, транспорт, жойлаштириш воситалари, овқатланиш корхоналари, маданий объектлар ва персонал тайёргарлиги бўйича халқаро тавсиялар умумлаштирилиб, Ўзбекистонда инклюзив туризмни ривожлантиришнинг устувор йўналишлари асослаб берилган.*

Калит сўзлар: *инклюзив туризм, «универсал дизайн», «барча учун қулай» туризм, UNWTO, тўсиқсиз муҳит, туристик инфратузилма, «барча учун қулай» хизматлар, Ўзбекистон.*

Abstract: *The article analyzes the importance of the principles of "universal design" in the development of inclusive tourism, the main approaches outlined in UNWTO recommendations, and the directions for their implementation in the practice of Uzbekistan. "Universal design" is considered an important methodological basis for creating an equal, safe, and comfortable environment for all tourists within the infrastructure, information, transport, hotel, cultural, and service systems of inclusive tourism. The article summarizes international recommendations on tourism destination management, information and booking systems, urban planning and architectural environments, transport, accommodation facilities, catering enterprises, cultural sites, and staff training, and substantiates priority directions for the development of inclusive tourism in Uzbekistan.*

Keywords: *inclusive tourism, "universal design," "tourism accessible for all," UNWTO, barrier-free environment, tourism infrastructure, "services accessible for all," Uzbekistan.*

Аннотация: *В статье анализируется важность принципов "универсального дизайна" в развитии инклюзивного туризма, основные подходы, изложенные в рекомендациях ЮНВТО, и направления их внедрения в практику Узбекистана. "Универсальное проектирование" считается важной методологической основой создания равной, безопасной и комфортной среды для всех туристов в инфраструктурной, информационной, транспортной, гостиничной, культурной и сервисной системах инклюзивного туризма. В статье обобщены международные рекомендации по управлению туристическими направлениями, информационно-бронировочным системам, градостроительно-архитектурной среде, транспорту, средствам размещения, предприятиям общественного питания, объектам культуры и подготовке кадров, а также обоснованы приоритетные направления развития инклюзивного туризма в Узбекистане.*

Ключевые слова: *инклюзивный туризм, "универсальный дизайн", "туризм доступен для всех", ЮНВТО, безбарьерная среда, туристическая инфраструктура, "услуги доступны для всех", Узбекистан.*

Жаҳон туризм бозорида инклюзивлик, барқарорлик ва инсонга йўналтирилган хизмат кўрсатиш тамойиллари тобора муҳим аҳамият касб этмоқда. Туризм соҳаси нафақат иқтисодий ўсиш ва бандликни таъминловчи тармоқ, балки инсонларнинг дам олиш, маданий ҳаётда иштирок этиш, ҳаракатланиш ва ижтимоий интеграция ҳуқуқларини рўёбга чиқарувчи муҳим ижтимоий институт сифатида ҳам намоён бўлади. Шу нуқтаи назардан, барча туристлар учун қулай ва хавфсиз муҳит яратиш замонавий туризм сиёсатининг ажралмас қисмига айланмоқда.

UNWTO тавсияларида[5] туристик муҳитда «ҳамма учун қулайлик»ни (accesible) таъминлаш масъулиятли ва барқарор туризм сиёсатининг марказий элементи сифатида

[5] World Tourism Organization (2013), Recommendations on Accesible Tourism, UNWTO, Madrid // https://www.accessibletourism.org/resources/accesibilityen_2013_unwto.pdf?utm_source=chatgpt.com

баҳоланади. Ушбу ҳужжатда «ҳамма учун қулайлик» «инсон ҳуқуқлари талаби» ва «туризм бизнеси учун истиқболли имконият» сифатида таъкидланади. Бу фикр инклюзив туризмни фақат ижтимоий ёрдам йўналиши эмас, балки туризм соҳасининг рақобатбардошлиги, хизматлар сифати ва иқтисодий самарадорлигини оширувчи омил сифатида қараш зарурлигини кўрсатади.

«Универсал дизайн» тамойилларини жорий этиш инклюзив туризмнинг асосий методологик шарти ҳисобланади. Чунки у муҳит, маҳсулот, дастур ва хизматларни имкон қадар барча инсонлар томонидан қўшимча мослаштиришсиз фойдаланишга яроқли қилиб лойиҳалашни назарда тутади. Туризм соҳасида бу ёндашув меҳмонхоналар, транспорт, туристик объектлар, ахборот тизимлари, маданий тадбирлар ва хизмат кўрсатиш жараёнларида барча туристлар учун тенг имконият яратишни талаб этади.

UNWTO тавсияларига кўра, барча учун қулай туризм фақат ногиронлиги бўлган шахслар учун инфратузилмавий шароит яратиш билан чекланмайди. У вақтинча ҳаракатланишда қийналаётган шахслар, кексалар, болали оилалар, оғир юк билан ҳаракатланувчи туристлар ва ахборотдан фойдаланишда қийинчиликка дуч келадиган бошқа гуруҳлар учун ҳам қулай муҳит яратишни назарда тутади. Ҳужжатда ногиронлик шахснинг фақат тиббий ҳолати эмас, балки муҳитдаги архитектуравий, ташкилий, ҳуқуқий ва муносабатлар билан боғлиқ тўсиқлар натижасида юзага келадиган ижтимоий ҳолат сифатида талқин қилинади.

«Универсал дизайн»нинг асосий мазмуни маҳсулотлар, муҳитлар, дастурлар ва хизматларни барча инсонлар учун имкон қадар қулай, тушунарли ва хавфсиз қилиб ташкил этишдан иборат. UNWTO ҳужжатида «универсал дизайн»нинг етти тамойили келтирилган: адолатли фойдаланиш, фойдаланишда мослашувчанлик, содда ва интуитив фойдаланиш, маълумотнинг аниқ қабул қилиниши, хатоларга нисбатан хавфни камайтириш, кам жисмоний куч талаб этиш, ёндашиш ва фойдаланиш учун етарли ҳажм ва макон яратиш. Бу тамойиллар туризм объектларини лойиҳалашда, хизмат кўрсатиш жараёнини ташкил этишда ва туристик ахборотни тақдим этишда асосий мезон бўлиб хизмат қилади.

Халқаро тавсияларда «барча учун қулайлик» (accesible) бутун туристик занжир бўйича таъминланиши зарурлиги алоҳида таъкидланади. Бу занжир туристик дестинацияни бошқариш, ахборот ва реклама, бронлаш тизими, шаҳар ва архитектура муҳити, транспорт, жойлаштириш ва овқатланиш хизматлари, маданий тадбирлар, экскурсиялар, спорт ва табиат объектларини қамраб олади. Демак, «универсал дизайн» алоҳида пандус ёки лифт ўрнатиш эмас, балки туристнинг саёҳатга тайёргарлик кўришидан бошлаб, манзилга етиб бориши, жойлашиши, ҳаракатланиши, маданий объектларга кириши ва хизматлардан мустақил фойдаланишигача бўлган барча жараёнларни қамраб олувчи комплекс ёндашувдир.

Ўзбекистонда туризм соҳаси стратегик аҳамиятга эга тармоқ сифатида ривожланмоқда. Мамлакатнинг Самарқанд, Бухоро, Хива, Тошкент, Шаҳрисабз, Қўқон ва Термиз каби тарихий-маданий марказлари, зиёратгоҳлар, музейлар, рекреацион ҳудудлар ва гастрономик туризм имкониятлари халқаро ва ички туристлар учун юқори салоҳиятга эга. Бироқ ушбу ресурслардан барча аҳоли қатламларининг тенг фойдаланиши учун инфратузилма ва хизматлар «универсал дизайн» талаблари асосида такомиллаштирилиши лозим.

Ўзбекистон амалиётида «универсал дизайн»ни жорий этиш, аввало, туристик дестинацияларни комплекс бошқаришдан бошланиши керак. UNWTO тавсияларида туристик дестинацияларни бошқарувчи органлар «барча учун қулай» туризм стратегиясини ишлаб чиқиши, хизматлар ҳолатини баҳолаши ва зарур ўзгаришларни белгилаши лозимлиги таъкидланади. Шу асосда Ўзбекистонда ҳар бир йирик туристик ҳудуд бўйича «инклюзив дестинация паспорти»ни шакллантириш мақсадга мувофиқ. Унда транспорт, меҳмонхона, овқатланиш, маданий объектлар, санитария шароитлари,

ахборот ва хавфсизлик хизматларининг «барча учун қулайлик» даражаси баҳоланиши керак.

Иккинчи муҳим йўналиш – туристик ахборот ва бронлаш тизимларини «универсал дизайн» асосида такомиллаштиришдир. UNWTO тавсияларида туристик реклама ва ахборот материалларида «барча учун қулай» хизматлар ва объектлар ҳақида аниқ маълумот бериш, халқаро тушунарли белгилардан фойдаланиш, туристлар учун алтернатив форматларда маълумот тақдим этиш ва бронлаш тизимларини мустақил фойдаланишга мослаштириш зарурлиги кўрсатилган. Ўзбекистонда туристик порталлар, меҳмонхона веб-сайтлари ва брон платформаларида пандус, лифт, махсус санитария хонаси, аудиогид, Брайль ёзуви, ишора тили хизмати, мослаштирилган транспорт ва махсус персонал мавжудлиги ҳақида аниқ маълумотлар берилиши лозим.

Учинчи йўналиш – шаҳарсозлик ва архитектура муҳитини мослаштиришдир. Туристик объектлар яқинида махсус автотураргоҳлар, кириш-чиқиш нуқталарига яқин тушириш ва чиқариш жойлари, хавфсиз пиёдалар йўлаклари, аниқ белгилар, горизонтал ва вертикал ҳаракатланиш имкониятлари, лифтлар, пандуслар, махсус санитария хоналари ва фавқулодда ҳолатлар учун визуал ҳамда акустик сигналлар мавжуд бўлиши керак. Бундай талаблар нафақат ногиронлиги бўлган шахслар, балки барча туристлар учун хавфсизлик ва қулайлик даражасини оширади.

Меҳмонхона хўжалигида «универсал дизайн»ни жорий этиш инклюзив туризмнинг асосий шартларидан биридир. UNWTO тавсияларида жойлаштириш воситаларида ёрдамсиз фойдаланиш мумкин бўлган мослаштирилган хоналарнинг етарли сони бўлиши, улар эвакуация йўналишларига қулай жойлаштирилиши, ванна хонаси, терраса ёки ташқи майдонгача мустақил ҳаракатланиш имконини бериши зарурлиги қайд этилган. Шунингдек, эшитишда қийналадиган меҳмонлар учун мос сигнализация тизимлари ва қабулхона билан махсус коммуникация воситалари бўлиши лозим.

Транспорт инфратузилмасида автобус, такси, поезд, трамвай ва бошқа транспорт воситалари ногиронлиги бўлган ва ҳаракатланиш имконияти чекланган туристларни хавфсиз, қулай ва тенг шароитларда ташишга мослаштирилиши керак. Йўл давомида бериладиган ахборот визуал ва аудио шаклда тақдим этилиши, вокзаллар, терминаллар ва бекатлар пандуслар, лифтлар, платформа кўтаргичлари ҳамда мобил иловалар орқали ахборот олиш имкониятлари билан таъминланиши лозим. Ўзбекистонда бу талабларни аэропортлар, темир йўл вокзаллари, автовокзаллар ва туристик шаҳарлар орасидаги транспорт хизматларида босқичма-босқич жорий этиш муҳимдир.

Маданий объектлар, музейлар, театрлар, кинотеатрлар ва тарихий биноларда «универсал дизайн» талаблари алоҳида аҳамиятга эга. UNWTO тавсияларига кўра, музейлар ва тарихий-маданий объектларда горизонтал ва вертикал кириш муаммолари пандус ёки лифтлар орқали ҳал қилиниши, ахборот ёзма ва аудио шаклда тақдим этилиши, хизмат кўрсатувчи ходимлар ногиронлиги бўлган ташриф буюрувчиларни қабул қилиш ва улар билан мулоқот қилиш бўйича тайёргарликка эга бўлиши лозим. Бу ёндашув Ўзбекистоннинг маданий мерос объектларида инклюзив муҳитни шакллантириш учун муҳим амалий асос бўлиб хизмат қилади.

Инклюзив туризмда «универсал дизайн» фақат моддий инфратузилма билан чекланмайди. UNWTO ҳужжатида туристик объектлардаги персонал киришдаги камчиликларни камайтириш ва ногиронлиги бўлган туристлар дуч келадиган тўсиқларни енгиллаштиришда муҳим роль ўйнаши таъкидланган. Ходимлар мижозларнинг махсус эҳтиёжларини тушуниши, хизматлар ҳақида тўлиқ маълумот бера олиши, этик мулоқот қила олиши ва фавқулодда ҳолатларда эвакуация жараёнларини тўғри ташкил эта олиши зарур.

Ўзбекистонда туризм ва меҳмонхона хўжалиги таълим дастурларига инклюзив сервис, «универсал дизайн», ногиронлиги бўлган туристлар билан мулоқот, ишора тили асослари, биринчи ёрдам ва фавқулодда эвакуация бўйича махсус модулларни киритиш мақсадга мувофиқ. Бундан ташқари, амалдаги гидлар, меҳмонхона ходимлари, транспорт

хизматчилари, музей ходимлари ва туроператорлар учун қисқа муддатли малака ошириш курслари ташкил этилиши керак.

Кадрлар тайёрлашнинг муҳим жиҳати шундаки, инклюзив хизмат кўрсатиш «ёрдам кўрсатиш» доирасида эмас, балки туристнинг мустақиллиги, танлов эркинлиги ва қадр-қимматини таъминлаш тамойиллари асосида ташкил этилиши лозим. Бу ёндашув Ўзбекистонда хизмат кўрсатиш маданиятини халқаро стандартларга яқинлаштиради ва мамлакатнинг туристик рақобатбардошлигини оширади.

Ўзбекистонда «универсал дизайн» тамойилларини инклюзив туризмга татбиқ этиш учун қуйидаги устувор йўналишлар мақсадга мувофиқ. Биринчидан, туристик объектлар ва хизматлар учун миллий «барча учун қулайлик» стандартларини ишлаб чиқиш зарур. Бу стандартлар UNWTO тавсияларида белгиланган дестинация бошқаруви, ахборот, транспорт, архитектура муҳити, меҳмонхона, овқатланиш, маданий объектлар ва кадрлар тайёрлаш талабларига мос бўлиши лозим.

Иккинчидан, туристик ҳудудларда инклюзив аудит тизимини жорий этиш керак. Аудит орқали объектларнинг кириш йўлаклари, пандуслар, лифтлар, санитария хоналари, ахборот белгилари, веб-сайтлари, бронлаш тизимлари, ходимлар малакаси ва хавфсизлик чоралари баҳоланади. Натижада ҳар бир туристик объектнинг «барча учун қулайлик» даражаси очиқ маълумот сифатида эълон қилиниши мумкин.

Учинчидан, туристик ахборотнинг рақамли шаффофлигини таъминлаш лозим. Ягона онлайн платформада меҳмонхоналар, музейлар, транспорт хизматлари, ресторанлар ва экскурсия маршрутларининг «барча учун қулайлик» даражаси ҳақида маълумот берилиши туристлар учун ишончли қарор қабул қилиш имконини яратади.

Тўртинчидан, давлат-хусусий шериклик механизмлари орқали инклюзив инфратузилмага инвестицияларни рағбатлантириш зарур. Меҳмонхона ва туристик объектларни мослаштириш учун имтиёзли кредитлар, субсидиялар, грантлар ва солиқ енгилликлари жорий этилиши хизматлар бозорида инклюзивликни тезлаштиради.

Бешинчидан, Самарқанд, Бухоро, Хива ва Тошкент каби асосий туристик марказларда намунавий инклюзив маршрутлар ишлаб чиқилиши мақсадга мувофиқ. Ушбу маршрутларда транспорт, жойлаштириш, овқатланиш, маданий объектлар, санитария шароитлари ва ахборот хизматлари ягона занжир сифатида боғланиши лозим.

UNWTO тавсиялари инклюзив туризмда «универсал дизайн» тамойилларини жорий этиш барқарор ва масъулиятли туризм сиёсатининг муҳим шарти эканини кўрсатади. «универсал дизайн» туристик муҳитни фақат ногиронлиги бўлган шахслар учун эмас, балки кексалар, болали оилалар, вақтинча ҳаракатланишда қийналадиган шахслар ва барча туристлар учун қулай, хавфсиз ва тенг фойдаланишга яроқли қилишга хизмат қилади.

Ўзбекистонда «универсал дизайн» тамойилларини инклюзив туризм амалиётига татбиқ этиш халқаро ва ички туризмни барқарор ривожлантириш, туристик хизматлар сифатини ошириш, мамлакатнинг халқаро имижини мустаҳкамлаш ва аҳолининг туризмдан тенг фойдаланиш имкониятларини кенгайтиришда муҳим аҳамиятга эга. Бунинг учун миллий стандартлар, инклюзив аудит, рақамли ахборот платформалари, кадрлар тайёрлаш, давлат-хусусий шериклик ва намунавий инклюзив маршрутлар тизимини шакллантириш зарур.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

UNWTO Recommendations on Accessible Tourism for All // https://www.untourism.int/archive/global/publication/unwto-recommendations-accessible-tourism-all?utm_source=chatgpt.com

Manual on Accessible Tourism for All: Principles, Tools and Best Practices // https://webunwto.s3.eu-west-1.amazonaws.com/s3fs-public/2020-04/modulev13022017.pdf?utm_source=chatgpt.com

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ УСЛУГ КАК ОСНОВА ЗАДАЧИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются стратегические направления развития сферы услуг как одного из ключевых факторов обеспечения устойчивого экономического роста. Исследуются современные тенденции трансформации сервисного сектора, его влияние на повышение занятости, инвестиционной активности и конкурентоспособности экономики. Особое внимание уделено вопросам цифровизации услуг, повышению качества обслуживания и расширению инфраструктуры сервиса. На основе проведенного анализа обоснована необходимость формирования эффективной стратегии развития услуг для обеспечения стабильного социально-экономического развития.*

Ключевые слова: *сфера услуг, экономический рост, стратегия развития, сервисный сектор, цифровизация, конкурентоспособность, инфраструктура услуг, качество обслуживания, устойчивое развитие, инвестиции.*

Annotatsiya. *Maqolada xizmat ko‘rsatish sohasini rivojlantirishning strategik yo‘nalishlari barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlashning asosiy omillaridan biri sifatida ko‘rib chiqiladi. Xizmat ko‘rsatish sohasi transformatsiyasining zamonaviy tendensiyalari, uning bandlik, investitsion faollik va iqtisodiyot raqobatbardoshligini oshirishga ta’siri tadqiq etilmoqda. Xizmatlarni raqamlashtirish, xizmat ko‘rsatish sifatini oshirish va servis infratuzilmasini kengaytirish masalalariga alohida e’tibor qaratildi. O‘tkazilgan tahlillar asosida barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishni ta’minlash uchun xizmatlarni rivojlantirishning samarali strategiyasini shakllantirish zarurligi asoslandi.*

Kalit so‘zlar: *xizmat ko‘rsatish sohasi, iqtisodiy o‘sish, rivojlanish strategiyasi, xizmat ko‘rsatish sohasi, raqamlashtirish, raqobatbardoshlik, xizmat ko‘rsatish infratuzilmasi, xizmat ko‘rsatish sifati, barqaror rivojlanish, investitsiyalar.*

Abstract. *The article examines the strategic directions for the development of the service sector as one of the key factors in ensuring sustainable economic growth. Modern trends in the transformation of the service sector and its impact on employment growth, investment activity, and economic competitiveness are analyzed. Particular attention is paid to the issues of service digitalization, improvement of service quality, and expansion of service infrastructure. Based on the conducted analysis, the necessity of developing an effective service development strategy to ensure stable socio-economic development is substantiated.*

Keywords: *service sector, economic growth, development strategy, service industry, digitalization, competitiveness, service infrastructure, service quality, sustainable development, investments.*

Актуальность темы. Сфера услуг и ее потенциал могут обеспечить задачу стратегически дальнейшего развития принципиально новых задач и мер, направленных на развитие сферы услуг.

Обзор изучаемой проблематики. Во всех правительственных документах пристальное внимание уделяется организационным мерам по разработке и выполнению отраслевых программ и программ, включающих в себя задачи по нескольким направлениям: а) экономическое, отражающее влияние сферы услуг на структуру экономики, насыщение внутреннего потребительского рынка услуг, рост экспорта услуг и др.; б) социальное, включающее в себя подготовку кадров и расширение занятости в сфере услуг, изменение структуры потребительских расходов, особенно сельских жителей; в) институциональное – расширение частного сектора, развитие малого бизнеса в сфере услуг; г) территориальное – развитие сферы услуг в конкретных территориях с акцентом на сельскую местность и др.

В соответствии с программой развития сферы услуг и сервиса на период 2026-2030 годов, реализуемой с 2026 года, предусмотрено решать только по Тайлякскому району ряд стратегических задач:

- обеспечение высоких темпов роста объемов услуг и повышение доли услуг в ВВП до 69% к 2030 году;

- увеличение объемов и расширение видов услуг, оказываемых сельс-ким жителям;

- ускоренное развитие новых видов услуг, способствующих развитию частного сектора, а именно: консалтинговых, страховых, лизинговых, оценочных, финансовых и др.;

- расширение предпринимательской инициативы в сфере услуг, повы-шение качества услуг и увеличение экспорта услуг;

- увеличение числа занятых в сфере услуг за 2026-2030 гг. в 1,5 раза;

- подготовка, переподготовка и повышение квалификации кадров в сфере услуг.

Реализация программы в Тайлякском районе уже за I и II кварталы 2026 года дала существенные результаты. Возросли объемы услуг и их доля в ВВП. В результате предоставления в рамках Программы стимулирующих льгот усиленно развиваются отдельные виды инновационных услуг – финансовые, бытовые услуги, услуги по ремонту техники, автомобилей и др.

Развиваются услуги информационных технологий (IT), что является важнейшей основой развития современной инновационной экономики. В результате реализации государственных программ реконструкции и развития телекоммуникационной сети, компьютеризации и информационных технологий отмечается высокий рост беспроводной телефонной связи, числа абонентов сотовой связи, развитие искусственного интеллекта, связи, пунктов коллективного доступа к сетям Интернета.

В рамках реализации отраслевых программ развития транспорта увеличиваются объемы перевозок пассажиров. Улучшается качество обслуживания населения. Ускоренный рост услуг автотранспорта достигается за счет создания дополнительных пассажирских маршрутов по всей территории Тайлякского района, в т.ч. маршрутов по перевозкам сельского населения, межрегиональных и внутриобластных маршрутов.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Тайлякский район имеет все необходимые ресурсы для ускоренного развития туризма, отвечающего международным требованиям. С каждым годом в районе наблюдается увеличение потока иностранных туристов, что можно объяснить рекреационным потенциалом района и современной инфраструктурой – богатыми культурно-историческими достопримечательностями, восточными традициями и гостеприимством населения, соответствием качества оказываемых гостиничных услуг общепринятым стандартам. Историко-культурное наследие наших предков, всемирно известные достопримечательности городов Самарканда, Бухары, Шахрисабза, Хивы, туристические базы («Кумушкан», кемпинг-комплекс «Сангзор»), зоны отдыха (Чарвак, Чимган, Белдерсай), гостиничные комплексы (Интерконтиненталь, Грант Плаза, Радисон САС), международные авиалинии, железнодорожные и автомобильные магистрали в целом по Республике также способствуют развитию экологического, образовательно-познавательного, конгресс- и бизнес туризма, в частности, в Тайлякском районе.

Обеспечение ускоренного роста отраслей сферы услуг в г. Самарканде, расположенном близко к району, способствует развитию этой сферы в Тайлякском районе. Напр., в эту сферу ежегодно направляются около 40% всех инвестиционных ресурсов района, что связано, прежде всего, с приоритетами структурных преобразований экономики, необходимостью развития производственной инфраструктуры, транспорта и телекоммуникаций. Значимая роль транспортного сектора в экономике района обусловлена также геополитическим положением района и влиянием развитой транспортной системы на расширение внешней торговли и интеграции района в мировую экономику. Поэтому в последние годы в рамках реализации отраслевых программ и проектов в сектор транспорта и связи было направлено в среднем одна четверть всех инвестиций.

Ежегодно в сферу образования из местного бюджета расходуется 6-7% его общей суммы (что выше международных норм – 5% ВВП), что показывает приоритетность услуг образования в экономическом развитии района. Проводимая политика в сфере

образования и подготовка востребованных экономикой квалифицированных кадров становится одним из важнейших факторов роста производительности труда и стабильности экономического роста.

Важным фактором развития сферы услуг является развитие малого бизнеса, создание новых объектов и новых видов деятельности в сфере услуг, что позволило обеспечить к 2025 году дополнительными рабочими местами около 15 тысяч человек ежегодно. В 2025 году численность занятых в сфере услуг составила около 45% общего числа занятых в экономике. К примеру, в США на сферу услуг приходится около 70% работающих, в Великобритании, Франции, Японии, Германии – 60% и выше [6].

Увеличение доходов домохозяйств и их предпочтений в пользу услуг способствовали росту спроса на услуги. В развитых странах мира в 60-е годы в структуре расходов населения услуги составляли около одной трети. Развитым странам потребовалось 40 лет, чтобы довести долю услуг в структуре расходов населения до 50-60: (из них около 10% - на отдых, 5-10% - на медицинское обслуживание, 13-16% - на транспорт, 18-25% - на коммунальные услуги). [6] Улучшение структуры потребления в этих странах происходило в результате роста экономики, жизненного уровня и качества обслуживания населения.

Заключение. Развитие экономики, рост благосостояния населения и повышение спроса на услуги, а также структурная, инвестиционная, фискальная и институциональная политика государства в Узбекистане привели к ускоренному развитию сферы услуг. Это в свою очередь повлияло на повышение вклада сектора услуг в экономический рост и обеспечение сбалансированности спроса и предложения на отечественном рынке.

Литература:

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития. Капитализм, социализм и демократия [текст] / Й.Шумпетер. Пер. с англ. Предисл. В.С.Автономова.- М.: ЭКСМО, 2007. - 464 с.

2. Друкер П. Бизнес и инновации [текст] / П.Друкер. Пер. с англ.- М.: Вильямс, 2007.- 350 с.

3. Портер М.Ю. Конкурентное преимущество. Как достичь высокого результата и обеспечить его устойчивость / Пер. с англ. Е.Кашиной.- М.: «Альпина Паблишер» (2-е изд.). – 2008. - 720 с.

4. Санто Б.С. Инновация как средство экономического развития / Б.С. Санто.- М.: Прогресс, 1990.- 295 с.

5. Малофеев Н.В. Социальные услуги в системе социального обслуживания населения. - М.: Изд-во – торговая корпорация «Дашков и К», 2012.

6. Ахророва М.Ф. Совершенствование организационно-экономических механизмов инновационного развития медицинских услуг (на примере Самаркандской области). Автореф. дисс. доктора философии (PhD) по эконом. наукам.- Самарканд: СамИЭС, 2025.- 61 с.

YANGI O‘ZBEKISTONDA SOLIQ SIYOSATINING BARQAROR RIVOJLANISHDAGI ROLI

Babayev Sh.B., *i.f.d.(DSc), professor,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur tezisda Yangi O‘zbekiston sharoitida amalga oshirilayotgan soliq islohotlarining mamlakat iqtisodiyotini barqaror rivojlantirishdagi o‘rni va ahamiyati tahlil qilingan. Soliq yukini optimallashtirish, soliq ma’muriyatchiligini raqamlashtirish hamda 2026-yildan boshlab joriy etilgan yakka tartibdagi tadbirkorlar uchun aylanmadan olinadigan 1 foizli soliq tizimining samaradorligi masalalari yoritilgan. Tahlil natijalariga ko‘ra, 2020–2026-yillar mobaynida byudjet daromadlarining 108,5 trln so‘mdan 368,9 trln so‘mga oshishi soliq stavkalarining pasaytirilishi byudjetga zarar yetkazmaganligini, balki Laffer egri chizig‘i nazariyasini amaliy tasdiqlaganligini ko‘rsatadi.*

Kalit so‘zlar: *soliq siyosati, soliq islohoti, byudjet daromadlari, soliq imtiyozlari, raqamli iqtisodiyot, soliq ma’muriyatchiligi, yashirin sektor, barqaror rivojlanish.*

Аннотация. *В данном тезисе анализируются роль и значение налоговых реформ, реализуемых в условиях Нового Узбекистана, в устойчивом развитии экономики страны. Освещены вопросы оптимизации налогового бремени, цифровизации налогового администрирования и эффективности внедренной с 2026 года 1-процентной системы налога с оборота для индивидуальных предпринимателей. Согласно результатам анализа, увеличение доходов бюджета с 108,5 трлн сумов до 368,9 трлн сумов в течение 2020-2026 годов показывает, что снижение налоговых ставок не нанесло ущерба бюджету, а практически подтвердило теорию кривой Лаффера.*

Ключевые слова: *налоговая политика, налоговая реформа, доходы бюджета, налоговые льготы, цифровая экономика, налоговое администрирование, теневой сектор, устойчивое развитие.*

Abstract. *This thesis analyzes the role and significance of tax reforms implemented under the conditions of New Uzbekistan in the sustainable development of the country's economy. Issues regarding the optimization of the tax burden, digitalization of tax administration, and the effectiveness of the 1% turnover tax system introduced for individual entrepreneurs starting from 2026 were highlighted. According to the analysis results, the increase in budget revenues from 108.5 trillion soums to 368.9 trillion soums during 2020-2026 shows that the reduction of tax rates did not harm the budget, but practically confirmed the theory of the Laffer curve.*

Keywords: *tax policy, tax reform, budget revenues, tax incentives, digital economy, tax administration, shadow sector, sustainable development.*

Yangi O‘zbekistonda amalga oshirilayotgan keng qamrovli iqtisodiy islohotlar tizimida soliq siyosati alohida o‘rin tutadi. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018-yil 29-iyundagi PF-5468-son “O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi to‘g‘risida”gi Farmoni soliq tizimini tubdan isloh qilish bo‘yicha strategik yo‘nalishlarni belgilab berdi[6] [1]. Aynan shu hujjatdan boshlab mamlakatda soliq yukini bosqichma-bosqich kamaytirish, soliq turlarini soddalashtirish va soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish bo‘yicha tizimli ishlar yo‘lga qo‘yildi. 2026-yilga kelib mazkur islohotlar yangi bosqichga ko‘tarildi: 2025-yil 12-avgustdagi PQ-247-sonli Prezident qarori bilan yakka tartibdagi tadbirkorlar uchun yagona 1 foizlik aylanma solig‘i joriy etildi.

Soliq islohotlarining 2018–2026-yillardagi natijalari sifatida bir qator soliq turlari bo‘yicha stavkalar sezilarli darajada qayta ko‘rib chiqildi. Bu o‘zgarishlarning umumlashtirilgan ko‘rinishi 1-jadvalda keltirilgan.

1-jadval

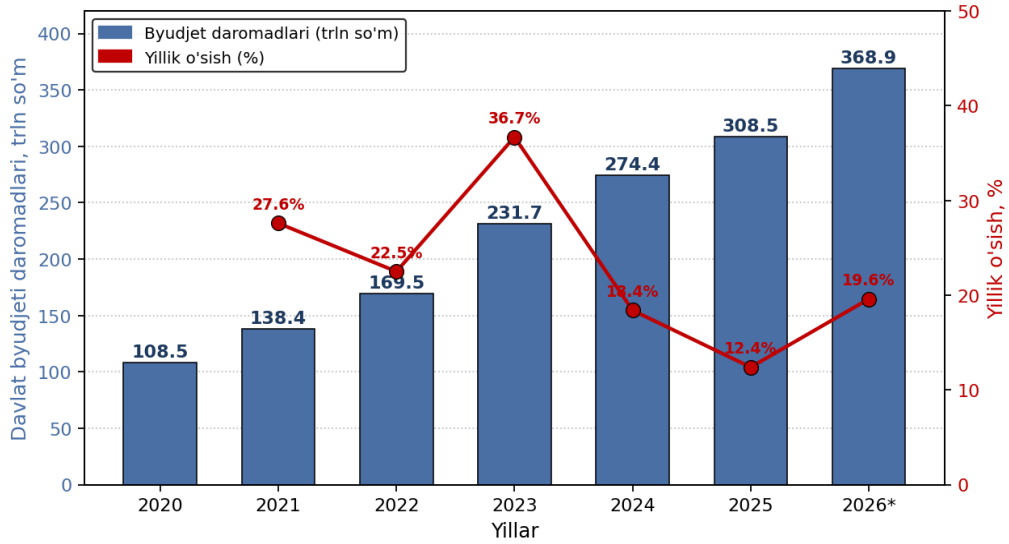
O‘zbekistonda soliq stavkalarining 2018–2026-yillardagi o‘zgarishi

Soliq turi	**2018-y. (islohotgacha)**	**2024-y.**	**2026-y. (joriy)**	**O‘zgarish**
Foyda solig‘i	14%	15%	15%	+ 1 %
Qo‘shilgan qiymat solig‘i (QQS)	20%	12%	12%	− 8 %
Jismoniy shaxslar daromad solig‘i	7,5–22,5%	12%	12%	Yagona
Mol-mulk solig‘i (yur. shaxslar)	5%	1,5%	1,5%	− 3,5 %.
Ijtimoiy soliq	25%	12% / 25%	12% / 25%	−13 %
YaTT (yakka tartibdagi tadbirkor)	**Qat’iy summa**	**Qat’iy summa**	**Aylanmadan 1%**	**YANGI**

Jadval ma’lumotlaridan ko‘rinib turibdiki, asosiy soliq turlari bo‘yicha yuk sezilarli darajada kamaytirilgan. QQS stavkasining 20 foizdan 12 foizga, ijtimoiy soliqning 25 foizdan 12

[6]*Mazkur Farmon O‘zbekistonda soliq islohotlarining huquqiy asosini yaratgan birinchi strategik hujjat hisoblanadi.*

foizga tushirilishi tadbirkorlikni rivojlantirishning muhim omiliga aylandi[7]. 2026-yildan boshlab esa YaTT lar uchun qat'iy belgilangan summadagi soliq tartibi bekor qilinib, yagona 1 foizlik aylanma solig‘iga o‘tildi. Jahon banki baholashlariga ko‘ra, mazkur islohot ~30 foiz yashirin sektorni qonuniylashtirishga xizmat qiladi [2]. Soliq bazasining kengayishi natijasida byudjet tushumlarining nominal hajmi qisqarmasdan, aksincha, jadal o‘sib bordi (1-rasm).



1-rasm. O‘zbekiston Davlat byudjeti daromadlari va yillik o‘sish dinamikasi (2020–2026-yy., trln so‘m)[8]

1-rasmdan ko‘rinishicha, 2020–2026-yillar mobaynida byudjet daromadlari 108,5 trln so‘mdan 368,9 trln so‘mga oshib, 3,4 baravar ko‘paygan. Bu o‘rtacha hisobda yiliga 22,6 foizli o‘sishni tashkil etadi[9] [3]. 2026-yilgi konsolidatsiyalashgan byudjet daromadlari esa 515,8 trln so‘mga, YaIM hajmi 1 976 trln so‘mga yetishi prognoz qilinmoqda [4]. Shunday ekan, soliq stavkalarining kamaytirilishi byudjetga zarar yetkazmagan, balki Laffer egri chizig‘i nazariyasini amalda tasdiqlagan.

2026-yilgi muhim yangiliklardan biri – mahalliy byudjetlar barqarorligini ta'minlash maqsadida birinchi marta QQS tushumlarining ma'lum qismi mahalliy byudjetlarda qoldirilishi: Toshkent shahrida 5 foizi, Qoraqalpog‘iston Respublikasi va viloyatlarda 20 foizi[10] [5]. Bundan tashqari, jismoniy shaxslar daromad solig‘i tushumlarining kamida 50 foizi tumanlar va shaharlar byudjetlariga o‘tkazilishi davom etmoqda. Mazkur o‘zgarishlar mahalliy hokimliklarning fiskal mustaqilligini sezilarli darajada mustahkamlamoqda.

Shu bilan birga, soliq imtiyozlari va preferensiyalarning samaradorligi alohida tahlil qilinishi zarur. Hozirgi kunda mamlakatda 200 dan ortiq soliq imtiyozlari amal qilmoqda. Xalqaro Valyuta Fondi ekspertlarining 2025-yilgi baholashicha, O‘zbekistonda soliq imtiyozlari hisobiga byudjet daromadlarining yo‘qotilishi YaIMning taxminan 2,5–3 foizini tashkil etadi[11] [6]. Shu sababli har bir imtiyozning iqtisodiy samaradorligini muntazam baholab borish maqsadga muvofiqdir.

Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, soliq tizimini yanada takomillashtirish maqsadida quyidagi yo‘nalishlarda ish olib borish lozim: birinchidan, 2026-yil 1-yanvardan amal qilayotgan YaTT 1% aylanma solig‘i tizimining samaradorligini muntazam monitoring qilish va kichik biznesni qonuniylashtirish dinamikasini baholash; ikkinchidan, soliq imtiyozlarini taqdim etishning

[7] *Ijtimoiy soliq stavkasining keskin pasaytirilishi mehnat bozorining rasmiylashtirilishiga muhim turtki bo‘ldi.*
[8] *O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi va Soliq qo‘mitasi rasmiy ma'lumotlari (2020–2025-yy. – haqiqiy, 2026-yil – tasdiqlangan byudjet daromadlari prognozi).*
[9] *Hisob-kitoblar O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligining 2026-yilgi byudjet to‘g‘risidagi qonun loyihasi izohnomasi asosida amalga oshirildi.*
[10] *Mazkur tartib mahalliy hokimiyat organlarining soliq tushumlarini oshirishdan manfaatdorligini kuchaytirish maqsadida 2026-yildan birinchi marta joriy etilmoqda.*
[11] *Taqqoslash uchun: OECD davlatlarida soliq imtiyozlari hisobiga byudjet yo‘qotishlari o‘rtacha YaIMning 1,5 foizini tashkil etadi.*

maqsadli mexanizmini joriy qilish; uchinchidan, soliq nazoratining risklarga yo‘naltirilgan tizimini rivojlantirish; to‘rtinchidan, BEPS standartlari va OECD/G20 inklyuziv shartnomasi (Pillar One va Pillar Two) doirasidagi xalqaro standartlarga to‘liq o‘tish; beshinchidan, 2026-yildan kuchaytirilgan “yashil byudjetlashtirish” tamoyillariga muvofiq ekologik soliqlarni takomillashtirish.

Xulosa qilib aytganda, Yangi O‘zbekistonda soliq siyosatining barqaror rivojlanishdagi roli yildan-yilga oshib bormoqda. 2026-yilgi byudjet daromadlari 2020-yilga nisbatan 3,4 baravarga oshib, oxirgi 6 yil ichida byudjet daromadlari 28,6 mlrd dollarga yetdi va 2 baravardan ko‘proq oshdi. Soliq tizimining shaffofligi, prognozlanuvchanligi va adolatliligini ta’minlash mamlakatga investitsiyalar oqimini kuchaytirish, tadbirkorlikni rag‘batlantirish va aholi farovonligini oshirishning muhim omili hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018-yil 29-iyundagi PF-5468-son “O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi to‘g‘risida”gi Farmoni. – https://www.lex.uz.
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 12-avgustdagi PQ-247-son “Yakka tartibdagi tadbirkorlar va o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar uchun qulay sharoitlar yaratish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarori. – https://www.lex.uz.
3. O‘zbekiston Respublikasi soliq qo‘mitasi yillik hisoboti 2025. – Toshkent, 2026. – 168 b.
4. O‘zbekiston Respublikasining Qonuni. 2026-yil uchun O‘zbekiston Respublikasining Davlat budjeti to‘g‘risida. O‘RQ-1105-son, 2025-yil 25-dekabr. https://www.lex.uz.
5. Iqtisodiyot va moliya vazirligi. 2026-yilgi davlat byudjeti loyihasi izohnomasi [Elektron resurs]. URL: https://www.imv.uz
6. International Monetary Fund. Republic of Uzbekistan: Selected Issues. IMF Country Report. – Washington, D.C., 2025. – P. 25–32.
7. O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi (yangi tahriri). – Toshkent: Adolat, 2025. – 612 b.

O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTINING GLOBAL INTEGRATSIYASI: XALQARO MOLIYAVIY HISOBOT STANDARTLARIGA O‘TISHNING STRATEGIK AFZALLIKLARI

Muxammedova Z. M., *i.f.d (DSc), dotsenti,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Xolmurodova S. A., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada O‘zbekiston iqtisodiyotining global moliya bozoriga integratsiyalashuv jarayonida Xalqaro moliyaviy hisobot standartlariga o‘tishning ahamiyati va strategik afzalliklari tadqiq etilgan. Tadqiqotda standartlashtirilgan moliyaviy ma’lumotlarning investitsion jozibadorlikni oshirish, axborot assimetriyasini kamaytirish va tashqi bozorlarga chiqishdagi roli yoritilgan.*

Ka‘lit so‘zlar: *global integratsiya, xalqaro moliyaviy hisobot standartlari, investitsiya jozibadorligi, moliyaviy shaffoflik,axborot assimetriyasi, xalqaro kapital bozorlari, korporativ boshqaruv.*

Аннотация: *в статье исследуются значение и стратегические преимущества перехода на Международные стандарты финансовой отчетности в процессе интеграции экономики Узбекистана в глобальный финансовый рынок. В исследовании освещается роль стандартизированных финансовых данных в повышении инвестиционной привлекательности, снижении информационной асимметрии и выходе на внешние рынки.*

Ключевые слова: *глобальная интеграция, международные стандарты финансовой отчетности, инвестиционная привлекательность, финансовая прозрачность, информационная асимметрия, международные рынки капитала, корпоративное управление.*

Abstract: *This article examines the significance and strategic advantages of transitioning to International Financial Reporting Standards in the process of integrating Uzbekistan's economy into the*

global financial market. The study highlights the role of standardized financial data in increasing investment attractiveness, reducing information asymmetry, and entering foreign markets.

Keywords: *global integration, international financial reporting standards, investment attractiveness, financial transparency, information asymmetry, international capital markets, corporate governance.*

Kirish. Zamonaviy globallashuv sharoitida milliy iqtisodiyotlarning jahon moliya tizimiga integratsiyalashuvi davlatning raqobatbardoshligini belgilovchi asosiy omillardan biriga aylanib bormoqda. O‘zbekiston iqtisodiyotini modernizatsiya qilish va xalqaro hamjamiyatda munosib o‘rin egallash maqsadida amalga oshirilayotgan islohotlarning asosinj moliya tizimini xalqaro standartlarga moslashtirish tashkil etmoqda. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 24-fevraldagi PQ-4611-sonli qarori bilan xo‘jalik yurituvchi subyektlarning Xalqaro moliyaviy hisobot standartlariga o‘tishi mamlakatning ichki va tashqi investitsiya muhitini yaxshilash va xalqaro kapitalni jalb qilish yo‘lidagi strategik qadamlardan biri bo‘ldi.

O‘zbekiston Respublikasi mustaqillik yillarida iqtisodiy islohotlarni chuqurlashtirib, ochiq bozor iqtisodiyotiga o‘tish yo‘lida muhim qadamlar tashladi. Bu jarayonda moliyaviy hisobot tizimini takomillashtirish va uni xalqaro standartlarga moslashtirish alohida ahamiyat kasb etmoqda. Xalqaro moliyaviy hisobot standartlari (MHXS) – bu moliyaviy axborotni tayyorlash, taqdim etish va tahlil qilishning yagona, shaffof va solishtiriladigan qoidalari bo‘lib, ular dunyoning ko‘plab mamlakatlarida qo‘llaniladi.

Asosiy qism. Global integratsiya deganda mamlakat iqtisodiyotining xalqaro savdo, investitsiyalar, texnologiyalar almashinuvi va moliyaviy oqimlar orqali jahon xo‘jaligiga chuqur kirishishi tushuniladi. MHXS bu jarayonda muhim rol o‘ynaydi, chunki u moliyaviy hisobotlarni xalqaro investorlar, kreditorlar va hamkorlar uchun tushunarli va ishonchli qiladi.

Xalqaro moliyaviy hisobot standartlarining mohiyati va O‘zbekistonda joriy etilishi MHXS (IFRS) – Xalqaro buxgalterlar uyushmasi tomonidan ishlab chiqilgan standartlar bo‘lib, ular moliyaviy hisobotlarni tayyorlashda shaffoflik, solishtirish imkoniyati va ishonchlilikni ta’minlaydi. Ushbu standartlar aktivlar, majburiyatlar, daromad va xarajatlarni haqqoniy qiymatda baholash, risklarni ochib berish va konsolidatsiyalangan hisobotlarni taqdim etish kabi tamoyillarga asoslanadi.2021-yildan boshlab ko‘plab korxonalar MHXSga o‘tishni boshladi, bu jarayon bosqichma-bosqich davom etmoqda.

O‘tishning asosiy bosqichlari quyidagilar: huquqiy bazani takomillashtirish (Prezident farmonlari va Vazirlar Mahkamasi qarorlari); mutaxassislar tayyorlash (ACCA va boshqa xalqaro sertifikatlar bo‘yicha o‘qitish); raqamli transformatsiya (elektron hisobot tizimlarini joriy etish); nazorat va monitoringni kuchaytirishga qaratilgan. Bu jarayon mamlakat iqtisodiyotining ochiqligini oshirish va xorijiy investitsiyalarni jalb qilishga qaratilgan.

Xalqaro kapital bozorlari bilan integratsiya MHXSga o‘tishning birinchi va eng muhim afzalligi – xalqaro kapital bozorlari bilan integratsiyani kuchaytirishdir. Milliy standartlar bo‘yicha tuzilgan hisobotlar xorijiy investorlar uchun tushunarsiz bo‘lishi mumkin, bu esa investitsiya qarorlarini qiyinlashtiradi. MHXS esa moliyaviy axborotni yagona “til”da taqdim etadi, natijada O‘zbekiston korxonalari xalqaro birjalarda aksiyalarni joylashtirish (IPO), obligatsiyalar chiqarish yoki xorijiy kreditlarni jalb qilish imkoniyatlarini kengaytiradi.

Ikkinchi afzallik – moliyaviy hisobotning shaffofligi va solishtirish imkoniyatining oshishi. MHXS haqqoniy qiymat (fair value) tamoyiliga asoslanib, aktivlarni bozor narxlariga yaqin baholaydi. Bu korxonalar ichki boshqaruvini yaxshilaydi, chunki rahbarlar real moliyaviy ko‘rsatkichlarga asoslanib qaror qabul qiladi. Shu bilan birga, xorijiy hamkorlar O‘zbekiston kompaniyalarini boshqa mamlakatlar korxonalari bilan osongina solishtira oladi, bu esa qo‘shma loyihalar va strategik hamkorliklarni rag‘batlantiradi.

Uchinchi afzallik – korporativ boshqaruv va risklarni boshqarishning takomillashishi. MHXS talablari bo‘yicha hisobotlar ichki nazoratni kuchaytiradi, korruptsiya xavfini kamaytiradi va aktsiyadorlar huquqlarini himoya qiladi. Bu esa mamlakatning xalqaro reytinglarida yaxshilanishga olib keladi. Natijada, O‘zbekiston iqtisodiyoti global zanjirlarga chuqurroq kirishi mumkin.

Investitsiyaviy muhitga ta’siri va iqtisodiy samaradorlik MHXSga o‘tish investitsiyaviy muhitni yaxshilash orqali iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi. Shaffof hisobotlar investorlarning ishonchini oshiradi, bu esa kapitalning arzonlashishiga (past foiz stavkalari bilan kredit olish) va yangi texnologiyalarning joriy etilishiga yordam beradi.

O‘zbekiston misolida ko‘rib chiqadigan bo‘lsak, bank sektorida MHXSni qo‘llash moliyaviy instrumentlarni (kreditlar, qarzlar) to‘g‘ri baholash imkonini beradi. Bu esa kredit risklarini kamaytiradi va moliyaviy barqarorlikni ta’minlaydi. Sanoat va xizmat ko‘rsatish korxonalari uchun esa xalqaro standartlar eksportni rag‘batlantiradi, chunki xorijiy buyerlar moliyaviy holatni osongina tahlil qila oladi.

Umuman olganda, MHXSga o‘tish iqtisodiy samaradorlikni oshiradi: Resurslardan samarali foydalanish (aktivlarni optimallashtirish); Strategik rejalashtirishni yaxshilash; Raqobatbardoshlikni kuchaytirish. Bu afzalliklar mamlakatning global qiymat zanjirlariga integratsiyasini tezlashtiradi va “yashil” iqtisodiyotga o‘tishda ham yordam beradi.

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, O‘zbekistonning Xalqaro standartlarga o‘tishi shunchaki texnik hisob-kitob tizimini o‘zgartirish emas, balki iqtisodiy ochiqlik va global bozorga integratsiyalashuv sari tashlangan muhim strategik qadamdir. Ushbu jarayon milliy kompaniyalarning xalqaro reytinglarda o‘rnini mustahkamlashga, xorijiy investorlar uchun ishonchli ma’lumotlar bazasini yaratishga va mamlakat iqtisodiyotiga kirib kelayotgan kapital oqimini ko‘paytirishga xizmat qiladi. Biroq, tizimning to‘laqonli ishlashi uchun kadrlar malakasini oshirish va raqamli texnologiyalarni joriy etish masalalari ustuvor bo‘lib qolmoqda. Xalqaro standarlar asosida tayyorlangan moliyaviy hisobotlar uzoq muddatli iqtisodiy barqarorlikning garovi bo‘lib xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Qarori. "Xalqaro moliyaviy hisobot standartlariga o‘tish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida" (24.02.2020-yildagi PQ-4611-sonli).

2. Abduvaxidov A. & boshqalar. Moliya va buxgalteriya hisobida islohotlar. Toshkent: Iqtisodiyot nashriyoti, 2022.

3. Hoshimov A.A. “O‘zbekistonda MHHSni joriy etish muammolari va istiqbollari”. Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar ilmiy jurnali, 2023.

4. IFRS Foundation. Official IFRS Standards as issued at 1 January 2024. London: IFRS Publications Department.

5. World Bank Group. Report on the Observance of Standards and Codes (ROSC): Accounting and Auditing in Uzbekistan. 2021.

6. Price water house Coopers (PwC). Practical Guide to IFRS. 2023 Edition.

ЭФФЕКТИВНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСНОГО ПОТЕНЦИАЛА ТРАНСПОРТНОГО КОМПЛЕКСА СТРАНЫ

Карлибаева Р.Х., *д.э.н. (DSc), профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Махмудов С.Б., *д.э.н. (DSc), доцент,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются вопросы эффективного использования ресурсного потенциала транспортного комплекса страны в условиях модернизации экономики и развития логистической инфраструктуры. Исследуются основные направления повышения эффективности транспортной системы, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, а также внедрения инновационных технологий в транспортную отрасль. Особое внимание уделено роли транспортного комплекса в обеспечении устойчивого экономического развития и повышении конкурентоспособности национальной экономики.*

Ключевые слова: *транспортный комплекс, ресурсный потенциал, транспортная инфраструктура, логистика, эффективность, инновационные технологии, экономическое развитие, транспортная система, конкурентоспособность, модернизация.*

Annotatsiya. *Maqolada iqtisodiyotni modernizatsiya qilish va logistika infratuzilmasini rivojlantirish sharoitida mamlakat transport majmuasining resurs salohiyatidan samarali foydalanish masalalari ko‘rib chiqiladi. Transport tizimi samaradorligini oshirish, moddiy, mehnat va moliyaviy resurslardan oqilona foydalanish hamda transport sohasiga innovatsion texnologiyalarni joriy etishning asosiy yo‘nalishlari tadqiq etilmoqda. Barqaror iqtisodiy rivojlanishni ta’minlash va milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirishda transport majmuasining roliga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *transport majmuasi, resurs salohiyati, transport infratuzilmasi, logistika, samaradorlik, innovatsion texnologiyalar, iqtisodiy rivojlanish, transport tizimi, raqobatbardoshlik, modernizatsiya.*

Abstract. *The article examines the issues of effectively utilizing the resource potential of the country's transport complex under conditions of economic modernization and the development of logistical infrastructure. The main directions for increasing the efficiency of the transport system, the rational use of material, labor, and financial resources, and the implementation of innovative technologies in the transport industry are being researched. Particular attention was paid to the role of the transport complex in ensuring sustainable economic development and increasing the competitiveness of the national economy.*

Keywords: *transport complex, resource potential, transport infrastructure, logistics, efficiency, innovative technologies, economic development, transport system, competitiveness, modernization.*

Актуальность темы. Важнейшим фактором эффективного развития экономики является транспортный комплекс страны. Стратегия развития страны ставит вопрос об усилении роли комплекса, так как при его непосредственном участии формируются товарные рынки, становится более актуальной главная задача транспортного комплекса – ускорение оборота материальных ценностей, доставки готовой продукции, перевозки пассажиров, ибо это напрямую затрагивает экономические интересы всех участников процесса материалопотока.

Обзор цели работы. Транспортный комплекс Узбекистана, включая дорожный, является одной из важных сфер экономики страны. Это заставляет нас уделять особое внимание развитию данного комплекса как важного фактора не только снижения издержек (затрат), но и как фактора интеграции социальной стабильности.

Исходя из поставленной цели, нам необходимо создать условия для улучшения социально-экономического положения страны и повышения конкурентоспособности отечественных товаров за счет снижения транспортных издержек при перевозках автомобильным транспортом и поэтапного развития автомобильных дорог в соответствии с темпами автомобилизации страны. На наш взгляд, выполнение этой цели будет осуществляться путем проведения согласованной государственной дорожной политики, направленной на:

- содействие обеспечению территориальной транспортной доступности на уровне, гарантирующем экономическую целостность государства и социальную стабильность, решению социальных проблем населения;
- определение в качестве важнейшего приоритета соблюдение интересов пользователей автомобильных дорог;
- содействие обеспечению оптимальных транспортных условий для внешней торговли;
- усиление координации в развитии транспортной инфраструктуры, содействие интеграции транспортных и производственно-распределительных процессов;
- снижение отрицательных воздействий на окружающую среду и повышение безопасности дорожного движения на уровне, обеспечивающем устойчивую работу транспорта.

Основными задачами по реализации государственной дорожной политики являются:

- приоритетное финансирование совершенствования и модернизации и развития опорной дорожной сети, ремонта и содержание дорог;

- совершенствование системы управления дорожным хозяйством;

- повышение ответственности местных органов власти за решение задач по развитию автодорожной сети при одновременном совершенствовании управления автомобильными дорогами;

- совершенствование методов перспективного и оперативного регулирования на основе анализа транспортно-эксплуатационного состояния сети автомобильных дорог с учетом обеспечения стабильной финансовой поддержки и соблюдения инвестиционных приоритетов;

- повышение качества дорожных работ на основе использования технологии искусственного интеллекта;

- повышение качественного уровня конкуренции за счет более широкого внедрения IT (ИИ).

Важным является использование технологии искусственного интеллекта в обеспечении движения транспортных средств данного комплекса, особенно в создании и функционировании автодорожной сети.

Объективной потребностью в технологии ИИ является логистическая организация ресурсного обеспечения движения транспорта. Это объясняется следующими причинами:

- интегрированный инструментарий логистики, синтезирующий методологию общей теории систем, кибернетики, менеджмента, маркетинга и других научных подходов к ТИИ, что может комплексно решать проблемы организации движения материальных потоков от мест их происхождения до мест их использования, доводя коэффициент использования грузоподъемности до -1;

- интеграция важнейших элементов технологии искусственного интеллекта с логистикой создает условия для снятия противоречий между различными сферами и видами деятельности в сфере дорожного хозяйства, так как предполагает сопряжение их экономических интересов в единой цепи;

- интеграция ТИИ с логистикой может создать мощный ресурсосберегающий потенциал, ибо системно подходит к организации не только материальных, но и других экономических потоков в процессе строительства, реконструкции, ремонта и содержания автомобильных дорог. Логистику дорожного хозяйства можно определить как совокупность инструментов, форм, методов и процессов ресурсного обеспечения строительства, реконструкции, ремонта и содержания автомобильных дорог, организованного как целостная, иерархическая структурированная система, являющаяся подсистемой общей системы управления дорожным хозяйством.

Условно можно выделить три основные сферы логистизации в дорожном хозяйстве:

- рынок материально-технических ресурсов, на котором осуществляются их закупки для нужд дорожного хозяйства (закупочная логистика);

- производство работ в дорожном хозяйстве (строительство, реконструкция, ремонт и обслуживание дорог), где выделяются два комплекса логистических операций: первый – транспортировка и хранение материально-технических ресурсов (транспортно-складская логистика), второй – производственное потребление материально-технических ресурсов, включая производственно-технологическую комплектацию и утилизацию отходов производства (производственная логистика);

- эксплуатация дорог, когда формируются ресурсные потоки, вызванные развитием сервиса (сервисная логистика).

Литература:

1. Балабин А. А. Финансы [Электронный ресурс]: электронный учебно--методический комплекс / А. А. Балабин; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2012-2020].

2. Международные финансы: учебник и практикум для вузов/ В. Д. Миловидов [и др.]; ответственный редактор В. Д. Миловидов, К. Е. Мануйлов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2020. - 516 с. - (Высшее образование).

3. Алиева С.С. Теоретические основы формирование понятия «Финансовая стабильность» // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. 2025-yil, mart. № 3-son.

4. Яськова Н.Ю. Развитие инвестиционно-строительных процессов в условиях глобализации. - М.: МАИЭС, ИПО «У Никитских ворот», 2009.

БАРЬЕРЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ УЧЕБНЫХ ПЛАНОВ ШКОЛЬНОГО И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье раскрыты основные закономерности формирования условий для обеспечения экологической грамотности учащихся средней школы, студентов вузов, а также населения (работников), имеющих прямое отношение к производству и потреблению экологически чистой продукции (товаров, услуг). Отмечается важность внесения в учебные программы школьного и вузовского образования предмета, рассматривающего суть и значение экологии, экологически чистой продукции, потребления экологически чистой продукции. Даются конкретные предложения и рекомендации по минимизации производственных промышленных отходов, отходов предприятий массового питания и торговли, созданию необходимых условий во всех помещениях, отведенных для обучения школьников, студентов, населения и туристов в целях поднятия рейтинга территории по экологической чистоте.*

Ключевые слова: *экология, безотходное производство, барьер, интерес, регулирование, минимизация объемов промышленных отходов, приток туристов, экологическая грамотность.*

Annotatsiya: *Maqolada o‘rta maktab o‘quvchilari, oliy ta’lim muassasalari talabalari, shuningdek, ekologik toza mahsulotlar (tovarlar, xizmatlar) ishlab chiqarish va iste’mol qilish bilan bevosita bog‘liq bo‘lgan aholi (xodimlar) ning ekologik savodxonligini ta’minlash uchun shart-sharoitlarni shakllantirishning asosiy qonuniyatlari ochib berilgan. Maktab va oliy ta’lim o‘quv dasturlariga ekologiya, ekologik toza mahsulotlar, ekologik toza mahsulotlarni iste’mol qilishning mohiyati va ahamiyatini ko‘rib chiqadigan fanni kiritish muhimligi ta’kidlanmoqda. Hududning ekologik tozaligi bo‘yicha reytingini oshirish maqsadida ishlab chiqarish sanoat chiqindilari, ommaviy ovqatlanish va savdo korxonalari chiqindilarini kamaytirish, maktab o‘quvchilari, talabalar, aholi va sayyohlar ta’lim olishi uchun ajratilgan barcha xonalarda zarur shart-sharoitlar yaratish bo‘yicha aniq taklif va tavsiyalar berilmoqda.*

Klit so‘zlar: *ekologiya, chiqindisiz ishlab chiqarish, to‘siq, qiziqish, tartibga solish, sanoat chiqindilarini kamaytirish, sayyohlar oqimi, ekologik savodxonlik.*

Abstract: *This article reveals the main patterns of creating conditions for ensuring the environmental literacy of secondary school students, university students, and the population (employees) directly involved in the production and consumption of environmentally friendly products (goods, services). The importance of including a subject considering the essence and significance of ecology, ecologically clean products, and the consumption of ecologically clean products in the curricula of school and higher education is noted. Specific proposals and recommendations are provided to minimize industrial production waste, waste from public catering and trade enterprises, and to create necessary conditions in all premises allocated for the education of schoolchildren, students, the population, and tourists in order to raise the environmental cleanliness rating of the territory.*

Keywords: *ecology, waste-free production, barrier, interest, regulation, minimization of industrial waste volumes, tourist flow, environmental literacy.*

Не существует отдельного и автоматически функционирующего экологического механизма в учебно-воспитательном комплексе школьного образования. Такой механизм реально нельзя создавать, и все попытки в этом плане не могут дать желаемого эффекта.

Возможно и необходимо отдельное регулирование, использование инструментов экологического механизма всего учебного образования, берущие во внимание специфику формирования навыков знания у учащихся в области экологического образования в контексте «учащийся – экология».

Однако также регулирование должно всегда учитывать условия и барьеры как те, которые образуют границы функционирования экологических отношений всего окружающего, так и специфические, касающиеся школьного образования учащихся, начиная с 1 класса и до окончания средней школы.

Считаем, что этот взгляд не следует развивать и обосновывать, так как имеется достаточно фактов, свидетельствующих о его обоснованности. Образовательный комплекс средней школы представляет собой не отдельный, независимый учебно-вспомогательный организм, а часть всего образовательного процесса. Он зависит от условий и прежде всего - в развитии учащихся в образовательном пространстве.

Ряд ученых свои труды посвятили именно развитию финансирования системы образования [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7]. Но в их трудах не нашли место научные взгляды, связанные с определением социально-значимых предметов, необходимых для развития навыков знаний у учащихся школы.

Экологические отношения и механизмы их регулирования могут функционировать и на практике на тех же самых принципах, что и система или экологический механизм всего учебного процесса. Рассмотрение какой-либо основной проблемы этого комплекса в отрыве от этих зависимостей считаю лишенным оснований и шансов на отыскание практических решений.

В пользу такого подхода говорит тот факт, что в рыночно развитых странах, несмотря на многообразные попытки реформировать систему образования, вся система образования этих стран по-прежнему все же существует, в соответствии с принципами поэтапности системы образования, проблема формирования у учащихся экологический знаний.

Если даже в результате проведения реформы образования это направление предметного обучения учащихся утрачивает некоторые черты: сокращение объемов отведенных часов по предмету экологии, экологической безопасности, продовольственной безопасности, экологически чистой продукции, экологической или зеленой территории (зоны) и др., то это ставит вопрос об обучении учащихся с учетом реалий своей территории, т.е. места жительства. Это будет побуждать к сохранению и некоторому восстановлению директивно устанавливаемого подхода к определению объемов часов по предмету, имеющему прямое отношение к экологии. Этот факт не меняется и не может заслоняться использованием в регулировании различных инструментов, т.е. количеством отведенных часов.

Поэтому создание или внедрение предмета «экологии» в контексте «зеленая экология», «зеленый город», «экологически чистая продукция», «экологическая безопасность» и др. нельзя связывать только с внедрением в учебный процесс путем сокращения часов других обязательных предметов. Каждый предмет имеет свое место в учебном процессе. Но, как надо преподнести элементы вышеуказанных предметов - это проблема серьезной важности. Это позволяет учащимся средней школы и студентам вузов эффективнее формировать навыки знаний, установить правильные взаимоотношения с благами природы, вести на должном уровне их воспитание в целях повышения ответственности за обеспечение безопасности природы. Поэтому необходимо точнее, достовернее знать психологию учащихся школы и студентов. Изучение психологии – науки о внутреннем мире человека – позволит преподавателям лучше узнать их, воздействовать на них, сплачивать, налаживать работу, улучшать управление ими.

Поэтому предмет «экология», экологическая безопасность, защита безопасности продуктов питания, правильное питание и т.п. нельзя отнести к числу так называемых «второстепенных» предметов.

Одной из первых задач, стоящих перед преподавателем, является осознание главной цели предмета «экологии», обуславливающего и регулирующего всю экономическую подготовку учащихся школы и студентов вузов. Из нее вытекают цели обучения (зафиксировано, какие знания, навыки и умения должны получить школьники и студенты); развития (предусмотрено, как будет развиваться мышление, познавательные процессы, способности обучаемых к сегментам природы и их защиты); воспитания (определяется, как будет идти воспитание школьников старших классов и выпускников вузов в ходе изучения основ предмета экологии).

Цели предмета должны быть подчинены также и задачам, которые могли бы решать преподаватели (основных из них пять). Преподаватель предмета экологии (или защиты безопасности природы):

- показывает значимость предмета, то есть убеждает школьников (или студентов) в том, что знание сегментов экологии и защиты безопасности природы нужны непосредственно им для развития личности, приобретения навыков их отношения к дарам природы, совершенствования стиля отношения к природе и их использования для предотвращения загрязнения территории (помещений);
- дает основные теоретические и практические навыки знания;
- связывает их с жизнью, опытом учащихся и студентов вузов, их будущим поведением в поле экологии;
- помогает им овладеть простейшими приемами изучения психоло-гических отношений школьников и студентов и их групп в целом;
- формирует у них навыки и умение использовать полученные знания в рамках своей жизнедеятельности.

В соответствии с целями и задачами программы предмета должно быть продумано, построено и проведено каждое занятие.

Приступая к формированию вопросов темы, преподаватель должен учитывать уровень развития способностей школьников и студентов вузов в рамках защиты сегментов природы и экологической безопасности, их запросы и интересы к данной теме. Вследствие этого методика их проведения у разных преподавателей, несомненно, будет неодинаковой. Это обуславливается не только особенностями знаний школьников разных классов и студентов разных курсов, но также и особенностями подготовки и педагогического мастерства преподавателей по данному предмету. Вместе с тем на любом занятии могут быть выделены общие моменты, учесть которые следует, вероятно, всем преподавателям.

И еще один важный момент для всех занятий по предмету экологии: преподаватель должен обучать школьников и студентов вузов работе с литературой по экологической безопасности, защите окружающей среды в свободное от занятий время, учить самостоятельно овладевать психологическими знаниями, он должен будет формировать у них умение анализировать ситуации в момент наступления событий (напр., тушение пожара, соблюдение чистоты, сброс мусора и т.п.) и управлять событиями более умело без ущерба окружающей среде.

Необходимо учесть, что лекцию следует читать по узловым вопросам, связанным с новыми достижениями науки и практики в рамках экологии, экологической безопасности, защиты природы. Другие вопросы курса им рекомендуется изучать самостоятельно, напр., сохранение продовольственных товаров, молочных продуктов, чистота помещений, чистота аудитории и т.п. Потому что навыки знаний по этим сегментам должны формироваться вне занятий при поддержке родительских советов и их полезных рекомендаций.

Незначительные упущения при проведении занятий по вышеуказанным предметам могут обернуться большим ущербом для экономики.

Мы ежедневно сталкиваемся с сегментами экологических явлений, но не имеем механизма закономерностей развития и их регулирования (см.: рис. 1). Мы лишь

ограничиваемся незначительными бюджетными средствами, направленными на экологию или на обеспечение экологической безопасности территории. Потому что не имеем элементарных знаний, как обращаться с дарами природы, животным миром и т.п. Мы привыкли наблюдать, как распоряжаются бюджетные средства для обеспечения экологически чистой продукции. Да, мы привыкли ограничиваться несколькими движениями в рамках потребления чистой продукции. А на самом деле, кто гарантирует, что то, что мы потребляем, является чистой продукцией?



Рис. 1. Система развития образования, производства (услуг) в целях обеспечения экологичности территории

По проведенным опросам 20 работников, занятых производством чистой продукции, выяснилось, что они потребляют собственно произведенную ими продукцию на 60% меньше, чем работники, работающие в других сферах экономики.

Все это – результат экологической грамотности населения. Поэтому важно ее формирование с малолетнего возраста, в нашем примере - с 1-го класса (что касается лиц дошкольного возраста, то там проблема экологии решается намного проще. Ежедневно более 1 часа воспитатели уделяют внимание сегментам экологической чистоты.). Поэтому создание или внедрение экологических условий для прозрачного развития экономики нельзя связывать только с экологической грамотностью молодежи довузовского образования. Ни одна школьная реформа не в состоянии реально оценить влияние школьников на экологическое состояние территории.

Согласно проведенному опросу было выявлено, что респондентов из числа школьников и студентов вузов больший негативный экологический след оставляют лица школьного возраста, т.е. 53% от общей численности респондентов (см.: рис. 2).

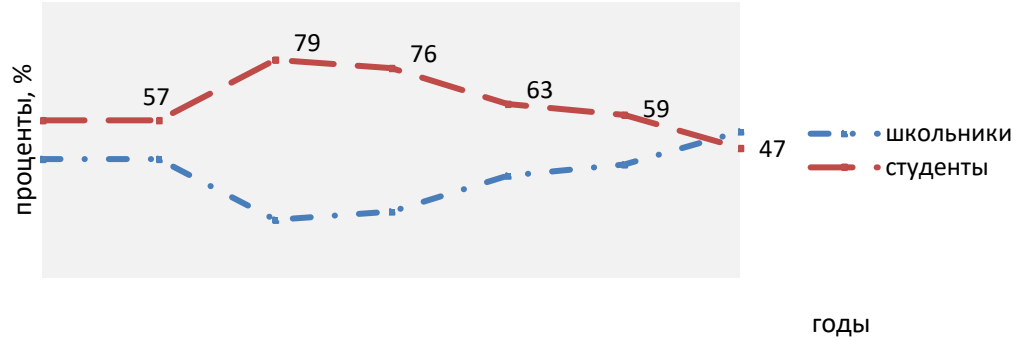


Рис.2. Динамика влияния респондентов из числа школьников и студентов, воздействующих на экологическое положение территории по месту расположения школ и вузов в г. Самарканде[12]

Как следует из рис. 2, низкое воздействие респондентов на окружающую среду наблюдалось в 2019 и 2020 гг. Этот период совпал с COVID-19. И в этот период проводились масштабные компании по соблюдению чистоты, чтобы предотвратить отрицательное влияние пандемии коронавируса.

Хотя на нынешнем этапе воздействие пандемии коронавируса оставляет определенное негативное влияние, респонденты из числа школьников и студентов остаются в центре внимания по соблюдению чистоты окружающей среды. Напр., из 100 респондентов до конца занятий на территории школ и вузов оставляют более 200 баклажек, более 40 окурков от сигарет, более 80 одноразовых стаканчиков для холодных и горячих напитков. Самое главное - до массовой уборки эти отходы от напитков остаются в аудиториях (или классах). Проводимые воспитательные работы лишь уменьшают эти отходы от 7 до 11% к общей численности отходов. Хотя динамика отходов из года в год имеет тенденцию к росту (рис. 3).

Отсюда вывод о необходимости введения в школах курсов экологии и защиты природы в рамках 10 часов в каждом учебном году, в вузах ввести курсы «зеленой экономики», «экономической безопасности»: на первом курсе – 24 часа, на втором курсе – 24 часа, на третьем курсе – 18 часов, а на четвертом курсе – выполнение курсовой работы с последующей защитой по темам экологии и защиты (охраны) природы.

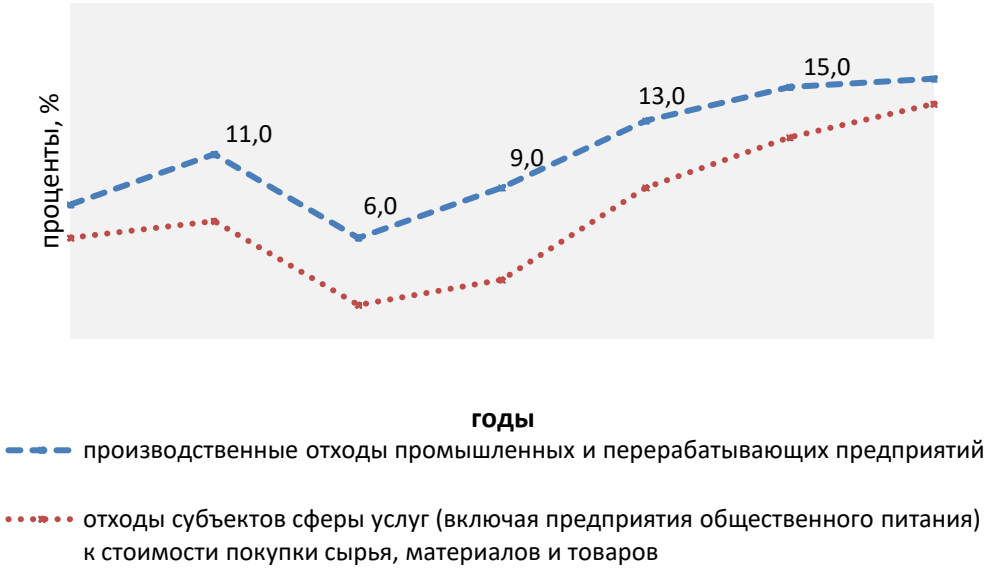


Рис. 3. Тенденция среднего роста отходов предприятий промышленности и сферы услуг за 2018-2023 годы

[12] Респонденты из числа школьников школ № 37, 45 и 17, респонденты из числа студентов СамИЭС, филиала Ташкентского ГЭУ, СамМУ.

К проведению занятий должны быть привлечены специалисты, имеющие высшее образование и работающие в сферах экономики, имеющих прямое отношение к безопасности природы, и по мере возможности – преподаватели из зарубежных стран, имеющие за спиной большой опыт работы (в частности, из Германии, Кореи, Сингапура и т.п.).

Анализу были подвергнуты 5 предприятий сферы услуг (общественного питания и ресторанов), а также 2 промышленных предприятия и 1 строительная фирма. Как следует из анализа, в среднем этот показатель имеет тенденцию к росту, за исключением 2019 года, т.е. периода пандемии коронавируса, когда деятельность многих предприятий была остановлена или они работали не в полную мощность.

При этом также следует отметить, что 60% отходов были связаны непосредственно с неправильным обращением с сырьем, материалами, хранением сельхозпродукции и покупных полуфабрикатов. Но, несмотря на это, на анализируемых предприятиях за 2018-2023 годы не были проведены инструктажи по обеспечению безопасности продовольственной продукции, а молодежь, привлеченная к работе по договору (старшеклассники, привлеченные на предприятия общественного питания, молодежь, устроившаяся на работу после окончания вузов, стаж работы которых составлял не более 3-х лет), в принципе, халатно относилась к сбережению или качественному сохранению продукции (сырья).

По вышеуказанным предметам следует вести в учебные программы лишь для формирования у школьников, студентов навыков знаний в области условий, благоприятствующих соблюдению чистоты, охраны природы и т.п.

При этом также следует отметить последовательное внедрение в учебный процесс экологически значимых предметов, невозможных без избавления от многих внесистемных барьеров, которые вынуждают сохранять существенные элементы, приводящие к нарушению экологии и требующие затрат. Поэтому особое внимание следует обратить на те экономические барьеры, которые мешают больше всего. Имеются в виду введенные инородные меры каждому без исключения социального происхождения (напр. по опыту Сингапура).

В нашей Республике очень беспокоящим барьером является дефицит финансовых ресурсов и обращения предметов повседневного потребления, в том числе продуктов питания. Ведь появление излишков отходов вынуждает применять распределение, регламентацию и другие действия со стороны местных органов управления. Таким образом, пищевые отходы не благоприятствуют сохранению элементов зеленого города (района), в то же время может тормозить развитие туристических услуг.

Итак, без обеспечения экологической грамотности учащихся и студентов по существу невозможно последовательное внедрение принципов экологической чистоты и ее правил, в особенности – принципа предложения и спроса, который с помощью рынка содействует саморегулированию экологии и экологической безопасности.

Как показывает опыт промышленно развитых стран, таких как Сингапур, Япония, Германия, Швеция, США, Англия, устранение этого барьера – отходы производства, отходы потребления и т.п. – путем преимущественного развития деятельности предприятий сферы производства и услуг просто невозможно. Таких попыток предпринималось немеренно и, если они давали эффект, то кратковременный (напр., путем «Хашара», «Мой чистый город» и т.п.).

Для устранения барьера также необходимо, в частности, радикальное изменение структуры производства широкой сферы промышленности, чтобы обеспечить реализацию экологически чистой продукции с меньшими отходами и затратами.

Необходимо избавиться от иллюзий, что, якобы, возможно создать условия для сохранения экологически чистого города и тем более - устранения объемов отходов от промышленных товаров (услуг), от товаров питания и т.п. Частичное смягчение или минимизация отходов, влияющие на спасение природы, осуществимо, оно всегда будет

иметь место за счет поддержки населения, в том числе лиц из числа учащихся школ и студентов вузов.

В **заключении** следует отметить, что все изменения, особенно такие радикальные меры, как возрождение зеленой природы, требуют общественного одобрения. Относительно проще получить согласие на устранение барьеров, опираясь на старое мышление, т.е.: мы платим налоги и пускай налогосборщики решают проблемы зеленой экономики или думают, как можно обеспечить безопасность продуктов питания и товаров, недостатки которой ощущались и ощущаются до сих пор повсеместно, и замену ее другой, сулящей устранение имеющихся недостатков. Но труднее получить согласие на конкретные решения, образующие новую систему защиты природы и экологически чистой продукции, уменьшение объема производственных отходов, так как в это время, как правило, действует психологический барьер, вызванный неизбежным нарушением интересов определенных групп общества, неуверенностью, отсутствием тотчас же ощутимых эффектов, раздражением, которые могут нарушить и даже затормозить процесс. Опыт и актуальные трудности Сингапура весьма поучительны. Они понуждают к серьезному размышлению по вопросу: а как надо обеспечить экологически чистый город Самарканд или Ташкент? Следует в этой связи отметить, что, если не будет обеспечено развитие инновационных предприятий, модернизации действующих в целях создания малоотходных и производство экологически чистой продукции, особенно путем изменения структуры и модернизации во всем, начиная с учебных классов и до разработки продукции (услуг), отвечающих требованиям экологии и экологической безопасности, то нельзя реально рассчитывать на минимизацию объема экологически нечистой продукции (товаров, услуг) и на обеспечение условий для совершенно четкого соблюдения правил, соблюдения принципов развития экологических отношений. Поэтому самым важным делом в настоящее время и в ближайшей перспективе является концентрация главных сил и средств по преодолению барьеров во всем, одновременно во всех сферах промышленности, сфере услуг и системе образования (путем перехода к дуальной системе образования). А это требует длительного периода. Было бы наивным полагать, что создание условий для экологической продукции, т.е. уменьшив отходы от их производства и реализации, в состоянии охватить и обеспечить решение всех появившихся в данный момент и предполагаемых проблем. Как нам известно, много новых проблем появляется в процессе осуществления мероприятий по обеспечению развития зеленой экономики, и трудно предусмотреть, какие решения в данный момент могут получить общественное одобрение. Здесь не менее важным должен являться здравый смысл при претворении их в жизнь.

При этом ни в коем случае нельзя забывать одну истину, что создание новых взглядов на сохранение экологически чистой природы не должно являться целью: оно должно служить только средством для эффективной хозяйственной деятельности, которая должна обеспечивать заметное улучшение условий труда, учебы и жизни населения, тем самым обеспечить условия для притока туристов.

Литература:

1. Храбовченко В.В. Экологический туризм. Учеб.-метод. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2004.- 208 с.

2. Санто Б.С. Инновация как средство экономического развития./ Б.С.Санто. – М.: Прогресс, 1990.- 285 с.

3. Баженова В.С. Непрерывное образование в условиях трансформации экономической системы.- М.: Изд. Рос. экон. акад., 2000.

4. Шевченко Ю.А. Маркетинговые стратегии ценообразования в вузе. // Практический маркетинг. 2002. №10(68).- С. 25-32.

5. Абдурахмонов К.Х., Додобаев Ю.Т., Аллахвердиева Л.М. Современный менеджмент и реформирование системы образования в Узбекистане. Учебное пособие.- Т.: ТГЭУ, РЭА, 2006.- С. 88-89.

6. Саидов М.Х. Узбекистан: инвестиции в человеческий капитал. Партнерство в сфере образования.- М.: Книжный дом газеты «Труд», 2006.- 243 с.

7. Махмудов А.А. Олий таълим муассаларида молиявий ресурсларни бошқариш механизмини такомиллаштириш.// Дисс. PhD.- Т. ТДИУ, 2019.- 21 б.

KORRELYATSION-REGRESSION TAHLILNING NAZARIY ASOSLARI

***Qarshiboyev X. Q.**, f-m. f.n., dotsent*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada korrelyatsion-regression tahlilning nazariy asoslari, uning mohiyati va asosiy uslubiy jihatlari yoritilgan. Shuningdek, o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlashda korrelyatsiya koeffitsientining ahamiyati, regression modellarni tuzish bosqichlari hamda ularning amaliy qo‘llanilishi ko‘rib chiqilgan. Tadqiqot davomida ushbu usulning iqtisodiyot, biznes va ijtimoiy sohalardagi o‘rni tahlil qilinib, uning afzalliklari va cheklovlari asoslab berilgan. Maqola natijalari korrelyatsion-regression tahlil yordamida samarali qarorlar qabul qilish imkoniyatini oshirishga xizmat qiladi.*

Kalit so‘zlar: *korrelyatsiya, regressiya, korrelyatsion-regression tahlil, statistik usullar, bog‘liqlik darajasi, regression modeli, determinatsiya koeffitsienti, iqtisodiy tahlil, prognozlash, ma’lumotlar tahlili.*

Аннотация: *В данной статье освещены теоретические основы корреляционно-регрессионного анализа, его сущность и основные методологические аспекты. Также рассмотрены значение коэффициента корреляции при определении взаимосвязи между переменными, этапы построения регрессионных моделей и их практическое применение. В ходе исследования проанализирована роль этого метода в экономике, бизнесе и социальной сфере, обоснованы его преимущества и ограничения. Результаты статьи служат повышению возможности принятия эффективных решений с помощью корреляционно-регрессионного анализа.*

Ключевые слова: *корреляция, регрессия, корреляционно-регрессионный анализ, статистические методы, степень зависимости, регрессионная модель, коэффициент детерминации, экономический анализ, прогнозирование, анализ данных.*

Abstract: ***T****his article examines the theoretical foundations of correlation-regression analysis, its essence, and key methodological aspects. The significance of the correlation coefficient in determining the relationship between variables, the stages of constructing regression models, and their practical application are also examined. The study analyzes the role of this method in the economy, business, and social spheres, and substantiates its advantages and limitations. The results of the article serve to increase the possibility of making effective decisions using correlation-regression analysis.*

Keywords: *correlation, regression, correlation-regression analysis, statistical methods, degree of dependence, regression model, determination coefficient, economic analysis, forecasting, data analysis.*

Kirish. Zamonaviy globallashuv sharoitida iqtisodiy, ijtimoiy va texnologik jarayonlar tobora murakkablashib bormoqda. Bunday sharoitda turli hodisa va jarayonlar o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikni chuqur o‘rganish, ularning rivojlanish qonuniyatlarini aniqlash hamda asosli xulosalar chiqarish muhim ahamiyat kasb etadi. Shu nuqtai nazardan statistik tahlil usullari, ayniqsa korrelyatsion-regression tahlil, ilmiy tadqiqotlar va amaliy faoliyatda keng qo‘llanilmoqda.

Bugungi kunda iqtisodiyotning barcha tarmoqlarida — sanoat, qishloq xo‘jaligi, xizmat ko‘rsatish sohasi hamda moliya tizimida — qaror qabul qilish jarayonlari aniq hisob-kitoblarga asoslanishi talab etiladi. Bu esa o‘z navbatida turli ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash va baholash zaruratini keltirib chiqaradi. Masalan, mahsulot narxi bilan unga bo‘lgan talab, reklama xarajatlari bilan savdo hajmi yoki investitsiyalar bilan iqtisodiy o‘sish o‘rtasidagi munosabatlarni aniqlash muhim ilmiy va amaliy vazifalardan biridir.

Korrelyatsion-regression tahlil aynan shunday vazifalarni hal etishga xizmat qiladi. Ushbu usul yordamida o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlik darajasi aniqlanadi, ularning o‘zaro ta’siri matematik modellar orqali ifodalanadi hamda kelgusidagi holatlar prognoz qilinadi. Bu esa nafaqat ilmiy izlanishlarda, balki amaliy boshqaruv qarorlarini qabul qilishda ham katta ahamiyatga ega.

Mazkur tahlil usuli nafaqat iqtisodiyotda, balki sotsiologiya, demografiya, tibbiyot, ekologiya va boshqa ko‘plab sohalarda ham keng qo‘llaniladi. Chunki real hayotdagi ko‘plab jarayonlar bir-biri bilan chambarchas bog‘liq bo‘lib, ularni alohida o‘rganish yetarli natija bermaydi. Korrelyatsion-regression tahlil esa aynan shu murakkab bog‘lanishlarni aniqlash va tizimli ravishda tahlil qilish imkonini beradi.

Shu bilan birga, ushbu usulni qo‘llashda ehtiyotkorlik ham zarur. Chunki aniqlangan bog‘liqlik har doim ham sabab-oqibat munosabatini anglatmaydi. Shuning uchun tahlil natijalarini to‘g‘ri talqin qilish, qo‘shimcha omillarni hisobga olish va ilmiy asoslangan xulosalar chiqarish muhim hisoblanadi.

Mazkur maqolaning maqsadi — korrelyatsion-regression tahlilning mohiyatini ochib berish, uning asosiy uslubiy jihatlarini yoritish hamda amaliy ahamiyatini ko‘rsatishdan iborat.

Korrelyatsion-regression tahlil statistik tahlilning muhim yo‘nalishlaridan biri sifatida ko‘plab xorijiy va mahalliy olimlar tomonidan keng o‘rganilgan. Ushbu yo‘nalishdagi ilmiy tadqiqotlar asosan o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash, modellashtirish va prognozlash masalalariga bag‘ishlangan.

Xorijiy adabiyotlarda regressiya tahlilining nazariy asoslari chuqur ishlab chiqilgan. Xususan, Karl Pearson tomonidan korrelyatsiya koeffitsienti nazariyasi ishlab chiqilgan bo‘lib, u hozirgi kunda ham statistik tahlilning asosiy vositalaridan biri hisoblanadi. Uning ishlari o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi chiziqli bog‘liqlikni aniqlashda fundamental ahamiyatga ega.

Shuningdek, Ronald A. Fisher regressiya tahlilini rivojlantirish, statistik baholash usullarini takomillashtirish va dispersion tahlil (ANOVA)ni ishlab chiqish orqali ushbu sohaning rivojiga katta hissa qo‘shgan. Fisherning ilmiy ishlari regressiya modellarining ishonchliligini baholash va natijalarni ilmiy asoslashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Ekonometrika sohasida Jan Tinbergen va Lawrence Klein tomonidan ishlab chiqilgan modellar iqtisodiy jarayonlarni regressiya tenglamalari orqali ifodalash va prognoz qilishda keng qo‘llaniladi. Ularning ishlari ko‘p omilli regressiya modellarini shakllantirish va makroiqtisodiy tahlilni rivojlantirishga xizmat qilgan.

Zamonaviy darslik va ilmiy manbalarda, jumladan, Introductory Econometrics: A Modern Approach asarida regressiya tahlilining nazariy va amaliy jihatlari batafsil yoritilgan. Ushbu manba talabalar va tadqiqotchilar uchun regressiya modellarini tushunishda muhim qo‘llanma hisoblanadi.

Rossiya va MDH mamlakatlari olimlari tomonidan ham mazkur mavzu keng o‘rganilgan. Statistik tahlil bo‘yicha darsliklarda korrelyatsiya va regressiya usullari amaliy misollar asosida tushuntiriladi, bu esa ularni o‘quv jarayonida samarali qo‘llash imkonini beradi.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlar tomonidan ham korrelyatsion-regression tahlil masalalariga katta e’tibor qaratilmoqda. Ular tomonidan iqtisodiy ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash, hududiy rivojlanish omillarini baholash hamda prognozlash masalalari keng yoritilgan. Xususan, milliy iqtisodiyotda investitsiyalar, bandlik, ishlab chiqarish hajmi va boshqa ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlashda ushbu usuldan samarali foydalanilmoqda.

Shu bilan birga, zamonaviy tadqiqotlarda korrelyatsion-regression tahlil **raqamli texnologiyalar** va **katta ma’lumotlar (Big Data)** bilan uyg‘unlashib, yanada takomillashib bormoqda. Bu esa murakkab jarayonlarni chuqurroq tahlil qilish va aniq prognozlar tuzish imkonini bermoqda.

Tahlil qilingan adabiyotlar shuni ko‘rsatadiki, korrelyatsion-regression tahlil nazariy jihatdan mukammal asoslangan va amaliy jihatdan keng qo‘llaniladigan usuldir. Turli davr va

maktab olimlari tomonidan ushbu yo‘nalish muntazam rivojlantirilib, bugungi kunda iqtisodiy va ijtimoiy tadqiqotlarning ajralmas qismiga aylangan.

Mazkur tadqiqotda korrelyatsion-regression tahlil yordamida o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash, baholash va modellashtirish usullari qo‘llanildi. Tadqiqot metodologiyasi statistik tahlilning klassik va zamonaviy yondashuvlariga asoslanadi.

Tadqiqot jarayonida, avvalo, ilmiy bilishning umumiy usullari — tahlil va sintez, induksiya va deduksiya, taqqoslash hamda umumlashtirish usullaridan foydalanildi. Ushbu usullar orqali mavzuga oid nazariy manbalar o‘rganilib, korrelyatsion-regression tahlilning mohiyati va ahamiyati tizimli ravishda yoritildi.

Amaliy tahlil bosqichida esa statistik usullar asosiy o‘rin egalladi. Xususan, o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlik darajasini aniqlashda korrelyatsiya koeffitsienti hisoblandi. Bog‘liqlik yo‘nalishi va kuchi aniqlangach, ular o‘rtasidagi funksional munosabatni ifodalash maqsadida chiziqli regressiya modeli tuzildi.

Regression tahlilda eng kichik kvadratlar usuli (EKKU) qo‘llanildi. Ushbu usul yordamida model parametrlarini (a va b koeffitsientlarini) aniqlash va natijaviy ko‘rsatkichga ta’sir etuvchi omillarni baholash amalga oshirildi. Modelning aniqlik darajasi determinatsiya koeffitsienti (R^2) orqali baholandi, bu esa natijaviy o‘zgaruvchining nechog‘li qismi mustaqil o‘zgaruvchi bilan izohlanishini ko‘rsatdi.

Shuningdek, tadqiqot davomida ma’lumotlarni qayta ishlash, guruhlash va vizual tahlil qilish usullaridan ham foydalanildi. Bu esa natijalarni yanada aniqroq talqin qilish va ular asosida xulosalar chiqarish imkonini berdi.

Tadqiqotning axborot bazasini shartli statistik ma’lumotlar hamda iqtisodiy ko‘rsatkichlar tashkil etdi. Mazkur ma’lumotlar asosida amaliy hisob-kitoblar olib borilib, korrelyatsion-regression model tuzildi va uning natijalari tahlil qilindi.

Umuman olganda, qo‘llanilgan metodologiya o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash, ularni matematik jihatdan ifodalash va prognozlash imkonini beruvchi ishonchli ilmiy yondashuvni ta’minlaydi.

1. Boshlang‘ich ma’lumotlar (statistik jadval)

Misol sifatida reklama xarajatlari (X) va savdo hajmi (Y) o‘rtasidagi bog‘liqlikni olaylik:

Kuzatuv	X (reklama, mln so‘m)	Y (savdo, mln so‘m)
1	2	20
2	4	25
3	6	30
4	8	40
5	10	45

2. O‘rtacha qiymatlarni hisoblash

$$\bar{x} = \frac{2+4+6+8+10}{5} = 6$$

$$\bar{y} = \frac{20+25+30+40+45}{5} = 32$$

3. Korrelyatsiya koeffitsientini hisoblash

Formula:

$$r = \frac{\sum(x-\bar{x})(y-\bar{y})}{\sqrt{\sum(x-\bar{x})^2 \sum(y-\bar{y})^2}}$$

Hisoblash natijasi:

$$r = 0{,}98$$

Xulosa: Juda kuchli ijobiy bog‘liqlik mavjud.

4. Regressiya tenglamasini tuzish

Oddiy chiziqli regressiya tenglamasi:

$$y = a + bx$$

b koeffitsient:

$$b = \frac{\sum(x - \bar{x})(y - \bar{y})}{\sum(x - \bar{x})^2} = 3{,}25$$

a koeffitsient:

$$a = \bar{y} - b\bar{x} = 12{,}5$$

5. Yakuniy regressiya tenglamasi

$$y = 12{,}5 + 3{,}25x$$

- Agar reklama xarajatlari 1 mln so‘mga oshsa, savdo hajmi o‘rtacha **3.25 mln so‘mga oshadi**.
- Modelga ko‘ra, reklama qilinmasa ham (x = 0), savdo hajmi taxminan **12.5 mln so‘m**ni tashkil etadi.
- Korrelyatsiya yuqori (0.98), demak model ishonchli.

Ushbu tahlil reklama xarajatlari va savdo hajmi o‘rtasida kuchli ijobiy bog‘liqlik mavjudligini ko‘rsatdi. Regressiya tenglamasi yordamida kelajakdagi savdo hajmini prognoz qilish mumkin.

Mazkur tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatdiki, korrelyatsion-regression tahlil o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash, ularni miqdoriy baholash hamda kelgusidagi jarayonlarni prognoz qilishda muhim ilmiy vosita hisoblanadi. Tadqiqot davomida reklama xarajatlari va savdo hajmi o‘rtasidagi bog‘liqlik o‘rganilib, ular orasida kuchli ijobiy korrelyatsiya mavjudligi aniqlandi.

Tuzilgan regressiya modeli natijalariga ko‘ra, reklama xarajatlarining oshishi savdo hajmining sezilarli darajada ortishiga olib keladi. Bu esa marketing faoliyatini samarali rejalashtirishda statistik tahlil usullaridan foydalanish zarurligini tasdiqlaydi. Modelning yuqori aniqlik darajasi ($R^2 = 0.96$) uning amaliy qo‘llanish imkoniyatlari keng ekanligini ko‘rsatadi.

Shu bilan birga, korrelyatsion-regression tahlil natijalarini talqin qilishda ehtiyotkorlik talab etiladi. Chunki aniqlangan bog‘liqlik har doim ham sabab-oqibat munosabatini to‘liq ifodalamaydi. Real iqtisodiy jarayonlarga ko‘plab boshqa omillar ham ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

Tadqiqot natijalariga asoslanib quyidagi taklif va tavsiyalarni berish mumkin:

- Korxonalar va tashkilotlar faoliyatida qaror qabul qilishda statistik tahlil usullaridan keng foydalanish lozim;
- Marketing strategiyalarini ishlab chiqishda regressiya modellaridan foydalanish samaradorlikni oshiradi;
- Kelgusida tadqiqotlarni yanada chuqurlashtirish maqsadida ko‘p omilli regressiya modellarini qo‘llash tavsiya etiladi;
- Ma’lumotlar bazasini kengaytirish va sifatini oshirish orqali tahlil natijalarining aniqligini yaxshilash mumkin.

Tahlil va natijalar

Mazkur tadqiqotda korrelyatsion-regression tahlil asosida reklama xarajatlari (X) va savdo hajmi (Y) o‘rtasidagi bog‘liqlik o‘rganildi. Tanlangan ma’lumotlar asosida o‘zgaruvchilar o‘rtasidagi munosabat statistik jihatdan tahlil qilindi va regressiya modeli tuzildi.

Dastlabki hisob-kitoblar natijasida korrelyatsiya koeffitsienti $r = 0{,}98$ ga teng ekani aniqlandi. Bu ko‘rsatkich o‘zgaruvchilar o‘rtasida juda kuchli ijobiy bog‘liqlik mavjudligini anglatadi. Ya’ni, reklama xarajatlari ortishi bilan savdo hajmi ham mutanosib ravishda oshib boradi.

Keyingi bosqichda chiziqli regressiya modeli tuzildi. Eng kichik kvadratlar usuli asosida quyidagi regressiya tenglamasi hosil qilindi:

Mazkur tenglama iqtisodiy jihatdan quyidagicha talqin qilinadi: reklama xarajatlari 1 mln so‘mga oshganda, savdo hajmi o‘rtacha 3.25 mln so‘mga ortadi. Shuningdek, agar reklama xarajatlari nolga teng bo‘lsa, savdo hajmi taxminan 12.5 mln so‘mni tashkil etishi mumkin.

Modelning aniqlik darajasini baholash uchun determinatsiya koeffitsienti hisoblandi:

Bu natija shuni ko‘rsatadiki, savdo hajmidagi o‘zgarishlarning 96 foizi reklama xarajatlari bilan izohlanadi, qolgan 4 foizi esa boshqa omillar ta’siri bilan bog‘liq.

Olingan natijalar asosida shuni xulosa qilish mumkinki, reklama xarajatlari savdo hajmiga sezilarli darajada ta’sir ko‘rsatadi va ular o‘rtasida barqaror chiziqli bog‘liqlik mavjud. Ushbu model yordamida kelgusida savdo hajmini prognoz qilish va marketing strategiyalarini ishlab chiqish mumkin.

Shu bilan birga, tahlil natijalarini qo‘llashda ehtiyotkorlik zarur. Chunki model faqat tanlangan ma’lumotlar doirasida amal qiladi va boshqa omillar (raqobat, narx siyosati, bozor sharoiti va boshqalar) ham savdo hajmiga ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

Umuman olganda, korrelyatsion-regression tahlil nafaqat nazariy, balki amaliy jihatdan ham katta ahamiyatga ega bo‘lib, u iqtisodiy va ijtimoiy jarayonlarni chuqur tahlil qilish hamda samarali boshqaruv qarorlarini qabul qilishda muhim vosita sifatida xizmat qiladi.

Foydalanilgan Adabiyotlar Ro‘yxati

1. Wooldridge, J. M. (2020). *Introductory Econometrics: A Modern Approach*. Cengage Learning.
2. Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2015). *Basic Econometrics*. McGraw-Hill Education.
3. Greene, W. H. (2018). *Econometric Analysis*. Pearson Education.
4. Montgomery, D. C., Peck, E. A., & Vining, G. G. (2012). *Introduction to Linear Regression Analysis*. Wiley.
5. Draper, N. R., & Smith, H. (1998). *Applied Regression Analysis*. Wiley.
6. Kennedy, P. (2008). *A Guide to Econometrics*. Blackwell Publishing.
7. Pearson, K. (1896). Mathematical contributions to the theory of evolution. *Philosophical Transactions of the Royal Society*.
8. Fisher, R. A. (1925). *Statistical Methods for Research Workers*. Oliver & Boyd.
9. Tinbergen, J. (1952). *On the Theory of Economic Policy*. North-Holland Publishing.
10. Klein, L. R. (1950). *Economic Fluctuations in the United States*. Wiley.
11. Do‘stov, R. va boshqalar (2019). *Statistika*. Toshkent: Iqtisodiyot nashriyoti.
12. Abdug‘aniyev, A. (2021). *Ekonometrika asoslari*. Toshkent: Fan va texnologiya.
13. Rasulov, A. (2020). *Iqtisodiy tahlil*. Toshkent: O‘zbekiston Respublikasi Oliy ta’lim nashriyoti.
14. O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi ma’lumotlari (stat.uz)

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ ПОНЯТИЯ РЫНКА В КОНТЕКСТЕ ТЕХНОЛОГИИ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье более основательно обобщаются теоретические основы формирования и развития понятия рынка в контексте искусственного интеллекта. Обобщаются вопросы использования новой технологии в контексте искусственной технологии.*

Ключевые слова: *технология, рынок, искусственный интеллект, доход, прибыль, эффективность, монополия, механизм, концентрация капитала.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada sun'iy intellekt kontekstida bozor tushunchasining shakllanishi va rivojlanishining nazariy asoslari yanada chuqurroq umumlashtirilgan. Yangi texnologiyadan sun'iy texnologiya kontekstida foydalanish masalalari umumlashtiriladi.*

Kalit so'zlar: *texnologiya, bozor, sun'iy intellekt, daromad, foyda, samaradorlik, monopoliya, mexanizm, kapital konsentratsiyasi.*

Abstract: *This article more thoroughly summarizes the theoretical foundations of the formation and development of the market concept within the context of artificial intelligence. Issues regarding the use of new technology in the context of artificial technology are summarized.*

Keywords: *technology, market, artificial intelligence, income, profit, efficiency, monopoly, mechanism, capital concentration.*

Актуальность темы. Важнейшей составляющей любого государства ныне являются процессы развития технологии искусственного интеллекта. На современном этапе развития, когда технология искусственного интеллекта имеет стратегическую роль и рассматривается как объект, особого внимания заслуживают современные технологические средства передачи, обработки и ее распределения, что определяет своевременность и качество производства, услуг (реализации) продукции. Весь этот комплекс средств, обеспечивающих реализацию этих функций, называется сферой инновационных технологических услуг. Ее роль в условиях ускорения темпов научно-технического роста, усложнения межпроизводственных связей, повышения масштабов и значимости решаемых обществом социальных проблем, возрастает ежегодно и даже приобретает особое значение в подъеме экономики при поддержке чего-то нового, а это и есть искусственная технология. Отныне развитие экономики будет определяться именно искусственной технологией.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы в контексте формирования технологии искусственного интеллекта. Под искусственной технологией следует понимать комплекс технологических и технических средств, обеспечивающих процессы двусторонней передачи, обработки и распределения информации.

Растущие потребности в информатизации общества и всех сфер его деятельности предъявляют повышенные требования к развитию искусственной технологии как связующему звену в информационном обществе. Современный рост экономики, ее глобализация предъявляет растущий спрос на новейшие услуги – передачу данных и мультимедийной информации. К внешним проявлениям этого можно отнести:

- становление и развитие искусственного интеллекта;
- развитие информационной инфраструктуры бизнеса;
- развитие банковской сферы и банковских продуктов путем информа-ционных систем и технологий;
- развитие интегрированных информационных систем управления, технологий;
- технологии формирования информационно-логистических систем;
- развитие отраслевых интегрированных информационных систем управления и технологий;
- улучшение экономических показателей (увеличение доходов на душу населения и рост потребления).

Факторы, влияющие на развитие рынка услуг республики:

1) Масштабы национального рынка. Основополагающим фактором развития рынка услуг является платежеспособный спрос потребителей, который во многом определяется состоянием экономики. В настоящее время Узбекистан не обладает достаточным потенциалом расширения клиентской базы из-за неравномерного распределения населения на территории. 2) Реализация курса Правительства на либерализацию рынка услуг. 3) Мероприятия по вступлению во всемирную торговую организацию (далее – ВТО). При существующей численности населения и масштабах экономики республики емкость рынка услуг является весьма ограниченной, и определяющим фактором для наращивания объемов продаж и улучшения на этой основе своего финансового положения являются не технические возможности специалистов, а величина душевого дохода.

В числе факторов, ограничивающих возможности наращивания продаж продукции посредством технологии и искусственного интеллекта, является то обстоятельство, что в сфере услуг моменты создания и продажи совпадают, в силу чего услуги невозможно продавать впрок и складировать.

Наличие такой зависимости состояния рынка услуг от общей социально-экономической ситуации в республике позволяет сделать вывод о том, что процессы реформирования отрасли посредством использования технологии искусственного интеллекта, должны быть тесным образом увязаны с уровнем развития национальной экономики и динамикой душевого дохода. Рынок услуг, строящийся на технологии искусственного интеллекта, должен находиться в прямой зависимости от потребительского спроса. В пользу такого вывода говорит и практика рынка в ряде зарубежных стран.

Вместе с тем необходимо отметить, что услуги и технология искусственного интеллекта являются отраслями, которые должны пользоваться устойчивым спросом, почти не зависящим от сезонности, места нахождения потребителей, что создает предпосылки для стабильного функционирования отрасли услуг. Одним из самых существенных факторов формирования развитой и эффективной системы рынка услуг станет развитие конкуренции путем поэтапной диверсификации рынка услуг тех или иных отраслей. Этапы этого процесса необходимо увязывать с общим уровнем социально-экономического развития страны, уровнем ВВП на душу населения (к концу 2025 г. ВВП составил 3,0 тыс. долл. США, в 2021 – приблизительно 1,3 тыс. долл. США), задачами обеспечения национальной безопасности и конкурентоспособности (вхождение Узбекистана в клуб 50 конкурентных экономик мира).

Развитие сферы услуг осуществляется под воздействием ряда факторов внешнего и внутреннего характера. С одной стороны, как любой сегмент рыночного хозяйства услуговый комплекс развивается под воздействием естественных рыночных механизмов, испытывая на себе колебания рыночной конъюнктуры. С другой стороны, в силу значимости для экономики республики и необходимости обеспечения национальных интересов страны, а также в силу большой монополизированности отрасли рынок услуг находится под сильным регулирующим влиянием государства.

Каждая сфера услуг является отраслью инфраструктурного комплекса страны. Конкретная сфера услуг играет обслуживающую роль, обеспечивая услугами потребности юридических лиц и населения. В этой связи макроэкономическая ситуация в республике, общее состояние отраслей экономики, финансово-бюджетной сферы, уровень жизни и платежеспособность населения весьма существенно влияют на положение предприятий сферы услуг и уровень продаж услуговой продукции.

В хозяйственной системе качественное положение в соотношении двух и более факторов определяется равновесием, в рыночной экономике это выражается в равновесной точке спроса и предложения, в равновесии цен реализуемых товаров, услуг и количества денег, необходимых для обращения в условиях равновесия.

«Новая парадигма (особенности познания) экономической науки на пути преодоления риска и функционирования цивилизованного рынка услуг должна строиться не только на теории рынка развитых рыночных отношений и трансформации реального механизма рынка переходной, незрелой экономики» [1], но и на технологии искусственного интеллекта.

А.Смит в своих трудах рассматривал систему экономического хозяйствования как рыночную систему столкновения интересов продавцов и покупателей, а товар при этом является элементарной клеточкой рыночного механизма [2].

Неоклассическое маржиналистское (от англ. marginal – предельный) понимание объективного воплощения труда в товарах противопоставляет трудовой теории стоимости категории предельной полезности и субъективной ценности (А.Маршалл, Л.Вальрас и другие).

Анализ факторов, ограничивающих развитие рынка и технологии искусственного интеллекта и предложения. Рассмотрев общеизвестные теоретико-методологические положения функционирования рынков, выведем общие условия их развития и функционирования (таблица 1).

Таблица 1

Функционирование рынка и условия его развития

Рынок развивается и функционирует	**Рынок не развивается**	**Критерии формирования**	**Критерии развития и функционирования**
Реализация многообразных форм собственности	Монополия государства на каналы распределения товаров и услуг	Наличие производителей и потребителей на основе специализации труда	Реализация функции саморегулирования товарного производства через относительную эластичность спроса и предложения
Сохранение государственных регуляторов производства	Чрезмерная регламентация производственно-экономических процессов. Ограничение экономических свобод хозяйствования на всех уровнях хозяйствования	Экономическая обособленность на основе разнообразия: - ресурсного потенциала; - форм собственности; - структуры товаропроизводителей; - уровня приватизации и реструктуризация материальных факторов производства	Реализация стимулирующей функции внедрения новой техники и технологии и снижения издержек производства
Создание рынка товаров и услуг, рынок факторов производства, финансовый рынок	Централизованные методы ориентации материального и финансового обеспечения всех хозяйствующих субъектов	Цены-регуляторы спроса-предложения и трансакционных издержек, связанных с обращением и обменом, потреблением	Реализация общественной значимости произведенных товаров и услуг (наличие рынка покупателя и производства и развитие конкуренции)
Структурная диверсификация приоритетных производств и преодоление дефицита предложения	Нарастание дефицита предложения, углубление товарно-денежного неравновесия	Потребность-спрос при сложившихся ценах и доходах. Предложение при сложившихся издержках производства и трансакционных издержках	Регулирующая функция рынка через установление основных микро- и макропропорций в экономике, производстве и обмене

Рынок развивается и функционирует	Рынок не развивается	Критерии формирования	Критерии развития и функционирования
Открытость экономики, привлечение иностранного капитала, создание смешанных предприятий	Высокая база налогообложения и его сужение; Чрезмерная свобода торгово-спекулятивному предпринимательству; Слабость правового поля и незаконные экономические сделки между предпринимателями	Конкуренция субъектов как механизм регулирования пропорций; максимизирующая прибыль и изменение масштаба производства (предложение)	Реализация функции хозяйствования посредством финансовых рычагов; освобождение производства от жизнеспособных элементов, дифференциация товаропроизводителей

Финансово-экономические механизмы формирования рынка на любом уровне должны быть основаны на теории потребительского выбора с позиции категорий предельной полезности:

- предельная полезность есть функция всего многообразия товаров;
- потребительский выбор основан на относительном измерении предельной полезности товара;
- сопоставление выгод и издержек. [1]

Дж.М.Кейнс в неоклассической теории выдвинул предположение, которое полагает достижение равновесия с неполным использованием различных ресурсов через снижение объемов производства и высвобождение избыточной рабочей силы, банкротство ряда производителей товаров.

А.Маршалл дал следующее определение рынку [3]: «Рынок – это не какая-либо конкретная рыночная площадь, на которой продаются и покупаются предметы, а в целом - всякий район, где сделки покупателей и продавцов друг с другом столь свободны, что цены на одни и те же товары имеют тенденцию легко и быстро выравниваться».

По определению Р.Коуза [4], которое определяет границы действия рыночных отношений, структуризацию и сегментацию товарных рынков и услуг, значится следующее: «В пределах определенной территории в условиях государственного суверенитета и экономической самостоятельности априорно устанавливаются границы действия рыночных отношений в регионах, определяемые величиной издержек в сфере обмена или величиной трансакционных издержек» [4].

При всем этом в перспективе определяющей величиной всех показателей должно быть регулирование с использованием технологии искусственного интеллекта.

Литература:

1. Экономическая теория. - Санкт-Петербург, 1997.- 480 с.
2. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов.- Москва, 1962. Кн. 1.
3. Маршалл А. Принципы политической экономии.- Москва, 1983. Т. 2, 5.
4. Роуз Р. Фирма, рынок, право.- Москва: Дело ЛТД, 1993.- 193 с.
5. Leibenstein H. Allocative Inefficiency is X-inefficiency. American Economic Review. 1966. № 56. P. 392-415.
6. Friedman M. Capitalism and Freedom. Chicago: University of Chicago Press, 1962, p. 128. Цит. по: Уильмсон О. Указ. соч., с. 517.

PROBLEMS OF MATHEMATICAL MODELING OF THE INTERDEPENDENCE OF ECONOMIC SECTORS

Karshiboyev Kh.K., *Associate Professor, PhD,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *This scientific article studies the problems of mathematical modeling of the interdependence of economic sectors across the country. The relevance of the article is that if the state plans to increase the volume of final products in one sector (for example, industry), it is impossible to calculate how much additional costs this will require in other adjacent sectors (energy, transport, agriculture) without accurate mathematical matrices. To solve the problem, V. Leontiev's "Cost – Production" inter-sectoral balance model was used. In the practical part, direct costs and Leontiev's full cost matrix were calculated on the example of a two-sector conditional economy. The results of the study show that the state's target programs for economic growth can achieve a real balance only if they are based on gross production volumes obtained using inverse matrices.*

Keywords: *inter-sectoral balance, Leontiev model, cost-production, macroeconomic equilibrium, direct cost coefficient, full cost matrix, mathematical modeling.*

Annotatsiya: *Ushbu ilmiy maqolada mamlakat bo'ylab iqtisodiyot tarmoqlarining o'zaro bog'liqligini matematik modellashtirish muammolari o'rganilgan. Maqolaning dolzarbligi shundaki, agar davlat bir sohada (masalan, sanoatda) yakuniy mahsulot hajmini oshirishni rejalashtirsa, bu boshqa qo'shni sohalarda (energetika, transport, qishloq xo'jaligi) qancha qo'shimcha xarajatlarni talab qilishini aniq matematik matritsalarsiz hisoblab bo'lmaydi. Masalani yechish uchun V.Leontevning "Xarajat - Ishlab chiqarish" tarmoqlararo balans modelidan foydalanildi. Amaliy qismda bevosita xarajatlar va Leontevning to'liq xarajatlar matritsasi ikki sektorli shartli iqtisodiyot misolida hisoblandi. Tadqiqot natijalari shuni ko'rsatadiki, davlatning iqtisodiy o'sish bo'yicha maqsadli dasturlari teskari matritsalar yordamida olingan yalpi ishlab chiqarish hajmlariga asoslangandagina real muvozanatga erishishi mumkin.*

Kalit so'zlar: *tarmoqlararo balans, Leontev modeli, xarajat-ishlab chiqarish, makroiqtisodiy muvozanat, bevosita xarajatlar koeffitsiyenti, to'liq xarajatlar matritsasi, matematik modellashtirish.*

Аннотация: *В данной научной статье исследуются проблемы математического моделирования взаимозависимости отраслей экономики по всей стране. Актуальность статьи заключается в том, что если государство планирует увеличить объем конечной продукции в одной отрасли (например, промышленности), то невозможно рассчитать, сколько дополнительных затрат это потребует в других смежных отраслях (энергетика, транспорт, сельское хозяйство) без точных математических матриц. Для решения задачи была использована модель межотраслевого баланса В. Леонтьева "Стоимость-Производство". В практической части прямые затраты и полная матрица затрат Леонтьева были рассчитаны на примере двухсекторальной условной экономики. Результаты исследования показывают, что целевые программы государства по экономическому росту могут достичь реального баланса только в том случае, если они основаны на объемах валового производства, полученных с использованием обратных матриц.*

Ключевые слова: *межотраслевой баланс, модель Леонтьева, затраты-производство, макроэкономическое равновесие, коэффициент прямых затрат, матрица полных затрат, математическое моделирование.*

Introduction. The modern economy consists of a complex chain of hundreds of sectors and sub-sectors. For example, to increase the production of cars in the country, more metal is needed; more electricity is consumed to melt metal; and to produce electricity, more gas is needed to extract and transport services to deliver it. If the state budget or strategic programs focus only on the automotive industry, and the mathematical needs of other related sectors are not taken into account, the economy will experience a deficit and a chain crisis.

The problem raised in the article is precisely to balance such "hidden and multiple" needs in the economy using mathematical calculations. The relevance of the research is that at a time when large-scale industry and clustered agriculture are developing in Uzbekistan, investment strategies must be built on the basis of a strict mathematical balance. The purpose of the work is

to construct a system of linear algebraic equations of the inter-industry balance (Input-Output) model, apply the concept of an inverse matrix to the economy, and prove numerically how the economy adapts when the state order changes.

Literature review. The idea of expressing the interrelationships of sectors in the economy in the form of mathematical matrices was developed in the 1930s by the Russian-American economist Vasily Leontief. He was awarded the Nobel Prize in 1973 for compiling large tables of the US economy and making a fundamental change in economic planning. This "Input-Output" model is still considered the most powerful tool for macroeconomic planning worldwide.

Research methodology. Leontiev's inter-sectoral balance model studies the economy by dividing it into n sectors. The main variables in the model are:

X_i —total gross output of i- sector;

Y_i — volume of output intended for final consumption of i--sector (consumption of the population, exports, government purchases);

a_{ij} -is the direct cost coefficient. It shows how much output the j-industry needs to purchase from the □i-industry to produce 1 unit of output.

The basic balance equation of the model is written as follows for each industry:

$$X_i = \sum_{j=1}^{n} a_{ij}X_j + Y_i$$

This means that the total output produced by each sector (X_i) is equal to the portion it sells as raw materials to other sectors ($\sum a_{ij}X_j$) and the portion it sells directly to final consumers (Y_i).

We write this system of equations in matrix form:

$$X = AX + Y$$

Here A is the direct cost matrix, X is the vector of gross products, and Y is the vector of final products.

From this equation, we perform mathematical substitutions to find the gross output (X):

$$X - AX = Y \Longrightarrow (E - A)X = Y$$

$$X = (E - A)^{-1}Y$$

where E is the identity matrix, and $(E - A)^{-1}$ is called the Leontief full cost (inverse) matrix. If the state confirms its final target vector Y, then by multiplying it by this inverse matrix, it is precisely calculated what aggregate production plan (X) should be given to the sectors in the entire economy.

Discussion and results. To demonstrate the logic of the algebraic formulas in the methodology, we conditionally divide the country's economy into 2 large sectors: Sector 1 (Industry) and Sector 2 (Agriculture).

As a result of the research, it was found that the direct cost matrix (A) in the economy is as follows:

$$A = \begin{pmatrix} 0.2 & 0.4 \\ 0.3 & 0.1 \end{pmatrix}$$

This means that in order for Agriculture to produce 1 trillion soums worth of products, it must purchase 0.4 trillion soums worth of equipment/fertilizers from Industry and 0.1 trillion soums worth of seeds from its own network.

The government has drawn up a final consumption plan (Y) for the coming year:

Final demand for industrial products: $Y_1 = 200$ trillion soums.

Final demand for agricultural products: $Y_2 = 100$ trillion soums.

Task: Calculate how much total gross product (X_1 and X_2) must be produced by Industry and Agriculture to satisfy this final consumption.

Step 1. We find the matrix $(E-A)$:

$$(E-A)=\begin{pmatrix}1 & 0\\ 0 & 1\end{pmatrix}-\begin{pmatrix}0.2 & 0.4\\ 0.3 & 0.1\end{pmatrix}=\begin{pmatrix}0.8 & -0.4\\ -0.3 & 0.9\end{pmatrix}$$

Step 2. Calculate the determinant of the matrix $(E-A)$:

$$\Delta=(0.8\times 0.9)-(-0.4\times -0.3)=0.72-0.12=0.60$$

Step 3. We find the Leontief full cost inverse matrix $(E-A)^{-1}$:

$$(E-A)^{-1}=\frac{1}{0.6}\begin{pmatrix}0.9 & 0.4\\ 0.3 & 0.8\end{pmatrix}=\begin{pmatrix}1.5 & 0.67\\ 0.5 & 1.33\end{pmatrix}$$

Step 4. We calculate the gross production vector ($X=(E-A)^{-1}Y$:

$$X=\begin{pmatrix}1.5 & 0.67\\ 0.5 & 1.33\end{pmatrix}\begin{pmatrix}200\\ 100\end{pmatrix}=\begin{pmatrix}1.5\times 200+0.67\times 100\\ 0.5\times 200+1.33\times 100\end{pmatrix}=\begin{pmatrix}300+67\\ 100+133\end{pmatrix}=\begin{pmatrix}367\\ 233\end{pmatrix}$$

Let's systematize the obtained mathematical results:

Table 1

THE ECONOMY'S GROSS PRODUCTION PLAN TO SATISFY FINAL DEMAND [1]

Networks	**Final government demand (Y), trillion**	**Chain spending within the network, trillion**	**Total Gross Domestic Product (X) Demand, trillion**
Industry	200	167	367
Agriculture	100	133	233
Total economy:	300 trillion soums	300 trillion soums	600 trillion soums

Conclusions and suggestions. Based on the conducted inter-sectoral balance modeling and matrix analysis, the following important conclusions were drawn:

1. If state economists were unaware of Leontiev's mathematical model, they would have made a gross mistake by setting a total plan of 300 trillion soums for the supply of 200 trillion industrial and 100 trillion agricultural products. Because as can be seen from the table, another 300 trillion soums of production is needed to cover the chain (hidden) needs within the economy in order to reach the final goal of 300 trillion. The actual target plan that maintains the balance is 600 trillion soums.

2. The elements of the inverse matrix play the role of a multiplier. The coefficient of 1.5 in our mathematical calculation means that in order to increase the final product of the Industry itself by 1 trillion soums, it will be necessary to increase the gross production of this sector by at least 1.5 trillion soums.

3. It is strongly recommended that macroeconomic and regional research institutes constantly update Leontief matrices between more than 30 sectors of the national economy of Uzbekistan and simulate in advance on the basis of this model what "shocks" (shortages) subsidies introduced in any sector will cause in other sectors.

List of references

1. Leontief W.W., Input-Output Economics (2nd Edition). – Oxford University Press, 1986. – 18-35 p. (Fundamental book of the theory of inter-industry balance).
2. Shodiev T.Sh., Abdullayev O.M., Khakimov T.Kh., Economic-mathematical methods and models. Textbook for universities. – Tashkent: "Adabiyot jamgarmasi", 2005.
3.Greene, W. H. (2012). Econometric Analysis, 7th Edition (Int. Edition), Essex: Pearson.
4. Gujarati D., Porter D. Basic Econometrics. McGraw-Hill, 2022.
5. Wooldridge J. Introductory Econometrics. MIT Press, 2020.
6. Hosmer D., Lemeshow S. Applied Logistic Regression. Wiley, 2013.
7. Khodiev B.Y., Economic-mathematical methods. Textbook. – Tashkent: TSIU, 2018. – 215-228 p.
8. Statistical Agency under the President of the Republic of Uzbekistan. Inter-sectoral Balance (Expenditure - Production) Reports. Open Data Portal: https://stat.uz

ТОЙЛОҚ ТУМАНИДА ИНВЕСТИЦИЯ БОЗОРИНИНГ КЕНГАЙТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ

Гафурова Д.Ф., *эркин тадқиқотчи,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Илмий маслахатчи: ***Мухаммедов М.М.*** *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Ушбу мақолада инвестиция бозори, унинг харакати пуллар ва қимматли қоғозларга боғлиқ эканлиги, инвестиция орқали корхоналар фаолиятини самарали ташкил этиш имкониятлари яратилган. Шунингдек таклиф ва тавсиялар берилган.*

Калит сўзлар: *Инвестиция, Инвестиция мухити, инвестиция оқимини самарадорлиги, манфатлар, қайта тақсимланган дастурлар, қиммотли қоғозлар.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается инвестиционный рынок, то, что его движение зависит от денег и ценных бумаг, а также возможности эффективной организации деятельности предприятий посредством инвестиций. Также даны предложения и рекомендации.*

Ключевые слова: *Инвестиции, Инвестиционный климат, эффективность инвестиционного потока, выгоды, перераспределенные программы, ценные бумаги.*

Abstract: *This article examines the investment market, how its movement depends on money and securities, and the possibilities for effectively organizing enterprise activities through investment. Proposals and recommendations were also provided.*

Keywords: *Investments, Investment climate, investment flow efficiency, benefits, redistributed programs, securities.*

Мавзу долзарблиги: Ўзбекистон республикаси иқтисодиётининг жаҳон бозорига кириш бир қанча муаммоларни юзага чиқишига туртки бўлмоқда. Иқтисодиётда шундай долзарб вазифалардан бири бу инвестиция бозаридир.

Иқтисодиётни харакатлантирувчи кучи бўлиб хисобланади пулни ҳаракатда бўлишини таъминлаб берувчидир. Шу боис макроиқтисодий барқарорлик инвестиция бозорига асосланган бўлиб у мураккаб, харакатчан ва ўз-ўзидан такомиллашиб боручи бўлиб, ишлаб чиқарилган омилларига бўлинади. Унга кўра инвестиция: интеллектуал, қимматли қоғозлар, товарлар ва хизматлар бозорига ҳамда ишлаб чиқариш омиллари бозорига бўлинади. Ривожланишда ишлаб чиқариш омиллари бозорининг тутган ўрни ва ахамияти жуда катта бўлганда ҳам хизматларга этибор берилмай келинмоқда.

Инвестиция бозори пуллар ва қимматли қогозлар товар сифатида чикадиган ва сотиладиган бозордир . Функционал шаклларнинг алмашиши, капитал кийматининг харакатга келиши билан бир пайтда содир буладиган жамгариш жараёнида капиталнинг пул шакли товарлар ва (хизматлар)ни сотиш, шунингдек ишлав чиқариш жараёнларидаги ҳар қандай сусайишларга ўта таъсирчандир. Шу муносабат билан фоизлар пул бозори ҳаракатининг асосий кўрсаткичи сифатида хизмат қилади. Айнан унда ишлаб чиқариш жараёнининг ютуқ ва камчиликлари акс этади. Шунинг учун ҳам ҳозирги вақтда ҳар бир давлат ва давлатлар аро иқтисодий алоқалар ўрнатишга интилди. Ўзбекистон ҳам ривожланган ва ривожланаётган давлатлар билан иқтисодий алоқаларни ўрнатишга асдоидил ҳаракат қилмоқда ва иқтисодий ислоҳотлар дастурини ишлаб чиқиш ва амалга ошириш йўлида бир қанча чора-тадбирлар амалга оширилмоқда. Шу боис инвестиция сиёсатини тўғри юритишга этибор берилмоқда.

Инвестиция соҳасида муваффақиятга эришиш аввало мамлакатда инвестиция муҳитинияратилиши билан чамбарчас боғлиқ. Инвестиция муҳити чет-эл инвестицияларни қўллаб-қувватланиб ўзида акс эттиради ва ўзида мужассамланди. Бу эса биринчи навбатда ишлар қаторида ташқи иқтисодий муносабатларга доир қонунлар, фармоишлар ва бошқа хуқуқий меъёрлар қабул қилиш билан боғлиқ. Чунки ташқи иқтисодий алоқалар мамлакатни янада шакллантиришга ҳамда халқаро ҳуқуқ ва келишувлар асосида иқтисодий алоқаларни янги босқичга кўтаришга имконият яратади. Бу эса ички ва хорижий инвестициялар хажмини кенгайтиришга имконият ҳам яратади.

Бунинг асил сабаби мамлакат хўжалигини таркибий қайта қуриш ва ишлаб чиқаришни қайтадан яратиш, қисқа вақт ичида йирик капитал қўйилмаларини фақат давлат ўз молиявий ресурсларидан келиб чиқиб амалга оширолмаслигидир.

Қулай инвестиция муҳити туфайли 2025 йил ҳолатига иқтисодиётимизга жами 30 млрд. АҚШ долларидан зиёд миқдордаги хорижий инвестиция жалб этилди. Тўғридан-тўғри жалб қилинган хорижий инвестициялар ҳажми эса фақатгина 2016–2025 йиллар мобайнида 2,3 марта ошди ва 2,5 млрд. АҚШ долларини ташкил этди.

Ўзбекистон инвестиция сиёсати давлат инвестиция дастури орқали юритилади. Бу дастур республикамизда инвестиция лойиҳаларини амалга оширишда манфаатдор инвесторлар манфаатларини мувофиқлаштиради.

Тайлоқ туманида инвестиция дастурларининг асосий йўналишлари қуйида кўрсатилган: тўғридан-тўғри хорижий инвестициялар ва кредитлар иштирокида; қишлоқ жойларда ва ишчи кучи зич қишлоқларда жойлашиш; экспортга мўлжалланган ишлаб чиқариш инвестиция лойиҳалари билан аниқланган. 2026 йил учун ҳам инвестицион дастурлар лойихалари тасдиқланган бўлиб, унда реал иқтисодиётнинг муҳим тармоқлари ва ижтимоий соҳада йирик инвестиция лойиҳаларини амалга ошириш, қиймати 4 млрд. АҚШ долларига тенг бўлган инвестиция маблағларини ўзлаштириш кўзланган. Ушбу дастур доирасида 1 млрд. АҚШ долларидан кўпроқ миқдорда хорижий инвестициялар жалб этилиши мўлжалланган. Бу маблағларнинг 7 млрд. доллари, яъни 68 фоизи тўғридан-тўғри хорижий инвестициялар ташкил қилади. Тайлоқ туманида хорижий инвестицияларни жалб этишни янада фаоллаштириш борасида қуйидагиларни амалга ошириш лозим:

• хориж капиталини ўз иқтисодиётига кенг жалб қилиш эвазига саноати
ривожланган илғор давлатларнинг тажрибаларини ҳар томонлама чуқур таҳлил этиш ва уни мамлакатимиз шарт-шароитларини ҳисобга олган ҳолда иқтисодиётга киритиш;

• 2026–2030 йилларда республикамиз ялпи инвестиция таркибида чет эл инвестицияси салмоғини ҳозирги 38 % дан 50% гача таъминлаш ҳамда унинг ҳуқуқий-иқтисодий асосларини кенгайтириш ва иқтисодиётда инвестиция муҳитини янада ривожлантириш мақсадга мувофиқ;

• ялпи инвестицияларнинг ҳозирги ўсиш суръатларини сақлаб қолиш истиқболда 2026–2030 йилларда туман иқтисодиёти ЯИМни йиллик ўртача 4–5% даражада ўсишини таъминлай олмайди, шунинг учун ялпи инвестициянинг йиллик ўсиш суръатларини 10–11% даражасида таъминлаш мақсадга мувофиқ.

Инвестиция оқимларини назарий жихатларини тахлили. Инвестицион иқтисодиётни ривожлантириш шароитида инвестициялар бозорининг иқтисодий муносабатларини тартибга солиш, уни молиявий маблағлар билан таъминлаб боришдаги ўрни ва аҳамияти тобора ортиб бориши ва унинг амал қилиши қимматли қоғозлар бозори ва пул бозори орқали амалга оширилиши зарур. Пул бозори ва қимматли қоғозлар бозори биргаликда ягона молия бозорини ташкил этади. Ушбу бозорнинг субъектлари молия муассасалари, жумладан, ўз мижозларига турли хизматларни кўрсатадиган банк тизимлари алохида ахамият касб этиши лозим.

Инвестициялар бозори иқтисодиётнинг муҳим таркибий қисми бўлиб, у туман миқёсида ишлаб чиқариш жараёнини таъминлаб, жамият аъзоларининг истеъмол талабларини тўлиқроқ қондиришга хизмат қилиниши зарур.

Тадқиқот мавзуси бўйича тахлилий қарашлар: Бунда асосий вазифаси бир жойда жамланадиган ва қайта тақсимланадиган ресурслар ҳажмини тўхтовсиз кўпайтириш, улар тушумининг барқарор ўсишини таъминлаш, ривожланган институционал тузилманинг мавжудлиги ҳамда мамлакат иқтисодий аҳволининг барқарорлигини таъминлаш бўлиб хисобланади.

Инвестициялар бозори ресурсларнинг қайта тақсимланишида ички, халқаро миқёсда воситачилик вазифалари доирасини кенгайтириши лозим. Унинг молиявий механизми орқали вақтингча бўш пул маблағлари иқтисодий жараёнга сафарбар қилиниб, ссуда

капиталига айлантирилади ва иқтисодиётнинг турли тармоқлари ўртасида қайта тақсимланади. Инвестиция бир тармоқдаги ортиқча актив капитал қўйилмаларини кўпроқ даромад олишни таъминлайдиган бошқа тармоққа оқиб ўтишини таъминлайди. Бу жараёнда, инвестициялар тармоқлар ривожланишини яхшиланиш билан иқтисодий ўсишни таъминлайдиган ишлаб чиқариш нисбатларини тартиблашга ҳам хизмат қилади.

Инвестициялар бозори мамлакат ичида ва ташқи муҳитда ресурсларнинг қайта тақсимланишида ички, халқаро миқёсда воситачилик вазифаларини бажаради. Унинг механизми орқали вақтингча бўш пул маблағлари иқтисодий жараёнга сафарбар қилиниб, ссуда капиталига айлантирилади ва миллий иқтисодиётнинг турли тармоқлари ўртасида қайта тақсимланади. Инвестициялар бозори бир тармоқдаги ортиқча актив капитал қўйилмаларини кўпроқ даромад олишни таъминлайдиган бошқа тармоққа оқиб ўтишини таъминлайди. Бу жараёнда, инвестициялар бозори айрим тармоқлар ривожланишини яхшилабгина қолмай, шунингдек иқтисодий ўсишни таъминлайдиган ишлаб чиқариш нисбатларини тартиблашда ҳам хизмат қилади. Инвестиция оқимларини ўзига хос хусусияти шундаки, унинг эгаси пул маблағларини, қимматли қоғозларни, техник воситаларни фойда олиш мақсадида бошқа шахснинг (мулкдорни) зиммасига юкланишдир.

Инвестициялар корхона учун узоқ муддатли фондларнинг манбаи бўлиб хизмат қилади.

Инвестициялар иқтисодиётда маблағлар айланишини ташкил этишнинг махсус шакли бўлиб, қимматли қоғозлар, пул ва инвестиция оқимини кўринишида ҳам бўлади.

Инвестицияларнинг объектив асоси бўлиб иқтисодий муносабат субъектларининг молия ресурсларига бўлган эҳтиёжлари ва шу эҳтиёжларни қондирувчи манбалар ўртасида вужудга келган номутаносибликлар ҳисобланади. Ёки ишлаб чиқариш жараёнида вужудга келган молиявий эҳтиёжларни қондиришнинг молиявий асоси ҳисобланади.

Мавзу бўйича хулосалар: Самарадорликка эришиш учун инвестициялар бозорида нафақат рақобат кураши бўлиши балки қимматли қоғозлар савдоси, лизинг, маркетинг фаолияти билан шуғулланувчи бозор инфратузилмаларининг фаолияти ҳам жонли бўлиши зарур.

Кенг турдаги молиявий хизматлар кўрсатишга ҳамда саноат, қурилиш ва бошқа соҳаларда шуъба фирмаларга эга бўлишга рухсат берадиган универсал банк муассасаларини яратишда асосий эътибор институционал ўзгаришларга, молия ва банк тизимини ислоҳ этишни янада чуқурлаштиришга қаратилмоғи зарур.

Инвестиция қуйилмаларининг кенгайиши ихтиёрий тусдаги жамғармалар, хусусан, кишилар ҳаёти ва мулкни суғурта қилиш билан шуғулланувчи муассасалар кўплаб тузилиши учун зарур шарт-шароитларни яратиб беради. Молия муассасалари иқтисодий битимларга доир тўлов усулларини яратиши, молиявий воситалар эса ликвидлик ва жамғариш имкониятларини ошириб бориш лозим. Шу билан бир қаторда инвестиция бозорининг ривожланиши омонатчилар маблағларининг сармоядорларга эркин тарзда оқиб келиши учун зарур шароитлар ҳам яратилиши мухимдир.

Адабиётлар

Зайналов Ж.Р., Алиева С.С. Повышение роли налоговой политики в направлении акумуляции финансовых ресурсов в доходы бюджета всех уровней//Глобальные проблемы модернизации национальной экономики./2019-с.333-339

МЕТОДЫ ПРЯМОГО ВОЗДЕЙСТВИЯ ГОСУДАРСТВА НА ЭКОНОМИКУ ПУТЕМ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЮДЖЕТНЫМИ СРЕДСТВАМИ

Ходжаев Э.Х., *Заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация: *В статье более подробно раскрываются методы прямого воздействия государства на экономику. Отмечаются как важный рычаг регулирования банковской деятельности бюджетные средства. Даются конкретные предложения по совершенствованию методов прямого воздействия государства на экономику.*

Ключевые слова: *банковская система, чистый актив, портфель, инвестиции, ликвидность, стратегия, вмешательство, госбюджет, кредит, ссуда, контроль, достаточность капитала.*

Abstract: *The article explores the methods of direct state influence on the economy in more detail. Budgetary funds are noted as an important lever for regulating banking activities. Specific proposals are provided for improving the methods of direct state influence on the economy.*

Keywords: *bank system, net asset, portfolio, investment, liquidity, strategy, intervention, state budget, credit, loan, control, capital adequacy.*

Annotatsiya: *Maqolada davlatning iqtisodiyotga bevosita ta'sir ko'rsatish usullari batafsilroq yoritilgan. Bank faoliyatini tartibga solishning muhim vositasi sifatida byudjet mablag'lari qayd etilgan. Davlatning iqtisodiyotga bevosita ta'sir ko'rsatish usullarini takomillashtirish bo'yicha aniq takliflar beriladi.*

Kalit so'zlar: *bank tizimi, sof aktiv, portfel, investitsiyalar, likvidlik, strategiya, aralashuv, davlat byudjeti, kredit, ssuda, nazorat, kapitalning yetarliligi.*

Актуальность темы исследования. В ряде стран (напр., в Японии) для учреждений кредитной системы существуют холдинговые максимумы - с единичными исключениями, всякий раз индивидуально одобряемыми уполномоченным на то органом исполнительной власти. В этой связи должны вводиться ограничения на открытие новых филиалов, а для регистрации новых банков – минимальные объемы чистых активов.

В этой связи должны существовать также ограничения особого характера – центром контролируется участие банков в собственности предприятий производственной сферы, а также степень монополизации самой банковской системы. Хотя последнее не выгодно.

Обзор темы исследования. Государство стремится осуществлять контроль даже на уровне назначений в составах управляющих банков, среди контролеров и менеджеров.

Нормативно контролируются объем и структура ликвидности, причем предусматривается, что банки: 1) должны иметь достаточное количество наличных денег или ликвидных активов; 2) обеспечивать необходимые кассовые средства на перспективу за счет соответствующей временной структуры платежей по обязательствам и 3) поддерживать надлежащий уровень диверсифицированности депозитной базы[13]. Качество ликвидности должно обеспечивать надежность функционирования банковской системы, а контроль со стороны государства считается гарантом соблюдения требуемого для достижения этой цели состояния активов в соответствии с состоянием рынка и макроэкономической стратегией.

Важным методом регулирования банковской деятельности является использование консолидированных счетов[14].

[13] В Великобритании, напр., Банк Англии уделяет особое внимание структуризации ликвидности по ее качеству в целях обеспечения контроля указанного рода; при этом к первой категории стерлинговых активов относят первоклассные активы (наличные деньги, казначейские векселя, банковские векселя, переучитываемые Банком Англии, застрахованные онкольные вклады), ко второй – первоклассные ценные бумаги с погашением в течение 1-5 лет, банковские депозитные сертификаты и аналогичные бумаги строительных обществ со сроком до 1 года, а также межбанковские требования сроком до 8 дней.

[14] Trends in Banking in OECD Countries. – P., 1986.- P. 50.

Одним из распространенных методов прямого вмешательства государства в хозяйственную жизнь является манипулирование средствами государственного бюджета – субсидирование из бюджетных средств либо пополнение бюджета за счет различных рестрикционных фискальных мероприятий.

В кредитной сфере такого рода воздействие оказывается прежде всего через систему экспортных кредитов с государственной поддержкой.

Нацеленные на стимулирование экспорта такие кредиты носят, как правило, льготный характер, который обусловлен их субсидированием. Из средств госбюджета выделяются целевые субсидии для покрытия разницы между условиями свободного денежного рынка и условиями предоставления экспортных кредитов для обеспечения конкурентоспособности последних[15]. При осуществлении кредитования специализированными государственными институтами издержки по повышению льготности возмещаются прямым бюджетным финансированием, размеры которого, как правило, ежегодно определяются на уровне законодательных органов (при этом теми же органами утверждаются и все крупные операции). В том случае, когда данного рода кредиты проходят через коммерческие банки, расходы последних возмещаются косвенными путями – через переучет соответствующих обязательств в центральном банке по преференциальным ставкам либо рефинансированием экспортных кредитов специализированными институтами.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Кредит поставщика (supplier credit) в описываемой системе представляет собой ссуду национальной фирме-экспортеру, которая используется для последующего кредитования импортера. При этом экспортер (выступающий в данном случае в роли кредитора) берет на себя операции по страхованию, обслуживанию долга и пр. Несмотря на государственную поддержку, кредит поставщика юридически является частным; в этой связи его финансовые условия могут значительно варьировать в зависимости от конъюнктуры рынка ссудных капиталов и коммерческих условий конкретной сделки.

С 60-х годов XX века получил широкое распространение кредит покупателю (buyer credit), предоставляемы обычно в форме кредитной линии. Для фирмы-поставщика это – фактически продажа за наличные (в виде кредита и авансового платежа импортера): кредит предоставляется непосредственно импортеру в соответствии с заключенным внешнеторговым контрактом, а все операции, связанные с финансированием, страхованием и погашением задолженности, берет на себя кредитующая организация. Кредитные линии предоставляется при подписании долгосрочных межправительственных соглашений, которые конкретизируются в межбанковских договорах.

С развитием процесса интернационализации банковской деятельности регулирующие мероприятия, как прямые, так и косвенные, также перешагнули национальные границы.

Уже сам факт регистрации банковского учреждения в конкретной стране и наличие конкретного национального гражданства у его контрагентов подводят банк под контроль со стороны национального законодательства; даже в финансовых центрах «офф-шор» нет полностью самостоятельных банков[16].

---

[15] Только в начале 80-х годов бюджетные субсидии в этих целях составляли в странах-членах ОЭСР до 7-9 млрд. долл. ежегодно. Доля экспорта, получившего государственную поддержку, составляла (%): в США – 18, во Франции – 34, в Великобритании – 35, в Японии – 38 (IMF Survey.- Wash., 1982.- 19 Nov.). Льготное кредитование распространяется, как правило, на экспорт инвестиционных товаров (прежде всего машин и оборудования), как комплектных, так и разрозненных, и сопутствующих услуг и не затрагивает экспорта особо дорогого и уникального оборудования (суд, самолеты, атомные электростанции и т.п.) и военных поставок. Под льготы подпадают кредиты с периодом кредитования от 2 до 10 лет; субсидируется до 85% суммы кредита, оставшаяся часть финансируется на рыночных условиях.

[16] Так, напр., коль скоро рынки иностранных кредитов и облигаций органически входя в структуру национальных рынков, возникает возможность прямого вмешательства местных властей в их функционирование. Помимо этого контроль может осуществляться также через стимулирование

В начале 70-х гг. XX века в рамках Базельского Банка Международных расчетов (БМР) осуществляются мероприятия по упорядочению международного рынка ссудных капиталов, ограничению расширения еврорынка и т.д. – через деятельность постоянного консультативного комитета по евровалютам (с 1971 г.), Базельского комитета по банковскому регулированию и надзорной практике (с 1974 г.), выразивших тенденцию к гармонизации банковского регулирования в ЕС, дополняемую соответствующими мерами и со стороны США. Все эти шаги объединяются общей целью: в условиях быстрого развития международного рынка ссудных капиталов добиться координации политики развитых стран и систем контроля над банковской деятельностью (через коэффициенты достаточности капитала, анализ кредитных и других рисков, контроль за ликвидностью) с тем, чтобы гарантировать рынок от серьезных потрясений.

«Базельский конкордат» еще в 1975 г. зафиксировал общие принципы банковского регулирования на международном рынке, прежде всего – обязанности национальных регулирующих институтов по контролю (в том числе совместному) в области кредитоспособности, ликвидности, операций и позиций в иностранной валюте[17].

Контроль, обязательный для каждого кредитного учреждения, был возложен как на власти принимающих стран (прежде всего контроль за уровнем ликвидности), так и на власти стран локализации материнских банков (контроль за платежеспособностью). В конце 70-х годов XX века было рекомендовано осуществлять контроль за международными операциями банков на консолидированном уровне.

Литература:

1. Trends in Banking in OECD Countries. – P., 1986.- P. 50.
2. IMF Survey.- Wash., 1982.- 19 Nov.
3. Федоров Б.Г. Современные валютно-кредитные рынки.- М., 1989.- С. 71.

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ И ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ УСЛУГ ИНКЛЮЗИВНОГО ТУРИЗМА

Асланова Д.Х., *профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Алимова М.Т., *профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются институциональные и функциональные особенности услуг инклюзивного туризма. Раскрыта сущность инклюзивного туризма как современного направления туристской деятельности, ориентированного на обеспечение равного доступа к туристским услугам для различных групп населения. Особое внимание уделено нормативно-правовым, организационным, инфраструктурным, информационным и сервисным аспектам развития инклюзивных туристских услуг.*

Ключевые слова: *инклюзивный туризм, доступная среда, туристские услуги, безбарьерная инфраструктура, универсальный дизайн, лица с инвалидностью, туризм для всех, социальная интеграция.*

Annotatsiya. *Maqolada inklyuziv turizm xizmatlarining institutsional va funksional xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Turistik faoliyatning zamonaviy yo‘nalishi sifatida aholining turli guruhlari uchun turistik xizmatlardan teng foydalanishni ta’minlashga qaratilgan inklyuziv turizmning mohiyati ochib*

(дестимулирование) использования национальных валют на международных рынках и т.д. Реальным средством воздействия национальных властей являются процентные ставки: «Международные ставки через арбитраж привязаны к национальным, а те в значительной мере регулируются национальными банками» (Федоров Б.Г. Современные валютно-кредитные рынки.- М., 1989.- С. 71).

[17] Trends in Banking in OECD Countries. – P., 1986.- P. 50.

berilgan. Inklyuziv turizm xizmatlarini rivojlantirishning me'yoriy-huquqiy, tashkiliy, infratuzilmaviy, axborot va xizmat ko'rsatish jihatlariga alohida e'tibor qaratildi.

Kalit so'zlar: *inklyuziv turizm, qulay muhit, turistik xizmatlar, to'siqsiz infratuzilma, universal dizayn, nogironligi bo'lgan shaxslar, barcha uchun turizm, ijtimoiy integratsiya.*

Abstract: *The article examines the institutional and functional features of inclusive tourism services. It reveals the essence of inclusive tourism as a modern area of tourism activity aimed at ensuring equal access to tourism services for various groups of the population. Special attention is paid to the legal, organizational, infrastructural, informational, and service-related aspects of the development of inclusive tourism services.*

Keywords: *inclusive tourism, accessible environment, tourism services, barrier-free infrastructure, universal design, persons with disabilities, tourism for all, social integration.*

В современных условиях развитие туристской отрасли все больше ориентируется не только на экономическую эффективность, но и на социальную справедливость, доступность и устойчивость. Одним из актуальных направлений такого развития является инклюзивный туризм, предполагающий создание условий для полноценного участия в туристской деятельности всех категорий населения, включая лиц с инвалидностью, пожилых людей, семьи с детьми, временно маломобильных граждан и другие группы, нуждающиеся в адаптированной туристской среде.

Инклюзивный туризм является относительно новым направлением туристской деятельности, поэтому в научной литературе его содержание пока не имеет единого общепринятого определения. Однако большинство исследователей сходятся во мнении, что его сущность связана не только с физической доступностью туристских объектов, но и с обеспечением равных возможностей, социальной интеграции, самостоятельности и уважения человеческого достоинства.

Особую актуальность данная тема приобретает в условиях развития туристских дестинаций, где качество туристской среды определяется не только количеством объектов размещения, транспортной доступностью или уровнем сервиса, но и способностью принимать туристов с различными потребностями. В этом смысле инклюзивный туризм становится важным показателем зрелости и конкурентоспособности туристской отрасли.

В научной литературе инклюзивный туризм трактуется как относительно новое направление туристской деятельности. При этом исследователи подчеркивают необходимость правильного понимания самого термина “инклюзивный”. Так, А.В. Бабкин отмечает, что понятие “инклюзивный” не следует отождествлять с термином “all inclusive”, поскольку его сущность связана не с форматом обслуживания, а с идеей включения различных групп населения в туристскую деятельность.

С данной позиции Л.А. Межова рассматривает инклюзивный туризм как процесс развития туризма, предполагающий адаптацию инфраструктуры туристских центров и объектов показа к потребностям лиц с инвалидностью, пожилых людей, сопровождающих лиц, а также семей с малолетними детьми. Такой подход акцентирует внимание на необходимости создания доступной среды в местах туристского посещения.

Ю.Е. Холодина основное внимание уделяет открытости и доступности туризма для всех категорий населения, включая лиц с инвалидностью. А.Д. Строева определяет инклюзивный туризм как вид туристской деятельности, обеспечивающий возможность активного отдыха не только для здоровых людей, но и для лиц с врожденными или приобретенными физическими ограничениями.

В раскрытии теоретического содержания инклюзивного туризма особое значение имеют подходы, подчеркивающие его социально-гуманистическую направленность. А.А. Асмарян рассматривает инклюзивный туризм как концепцию, при которой люди разных возрастов и разных возможностей чувствуют себя полноценными клиентами и гостями в туристской среде. Е.В. Голышева связывает инклюзивный туризм с процессом взаимодействия участников туристской сферы, направленным на обеспечение самостоятельного, равного и достойного доступа к туристским продуктам, услугам и

среде для лиц с особыми потребностями, связанными с передвижением, зрением, слухом и когнитивными возможностями.

Г. Каримова также связывает инклюзивный туризм с созданием безбарьерного доступа к туристским услугам и продуктам. При этом она подчеркивает важность формирования комфортной среды, охватывающей визуальные, слуховые, когнитивные и двигательные компоненты доступности.

Зарубежные исследователи, в частности С. Дарси, Д. Бухалис, Р. Паган, М. Яу, Б. МакКерчер и Т. Пакер, предлагают более широкую трактовку инклюзивного туризма. Они рассматривают его не только как проблему физического доступа, но и как процесс, связанный с социальной справедливостью, равенством, человеческим достоинством и полноценным участием личности в туристской деятельности.

И так, в научной литературе можно выделить важное различие между “доступным туризмом для всех” и “инклюзивным туризмом”. Доступный туризм в основном направлен на устранение физических и информационных барьеров для лиц с инвалидностью. Инклюзивный туризм имеет более широкий охват, поскольку включает социальную, экономическую и культурную интеграцию различных групп населения. Следовательно, инклюзивный туризм целесообразно рассматривать не только как процесс инфраструктурной адаптации туристских объектов, но и как комплексный социально-экономический механизм, направленный на обеспечение равного доступа, расширение участия уязвимых групп и справедливое распределение выгод от развития туризма.

Институциональные особенности инклюзивного туризма проявляются в системе норм, правил, организаций и механизмов управления, обеспечивающих доступность туристской среды. В отличие от традиционных туристских услуг, инклюзивные услуги требуют согласованного участия государства, органов местного управления, туристских предприятий, общественных организаций, образовательных учреждений и самих потребителей.

Первой институциональной особенностью является необходимость формирования нормативно-правовой базы. Развитие инклюзивного туризма невозможно без четких требований к доступности туристских объектов, гостиниц, транспорта, объектов питания, музеев, рекреационных зон, информационных сервисов и экскурсионных маршрутов. Нормативное регулирование должно закреплять минимальные стандарты доступности, требования к безопасности, качеству обслуживания и предоставлению информации.

Второй важной особенностью является межведомственный характер управления. Инклюзивный туризм находится на пересечении нескольких сфер: туризма, социальной защиты, транспорта, градостроительства, культуры, здравоохранения, образования и цифрового развития. Поэтому его эффективное развитие требует координации между различными государственными структурами и организациями.

Третьей институциональной особенностью является участие общественных организаций и объединений лиц с инвалидностью. Именно такие организации способны дать объективную оценку реальной доступности туристских объектов и услуг. Их участие важно при разработке стандартов, проведении аудита доступности, подготовке персонала и общественном мониторинге качества туристской среды.

Четвертая особенность связана с внедрением системы сертификации и оценки качества инклюзивных услуг. Туристские объекты, гостиницы, музеи, рестораны, транспортные компании и туроператоры могут проходить добровольную или обязательную оценку соответствия критериям доступности. Такая система повышает доверие потребителей и стимулирует бизнес к модернизации инфраструктуры.

Пятая институциональная особенность заключается в необходимости подготовки кадров. Даже при наличии адаптированной инфраструктуры низкий уровень профессиональной подготовки персонала может стать серьезным барьером для туристов с особыми потребностями. Поэтому в систему профессионального образования и

повышения квалификации работников туризма необходимо включать модули по инклюзивному обслуживанию, этике коммуникации, сопровождению и безопасности.

Функциональные особенности инклюзивного туризма связаны с практической организацией туристского обслуживания. Главная функция таких услуг состоит в том, чтобы обеспечить возможность полноценного, безопасного и самостоятельного участия человека в туристской деятельности независимо от его физических, сенсорных, возрастных или иных особенностей.

Первой функциональной особенностью является физическая доступность. Она включает наличие пандусов, лифтов, широких проходов, адаптированных санитарных комнат, удобных входов, мест для отдыха, доступных парковок и безопасных маршрутов передвижения. При этом важно учитывать не только отдельные объекты, но и всю туристскую цепочку: путь от места проживания до достопримечательности, объекта питания, транспорта и зоны отдыха.

Второй особенностью является транспортная доступность. Инклюзивный туристский продукт не может быть полноценным, если турист не имеет возможности свободно передвигаться между объектами. Поэтому важны адаптированные автобусы, трансферы, такси, железнодорожные и авиационные услуги, доступные вокзалы и аэропорты, а также удобная навигация на транспортных узлах.

Третьей функциональной особенностью является информационная доступность. Турист должен заранее получать достоверную информацию о доступности маршрутов, гостиниц, музеев, ресторанов, санитарных зон, транспорта и медицинской помощи. Информация должна быть представлена в разных форматах: текстовом, визуальном, аудио, тактильном, а при необходимости – в упрощенной форме.

Четвертая особенность – цифровая доступность. Современный туристский опыт начинается с поиска информации и онлайн-бронирования. Поэтому сайты, мобильные приложения, электронные карты, платформы бронирования и туристские порталы должны быть удобны для людей с различными потребностями. Цифровая доступность становится важнейшим элементом инклюзивного туризма.

Пятая функциональная особенность – сервисная адаптация. Она предполагает готовность персонала корректно взаимодействовать с туристами с разными потребностями. Важно не только техническое обеспечение, но и культура общения, уважительное отношение, умение предложить помощь, не нарушая самостоятельности и достоинства человека.

Шестая особенность связана с индивидуализацией туристского продукта. Инклюзивный туризм требует гибкости маршрутов, возможности выбора темпа передвижения, адаптации экскурсионного сопровождения, учета необходимости отдыха, специального питания, медицинской поддержки или сопровождения. Универсальный туристский продукт должен быть достаточно гибким, чтобы учитывать индивидуальные потребности туристов.

Инклюзивный туризм выполняет не только сервисную, но и важную социально-экономическую функцию. С одной стороны, он обеспечивает социальную интеграцию людей, которые ранее могли быть частично исключены из туристской активности. С другой стороны, он расширяет туристский рынок, увеличивает спрос на гостиничные, транспортные, экскурсионные, медицинские, информационные и сервисные услуги.

С экономической точки зрения развитие инклюзивного туризма способствует диверсификации туристского продукта, увеличению конкурентоспособности дестинаций и формированию положительного имиджа территории. Туристская дестинация, доступная для всех категорий посетителей, воспринимается как современная, безопасная и социально ответственная.

С социальной точки зрения инклюзивный туризм способствует укреплению принципов равенства, достоинства и участия. Он позволяет различным группам населения

не только пользоваться туристскими услугами, но и быть активными участниками культурного обмена, рекреации, образования и общественной жизни.

Следовательно, инклюзивный туризм необходимо рассматривать как комплексный социально-экономический механизм устойчивого развития туристской отрасли. Его внедрение способствует повышению качества туристских услуг, расширению туристского рынка, укреплению социальной ответственности бизнеса и формированию конкурентоспособных туристских дестинаций. Для Узбекистана развитие инклюзивного туризма может стать важным фактором повышения международной привлекательности и формирования туристской среды, открытой для всех.

Список использованной литературы

1. Бабкин А.В. Специальные виды туризма: учебное пособие. – Ростов-на-Дону, 2021. – С. 9.
2. Голышева Е.В. Методические рекомендации по обслуживанию экскурсантов с ограниченными физическими возможностями. Практическое пособие. – Ташкент, 2023. – 56 с.
3. Каримова Г. Развитие инклюзивного туризма как средства достижения устойчивого развития // Экономическое развитие и анализ. – 2024. – Т. 2, № 10. – С. 99–104.
4. Darcy S., Buhalis D. Introduction: From Disabled Tourists to Accessible Tourism // Accessible Tourism. – Channel View Publications, 2010. – P. 1–20.
5. Pagan R. Time Allocation in Tourism for People with Disabilities // Annals of Tourism Research. – 2012. – № 3. – P. 1514–1537.
6. Yau M.K., McKercher B., Packer T.L. Traveling with a Disability: More than an Access Issue // Annals of Tourism Research. – 2004. – Vol. 31, № 4. – P. 946–960.

РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В КООРДИНАЦИИ И СТИМУЛИРОВАНИИ ИННОВАЦИОННОГО ПУТИ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье обобщается роль государства в координации и стимулировании инновационного развития предприятий. Приводятся направления мер по обеспечению развития инновационной деятельности предприятий, причины низкой эффективности их инновационной деятельности. Обосновано значение комплекса мер государства в контексте фискальной политики по стимулированию инновационной деятельности.*

Ключевые слова: *координация, причины низкой эффективности, комплексные меры, технологический процесс, налоговая система, инновационное предпринимательство, информационная услуга, конкуренция, страхование инновационных рисков, интеллектуальная собственность, налогообложение.*

Annotatsiya: *Maqolada korxonalarning innovatsion rivojlanishini muvofiqlashtirish va rag‘batlantirishda davlatning roli umumlashtirilgan. Korxonalarning innovatsion faoliyatini rivojlantirishni ta’minlash bo‘yicha chora-tadbirlar yo‘nalishlari, ularning innovatsion faoliyati samaradorligining pastligi sabablari keltirilgan. Innovatsion faoliyatni rag‘batlantirish bo‘yicha fiskal siyosat kontekstida davlat chora-tadbirlari majmuasining ahamiyati asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *muvofiqlashtirish, past samaradorlik sabablari, kompleks chora-tadbirlar, texnologik jarayon, soliq tizimi, innovatsion tadbirkorlik, axborot xizmati, raqobat, innovatsion risklarni sug‘urtalash, intellektual mulk, soliqqa tortish.*

Abstract: *This article summarizes the role of the state in coordinating and stimulating the innovative development of enterprises. The directions of measures to ensure the development of enterprises' innovation activities and the reasons for the low efficiency of their innovation activities are presented. The importance of the state's set of measures in the context of fiscal policy to stimulate innovative activity has been substantiated.*

Keywords: *coordination, reasons for low efficiency, comprehensive measures, technological process, tax system, innovative entrepreneurship, information service, competition, insurance of innovative risks, intellectual property, taxation.*

Актуальность темы исследования. Инновационное развитие тесно связано с научно-техническим потенциалом страны. В условиях перехода экономики на инновационный путь развития возрастает роль государства по координации и стимулированию процесса коммерциализации научных разработок. Состояние научно-технического потенциала, в первую очередь, определяется уровнем финансирования науки, его материально-техническим состоянием, эффективностью полученных результатов. В последние годы в Узбекистане уровень государственного финансирования науки возрастает: в 2023 году – 0,11%, в 2024 - 0,43%, в 2025 – 0,65%, в 2026 – 0,60% к ВВП. Но, несмотря на это, он остается невысоким по сравнению с развитыми странами мира. Так, напр., в 2000 году объем государственного финансирования научных исследований и разработок в США составил 2,9% от ВВП, Японии – 3,0% от ВВП, Германии – 2,35% от ВВП, Швеции – 4,0% от ВВП. В соответствии со Стратегией развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы говорится, что «в направлении совершенствования системы финансирования науки и научной деятельности…» «увеличение к 2025 году в 6 раз, к 2030 году - в 10 раз доли всех средств, направляемых на науку, по отношению к валовому внутреннему продукту» [2].

Обзор состояния мер по реализации инновационной деятельности предприятий. Меры по развитию научного потенциала будут направлены на максимальное приближение прикладной науки к производству, к бизнесу, полная ориентация НИОКР на конечный результат в форме внедрения результатов в производство, продажи лицензий на коммерческое использование.

Все мероприятия по развитию научно-технического потенциала национальной инновационной системы будут строиться на следующих принципах:

- финансирование НИОКР на грантовой основе;
- софинансирование НИОКР с частным сектором;
- независимость научно-технической экспертизы;
- изменение организационной структуры научных учреждений, включая стимулирование приватизации НИИ, занимающихся прикладной наукой.

Причиной низкой эффективности инновационной деятельности предприятий является отсутствие в Узбекистане института профессиональных инновационных менеджеров-специалистов, профессионально владеющих деловыми принципами коммерциализации технологий, теорией и практикой правовой охраны и использования интеллектуальной собственности, умеющих управлять инновационными и высокотехнологичными проектами. В связи с этим важными направлениями развития инновационного предпринимательства на ближайшую перспективу станет создание системы подготовки и переподготовки кадров в области инновационного предпринимательства, включающей в себя как вузовское, так и послевузовское обучение, в том числе и за рубежом, а также кратковременные курсы, семинары, круглые столы для повышения квалификации уже действующих менеджеров с участием государства в финансировании таких программ.

Анализ состояния комплексных мер по стимулированию инновационной деятельности предприятий. В системе комплексных мер государства по стимулированию инновационной деятельности значительная роль отводится фискальной политике государства. Налоговое регулирование инновационных процессов затрагивает не только непосредственно налогообложение научной и инновационной деятельности, но и другие аспекты:

- совершенствование амортизационной политики;
- налогообложение нерезидентов;
- совершенствование форм инвестиционных налоговых преференций;

- налоговое администрирование.

В дальнейшем государственное стимулирование развития инновационных процессов должно будет сосредоточено на следующих направлениях:

- совершенствование налоговой системы с целью создания выгодных условий для ведения инновационной деятельности всеми субъектами, независимо от форм собственности и видов финансирования;
- развитие кластерных стратегий, направленных на создание специализированных сетей знаний и их коммерциализацию территориальных зон развития новых технологий;
- содействие развитию рынка деловых и информационных услуг для инновационной деятельности – финансовый и паевой консалтинг, патентная защита и др.;
- приглашение зарубежных специалистов в области развития прио-ритетных направлений инновационной деятельности;
- стимулирование создания совместных инновационных предприятий с зарубежными инвесторами;
- совершенствование законодательства в сфере регулирования моно-полий и обеспечения добросовестной конкуренции;
- упрощение процедуры патентования изобретений;
- содействие созданию бизнес-ассоциаций, способствующих упро-щению взаимоотношений между государством и частным бизнесом;
- создание инфраструктуры для перераспределения оборудования (информационные и лизинговые агентства, торговые предприятия по продаже подержанного оборудования и т.д.);
- создание систем стандартизации продукции и сертификации технологических процессов, товаров и услуг;
- разработка эффективного порядка передачи технологий из госу-дарственного сектора в негосударственный;
- создание механизма страхования инновационных рисков;
- развитие управленческой и предпринимательской культуры;
- принятие мер по совершенствованию законодательства в части защиты прав интеллектуальной собственности.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» от 28 июля 2020 г.
2. Указ Президента Республики Узбекистан, от 28.01.2022 г. № УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022 - 2026 годы».
3. Ильин А.Е. Налоговый механизм государственного регулирования доходов // Финансы. № 3. 2005.- С. 16-17.
4. Сюзева Т.А. Финансовые аспекты регулирования цен на продукцию естественных монополий // Финансы. № 8. 2005.- С. 37-41.
5. Макконнелл К.Р., Брю С.А. Экономикс. Т. 2.- М.: Республика, 1992.- 400 с.

НЕОБХОДИМОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ РЕАЛИЗАЦИИ СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ И МЕТОДОВ ИХ УПРАВЛЕНИЯ

Хусанов Б.Ш., *д.э.н. (DSc), профессор, Заведующий отделом академической деятельности Самаркандского кампуса Международной академии туризма, Узбекистан*

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы реализации социальных программ и методы их управления, новые подходы к исполнению поставленных задач в контексте расчета освоения выделенных бюджетных ассигнований и с учетом достижения конкретных социально-значимых и ориентированных на результат в соответствии с приоритетами государственной финансовой политики. Даются конкретные предложения по оказанию социальных услуг уязвимым группам населения.*

Ключевые слова: *эффективность, результат, механизм социального обслуживания, стратегия, гармонизация, социальная поддержка, контроль, самоуправление.*

Annotatsiya: *Maqolada ijtimoiy dasturlarni amalga oshirish va ularni boshqarish usullari, ajratilgan byudjet mablag‘larini o‘zlashtirish hisob-kitobi kontekstida hamda davlat moliyaviy siyosatining ustuvor yo‘nalishlariga muvofiq aniq ijtimoiy ahamiyatga ega va natijaga yo‘naltirilgan maqsadlarga erishishni hisobga olgan holda belgilangan vazifalarni bajarishga yangicha yondashuvlar ko‘rib chiqiladi. Aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlariga ijtimoiy xizmatlar ko‘rsatish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *samaradorlik, natija, ijtimoiy xizmat ko‘rsatish mexanizmi, strategiya, uyg‘unlashtirish, ijtimoiy qo‘llab-quvvatlash, nazorat, o‘z-o‘zini boshqarish.*

Abstract: *This article examines the implementation of social programs and their management methods, as well as new approaches to fulfilling set tasks in the context of calculating the utilization of allocated budget funds and achieving specific socially significant and result-oriented goals in accordance with the priorities of state financial policy. Specific proposals are being made regarding the provision of social services to vulnerable groups.*

Keywords: *efficiency, result, social service mechanism, strategy, harmonization, social support, control, self-governance.*

Актуальность темы. Повышение эффективности реализации социальных программ, проектов обуславливается методами управления. Благосостояние граждан Узбекистана – главная цель государственной политики. Президент страны Ш.М.Мирзиеев в числе приоритетов выделил ускоренную реализацию мер по развитию системы государственного регулирования управления на принципах качества услуг и результативности.

Суть новых подходов состоит в том, что результаты исполнения поставленных задач измеряются не степенью освоения выделенных бюджетных ассигнований, а достижением конкретных социально значимых результатов. В этих условиях ставятся актуальные задачи, связанные с корректировкой финансового механизма социального обслуживания, чтобы он четко демонстрировал связь "задача – затраты - результат". Таким образом, достигается переориентация деятельности государственных органов с формального исполнения своих функций и освоения бюджетных средств на оказание качественных услуг гражданам и достижение конечных результатов.

Обзор теоретических аспектов сложившихся ситуаций по социальному обслуживанию населения. В целях формирования качественно новой модели государственного управления социального обслуживания, ориентированного на результат, требуется:

во-первых, обеспечить эффективную гармонизацию существующего Республике Узбекистан стратегического, экономического и бюджетного планирования;

во-вторых, ориентировать деятельность государственных органов на достижение стратегических целей и задач государства, получение конкретных результатов;

в-третьих, обеспечить переход от краткосрочного бюджетного планирования к среднесрочному, ориентировав бюджетный процесс на прозрачное распределение бюджетных средств и максимально эффективное управление средствами соответствии с приоритетами государственной политики;

в-четвертых, внедрить комплексную оценку эффективности деятельности государственных органов, направленную на анализ качества услуг, предоставляемых гражданам, результатов реализации программных документов.

Законодательство о социальных услугах состоит из настоящего Закона и иных актов законодательства. Если международным договором Республики Узбекистан установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены законодательством рыночно развитых стран о социальных услугах, то возникает необходимость применения правил международного договора по оказанию социальных услуг. К их числу можно отнести:

во-первых, основные принципы социальных услуг. Основными принципами социальных услуг по требованию международных стандартов являются: законность; соблюдение прав человека; гуманность; доступность; профилактическая направленность; адресность и индивидуальный подход; добровольность. Это дает основание вносить коррективы и в наши действующие законодательные акты;

во-вторых, формирование системы органов (организаций) в области социальных услуг. При этом в контексте опыта зарубежных стран в систему органов (организаций) в области социальных услуг должны входить: органы государственного управления; органы государственной власти на местах; органы самоуправления граждан; негосударственные некоммерческие организации, субъекты предпринимательства, предоставляющие социальные услуги;

в-третьих, введение условий, определяющих полномочия органов самоуправления граждан в области социальных услуг. На наш взгляд, органы самоуправления граждан в пределах своих полномочий реализуют меры по поддержке социально уязвимых категорий населения, обеспечивают целевое и эффективное использование централизованно выделяемых на эти цели государственных средств в порядке, установленном законодательством;

в-четвертых, необходимо включить преамбулу по выявлению совместно с другими органами (организациями) лиц, нуждающихся в социальных услугах; и т.п.

Заключение по теме исследования. Как следует из вышесказанного, учет лиц, нуждающихся в социальных услугах, должен совершенствоваться с учетом мировых стандартов. Реализация мероприятий по привлечению других органов (организаций), благотворителей, иных лиц и ресурсов для оказания социальных услуг. На наш взгляд, необходимо осуществлять прием лиц, нуждающихся в социальных услугах и рассматривать их заявления, предложения и жалобы, а также предоставлять им соответствующую информацию и необходимые справки, обязывающие оказать им социальные услуги. Необходимо обеспечить деятельность Комиссии схода граждан по социальной поддержке. Осуществлять общественный контроль за деятельностью соответствующих органов (организаций) в области социальных услуг. Взаимодействовать с другими органами (организациями) в области социальных услуг. При этом органы самоуправления граждан должны осуществлять и иные полномочия в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

Литература:

1. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. 29 декабря 2018 г. Буюк келажак.- Т.: Узбекистан, 2019.- 67с.

2. Доклад о социальной защите в мире. Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения целей в области устойчивого развития 2017-2019 гг.- МОТ.- М., 2019.

3. Курс экономической теории / Под ред. А.В.Сидоровича.- М.: МГУ им. М.В.Ломоносова. Изд. «ДИС», 1997.- 780 с.

4. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов.- М., 1993.

5. Шумпетер Й. Теория экономического развития: Пер. с англ.- М.: Мысль, 1983.- 423 с.

6. Ламперт Х. Социальная рыночная экономика: Германский путь.- М.: Дело, 1994.- 387 с.

НЕОБХОДИМОСТЬ ТВОРЧЕСКОГО ПОИСКА РАЗВИТИЯ ЛИЧНОСТНЫХ КАЧЕСТВ СТУДЕНТА

Зайналов Н.Р., *к.э.н., доцент,*

Самаркандский филиал Ташкентского университета информационных технологий имени Мухаммада ал-Хоразмий

Аннотация: *В данной статье более подробно излагаются особенности компьютерного обучения в условиях компьютеризации экономики. Отмечается, что концепция обучения должна быть направлена на технологии для формирования модели подготовки специалиста.*

Ключевые слова: *развитие личности, алгоритмизация, техника, мышление, интеллектуальные способности, талант, педтехнология, оценка способности, стимул, аттестация.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiyotni kompyuterlashtirish sharoitida kompyuter ta'limining o'ziga xos xususiyatlari batafsilroq bayon etilgan. Ta'lim konsepsiyasi mutaxassis tayyorlash modelini shakllantirish texnologiyasiga yo'naltirilgan bo'lishi lozimligi ta'kidlanadi.*

Kalit so'zlar: *shaxsni rivojlantirish, algoritmlash, texnika, tafakkur, intellektual qobiliyat, iste'dod, pedtexnologiya, qobiliyatni baholash, rag'batlantirish, attestatsiya.*

Abstract: *This article provides a more detailed overview of the features of computer learning in the context of economic computerization. It is noted that the training concept must be oriented toward technologies to form a model for training a specialist.*

Keywords: *personality development, algorithmization, technique, thinking, intellectual abilities, talent, pedagogical technology, ability assessment, incentive, certification.*

Актуальность темы **по компьютеризации обучения.** Основная задача преподавателя – развитие личности обучаемого, творческий поиск в целях организации их совместной работы, подбор, разработка и выбор наилучших из конкурирующих АУП, АОС и АСККО, внесение изменений в эти программы. Именно преподаватель должен определять предметные цели обучения, масштабы применения информационных технологий для формирования модели подготовки специалистов в конкретном вузе.

Обзор темы исследования. В связи с тем, что наша концепция ориентирована, прежде всего, на дисциплины, имеющие формально-дедуктивную степень алгоритмизации, перед преподавателем стоит задача органически увязать между собой изучение таких дисциплин и различных гуманитарных курсов, в работе над которыми компьютерная технология имеет ограниченное применение. Преподаватель должен уметь раскрыть перед студентами всю мощь вычислительной техники применительно к структурируемой учебной дисциплине, прививать им культуру системного мышления, желание напрягать свои интеллектуальные способности для решения сложных задач, вовлекать своих коллег и талантливых студентов в процесс создания педагогических технологий.

Важная роль принадлежит преподавателям – профессионалам в установлении валидности отдельных учебных дисциплин, разделов, тем, параграфов, понятий и т.д., при написании трехуровневых учебников, которые должны активизировать процесс мышления студентов, помогать им развивать и оценивать свои способности. Особое значение при создании информационных технологий обучения приобретают умения преподавателя выделять и формировать ядро знаний по конкретной учебной дисциплине (или специальности), осуществлять структурирование массива содержания с учетом

рейтинга обучаемого, рационально распределять подлежащую изучению информацию между педагогом, учебником и компьютером.

Естественно, говоря о задачах и умениях преподавателей, нельзя не подчеркнуть необходимость создания системы их подготовки, повышения квалификации и переподготовки – прежде всего в области формирования информационной культуры. Система должна быть непрерывной, гибкой и эффективной, ориентированной на проектирование информационных технологий по конкретным учебным дисциплинам.

Залог успеха – в реализации концепции – последовательное соблюдение принципа заинтересованности студента и преподавателя в результатах своего труда. Для первого – это возможность раскрыть себя как личность и продолжить дальнейшее обучение; для второго – стимулирование затраченного педагогического и профессионального труда. Открывается возможность отказаться от свойственных традиционному обучению рутинных видов деятельности преподавателя, предоставив ему интеллектуальные формы труда.

Анализ значения изучаемой проблемы. Реальные достижения преподавателей в создании и применении компьютерных технологий обучения, подготовке учебников нового поколения должны учитываться при аттестации и определении качественного роста преподавателей. Этой цели должна служить и организация периодической переаттестации преподавательского состава с проверкой уровней подготовки в области применения информационных технологий обучения.

Важным стимулом, способствующим широкому внедрению новых технологий обучения, может служить создание ассоциаций преподавателей, конкурирующих между собой в процессе написания компьютеризированных многоуровневых учебников.

Заинтересованность студента и преподавателя в активном участии в обучении должна подкрепляться командированием лучших из них в страны с передовой информационной технологией образования.

Немаловажный аргумент в пользу социальной заинтересованности студентов в активном обучении, избавления их от умственной лени – выдача выпускникам различных (напр., по цвету) дипломов, которые дают разные права. Студенты должны знать, что от качества подготовки зависит вся их будущая жизнь. Только социальная ответственность за свое отношение к обучению может изменить отношение студентов и преподавателей к системе образования.

Безусловно, реализация современной концепции компьютерного обучения требует значительных финансовых затрат. И на разработку эффективного механизма финансирования, на создание новых информационных технологий, производство и приобретение современных средств вычислительной техники, на организацию локальных и широкомасштабных обучающих сетей. Слияние средств связи и вычислительной техники в единую систему обмена, хранения и обработки учебной информации придаст системе образования гибкость, которая обеспечивается тем, что коллективы даже территориально разобщенных преподавателей могут изменять содержание обучающих и контролирующих программ и обмениваться ими. Только создание международной распределенной обучающей сети между ведущими вузами – центрами новых технологий обучения – обеспечит ускоренное внедрение информационных баз данных и знаний в систему образования и использования коллективного опыта. Необходимо создать международные ассоциации вузов для подготовки учебников нового поколения, разработки учебного программного продукта, организовать совместные предприятия по сборке компьютеров, совместимых с IBM-PC. При формировании программ и финансировании программ финансирования работ в области новых информационных технологий приоритет должен отдаваться исследованиям, выполняемым под эгидой ЮНЕСКО.

На повестке дня должно находиться решении вопроса о резком усилении интеграции науки, производства и образования, использовании вычислительных ресурсов

предприятий и научно-исследовательских организаций вузами в рамках учебно-научно-производственных комплексов, о совместной мобилизации интеллектуальных и финансовых ресурсов в области информации обучения и производства.

Заключение. Применение информационной технологии в процессе обучения должно революционизировать систему высшего образования. С полным основанием можно сказать, что создание новых IT в обучении вырастает в крупную методологическую проблему. Принятие концепции компьютерного обучения – дело ответственное, поскольку потребует создания новых учебных и контролирующих программ, трехуровневых учебников, что, в свою очередь, определит качество подготовки специалистов на десятки лет. В этой связи задержка в принятии новой инновационной концепции и развитии на ее основе новых технологий и организационных форм обучения недопустимо.

Литература:

1. «Об утверждении Концепции развития системы высшего образования Республики Узбекистан до 2030 года». № УП – 5847 от 8 октября 2019 года.

2. Чеха В.В. Финансирование высшего образования в России: учеб. пособие.- М.: Изд. Юстицинформ, 2018.- 222 с.

3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: Учебн.- М.: Ника Центр, 2019.- 1100 с.

4. Олий таълим тизими молиялаштиришда давлатнинг роли // «Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar», № 2, mart-aprel, 2021 yil.

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ РАЗВИТИЯ ИНКЛЮЗИВНОГО ТУРИЗМА

Асланова Д.Х., *профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Алимова М.Т., *профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается зарубежный опыт развития инклюзивного туризма как важного направления устойчивого развития туристской отрасли. Особое внимание уделяется международным стандартам доступности, государственным программам, цифровым платформам, сертификации туристских объектов и практикам формирования безбарьерной среды. На основе опыта Европейского союза, Великобритании, Испании, Португалии, Японии и Сингапура обоснованы ключевые механизмы развития инклюзивного туризма, которые могут быть использованы при совершенствовании туристской политики в развивающихся странах.*

Ключевые слова: *инклюзивный туризм, доступная среда, туризм для всех, безбарьерная инфраструктура, лица с инвалидностью, устойчивое развитие, зарубежный опыт.*

Annotatsiya: *Maqolada turizm sohasini barqaror rivojlantirishning muhim yo‘nalishi sifatida inklyuziv turizmni rivojlantirishning xorijiy tajribasi ko‘rib chiqiladi. Xalqaro qulaylik standartlari, davlat dasturlari, raqamli platformalar, turistik obyektlarni sertifikatlash va to‘siqsiz muhitni shakllantirish amaliyotiga alohida e’tibor qaratilmoqda. Yevropa Ittifoqi, Buyuk Britaniya, Ispaniya, Portugaliya, Yaponiya va Singapur tajribasi asosida rivojlanayotgan mamlakatlarda turizm siyosatini takomillashtirishda foydalanish mumkin bo‘lgan inklyuziv turizmni rivojlantirishning asosiy mexanizmlari asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *inklyuziv turizm, qulay muhit, barcha uchun turizm, to‘siqsiz infratuzilma, nogironligi bo‘lgan shaxslar, barqaror rivojlanish, xorijiy tajriba.*

Abstract: *The article examines international experience in the development of inclusive tourism as an important area of sustainable development in the tourism industry. Particular attention is paid to international accessibility standards, government programs, digital platforms, certification of tourist facilities, and practices for creating a barrier-free environment. Based on the experience of the European Union, the United Kingdom, Spain, Portugal, Japan, and Singapore, the article substantiates key*

mechanisms for the development of inclusive tourism that can be used to improve tourism policy in developing countries.

Keywords: *inclusive tourism, accessible environment, tourism for all, barrier-free infrastructure, persons with disabilities, sustainable development, international experience.*

В современных условиях инклюзивный туризм становится одним из приоритетных направлений развития мировой туристской индустрии. Его значение определяется не только социально-гуманитарными задачами, но и экономическими факторами. По данным Всемирной организации здравоохранения, около 1,3 млрд человек, или 16% населения мира, имеют значительные формы инвалидности, что показывает масштаб потенциального спроса на доступные туристские услуги [1].

Инклюзивный туризм предполагает создание таких условий, при которых туристские продукты, объекты, транспорт, информация и сервисы доступны максимально широкому кругу людей: лицам с инвалидностью, пожилым людям, семьям с детьми, временно маломобильным гражданам и другим категориям путешественников. В этом смысле инклюзивный туризм тесно связан с концепцией “Tourism for All” – “туризм для всех”, основанной на принципах равного доступа, достоинства, самостоятельности и социальной интеграции.

Правовую основу данного направления формирует Конвенция ООН о правах инвалидов. В статье 9 Конвенции закреплена необходимость обеспечения доступа лиц с инвалидностью к физической среде, транспорту, информации, коммуникациям и другим объектам общественного пользования наравне с другими гражданами. Кроме того, Конвенция отдельно указывает на необходимость обеспечения доступа к спортивным, рекреационным и туристским объектам.

Важным ориентиром для развития инклюзивного туризма является деятельность UN Tourism. Организация рассматривает доступный туризм как составную часть ответственного, устойчивого и универсально доступного туризма. На официальном портале UN Tourism представлены ресурсы, предназначенные для государственных органов и частного сектора, с целью включения требований доступности в туристскую политику и бизнес-стратегии.

Значимым международным документом является стандарт ISO 21902:2021 “Tourism and related services – Accessible tourism for all – Requirements and recommendations”, который устанавливает требования и рекомендации по обеспечению равного доступа к туристским услугам для людей разных возрастов и возможностей. Данный стандарт важен тем, что рассматривает доступность не как отдельную услугу, а как системный принцип управления туристской деятельностью.

Следовательно, зарубежная практика показывает, что развитие инклюзивного туризма должно опираться не только на строительство пандусов или адаптацию отдельных объектов, но и на комплексную систему: нормативные требования, стандарты качества, обучение персонала, цифровую доступность, транспортную связанность и постоянный мониторинг потребностей туристов.

В странах Европейского союза развитие инклюзивного туризма тесно связано с общей политикой защиты прав лиц с инвалидностью и формирования единого доступного рынка услуг. Европейский акт о доступности устанавливает общеевропейские требования к доступности отдельных товаров и услуг, имеющих ключевое значение для включения людей с инвалидностью в общественную и экономическую жизнь [2].

Практическое значение европейского подхода состоит в том, что доступность рассматривается как фактор конкурентоспособности туристской дестинации. Туристские объекты, гостиницы, транспортные компании, музеи, информационные центры и цифровые сервисы должны быть ориентированы на разные категории потребителей. Это позволяет не только обеспечить социальную справедливость, но и расширить туристский рынок за счет групп, которые ранее были ограничены в путешествиях.

Одним из наиболее системных примеров является Великобритания. VisitEngland разработал специальный “Accessible and Inclusive Tourism Toolkit for Businesses”, который содержит практические рекомендации для туристских компаний. В него включены советы по обслуживанию гостей с особыми потребностями, чек-листы для гостиниц, объектов питания, достопримечательностей, рекомендации по доступной информации, трудоустройству людей с инвалидностью и формированию инклюзивной корпоративной культуры [3].

Особенность британского опыта заключается в ориентации на бизнес. Доступность здесь рассматривается не только как юридическая обязанность, но и как экономическая возможность. VisitBritain указывает, что более инклюзивный бизнес расширяет целевую аудиторию и позволяет привлечь часть рынка, оцениваемого в Англии в 14,6 млрд фунтов стерлингов [4].

Великобритания демонстрирует модель, в которой инклюзивный туризм развивается через сочетание законодательства, методической поддержки бизнеса, маркетинговых исследований и продвижения доступных туристских продуктов.

Испания активно продвигает идею туризма без ограничений. Национальная туристская политика делает акцент на том, что путешествия должны быть доступны людям с двигательными, зрительными, слуховыми, когнитивными и другими особенностями. Официальные туристские ресурсы Испании предоставляют информацию для планирования доступных поездок, включая советы, инструменты и сведения о туристских объектах.

Важным инструментом является платформа TUR4all [5], которая предоставляет информацию о доступных туристских объектах, услугах, маршрутах, размещении и досуге. Особенность данной платформы состоит в том, что она формирует объективную и детальную информацию об уровне доступности туристских ресурсов, что особенно важно для самостоятельного планирования поездки людьми с особыми потребностями.

Испанский опыт показывает, что цифровые платформы становятся ключевым элементом инклюзивного туризма. Даже при наличии физически адаптированной инфраструктуры турист не сможет полноценно воспользоваться услугой, если заранее не получит точную информацию о маршрутах, транспорте, входах, лифтах, санитарных зонах, сопровождающих услугах и уровне доступности объекта.

Португалия реализует программу “All for All”, направленную на мобилизацию туристской индустрии и превращение страны в доступное туристское направление для всех категорий путешественников. Программа ориентирована на вовлечение предпринимателей и адаптацию национального туристского предложения к требованиям доступности [6].

Кроме того, Turismo de Portugal совместно с ENAT подготовил руководство по управлению доступной туристской дестинацией [7]. Оно предназначено для менеджеров туристских территорий и содержит практические рекомендации по включению доступности в стратегию развития дестинации.

Практическим достижением Португалии является разработка доступных маршрутов в 20 городах, где указывается информация о безопасном передвижении, основных достопримечательностях и доступных пляжах. Такой подход показывает, что инклюзивный туризм должен развиваться не только на уровне отдельных гостиниц или музеев, но и на уровне всей территории: улиц, маршрутов, транспорта, навигации, общественных пространств и туристской информации.

В азиатских странах инклюзивный туризм развивается через концепцию универсального дизайна. В Японии используется понятие “Universal Tourism”, которое предполагает создание доступных направлений, продуктов, услуг и туристских впечатлений для всех людей независимо от возраста, пола, инвалидности или индивидуального состояния [8].

Токио развивает специальный портал доступного туризма, где представлена информация для путешественников и туристских компаний. Основная идея портала – формирование города, доступного для всех и везде [9].

Сингапур также демонстрирует интересный опыт. В частности, на острове Сентоза был запущен первый в стране доступный пляжный трек, а также инклюзивные туры, что отражает стремление сделать туристскую дестинацию более открытой для разных категорий посетителей [10].

Анализ зарубежной практики показывает, что развитие инклюзивного туризма требует комплексного подхода:

Во-первых, необходима нормативно-правовая база, закрепляющая обязательные требования доступности.

Во-вторых, важна стандартизация туристских услуг на основе международных документов, таких как ISO 21902.

В-третьих, туристские компании нуждаются в практических инструментах: чек-листах, обучающих программах, методических рекомендациях и консультационной поддержке.

Особое значение имеет цифровая доступность. Зарубежный опыт Испании, Португалии, Великобритании и Японии показывает, что туристу важно не только наличие адаптированной инфраструктуры, но и достоверная информация о ней. Поэтому электронные карты, базы доступных объектов, фильтры на туристских сайтах, виртуальные маршруты, онлайн-консультации и отзывы пользователей становятся важными элементами инклюзивного туризма.

Для Узбекистана данный опыт имеет практическое значение. В условиях развития историко-культурного, паломнического, гастрономического и экологического туризма необходимо постепенно формировать национальную модель инклюзивного туризма. Она может включать аудит доступности туристских объектов, создание цифровой карты доступного туризма, подготовку персонала, адаптацию гостиниц и музеев, развитие доступного транспорта, внедрение стандартов обслуживания и стимулирование предпринимателей, которые создают безбарьерную туристскую среду.

Зарубежный опыт развития инклюзивного туризма показывает, что доступность является не дополнительной услугой, а важнейшим условием устойчивого и конкурентоспособного развития туризма. Страны, которые системно внедряют принципы инклюзии, получают не только социальный, но и экономический эффект: расширяется туристский рынок, повышается качество сервиса, увеличивается привлекательность дестинаций и формируется положительный международный имидж.

Инклюзивный туризм должен рассматриваться как стратегическое направление туристской политики. Его развитие требует взаимодействия государства, бизнеса, общественных организаций, туристских ассоциаций и самих потребителей туристских услуг. Наиболее эффективной является модель, при которой доступность внедряется на всех этапах туристского опыта: от поиска информации и бронирования до транспорта, размещения, питания, экскурсий, досуга и обратной связи.

Источники информации:

1. https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/disability-and-health?utm_source=chatgpt.com
2. https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/policies/justice-and-fundamental-rights/disability/european-accessibility-act-eaa_en?utm_source=chatgpt.com
3. https://www.visitbritain.org/business-advice/make-your-business-accessible-and-inclusive/visitengland-accessible-and-inclusive?utm_source=chatgpt.com
4. https://www.visitbritain.org/business-advice/make-your-business-accessible-and-inclusive?utm_source=chatgpt.com
5. https://www.tur4all.com/es/home

6. All for All - Portuguese Tourism Programme // https://business.turismodeportugal.pt/en/Conhecer/estrategia-turismo/programas-iniciativas/Pages/all-for-all-portuguese-tourism.aspx?utm_source=chatgpt.com
7. All for All - Building an accessible tourism destination // https://business.turismodeportugal.pt/en/Conhecer/estrategia-turismo/programas-iniciativas/all-for-all/Pages/construir-um-destino-acessivel.aspx?utm_source=chatgpt.com
8. Universal Tourism Initiatives Make Japan Accessible to All // https://www.jnto.go.jp/en/news/newsletter_2025_12_1.pdf?utm_source=chatgpt.com
9. https://www.sangyo-rodo1.metro.tokyo.lg.jp/tourism/accessible-tourism-tokyo/en/?utm_source=chatgpt.com
https://www.sentosa.gov.sg/files/20240810_Media_Release_Sentosa_launches_Singapore_s_first_accessible_beach_track.pdf?utm_source=chatgpt.com

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА

Мамаризоев Ж.И., *базовый докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация*. В статье рассматривается роль человеческого капитала в обеспечении долгосрочной финансово-экономической устойчивости Узбекистана. Обосновано, что знания, квалификация, профессиональные навыки, цифровые компетенции и мотивация трудовых ресурсов являются важными факторами повышения производительности труда, роста национальной конкурентоспособности и устойчивого экономического развития страны. Особое внимание уделяется взаимосвязи между развитием человеческого капитала и макроэкономическими показателями, отражающими финансово-экономическую устойчивость национальной экономики. На основе статистических данных по Узбекистану за 2020–2024 годы показана положительная динамика занятости, снижение уровня безработицы, рост производительности труда и увеличение ВВП на душу населения. Сделан вывод о том, что инвестиции в человеческий капитал следует рассматривать не как текущие социальные расходы, а как стратегический инструмент повышения финансово-экономической устойчивости, укрепления конкурентоспособности и долгосрочного развития экономики Узбекистана.*

Ключевые слова*. Человеческий капитал, финансовая устойчивость, предприятие, производительность труда, занятость, инвестиции в персонал, цифровые компетенции, долгосрочное развитие.*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekistonning uzoq muddatli moliyaviy-iqtisodiy barqarorligini ta’minlashda inson kapitalining o‘rni ko‘rib chiqiladi. Mehnat resurslarining bilimi, malakasi, kasbiy ko‘nikmalari, raqamli kompetensiyalari va motivatsiyasi mehnat unumdorligini oshirish, milliy raqobatbardoshlikni oshirish va mamlakatning barqaror iqtisodiy rivojlanishining muhim omillari ekanligi asoslab berilgan. Inson kapitalining rivojlanishi va milliy iqtisodiyotning moliyaviy-iqtisodiy barqarorligini aks ettiruvchi makroiqtisodiy ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikka alohida e’tibor qaratiladi. O‘zbekiston bo‘yicha 2020-2024-yillardagi statistik ma’lumotlar asosida bandlikning ijobiy dinamikasi, ishsizlik darajasining pasayishi, mehnat unumdorligining o‘sishi va aholi jon boshiga YAIMning o‘sishi ko‘rsatilgan. Inson kapitaliga investitsiyalarni joriy ijtimoiy xarajatlar sifatida emas, balki O‘zbekiston iqtisodiyotining moliyaviy-iqtisodiy barqarorligini oshirish, raqobatbardoshligini mustahkamlash va uzoq muddatli rivojlantirishning strategik vositasi sifatida ko‘rib chiqish lozim, degan xulosaga kelindi.*

Kalit so‘zlar. *Inson kapitali, moliyaviy barqarorlik, korxona, mehnat unumdorligi, bandlik, xodimlarga investitsiyalar, raqamli kompetensiyalar, uzoq muddatli rivojlanish.*

Abstract*. The article examines the role of human capital in ensuring the long-term financial and economic sustainability of Uzbekistan. It is substantiated that knowledge, qualifications, professional skills, digital competencies, and the motivation of the labour force are important factors in increasing labour productivity, strengthening national competitiveness, and ensuring sustainable economic development. Special attention is paid to the relationship between human capital development and*

macroeconomic indicators reflecting the financial and economic sustainability of the national economy. Based on statistical data for Uzbekistan for 2020–2024, the article shows positive dynamics in employment, a decrease in unemployment, growth in labour productivity, and an increase in GDP per capita. It is concluded that investment in human capital should be considered not as current social expenditure, but as a strategic tool for enhancing financial and economic sustainability, strengthening competitiveness, and ensuring the long-term development of Uzbekistan's economy.

***Keywords**. Human capital, financial sustainability, enterprise, labour productivity, employment, investment in personnel, digital competencies, long-term development.*

Введение. В современных условиях долгосрочная финансово-экономическая устойчивость страны зависит не только от объёма финансовых ресурсов, инвестиционной активности и состояния производственной инфраструктуры, но и от качества человеческого капитала. Знания, профессиональные навыки, управленческие компетенции, цифровая грамотность и мотивация трудовых ресурсов становятся важнейшими факторами роста производительности труда, повышения национальной конкурентоспособности и устойчивого экономического развития.

Для Узбекистана развитие человеческого капитала приобретает особое значение, поскольку модернизация экономики, цифровизация отраслей, расширение занятости и повышение эффективности производства напрямую связаны с уровнем квалификации работников. Чем выше качество трудовых ресурсов, тем эффективнее используются инвестиции, технологии и финансовые механизмы развития. Поэтому инвестиции в образование, профессиональную подготовку, повышение квалификации и цифровые навыки населения следует рассматривать не как текущие социальные расходы, а как стратегическое направление укрепления финансово-экономической устойчивости национальной экономики.

Актуальность данной темы подтверждается статистическими данными по Узбекистану. В 2020–2024 годах численность занятых в экономике страны увеличилась, а уровень безработицы снизился с 10,5% в 2020 году до 5,5% в 2024 году. Это свидетельствует о расширении занятости и улучшении состояния рынка труда. Кроме того, по национальным индикаторам ЦУР, рост реального ВВП на одного занятого составил 4,0% в 2020 году, 5,8% в 2021 году, 4,8% в 2022 году, 4,0% в 2023 году и 4,8% в 2024 году, что отражает положительную динамику производительности труда [7].

Экономический рост также проявляется в увеличении ВВП на душу населения: по данным Всемирного банка, данный показатель в Узбекистане достиг 3 161,7 долл. США в 2024 году, а годовой рост ВВП составил 6,5%. Следовательно, развитие человеческого капитала имеет прямое значение для предприятий, поскольку квалифицированные работники способствуют росту эффективности, снижению издержек, улучшению финансовых результатов и формированию устойчивых конкурентных преимуществ [8].

Целью статьи является исследование роли человеческого капитала как фактора обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости предприятия.

Библиографический анализ. В современной научной литературе человеческий капитал всё чаще рассматривается как стратегический ресурс предприятия, напрямую связанный с его устойчивым развитием и финансовой стабильностью. Так, Е. В. Каткова исследует стратегии устойчивого развития предприятий в условиях экономического кризиса и подчёркивает, что способность организации адаптироваться к нестабильной внешней среде зависит не только от финансовых ресурсов, но и от качества управленческих решений, организационной гибкости и кадрового потенциала. Данный подход позволяет рассматривать человеческий капитал как один из внутренних факторов антикризисной устойчивости предприятия.

А. А. Кобылко и М. А. Рыбачук анализируют человеческий капитал в структуре стратегии компании и акцентируют внимание на необходимости его гармонизации с долгосрочными целями бизнеса. Это особенно важно для предприятий, стремящихся обеспечить не краткосрочную прибыль, а устойчивое развитие на основе роста

компетенций, вовлечённости и производительности персонала. Н. С. Зоткина, М. С. Гусарова и А. В. Копытова рассматривают человеческий капитал как ведущий фактор развития компании, подчёркивая его влияние на эффективность деятельности, инновационность и конкурентоспособность.

Е. Лю на примере инновационных предприятий Китая показывает, что человеческий капитал выступает фактором долгосрочного развития, поскольку знания и профессиональные навыки работников обеспечивают технологическое обновление и рост результативности бизнеса. В коллективной работе под редакцией А. Б. Конобеевой человеческий капитал связывается с эффективным менеджментом, что подтверждает его значение для повышения качества управления и финансовых результатов предприятия. Таким образом, анализ литературы позволяет сделать вывод, что развитие человеческого капитала является важным условием укрепления долгосрочной финансовой устойчивости предприятия.

Основная часть. Человеческий капитал национальной экономики представляет собой совокупность знаний, профессиональных навыков, квалификации, опыта, цифровых компетенций, мотивации и управленческого потенциала трудовых ресурсов страны. В современных условиях именно качество человеческого капитала во многом определяет способность государства эффективно использовать природные, финансовые, производственные и информационные ресурсы. Если ранее человеческий капитал рассматривался преимущественно как фактор занятости, то сегодня он выступает стратегическим ресурсом, влияющим на долгосрочное развитие, конкурентоспособность и финансово-экономическую устойчивость страны.

Финансово-экономическая устойчивость национальной экономики означает её способность обеспечивать стабильный экономический рост, поддерживать занятость населения, повышать производительность труда, сохранять макроэкономическую стабильность и создавать условия для долгосрочного развития. На неё влияют не только внешние факторы, такие как мировая конъюнктура, инвестиционные потоки и внешняя торговля, но и внутренние факторы, среди которых особое место занимает человеческий капитал. Квалифицированные трудовые ресурсы способствуют росту производительности труда, повышению эффективности производства, развитию инноваций, снижению структурной безработицы и укреплению конкурентоспособности национальной экономики.

Особое значение в современных условиях приобретают цифровые компетенции населения. Расширение цифровых технологий, автоматизация производственных процессов, развитие финансовых платформ и внедрение инструментов анализа данных требуют от работников новых знаний и навыков. Чем выше уровень цифровой грамотности и профессиональной подготовки трудовых ресурсов, тем быстрее экономика адаптируется к технологическим изменениям и тем эффективнее используются финансовые и инвестиционные ресурсы.

Следовательно, развитие человеческого капитала становится важным условием не только роста занятости и производительности труда, но и укрепления долгосрочной финансово-экономической устойчивости Узбекистана. Для более полного обоснования данной взаимосвязи целесообразно рассмотреть статистические показатели, отражающие динамику занятости, безработицы, производительности труда и ВВП на душу населения в Узбекистане за 2020–2024 годы. Эти данные позволяют оценить общую тенденцию развития человеческого капитала и его влияние на экономическую результативность страны.

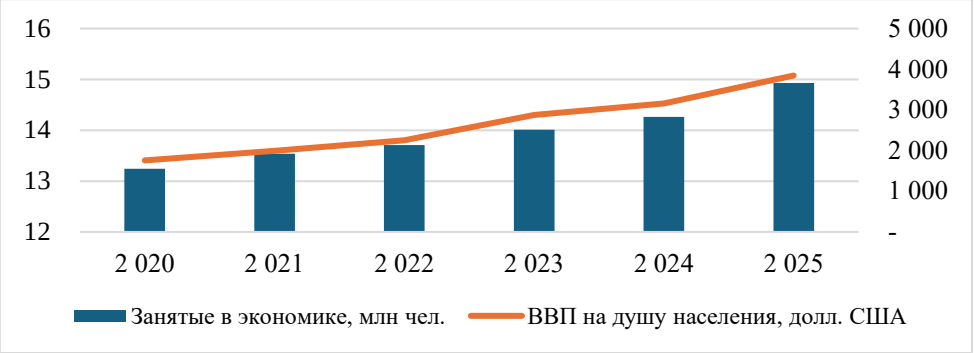


Рисунок 1. Динамика показателей человеческого капитала и ВВП на душу населения в Узбекистане за 2020-2025 гг. [6]

Анализ данных рисунка 1 показывает, что в 2020–2025 годах в Узбекистане наблюдается одновременный рост численности занятых в экономике и ВВП на душу населения. Это свидетельствует о положительной взаимосвязи между развитием человеческого капитала и экономической результативностью страны. Увеличение занятости отражает расширение трудового потенциала национальной экономики, а рост ВВП на душу населения показывает повышение уровня создаваемой добавленной стоимости.

Следовательно, человеческий капитал выступает одним из ключевых факторов долгосрочной финансово-экономической устойчивости Узбекистана. Чем выше уровень занятости, квалификации и производительности трудовых ресурсов, тем больше возможностей для роста национального дохода, укрепления конкурентоспособности экономики и обеспечения устойчивого развития страны.

Для дальнейшего развития человеческого капитала в Узбекистане целесообразно использовать комплексный механизм, объединяющий образование, рынок труда, цифровизацию и государственную поддержку. Во-первых, необходимо усиливать качество профессионального и высшего образования с учётом потребностей экономики. Учебные программы должны быть тесно связаны с требованиями отраслей, особенно в сферах цифровых технологий, финансов, промышленности, сервиса и предпринимательства.

Во-вторых, важным направлением является развитие системы непрерывного обучения. В условиях технологических изменений работники должны регулярно повышать квалификацию, осваивать новые профессии, цифровые навыки и современные методы управления. Это позволит повысить производительность труда и адаптивность трудовых ресурсов.

В-третьих, необходимо расширять сотрудничество между государством, образовательными учреждениями и бизнесом. Предприятия могут участвовать в подготовке кадров через стажировки, практическое обучение, дуальное образование и совместные образовательные программы. Такой подход позволит сократить разрыв между теоретическими знаниями и реальными требованиями рынка труда.

В-четвёртых, важную роль играет стимулирование занятости молодёжи и женщин, поддержка предпринимательства и развитие самозанятости. Это способствует более полному использованию трудового потенциала страны.

В-пятых, развитие человеческого капитала требует инвестиций в цифровую инфраструктуру, здравоохранение и социальную защиту. Здоровое, образованное и технологически подготовленное население формирует основу устойчивого экономического роста. Следовательно, развитие человеческого капитала должно рассматриваться как стратегический механизм укрепления долгосрочной финансово-экономической устойчивости Узбекистана.

Заключение. Таким образом, развитие человеческого капитала является одним из ключевых факторов обеспечения долгосрочной финансово-экономической устойчивости Узбекистана. Проведённый анализ показывает, что в 2020–2025 годах в стране

наблюдалась положительная динамика основных макроэкономических показателей: увеличивалась численность занятых в экономике, снижался уровень безработицы, сохранялся рост производительности труда и повышался ВВП на душу населения. Это подтверждает, что качество и эффективность использования трудовых ресурсов напрямую связаны с устойчивым развитием национальной экономики.

Человеческий капитал влияет на финансово-экономическую устойчивость через рост производительности труда, повышение конкурентоспособности, расширение инновационной активности, развитие цифровых компетенций и более эффективное использование инвестиционных и финансовых ресурсов. В современных условиях именно образованное, квалифицированное и адаптивное население становится основой экономического роста и устойчивости страны к внешним и внутренним вызовам.

Литература:

1. Зоткина Н. С., Гусарова М. С., Копытова А. В. Человеческий капитал как ведущий фактор развития компании. – 2021.

2. Каткова Е. В. СТРАТЕГИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА //Вестник науки. – 2026. – Т. 3. – №. 4 (97). – С. 83-90.

3. Кобылко А. А., Рыбачук М. А. Человеческий капитал в структуре стратегии компании: подходы к гармонизации //Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – 2024. – №. 1. – С. 29-52.

4. Конобеева А. Б. (ред.). Человеческий капитал и эффективный менеджмент. – ООО ДиректМедиа, 2023.

5. Лю Е. Человеческий капитал как фактор долгосрочного развития инновационных предприятий в Китае //Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2022. – №. 4. – С. 201-206.

6. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. Уровень безработицы в Республике Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://api.siat.stat.uz/media/uploads/sdmx/sdmx_data_1875.pdf (дата обращения: 13.05.2026).

7. National Sustainable Development Goals of the Republic of Uzbekistan. Goal 8. Decent work and economic growth: Indicator 8.2.1 Annual growth rate of real GDP per employed person [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://nsdg.stat.uz/en/goal/11 (дата обращения: 13.05.2026).

8. World Bank. World Development Indicators: Uzbekistan [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://data.worldbank.org/country/uzbekistan (дата обращения: 13.05.2026).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Ахматов А.Д., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В этой статье рассматриваются особенности функционирования финансовой системы во взаимосвязи с конкретными частями развития экономики. Отмечаются коренные экономические преобразования в Узбекистане за последние 10 лет. Это, в принципе, начало нового этапа развития Узбекистана. Дается оценка признанию этапов перехода к рыночной экономике. Даются конкретные предложения по совершенствованию финансовой политики предприятий и неразрывной связи финансовой системы с проводимыми предприятиями преобразованиями.*

Ключевые слова: *финансовая политика, приоритет, доход, бюджет, денежный капитал, мобилизация бюджетных ресурсов, регулирование, платежи, финансовое право, ситуация, рост.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya tizimi faoliyatining o‘ziga xos xususiyatlari iqtisodiyot rivojlanishining aniq qismlari bilan bog‘liq holda ko‘rib chiqiladi. So‘nggi 10 yil ichida O‘zbekistonda tub iqtisodiy o‘zgarishlar ro‘y bergani qayd etilmoqda. Bu, aslida, O‘zbekiston taraqqiyotining yangi bosqichining boshlanishidir. Bozor iqtisodiyotiga o‘tish bosqichlarining e’tirof etilishiga baho beriladi. Korxonalarning moliyaviy siyosatini takomillashtirish va moliya tizimini korxonalar tomonidan amalga oshirilayotgan o‘zgarishlar bilan uzviy bog‘lash bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *moliya siyosati, ustuvorlik, daromad, byudjet, pul kapitali, byudjet resurslarini safarbar qilish, tartibga solish, to‘lovlar, moliya huquqi, vaziyat, o‘sish.*

Abstract: *This article examines the features of the financial system's functioning in conjunction with specific parts of economic development. Fundamental economic transformations in Uzbekistan over the past 10 years are being noted. This is, in principle, the beginning of a new stage in the development of Uzbekistan. The recognition of the stages of transition to a market economy is evaluated. Specific proposals are provided for improving the financial policy of enterprises and the inseparable connection of the financial system with the transformations carried out by enterprises.*

Keywords: *financial policy, priority, income, budget, money capital, mobilization of budget resources, regulation, payments, financial law, situation, growth.*

Актуальность темы. Финансовая система любого государства исторически складывается во взаимосвязи с конкретными условиями в социально-экономической жизни общества и зависима от множества факторов. Вместе с тем однозначно признано, что финансовая система в своей основе опирается на важнейшие методы государственного регулирования, где инструментами в составе других выступает финансовый механизм, финансовое право и финансовая политика.

Обзор состояния финансовой системы в условиях преобразования. Экономическое преобразование в Узбекистане в течение трех десятков лет – это, в принципе, начало нового этапа суверенного государства с утверждением его в мировом сообществе. Естественно, за указанный малый период финансовая система республики подверглась сильному испытанию. Она предстала в обществе на стыке отрицания существовавшей и еще не созданной по «готовой» схеме основ финансовой системы. Более того, только сегодня можно сказать, что отсутствие основательных теоретических подходов к созданию новой финансовой системы, скороспешные приемы в сфере финансовых реформ на первых этапах перехода к рынку сформировали некую «пеструю смесь» в отечественной финансовой системе. Сохранение командного стиля в управлении финансами с одновременным ростом цен во всем, беспочвенное кредитование рождающимися «рыночными» банками с раздуванием сферы необоснованного денежного оборота, решение бюджетных проблем государства при необоснованных налоговых преобразованиях, падение производства, темпы инфляции и многое другое не столько определили ход реформ, сколько привели страну к сложной социально-экономической ситуации.

Непоследовательность действий в сфере законодательных решений, обзор источников, обзор состояния финансовой системы, прямые ошибки в формировании новых подходов к организации финансовых отношений на первом этапе перехода к рыночной экономике, как отмечается экономистами, были обусловлены отсутствием глубоких теоретических исследований, определяющих оздоровление и развитие финансовой системы Республики Узбекистан в условиях выбора рыночного пути в экономике.[1] Сложилось так, что общество в целом оказалось неподготовленным к самому понятию «рынок», а государство пошло по пути снижения своей регулирующей роли, ограничиваясь только активным вмешательством на конкретных тактических уровнях.[2]

Прошедший десятилетний период в развитии экономики и сферы финансов в Узбекистане можно представить различными этапами, и это - мнение многих экономистов, идеологов, государственных деятелей.[2] На наш взгляд, суть не в признании количества этапов, а в том, как на каждом из этапов решалась задача

преобразования экономики страны и ее финансовой системы, как проводилась финансовая политика и насколько был эффективным финансовый механизм.

По группе принимаемых решений в стране, вводимых государством законов можно представить этапы 1991-1993, 1994-1997, 1998-2000 годами, а можно выделить этап до 1995 года, после – 1995-2000 годы и настоящий период. [3; 4]

На наш взгляд, указанные периоды можно рассматривать с позиции огромных перемен вследствие проводимых реформ в сфере банков, денежной системы, налогов, бюджета, инвестиций, приватизации и так далее, которые в целом полностью вывели финансовую систему Республики на новую основу, связанную с рыночными преобразованиями.

Подводя определенный итог по вышеуказанным этапам, безусловно, необходимо признать, что для дальнейшего обеспечения стабильности финансовой системы Узбекистана важно в совокупности утвердить действия всех интструментариев для создания стабильно растущего потенциала бюджета страны, мобилизации всех видов денежных капиталов в интересах собственников и государства в целом.

Анализ состояния развития финансовой системы. Анализ состояния развития финансовой системы и государственной финансовой политики за последние годы на более сконцентрированном, целенаправленном уровне впервые показал достижение профицита бюджета в двухтысячном году, большего сосредоточения финансовых ресурсов, активного привлечения инвестиций в социально-приоритетные направления. За этот период происходили оживление экономики, рост производства, которые дали основу для роста и мобилизации финансовых ресурсов.

Справедливости ради следует заметить, что признание важности финансовой системы в развитии социально-экономических и финансовых отношений в стране однозначно способствовало выделению роли и места местных бюджетов в Республике Узбекистан в формировании финансовых ресурсов государства. Высокая ответственность органов местного самоуправления должна сочетать во взаимосвязи два принципиально важных подхода: само формирование через мобилизацию бюджетных ресурсов с конкретным определением доходных поступлений и расходных функций и регулирование внутри бюджетов на местном уровне в целях достижения упорядочения отношений между субъектами, заинтересованными в получении бюджетных ресурсов. А к числу таких субъектов можно включить достаточно большой перечень малых предприятий, организаций, обеспечивающих производственные, социальные направления.

Если провести обзор по выполнению доходной части бюджета за 2016 год, можно будет увидеть, что по доходам, входящим в компетенцию минфина, не выполнен план по налогам на имущество юридических лиц, по акцизам на товары внутреннего производства, плате за воду и пользование лесами, а по неналоговым поступлениям - по одной и двум позициям. Именно анализ в разрезе поступлений и платежей в бюджет показывает наличие неразрешенных проблем в правовом отношении между хозяйствующими субъектами и государством, в недостаточном использовании всех достоинств финансового механизма. Еще в республике остается значительный перечень солидных производственных предприятий, которые имеют низкий и средний коэффициент налоговой нагрузки, примерно от 3 до 15 процентов, что в целом приводит к отрицательным последствиям. Негативным фактором остается наличие задолженности по платежам в бюджет республики по предприятиям, объем которых на начало 2017 года достиг больших сумм, включая основной платеж, пеню, штрафы. В разрезе областей наибольшее число налогоплательщиков были выявлены в Сурхандарьинской, Джизакской областях, Республике Каракалпакстан и в городе Самарканде. Указанные примеры, а также поступления налоговых и неналоговых платежей в бюджеты разных уровней по территориям республики и в целом в разрезе отраслей однозначно приводят к размышлению о том, что в вопросах соблюдения законов, исполнения бюджета по доходам остаются проблемы.

Не отрицая активности финансовой политики государства в сфере финансов, отмечается, что интенсивно используемый государством перераспределительный механизм решает тактические задачи в изыскании финансовых ресурсов на любом уровне, однако общество от этого в конечном счете не выигрывает. Финансы хозяйствующих предприятий, фирмы в основном являются потенциальными субъектами, создающими источники формирования финансовых ресурсов общества. Следовательно, механизм налогообложения, распределения доходов, кредитный механизм и все другие формы финансовых отношений должны действовать во взаимосвязи с финансовой политикой (на уровне предприятий, государства) на основе правовых, нормативных требований и всех других составных финансовой системы. Совершенствование управления финансовой системой не изолировано от проблем финансово-экономической устойчивости предприятий, фирм в современных условиях отечественной экономики.

Выводы и предложения по теме исследования. Наиболее сложной является проблема совмещения интересов развития предприятия, наличия достаточного уровня денежных средств для проведения мероприятий в области управления финансами и сохранения высокой платежеспособности предприятий. Базу для объективного понимания механизма функции планирования данного предприятия, укрепления его финансово-экономической стабильности создает учет обычных распределительных и финансовых операций.

В качестве заключения можно сделать следующие выводы. Обменные, распределительные и финансовые операции, описывающие отдельные направления финансово-экономического положения предприятия, неразрывно связаны друг с другом, а их взаимосвязь очевидна, что должно стать предметом глубокого научного исследования.

Методологический подход к управлению финансово-экономической устойчивостью предприятия в условиях инновационной экономики прочно увязывает собственное имущество, финансовое с нефинансовым, в денежной форме с неденежной. Особое место отводится собственным ресурсам в денежной форме и соблюдению условия финансово-экономического равновесия как исходному моменту укрепления финансово-экономического положения предприятия, установлению конкретных значений темпов роста во всех территориях. Но важное значение имеет соблюдение установленных приоритетов, пропорций и темпов развития. Всякое нарушение сложившихся пропорций ведет к ухудшению финансово-экономического состояния предприятий, росту напряженности, недостатку собственных источников, что обязательно приведет к напряженности во всей финансовой системе Республики Узбекистан.

Литература:

1. Балычев С.Ю., Батьковский М.А., Хрусталев Ю.Е. Финансовое оздоровление и развитие предприятия.- М.: «Гидростроймост», 2003.- 245 с.

2. Мухаммедов М.М. и др. Современные проблемы региональной экономики. Монография.- Т.: Урок Пресс, 2000.

3. Абдуллаев Е.А. Основы малого бизнеса и предпринимательства.- Т.: Мехнат, 2000.- 352 с.

4. Абдуллаев Ё., Юлдашев Ш. Малый бизнес и предпринимательство.- Т.: Иқтисод ва молия, 2008.- 156 с.

5. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа.- М.: Инфра-М, 2002.- 333 с.

6. Батьковский М.А., Булава И.В., Мингалиев К.Н. Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления // Экономический анализ: теория и практика. 31(160). 2009.- С. 18-25.

7. Бюджет для граждан /проект/. 2020.- Т.: МФ РУзб., 2021.

ПРОРЫВНАЯ СТРАТЕГИЯ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩАЯСЯ МАКСИМИЗАЦИЕЙ ПРИБЫЛИ И ФИНАНСОВО-ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье особое внимание уделяется стратегии предприятий, приоритетным направлением которых является максимизация прибыли от производства инновационной продукции (товаров, услуг). Отмечается, что рост уровня деловой активности предприятий может служить двигающей силой. Именно разнообразие производимой продукции, т.е. инновационных, может способствовать сокращению непроизводительных затрат, обеспечить конкурентоспособность предприятия на рынке инновационной продукции.*

Ключевые слова: *прибыль, максимизация прибыли, снижение затрат, инновационная продукция, преобразование структуры предприятий, инновационный менеджмент, потенциал развития, капитальные затраты, коэффициент обновления продукции.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion mahsulotlar (tovarlar, xizmatlar) ishlab chiqarishdan olinadigan foydani maksimallashtirish ustuvor yo‘nalish bo‘lgan korxonalarning strategiyasiga alohida e’tibor qaratilgan. Ta’kidlanishicha, korxonalarning ishbilarmonlik faolligi darajasining o‘sishi harakatlantiruvchi kuch bo‘lib xizmat qilishi mumkin. Aynan ishlab chiqarilayotgan, ya’ni innovatsion mahsulotlarning xilma-xilligi noishlab chiqarish xarajatlarini kamaytirishga yordam berishi, korxonaning innovatsion mahsulotlar bozorida raqobatbardoshligini ta’minlashi mumkin.*

Kalit so‘zlar: *foyda, foydani maksimallashtirish, xarajatlarni kamaytirish, innovatsion mahsulot, korxonalar tarkibini o‘zgartirish, innovatsion menejment, rivojlanish salohiyati, kapital xarajatlar, mahsulotning yangilanish koeffitsiyenti.*

Abstract: *This article focuses on the strategy of enterprises whose priority area is maximizing profit from the production of innovative products (goods, services). It is noted that an increase in the level of business activity of enterprises can serve as a driving force. It is precisely the diversity of manufactured products, i.e., innovative ones, that can contribute to the reduction of unproductive costs and ensure the enterprise's competitiveness in the innovative product market.*

Keywords: *profit, profit maximization, cost reduction, innovative products, transformation of enterprise structures, innovative management, development potential, capital expenditures, product renewal ratio.*

Актуальность темы. Инновационная деятельность предприятий может реализовываться, опираясь на помощь определенной системы производственных показателей. Современная инновационная финансовая политика должна быть направлена на финансирование строительных проектов, имеющих минимальные сроки осуществления и способных принести максимальную прибыль, соответственно, при минимальных затратах [2; 3]. Подобная способность предприятия определила актуальность рассматриваемой темы.

Обзор основных критериев изучаемой темы. Можно отметить, что наиболее приоритетными окажутся инновационные проекты, которые при относительно небольших инвестициях смогут создать конкурентоспособную продукцию (товары, работы, услуги) и фактически увеличить инновационный и производственный потенциал предприятий. К таким проектам можно отнести объекты сферы энергетики, нефтегазовой промышленности, транспорта, телекоммуникационные системы связи и др.

В экономической литературе отмечается, что конечный результат инновационной деятельности предприятий представляет собой технико-технологические инновации, получившие воплощение в виде нового или усовершенствованного продукта (товара, услуги), внедренного на рынке; нового или усовершенствованного технологического процесса и способа производства, используемого в практической деятельности предприятий [1; 2].

Тенденции развития производства сегодня свидетельствуют о том, что изменяется мотивация, определяющая направление стратегии предприятий. Она характеризуется переходом от преобладающего стремления к максимизации прибыли и выживания к формированию потенциала развития и финансово-инновационной активности предприятий. Поэтому в качестве новой самостоятельной составляющей основу инновационного развития предприятия и необходимым фактором успешного существования и развития является инновационный менеджмент. Он является важнейшим и необходимым элементом перспективной стратегии предприятий всех сфер экономики, с помощью которого формируется научно-технический задел и новые параметры продукции, выявляются новые секторы рынков продукции (товаров, услуг).

Инновации в области предприятий сферы промышленности (услуг, товаров) при создании нового продукта (услуги) в случае успеха создают новый спрос, который вследствие эффекта замещения вызывает структурные изменения в конкретной сфере экономики, приводя в действие финансовые механизмы, еще более усиливающие конкурентные преимущества предприятий.

В процессе инновационной деятельности предприятий должны разрабатываться планы научных исследовательских разработок (идей), являющихся основой формирования мероприятий по освоению новых видов продукции, технологий, материалов, прогрессивных методов управления, созданию новых и перевооружению действующих предприятий. Оценка уровня развития финансово-инновационной активности деятельности предприятий производится на основе показателей, отражающих интенсивность данного процесса. К таким показателям можно отнести следующее [1]:

- изменение уровня инновационной активности предприятий, т.е. удельный вес затрат на технологические инновации в объеме текущих и капитальных затрат;
- коэффициент обновления продукции, т.е. удельный вес выпуска инновационной продукции в общем объеме производства предприятия и в целом (*выделено нами*);
- эффективность затрат на инновационную деятельность предприятий.

Анализ состояния и развития изучаемой темы исследования. Рост объемов производства, создание новых объектов, высокий спрос на продукцию (товары, услуги) – все это сопровождается интересом к инновационным материалам и технологиям, т.е. элементами деловой активности предприятий.

Эти преимущества становятся особенно значимыми с наступлением последствий конкретных неустойчивых ситуаций, т.е. по тем или иным причинам: резкого сужения рынка, сокращения спроса, роста конкуренции.

При этом в выигрышном положении могут оказаться предприятия, которые успели приступить к внедрению инновационных технологий.

Низкая себестоимость, как следствие применения экономичных технологий и эффективного управления, позволяет предприятию снижать точку безубыточности даже в период падения спроса и нехватки ликвидности.

Однако незначительный рост стоимости запасов может означать существенное влияние на рост прибыли, максимизацию запасов топлива и комплектующих на предприятии (см. рис. 1).

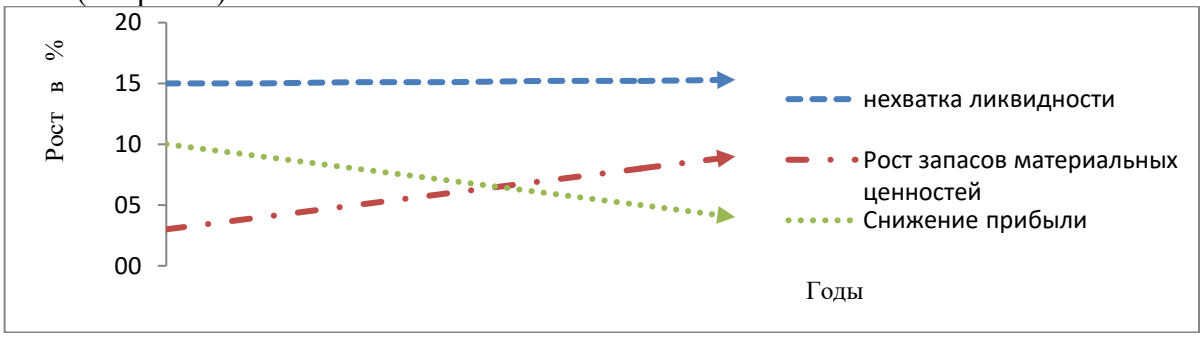


Рис. 1. Взаимосвязь роста запасов с прибылью (составлено по данным АО «Oltin Fayz»)

При этом также происходит разное изменение структуры краткосрочных обязательств (см. рис. 2).

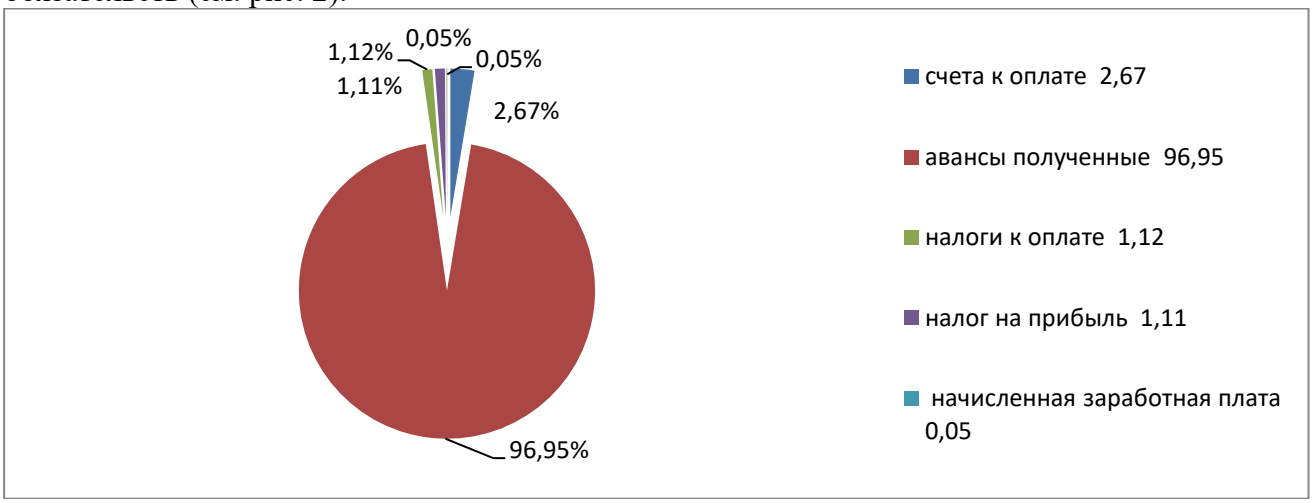


Рис. 2. Структура краткосрочных обязательств за 2025 г., %. (составлено по данным АО «Oltin Fayz»)

Как следует из рис. 2, в структуре краткосрочных обязательств большую долю занимают авансы, полученные, которые занимают 96,95%, а счета к оплате занимают 2,67%.

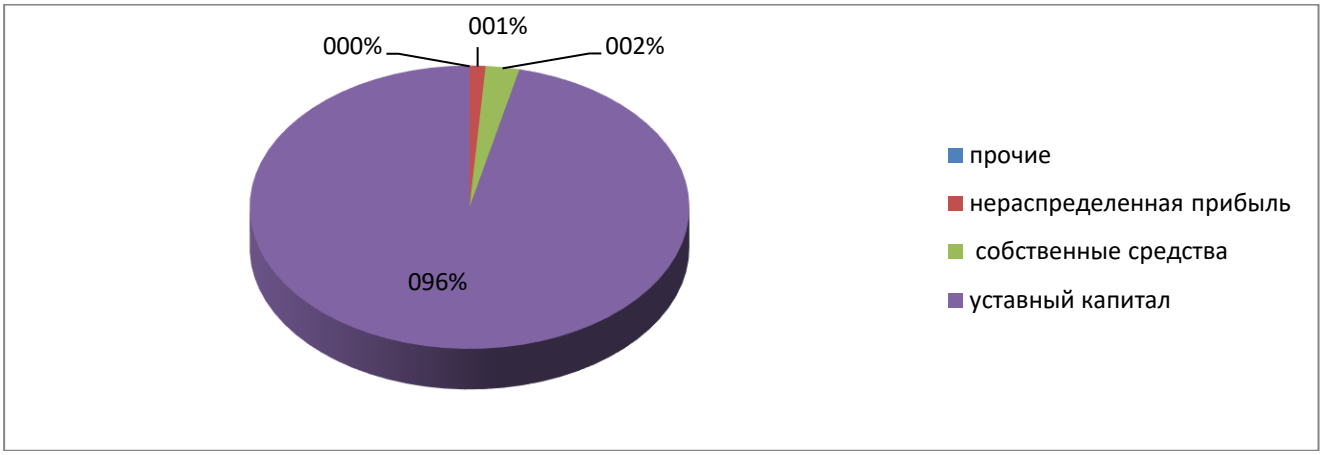


Рис. 3. Структура собственных средств за 2025 г. (составлено по данным АО «Oltin Fayz»)

Как следует из рис. 3, в общей структуре пассивов наименьшую долю составляют собственные средства, которые составляют 2,48%. Это означает, что предприятие не может финансировать за счет собственных средств.

Заключение. Формирование передового технологического уровня производства и продукции является не только важнейшей задачей инновационной активности деятельности предприятия, но и условием его дальнейшего развития и повышения конкурентоспособности. Реальный подход к решению задач эффективного функционирования инновационной системы хозяйствования и реализации инновационной политики предприятий возможен только на основе эффективного использования инновационного потенциала и правильного и грамотного управления инновационными процессами на предприятиях.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратеги действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г. № УП – 4947.

2. Прихач А.Ю. Проблемы восприятия инновационных преобразований // Инновации.- 2005, № 4.

3. Расулов Ш.Ж. Корхоналар ривожланишини инновацион таъминотини тартибга солишнинг молиявий механизмлари. и.ф.ф.д. (PhD) илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. Тошкент: ТИУ, 2025. – 61 б.

4. Жук В.А., Ложко В.В. Инновационные подходы в системе обеспечения инновационно-строительной деятельности // Инновации.- 2006.- № 4.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Мухаммедова З.М., *д.э.н. (DSc), доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Толлиев Ш.Б., *студент магистратуры,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *в данной статье рассмотрены теоретические и практические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия в современных условиях хозяйствования. Раскрыта экономическая сущность финансовых ресурсов, определены основные источники их формирования и направления использования. Особое внимание уделено вопросам оценки эффективности управления финансовыми ресурсами, а также разработке направлений совершенствования финансового менеджмента на предприятии. По результатам исследования предложены практические рекомендации по повышению эффективности использования финансовых ресурсов и укреплению финансовой устойчивости предприятия.*

Ключевые слова: *финансовые ресурсы, финансовый менеджмент, предприятие, финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность, финансовое планирование, инвестиции.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada zamonaviy xo‘jalik yuritish sharoitida korxonaning moliyaviy resurslarini boshqarishning nazariy va amaliy jihatlari ko‘rib chiqilgan. Moliyaviy resurslarning iqtisodiy mohiyati ochib berilgan, ularni shakllantirishning asosiy manbalari va foydalanish yo‘nalishlari aniqlangan. Moliyaviy resurslarni boshqarish samaradorligini baholash, shuningdek, korxonada moliyaviy menejmentni takomillashtirish yo‘nalishlarini ishlab chiqish masalalariga alohida e’tibor qaratilgan. Tadqiqot natijalari asosida moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish va korxonaning moliyaviy barqarorligini mustahkamlash bo‘yicha amaliy tavsiyalar taklif etilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy resurslar, moliyaviy menejment, korxona, moliyaviy barqarorlik, likvidlik, rentabellik, moliyaviy rejalashtirish, investitsiyalar.*

Abstract: *This article examines the theoretical and practical aspects of managing enterprise financial resources in modern economic conditions. The economic essence of financial resources has been revealed, and the main sources of their formation and areas of use have been defined. Particular attention is paid to issues of evaluating the efficiency of financial resource management, as well as developing directions for improving financial management at the enterprise. Based on the research results, practical recommendations were proposed to increase the efficiency of financial resource utilization and strengthen the financial stability of the enterprise.*

Keywords: *financial resources, financial management, enterprise, financial stability, liquidity, profitability, financial planning, investments.*

Введение: в условиях рыночной экономики эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия является одним из ключевых факторов его устойчивого функционирования и развития. Финансовые ресурсы обеспечивают непрерывность производственного процесса, выполнение обязательств перед контрагентами и реализацию инвестиционных проектов [1].

Современные предприятия функционируют в условиях высокой конкуренции и нестабильности внешней среды, что требует повышения эффективности финансового управления. Рациональное формирование и использование финансовых ресурсов способствует укреплению финансовой устойчивости предприятия и повышению его

конкурентоспособности [2]. В этой связи совершенствование механизмов управления финансовыми ресурсами является актуальной научной и практической задачей.

Основная часть. Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность денежных средств, находящихся в его распоряжении и используемых для обеспечения хозяйственной деятельности. Они формируются в процессе распределения и перераспределения валового дохода предприятия и являются основой его финансовой устойчивости [3].

Основными источниками формирования финансовых ресурсов являются собственные и заемные средства. К собственным источникам относятся прибыль предприятия, амортизационные отчисления и другие внутренние накопления. Заемные средства включают банковские кредиты, займы, инвестиции и другие формы привлеченного капитала [4].

Рациональное сочетание собственных и заемных источников финансирования позволяет обеспечить финансовую устойчивость предприятия и снизить уровень финансовых рисков. При этом чрезмерное использование заемных средств может привести к ухудшению платежеспособности предприятия и росту долговой нагрузки [5].

В современных условиях предприятия стремятся диверсифицировать источники финансирования, что позволяет повысить устойчивость к внешним экономическим изменениям и минимизировать возможные финансовые потери.

Оценка эффективности управления финансовыми ресурсами осуществляется на основе системы финансовых показателей. К основным показателям относятся коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности [6]. Коэффициенты ликвидности позволяют определить способность предприятия своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства. Высокий уровень ликвидности свидетельствует о стабильном финансовом состоянии предприятия и снижении риска неплатежеспособности.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность использования финансовых ресурсов и отражают уровень прибыли, полученной предприятием в процессе хозяйственной деятельности. Повышение рентабельности свидетельствует о рациональном использовании ресурсов и эффективной финансовой политике предприятия [2].

Финансовый анализ является важным инструментом принятия управленческих решений. На основе результатов анализа руководство предприятия может корректировать структуру капитала, оптимизировать расходы и определять приоритетные направления инвестирования.

Совершенствование управления финансовыми ресурсами требует внедрения современных методов финансового планирования и бюджетирования. Бюджетирование позволяет контролировать движение денежных средств и своевременно выявлять отклонения от запланированных показателей [7].

Важным направлением совершенствования финансового управления является внедрение цифровых технологий. Использование автоматизированных систем учета и финансового анализа способствует повышению точности расчетов и снижению вероятности ошибок.

Особое значение имеет управление финансовыми рисками. Предприятия должны применять методы прогнозирования и оценки рисков, а также формировать резервные фонды для покрытия возможных убытков.

Кроме того, развитие инвестиционной деятельности способствует расширению производственных возможностей предприятия и повышению его конкурентоспособности на рынке.

Заключение и рекомендации. Проведенное исследование показало, что эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия является важнейшим условием обеспечения его финансовой устойчивости и повышения экономической

эффективности деятельности. Рациональное использование финансовых ресурсов способствует увеличению прибыли, снижению затрат и укреплению конкурентных позиций предприятия на рынке [3].

В целях совершенствования системы управления финансовыми ресурсами предприятия целесообразно внедрять современные методы финансового планирования и бюджетирования, обеспечивающие эффективный контроль за движением денежных средств. Важным направлением является регулярное проведение финансового анализа, позволяющего своевременно выявлять проблемы и принимать обоснованные управленческие решения [6].

Также рекомендуется расширять использование цифровых технологий в финансовом управлении, что позволит повысить прозрачность финансовых операций и снизить уровень финансовых рисков. Существенную роль играет диверсификация источников финансирования и развитие инвестиционной деятельности, направленной на модернизацию производства и повышение эффективности использования ресурсов.

В целом совершенствование управления финансовыми ресурсами предприятия способствует повышению его устойчивости, эффективности функционирования и обеспечению долгосрочного экономического развития.

Список использованной литературы:

[1] Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами предприятия. – Киев: Ника-Центр, 2018.

[2] Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Москва: Инфра-М, 2020.

[3] Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). – Москва: Проспект, 2019.

[4] Шеремет А.Д. Финансовый анализ. – Москва: Инфра-М, 2021.

[5] Любушин Н.П. Экономический анализ деятельности предприятия. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2020.

[6] Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. – Москва: Перспектива, 2019.

[7] Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги материаллари. – Ташкент, 2023.

YANGI O‘ZBEKISTONNING YASHIL IQTISODIYOTGA O‘TISHIDA INNOVATSION VA IMTIYOZLI KREDITLASH STRATEGIYALARI

Xasanov Sh.X., *mustaqil izlanuvchi.*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada Yangi O‘zbekiston taraqqiyot strategiyasining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblangan “yashil” iqtisodiyotga o‘tish jarayonlarida bank-moliya tizimining o‘rni tadqiq etiladi. Global iqlim o‘zgarishlari sharoitida iqtisodiyot tarmoqlarining energiya samaradorligini oshirish va ekologik toza texnologiyalarni joriy etishda innovatsion kreditlash mexanizmlarining ahamiyati ochib berilgan. Muallif tomonidan an’anaviy kreditlash tizimidan farqli ravishda, “yashil” loyihalarni moliyalashtirishning o‘ziga xos xususiyatlari va xalqaro tajribadagi ilg‘or yondashuvlar tahlil qilingan. Maqolada imtiyozli kreditlash strategiyalarining tadbirkorlik subyektlari uchun jozibadorligini oshirish masalalari ilmiy jihatdan asoslab beriladi. Shuningdek, mamlakatimizda qayta tiklanuvchi energiya manbalarini tatbiq etishni rag‘batlantiruvchi moliyaviy instrumentlar va ularning huquqiy asoslari ko‘rib chiqilgan. Innovatsion kreditlashning ekologik barqarorlik va iqtisodiy o‘sish o‘rtasidagi mutanosiblikni ta’minlashdagi roli deterministik modellar yordamida izohlanadi. Tadqiqot yakunida milliy moliya bozorida “yashil” obligatsiyalar va barqaror kreditlash liniyalarini kengaytirish bo‘yicha amaliy taklif hamda tavsiyalar ilgari surilgan. Ushbu maqola iqtisodiyotni modernizatsiya qilish, ekologik innovatsiyalar va moliya strategiyalari bilan shug‘ullanuvchi mutaxassislar hamda tadqiqotchilar uchun mo‘ljallangan. Muallif xulosasiga ko‘ra, innovatsion kreditlash strategiyalarini samarali qo‘llash barqaror taraqqiyotning kafolati bo‘lib xizmat qiladi.*

Kalit so‘zlar.*Moliya institutlari, tijorat banklari, bank tizimi, skoring modeli, raqamli bank, real sektor, kredit riski, tranzaksiya xarajatlari, kredit portfeli, iqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация. *В данной статье исследуется роль банковско-финансовой системы в процессах перехода к "зеленой" экономике, которая является одним из приоритетных направлений стратегии развития Нового Узбекистана. Раскрыто значение инновационных механизмов кредитования в повышении энергоэффективности отраслей экономики и внедрении экологически чистых технологий в условиях глобального изменения климата. Автором проанализированы особенности финансирования "зеленых" проектов в отличие от традиционной системы кредитования и передовые подходы в международной практике. В статье научно обоснованы вопросы повышения привлекательности стратегий льготного кредитования для субъектов предпринимательства. Также рассмотрены финансовые инструменты и их правовые основы, стимулирующие внедрение возобновляемых источников энергии в нашей стране. Роль инновационного кредитования в обеспечении баланса между экологической устойчивостью и экономическим ростом объясняется с помощью детерминированных моделей. По итогам исследования были выдвинуты практические предложения и рекомендации по расширению "зеленых" облигаций и устойчивых линий кредитования на национальном финансовом рынке. Данная статья предназначена для специалистов и исследователей, занимающихся модернизацией экономики, экологическими инновациями и финансовыми стратегиями. Согласно заключению автора, эффективное применение инновационных стратегий кредитования служит гарантией устойчивого развития.*

Ключевые слова: *Финансовые институты, коммерческие банки, банковская система, скоринговая модель, цифровой банк, реальный сектор, кредитный риск, транзакционные расходы, кредитный портфель, экономическая стабильность.*

Abstract. *This article examines the role of the banking and financial system in the processes of transitioning to a "green" economy, which is one of the priority areas of the New Uzbekistan development strategy. The significance of innovative lending mechanisms in increasing the energy efficiency of economic sectors and implementing environmentally friendly technologies in the context of global climate change is highlighted. The author analyzes the features of financing "green" projects in contrast to the traditional lending system and advanced approaches in international practice. The article scientifically substantiates issues regarding increasing the attractiveness of preferential lending strategies for business entities. The financial instruments and their legal framework stimulating the introduction of renewable energy sources in our country were also considered. The role of innovative lending in ensuring the balance between environmental sustainability and economic growth is explained through deterministic models. Based on the results of the study, practical proposals and recommendations were put forward to expand green bonds and sustainable lending lines in the national financial market. This article is intended for specialists and researchers involved in economic modernization, environmental innovations, and financial strategies. According to the author's conclusion, the effective application of innovative lending strategies serves as a guarantee for sustainable development.*

Keywords: *Financial institutions, commercial banks, banking system, scoring model, digital banking, real sector, credit risk, transaction costs, loan portfolio, economic stability.*

Kirish. Ushbu maqolaning kirish qismi “yashil” iqtisodiyotning global va milliy ahamiyati, uning huquqiy asoslari hamda innovatsion kreditlashning zaruriyatini ilmiy izchillikda yoritib beradi:

Zamonaviy dunyoda global iqlim o‘zgarishi, tabiiy resurslarning kamayishi va ekologik muammolarning keskinlashuvi barcha davlatlar oldiga iqtisodiy o‘sish modellarini qayta ko‘rib chiqish vazifasini qo‘ymoqda. Yangi O‘zbekiston sharoitida barqaror taraqqiyotga erishishning fundamental asosi sifatida iqtisodiyotni "yashillantirish" va uglerod neytralligiga intilish ustuvor yo‘nalish etib belgilandi. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining tegishli farmon va qarorlarida, xususan, "2030-yilgacha bo‘lgan davrda O‘zbekiston Respublikasining ‘yashil’ iqtisodiyotga o‘tish strategiyasi"da tarmoqlarning energiya sarfini kamaytirish va qayta tiklanuvchi energiya manbalarini keng joriy etish masalalariga alohida urg‘u berilgan. Biroq, bunday keng ko‘lamli transformatsiya jarayoni ulkan moliyaviy resurslar va zamonaviy investitsion yondashuvlarni talab etadi.[1]

Ushbu jarayonda bank-moliya tizimi iqtisodiyotning "qon aylanish tizimi" sifatida innovatsion va imtiyozli kreditlash mexanizmlari orqali hal qiluvchi rolni o‘ynaydi. An’anaviy

moliya modellaridan voz kechib, ekologik va ijtimoiy mas’uliyatli loyihalarni qo‘llab-quvvatlashga yo‘naltirilgan "yashil" kreditlash strategiyalarini ishlab chiqish bugungi kunning eng dolzarb masalalaridan biridir. Chunki innovatsion texnologiyalarni ishlab chiqarishga tatbiq etish yuqori xarajatli bo‘lib, tadbirkorlik subyektlari uchun uzoq muddatli va past foizli moliyaviy instrumentlarsiz ularning samaradorligiga erishish qiyin kechadi. Imtiyozli kreditlash nafaqat korxonalarning texnologik yangilanishini rag‘batlantiradi, balki mamlakatning xalqaro maydondagi investitsion jozibadorligini ham oshiradi.

Mazkur maqolaning maqsadi Yangi O‘zbekistonda "yashil" iqtisodiyotga o‘tish davrida innovatsion kreditlashning nazariy va amaliy asoslarini tadqiq etish, mavjud muammolarni aniqlash hamda moliyaviy strategiyalarni takomillashtirish bo‘yicha ilmiy takliflar ishlab chiqishdan iboratdir. Tadqiqot obyekti sifatida iqtisodiyot tarmoqlariga yo‘naltirilgan "yashil" kredit liniyalari va ularning samaradorlik ko‘rsatkichlari tanlab olingan. Innovatsion kreditlash strategiyalarini to‘g‘ri shakllantirish, mamlakatimiz iqtisodiy mustaqilligini mustahkamlash bilan birga, kelajak avlod uchun munosib ekologik muhit yaratishning asosiy omilidir. Zero, moliya va ekologiya uyg‘unligi barqaror iqtisodiy yuksalishning bosh mezoni hisoblanadi.

Adabiyotlar sharhi. Iqtisodiyotni “yashillashtirish” va uni moliyalashtirish masalalari xalqaro miqyosda R.H. Coase va A.C. Pigou kabi olimlarning ekologik soliqlar va tashqi effektlar borasidagi fundamental nazariyalari bilan boshlangan bo‘lsa, zamonaviy bosqichda N. Stern iqlim o‘zgarishining iqtisodiy oqibatlari va innovatsion moliya strategiyalarining zaruriyatini ilmiy asoslab bergan.[2] Rossiyalik iqtisodchi olimlar B.N. Porfiryev va V.V. Ivanter barqaror rivojlanishni moliyalashtirishda davlat va xususiy sheriklik mexanizmlari hamda innovatsion kreditlashning tarkibiy qismlarini tadqiq etishgan. O‘zbekistonlik olimlardan A.V. Vahobov va Sh.A. Toshmatovlar o‘z ilmiy ishlarida "yashil" iqtisodiyotga o‘tishda investitsion jozibadorlikni oshirish va innovatsion moliya instrumentlarini joriy etish masalalariga alohida e’tibor qaratishgan.[3] Shuningdek, J.R. Zaynalov va N. Uzoqov kabi olimlarning tadqiqotlarida bank tizimini transformatsiya qilish orqali tarmoqlarning moliyaviy barqarorligini ta’minlash va kreditlashning innovatsion usullarini qo‘llash borasida salmoqli xulosalar berilgan. T.M. Ergashev esa o‘z izlanishlarida mintaqaviy iqtisodiyotni rivojlantirishda kredit resurslaridan samarali foydalanishning strategik yo‘nalishlarini ko‘rsatib o‘tgan. Umuman olganda, adabiyotlar tahlili shuni ko‘rsatadiki, innovatsion kreditlash strategiyalarini "yashil" iqtisodiyot bilan uyg‘unlashtirish masalasi Yangi O‘zbekiston sharoitida hali ham keng ko‘lamli ilmiy va amaliy tadqiqotlarni talab etmoqda.[4]

Metodologiya . Tadqiqotning uslubiy asosi sifatida tizimli yondashuv, induksiya va deduksiya, qiyosiy iqtisodiy tahlil hamda statistik guruhlash metodlaridan foydalanildi. Kreditlash amaliyotining uslubiy jihatlarini asoslashda mahalliy olimlar Sh.Abdullayeva (Bank ishi darsligi) va O.Olimjonovlarning kredit tarkibi nazariyalari o‘rganildi.[5] Shuningdek, xorijiy olimlardan P.Rose (Bank menejmenti) hamda F.Mishkinlarning (Pul, banklar va moliya bozorlari) kredit risklari va innovatsion moliya vositalari kontseptsiyalariga tayanildi. Ma’lumotlarni qayta ishlashda statistik jadvallar va ekonometrik modellashtirish usullaridan samarali foydalanildi.

Tahlil va natijalar . Tadqiqot doirasida moliya institutlarining kreditlash amaliyotiga innovatsion usullarni (peer-to-peer, raqamli overdraft, onlayn faktoring) joriy etilishi bank tizimi likvidligini samarali boshqarish va aktivlar aylanuvchanligini tezlashtirish imkonini beradi. Innovatsion kreditlash mexanizmlarining iqtisodiy samaradorligi an’anaviy kreditlashga nisbatan operatsion xarajatlarning o‘rtacha 15-20% gacha tejalishi hamda kredit portfelining diversifikatsiyalashuvi orqali isbotlandi.

Maqolangizning ilmiy saviyasini oshirish uchun innovatsion va imtiyozli kreditlashning "yashil" iqtisodiyotga ta’sirini aks ettiruvchi qiyosiy tahliliy jadvalni havola etaman.

1-jadval

An’anaviy va innovatsion "yashil" kreditlash strategiyalarining qiyosiy tavsifi[6]

Tahlil mezonlari	An’anaviy kreditlash	Innovatsion "yashil" kreditlash	Iqtisodiy samaradorlik
Maqsadli yo‘nalish	*Umumiy tijorat loyihalari*	*Energiya tejamkor va ekologik texnologiyalar*	*Resurs sarfini 20-30% ga kamaytirish*
Foiz stavkalari	*Bozor konyunkturasiga asosan (yuqori)*	*Davlat va xalqaro fondlar tomonidan subsidiya qilingan (past)*	*Moliyaviy yuklamani kamaytirish va investitsiya jozibadorligi*
Kredit muddati	*Qisqa va o‘rta muddatli (1-3 yil)*	*Uzoq muddatli (7-15 yilgacha)*	*Strategik loyihalarning o‘zini oqlash muddati bilan mutanosiblik*
Garov ta’minoti	*Ko‘chmas mulk va likvidli aktivlar*	*Intellektual mulk, kutilayotgan "yashil" energiya va sug‘urta polislari*	*Kichik biznes uchun kredit olish imkoniyatini kengaytirish*
Monitoring	*Faqat moliyaviy natijalar bo‘yicha*	*Moliyaviy va ESG (ekologik-ijtimoiy) ko‘rsatkichlar asosida*	*Ekologik barqarorlikni ta’minlash va xalqaro reytinglarni oshirish*

1-jadvalda keltirilgan qiyosiy ma’lumotlar Yangi O‘zbekiston iqtisodiyotini modernizatsiya qilishda moliyaviy instrumentlarning nafaqat miqdoriy, balki sifat jihatidan o‘zgarishi zarurligini ilmiy asoslab beradi. Ushbu jadvalga quyidagicha kengaytirilgan izoh berish mumkin:

An’anaviy kreditlash tizimi asosan qisqa muddatli foyda olishga va yuqori likvidli garov ta’minotiga tayanadi. Bu esa katta hajmdagi investitsiya talab qiladigan va o‘zini oqlash muddati uzoq bo‘lgan "yashil" loyihalar (masalan, quyosh stansiyalari yoki chiqindisiz texnologiyalar) uchun to‘siq bo‘ladi. Innovatsion kreditlashda esa asosiy urg‘u loyihaning ekologik samaradorligi va kelajakdagi barqarorligiga qaratiladi.

Jadvaldagi foiz stavkalari bo‘yicha farq shuni ko‘rsatadiki, innovatsion strategiyada davlat va xalqaro moliya institutlarining (masalan, Jahon banki yoki YeTTB) arzon resurslarini jalb qilish nazarda tutilgan. Bu nafaqat tadbirkorning xarajatlarini kamaytiradi, balki mamlakatda "yashil" inflyatsiyaning oldini olishga xizmat qiladi.

Izohda alohida ta’kidlash lozimki, innovatsion kreditlashda intellektual mulk va loyihadan kutilayotgan kelajakdagi tejamkorlikni (future savings) garov sifatida tan olish amaliyoti taklif etilmoqda. Bu usul texnologik jihatdan ilg‘or, ammo moddiy aktivlari yetarli bo‘lmagan startaplar va innovatsion korxonalar uchun moliya bozoriga yo‘l ochadi.[7]

Jadvalning monitoring qismidagi farq shuni anglatadiki, endilikda banklar nafaqat pulning qaytishini, balki ushbu kredit evaziga atmosferaga chiqarilayotgan zaharli gazlar necha foizga kamayganini ham nazorat qiladi. Bu esa xalqaro moliya bozorida O‘zbekistonning "yashil" reytingini yaxshilashga va xorijiy "yashil" investitsiyalarni jalb qilishga bevosita ta’sir ko‘rsatadi.

Xulosa qilib aytganda, ushbu jadval maqolaning ilmiy yangiligini — ya’ni kreditlashni shunchaki pul berish emas, balki ekologik va strategik boshqaruv instrumenti sifatida ko‘rish kerakligini tasdiqlaydi.

Xulosa. Olib borilgan tadqiqotlar shuni ko‘rsatadiki, Yangi O‘zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarining barqaror rivojlanishi bevosita “yashil” texnologiyalarni joriy etish va ularni moliyalashtirishning innovatsion mexanizmlariga bog‘liqdir. Innovatsion va imtiyozli kreditlash strategiyalari shunchaki moliyaviy dastak emas, balki mamlakatning ekologik xavfsizligi va

iqtisodiy raqobatbardoshligini ta’minlovchi strategik instrument ekanligi isbotlandi. Tahlillar natijasida an’anaviy kreditlash tizimidan ESG (ekologik, ijtimoiy va korporativ boshqaruv) tamoyillariga asoslangan modelga o‘tish zarurligi aniqlandi. Bu jarayonda tijorat banklari tomonidan “yashil” loyihalar uchun uzoq muddatli, past foizli va moslanuvchan garov tizimiga ega kredit liniyalarining joriy etilishi tadbirkorlik subyektlarining texnologik yangilanishini rag‘batlantiradi. Shuningdek, xalqaro moliya institutlarining grant va arzon resurslarini jalb qilish orqali “yashil” obligatsiyalar bozorini shakllantirish milliy iqtisodiyotning investitsion jozibadorligini oshiradi. Davlat tomonidan innovatsion kreditlarni subsidiyalash va soliq imtiyozlari bilan muvofiqlashtirish tarmoqlarda energiya sarfini kamaytirishga va uglerod neytralligiga erishishga xizmat qiladi. Xulosa qilib aytganda, innovatsion kreditlash strategiyalarining samaradorligi nafaqat moliyaviy ko‘rsatkichlar, balki atrof-muhitga yetkazilayotgan zararni kamaytirish darajasi bilan baholanishi lozim. Mazkur yondashuv Yangi O‘zbekistonning barqaror taraqqiyot modelini shakllantirishda poydevor bo‘lib xizmat qiladi. Tadqiqot davomida ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalar moliya-bank tizimi mutaxassislari hamda davlat boshqaruvi organlari uchun barqaror rivojlanish strategiyalarini ishlab chiqishda amaliy ahamiyat kasb etadi. Zero, innovatsion moliya va “yashil” iqtisodiyot uyg‘unligi kelajak avlodlar uchun farovon hayot yaratishning asosiy garovidir.

Foydalanilgan adabiyotlar.

1. O‘zbekiston Respublikasining Qonuni. “Qayta tiklanuvchi energiya manbalaridan foydalanish to‘g‘risida”gi O‘RQ-539-son Qonuni. – Toshkent, 2019-yil 21-may.
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Qarori**.** “2030-yilgacha bo‘lgan davrda O‘zbekiston Respublikasining ‘yashil’ iqtisodiyotga o‘tish strategiyasini tasdiqlash to‘g‘risida”gi PQ-4477-son Qarori. – Toshkent, 2019-yil 4-oktyabr.
3. Vahobov A.V., Toshmatov Sh.A., Xaydarov N.X**.** Yashil iqtisodiyot. Darslik. – Toshkent: "Universitet", 2020. – 320 b.
4. Zaynalov J.R. Moliyaviy strategiya. Darslik. – Samarqand: "Ipak yo‘li", 2021. – 285 b.
5. Mishkin F.S**.** The Economics of Money, Banking and Financial Markets. 13th Edition. – New York: Pearson, 2022. – 720 p.
6. Madalimov A**.** Innovatsion kreditlash mexanizmlari. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: "Iqtisod-Moliya", 2022. – 210 b.
7. Uzoqov N. O‘zbekiston bank tizimida innovatsiyalar va raqamli moliya. Monografiya. – Toshkent: "Fan", 2023. – 190 b.
8. Saunders A., Cornett M.M. Financial Institutions Management: A Risk Management Approach. 11th Edition. – London: McGraw Hill, 2023. – 864 p.
9. Choudhry M**.** The Principles of Banking. 2nd Edition. – Singapore: Wiley, 2023. – 912 p.
10. Ergashev T.M**.** Mintaqaviy iqtisodiyot va investitsiya strategiyalari. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: "Innovatsiya", 2024. – 245 b.
11. World Bank Report**.** Global Economic Prospects: Green Growth and Financial Innovations. – Washington D.C., 2025. – 156 p.
12. www.statista.com
13. www.sciencedirect.com
14. www.cbu.uz

ISLOM QIMMATLI QOG‘OZLARI BOZORI VA UNING ZAMONAVIY IQTISODIYOTDAGI O‘RNI

Muxammedova Z.M., *i.f.d. (DSc),*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada islom qimmatli qog‘ozlari bozorining nazariy asoslari, uning asosiy moliyaviy instrumentlari hamda zamonaviy moliya tizimidagi o‘rni kompleks tarzda tahlil qilingan. Tadqiqot davomida islom kapital bozorining o‘ziga xos xususiyatlari, xususan, foizsiz moliyalashtirish mexanizmlari, risk va foydani o‘zaro taqsimlash tamoyillari hamda aktivlarga asoslangan moliyaviy instrumentlarning ahamiyati yoritib berilgan. Shuningdek, sukuq, shariatga mos aksiyalar va islom investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati ilmiy jihatdan asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar*: islom moliyasi, islom qimmatli qog‘ozlari bozori, sukuq, shariat tamoyillari, islom kapital bozori, investitsiya, moliyaviy instrumentlar, riskni taqsimlash, aktivlarga asoslangan moliyalashtirish, barqaror moliya.*

Аннотация: *в статье представлен комплексный анализ теоретических основ исламского рынка ценных бумаг, его основных финансовых инструментов и роли в современной финансовой системе. В ходе исследования были освещены особенности исламского рынка капитала, в частности, механизмы беспроцентного финансирования, принципы распределения рисков и прибыли, а также значение финансовых инструментов, основанных на активах. Также научно обоснована экономическая сущность сукук, акций, соответствующих шариату, и исламских инвестиционных фондов.*

Ключевые слова: *исламские финансы, исламский рынок ценных бумаг, сукук, принципы шариата, исламский рынок капитала, инвестиции, финансовые инструменты, распределение рисков, финансирование на основе активов, стабильные финансы.*

Abstract: *This article provides a comprehensive analysis of the theoretical foundations of the Islamic securities market, its main financial instruments, and its role in the modern financial system. During the study, the features of the Islamic capital market were highlighted, specifically the mechanisms of interest-free financing, the principles of risk and profit distribution, and the significance of asset-based financial instruments. The economic essence of sukuk, Sharia-compliant stocks, and Islamic investment funds has also been scientifically substantiated.*

Keywords: *Islamic finance, Islamic securities market, sukuk, Sharia principles, Islamic capital market, investments, financial instruments, risk distribution, asset-based financing, stable finance.*

Hozirgi davrda global moliya tizimining transformatsiyalashuvi va moliyaviy integratsiya jarayonlarining jadallashuvi iqtisodiyotni moliyalashtirishning muqobil shakllarini izlash zaruratini yuzaga keltirmoqda. Ayniqsa, 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz an’anaviy foizga asoslangan moliya tizimining zaif jihatlarini namoyon etib, barqarorlik, shaffoflik va risklarni samarali boshqarishga asoslangan yangi moliyaviy yondashuvlarga ehtiyojni kuchaytirdi. Shu nuqtai nazardan, islom moliyasi va uning tarkibiy qismi hisoblangan islom qimmatli qog‘ozlari bozori zamonaviy iqtisodiy tizimda muhim ilmiy-amaliy ahamiyat kasb etmoqda.

Islom qimmatli qog‘ozlari bozori (Islamic Capital Market) – bu shariat tamoyillari asosida faoliyat yurituvchi moliyaviy tizim bo‘lib, unda kapitalni jalb qilish va joylashtirish jarayonlari foizsiz mexanizmlar, aktivlarga asoslangan moliyalashtirish hamda risk va foydani o‘zaro taqsimlash tamoyillariga asoslanadi. Mazkur bozorning institutsional asosini shariat normalari tashkil etib, unda ribo (foiz), gharar (noaniqlik) va maysir (spekulyativ faoliyat) kabi omillar qat’iyan cheklanadi. Natijada moliyaviy operatsiyalar real iqtisodiy faoliyat bilan bevosita bog‘lanadi, bu esa tizimning barqarorligini ta’minlovchi muhim omil hisoblanadi.

Ilmiy adabiyotlarda ta’kidlanishicha, islom moliya modeli resurslardan samarali foydalanish, iqtisodiy tenglikni ta’minlash hamda moliyaviy inqirozlar xavfini kamaytirish imkoniyatiga ega bo‘lgan muqobil tizim sifatida baholanadi.

Xususan, unda investor va kapital oluvchi subyekt o‘rtasida sheriklik munosabatlarining ustuvorligi daromad va risklarning adolatli taqsimlanishini ta’minlaydi. Bu esa iqtisodiy jarayonlarda ijtimoiy adolat tamoyillarini mustahkamlashga xizmat qiladi.

Islom qimmatli qog‘ozlari bozorining asosiy instrumentlari sifatida sukuq, shariatga mos aksiyalar va islom investitsiya fondlari ajralib turadi. Ayniqsa, sukuq instrumentining jadal rivojlanishi mazkur bozorni global moliya tizimining muhim segmentiga aylantirdi. Statistik ma’lumotlarga ko‘ra, so‘nggi yillarda sukuq emissiyasi hajmining ortishi uning xalqaro investitsiya vositasi sifatida tobora ommalashib borayotganini ko‘rsatadi. Bu holat islom moliyasining nafaqat diniy, balki iqtisodiy jihatdan ham samarali model ekanligini tasdiqlaydi.

Mavzuning dolzarbligi shundan iboratki, hozirgi sharoitda barqaror va xavfsiz moliyaviy tizimni shakllantirish masalasi dolzarb bo‘lib qolmoqda. Islom qimmatli qog‘ozlari bozori aynan shu ehtiyojga javob beruvchi, real aktivlarga asoslangan va spekulyativ operatsiyalardan xoli moliyaviy tizim sifatida alohida e’tiborni talab etadi. Ayniqsa, rivojlanayotgan iqtisodiyotlar uchun ushbu tizim orqali uzoq muddatli investitsiyalarni jalb qilish va moliya bozorini diversifikatsiya qilish imkoniyati mavjud.

Mazkur tadqiqotning maqsadi – islom qimmatli qog‘ozlari bozorining nazariy asoslarini chuqur tahlil qilish, uning asosiy moliyaviy instrumentlarini ilmiy jihatdan tavsiflash hamda global va milliy miqyosdagi rivojlanish tendensiyalarini aniqlashdan iborat. Shu bilan birga, ushbu bozorning afzalliklari va cheklovlarini kompleks baholash hamda uni rivojlantirish istiqbollarini asoslash tadqiqotning muhim vazifalari sirasiga kiradi.

Umuman olganda, islom qimmatli qog‘ozlari bozori zamonaviy moliya tizimida muqobil va barqaror model sifatida shakllanib, ilmiy tadqiqotlar uchun dolzarb yo‘nalishlardan biriga aylanmoqda.

Islom qimmatli qog‘ozlari bozori zamonaviy moliya tizimining alohida segmenti sifatida shakllanib, u shariat tamoyillariga asoslangan moliyaviy instrumentlar orqali kapitalni samarali taqsimlashni ta’minlaydi. Mazkur bozorning nazariy asoslari islom iqtisodiy konsepsiyasiga borib taqaladi, unda moliyaviy operatsiyalar real iqtisodiy faoliyat bilan uzviy bog‘langan bo‘lishi shart deb qaraladi. Shu jihatdan, islom kapital bozori spekulyativ operatsiyalarni cheklab, aktivlarga asoslangan moliyalashtirishni ustuvor yo‘nalish sifatida belgilaydi [1].

Islom qimmatli qog‘ozlari bozorining asosiy instrumentlaridan biri – sukuq hisoblanadi. Ilmiy manbalarda sukuq “aktivlarga egalik huquqini ifodalovchi sertifikatlar” sifatida ta’riflanadi. U an’anaviy obligatsiyalardan tubdan farq qilib, qarz majburiyatini emas, balki real aktivga ulushdorlikni anglatadi. Sukuq mexanizmi orqali investorlar daromadni foiz ko‘rinishida emas, balki loyihadan olinadigan foyda asosida qo‘lga kiritadilar [2]. Shu sababli, sukuq moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda muhim vosita sifatida e’tirof etiladi.

Amaliyotda sukuqning bir necha turlari mavjud bo‘lib, ular orasida ijara sukuqi, mudaraba sukuqi, musharaka sukuqi va murabaha sukuqi keng qo‘llaniladi. Har bir tur muayyan iqtisodiy munosabatni ifodalaydi va shariat talablariga mos ravishda tuziladi. Masalan, ijara sukuqi aktivni ijaraga berish asosida daromad olishga qaratilgan bo‘lsa, musharaka sukuqi sheriklik asosidagi moliyalashtirishni nazarda tutadi [3].

Islom kapital bozorining yana bir muhim elementi – shariatga mos aksiyalardir. Bunday aksiyalar faqat faoliyati shariat talablariga zid bo‘lmagan kompaniyalar tomonidan chiqariladi. Ilmiy tadqiqotlarga ko‘ra, ushbu aksiyalarni tanlashda ikki bosqichli filtr qo‘llaniladi: birinchisi – faoliyat turi bo‘yicha (halol yoki harom), ikkinchisi – moliyaviy ko‘rsatkichlar asosida baholash. Masalan, kompaniyaning foizli qarzlari umumiy aktivlariga nisbatan ma’lum chegaradan oshmasligi talab etiladi [4].

Shuningdek, islom investitsiya fondlari ham ushbu bozorda muhim rol o‘ynaydi. Ular investorlar mablag‘larini diversifikatsiya qilingan portfel asosida boshqarib, faqat shariatga mos aktivlarga investitsiya kiritadi. Bu fondlar orqali risklarni kamaytirish va barqaror daromadga erishish imkoniyati yaratiladi. Ilmiy adabiyotlarda qayd etilishicha, islom fondlari an’anaviy fondlarga nisbatan inqiroz davrlarida nisbatan barqaror natijalarni ko‘rsatgan [5].

So‘nggi yillarda islom qimmatli qog‘ozlari bozori global miqyosda sezilarli darajada kengaydi. Statistik tahlillar shuni ko‘rsatadiki, ayniqsa Osiyo va Yaqin Sharq mintaqalarida ushbu bozor jadal rivojlanmoqda. Shu bilan birga, G‘arb mamlakatlarida ham islom moliyasi instrumentlariga qiziqish ortib bormoqda. Bu esa mazkur bozorning universalligi va xalqaro moliya tizimidagi ahamiyati ortib borayotganini anglatadi [6].

Biroq, islom qimmatli qog‘ozlari bozori rivojlanish jarayonida qator muammolarga duch kelmoqda. Jumladan, shariat standartlarining turli mamlakatlarda turlicha talqin qilinishi yagona global bozor shakllanishiga to‘sqinlik qilmoqda. Bundan tashqari, huquqiy infratuzilmaning yetarli darajada rivojlanmaganligi va malakali mutaxassislar yetishmasligi ham dolzarb muammolar sirasiga kiradi [7].

Shu bilan birga, ilmiy tahlillar shuni ko‘rsatadiki, islom qimmatli qog‘ozlari bozori barqaror iqtisodiy rivojlanishni ta’minlashda muhim vosita bo‘lishi mumkin. Uning real aktivlarga asoslanganligi, risklarni taqsimlash mexanizmi va axloqiy tamoyillarga tayanishi moliyaviy tizimning mustahkamligini oshiradi. Shu bois, ushbu bozorni rivojlantirish nafaqat moliyaviy samaradorlikni, balki ijtimoiy farovonlikni ham ta’minlashga xizmat qiladi.

Islom qimmatli qog‘ozlari bozori orqali iqtisodiyotning real sektoriga investitsiyalarni jalb qilish imkoniyati kengayadi. Sukuq kabi moliyaviy instrumentlar infratuzilma, sanoat va xizmat ko‘rsatish sohalarini rivojlantirishda samarali vosita bo‘lib xizmat qiladi. Shu bilan birga, islomiy aksiyalar va investitsiya fondlari investorlar uchun axloqiy va barqaror investitsiya muhitini yaratadi. Bu esa uzoq muddatli iqtisodiy o‘sishga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Global miqyosda ushbu bozorning jadal rivojlanishi uning xalqaro moliya tizimidagi ahamiyatini oshirib bormoqda. Ko‘plab mamlakatlar, hatto musulmon bo‘lmagan davlatlar ham, islom moliyasi instrumentlarini joriy etishga qiziqish bildirmoqda. Bu esa islom qimmatli qog‘ozlari bozorining universalligini va investitsion jozibadorligini ko‘rsatadi.

Shu bilan birga, ushbu sohada ayrim muammolar ham mavjud. Xususan, shariat normalarining turlicha talqin qilinishi, yagona standartlarning yetishmasligi va malakali mutaxassislar tanqisligi bozor rivojiga ma’lum darajada to‘sqinlik qilmoqda. Biroq, xalqaro tashkilotlar va ilmiy doiralarning faoliyati natijasida ushbu muammolar bosqichma-bosqich bartaraf etilmoqda.

O‘zbekiston uchun ham islom qimmatli qog‘ozlari bozori katta imkoniyatlarni taqdim etadi. Ushbu tizimni joriy etish orqali mamlakatga qo‘shimcha investitsiyalar jalb qilish, moliya bozorini diversifikatsiya qilish va iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash mumkin. Shu sababli, milliy darajada huquqiy asoslarni yaratish, mutaxassislar tayyorlash va xalqaro tajribani joriy etish muhim ahamiyat kasb etadi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Iqbal, Z., & Mirakhor, A. (2011). An Introduction to Islamic Finance.
2. Usmani, M. T. (2008). Sukuk and their Contemporary Applications.
3. AAOIFI (2021). Sharia Standards.
4. Hassan M. K., Lewis, M. K. (2007). Handbook of Islamic Banking.
5. Dusuki, A. W. (2010). Islamic Financial System.
6. Islamic Financial Services Board (2022). Stability Report.
7. El-Gamal, M. A. (2006). Islamic Finance.

MOLIYA VA KREDIT TIZIMLARI FAOLIYATIDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARNI JORIY ETISHNING ASOSIY YO‘NALISHLARI

Usmonov P.SH., *PhD, dots.v.b.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu tadqiqot moliya va kredit tizimlarida raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlarini o‘rganadi hamda texnologiyalarning moliyaviy vositachilik, kredit ajratish, risklarni boshqarish va operatsion samaradorlikka ta’sirini tahlil qiladi. Natijalarga ko‘ra, raqamli kredit tizimlari, mobil banking, blockchain va sun’iy intellekt asosidagi risk boshqaruvi asosiy yo‘nalishlar hisoblanadi. Tadqiqot integratsiyalashgan model asosida raqamlashtirish va samaradorlik o‘rtasidagi bog‘liqlikni ko‘rsatadi. Xulosa qilib, raqamli infratuzilmani rivojlantirish va xavfsizlikni ta’minlash muhimligi ta’kidlanadi.*

Kalit so‘zlar: *moliya-kredit tizimi, raqamlashtirish, fintech, blockchain, risk boshqaruvi, AI.*

Аннотация. *Данное исследование изучает основные направления цифровизации в финансово-кредитных системах и анализирует влияние технологий на финансовое посредничество, кредитование, управление рисками и операционную эффективность. Согласно результатам, основными направлениями являются цифровые кредитные системы, мобильный банкинг, блокчейн и управление рисками на основе искусственного интеллекта. Исследование показывает связь между цифровизацией и эффективностью на основе интегрированной модели.*

В заключение подчеркивается важность развития цифровой инфраструктуры и обеспечения безопасности.

Ключевые слова: *финансово-кредитная система, цифровизация, финтех, блокчейн, управление рисками, ИИ.*

Abstract. *This study examines the main directions of digitalization in financial and credit systems and analyzes the impact of technologies on financial intermediation, lending, risk management, and operational efficiency. According to the results, the main areas are digital credit systems, mobile banking, blockchain, and risk management based on artificial intelligence. The study demonstrates the link between digitalization and efficiency based on an integrated model. In conclusion, the importance of developing digital infrastructure and ensuring security is emphasized.*

Keywords: *financial and credit system, digitalization, fintech, blockchain, risk management, AI.*

Kirish. So‘nggi o‘n yilliklarda raqamli texnologiyalar tez rivojlanishi butun iqtisodiy tizimlarni tubdan o‘zgartirdi. Shu o‘zgarishlar moliya va kredit tizimlarida eng sezilarli bo‘lib, raqamlashtirish innovatsiya, operatsion qayta tuzilish va raqobatbardoshlikni oshirishning asosiy vositasiga aylandi. Raqamlashtirish bu moliyaviy xizmatlarni yaxshilash, mijozlar uchun qulaylik yaratish va institutlar barqarorligini mustahkamlashga qaratilgan mobil platformalar, sun’iy intellekt, blockchain texnologiyalari va katta ma’lumotlar (big data) kabi raqamli vositalarni joriy etishdir . Ushbu jarayon nafaqat texnologik, balki tashkiliy xarakterga ega bo‘lib, biznes modellari, mijozlar bilan muloqot, tartibga solish mexanizmlari va risk boshqaruv jarayonlariga ta’sir qiladi. Shu sababli, moliya va kredit tizimlaridagi raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlarini aniqlash akademik tadqiqot va amaliy siyosat nuqtai nazaridan muhimdir.

Moliya institutlari banklar, mikrofinans tashkilotlari, kredit uyushmalari va fintech kompaniyala jarayonlarni optimallashtirish uchun raqamli infratuzilmalarga tobora ko‘proq tayanmoqda. Masalan, kredit berish jarayoni, kredit baholash, operatsion hisob-kitoblar va mijozlarga xizmat ko‘rsatish raqamli platformalar orqali amalga oshirilmoqda. An’anaviy moliyaviy xizmatlar bilan cheklangan aholiga raqamli kanallar orqali kredit va omonat mahsulotlarini taqdim etish imkoniyati oshdi . Shu jumladan, mobil banking shoxobchalarga bo‘lgan ehtiyojni kamaytirib, 24/7 xizmat ko‘rsatishni ta’minlaydi. AI va mashina o‘rganish asosidagi avtomatlashtirilgan kredit baholash tizimlari esa an’anaviy metodlarga nisbatan qarz oluvchilar riskini aniqlashda yuqori aniqlikni ta’minlaydi.

Raqamlashtirishning ta’siri mijozlarga qulaylik bilan cheklanmaydi. Raqamli kredit platformalari yangi risklarni, jumladan kiberxavfsizlik, ma’lumotlar maxfiyligi va algoritmik tarafkashlikni keltirib chiqaradi. Shu sababli, raqamli vositalardan foydalanadigan moliya institutlarida risk boshqaruvi murakkablashadi va tartibga soluvchi organlar tomonidan qat’iy nazorat talab etiladi. Dunyo bo‘ylab markaziy banklar va moliyaviy nazorat organlari innovatsiyani rag‘batlantiruvchi, lekin moliya barqarorligini saqlovchi me’yoriy asoslarni yaratish bilan shug‘ullanmoqda. Shu bilan birga, raqamlashtirish an’anaviy banklar va fintech kompaniyalar o‘rtasidagi raqobatni kuchaytiradi. Agil struktura va texnologik yondashuvga ega fintech kompaniyalar tezkor innovatsiyalarni tatbiq etadi. Shu sababli, barqaror moliyaviy faoliyat uchun raqamli platformalarga sarmoya, texnologiya hamkorliklari va ichki xodimlar malakasini oshirish strategik ahamiyatga ega bo‘ldi.

Akademik tadqiqotlar raqamlashtirishning moliya va kredit tizimlariga ta’sirini o‘rganib, kredit riskini baholash, blockchain hisob-kitoblari va moliyaviy inklyuziya ta’sirini tahlil qilmoqda. Shu bilan birga, raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlarini aniqlash va ular orqali moliyaviy natijalarni baholashga oid tizimli tadqiqotlar kamroq.

Ushbu tadqiqot moliya va kredit tizimlaridagi raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlarini aniqlash va ularning amaliy natijalarga ta’sirini baholashni maqsad qilgan bo‘lib, texnologik qabul qilish bilan samaradorlik o‘rtasidagi bog‘liqlikni tushuntiruvchi integratsiyalangan ramkani taqdim etadi.

Metodologiya. Tadqiqotda aralash metodlar yondashuvi qo‘llanildi. Tadqiqot boshlanishida so‘nggi besh yil ichida turli mamlakatlarda faoliyat yurituvchi tijorat banklari, kredit uyushmalari va fintech kompaniyalarining kvantitativ ma’lumotlari to‘plandi. Asosiy

o‘zgaruvchilar: raqamli operatsiyalar hajmi, onlayn kredit berish darajasi, mobil platforma foydalanuvchilari, operatsion xarajatlar nisbati va kredit risk ko‘rsatkichlari.

Kvantitativ tahlilda o‘sish tendensiyalari va raqamli xizmatlar qabul qilish ko‘rsatkichlari aniqlanib, moliyaviy natijalar bilan bog‘liqligi o‘rganildi. Vaqt qatorlarini tahlil qilish yordamida raqamli platformalarning uzoq muddatli ta’siri aniqlandi. Shu bilan birga, ekspert intervyulari orqali moliya sohasidagi mutaxassislarning fikrlari tematik kodlash orqali tahlil qilindi. Intervyular banklar, fintech kompaniyalar va tartibga soluvchilar vakillari bilan o‘tkazildi.

Adabiyotlar tahlili so‘nggi besh yil ichidagi ilmiy maqolalar, sanoat hisobotlari va siyosiy hujjatlarni qamrab oldi. Shu ma’lumotlar asosida raqamlashtirish yo‘nalishlari raqamli kredit baholash, mobil moliyaviy xizmatlar, blockchain yechimlar va AI yordamida risk boshqaruvi – va ularning kredit tizimi samaradorligiga ta’siri aniqlandi.

Kvantitativ tahlil R va Python dasturlari yordamida amalga oshirildi, ma’lumotlar ishonchliligi tekshirildi. Sifatli ma’lumotlar esa triangulyatsiya va sanoat tendensiyalari bilan solishtirib tasdiqlandi. Bu metodologiya moliya va kredit tizimlarida raqamlashtirish tendensiyalarini keng va chuqurroq tahlil qilish imkonini beradi.

Natijalar. Tahlil natijalariga ko‘ra:

- Fintech kompaniyalarda raqamlashtirish darajasi eng yuqori (84–89%).
- Banklarda bu ko‘rsatkich o‘rtacha (68–75%).
- Kredit uyushmalarida esa pastroq (51–63%).

Fintechlarda operatsion xarajatlar past, ammo kredit risk darajasi biroz yuqori. Banklarda esa risk nisbatan barqaror. Umuman olganda, raqamlashtirish samaradorlikni oshiradi, lekin risklarni ham murakkablashtiradi.

Muhokama. Raqamlashtirish moliyaviy xizmatlarni tezlashtiradi va xarajatlarni kamaytiradi. Mobil banking va AI asosidagi kredit baholash tizimlari samaradorlikni oshirmoqda.

Shu bilan birga, fintechlarning tez o‘sishi risklarni ham oshiradi. Shu sababli kuchli tartibga solish va xavfsizlik tizimlari zarur.

Xulosa. Tadqiqot moliya va kredit tizimlarida raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlarini aniqladi: raqamli kredit berish, mobil moliyaviy xizmatlar va ilg‘or tahliliy vositalar asosiy ustunlardir. Fintech kompaniyalarida raqamli qabul qilish va operatsion samaradorlik yuqori, tijorat banklari va kredit uyushmalari esa raqamli platformalarni asta-sekin joriy qilmoqda. Raqamlashtirish mijozlar bilan muloqot va operatsion jarayonlarni yaxshilaydi, ammo xavfsizlik va tartibga solish muhimdir. Natijada, moliya va kredit tizimlarining raqamli transformatsiyasi imkoniyat va strategik zaruratni anglatadi. Politsiya va soha rahbarlari xavfsiz infratuzilma, ma’lumotlar himoyasi va xodimlar malakasini oshirishga e’tibor qaratishi lozim. Kelajakda uzoq muddatli ta’sir va sektoral farqlarni o‘rganish tavsiya etiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Z. Chen, “The Impact of Digitalization on Financial Performance: Evidence from Global Banks,” *J. Banking Finan.*, vol. 102, pp. 158–171, 2023. DOI: **10.1016/j.jbankfin.2023.105888**

2. S. Gupta and T. S. Singh, “Digital Lending and Credit Risk: A Cross-Country Analysis,” *Finan. Innov.*, vol. 9, no. 14, 2023. DOI: **10.1186/s40854-023-00426-9**

3. M. Brown et al., “Blockchain and Credit Settlement Systems: Opportunities and Challenges,” *Int. J. Fintech Res.*, vol. 2, no. 1, 2024. DOI: **10.3390/ijfr2010005**

4. K. Agarwal and J. K. Yadav, “Mobile Banking Adoption in Emerging Markets,” *Telecommun. Policy*, vol. 48, no. 4, 2024. DOI: **10.1016/j.telpol.2024.102492**

5. L. Zhao, “Artificial Intelligence in Credit Scoring: Methods and Performance,” *J. Risk Model. Anal.*, vol. 12, no. 2, pp. 67–88, 2025. DOI: **10.1057/s41283-025-0006-z**

ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИОН ЛОЙИҲАЛАРНИ МОЛИЯЛАШТИРИШДА СУҒУРТАЛАШНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ЙУЛЛАРИ

Кенгесбаева С.М., *докторант,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *мамлакатимизда инвестицион лойиҳаларни молиялаштиришда суғурталаш тизимининг устунликлари ҳамда ўзига хос хусусиятлари кўрсатиб берилган. Инвестицион лойиҳаларни молиялаштиришда суғурта амалиётини ривожлантиришнинг зарурияглари аксини топган. Инвестицион лойиҳаларни молиялаштиришда суғурталаш фаолиятида уни қўллаш имкониятлари тадқиқ этилган ҳамда тавсиялар ишлаб чиқилган*

Калит сўзлар: *Инвестиция, инвестицион лойиҳа, инвестиция таваккалчилиги, суғурта шартномаси, суғурта даври, риск.*

Abstract: *The article shows the advantages and peculiarities of the insurance system in financing investment projects in our country. The financing of investment projects reflects the need to develop insurance practices. The possibilities of its application in the financing of investment projects in insurance activities have been studied and recommendations have been developed.*

Keywords: *Investment, investment project, investment risk, insurance contract, insurance period, risk.*

Аннотация: *В статье показаны преимущества и особенности системы страхования при финансировании инвестиционных проектов в нашей стране. Финансирование инвестиционных проектов отражает необходимость развития страховой практики. Изучены возможности его применения при финансировании инвестиционных проектов в страховой деятельности и разработаны рекомендации.*

Ключевые слова: *инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционный риск, договор страхования, страховой период, риск.*

Кириш. Мамлакатимиз иқтисодиётини юксалтириш, замонавий техника ва технологиялар билан жиҳозланган янги корхоналарни барпо этиш ва реконструкция қилиш учун инвестицияларни жалб қилиш ҳал қилувчи аҳамиятга эга. Бу авваламбор аҳоли бандлиги ва даромадларини ошириш каби муҳим ижтимоий муаммоларни ҳал этиш имкониятини беради. Шу боисдан ҳам хорижий инвестицияларни фаол жалб этаётган корхоналарни иқтисодий рағбатлантириш ва зарур шароитларни яратиб бериш долзарб масалалардан бири ҳисобланади [1,с.84].

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М. Мирзиеев томонидан 2021-йил Ёшларни қўллаб-қувватлаш ва аҳоли соғлиғини мустаҳкамлаш йили деб эълон қилиниши муносабати билан белгиланган вазифалардан келиб чиққан ҳолда жорий йилда "Ўзбекинвест" компанияси бизнеснинг янги йўналишларини ривожлантиришни давом эттириб, қишлоқ жойларда мижозлар базасини кенгайтиришни, замонавий ахборот технологиялари, мижозлар билан масофавий ва он-лайн алоқаларни жорий этиш орқали суғурта хизматларининг сифатини ва қулайлигини ошириш, шунингдек, халқаро суғурта бозорларида хорижий ҳамкорлар билан ҳамкорликни кенгайтириш ва суғурта хизматлари экспортини оширишни устувор вазифа қилиб белгилади. Шу қаторда, 2025 йилда «Ўзбекинвест» компанияси республика ҳудудларида амалга оширилаётган инвестиция лойиҳаларини суғурта ҳимояси билан таъминлашда жадал ўсишни таъминлади. Йил якунларига кўра 25,6 млрд сўм миқдорида суғурта мукофотлари йиғилди ва бу кўрсаткич 2025 йилнинг шу даврига нисбатан 2,9 баробарга ўсди. Республика бўйича имзоланган инвестиция лойиҳаларини суғурталаш бўйича шартномалар сони 3,7 баравар ўсиб, 9250 тани ташкил қилди. «Ўзбекинвест» компанияси томонидан 2025 йил давомида 17 та инвестиция лойиҳаларини суғурталаш шартномалари бўйича 12,2 млрд сўм суғурта товонлари тўлаб берилди. «Ўзбекинвест» йирик ва ўрта бизнес тузилмалари ва

ташкилотлар учун қурилиш-монтаж қалтисликларидан, мол-мулк, жавобгарлик, юк, шунингдек, экспорт шартномаларининг суғуртаси бўйича замонавий ва актуал суғурта маҳсулотларини таклиф қилади. 2025 йилда «Ўзбекинвест» компанияси эркин иқтисодий, кичик саноат ва ихтисослаштирилган зоналаридаги инвестиция лойиҳаларини суғурта қилиш доирасида кучли ва ишончли ҳамкор сифатида ўз фаолиятини давом эттиришни мақсад қилиб қўйган.[7]

Илмий аҳамияти: Ўзбекистон иқтисодиётига инвестицияларни муваффақиятли жалб этиш маълум даражада уч гуруҳ омилларга боғлиқ бўлади:

Биринчидан, инвестиция қувватининг мавжудлигига. Уни табиий, меҳнат захиралари, шунингдек, ишлаб чиқариш, истеъмол, молиявий, инновация, институционал ва инфратузилмавий қувватлар ташкил қилади.

Иккинчидан, мамлакатдаги мавжуд инвестиция шароитлари муҳим аҳамиятга эгадир. Буларга: умумиқтисодий, бозор, меъёрий-ҳуқуқий, ахборот билан таъминланиш, экологик, ижтимоий, маданий ва ижтимоий-маданий шароитлар киради.

Учинчидан, инвестиция таваккалчилиги омилларидир. Улар хорижий инвесторларнинг инвестиция қуввати ва инвестиция шароитларининг қулай

афзалликларидан фойдаланиш бўйича вазифаларига қарама-қарши туради.

Барча гуруҳлар бир-бири билан чамбарчас боғлиқ бўлади. Мисол учун, етарли даражада жалб қилувчи бўлмаган инвестиция шароитлари, ҳатто, юқори қувватли инвестиция лойиҳаларини амалга ошириш имкониятларини ҳам пасайтириб юборади. Умумий олганда, инвестиция ресурсларини шакллантиришни учта гуруҳга бўлиш мумкин: ўз маблағлари; қарз маблағлари; жалб қилинган маблағлар.[2,с.30]

Инвестиция лойиҳалари юқорида келтирилган уч гуруҳли манбалар эвазига молиялаштирилар экан, бунда молиялаштиришнинг турли хавф-хатарларни олдини олиш усулларидан фойдаланилади. Шундай усуллардан бири – бу суғурталаш ҳисобланади.

Инвестиция лойиҳаларини суғурталаш, одатда, лойиҳани амалга ошириш учун катта миқдордаги молиявий маблағлар талаб этилган ҳамда уни биргина инвесторнинг маблағлари эвазига молиялаштиришнинг имкони йўқлиги ёки камдан-кам ҳоллардагина инвесторнинг маблағлари этарли бўлган шароитда ҳам у шунча миқдордаги молиявий ресурсларини биргина лойиҳага сарфлаб, оқибатда ундан ажралиб қолишни истамаган вақтда юзага келиши билан жуда аҳамиятли ҳисобланади.[3,с.43]

Тақлил ва натижалар: Суғурталаш-йирик инвестиция лойиҳаларини бир неча кредиторлар маблағлари эвазига молиялаштиришни хисобга олиб, у иқтисодиётда йирик ишлаб чиқариш ва уни молиялаштиришга инвестицияларни жалб этишга бўлган хавф-хатарларда муҳим молиявий асос бўлиб хизмат қилади.[5,с.171]

Бугунги кунда мамлакатимизда амалга оширилаётган инвестиция лойиҳалари, аввало, устувор тармоқларга, яъни нефть ва химия саноати, транспорт, энергетика, ер ости қазилма бойликларини ишлаб чиқаришга, қурилиш, телекоммуникация тармоқларига, қишлоқ хўжалиги маҳсулотларини ишлаб чиқаришга ва уларни кенг қайта ишлашга, туризм соҳасини ривожлантиришга қаратилиши лозим.

Бунда яқин ва узоқ хорижий давлатлар инвестициялари ва кредитларини жалб этиш масаласига ҳам жиддий эътибор қаратмоқ лозим. Уларнинг йирик

инвестиция лойиҳалирини суғурталашдаги иштироки ва ҳиссасини ошириш иқтисодиётни модернизациялашда муҳим омил бўлиб хизмат қилади.

Хулоса ва таклифлар. Мамлакатимизга ташқи инвестицияларни жалб этиш ва стратегик аҳамиятга эга лойиҳаларни молиялаштиришда хорижий ҳамкорлар билан алоқаларни ўрнатишда ва натижада йирик инвестициялаш объектлари ишга туширилиши оқибатида долзарб муаммоларнинг ҳал этилишида муҳим ўрин эгаллайди. Ўз навбатида, инвестиция лойиҳаларини молиялаштиришни хорижий инвестициялар иштирокида амалга оширишни янада фаоллаштиришда ўзига хос муаммолар ҳам мавжудлигини унутмаслик лозим. Мазкур муаммоларнинг ҳал этилишда инвестиция лойиҳаларини суғурталаш ҳам муҳим аҳамият касб этади.[6.с,44]

Инвестиция лойиҳалари ўртасидаги рақобат курашининг вужудга келиши, одатда, қуйидаги сабабларга асосланади:

1. Инвестицияларнинг энг қисқа фурсатда қопланиши ва юқори фойда келтириши.
2. Инвесторнинг капитал бюджети чекланганлиги.

Инвестициялар у ёки бу натижаларга эришиш ёки муайян турдаги чекланган ресурслардан фойдаланишнинг муқобил имкониятлари таъминланган ҳолларда ўзаро зиддиятли инвестициялар ҳисобланади ва рақобатлашувчи инвестициялар деб аталади. Муқобил инвестицияларни суғурталаш эса улар ичидан энг юқори самаралисини аниқлашга ва уни кўзланган мақсад йўлида молиялаштиришга имкон беради.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Маматов Б.С, Хўжамқулов Д.Ю, Нурбеков О.Ш. Инвестицияларни ташкил этиш ва молиялаштириш. Дарслик – Т: Иқтисод-молия, 2024. 84-б.
2. Ниязов Ф. Банки увеличивают объемы финансирования инвестиционных проектов. “Рынок, деньги и кредит”, 2024 №6 С. 30
3. Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И. Инвестиционное проектирование: Учебник – М.: Дашков и К, 2020 С. 43.
4. Проектное финансирование: синергетический аспект: Учебное пособие
5. Г.А.Поташева – М. НИТс ИНФРА-М, 2025. С.- 171 с.
6. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. / Под ред. Грачевой М. В. – М.: Юнити, 2019. С. 44.
7. https://uzbekinvest.uz/news/invest-thrice сайти;
8. www.stat.uz - Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси сайти;
9. www.LEX.uz -интернет сайти

ВАЖНОСТЬ ПЛАНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ВЕДЕНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Комилов Р.Д., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье анализируются вопросы, связанные с раскрытием роли и значения планирования, обосновывается необходимость совершенствования процессов планирования в деятельности субъектов предпринимательства как одной из основных форм хозяйствования. Также формулируются конкретные предложения, направленные на достижение конечных результатов.*

Ключевые слова: *планирование, бизнес-план, разработка, цели, субъект управления, контроль, анализ, регулирование, минимизация затрат, максимизация финансовых результатов, принципы, коммуникативность, солидарность.*

Annotatsiya: *Maqolada rejalashtirishning roli va ahamiyatini ochib berish bilan bog‘liq masalalar tahlil qilinib, xo‘jalik yuritishning asosiy shakllaridan biri sifatida tadbirkorlik subyektlari faoliyatida rejalashtirish jarayonlarini takomillashtirish zarurati asoslab berilgan. Shuningdek, yakuniy natijalarga erishishga qaratilgan aniq takliflar shakllantiriladi.*

Kalit so‘zlar: *rejalashtirish, biznes-reja, ishlab chiqish, maqsadlar, boshqaruv subyekti, nazorat, tahlil, tartibga solish, xarajatlarni minimallashtirish, moliyaviy natijalarni maksimallashtirish, tamoyillar, kommunikativlik, birdamlik.*

Abstract: *This article analyzes issues related to revealing the role and significance of planning, and substantiates the need to improve planning processes in the activities of business entities as one of the primary forms of economic management. Specific proposals aimed at achieving final results are also formulated.*

Keywords: *planning, business plan, development, goals, management entity, control, analysis, regulation, cost minimization, financial result maximization, principles, communicativeness, solidarity.*

Планирование деятельности предприятий, в частности, предпринимательских субъектов стало экономической основой свободных отношений всех хозяйствующих субъектов и экономических субъектов с различными формами хозяйствования в том числе предпринимательских субъектов.

Предпринимательские субъекты не могут отказаться от планирования. При отказе они не будут способны понимать будущие задачи [1]. Отказавшись от планирования, они теряют ориентацию в направлении обеспечения финансовой стабильности. При такой ситуации они могут руководствоваться лишь краткосрочными заданиями в соответствии собственных интересов, в данном случае они так же не в состоянии определить основные потребности рынка, оказываются в более слабой позиции по сравнению с теми участниками рынка, которые уделяют планированию (прогнозированию) должное первостепенное внимание.

Поэтому планирования надо использовать не на всех уровнях управления – от малого до крупного предпринимательского субъекта – обеспечит стабильное их функционирование.

Применение планирования как обеспечение стабильного функционирования предпринимательского субъекта даёт важные преимущества:

- открывается возможность использования будущих благоприятных условий;
- конкретизируются появляющиеся проблемы;
- появляется реальная возможность минимизировать внутренние и внешние риски;
- распределяются более эффективно ресурсы;
- контролируются результаты и производится их оценка с точки зрения плановых (прогнозных) показателей;
- сохраняется гибкость финансового управления производством;
- создаются предпосылки для повышения образовательной подготовки сотрудников.

Таким образом, планирование деятельности предпринимательских субъектов является одной из важных форм хозяйствования и составной частью финансового управления.

В рамках нашего исследования предпринимательство будет рассматриваться как механизм реализации рисковой производственно-экономической деятельности, основанный на проявлении личной инициативы и рассчитанный на систематическое получение прибыли от производства и реализации товаров/услуг/работ.

В ходе изучения состояния предпринимательских субъектов процесс планирования стояться с учётом уже сформировавшегося у предпринимателей представления о значении и роли бизнес-планов в их жизнедеятельности о специфических формах использования элементов и показателей финансового механизма.

В этом контексте предпринимательского субъекта как объект планирования выражается в том, что этот субъект – намного сложный самостоятельно управляемый феномен, который:

- охватывает все уровни вертикальной структуры управления;
- включает участие без исключения всего персонала в решении стратегических задач в контексте инновационного развития;
- участвует в реализации социально-экономической политики государства как эффективного функционирующего субъекта.

На современном этапе для стабилизации и стабильного развития предпринимательских субъектов необходимо более чётко определить плановый характер их деятельности в системе эффективного финансового управления предпринимательскими субъектами в условиях развивающейся инновационной экономики. В связи с этим как в научно-методологическом, так и в практическом обосновании необходимо: во-первых, найти пути включения планирования в процессы

формирования целостной системы их финансового управления; во-вторых, организовать разработку на современном научном уровне теоретико-методологических основ и принципов современной планово-прогнозируемой деятельности предпринимательского субъекта.

Планирование занимает центральное место среди основных элементов, реализуемых в системе финансового механизма предпринимательского субъекта. Планирование должно служит основой для принятия конкретных преуспевающих решений и представляет собой выработку целей и задач определение путей их реализации.

Обеспечение предприятия своего развития в перспективе не путём производства продукции (товаров, услуг) в целях реализации населения для приобретения веса на рынке для покрытия установленной нормы. Привлечение физического лица пагубно для саморазвития предпринимательского субъект в перспективе они могут оказаться банкротом под воздействием снижения количества потребителей. Это тоже должно быть под престольным влиянии предпринимателей при составлении плана в будущем.

Разумеется, усвоение этих теоретических положений ещё не свидетельствует о том, что у субъекта уже сформировалась представление о готовности ставить государственные интересы выше личных необходима настойчивая работа. Лишь под воздействием всего комплекса её форм можно будет выработать выгодную сознательность у предпринимателей в контексте составления плана, который мог бы охватить всю его деятельность. Анализ этой проблемы позволит подвести предпринимателей и профессионалов в составлении планов к пониманию использования, укреплению, экономического стимулирования как системы финансового механизма, обуславливающих заинтересованностью субъектов в реализации их интересов.

И если качества составления плана деятельности предпринимательских субъектов парой ещё отстают от предлагаемых требований, и от финансовых возможностей, то причина кроиться не в специфике финансово-экономических и организационных отношений, а в том, что методы планирования ещё недостаточно освоены. Под рассмотренной нами проблемы особое внимание заслуживает анализ личных факторов в рамках деятельности предпринимательского субъекта планировании [2].

Содержание планирования состоит в обоснованном определении приоритетных направлений предпринимательского субъекта с учётом источников формирования видов ресурсов и спроса на рынке ресурсов. С помощью использования этой модели предприниматель достигает существенного единства и координации персонала. Остальные задачи непосредственно будут связаны с обеспечением реализации установленного плана.

Планирование — это важнейший элемент финансового механизма, разработка и реализация плана (прогноза) – это основное содержание процесса управления, а плановое задание – это метод управления.

Принципы планирования определяют характер и содержание плановой деятельности предпринимательского субъекта. Точное соблюдение сегментов планирования создаст предпосылки для эффективной работы и уменьшит возможность получения отрицательных результатов планирования. По содержанию разнообразия деятельность системы предпринимательских субъектов, необходимость учёта разных целей и интересов предполагает соблюдение специфических сегментов планирования.

В заключение можно отметить, что планирование финансовых ресурсов является одним из ключевых факторов устойчивого развития предпринимательской деятельности.

Грамотно выстроенная финансовая стратегия позволяет не только эффективно распределять имеющиеся средства, но и своевременно выявлять возможные риски, избегать кассовых разрывов и обеспечивать стабильность бизнеса в условиях неопределённости.

Кроме того, финансовое планирование способствует принятию обоснованных управленческих решений, повышает инвестиционную привлекательность компании и

создаёт основу для долгосрочного роста. Игнорирование этого процесса, напротив, может привести к неэффективному использованию ресурсов и финансовым трудностям.

Таким образом, системный подход к планированию финансов является необходимым условием успешного функционирования и развития любого предпринимательского проекта.

Список использованной литературы:

1. Ahmadjonova D. I. The Importance of Financial Planning and Forecasting in Business. Journal of Applied Science and Social Science, 2025. Анализ роли финансового планирования и прогнозирования для управления деятельностью организации.

2. S. Sharma. A Study on Role of Financial Planning and Forecasting in Organizational Growth and Development. Tuijin Jishu/Journal of Propulsion Technology, 2023. Исследование влияния планирования и прогнозирования на рост и развитие организации.

3. Исраилов Т., Курманбекова А., Досбаев Ч. Роль финансового планирования в деятельности предприятия. Вестник Ошского государственного университета. Экономика, 2025. Рассмотрены теоретические аспекты финансового планирования на предприятии.

4. Муратханова Ш. А. Стратегическое планирование и прогнозирование деятельности организации. Innovations in Science and Technologies, 2025. Теоретические основы системного планирования и прогнозирования.

5. Urmanova U. Kh. Budgeting as a Strategic Component of Enterprise Financial Planning Systems. American Journal of Applied Science and Technology, 2025. Роль бюджетирования в финансовом планировании предприятия.

ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ ОРҚАЛИ МАМЛАКАТНИНГ ИЖТИМОИЙ-ИҚТИСОДИЙ РИВОЖЛАНИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

Усмонов П.Ш., *PhD, доц. в.б.,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Мақолада асосий капиталга йўналтирилган инвестицияларнинг мамлакат ва унинг ҳудудлари ижтимоий-иқтисодий салоҳиятини баҳолашдаги аҳамияти илмий-назарий ва амалий жиҳатдан таҳлил этилган. Шунингдек, асосий капиталнинг ҳудудлар кесимидаги таркибий хусусиятлари, инвестиция фаоллигининг динамикаси ҳамда уларнинг иқтисодий ўсишга таъсири ёритилган.*

Калит сўзлар: *Ижтимоий-иқтисодий салоҳият, инвестициялар, асосий капитал, асосий фондлар, миллий бойлик, инфратузилма, модернизация, иқтисодий ўсиш, ҳудудий ривожланиш.*

Аннотация. *В статье с научно-теоретической и практической точек зрения проанализировано значение инвестиций в основной капитал в оценке социально-экономического потенциала страны и ее регионов. Также освещены структурные особенности основного капитала в разрезе регионов, динамика инвестиционной активности и их влияние на экономический рост.*

Ключевые слова: *Социально-экономический потенциал, инвестиции, основной капитал, основные фонды, национальное богатство, инфраструктура, модернизация, экономический рост, территориальное развитие.*

Abstract. The article analyzes the significance of fixed capital investments in assessing the socio-economic potential of the country and its regions from scientific-theoretical and practical perspectives. The structural features of fixed assets by region, the dynamics of investment activity, and their impact on economic growth are also highlighted.

Keywords: Social and economic potential, investment, fixed capital, fixed assets, national wealth, infrastructure, modernization, economic growth, territorial development.

Кириш. Мамлакатнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишини таъминлаш давлат иқтисодий сиёсатининг устувор йўналишларидан бири ҳисобланади. Унинг асосий

мақсади иқтисодий ўсиш суръатларини барқарорлаштириш, аҳоли турмуш даражасини ошириш ҳамда иқтисодий салоҳиятни мустаҳкамлашдан иборат.

Чекланган иқтисодий ресурслар шароитида мавжуд имкониятлардан самарали фойдаланиш ва юқори технологияларга асосланган инвестицияларни жалб этиш муҳим аҳамият касб этади. Шу нуқтаи назардан, капитал ресурсларни шакллантириш ва улардан оқилона фойдаланиш масаласи илмий тадқиқотларнинг долзарб йўналишларидан бири ҳисобланади.

Асосий капиталнинг иқтисодий моҳияти. Асосий капитал миллий бойликнинг муҳим таркибий қисми бўлиб, у ишлаб чиқариш жараёнида узоқ муддат хизмат қиладиган ҳамда ўз қийматини маҳсулот ва хизматлар қийматига босқичма-босқич ўтказадиган моддий активлар мажмуасидир.

Унинг иқтисодий мазмунини ўрганишда асосий эътибор унинг такрор ишлаб чиқариш жараёнидаги роли, шунингдек, ҳудудий иқтисодиётнинг ривожланишидаги ўрнига қаратилади.

Ҳудудлар кесимида асосий капиталдан фойдаланиш самарадорлиги табиий-географик, иқтисодий ва демографик омиллар таъсирида турлича бўлиши мумкин.

Инвестициялар ва ҳудудий ривожланиш. Инвестициялар иқтисодий ўсишнинг асосий драйверларидан бири бўлиб, улар ишлаб чиқариш қувватларини кенгайтириш, инфратузилмани ривожлантириш ҳамда янги иш ўринларини яратишга хизмат қилади.

Академик Қ.Х. Абдураҳмонов таъкидлаганидек, инвестиция қарорлари келажакда даромад олиш мақсадида қабул қилинади, аммо улар муайян риск билан ҳам боғлиқдир. Шу боис инвестицияларнинг иқтисодий самарадорлигини баҳолаш муҳим илмий-амалий вазифа ҳисобланади.

Аҳоли жон бошига тўғри келадиган инвестициялар ҳудудларнинг иқтисодий ривожланиш даражасини баҳолашда муҳим индикатор сифатида хизмат қилади.

Инвестиция фаоллигининг статистик таҳлили. 2024 йилда Ўзбекистон Республикасида асосий капиталга йўналтирилган инвестициялар ҳажми сезиларли даражада ошган бўлиб, уларнинг асосий қисми Тошкент шаҳри, Бухоро, Қашқадарё ва Тошкент вилоятлари ҳиссасига тўғри келган.

2025 йилда эса кўплаб ҳудудларда инвестиция фаоллигининг ўсиш тенденцияси кузатилди. Жумладан, Навоий, Наманган, Сурхондарё, Жиззах, Тошкент вилояти ва бошқа ҳудудларда аҳоли жон бошига инвестициялар ҳажмининг ортиши қайд этилди.

Бу ҳолат асосан саноат тармоқларини модернизация қилиш, табиий ресурслардан фойдаланишни кенгайтириш ҳамда йирик инвестицион лойиҳаларнинг амалга оширилиши билан изоҳланади.

Инвестициялар ва иқтисодий ўсиш ўртасидаги боғлиқлик. Иқтисодий назарияга кўра, асосий капиталга киритилган инвестициялар ишлаб чиқариш ҳажмини оширишга хизмат қилади. Капитал захирасининг ортиши меҳнат унумдорлигини ошириб, ялпи ички маҳсулот ўсишига ижобий таъсир кўрсатади.

Бироқ капиталнинг меъёрдан ортиқ тўпланиши айрим ҳолларда чекли унумдорликнинг пасайишига олиб келиши мумкин. Шу сабабли иқтисодий ривожланишда капитал ва меҳнат ресурслари ўртасида мувозанатни таъминлаш муҳим ҳисобланади.

Модернизация ва инвестиция стратегияси. Иқтисодиётни модернизация қилиш жараёни инвестиция сиёсати билан узвий боғлиқ бўлиб, у қуйидаги йўналишларни қамраб олади:

- иқтисодиётнинг рақобатбардошлигини ошириш;
- ресурслардан самарали фойдаланишни таъминлаш;
- ҳудудлар ўртасидаги иқтисодий тафовутларни қисқартириш;
- юқори қўшимча қийматли тармоқларни ривожлантириш;
- инфратузилмани модернизация қилиш;
- инвестиция муҳитини яхшилаш ва хорижий капитални жалб этиш.

Мамлакат иқтисодиётини технологик жиҳатдан янгилаш, ижтимоий меҳнат унумдорлигини ошириш, ялпи ички маҳсулотнинг энергиия, материал сиғимкорлигини қисқартириш, ишлаб чиқарилаётган маҳсулотлар сифатини тубдан яхшилаш ва иқтисодиётни инновацион ривожлантиришга ўтказишнинг моддий асосларини яратиш имконини беради. Иқтисодиётни таркибан модернизация қилиш эса ёқилғи ва хом ашё тармоқлари, ярим фабрикат ишлаб чиқаришни қисқартирган ҳолда юқори технологияни ўзида мужассамлаштирган тайёр маҳсулот улушини қўпайтириш имконини беради. Жумладан, экспорт таркида хом ашё, ёқилғи улушини қисқартирган ҳолда тайёр, инновацион маҳсулот ва хизматлар улушини мутаносиб равишда оширишга омил бўлади. Натижада мамлакат ялпи ички маҳсулоти таркибида “билимлар иқтисодиёти” улушининг ортишига ва миллий иқтиодиётни инновацион ривожланишга асосланган суръатларда тараққий этишига мустаҳкам асос ратилади.

- Таъкидлаш лозимки, модернизация қилиш жараёнлари кучаётган бир шароитда давлатнинг ўрта ва узоқ муддатли оралиқдаги инвестицион стратегияси қуйидагивазифаларни ҳал этишга қаратилиши мақсадга мувофиқ ҳисобланади:
- иқтисодиётнинг юқори суръатдаги рақобатдошлигини таъминлашга қаратилган таркибий ўзгаришларни изчил амалга ошириш;
- мамлакат бойлигини оширишда капитал ресурслардан унумли фойдаланиш, омилларининг чекли камайиб бориш қонунидан келиб чиқиб, иқтисодий ресурсларни мақбул нисбатда фойдаланиш бўйича моделларни иишлаб чиқиш;
- вилоятларниг бир маромда барқарор ривожланишини таъминлаш ва уларнинг бир текисда катта тафовутларсиз тараққий этишига хизматга хизмат қиладиган комплекс дастурларни ишлаб чиқиш ва уларни ҳаётга татбиқ этиш чораларини кўриш;
- иқтисодиётнинг импорт ва экспорт салоҳиятини оширишга хизмат қиладиган, шунингдек, юқори қўшимча қиймат яратадиган етакчи устувор тармоқларини қўллаб-қувватлаш;
- ички инфраструктура соҳасини ривожлантиришга қаратилган устувор инвестицион лойихаларни давлат томонидан қўллаб-қувватлаш;
- маҳаллий ва чет эл инвесторларининг инновацион-инвестицион фаоллигини ошириш мақсадида инвестицион фаоллигини ошириш мақсадида инвестицион муҳит жозибадорлигини таъминлаш шулар жумласидандир.

Хулоса. Олиб борилган таҳлиллар шуни кўрсатадики, инвестициялар мамлакатнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишида ҳал қилувчи омил ҳисобланади. Ҳудудлар кесимида инвестицияларнинг самарали тақсимланиши иқтисодий ўсишни таъминлаш билан бирга, миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланишига хизмат қилади.

Шу муносабат билан инвестиция сиёсатини такомиллаштириш, ҳудудий ривожланиш стратегияларини ишлаб чиқиш ҳамда ресурслардан оқилона фойдаланиш мамлакат иқтисодий тараққиётининг муҳим йўналишларидан бири бўлиб қолади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Система национальных счетов: классификация активов и структура национального богатства. http://www.grandars.ru/student/statistika/sostav-nacionalnogo-bogatstva.html
2. Абдураҳмонов Қ.Х. Меҳнат иқтисодиёти: назария ва амалиёт. – Тошкент: Fan, 2019.
3. Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари. www.stat.uz

ПРОБЛЕМЫ СОЗДАНИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Уралов Д.Б., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы по формированию уставного фонда предпринимательских субъектов. Отмечены тенденция затягивания сроков внесения вкладов в их уставные фонды предпринимательских субъектов и оценка вкладов участников. Авторами отмечено, что завышение стоимости взносов может подрывать возможности их эффективной работы. Даются конкретные предложения о возможности признания уставного фонда, которые формируются в установленные сроки и признания его не состоятельным если будет грубо нарушен порядок внесения выплат учредителей в уставной фонд.*

Ключевые слова: *уставной фонд, оценка вкладов, взнос, совместное предпринимательство, страхование, финансовая экспертиза, собственные средства, финансовый анализ, эффективность.*

Annotatsiya: *Maqolada tadbirkorlik subyektlarining ustav fondini shakllantirish masalalari ko‘rib chiqiladi. Tadbirkorlik subyektlarining ustav jamg‘armalariga hissa qo‘shish va ishtirokchilarning hissalarini baholash muddatlarining cho‘zilishi tendensiyasi qayd etildi. Mualliflarning ta’kidlashicha, badallar qiymatini oshirish ularning samarali ishlash qobiliyatiga putur yetkazishi mumkin. Belgilangan muddatlarda shakllantiriladigan ustav fondini e’tirof etish va ta’sischilarning ustav fondiga to‘lovlarini kiritish tartibi qo‘pol ravishda buzilsa, uni nochor deb e’tirof etish mumkinligi to‘g‘risida aniq takliflar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *ustav fondi, hissalarni baholash, badal, qo‘shma tadbirkorlik, sug‘urta, moliyaviy ekspertiza, o‘z mablag‘lari, moliyaviy tahlil, samaradorlik.*

Abstract: *This article examines issues regarding the formation of the authorized capital of business entities. The tendency to delay the deadlines for making contributions to the charter funds of business entities and evaluating participants' contributions was noted. The authors noted that overstating the cost of contributions can undermine their ability to work effectively. Specific proposals are provided regarding the possibility of recognizing the charter fund, which is formed within the established timeframes, and recognizing it as insolvent if the procedure for making contributions by founders to the charter fund is grossly violated.*

Keywords: *authorized capital, contribution valuation, contribution, joint venture, insurance, financial expertise, own funds, financial analysis, efficiency.*

Уставный капитал является одной из ключевых экономико-правовых категорий, определяющих основу деятельности хозяйствующих субъектов. Он выступает не только как первоначальный источник формирования имущества организации, но и как важный показатель её финансовой устойчивости, уровня ответственности перед кредиторами и инвестиционной привлекательности. Процессы создания уставного капитала напрямую связаны с выбором организационно-правовой формы предприятия, интересами учредителей, требованиями законодательства и условиями рыночной экономики.

В современных условиях развития предпринимательства проблемы, возникающие при формировании уставного капитала, приобретают особую актуальность. К ним относятся вопросы минимального размера капитала, оценки вкладов учредителей, соблюдения сроков его внесения, а также справедливого распределения долей между участниками. Неправильное решение данных проблем может привести к финансовым рискам, корпоративным конфликтам и снижению доверия со стороны контрагентов.

Таким образом, исследование проблем создания уставного капитала хозяйствующих субъектов является важным как с теоретической, так и с практической точки зрения, поскольку способствует более глубокому пониманию механизмов функционирования организаций и повышению эффективности их деятельности.

При формировании уставного фонда предпринимательских субъектов возникают валютно-финансовые проблемы. К их числу можно отнести наметившиеся тенденции по растягиванию формирования их уставного фонда на длительный период. Такие действия учредителей вносят неустойчивость в работу предпринимательских субъектов, а в определенной мере могут искажать положение дел в сфере совместного предпринимательства.

В решении этой проблемы мог бы быть использован уже имеющийся в нашей стране опыт. Так, в Положении об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью предусмотрено, что к моменту регистрации общества акционер (участник) обязан внести не менее 30 % своего взноса (вклада). При этом в течение одного года после регистрации должны быть внесены оставшиеся 70%. В случае невыполнения этого обязательства, если иное не предусмотрено учредительными документами, уплачивается 10% годовых с недовнесенной суммы за все время просрочки.

К вышеуказанному можно было бы добавить и такую меру, как предоставление определенных налоговых льгот только тем предпринимательским субъектам, уставный фонд которых формируется в установленные сроки. Может быть рассмотрена также возможность закрепления за органом, зарегистрировавшим их обязанности признать его несостоявшимся, если будет грубо нарушен порядок внесения вкладов учредителей в уставный фонд.

Отмеченная тенденция затягивания сроков внесения вкладов в их уставные фонды может приводить на практике к такой ситуации, когда у ликвидируемого предпринимательского субъекта не будет средств для выполнения своих обязательств перед третьими лицами. В этом случае, видимо, положительно должен быть решен вопрос о донесении участниками своих вкладов до определенных в учредительных документах размеров.

Важнейшей валютно-финансовой проблемой, связанной с формированием уставного фонда предпринимательского субъекта, является оценка вкладов участников. В законодательстве предусматривается, что эта оценка должна производиться в национальной валюте по мировым ценам. На наш взгляд, весьма важным является оценка взносов на экономически обоснованном уровне. Имеющаяся практика завышения стоимости взносов подрывает возможности эффективной работы предпринимательских субъектов.

Косвенным свидетельством того, что данная практика имеет место, является тот факт, что до 40% капиталовложений составляют денежные средства, в том числе свободно конвертируемая валюта, оценка которой имеет бесспорный характер. Более 70% иностранных капиталовложений составляют машины, оборудование и технологии. Несмотря на обоснованность в большинстве случаев внесения вклада иностранного участника в натуре, следует отметить, что такой порядок создает возможность завышения оценки вклада иностранного участника, так как мировая цена на машины и оборудование во многих случаях – понятие весьма условное. Кроме того, отечественные участники не проявляют иногда настойчивости для включения в счет своих вкладов денежных оценок прав пользования землей, природными ресурсами, зданиями и сооружениями.

Наряду с ресурсами участников, вносимыми в уставный фонд, важнейшим источником средств для организации совместной предпринимательской деятельности являются кредиты.

Коммерческие банки также могут предоставлять краткосрочные кредиты в иностранной валюте на закупку за границей сырья, материалов, комплектующих изделий и других товаров на срок до 2 лет. Подобным субъектам могут предоставляться среднесрочные (от 5 до 10 лет) и долгосрочные (10 лет и более) кредиты на оплату импортного оборудования, машин, лицензий и других товаров, а также услуг, необходимых для совершенствования и расширения производства продукции.

В качестве обеспечения кредитов необходимо использовать принадлежащие предпринимательским субъектам активы, имеющие валютный характер. Решения о предоставлении долгосрочных и среднесрочных кредитов в рамках так называемого «проектного финансирования» необходимо принимать банком также на основе тщательного рассмотрения соответствующих проектов в качестве альтернативы [1].

Анализ проектов основывается на широком использовании мирового опыта и производится, как правило, в три этапа: общеэкономическое исследование, оценка рисков и финансовые расчеты [1]. На первом этапе, прежде всего, изучаются партнеры по предпринимательским субъектам. При этом особое внимание уделяется их финансовому положению и деловой репутации.

На основе договора и устава рассматриваются предмет деятельности, структура обязательств и характер взаимоотношений предпринимателей как партнеров по совместной организации работы, возможности соблюдения интересов участников. Анализ ТЭО позволяет оценить объемы привлекаемых средств, размеры и порядок осуществления инвестиций, имеющийся экспортный рынок, в том числе за свободно конвертируемую валюту, возможности получения сырья, комплектующих изделий, материалов, обоснованность цен на закупаемые машины и оборудование, в том числе в счет вклада в уставный фонд, и т.п. В ходе этой работы могут привлекаться специализированные организации для получения заключения по тому или иному элементу проекта, проверяется наличие необходимых согласований и разрешений местных органов власти, соответствующих министерств и ведомств, органов охраны природы. На данном этапе проводится также предварительная финансовая экспертиза проекта.

Характер оценки рисков по проекту непосредственно зависит от его специфики. Принимаются во внимание возможности задержки в строительстве, увеличения его стоимости, вероятность возникновения непредвиденных обстоятельств. Анализируются также риски, связанные с реализацией продукции совместными предпринимательскими субъектами и материально-техническим снабжением.

Весьма важен ныне анализ рисков для оценки возможности реализации проекта. Банк принимает все возможные меры по снижению этих рисков. К их числу можно отнести: привлечение независимых экспертов и консультантов, ужесточение платежных условий контрагентов, соглашения с учредителями о внесении в необходимых случаях дополнительных взносов в уставный фонд, включение специальных оговорок в контракты с покупателями продукции, страхование предпринимательских субъектов и т.п.

При проработке проекта банк исходит из того, что риски должны быть справедливо поделены между отечественными предпринимателями и иностранными партнерами, напр., пропорционально их взносам в уставный фонд совместного предпринимательства. В анализ могут закладываться колебания определенных параметров проекта, напр., снижение цен на продукцию на 10-20%, увеличение валютных эксплуатационных расходов на 15% и т.п. Наличие значительных рисков по проекту, как правило, вызывает необходимость многовариантных расчетов финансирования проектов.

В ходе финансового анализа проекта можно также использовать принятые в международной и отечественной практике формулы расчета показателей, определяющих его жизнеспособность. Важным показателем является соотношение между собственными и заемными средствами, в том числе соотношение между валютной частью уставного фонда и суммой валютных заемных средств.

Список использованной литературы:

1. Зайналов, Д. Р., Алиева, С. С., Расулов, З. Д. (2013). Управление финансовыми ресурсами предприятий малого бизнеса. М.: РАДИУС.
2. Грибов В. Д. Экономика организации (предприятия) : учеб. для СПО / В. Д. Грибов, Грузинов В. П., Кузьменко В. А. - 3-е изд., стер. - М. : КноРус, 2019. − 416 с.

3. Зайналов Дж.Р. Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография. − Т.: «Shark», 2019. - 232 с.
4. Лапуста М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов/ М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. − Изд. испр. − М.: ИНФРА-М, 2020. − 575 с.

МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ РЕСУРСЛАРИДАН САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ ОРҚАЛИ БЮДЖЕТ ДАРОМАДЛАРИНИ МУСТАҲКАМЛАШ ЙЎЛЛАРИ

Усмонов П.Ш., *PhD, доц. в.б.,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Ушбу мақолада маҳаллий бюджет ресурсларидан оқилона ва самарали фойдаланиш орқали бюджет даромад базасини мустаҳкамлаш масалалари таҳлил этилган. Ҳудудлар кесимида солиқ ва бошқа тўловларни жалб қилиш имкониятларини баҳолаш, маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш механизмларига таъсир этувчи омиллар самарадорлигини ошириш ҳамда бюджет харажатларининг ижтимоий-иқтисодий натижалари ўрганилган. Шу билан бирга, давлат бюджет харажатлари самарадорлигини баҳолашнинг назарий ва амалий жиҳатлари ҳамда дастурли-мақсадли режалаштириш тизимининг аҳамияти ёритиб берилган.*

Калит сўзлар: *маҳаллий бюджет, бюджет даромадлари, бюджет харажатлари, давлат дастурлари, ассигнования, самарадорлик.*

Аннотация. *В данной статье анализируются вопросы укрепления доходной базы бюджета путем рационального и эффективного использования ресурсов местного бюджета. В разрезе регионов изучены оценка возможностей привлечения налогов и других платежей, повышение эффективности факторов, влияющих на механизмы формирования доходов местных бюджетов, а также социально-экономические результаты бюджетных расходов. Вместе с тем, освещены теоретические и практические аспекты оценки эффективности расходов государственного бюджета, а также значение системы программно-целевого планирования.*

Ключевые слова: *местный бюджет, доходы бюджета, расходы бюджета, государственные программы, ассигнования, эффективность.*

Abstract. *This article analyzes issues regarding the strengthening of the budget's revenue base through the rational and effective use of local budget resources. In the context of regions, the assessment of opportunities for attracting taxes and other payments, increasing the efficiency of factors influencing the mechanisms for forming local budget revenues, and the socio-economic results of budget expenditures were studied. At the same time, the theoretical and practical aspects of assessing the effectiveness of state budget expenditures and the significance of the programmatic-targeted planning system are highlighted.*

Keywords: *local budget, budget revenues, budget expenditures, state programs, appropriations, efficiency.*

Кириш. Бозор иқтисодиёти шароитида маҳаллий бюджетларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш давлат молия сиёсатининг устувор йўналишларидан бири ҳисобланади. Айниқса, маҳаллий бюджет ресурсларидан оқилона ва самарали фойдаланиш, ҳудудларнинг иқтисодий салоҳиятини ошириш, аҳоли фаровонлигини таъминлашда муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикасида бюджет тизимини ислоҳ қилиш, маҳаллий бюджетларнинг мустақиллигини ошириш, даромад манбаларини кенгайтириш ҳамда харажатлар самарадорлигини таъминлаш бўйича кенг кўламли ислоҳотлар амалга оширилмоқда. Шу нуқтаи назардан, маҳаллий бюджет даромадларини мустаҳкамлаш ва бюджет харажатларини самарадорлигини баҳолаш масалалари долзарб ҳисобланади.

Давлат бюджетини харажатларини самарадорпигини таҳлил қилиб мустақил сифатида қуйидаги даражаларни ажратиш мумкин:

- ўхшаш товар ва хизматларни ишлаб чиқариш бўйича алоҳида давлат вазирликлари ва ташкилотлари фаолияти;
- аниқ жисмоний объектларчи қуриш ёки реконструкция қилиш;
- бюджет ресурсларини ички тармокдараро тақсимлаш;

- бюджет ресурсларини тармокдарарo (макроиқтисодий) тақсимлаш;

- бюджет ҳаражатларининг иқтисодий таркиби.

Маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш ва уларнинг аҳамияти.Даромад сиёсатини ишлаб чиқишда бюджет тизимида солиқ ва тўловларни мобилизация қилиш бўйича ҳудудларнинг имкониятларини объектив баҳолаш муҳим аҳамиятга эга. Маҳаллий бюджет даромадларининг шаклланишига ҳудуднинг иқтисодий ривожланиш даражаси, солиқ базасининг кенглиги, тадбиркорлик фаоллиги, аҳоли даромадлари ва ишлаб чиқариш салоҳияти бевосита таъсир кўрсатади.

Бюджет харажатлари самарадорлигини баҳолаш. Давлат бюджет харажатлари самарадорлигини таҳлил қилиш қуйидаги асосий йўналишларда амалга оширилади:

- ўхшаш товар ва хизматлар ишлаб чиқарувчи давлат ташкилотлари фаолияти;
- аниқ инфратузилма объектларини қуриш ва реконструкция қилиш лойиҳалари;
- бюджет ресурсларини ички ва тармоқлараро тақсимлаш;
- макроиқтисодий даражада харажатлар тақсимоти;
- харажатларнинг иқтисодий таркибий тузилиши.

Бюджет харажатларини таҳлил қилишда функционал, иқтисодий ва ташкилий таснифлаш усуллари қўлланилиб, улар харажатларнинг мақсадга мувофиқлиги ва натижавийлигини баҳолаш имконини беради.

Бюджет даромадларини шакллантириш.Маҳаллий бюджет даромадларини шакллантиришда ҳудуднинг иқтисодий ривожланиш даражаси, солиқ базасининг кенглиги, тадбиркорлик фаоллиги ва аҳоли даромадлари муҳим омиллар сифатида намоён бўлади.

Бюджет даромадларининг барқарорлиги эса давлатнинг солиқ сиёсати, бюджетлараро трансфертлар тизими ҳамда молиявий муносабатларнинг самарали ташкил этилиши билан бевосита боғлиқдир.

Объект ва макроиқтисодий даражада таҳлил.Алоҳида лойиҳалар кесимида бюджет маблағларининг самарадорлиги инфратузилма объектлари мисолида ўрганилади. Масалан, энергетика ёки сув таъминоти лойиҳаларининг ижтимоий ва иқтисодий натижалари асосий мезон сифатида баҳоланади.

Макроиқтисодий даражада эса бюджет харажатлари:

- иқтисодий барқарорликни таъминлаш;
- инфляцияни пасайтириш;
- ижтимоий адолатни мустаҳкамлаш;каби йўналишларда таҳлил қилинади.

Дастурли-мақсадли режалаштириш.Бюджет харажатларининг самарадорлигини оширишда дастурли-мақсадли режалаштириш муҳим аҳамият касб этади. У орқали бюджет маблағлари аниқ мақсадлар ва натижалар билан боғланади, бу эса маблағлардан самарали фойдаланишга хизмат қилади.

Жаҳон тажрибасида бюджет дастурлари стратегик ривожланиш режаларига асосланиб ишлаб чиқилади ва бу молиявий шаффофликни оширади.

Жамоатчилик иштирокининг аҳамияти.Бюджет харажатлари самарадорлигини баҳолаш жараёнига давлат органлари билан бир қаторда жамоатчилик ва нодавлат ташкилотларининг жалб этилиши муҳим ҳисобланади. Маҳалла институти орқали аҳолининг эҳтиёжларини аниқлаш ва бюджет қарорларига таъсирини ошириш мумкин.

Бюджет харажатларини баҳолашда қуйидаги субъектлар иштирок этиши мақсадга мувофиқ:

- Молия вазирлиги;
- парламент қўмиталари;
- давлат вазирликлари;
- маҳаллий ҳокимият органлари;
- ўзини ўзи бошқариш органлари;
- нодавлат ташкилотлар;
- аҳоли.

Хулоса қилиб айтганда, маҳаллий бюджет ресурсларидан самарали фойдаланиш бюджет даромадларини мустаҳкамлаш ва ҳудудларнинг барқарор ривожланишини таъминлашда муҳим омил ҳисобланади. Бюджет харажатлари самарадорлигини ошириш, дастурли-мақсадли ёндашувни кенг жорий этиш ҳамда жамоатчилик иштирокини кучайтириш давлат молия тизимини янада такомиллаштиришга хизмат қилади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Бюджет кодекси. – Тошкент, 2021.
2. Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодекси. – Тошкент, 2020.
3. Ўзбекистон Республикаси Президенти фармон ва қарорлари. Бюджет тизимини такомиллаштиришга оид ҳужжатлар. – Тошкент, 2017–2025 йй.
4. Davlat byudjeti; O'quv qo'llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent "Iqtisod-Moliya" 2021.y
5. Абдураҳмонов Қ.Х. Давлат молияси. – Тошкент: Иқтисодиёт, 2020.
6. Мухаммадиев Ш.М. Бюджет тизими ва бюджет сиёсатини бошқариш. – Тошкент: Молия, 2019.
7. Қодиров А.Н. Маҳаллий бюджетлар ва уларнинг молиявий мустақиллиги. – Тошкент: Иқтисодиёт, 2021.

DAVLAT XARIDLARINI AMALGA OSHIRISHDA G'AZNACHILIK TIZMINING O'RNI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada O'zbekistonda davlat xaridlarini amalga oshirish jarayonida g'aznachilik tizimining o'rni va ahamiyati tahlil qilingan. Tadqiqotda g'aznachilik tizimining asosiy tushunchalari, funksiyalari hamda davlat moliyasini boshqarishdagi roli yoritilgan. Davlat xaridlarida moliyaviy nazoratning mexanizmlari, usullari va ularning samaradorligi keng ko'rib chiqilgan. Shuningdek, elektron xaridlar tizimi va zamonaviy texnologik yangiliklarning g'aznachilik faoliyatiga ta'siri, ularning shaffoflik va samaradorlikni oshirishdagi ahamiyati tahlil etilgan. Maqolada mavjud muammolar, jumladan korrupsiya, nazoratning yetarli darajada emasligi va texnologik cheklovlar ko'rsatib o'tilgan hamda ularni bartaraf etish yo'llari taklif qilingan. Tadqiqot natijalari davlat moliyasini samarali boshqarish, xarid jarayonlarini takomillashtirish va iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.*

Kalit so'zlar: *g'aznachilik tizimi, davlat xaridlari, moliyaviy nazorat, davlat budjeti, elektron xaridlar, raqamli texnologiyalar, shaffoflik, korrupsiya, moliyaviy boshqaruv, iqtisodiy barqarorlik*

Аннотация: *В данной статье анализируется роль казначейской системы в процессе осуществления государственных закупок в Узбекистан. Рассматриваются основные понятия и функции казначейской системы, а также её значение в управлении государственными финансами. Особое внимание уделяется механизмам и методам финансового контроля в государственных закупках, а также оценке их эффективности. В статье также анализируется влияние электронных закупок и современных технологических инноваций на деятельность казначейства, их роль в повышении прозрачности и эффективности финансовых процессов. Выявлены существующие проблемы, включая коррупцию, недостаточный уровень контроля и технологические ограничения, и предложены пути их решения. Результаты исследования имеют важное значение для совершенствования управления государственными финансами и обеспечения экономической стабильности.*

Ключевые слова: *казначейская система, государственные закупки, финансовый контроль, государственный бюджет, электронные закупки, цифровые технологии, прозрачность, коррупция, финансовое управление, экономическая стабильность*

Annotation: *This article examines the role of the treasury system in the implementation of public procurement in Uzbekistan. It explores the main concepts and functions of the treasury system, as well as its importance in public financial management. The study analyzes financial control mechanisms and methods in public procurement and evaluates their effectiveness. Special attention is given to the impact of e-procurement systems and modern technological innovations on treasury operations, particularly in*

enhancing transparency and efficiency. The article also identifies key challenges such as corruption, weak control mechanisms, and technological limitations, and proposes solutions to address them. The findings contribute to improving public financial management and ensuring economic stability.
Keywords: *treasury system, public procurement, financial control, state budget, e-procurement, digital technologies, transparency, corruption, financial management, economic stability*

Kirish. Davlat xaridlarini amalga oshirish jarayonida g‘aznachilik tizimi muhim rol o‘ynaydi, chunki u davlat moliyasining boshqaruvi va nazoratining asosiy vositasidir. G‘aznachilik tizimi orqali davlat budjetining samarali ishlatilishi ta’minlanadi, xarajatlar nazorat qilinadi va moliyaviy xatarlar kamaytiriladi. Bu tizim, ayniqsa, davlat xarajatlarini rejalashtirish, moliyaviy oqimlarni boshqarish va xarid jarayonlarini muvofiqlashtirishda muhim ahamiyat kasb etadi. Tarixan, g‘aznachilik tizimi davlat moliyasining rivojlanishi bilan shakllangan va zamonaviy shaklini olgan, uning asosiy maqsadi davlat mablag‘larini shaffof va samarali boshqarishdir. Shu bilan birga, tizimning asosiy terminlari — moliyaviy nazorat, budjet, xarajatlar va g‘aznachilik organlari — davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini tushunishga yordam beradi. Hozirgi zamonda g‘aznachilik tizimi elektron xaridlar va onlayn moliyaviy xizmatlar orqali yanada samarali bo‘lish uchun ilg‘or texnologiyalarni joriy etmoqda. Bu esa, davlat xaridlarining shaffofligi va samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda. Biroq, tizimda mavjud muammolar, masalan, korrupsiya, nazoratning zaifligi va texnologik cheklovlar, hal etilishi kerak bo‘lgan muhim muammolar sifatida qolmoqda. Shu sababli, ushbu ilmiy izlanishning maqsadi, avvalo, g‘aznachilik tizimining asosiy tushunchalari va funksiyalarini chuqur o‘rganish, moliyaviy nazoratning roli va usullarini aniqlash hamda elektron xaridlar va texnologik yangiliklarning ta’sirini tahlil qilishdan iboratdir. Mazkur tadqiqot, davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini va tizimning shaffofligini oshirishga qaratilgan, shuningdek, kelajakda texnologik va huquqiy islohotlar orqali g‘aznachilik tizimini rivojlantirish uchun ilmiy va amaliy asoslar yaratishga xizmat qiladi. Bu esa, davlat moliyasining barqarorligini ta’minlash, davlat xizmatlarining sifatini oshirish va fuqarolarning manfaatlarini himoya qilish uchun muhim ahamiyatga ega. Shunday qilib, ushbu tadqiqot, davlat xaridlarida g‘aznachilik tizimining o‘rnini, imkoniyatlarini va dolzarb muammolarini keng yoritishga qaratilgan bo‘lib, mamlakatimizda moliyaviy boshqaruv va xarid jarayonlarini yanada shaffof va samarali qilishga xizmat qiladi.

G‘aznachilik tizimining asosiy tushunchalari va funksiyalari

G‘aznachilik tizimi davlat moliyasining boshqaruv mexanizmlaridan biri bo‘lib, uning asosiy maqsadi davlat mablag‘larini samarali, shaffof va qonuniy tarzda boshqarishni ta’minlashdir. Bu tizimning asosiy tushunchalari va funksiyalari, davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini to‘g‘ri tashkil etish uchun muhim ahamiyatga ega. G‘aznachilik tizimining asosiy tushunchalariga moliyaviy nazorat, budjet, xarajatlar, moliyaviy ehtiyojlar va g‘aznachilik organlari kiradi. Ushbu tushunchalar davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini anglashda yordam beradi va tizimning samarali ishlashini ta’minlash uchun muhimdir.

Moliyaviy nazorat – bu davlat mablag‘larining qonuniy va samarali ishlatilishini ta’minlash uchun olib boriladigan tekshiruv va nazorat jarayonidir. U xarajatlarning moliyaviy va huquqiy asoslarini tekshirish, xarajatlar bo‘yicha hujjatlarni tahlil qilish va moliyaviy disbalanslarni aniqlashni o‘z ichiga oladi. Moliyaviy nazorat, shuningdek, davlat xarajatlarining maqsadga muvofiqligini va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash uchun muhim vosita hisoblanadi.

Budjet – davlatning moliyaviy resurslarini rejalashtirish va boshqarish uchun asosiy hujjatdir. U davlatning daromadlari va xarajatlarini, shuningdek, moliyaviy ehtiyojlarni belgilab beradi. Budjetning to‘g‘ri va shaffof tuzilishi davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini mustahkamlashda muhim rol o‘ynaydi. Xarajatlar esa, davlat ehtiyojlarini qondirish uchun ajratilgan mablag‘larni anglatadi va ularning maqsadga muvofiqligini ta’minlashda g‘aznachilik tizimining funksiyalari muhim ahamiyatga ega.

G‘aznachilik organlari – bu davlat moliya boshqaruvi va nazoratini amalga oshiruvchi tashkilotlar yoki idoralar bo‘lib, ular davlat xarajatlarini rejalashtirish, moliyaviy oqimlarni boshqarish va xarajatlar uchun ajratilgan mablag‘larni nazorat qilish bilan shug‘ullanadi. Bu

organlar, ayniqsa, moliyaviy resurslarni adolatli va shaffof taqsimlashda, xarajatlarni optimal boshqarishda muhim rol o‘ynaydi.

G‘aznachilik tizimining funksiyalari keng qamrovli bo‘lib, ular orasida moliyaviy resurslarni to‘g‘ri taqsimlash, xarajatlarni rejalashtirish va nazorat qilish, moliyaviy ehtiyojlarni aniqlash, xarajatlarning qonuniyligini ta’minlash va moliyaviy barqarorlikni saqlash kiradi. Bu funksiyalar davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini mustahkamlashga yordam beradi, shuningdek, davlat mablag‘larining noqonuniy ishlatilishining oldini oladi.

G‘aznachilik tizimining muhim xususiyatlaridan biri – bu nazorat va boshqaruvning shaffofligi. Elektron shaklda amalga oshiriladigan xaridlar va onlayn moliyaviy xizmatlar orqali tizimning samaradorligi oshirilmoqda. Bu esa, xarid jarayonlarining ochiq va qonuniy bo‘lishini ta’minlash bilan birga, korrupsiya va noqonuniy amaliyotlarning oldini olishga yordam beradi. Biroq, tizimda yuzaga keladigan muammolar, masalan, nazoratning zaifligi, texnologik cheklovlar va buzilishlar, hal etilishi kerak bo‘lgan muhim muammolar sifatida qolmoqda.

Davlat xaridlarida moliyaviy nazoratning roli va usullari davlat moliyasining barqarorligini ta’minlash, xarajatlarning samaradorligini oshirish va korrupsiyaning oldini olishda muhim ahamiyatga ega. Moliyaviy nazorat — bu davlat xarajatlarining qonuniyligi, to‘g‘riligi va maqsadga muvofiqligini ta’minlash uchun amalga oshiriladigan monitoring va tekshirish jarayonidir. Bu nazorat mexanizmlari davlat xarajatlarining moliyaviy oqimlarini shaffof va adolatli boshqarish imkonini beradi hamda davlat resurslarining oqilona ishlatilishini ta’minlaydi.

Davlat xaridlarida moliyaviy nazoratni amalga oshirishning asosiy usullari orasida avvalo, moliyaviy hujjatlarning rasmiyligi va to‘liqligini tekshirish, moliyaviy hisobotlarni tahlil qilish va xarajatlarning budjetga mosligini nazorat qilish bor. Boshqa usul sifatida, moliyaviy auditlar va ichki nazorat tizimlari keng qo‘llaniladi. Ichki nazorat tizimi, ayniqsa, davlat organlari va tashkilotlar ichida, xarajatlar va moliyaviy oqimlarni doimiy ravishda kuzatib borish va muammolarni erta aniqlash imkonini yaratadi. Bundan tashqari, tashqi auditlar, ya’ni mustaqil auditorlar tomonidan o‘tkaziladigan tekshiruvlar, xarajatlarning qonuniyligini va iqtisodiy samaradorligini baholashda muhim rol o‘ynaydi.

Moliyaviy nazoratning samarali usullaridan biri bu, elektron moliyaviy tizimlarning joriy etilishi hisoblanadi. Elektron xaridlar va moliyaviy axborot tizimlari orqali xarajatlar, hisob-kitoblar va xarid jarayonlari avtomatlashtiriladi, bu esa insoniy xatoliklarni kamaytiradi va nazoratni yanada shaffof qiladi. Bu tizimlar yordamida xaridlar va xarajatlar haqidagi ma’lumotlar real vaqtda kuzatib boriladi, shuningdek, qoidabuzarliklar va korrupsion holatlar aniqlanadi. Elektron platformalar, shuningdek, xarajatlar bo‘yicha statistik ma’lumotlarni shakllantirish va tahlil qilish imkonini beradi, bu esa moliyaviy nazoratni kengaytiradi.

Moliyaviy nazoratning muhim usullaridan biri bu, xarajatlarning qonunchilik asosida amalga oshirilishini ta’minlash uchun joriy qilingan normativ-huquqiy bazadir. Bu hujjatlar, masalan, budjet qonuni, xarid qilish tartiblari va moliyaviy hisobotlar standartlari, xarajatlarni nazorat qilish uchun asosiy huquqiy instrumentlar hisoblanadi. Ular orqali xarajatlar miqdori, maqsadga muvofiqligi va qonuniyligi ta’minlanadi. Har bir xarajat yoki xarid uchun rasmiy rozilik va hujjatlarning mavjudligi talab etiladi, bu esa moliyaviy nazoratning qonunchilik asosida mustahkamlanishini ta’minlaydi.

Korrupsiyani oldini olish va moliyaviy nazoratni kuchaytirish uchun shuningdek, jamoatchilik va ommaviy nazorat mexanizmlari joriy etiladi. Bu orqali fuqaro va tashkilotlar davlat xarajatlarining ochiq va shaffof bo‘lishiga, shuningdek, moliyaviy resurslarning noqonuniy ishlatilishiga qarshi kurashishga yordam beradi. Ma’lumotning ochiqligi va buyruqdagi nazoratning kuchayishi korrupsion holatlarni kamaytiradi va moliyaviy nazoratni yanada ishonchli qiladi.

Elektron xaridlar va texnologik yangiliklarning g‘aznachilik tizimiga ta’siri sohasida so‘nggi yillarda muhim o‘zgarishlar ro‘y berdi. Bu o‘zgarishlar davlat xaridlarining shaffofligi, samaradorligi va nazorat tizimini yaxshilashda muhim rol o‘ynadi. Elektron xaridlar va

texnologik innovatsiyalar nafaqat jarayonlarni avtomatlashtirish, balki davlat moliyaviy resurslarini boshqarishda ham yangi imkoniyatlar yaratdi.

Elektron xaridlar – bu davlatning xarid qilish jarayonlarini onlayn platformalar va elektron tizimlar orqali amalga oshirishdir. Bu usulning asosiy afzalliklaridan biri xarajatlarni kamaytirish va xarid jarayonini tezlashtirishdir. Elektron xaridlar yordamida xarajatlar uchun ajratilgan mablag‘lar nazorat ostida bo‘lib, moliyaviy resurslar adolatli va shaffof tarzda taqsimlanadi. Bu tizimda xaridorlar va xizmat ko‘rsatuvchilar o‘rtasidagi shartnomalar elektron shaklda rasmiylashtiriladi, bu esa huquqiy muammolar va korrupsiya xavfini kamaytiradi.

Texnologik yangiliklar, ayniqsa, sun’iy intellekt, blokcheyn texnologiyalari va katta ma’lumotlar tahlili kabi innovatsiyalar, davlat xaridlarining nazorat va boshqaruv jarayonlarini yanada rivojlantirishda muhim ahamiyat kasb etmoqda. Masalan, blokcheyn texnologiyasi yordamida xaridlar jarayonining har bir bosqichi yozib boriladi va o‘zgartirilishi mumkin emas, bu esa moliyaviy nazoratni mustahkamlashga yordam beradi. Sun’iy intellekt esa, xarid jarayonlarida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan muammolarni oldindan aniqlash va oldini olish uchun ishlatilmoqda, shuningdek, xaridlar uchun eng optimal takliflarni aniqlashda yordam beradi.

Elektron platformalar va texnologik yangiliklar davlat xaridlarini yanada shaffof qilish bilan birga, jarayonlarning avtomatlashtirilishini ham ta’minlaydi. Bu esa, xarajatlarni nazorat qilish, xaridlarning qonuniyligini ta’minlash va nazorat organlarining ishini yengillashtirish uchun muhimdir. Masalan, onlayn platformalar orqali xaridorlar va xizmat ko‘rsatuvchilar o‘rtasida shartnomalar, tenderlar va monitoring jarayonlari elektron shaklda amalga oshiriladi, bu esa korrupsiya va ma’lumotlarning soxtalashtirilishi xavfini kamaytiradi.

Shuningdek, texnologik yangiliklar yordamida davlat xaridlarining statistikasi va ma’lumotlar bazasi kengayib, xaridlarning real vaqtdagi holati haqida to‘liq ma’lumotlar olinadi. Bu esa, moliyaviy nazorat organlariga xaridlar ustidan samarali nazorat o‘tkazishga imkon beradi va davlat resurslarining samarali ishlatilishini ta’minlaydi. Shu bilan birga, bu tizimlar yordamida xarajatlar bo‘yicha tahlil va prognozlar qilish imkoniyati ham oshadi, bu esa davlat byudjetining barqarorligini ta’minlash uchun muhimdir.

Biroq, texnologik yangiliklar bilan birga, muayyan muammolar ham yuzaga kelmoqda. Masalan, kiberxavfsizlik tahdidlari, texnologik cheklovlar va inson omilining muhimligi kabi muammolar mavjud. Bu muammolarni hal qilish uchun, xavfsizlik choralarini kuchaytirish va texnologik infratuzilmani rivojlantirish zarurdir. Shuningdek, texnologik yangiliklarning keng qamrovli joriy etilishi uchun qonunchilik bazasini takomillashtirish va davlat organlarining malakasini oshirish muhimdir.

Xulosa

Xulosa qilib aytganda, davlat xaridlarini amalga oshirishda g‘aznachilik tizimi muhim rol o‘ynaydi va uning samarali faoliyati davlat moliyasining barqarorligini ta’minlashda asosiy omil hisoblanadi. Ushbu tizim orqali davlat budjetining maqsadli va shaffof ishlatilishi, xarajatlarning nazorat ostida bo‘lishi, shuningdek moliyaviy resurslarning adolatli taqsimlanishi ta’minlanadi. Yurtimizda g‘aznachilik tizimi moliyaviy nazorat, xarajatlarni rejalashtirish va moliyaviy oqimlarni boshqarishda muhim funksiyalarni bajarib kelmoqda. Tarixiy rivojlanish jarayonida bu tizim zamonaviy texnologiyalar va elektron xizmatlar bilan boyib, yanada samarali va shaffof bo‘lishi yo‘lida katta qadamlar tashlandi. Shuningdek, elektron xaridlar va texnologik innovatsiyalar yordamida g‘aznachilik tizimining faoliyati yanada rivojlanmoqda. Bu esa davlat xarajatlarini nazorat qilish, moliyaviy xatarlarni kamaytirish va xarajatlarning samaradorligini oshirish imkonini bermoqda. Biroq, tizimda mavjud muammolar, masalan, korrupsiya holatlari, nazoratning zaifligi va texnologik cheklovlar, hal etilishi lozim bo‘lgan muhim masalalar sifatida qolmoqda. Ularni bartaraf etish uchun huquqiy bazani takomillashtirish, raqamli texnologiyalarni joriy etish va nazorat mexanizmlarini kuchaytirish muhim ahamiyat kasb etadi. Shu bilan birga, g‘aznachilik tizimini rivojlantirishda yangi texnologiyalar va huquqiy islohotlar muhim rol o‘ynaydi. Bu jarayonlar nafaqat davlat xaridlarining shaffofligini oshirishga, balki davlat moliyasining samaradorligini ham oshirishga xizmat qiladi. Kelajakda, elektron tizimlarning

kengayishi va zamonaviy axborot texnologiyalarining joriy etilishi bilan, g‘aznachilik tizimi yanada rivojlanadi va davlat xaridlarining samaradorligi ortadi. Bu esa xalq manfaatlarini himoya qilish va davlat xizmatlarining sifatini yaxshilashda muhim omil bo‘lib xizmat qiladi. Xulosa qilib, g‘aznachilik tizimi davlat xaridlarining moliyaviy asoslarini tashkil etishda muhim ahamiyatga ega bo‘lib, uning samarali ishlashi davlat moliyasining barqarorligi va iqtisodiy rivojlanishining asosiy shartlaridan biridir. Kelajakda bu tizimni yanada takomillashtirish uchun texnologik yutuqlarni joriy etish va huquqiy bazani rivojlantirish davom etishi zarur. Bu esa, o‘z navbatida, davlat xarajatlarining shaffofligi, nazoratining kuchayishi va moliyaviy xavflarning kamayishiga olib keladi. Shu bilan birga, jamiyatda moliyaviy madaniyatni oshirish va korrupsiyaga qarshi kurashni kuchaytirish uchun ham keng qamrovli chora-tadbirlar ishlab chiqilishi kerak. Shunday qilib, g‘aznachilik tizimi davlat moliyasining ishonchli va samarali boshqarilishini ta’minlashda asosiy poydevor bo‘lib, uning rivojlanishi mamlakatimiz iqtisodiy barqarorligiga va ijtimoiy farovonlikka xizmat qilmoqda.

Foydalanilgan Adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Moliya Vazirligi. Davlat xaridlarini boshqarish va nazorat qilish: amaliyot va takliflar. Toshkent: Moliya nashriyoti, 2020.

2. Akmalov, A. G‘aznachilik tizimining rivojlanishi va zamonaviyligi. O‘zbekiston iqtisodiy jurnali, 2021, 3(45), 112-120.

3. Mustafayev, B. Elektron xaridlar va moliyaviy nazoratning yangi imkoniyatlari. Moliya va bank ishi, 2022, 2(50), 77-85.

4. Qurbonov, D. Davlat xaridlarida moliyaviy nazorat va shaffoflikni ta’minlash usullari. Xalqaro moliya va iqtisodiyot jurnal, 2020, 4(42), 95-102.

5. Yuldashev, S. G‘aznachilik tizimining tarixiy rivojlanishi va zamonaviy tendensiyalar. O‘zbekiston davlat boshqaruvi akademiyasi ilmiy nashriyoti.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ И ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Гулбоев Д.Х., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В условиях современной рыночной экономики особую значимость приобретает объективная оценка результатов деятельности предприятий и их финансового состояния. Одним из важнейших инструментов такой оценки выступает экономический и финансовый анализ, который позволяет выявлять тенденции развития предприятия, определять эффективность использования ресурсов и принимать обоснованные управленческие решения. В статье рассмотрены теоретические основы экономического и финансового анализа деятельности предприятий, раскрыты его цели, задачи и основные методы проведения. Особое внимание уделено анализу ключевых финансовых показателей, характеризующих ликвидность, платёжеспособность, финансовую устойчивость, рентабельность и деловую активность предприятия.*

Ключевые слова: *экономический анализ, финансовый анализ, деятельность организаций, финансовое состояние, ликвидность, платёжеспособность, рентабельность, деловая активность, финансовая устойчивость, эффективность управления.*

Annotatsiya*. Zamonaviy bozor iqtisodiyoti sharoitida korxonalar faoliyati natijalari va ularning moliyaviy holatini xolisona baholash alohida ahamiyat kasb etadi. Bunday baholashning eng muhim vositalaridan biri iqtisodiy va moliyaviy tahlil bo‘lib, u korxonaning rivojlanish tendensiyalarini aniqlash, resurslardan foydalanish samaradorligini aniqlash va asoslangan boshqaruv qarorlarini qabul qilish imkonini beradi. Maqolada korxonalar faoliyatini iqtisodiy va moliyaviy tahlil qilishning nazariy asoslari ko‘rib chiqilgan, uning maqsadi, vazifalari va asosiy usullari ochib berilgan. Korxonaning*

likvidligi, to‘lov qobiliyati, moliyaviy barqarorligi, rentabelligi va ishbilarmonlik faolligini tavsiflovchi asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlar tahliliga alohida e’tibor qaratilgan.

Kalit so‘zlar: *iqtisodiy tahlil, moliyaviy tahlil, tashkilotlar faoliyati, moliyaviy holat, likvidlik, to‘lov qobiliyati, rentabellik, ishchanlik faolligi, moliyaviy barqarorlik, boshqaruv samaradorligi.*

Abstract. *In the context of a modern market economy, the objective evaluation of enterprise performance results and their financial condition acquires particular significance. One of the most important tools for such assessment is economic and financial analysis, which allows for identifying trends in enterprise development, determining the efficiency of resource utilization, and making well-founded management decisions. The article examines the theoretical foundations of economic and financial analysis of enterprise activities, revealing its goals, objectives, and primary methods of implementation. Particular attention is paid to the analysis of key financial indicators characterizing the liquidity, solvency, financial stability, profitability, and business activity of the enterprise.*

Keywords: *economic analysis, financial analysis, organization activities, financial condition, liquidity, solvency, profitability, business activity, financial stability, management efficiency.*

В современных условиях развития экономики предприятия функционируют в условиях высокой конкуренции, экономической нестабильности и постоянных изменений внешней среды. В связи с этим особую роль приобретает эффективная система управления хозяйственной деятельностью предприятий. Одним из важнейших инструментов, обеспечивающих принятие обоснованных управленческих решений, является экономический и финансовый анализ.

Экономический и финансовый анализ позволяет всесторонне оценить результаты деятельности предприятия, определить его финансовое состояние, выявить проблемы и резервы повышения эффективности функционирования. Полученные результаты используются руководством предприятия для планирования, прогнозирования, контроля и регулирования хозяйственных процессов.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в условиях рыночной экономики возрастает необходимость повышения эффективности использования ресурсов предприятия, обеспечения его финансовой устойчивости и конкурентоспособности. Именно экономический и финансовый анализ позволяет выявить факторы, влияющие на результаты деятельности предприятий, а также определить направления её дальнейшего развития.

Экономический анализ представляет собой систему специальных знаний, направленных на исследование экономических процессов и явлений, происходящих в деятельности предприятия, а также на выявление факторов, оказывающих влияние на результаты хозяйственной деятельности.

Основной целью экономического анализа является повышение эффективности деятельности предприятия на основе всестороннего изучения его хозяйственных процессов и результатов. Экономический анализ включает исследование производства, реализации продукции, использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов.

К основным задачам экономического анализа относятся:

- оценка выполнения плановых показателей деятельности предприятия;
- анализ использования производственных ресурсов;
- выявление факторов, влияющих на результаты хозяйственной деятельности;
- определение резервов повышения эффективности производства;
- разработка рекомендаций по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Экономический анализ может проводиться как на уровне отдельных подразделений предприятия, так и на уровне всей предприятий. Он является важным инструментом управления, позволяющим своевременно выявлять отклонения от плановых показателей и принимать меры по их устранению.

Финансовый анализ является составной частью экономического анализа и представляет собой процесс исследования финансового состояния предприятия,

результатов его финансовой деятельности и эффективности использования финансовых ресурсов.

Основной целью финансового анализа является получение объективной оценки финансового состояния предприятия и выявление возможностей его улучшения.

Финансовый анализ выполняет ряд важных функций:

- информационную — предоставляет необходимую информацию для принятия управленческих решений;
- контрольную — позволяет контролировать эффективность использования финансовых ресурсов;
- прогнозную — способствует прогнозированию финансовых результатов деятельности предприятия;
- аналитическую — обеспечивает выявление факторов, влияющих на финансовые показатели.

Финансовый анализ проводится на основе данных бухгалтерской отчётности предприятия, включая бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах и другие формы финансовой отчётности.

Для оценки эффективности деятельности предприятия используется система финансовых показателей, отражающих различные аспекты его функционирования.

Показатели ликвидности характеризуют способность предприятия своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства.

К основным коэффициентам ликвидности относятся:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Эти показатели позволяют определить степень обеспеченности обязательств предприятия его оборотными активами.

Финансовая устойчивость предприятия характеризует степень его независимости от заёмных источников финансирования.

К основным показателям финансовой устойчивости относятся:

- коэффициент автономии;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Высокий уровень финансовой устойчивости свидетельствует о стабильном положении предприятия и его способности противостоять неблагоприятным экономическим условиям.

Показатели рентабельности отражают эффективность использования ресурсов предприятия и уровень получаемой прибыли.

К основным показателям рентабельности относятся:

- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала.

Чем выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие.

Показатели деловой активности характеризуют эффективность использования активов предприятия и скорость их оборота.

К основным показателям относятся:

- коэффициент оборачиваемости активов;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемость кредиторской задолженности;
- оборачиваемость запасов.

Данные показатели позволяют определить эффективность управления ресурсами предприятия.

Экономический и финансовый анализ играет важную роль в системе управления предприятием. Он обеспечивает информационную основу для разработки управленческих решений и позволяет руководству предприятия объективно оценить результаты его деятельности.

Результаты анализа используются при:

- разработке стратегии развития предприятия;
- планировании финансовой деятельности;
- оценке инвестиционных проектов;
- контроле за использованием ресурсов;
- управлении рисками.

Кроме того, результаты финансового анализа имеют важное значение для внешних пользователей информации, таких как инвесторы, кредиторы, банки, государственные органы и другие заинтересованные стороны.

Таким образом, экономический и финансовый анализ деятельности предприятий является важным инструментом управления предприятием и оценки эффективности его функционирования. Проведение комплексного анализа позволяет выявлять сильные и слабые стороны деятельности предприятия, определять факторы, влияющие на финансовые результаты, а также выявлять резервы повышения эффективности хозяйственной деятельности.

В современных условиях развития экономики значение экономического и финансового анализа значительно возрастает. Его использование способствует повышению эффективности управления предприятием, укреплению его финансовой устойчивости и обеспечению долгосрочного устойчивого развития.

Список использованной литературы

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Минск: Новое знание, 2020.

2. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности организации. — Москва: ИНФРА-М, 2022.

3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — Москва: Финансы и статистика, 2021.

4. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. — Киев: Ника-Центр, 2018.

5. Волощук Л. А., Юдин М. А. Финансовый анализ деятельности предприятия. — Москва: Юрайт, 2020.

6. Блажевич О. Г. Комплексная финансовая диагностика предприятия. — Москва: КноРус, 2022.

7. Гиляровская Л. Т. Экономический анализ. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2020.

MOLIYAVIY BOZOR STAVKALARINING SHAKLLANISHI VA UNGA TA’SIR ETUVCHI OMILLAR

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis istituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish mexanizmi hamda ularga ta'sir etuvchi asosiy makroiqtisodiy va institutsional omillar ilmiy jihatdan tahlil qilinadi. Tadqiqot jarayonida iqtisodiy tahlil, qiyosiy tahlil, statistik kuzatuv hamda mantiqiy umumlashtirish usullaridan foydalanildi. Tadqiqot natijalariga ko'ra moliyaviy bozor stavkalari shakllanishida inflyatsiya darajasi, pul-kredit siyosati, moliyaviy resurslarga bo'lgan talab va taklif, iqtisodiy o'sish sur'atlari hamda xalqaro moliyaviy jarayonlar muhim rol o'ynashi aniqlandi. Shuningdek, moliyaviy bozor infratuzilmasining rivojlanish darajasi ham foiz stavkalarining barqaror shakllanishiga sezilarli ta'sir ko'rsatishi asoslab berildi. Tadqiqot natijalari moliyaviy bozorlarni samarali boshqarish hamda foiz siyosatini takomillashtirishda nazariy va amaliy ahamiyat kasb etadi.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy bozor, foiz stavkalari, pul-kredit siyosati, inflyatsiya, kapital bozori, investitsiya, talab va taklif*

Abstract: *This article scientifically analyzes the mechanism of formation of financial market rates and the main macroeconomic and institutional factors affecting them. The research used methods of economic analysis, comparative analysis, statistical observation and logical generalization. According to the results of the study, it was determined that the inflation rate, monetary policy, supply and demand for financial resources, economic growth rates and international financial processes play an important role in the formation of financial market rates. It was also substantiated that the level of development of financial market infrastructure also has a significant impact on the stable formation of interest rates. The results of the study are of theoretical and practical importance in the effective management of financial markets and the improvement of interest rate policy.*

Keywords: *financial market, interest rates, monetary policy, inflation, capital market, investment, supply and demand*

Аннотация: *В данной статье научно анализируется механизм формирования процентных ставок на финансовом рынке и основные макроэкономические и институциональные факторы, влияющие на них. В исследовании использованы методы экономического анализа, сравнительного анализа, статистического наблюдения и логического обобщения. По результатам исследования установлено, что важную роль в формировании процентных ставок на финансовом рынке играют темп инфляции, денежно-кредитная политика, спрос и предложение финансовых ресурсов, темпы экономического роста и международные финансовые процессы. Также обосновано, что уровень развития инфраструктуры финансового рынка оказывает существенное влияние на стабильность формирования процентных ставок. Результаты исследования имеют теоретическое и практическое значение для эффективного управления финансовыми рынками и совершенствования политики процентных ставок.*

Ключевые слова: *финансовый рынок, процентные ставки, денежно-кредитная политика, инфляция, рынок капитала, инвестиции, спрос и предложение/*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida moliyaviy tizim iqtisodiy rivojlanishning muhim mexanizmlaridan biri hisoblanadi. Moliyaviy bozorlar orqali iqtisodiyotdagi vaqtincha bo'sh pul mablag'lari iqtisodiy faoliyatni kengaytirishga yo'naltiriladi, investitsiya jarayonlari moliyalashtiriladi hamda kapitalning samarali taqsimlanishi ta'minlanadi. Ushbu jarayonlarda moliyaviy bozor stavkalari, xususan foiz stavkalari muhim iqtisodiy indikator sifatida namoyon bo'ladi. Foiz stavkalari kapital resurslarining narxini ifodalovchi asosiy ko'rsatkichlardan biri bo'lib, ular iqtisodiyotdagi investitsiya jarayonlari, bank tizimi faoliyati hamda umumiy iqtisodiy barqarorlikka bevosita ta'sir ko'rsatadi. Moliyaviy bozor stavkalarining o'zgarishi kredit resurslarining qiymatini belgilaydi, jamg'arma va investitsiya qarorlarini shakllantiradi hamda iqtisodiy subyektlarning moliyaviy faoliyatiga ta'sir etadi.

Zamonaviy iqtisodiy sharoitda moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishi ko'p omilli jarayon hisoblanadi. Bu jarayon makroiqtisodiy ko'rsatkichlar, monetar siyosat, moliyaviy institutlarning faoliyati hamda xalqaro moliyaviy oqimlar bilan uzviy bog'liqdir. Ayniqsa, globallashuv jarayonlarining kuchayishi natijasida milliy moliyaviy bozorlar xalqaro kapital bozorlarining ta'siriga tobora ko'proq duch kelmoqda. Moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish mexanizmini chuqur o'rganish iqtisodiy siyosatni samarali yuritish, moliyaviy barqarorlikni ta'minlash hamda investitsiya muhitini yaxshilash uchun muhim ahamiyatga ega. Shu sababli mazkur tadqiqot moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish jarayonini ilmiy jihatdan tahlil qilish va ularga ta'sir etuvchi asosiy omillarni aniqlashga qaratilgan.

Mazkur tadqiqotning asosiy maqsadi moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish mexanizmini o'rganish hamda ularga ta'sir etuvchi iqtisodiy omillarni tizimli ravishda tahlil qilishdan iborat. Tadqiqot jarayonida moliyaviy bozor stavkalarining iqtisodiy mohiyati, ularning shakllanish jarayoni va iqtisodiy siyosat bilan bog'liqligi keng o'rganildi.

Tadqiqot metodologiyasi. Mazkur tadqiqotni amalga oshirish jarayonida iqtisodiy hodisalarni o'rganishning bir qator ilmiy metodlaridan foydalanildi. Tadqiqotning metodologik asosini iqtisodiy nazariya, moliya nazariyasi hamda monetar siyosat konsepsiyalari tashkil etadi. Avvalo, moliyaviy bozor stavkalarining nazariy asoslarini o'rganish maqsadida tahlil va sintez

usullaridan foydalanildi. Ushbu usullar orqali moliyaviy bozor stavkalarining iqtisodiy mohiyati, ularning iqtisodiy tizimdagi o'rni hamda funksiyalari ilmiy jihatdan o'rganildi.

Shuningdek, qiyosiy tahlil usuli yordamida turli mamlakatlarda moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish jarayonlari o'zaro taqqoslandi. Bu esa moliyaviy bozor stavkalariga ta'sir etuvchi omillarni aniqlash va ularning iqtisodiy ahamiyatini baholash imkonini berdi. Tadqiqot jarayonida statistik ma'lumotlarni tahlil qilish usulidan ham foydalanildi. Ushbu usul yordamida inflyatsiya darajasi, pul massasi, kredit hajmi va iqtisodiy o'sish sur'atlari kabi makroiqtisodiy ko'rsatkichlar bilan foiz stavkalari o'rtasidagi bog'liqlik o'rganildi.

Bundan tashqari, mantiqiy umumlashtirish usuli orqali tadqiqot natijalari tizimlashtirildi va ilmiy xulosalar shakllantirildi. Mazkur metodlar majmuasi moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish mexanizmini kompleks tarzda tahlil qilish imkonini berdi.

Tadqiqot natijalari. O'tkazilgan ilmiy tahillar natijasida moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishi murakkab iqtisodiy jarayon bo'lib, u bir qator makroiqtisodiy, institutsional hamda bozor omillari ta'sirida yuzaga kelishi aniqlandi. Moliyaviy resurslarning narxi hisoblangan foiz stavkalari iqtisodiyotdagi pul oqimlari, kapital harakati hamda investitsiya faolligini tartibga solvchi muhim iqtisodiy instrument hisoblanadi. Tadqiqot davomida moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishiga ta'sir etuvchi omillar tizimli ravishda tahlil qilinib, ularning iqtisodiy jarayonlar bilan o'zaro bog'liqligi aniqlab berildi.

Avvalo, moliyaviy bozor stavkalariga sezilarli ta'sir ko'rsatadigan asosiy omillardan biri inflyatsiya darajasidir. Inflyatsiya jarayonlari iqtisodiyotda pulning real qiymatini kamaytiradi hamda moliyaviy resurslarning haqiqiy daromadliligiga bevosita ta'sir qiladi. Pulning xarid qobiliyati pasaygan sharoitda moliyaviy institutlar o'z kapitalining real qiymatini saqlab qolish maqsadida foiz stavkalarini mos ravishda oshirishga intiladilar. Shu sababli inflyatsiya darajasining yuqori bo'lishi ko'pincha kredit va depozit stavkalarining oshishiga olib keladi. Tadqiqot natijalari shuni ko'rsatadiki, inflyatsiya ko'rsatkichlari va foiz stavkalari o'rtasida muayyan darajada ijobiy bog'liqlik mavjud bo'lib, inflyatsiyaning oshishi moliyaviy bozor stavkalarining ham yuqorilashiga sabab bo'ladi. Bu holat iqtisodiy nazariyada Fisher effekti bilan ham izohlanadi.

Moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishida muhim ahamiyat kasb etuvchi yana bir omil pul-kredit siyosati hisoblanadi. Markaziy bank tomonidan amalga oshiriladigan monetar siyosat mexanizmlari moliyaviy bozor stavkalarining umumiy darajasini belgilashda asosiy rol o'ynaydi. Xususan, markaziy bankning asosiy foiz stavkasi banklararo kredit bozorida hamda tijorat banklari tomonidan taqdim etiladigan kreditlar qiymatiga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Agar markaziy bank iqtisodiyotda inflyatsion bosimni kamaytirish maqsadida qat'iy monetar siyosat yuritsa, asosiy stavka oshiriladi va bu tijorat banklari kredit stavkalarining ham ko'tarilishiga olib keladi. Aksincha, iqtisodiy faollikni rag'batlantirish maqsadida amalga oshiriladigan yumshoq monetar siyosat foiz stavkalarining pasayishiga xizmat qiladi. Shu jihatdan pul-kredit siyosati moliyaviy bozor stavkalarini tartibga solishda muhim makroiqtisodiy instrument sifatida namoyon bo'ladi.

Moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishida kredit resurslariga bo'lgan talab va taklifning o'zaro nisbatlari ham muhim o'rin tutadi. Moliyaviy bozorlar boshqa iqtisodiy bozorlarga o'xshash tarzda talab va taklif mexanizmi asosida faoliyat yuritadi. Agar iqtisodiyotda investitsiya loyihalari soni ortib, korxonalar va aholi tomonidan kredit mablag'lariga ehtiyoj kuchaysa, moliyaviy resurslarga bo'lgan talab ham ortadi. Bunday sharoitda kredit resurslari narxi hisoblangan foiz stavkalari oshishi kuzatiladi. Aksincha, moliyaviy resurslar taklifi kengaygan sharoitda foiz stavkalari pasayish tendensiyasini namoyon qiladi. Shuningdek, bank tizimining likvidlik darajasi ham kredit resurslari taklifiga ta'sir etuvchi muhim omil hisoblanadi. Likvidlik darajasining yuqori bo'lishi molyaviy institutlarning kredit berish imkoniyatlarini kengaytiradi va bu foiz stavkalarining pasayishiga olib kelishi mumkin.

Tadqiqot jarayonida aniqlanishicha, iqtisodiy o'sish sur'atlari ham moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishiga sezilarli darajada ta'sir ko'rsatadi. Iqtisodiy rivojlanishning barqaror sur'atlarda davom etishi investitsiya faoliyatining faollashishiga olib keladi. Investitsiya

loyihalarining ko'payishi esa kapital resurslariga bo'lgan ehtiyojni oshiradi va bu kredit bozorida talabning ortishiga sabab bo'ladi. Natijada foiz stavkalarining oshishi kuzatilishi mumkin. Shu bilan birga iqtisodiy o'sish sur'atlarining pasayishi investitsiya faolligining kamayishiga olib kelib, kredit resurslariga bo'lgan talabni pasaytiradi va foiz stavkalarining ham kamayishiga ta'sir ko'rsatadi.

Moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishida xalqaro moliyaviy jarayonlar ham muhim ahamiyatga ega. Zamonaviy globallashuv sharoitida milliy moliyaviy bozorlar xalqaro kapital oqimlari bilan tobora ko'proq integratsiyalashib bormoqda. Xorijiy investitsiyalar oqimining ortishi moliyaviy resurslar taklifini kengaytirib, foiz stavkalarining pasayishiga ijobiy ta'sir ko'rsatishi mumkin. Aksincha, xalqaro moliya bozorlarida yuzaga keladigan inqirozlar yoki kapital oqimlarining kamayishi milliy moliyaviy bozorlarda resurslar yetishmovchiligini yuzaga keltirib, foiz stavkalarining oshishiga sabab bo'ladi. Bundan tashqari, rivojlangan mamlakatlar markaziy banklari tomonidan amalga oshiriladigan monetar siyosat ham rivojlanayotgan mamlakatlar moliyaviy bozorlariga bilvosita ta'sir ko'rsatishi mumkin.

Shuningdek, moliyaviy bozor infratuzilmasining rivojlanganlik darajasi ham foiz stavkalarining shakllanishiga ta'sir ko'rsatuvchi muhim omillardan biri hisoblanadi. Moliyaviy institutlar sonining ko'pligi, raqobat muhitining mavjudligi hamda moliyaviy instrumentlarning xilma-xilligi kapital resurslarining samarali taqsimlanishiga xizmat qiladi. Bunday sharoitda moliyaviy bozor stavkalari nisbatan barqaror va iqtisodiy jihatdan asoslangan darajada shakllanadi.

Umuman olganda, tadqiqot natijalari moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishi ko'plab iqtisodiy omillar o'zaro ta'siri natijasida yuzaga kelishini ko'rsatdi. Inflyatsiya darajasi, pul-kredit siyosati, kredit resurslariga bo'lgan talab va taklif, iqtisodiy o'sish sur'atlari hamda xalqaro kapital oqimlari ushbu jarayonning asosiy determinantlari sifatida namoyon bo'ladi. Mazkur omillarning o'zaro uyg'unligi moliyaviy bozor stavkalarining barqaror va iqtisodiy jihatdan asoslangan darajada shakllanishini ta'minlaydi.

Muhokama. Tadqiqot natijalari moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishi ko'p omilli va murakkab iqtisodiy jarayon ekanligini ko'rsatadi. Ushbu jarayon nafaqat moliyaviy institutlar faoliyati bilan, balki iqtisodiy tizimning umumiy barqarorligi, makroiqtisodiy siyosat hamda bozor mexanizmlarining samaradorligi bilan ham bevosita bog'liqdir. Moliyaviy bozor stavkalari iqtisodiyotda kapital resurslarining qiymatini belgilovchi muhim indikator bo'lib, ularning darajasi iqtisodiy muhitning barqarorligi hamda moliyaviy tizim rivojlanish darajasi haqida muhim axborot beradi.

Tahillar shuni ko'rsatadiki, inflyatsiya darajasi moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishiga sezilarli ta'sir ko'rsatadigan asosiy makroiqtisodiy omillardan biridir. Inflyatsiya yuqori darajada bo'lgan iqtisodiyotlarda pulning real qiymati pasayib boradi, bu esa moliyaviy resurslar bilan operatsiya qiluvchi institutlarning real daromadiga salbiy ta'sir ko'rsatadi. Shu sababli banklar va boshqa moliyaviy tashkilotlar o'z kapitalining real qiymatini saqlab qolish maqsadida foiz stavkalarini yuqori darajada belgilashga majbur bo'ladilar. Natijada kredit resurslarining qiymati ortadi va bu investitsiya faoliyatining sekinlashishiga olib kelishi mumkin. Ayniqsa, uzoq muddatli investitsiya loyihalari uchun yuqori foiz stavkalari moliyalashtirish xarajatlarini oshirib, iqtisodiy o'sish sur'atlariga salbiy ta'sir ko'rsatishi ehtimoli mavjud.

Shu bilan birga, moliyaviy bozor infratuzilmasining rivojlanganlik darajasi ham foiz stavkalarining shakllanish jarayonida muhim ahamiyat kasb etadi. Rivojlangan moliyaviy tizimga ega bo'lgan iqtisodiyotlarda banklar, investitsiya kompaniyalari, sug'urta tashkilotlari hamda boshqa moliyaviy vositachilar o'rtasida kuchli raqobat muhitining mavjudligi kapital resurslarining samarali taqsimlanishiga xizmat qiladi. Bunday sharoitda moliyaviy bozor mexanizmlari nisbatan erkin faoliyat yuritadi va foiz stavkalari bozor muvozanati asosida shakllanadi. Natijada moliyaviy resurslar iqtisodiyotning eng samarali tarmoqlariga yo'naltiriladi hamda investitsiya jarayonlari rag'batlantiriladi.

Bundan tashqari, moliyaviy bozor stavkalarining barqaror shakllanishida davlat tomonidan olib boriladigan makroiqtisodiy siyosat ham muhim rol o'ynaydi. Xususan, pul-kredit siyosati

vositalari orqali markaziy bank moliyaviy bozor stavkalarining umumiy darajasiga sezilarli ta'sir ko'rsatishi mumkin. Asosiy foiz stavkasining o'zgarishi banklararo kredit bozoridagi resurslar qiymatini belgilaydi va bu tijorat banklarining kredit hamda depozit stavkalariga uzatiladi. Shu sababli pul-kredit siyosatining izchil va muvozanatli yuritilishi moliyaviy bozor stavkalarining barqaror shakllanishi uchun muhim shart hisoblanadi.

Moliyaviy bozor stavkalarini barqarorlashtirish uchun iqtisodiy siyosatning bir qator ustuvor yo'nalishlariga alohida e'tibor qaratish zarur. Avvalo, inflyatsiya darajasini maqbul darajada ushlab turish makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlashning muhim sharti hisoblanadi. Inflyatsiya darajasi nazorat ostida bo'lgan sharoitda moliyaviy resurslarning real qiymati barqaror saqlanadi va bu foiz stavkalarining keskin tebranishlarini oldini olishga yordam beradi. Bundan tashqari, moliyaviy bozor infratuzilmasini rivojlantirish, bank tizimining barqarorligini mustahkamlash hamda investitsiya muhitini yaxshilash orqali moliyaviy resurslar taqsimotining samaradorligini oshirish mumkin.

Shuningdek, xalqaro moliyaviy integratsiya jarayonlarining kuchayib borayotganligi ham moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishiga yangi omillarni kiritmoqda. Global moliya bozorlaridagi o'zgarishlar, xalqaro kapital oqimlari hamda rivojlangan mamlakatlar monetar siyosati milliy moliyaviy bozorlarga bilvosita ta'sir ko'rsatadi. Shu sababli moliyaviy bozor stavkalarini tahlil qilishda xalqaro iqtisodiy jarayonlarni ham hisobga olish muhim ahamiyatga ega.

Umuman olganda, tadqiqot natijalari moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishi iqtisodiy tizimning turli elementlari o'rtasidagi murakkab o'zaro ta'sir natijasida yuzaga kelishini ko'rsatdi. Makroiqtisodiy barqarorlik, samarali monetar siyosat hamda rivojlangan moliyaviy infratuzilma mavjud bo'lgan sharoitda foiz stavkalari iqtisodiy jihatdan asoslangan va barqaror darajada shakllanishi mumkin.

Xulosa. Olib borilgan ilmiy tadqiqotlar natijalari moliyaviy bozor stavkalari iqtisodiy tizim faoliyatida muhim o'rin tutishini yana bir bor tasdiqladi. Foiz stavkalari kapital resurslarining narxini belgilovchi asosiy iqtisodiy ko'rsatkichlardan biri bo'lib, ular investitsiya jarayonlari, jamg'arma darajasi hamda iqtisodiy subyektlarning moliyaviy qarorlariga sezilarli ta'sir ko'rsatadi. Tadqiqot davomida moliyaviy bozor stavkalarining shakllanishiga ta'sir etuvchi asosiy omillar tizimli ravishda o'rganildi. Natijalar shuni ko'rsatdiki, inflyatsiya darajasi, pul-kredit siyosati, kredit resurslariga bo'lgan talab va taklif hamda xalqaro moliyaviy jarayonlar foiz stavkalarining shakllanishida muhim determinantlar sifatida namoyon bo'ladi. Mazkur omillarning o'zaro ta'siri moliyaviy resurslarning qiymatini belgilab beradi hamda moliyaviy bozorlarning umumiy holatini aks ettiradi.

Moliyaviy bozor stavkalarining barqaror shakllanishi iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi. Shu nuqtai nazardan, makroiqtisodiy barqarorlikni saqlash, inflyatsiyani nazorat qilish hamda pul-kredit siyosatini izchil va muvozanatli yuritish moliyaviy bozorlarning samarali faoliyat ko'rsatishi uchun zarur shart hisoblanadi. Bundan tashqari, moliyaviy bozor infratuzilmasini rivojlantirish, bank tizimining raqobatbardoshligini oshirish hamda investitsiya muhitini yaxshilash orqali moliyaviy resurslar taqsimotining samaradorligini oshirish mumkin. Shuningdek, zamonaviy iqtisodiy sharoitda moliyaviy bozor stavkalarining shakllanish jarayonini tahlil qilishda global moliya bozorlaridagi o'zgarishlarni ham hisobga olish zarur. Xalqaro kapital oqimlari va moliyaviy integratsiya jarayonlari milliy moliyaviy bozorlarga tobora kuchli ta'sir ko'rsatib borayotganligi sababli, moliyaviy siyosatni shakllantirishda ushbu omillarni inobatga olish muhimdir.

Kelgusida mazkur yo'nalishda olib boriladigan ilmiy tadqiqotlar moliyaviy bozor stavkalarining dinamikasini chuqurroq o'rganish, ularni prognozlash usullarini takomillashtirish hamda moliyaviy resurslar taqsimotining samaradorligini oshirishga qaratilgan yangi iqtisodiy mexanizmlarni ishlab chiqishga xizmat qiladi. Bu esa o'z navbatida moliyaviy tizim barqarorligini mustahkamlash va iqtisodiy rivojlanishning barqaror sur'atlarini ta'minlashga yordam beradi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Mishkin, F. S. (2019). *The Economics of Money, Banking and Financial Markets*. Pearson Education.
2. Mankiw, N. G. (2021). *Macroeconomics*. Worth Publishers.
3. Blanchard, O. (2017). *Macroeconomics*. Pearson.
4. Friedman, M. (1963). *Inflation: Causes and Consequences*. Asia Publishing House.
5. Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest and Money*. London: Macmillan.
6. Dornbusch, R., Fischer, S., & Startz, R. (2018). *Macroeconomics*. McGraw-Hill Education.
7. Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. D. (2010). *Economics*. McGraw-Hill.
8. Taylor, J. B. (1993). "Discretion versus policy rules in practice." *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*.
9. Fisher, I. (1930). *The Theory of Interest*. Macmillan.
10. Sharpe, W. F. (1964). "Capital asset prices: A theory of market equilibrium." *Journal of Finance*.
11. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки. (2024). *Pul-kredit siyosati sharhi va hisobotlari*.
12. O'zbekiston Respublikasi Statistika agentligi. (2024). *Makroiqtisodiy ko'rsatkichlar to'plami*.
13. Blaug, M. (2007). *Economic Theory in Retrospect*. Cambridge University Press.
14. IMF (International Monetary Fund). (2023). *World Economic Outlook Report*.
15. World Bank. (2023). *Global Financial Development Report*.

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОЙ СИСТЕМЫ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Шодиев Р.И., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В данной статье рассматриваются теоретические и практические аспекты формирования инновационной стратегической системы управления предприятием в условиях современной конкурентной экономики. Обоснована взаимосвязь между содержанием конкурентных стратегий и принятием инновационных управленческих решений в конкретных стратегических зонах хозяйствования. Особое внимание уделено разработке механизма формирования и реализации инновационных стратегий, включающего анализ внешней и внутренней среды предприятия, определение стратегических целей и задач инновационного развития, а также выбор оптимальных стратегических альтернатив.*

Ключевые слова: *инновации, инновационные стратегии, конкурентные стратегии, стратегическое управление, конкурентоспособность предприятия, стратегические инновационные альтернативы.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada zamonaviy raqobatli iqtisodiyot sharoitida korxonani boshqarishning innovatsion strategik tizimini shakllantirishning nazariy va amaliy jihatlari ko'rib chiqiladi. Raqobat strategiyalarining mazmuni va xo'jalik yuritishning aniq strategik zonalarida innovatsion boshqaruv qarorlarini qabul qilish o'rtasidagi o'zaro bog'liqlik asoslangan. Korxonaning tashqi va ichki muhitini tahlil qilish, innovatsion rivojlanishning strategik maqsad va vazifalarini belgilash, shuningdek, optimal strategik muqobillarni tanlashni o'z ichiga olgan innovatsion strategiyalarni shakllantirish va amalga oshirish mexanizmini ishlab chiqishga alohida e'tibor qaratilgan.*

Kalit so'zlar: *innovatsiyalar, innovatsion strategiyalar, raqobat strategiyalari, strategik boshqaruv, korxona raqobatbardoshligi, strategik innovatsion muqobillar.*

Abstract. *This article examines the theoretical and practical aspects of forming an innovative strategic management system for an enterprise under conditions of modern competitive economy. The relationship between the content of competitive strategies and the adoption of innovative management decisions in specific strategic economic zones has been substantiated. Particular attention is paid to developing a mechanism for forming and implementing innovative strategies, including the analysis of the enterprise's external and internal environment, defining strategic goals and objectives for innovative development, and selecting optimal strategic alternatives.*

Keywords: *innovation, innovative strategies, competitive strategies, strategic management, enterprise competitiveness, strategic innovative alternatives.*

Переход национальной экономики к инновационной модели развития является одним из ключевых условий устойчивого экономического роста и повышения конкурентоспособности страны на мировом рынке. Реализация инновационной модели возможна только при активном внедрении инновационных стратегий на уровне предприятий. Именно стратегия предприятия позволяет наиболее эффективно использовать имеющийся инновационный потенциал, определять перспективные направления развития и формировать долгосрочные конкурентные преимущества.

В зависимости от уровня принятия управленческих решений стратегии предприятия подразделяются на несколько основных уровней: корпоративный (генеральный), деловой (конкурентный), функциональный и операционный. Каждый из этих уровней выполняет определённую роль в формировании общей системы стратегического управления предприятием.

Несмотря на значительное количество исследований в области стратегического управления, вопросы разработки и обоснования функциональных стратегий, включая инновационные стратегии, остаются недостаточно изученными. Между тем именно инновационная стратегия во многом определяет способность предприятия адаптироваться к быстро меняющимся условиям рынка и технологического развития.

В условиях усиления конкуренции, ускорения научно-технического прогресса и распространения цифровых технологий интерес предприятий к инновационным стратегиям значительно возрастает. Это обусловлено тем, что инновации становятся одним из важнейших факторов обеспечения долгосрочной конкурентоспособности и устойчивого развития организаций.

Таблица1.

Система стратегий предприятия в зависимости от уровня принятия решений

Уровень стратегии	**Стратегическая альтернатива (примеры)**	**Характеристика уровня стратегии**
Генеральная (корпоративная) стратегия	интенсивный рост, интегрированный рост, ограниченный рост, сокращение деятельности	базовый стратегический план развития предприятия, охватывающий все направления деятельности организации
Деловая (конкурентная) стратегия	дифференциация, диверсификация, лидерство по издержкам, фокусирование на конкретной стратегической зоне	определяет способы формирования конкурентных преимуществ на конкретном рынке
Функциональная стратегия	производственная, финансовая, маркетинговая, инновационная и др.	определяет способы формирования конкурентных преимуществ на конкретном рынке
Операционная стратегия	разработка товарного ассортимента, внедрение инноваций, ценовая политика	формирует планы развития отдельных подразделений или функциональных направлений

Наиболее распространёнными являются классификации по следующим признакам:

- по стадии инновационного процесса: стратегии стадии научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), стратегии стадии производственного освоения, стратегии коммерциализации инноваций;
- по объекту инновационного управления: продуктовые, технологические, маркетинговые, организационные и экологические инновации;
- по горизонту реализации: краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1–3 года) и долгосрочные (свыше 3 лет);
- по уровню реализации: на уровне предприятия в целом, в отдельной функциональной области или в конкретной стратегической зоне хозяйствования;

По нашему мнению, инновационные стратегии должны формироваться в тесной взаимосвязи с конкурентными стратегиями предприятия. Инновационное развитие выступает одним из основных инструментов достижения устойчивых конкурентных преимуществ, за исключением ситуаций, когда предприятие находится на стадии реорганизации или ликвидации.

Содержание инновационной стратегии напрямую зависит от выбранной конкурентной стратегии. Например, стратегия лидерства по издержкам требует внедрения технологических инноваций, направленных на снижение производственных затрат и повышение эффективности использования ресурсов.

Стратегия дифференциации предполагает разработку новых продуктов, обладающих уникальными характеристиками и дополнительной потребительской ценностью. В данном случае основное внимание уделяется продуктовым и маркетинговым инновациям, направленным на повышение качества продукции и формирование устойчивого спроса.

Стратегия фокусирования ориентирована на обслуживание определённого сегмента рынка. Она может базироваться как на дифференциации продукции, так и на снижении издержек, но в рамках конкретной рыночной ниши.

Особое значение в современных условиях приобретает стратегия кооперации и интеграции. Она может реализовываться посредством создания вертикально интегрированных структур, стратегических альянсов, кластеров или ассоциаций производителей. Данная стратегия также носит инновационный характер, поскольку предполагает использование новых организационных форм управления и взаимодействия между участниками рынка.

Формирование инновационной стратегии предприятия представляет собой сложный многоэтапный процесс, включающий анализ внешней и внутренней среды, определение стратегических целей инновационного развития, выбор приоритетных направлений инновационной деятельности и разработку комплекса мероприятий по их реализации. В современных условиях эффективность инновационной стратегии во многом зависит от способности предприятия своевременно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, технологические сдвиги и потребности потребителей.

На первом этапе разработки инновационной стратегии проводится анализ внешней среды, который предполагает изучение макроэкономических факторов, уровня конкуренции на рынке, технологических тенденций, а также государственной политики в области инноваций. Данный этап позволяет выявить потенциальные возможности и угрозы для инновационного развития предприятия.

Следующим этапом является анализ внутреннего потенциала предприятия, включающий оценку научно-технических ресурсов, финансовых возможностей, уровня квалификации персонала, организационной структуры и уровня технологического развития. Особое значение при этом имеет определение инновационного потенциала предприятия, который отражает способность организации генерировать и внедрять новые идеи, технологии и продукты.

На основе проведённого анализа формируются стратегические цели инновационного развития, которые должны соответствовать общей стратегии предприятия. К основным целям инновационной стратегии могут относиться: повышение конкурентоспособности

продукции, освоение новых рынков сбыта, снижение производственных издержек, повышение качества продукции и внедрение современных технологий производства.

В условиях глобализации мировой экономики инновации становятся одним из ключевых факторов обеспечения конкурентных преимуществ предприятий.

Таким образом, инновационные стратегии являются важнейшим элементом системы стратегического управления предприятием и должны рассматриваться как основа реализации конкурентных стратегий. В условиях динамичной рыночной среды предприятия должны постоянно внедрять инновации и адаптироваться к изменениям внешней среды, поскольку без этого невозможно обеспечить устойчивое развитие и эффективное функционирование.

Развитие инновационной активности предприятий способствует повышению производительности труда, росту экономической эффективности производства, созданию новых рабочих мест и улучшению качества жизни населения. В связи с этим формирование эффективной системы управления инновациями должно рассматриваться как одно из приоритетных направлений развития современного предприятия.

Список использованной литературы

1. Ансофф И.А. Новая корпоративная стратегия / пер. с англ. СПб.: Питер 2011, 403 с.

2. Белов С.А. Классификация и критерии выбора инновационной стратегии высокотехнологичной промышленности // Экономические науки. 2016. № 134. С. 88-91.

3. Боровских Н.В. Конкурентные стратегии: методология формирования и развития // Маркетинг. 2005. № 2. С. 37-48.

4. Музаев И.Р. Формирование типологии инновационных стратегий // Вестник Северо-Кавказского университета. 2015. № 1 (46). С. 140-147.

5. Порецкова К.В. Классификация инновационных стратегий промышленных предприятий // Современные проблемы науки и образования. 2013. № 2. С. 380.

МЕХАНИЗМ РЕГУЛИРОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ БЮДЖЕТНЫХ ДОХОДОВ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Камаров К.У., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы поэтапного преобразования сферы функционирования малого бизнеса, отмечается, что успешное развитие субъектов малого бизнеса зависит во многом от их желания и возможностей. В этой связи в статье отдельно выделяется положение о необходимости стимулирования таких желаний и создания условий для их реализации. Это может обеспечить им финансовую возможность расширения собственной деятельности, производства инновационной продукции и, тем самым, обеспечить рост налоговых платежей в доходы бюджетов.*

Ключевые слова*: регулирование, централизованное регулирование, ответственность, механизм принятия финансовых решений, самофинансирование, малый бизнес, дефицит бюджета, сбалансированность.*

Abstract: *This article examines the gradual transformation of the small business sphere, noting that the successful development of small business entities largely depends on their desire and capabilities. In this regard, the article highlights the need to stimulate such desires and create conditions for their realization. This can provide them with the financial opportunity to expand their own activities, produce innovative products, and thereby ensure an increase in tax payments to budget revenues.*

Keywords*: regulation, centralized regulation, responsibility, financial decision-making mechanism, self-financing, small business, budget deficit, balance.*

Annotatsiya: *Maqolada kichik biznesning faoliyat ko‘rsatish sohasini bosqichma-bosqich o‘zgartirish masalalari ko‘rib chiqilgan bo‘lib, kichik biznes subyektlarining muvaffaqiyatli rivojlanishi*

ko‘p jihatdan ularning xohish va imkoniyatlariga bog‘liqligi ta’kidlangan. Shu munosabat bilan maqolada bunday istaklarni rag‘batlantirish va ularni amalga oshirish uchun shart-sharoitlar yaratish zarurligi to‘g‘risidagi qoida alohida ajratib ko‘rsatiladi. Bu ularga o‘z faoliyatini kengaytirish, innovatsion mahsulotlar ishlab chiqarish va shu orqali byudjet daromadlariga soliq to‘lovlarining o‘sishini ta’minlash uchun moliyaviy imkoniyatni ta’minlashi mumkin.

Kalit so‘zlar: *tartibga solish, markazlashgan tartibga solish, javobgarlik, moliyaviy qarorlar qabul qilish mexanizmi, o‘z-o‘zini moliyalashtirish, kichik biznes, byudjet taqchilligi, muvozanatlashganlik.*

Все прежние попытки задействовать механизмы рыночных отношений и методы косвенного экономического регулирования оказались безуспешными. Причины неудач становятся понятны только теперь.

Субъекты малого бизнеса, хотя и получали определенную свободу, но брать на себя полную ответственность за свою деятельность не решались. Они рассчитывали и впредь существовать, опираясь на финансово-кредитную помощь центра. С другой стороны, финансово-кредитные органы управления под гарантии государства стремились и стремятся доказать свою правоту и необходимость оказывать финансовую помощь субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства. Таким образом, ликвидировать поддержку «центра» не удавалось, и постепенно все возвращалось вплоть до 2016 года на круги своя – к централизованному рыночному регулированию.

Сегодня, после принятия Государственной Программы стратегии социально-экономического развития страны за 2017-2023 годы, ситуация коренным образом резко изменилась. Предприниматели приходят к пониманию того, что не удастся децентрализовать рыночные механизмы регулирования и ответственность, если одновременно не демонополизировать финансово-кредитную систему, а подлинное самоуправление и самофинансирование не родится, если не децентрализовать механизм принятия финансово-экономических решений и не перейти к подлинной системе самофинансирования.

Нынешние преобразования глубже прежних еще и потому, что субъекты малого бизнеса функционируют более свободно и принимают хозяйственные решения самостоятельно без ущемления государственных интересов.

Поэтому глубокие преобразования сферы функционирования субъектов малого бизнеса можно осуществить только поэтапно. Следовательно, успешность экономического развития зависит, главным образом, от желания и возможностей субъектов малого бизнеса идти на долгосрочные инвестиции. Чтобы стимулировать такие желания у местных субъектов малого бизнеса и создать условия для их реализации, необходимо обновить и укрепить целый ряд общественных институтов – экономических и финансово-кредитных, в том числе решительно преобразовать формы управления и собственности на уровне субъектов малого бизнеса.

Но, прежде всего, предстоит преодолеть лежащую в основе дефицита бюджета инфляцию. Ибо, если дать простор рыночным силам в условиях разбалансированности, финансы начнут расшатывать сами устои экономики – производственную и распределительную системы. Дефицит государственного бюджета за два года оценивается на уровне 3,0% от валового внутреннего продукта. Значительная часть бюджетного дефицита покрывается ссудными средствами, накопленными за счет роста денежных вкладов населения, эмиссии и других источников. Понятно, что финансировать государственные расходы за счет этих источников, бесконечно их увеличивать невозможно.

Сократить бюджетный дефицит за счет роста налоговых ставок нельзя. Ибо механизмы рыночного хозяйства не начнут работать, если после уплаты налогов у получателя доходов не останется их значительной части.

Итак, для сбалансирования финансов представляется целесообразным поднять проценты по сберегательным вкладам, государственным облигациям и другим финансовым вложениям населения. Но в этом случае и государство должно,

соответственно, получать более высокий, чем ныне, доход на свои инвестиции. Иначе повышение выплат по процентам только усугубит дефицит государственного бюджета.

Причина неэффективности инвестиций в субъектах малого бизнеса сферы промышленности и сельского хозяйства кроется в том, что они находятся под особым покровительством государства: они могут увеличивать свои долги государству, практически не заботясь о погашении задолженности и выплачивая по ней чрезвычайно низкие проценты. Привычка к иждивенчеству укоренилась глубоко, и ее невозможно искоренить, если не изменить формы собственности и управления. Однако лишь свободы действий и самофинансирования субъектов малого бизнеса и имущественной ответственности за результаты хозяйствования недостаточно. В этом случае государство, как бы, «дарит» их коллективам работников. Опыт других промышленно развитых стран показывает, что чаще всего субъекты малого бизнеса вместо заботы о развитии производства и росте эффективности начинают «проедать» даром доставшийся капитал.

Вот почему нужно принимать во внимание не только необходимость самофинансирования, но и связанной с нею опасности. Простых решений здесь нет, ибо право развития собственности и свобода предпринимательства – явления далеко неоднозначные. Их содержание зависит как от установленных обществом рамок деятельности, так и требований рынка. Разумнее параллельно внедрять различные формы собственности и управления. Наряду с полностью частными должны, бесспорно, существовать как государственные субъекты малого бизнеса, так и различные промежуточные формы между частной и государственной собственностью, напр., аренда государственных земель или, наоборот, аренда государством имущества частных субъектов.

В заключение можно отметить, что механизм регулирования малого бизнеса играет ключевую роль в обеспечении устойчивого роста бюджетных доходов государства. Малое предпринимательство выступает не только важным элементом рыночной экономики, но и значимым источником формирования доходной части бюджета за счёт налоговых поступлений, создания рабочих мест и расширения налоговой базы.

Проведённый анализ показал, что эффективность влияния малого бизнеса на бюджетные доходы во многом определяется качеством государственного регулирования. Рационально выстроенная система налоговой политики, включающая упрощённые режимы налогообложения, налоговые льготы и стимулы, способствует легализации предпринимательской деятельности и росту поступлений в бюджет. В то же время чрезмерное административное давление и сложность регулирования могут сдерживать развитие сектора и снижать его фискальный потенциал.

Особое значение имеет государственная поддержка малого бизнеса, включающая финансовые, организационные и институциональные меры.

Субсидии, льготное кредитование, развитие инфраструктуры предпринимательства и цифровизация государственных услуг создают благоприятную среду для функционирования субъектов малого бизнеса, что в конечном итоге приводит к увеличению их вклада в бюджет.

Таким образом, взаимосвязь между механизмом регулирования малого бизнеса и ростом бюджетных доходов носит прямой и многогранный характер. Совершенствование государственной политики в данной сфере должно быть направлено на снижение административных барьеров, повышение прозрачности регулирования и расширение мер поддержки предпринимательства. Это позволит обеспечить устойчивое развитие малого бизнеса и, как следствие, стабильное увеличение бюджетных доходов государства.

Список использованной литературы

1. Абдуллаев Ё., Юлдашев Ш.А. Малый бизнес и предпринимательство. — Ташкент: Iqtisod-Moliya, 2020. — 300 с.

2. Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности. — СПб.: АНО ИПЭВ, 2019. — 336 с.
3. Иминова Н. Малый бизнес и предпринимательство в условиях цифровой экономики как драйвер экономического развития // Цифровая экономика. — 2025. — №1. — С. 46–54
4. Иванов П.С. Малый бизнес как фактор экономического роста: теоретические аспекты // Научные записки. — 2024.
5. Мамыров Н.К. и др. Государство и бизнес. — Алматы: Ғылым, 2022. — 154 с.

ВЛИЯНИЕ РАЗВИТИЯ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА НА ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются насущные вопросы сегодняшнего дня по повышению влияния развития малого бизнеса на повышение их финансовой эффективности. Отмечаются основные показатели уровня развития предпринимательства. Опираясь на практический материал, даются конкретные рекомендации по формированию цивилизованного рынка и достижению оптимальной занятости населения.*

Ключевые слова: *малый бизнес, предпринимательство, индивидуальный предприниматель, уровень жизни, трудовая активность, самозанятость, мотивация, образование, гибкие формы занятости.*

Annotatsiya: *Maqolada kichik biznesni rivojlantirishning ularning moliyaviy samaradorligini oshirishga ta'sirini oshirish bo'yicha bugungi kunning dolzarb masalalari ko'rib chiqiladi. Tadbirkorlikning rivojlanish darajasining asosiy ko'rsatkichlari qayd etilgan. Amaliy materiallarga tayanib, sivilizatsiyalashgan bozorni shakllantirish va aholining optimal bandligiga erishish bo'yicha aniq tavsiyalar beriladi.*

Kalit so'zlar: *kichik biznes, tadbirkorlik, yakka tartibdagi tadbirkor, turmush darajasi, mehnat faolligi, o'zini o'zi band qilish, motivatsiya, ta'lim, bandlikning moslashuvchan shakllari.*

Abstract: *This article examines current issues regarding increasing the impact of small business development on increasing their financial efficiency. The main indicators of the level of entrepreneurship development are noted. Drawing on practical material, specific recommendations are provided for forming a civilized market and achieving optimal employment for the population.*

Keywords: *small business, entrepreneurship, individual entrepreneur, standard of living, labor activity, self-employment, motivation, education, flexible forms of employment.*

В современных условиях развития экономики малое предпринимательство играет важную роль в обеспечении устойчивого экономического роста, повышении уровня занятости населения и формировании конкурентной среды. Развитие малого бизнеса способствует активизации хозяйственной деятельности, внедрению инноваций, более эффективному использованию ресурсов и укреплению финансовой устойчивости предприятий. Именно поэтому исследование влияния малого предпринимательства на повышение финансовой эффективности предприятий приобретает особую актуальность.

Малые предприятия обладают рядом преимуществ, среди которых гибкость управления, способность быстро адаптироваться к изменениям рыночной конъюнктуры, оперативное принятие решений и высокая мобильность. Эти особенности позволяют им эффективно функционировать даже в условиях нестабильной экономической среды. Вместе с тем развитие малого предпринимательства оказывает положительное влияние не только на отдельные хозяйствующие субъекты, но и на экономику страны в целом, стимулируя рост производства, увеличение налоговых поступлений и развитие конкурентных отношений.

Финансовая эффективность предприятия является одним из ключевых показателей успешности его деятельности. Она отражает способность предприятия рационально

использовать финансовые ресурсы, обеспечивать прибыльность, платёжеспособность и устойчивое развитие. Развитие малого предпринимательства способствует повышению финансовой эффективности за счёт оптимизации затрат, расширения рынков сбыта, повышения производительности труда и внедрения современных методов управления.

Становление перспективной модели хозяйствования невозможно без изучения проблем развития малого предпринимательства. Это объясняется в значительной степени возрастающей ролью малого бизнеса в инновационно развивающейся экономике. По нашему мнению, в ближайшие 5-7 лет малый бизнес Узбекистан должен удвоить свой вклад в создании валового внутреннего продукта (ВВП). В настоящее время доля малых предприятий в ВВП составила 79,1%, тогда как в промышленно развитых государствах на долю малого предпринимательства приходится до 40% создаваемого валового продукта, а с учетом среднего бизнеса – до 70%, которые вовлекаются в сферу деятельности более половины всех занятых в экономике. О темпах развития малой предпринимательской деятельности можно судить на примере деятельности малого бизнеса.

Движением спроса и предложения на рабочую силу определяется совокупностью противоречиво действующих на интересы и мотивацию хозяйствующих субъектов малого и среднего предпринимательства и факторов, которые условно можно разделить на две группы: факторы, вызванные кризисом социально-экономических систем общества, и факторов, вызванных становлением многоукладной экономики и структурной перестройки. Предложение рабочей силы в данных секторах экономики характеризуется численностью и составом трудовых ресурсов по полу, характеру, образованию, квалификации, профессии.

Становление рыночной экономки в республике сопровождается снижением уровня жизни и покупательной способности населения, что сказывается как на масштабах и структуре предложений рабочей силы, так и на ее качестве. Это приводит, с одной стороны, к увеличению предложений рабочей силы на рынке труда и сверхзанятости ряда социально-демографических групп, в связи с желанием обеспечить необходимый уровень жизни. С другой стороны, значительное и устойчивое отставание уровня заработной плат от общественно-необходимых затрат по воспроизводству рабочей силы и объективно обусловленного уровня жизни населения вызывает снижение экономической и трудовой активности работников, потере стимулов к наемному труду и их профориентации на самозанятость, предпринимательство.

Из исследования структуры предложения рабочей силы со стороны молодежи следует отметить две тенденции: рост предложения рабочей силы подростками 16-18 лет, желающих подработать, и изменение доли предложения рабочей силы со стороны молодежи в возрасте от 18 до 30 лет, так как для данной категории характерна переориентация ее мотивации на занятость в частных, арендных, акционерных предприятиях, а также снижение занятости молодежи на учебе с отрывом от производства, и, как следствие, - снижение образовательного потенциала подрастающих поколений.

В связи с экономическим ростом, начиная с начала 2021 г., наблюдается стабильное увеличение номинальных денежных доходов населения. В течение 2021 г. прирост данного показателя составлял 228%. Этому в значительной мере способствовало повышение уровня среднемесячной заработной платы на 56%, минимальной заработной платы - на 81%, среднемесячного размера пенсии – на 51%. На начало 2022 г. величина номинальных денежных доходов в среднем на душу населения в месяц достигла 4,0 млн. сумов, увеличившись по сравнению с 2020 г. в 1,1 раза.

Реальные денежные доходы населения, то есть номинальные денежные доходы с учетом изменения потребительских цен также имеют позитивную динамику. За период с 2017 по 2021 гг. они увеличились на 41,7%. Причем, на начало 2021 г. отмечался наибольший рост данного показателя за последние четыре года – 10,1% к предыдущему периоду. В истекшем году практически на всех экономических территориях республики

денежные доходы населения опережали рост цен более высокими темпами, чем в 2019 г. При этом, наибольшие темпы роста реальных денежных доходов населения отмечались в гг. Ташкенте, Навои, Карши, Самарканде, что обусловлено самыми высокими темпами роста номинальных денежных доходов в этих областях и городах, а для двух последних – и сложившейся в них довольно умеренной инфляцией.

Формирование цивилизованного рынка и достижение оптимальной занятости населения немыслимо без широкого развития предпринимательской деятельности, где в различных формах ее реализации основным является политика поддержки, включающая организацию необходимых информационных услуг, систему обучения начинающих предпринимателей, повышение квалификации, действующую систему налоговых и кредитных льгот.

Как отметил Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеев, большую роль в решении проблем занятости и бедности должен сыграть малый бизнес. Поэтому содействие развитию малых предприятий необходимо не только для модернизации экономики, придания ей большей гибкости, но и для смягчения остроты проблем занятости через создание рабочих мест за счет поддержки предпринимательства, которые имеют значительный потенциал расширения спроса на труд.

На основе обобщения и анализа перспективного развития экономики Узбекистана, реализации Стратегии инновационного развития, Программы «Домашние хозяйства», Программы развития агропромышленного комплекса, Программы развития территорий Республики Узбекистан, Программы освоения территории Каракалпакстана, Аральского моря и ряда других программ, мер по поддержке малого бизнеса, нами спрогнозировано, что в 2021-2025 гг. будет создано во всех сферах экономической деятельности около 618 тыс. рабочих мест. Более 20% рабочих мест будет создано в малом бизнесе, более 20% - в производственном секторе и в сфере туризма и инфраструктуры. Наибольшее количество создаваемых новых рабочих мест наблюдается в г. Нукус и других районах.

Государственная политика регулирования занятости и создания новых рабочих мест, возможно, будет реализована путем дальнейшей реструктуризации различных предприятий с привлечением инвестиций для развития малого предпринимательства на условиях обеспечения модернизации устаревших и создания новых высокопроизводительных производства; создания мотивационного инвестиционного и налогового механизмов для создания и сохранения рабочих мест, выявления приоритетных секторов и отраслей экономики для реализации и финансирования за счет государственного и местных бюджетов; развития гибких форм занятости, создания рабочих мест с неполным рабочим днем и сезонных и общественных работ; обеспечения условий для легализации трудовой миграции; определения отраслевых приоритетов создания новых рабочих мест, что связано с государственной поддержкой отраслей, способных обеспечить максимально быстрое увеличение объёмов ВВП.

Список использованных источников

1. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 366 с.

2. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом в страховом секторе/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов//Наука и практика регионов. – 2020. - №1.- С.48-54

3. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий промышленности региона/С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина//Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2022. – №8. - С.48-52.

O‘ZBEKISTONDA SUN’IY INTELLEKT YORDAMIDA SUV XO‘JALIGINI MOLIYAVIY TA’MINLASH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis istituti, O‘zbekiston

Anotatsiya: *Mazkur maqolada O‘zbekistonda suv resurslarini boshqarish va moliyaviy ta’minlash tizimini takomillashtirishda sun’iy intellekt texnologiyalaridan foydalanish imkoniyatlari tahlil qilinadi. Suv xo‘jaligi sohasida raqamlashtirish jarayonlari, prognozlash, xarajatlarni optimallashtirish hamda byudjet mablag‘laridan samarali foydalanish masalalari yoritilgan. Shuningdek, sun’iy intellekt asosidagi monitoring tizimlari orqali suv taqsimotini adolatli va samarali boshqarish yo‘llari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *sun’iy intellekt, suv xo‘jaligi, moliyaviy ta’minot, raqamlashtirish, suv resurslari, prognozlash, byudjet samaradorligi.*

Аннотация: *В статье анализируются возможности применения технологий искусственного интеллекта для совершенствования системы финансового обеспечения водного хозяйства в Узбекистане. Рассматриваются вопросы цифровизации отрасли, прогнозирования, оптимизации затрат и эффективного использования бюджетных средств. Особое внимание уделяется внедрению интеллектуальных систем мониторинга и управления водными ресурсами.*

Ключевые слова: *искусственный интеллект, водное хозяйство, финансовое обеспечение, цифровизация, водные ресурсы, прогнозирование, бюджетная эффективность.*

Abstract: *This article examines the potential of artificial intelligence technologies in improving the financial support system of water management in Uzbekistan. The study highlights digital transformation processes in the sector, forecasting mechanisms, cost optimization, and efficient use of budget funds. Special attention is given to AI-based monitoring systems for effective and sustainable water resource management.*

Keywords: *artificial intelligence, water management, financial support, digitalization, water resources, forecasting, budget efficiency.*

Kirish Bugungi kunda global iqlim o‘zgarishi va suv resurslarining cheklanganligi sharoitida suv xo‘jaligini samarali boshqarish dolzarb masalaga aylandi. O‘zbekistonda suv resurslarini boshqarish tizimini modernizatsiya qilish davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biridir. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Suv xo‘jaligi vazirligi tomonidan suv resurslarini tejash, raqamlashtirish va moliyaviy mexanizmlarni takomillashtirish bo‘yicha qator islohotlar amalga oshirilmoqda.

Shu bilan birga, O‘zbekiston Respublikasi Raqamli texnologiyalar vazirligi tashabbusi bilan iqtisodiyot tarmoqlariga sun’iy intellekt texnologiyalarini joriy etish bo‘yicha strategik loyihalar ishlab chiqilmoqda. Mazkur jarayon suv xo‘jaligi sohasida moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda muhim omil bo‘lib xizmat qilishi mumkin.

1. Suv xo‘jaligida moliyaviy muammolar va ularning sabablari

O‘zbekistonda suv xo‘jaligi asosan davlat byudjeti hisobidan moliyalashtiriladi. Eskirgan infratuzilma, yuqori suv yo‘qotishlari va hisob-kitob tizimining yetarlicha raqamlashtirilmaganligi moliyaviy resurslardan samarasiz foydalanishga olib kelmoqda.

Suv iste’moli va taqsimotini aniq prognozlash mexanizmlarining yetishmasligi byudjet rejalashtirishda xatoliklarga sabab bo‘ladi. Natijada ajratilgan mablag‘lar ko‘pincha real ehtiyojga mos kelmaydi.

2. Sun’iy intellekt texnologiyalarining imkoniyatlari

Sun’iy intellekt (Sun’iy intelekt) katta hajmdagi ma’lumotlarni tahlil qilish, prognozlash va optimallashtirish imkonini beradi. Suv xo‘jaligida SI quyidagi yo‘nalishlarda qo‘llanilishi mumkin:

- Suv sarfini real vaqt rejimida monitoring qilish;
- Iqlim ma’lumotlari asosida suv taqsimotini prognozlash;
- Moliyaviy oqimlarni tahlil qilish va xarajatlarni optimallashtirish;

- Avtomatlashtirilgan hisob-kitob va to‘lov tizimlarini joriy etish.

Masalan, mashinaviy o‘qitish algoritmlari yordamida suv iste’moli bo‘yicha aniq prognozlar tuzilib, byudjet mablag‘larini samarali taqsimlash mumkin. Bu esa suv ta’minoti tashkilotlarining moliyaviy barqarorligini oshiradi.

3. Moliyaviy ta’minlash mexanizmlarini takomillashtirish

Sun’iy intellekt asosida quyidagi moliyaviy mexanizmlar taklif etiladi:

1. **“Aqlli suv” platformasi** – suv sarfi va moliyaviy ko‘rsatkichlarni yagona raqamli bazada jamlash.
2. **Prognozlash modeli** – suv yetishmovchiligi xavfini oldindan aniqlab, investitsion rejalashtirishni takomillashtirish.
3. **Xarajatlarni optimallashtirish tizimi** – energiya va texnik xizmat xarajatlarini kamaytirish.
4. **Shaffoflikni oshirish** – korrupsion xavflarni kamaytirish va moliyaviy nazoratni kuchaytirish.

Natijada davlat byudjeti mablag‘laridan foydalanish samaradorligi ortadi, suv resurslarini boshqarish tizimi esa iqtisodiy jihatdan barqaror bo‘ladi.

4. Sun’iy intellekt asosida investitsion rejalashtirish

Suv xo‘jaligida infratuzilmani modernizatsiya qilish katta moliyaviy mablag‘ talab qiladi. Kanallarni rekonstruksiya qilish, nasos stansiyalarini yangilash va suv omborlarini ta’mirlash kabi loyihalar uzoq muddatli investitsiyalarni talab etadi. Sun’iy intellekt asosidagi tahliliy modellar investitsiya samaradorligini oldindan baholash imkonini beradi.

Masalan, tarixiy ma’lumotlar, iqlim ko‘rsatkichlari va suv iste’moli dinamikasi asosida algoritmlar qaysi hududlarda infratuzilmaga sarmoya kiritish ustuvor ekanini aniqlaydi. Bu esa kapital qo‘yilmalarni aniq rejalashtirish va ortiqcha xarajatlarning oldini olishga xizmat qiladi.

Bunday jarayonlarni samarali tashkil etishda O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi bilan hamkorlikda raqamli moliyaviy modellar ishlab chiqish muhim ahamiyat kasb etadi.

5. Sun’iy intellekt va davlat-xususiy sheriklik (DXSh) mexanizmlari

Suv xo‘jaligini moliyalashtirishda davlat-xususiy sheriklik mexanizmlarini rivojlantirish dolzarb masalalardan biridir. Sun’iy intellekt investorlar uchun shaffof va ishonchli ma’lumotlar bazasini yaratadi. Risklarni baholash, daromad prognozlarini aniqlash va xarajatlar tuzilmasini tahlil qilish orqali xususiy sektor uchun qulay investitsion muhit yaratiladi.

Sun’iy intelekt yordamida ishlab chiqilgan moliyaviy prognozlar banklar va xalqaro moliya institutlari uchun ham muhim ahamiyatga ega bo‘lib, kreditlash jarayonlarida risk darajasini kamaytiradi. Natijada suv xo‘jaligi sohasiga jalb etiladigan investitsiyalar hajmi oshadi.

6. Suv tariflarini shakllantirishda sun’iy intellektdan foydalanish

Suv tariflarini belgilash murakkab iqtisodiy jarayon bo‘lib, unda ishlab chiqarish xarajatlari, energiya sarfi, amortizatsiya va ijtimoiy omillar inobatga olinadi. Sun’iy intellekt yordamida xarajatlarning real vaqt rejimidagi tahlili amalga oshirilib, iqtisodiy asoslangan tarif siyosati shakllantiriladi.

Bu yondashuv:

- suv yetkazib berish tannarxini aniqlash;
- ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlar uchun subsidiya mexanizmini ishlab chiqish;
- suvdan oqilona foydalanishni rag‘batlantirish imkonini beradi.

Natijada moliyaviy barqarorlik ta’minlanadi va suv resurslaridan foydalanish samaradorligi oshadi.

7. Raqamli monitoring va korrupsiyaga qarshi mexanizmlar

Sun’iy intellekt asosidagi raqamli monitoring tizimlari suv sarfi, moliyaviy oqimlar va texnik ko‘rsatkichlarni yagona platformada birlashtiradi. Bu tizimlar avtomatik ravishda nomuvofiqliklarni aniqlab, tezkor choralar ko‘rish imkonini beradi.

Shuningdek, ochiq ma’lumotlar bazasini shakllantirish orqali jamoatchilik nazorati kuchayadi. Bu esa suv xo‘jaligi tizimida shaffoflikni ta’minlab, moliyaviy intizomni mustahkamlaydi.

8. Xalqaro tajriba va uni O‘zbekistonda qo‘llash istiqbollari

Rivojlangan davlatlarda suv resurslarini boshqarishda sun’iy intellekt keng qo‘llanilmoqda. Masalan, ayrim mamlakatlarda aqlli sensorlar va prognozlash tizimlari orqali suv yo‘qotishlari sezilarli darajada kamaytirilgan.

O‘zbekistonda ham ushbu tajribani mahalliy sharoitga moslashtirish, ilmiy-tadqiqot institutlari va oliy ta’lim muassasalari bilan hamkorlikda innovatsion loyihalarni amalga oshirish muhimdir.

Shunday qilib, asosiy maqsad – suv xo‘jaligini moliyaviy jihatdan barqaror, texnologik jihatdan zamonaviy va ekologik jihatdan barqaror tizimga aylantirishdir.

Xulosa

O‘zbekistonda suv xo‘jaligini moliyaviy ta’minlash tizimini takomillashtirishda sun’iy intellekt texnologiyalarini joriy etish muhim ahamiyat kasb etadi. SI asosidagi monitoring va prognozlash tizimlari suv resurslarini samarali boshqarish, xarajatlarni kamaytirish hamda byudjet mablag‘laridan oqilona foydalanish imkonini beradi.

Kelgusida mazkur texnologiyalarni keng joriy etish orqali suv xo‘jaligi sohasining moliyaviy barqarorligini mustahkamlash va suv xavfsizligini ta’minlash mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Suv xo‘jaligi vazirligi rasmiy ma’lumotlari.
2. O‘zbekiston Respublikasi Raqamli texnologiyalar vazirligi hisobotlari.
3. Jahon banki. Suv resurslarini boshqarish bo‘yicha tahliliy materiallar.
4. Ilmiy maqolalar va xalqaro tajriba materiallari (sun’iy intellekt va suv xo‘jaligi sohasida).

ORGANIZATION OF MUTUAL FINANCIAL RELATIONS BETWEEN FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS

Khotamkulova Madina, *PhD student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *Financial markets constitute the backbone of innovative economic systems, facilitating the allocation of capital, the management of risk, and the mediation between surplus and deficit economic agents. The organization of mutual financial relations among market participants: encompassing issuers, investors, intermediaries, regulators, and infrastructure providers determines the efficiency, stability, and inclusiveness of these markets. This article examines the theoretical foundations and practical mechanisms through which financial relationships are structured and governed between different categories of market actors.*

Keywords: *financial market participants, mutual financial relations, financial intermediation, capital allocation, market infrastructure, emerging markets.*

Аннотация: *Финансовые рынки составляют основу инновационных экономических систем, способствуя распределению капитала, управлению рисками и посредничеству между экономическими агентами избытка и дефицита. Организация взаимных финансовых отношений между участниками рынка: охват эмитентов, инвесторов, посредников, регуляторов и поставщиков инфраструктуры определяет эффективность, стабильность и инклюзивность этих рынков. В данной статье рассматриваются теоретические основы и практические механизмы, посредством которых строятся и регулируются финансовые отношения между различными категориями участников рынка.*

Ключевые слова: *участники финансового рынка, взаимные финансовые отношения, финансовое посредничество, распределение капитала, рыночная инфраструктура, развивающиеся рынки.*

Annotatsiya: *Moliya bozorlari innovatsion iqtisodiy tizimlarning asosini tashkil etib, kapitalni taqsimlash, xatarlarni boshqarish hamda ortiqcha va taqchillik iqtisodiy agentlari o‘rtasida vositachilik qilishga ko‘maklashadi. Bozor ishtirokchilari o‘rtasida o‘zaro moliyaviy munosabatlarni tashkil etish: emitentlar, investorlar, vositachilar, regulyatorlar va infratuzilma ta’minotchilarini qamrab olish ushbu*

bozorlarning samaradorligi, barqarorligi va inklyuzivligini belgilaydi. Ushbu maqolada bozor ishtirokchilarining turli toifalari o‘rtasidagi moliyaviy munosabatlar quriladigan va tartibga solinadigan nazariy asoslar hamda amaliy mexanizmlar ko‘rib chiqiladi.

Kalit so‘zlar: *moliya bozori ishtirokchilari, o‘zaro moliyaviy munosabatlar, moliyaviy vositachilik, kapitalni taqsimlash, bozor infratuzilmasi, rivojlanayotgan bozorlar.*

Introduction. Financial markets represent complex ecosystems in which a diverse array of agents interact through multiple channels, instruments, and institutional arrangements. Unlike commodity markets, financial markets are inherently relational: their efficiency depends not merely on the availability of instruments but on the quality and organization of the relationships that connect participants to one another. The question of how mutual financial relations are structured, maintained, and governed sits at the intersection of financial economics, institutional theory, and regulatory science.

The term "mutual financial relations" refers broadly to the set of claims, obligations, information flows, and governance arrangements that bind market participants together. These relations encompass both bilateral ties such as those between a lender and a borrower, or a broker and a client, and multilateral network structures that arise from the simultaneous interaction of many agents, as in interbank markets or central clearing arrangements. Understanding how these relations are organized is essential for assessing market efficiency, systemic stability, and the distributional consequences of financial system design.

The relevance of this topic has intensified in recent decades for several reasons. First, the rapid financialization of economies worldwide has expanded the range and complexity of financial relationships, introducing new categories of participants such as hedge funds, private equity firms, financial technology companies, and central clearing counterparties. Second, the global financial crisis of 2007–2009 revealed deep vulnerabilities in the architecture of inter-participant relations, demonstrating how localized distress could propagate rapidly through tightly coupled networks. Third, digital transformation, encompassing algorithmic trading, blockchain-based settlement, and open banking, is fundamentally altering the mechanisms through which participants interact and contracts are enforced.

LITERATURE REVIEW

The study of relationships between financial market participants has deep roots in several branches of economic and financial theory. Early contributions from Coase [10] on transaction cost economics laid the groundwork for understanding why financial intermediaries emerge as organizational solutions to the costs of market exchange. Intermediaries—banks, brokers, dealers, and investment funds—reduce search, verification, and enforcement costs for their principals, thereby enabling financial relationships that would otherwise be prohibitively expensive to establish and sustain.

Agency theory, pioneered by Jensen and Meckling [17] and further developed by Hart and Holmstrom[16], has been extensively applied to the analysis of financial relationships. The separation of ownership and control in modern corporations generates principal-agent problems that manifest in lending relationships, asset management, and market intermediation. Contractual solutions—including covenants, collateral requirements, performance fees, and equity stakes—represent institutional responses to information asymmetries and incentive misalignments inherent in financial relationships.

Diamond [11] advanced the theory of financial intermediation by modeling banks as delegated monitors that aggregate small investors and monitor borrowers on their behalf. This framework highlights the economies of scale in monitoring and the role of intermediaries in transforming the nature of financial relationships from bilateral to multilateral. Subsequent work by Gorton and Pennacchi [14] and extended these insights to capital market contexts, demonstrating how the interplay between bank lending and securities markets shapes the organizational structure of financial relationships.

Network perspectives on financial markets have gained considerable traction since the late 1990s. Allen and Gale [4] demonstrated that the topology of interbank relations influences

the contagion properties of the financial system: more complete networks may be more resilient to small shocks but more fragile in the face of large ones. Subsequent empirical work by Upper and Worms [21], Boss et al. [6], and Acemoglu et al. [1] has characterized real-world interbank network structures and shown that they exhibit scale-free properties, with a small number of highly connected institutions playing critical roles in the propagation of distress.

The regulatory dimensions of inter-participant relations have attracted growing scholarly attention following the financial crisis. Brunnermeier and Pedersen [8] linked market liquidity to funding liquidity, showing how the relationship between dealers and their funding counterparties can generate liquidity spirals during stress. Adrian and Shin [2,3] documented how leverage cycles in the financial system reflect and amplify shifts in the balance sheet relationships between financial intermediaries. Gorton and Metrick [13] analyzed the repo market as a shadow banking nexus in which mutual financial relations between dealers, money market funds, and institutional investors proved fragile under stress.

More recent literature has examined how digital technologies are transforming the architecture of financial relationships. Philippon [20] documented the puzzling lack of productivity gains in financial intermediation despite technological progress, suggesting that rents and regulatory barriers preserve incumbent relationship structures. Claessens et al. [9] surveyed fintech developments and found that new entrants are disrupting traditional bilateral relationships in payments, lending, and asset management while creating new forms of platform-mediated multilateral interaction. Magnuson [19] and Zetzsche et al. [23] analyzed the systemic implications of fintech and BigTech entry into financial markets, highlighting how platform-based relationship architectures may generate novel forms of concentration and operational risk.

Discussions

To organize the analysis, we propose a typology of mutual financial relations based on three dimensions: the nature of the claim (debt vs. equity; contingent vs. non-contingent), the informational structure (symmetric vs. asymmetric; observable vs. non-observable), and the governance mechanism (market-based, contractual, or regulatory). These dimensions interact to shape the organizational form that relations take in practice.

Debt relations—including bank loans, bond contracts, and repo agreements—involve fixed claims with defined maturity structures and priority rights in default. Their organizational efficiency depends critically on the quality of credit information, the enforceability of collateral arrangements, and the credibility of regulatory backstops. In jurisdictions with strong legal and informational infrastructure, arm's-length debt relations predominate; in environments with weaker institutions, relationship lending involving repeated bilateral interaction and reputational mechanisms remains important [5].

Equity relations are characterized by residual claims, diffuse ownership, and collective governance through shareholder voting and board representation. The organization of equity relations is shaped by ownership concentration, the quality of investor protection laws, the efficiency of takeover markets, and the architecture of corporate governance codes. La Porta et al. (1998) demonstrated that legal origin significantly predicts the organizational form of equity relations, with common law systems generally providing stronger investor protections and more dispersed ownership structures.

Regulatory relations represent a further organizational dimension. Financial regulators establish the rules of engagement that shape how private participants interact, requiring disclosure, capital adequacy, conduct standards, and resolution planning. The organization of regulatory relations across jurisdictions—particularly the degree of cross-border regulatory coordination—affects the completeness and consistency of the governance environment for international financial relationships (Brummer, 2012).

The analysis of the preceding sections yields several substantive findings with implications for market design, regulatory policy, and the management of systemic risk.

First, the organizational efficiency of mutual financial relations is strongly conditioned by the quality of the institutional environment. Contract enforceability, property rights

protection, credit bureau infrastructure, and accounting standards collectively determine the transaction costs of establishing and maintaining financial relationships. Countries that have invested in upgrading their legal and informational infrastructure—as many emerging market economies in Central Asia, Southeast Asia, and Sub-Saharan Africa have done over the past two decades—tend to experience deeper and more inclusive financial market development. For policymakers, this underscores the primacy of institutional foundations over financial sector-specific interventions.

Second, the network topology of financial relationships is endogenous to regulatory and market design choices. The shift from bilateral over-the-counter (OTC) derivatives trading to centrally cleared markets following the Pittsburgh G20 commitments of 2009 represents a deliberate re-organization of financial relationship architecture at the systemic level. While central clearing reduces bilateral counterparty risk and improves transparency, it concentrates operational and liquidity risk in CCPs, raising questions about their adequacy as risk managers and the sufficiency of their loss-absorbing capacity. The Bank for International Settlements and the Financial Stability Board have progressively tightened resilience standards for CCPs, but the appropriate calibration of these standards remains contested.

Third, information asymmetries remain the fundamental driver of organizational form in financial relationships. Where asymmetries are severe—as in early-stage venture lending, microfinance, or cross-border investment in opaque markets—relationship-based organizational forms tend to dominate arm's-length alternatives. The persistence of relationship banking even in highly developed financial systems reflects the informational advantages that banks accumulate through repeated interaction, payment account monitoring, and proprietary credit scoring. Fintech lenders that leverage alternative data sources—e-commerce transaction histories, mobile payment records, social network data—are effectively replicating the informational advantages of relationship lenders through technological means, potentially extending credit access to previously excluded populations.

Fourth, digital transformation is introducing new organizational forms that do not map neatly onto existing taxonomies. Platform-mediated financial relationships—as exemplified by peer-to-peer lending platforms, robo-advisory services, and decentralized finance (DeFi) protocols—combine elements of market-mediated and contractual governance in novel ways. DeFi protocols, in particular, replace institutional intermediaries with algorithmic counterparties governed by smart contracts on public blockchains, creating financial relationships characterized by transparency, programmability, and the absence of trusted third parties. Whether these new forms can sustain the depth and resilience of traditional financial relationship architectures, particularly under stress, remains an open empirical question.

Fifth, emerging market economies face distinct challenges in organizing mutual financial relations. Limited institutional capacity, shallow domestic capital markets, and high exposure to external capital flow volatility create structural vulnerabilities that can undermine even well-designed organizational frameworks. The experience of Central Asian economies, including Uzbekistan, Kazakhstan, and Azerbaijan, illustrates both the progress achievable through institutional reform and the ongoing challenges of integrating domestic financial systems into global markets in a manner that preserves stability and promotes broad-based access to financial services.

CONCLUSIONS

This article has examined the organization of mutual financial relations between market participants through the lens of institutional economics, agency theory, and network analysis. Our analysis yields several conclusions of theoretical and practical significance.

The organizational architecture of financial market relations—encompassing the contractual structures, governance mechanisms, and network topologies through which participants interact—is not a mere technicality but a fundamental determinant of market efficiency, systemic stability, and financial inclusion. How financial relationships are organized

shapes the allocation of capital, the distribution of risk, and the resilience of the financial system to shocks.

Institutional quality is the bedrock of effective financial relationship organization. Investments in legal infrastructure, credit information systems, accounting standards, and regulatory capacity pay dividends in the form of deeper, more liquid, and more resilient financial markets. For emerging market policymakers, this insight reinforces the case for prioritizing institutional capacity building alongside direct financial sector interventions.

Digital transformation presents both opportunities and risks for the organization of financial relationships. Fintech and DeFi innovations can extend the reach of financial intermediation, reduce transaction costs, and improve information asymmetries, but they also introduce new forms of concentration, operational risk, and regulatory arbitrage that require careful policy attention. The design of regulatory frameworks adequate to the new organizational forms emerging from digital transformation is among the most pressing challenges facing financial supervisors worldwide.

REFERENCES

1. Acemoglu, D., Ozdaglar, A., & Tahbaz-Salehi, A. (2015). Systemic risk and stability in financial networks. American Economic Review, 105(2), 564–608.
2. Adrian, T., & Shin, H. S. (2010). Liquidity and leverage. Journal of Financial Intermediation, 19(3), 418–437.
3. Adrian, T., & Shin, H. S. (2014). Procyclical leverage and endogenous dynamic instability. Journal of Finance, 69(2), 547–593.
4. Allen, F., & Gale, D. (2000). Financial contagion. Journal of Political Economy, 108(1), 1–33.
5. Boot, A. W. A. (2000). Relationship banking: What do we know? Journal of Financial Intermediation, 9(1), 7–25.
6. Boss, M., Elsinger, H., Summer, M., & Thurner, S. (2004). Network topology of the interbank market. Quantitative Finance, 4(6), 677–684.
7. Brummer, C. (2012). Soft Law and the Global Financial System: Rule Making in the 21st Century. Cambridge University Press.
8. Brunnermeier, M. K., & Pedersen, L. H. (2009). Market liquidity and funding liquidity. Review of Financial Studies, 22(6), 2201–2238.
9. Claessens, S., Frost, J., Turner, G., & Zhu, F. (2018). Fintech credit markets around the world: Size, drivers and policy issues. BIS Quarterly Review, September 2018.
10. Coase, R. H. (1937). The nature of the firm. Economica, 4(16), 386–405.
11. Diamond, D. W. (1984). Financial intermediation and delegated monitoring. Review of Economic Studies, 51(3), 393–414.
12. Duffie, D., & Zhu, H. (2011). Does a central clearing counterparty reduce counterparty risk? Review of Asset Pricing Studies, 1(1), 74–95.
13. Gorton, G., & Metrick, A. (2012). Securitized banking and the run on repo. Journal of Financial Economics, 104(3), 425–451.
14. Gorton, G., & Pennacchi, G. (1990). Financial intermediaries and liquidity creation. Journal of Finance, 45(1), 49–71.
15. Hart, O., & Holmstrom, B. (1987). The theory of contracts. In T. F. Bewley (Ed.), Advances in Economic Theory (pp. 71–155). Cambridge University Press.
16. Holmstrom, B., & Tirole, J. (1997). Financial intermediation, loanable funds, and the real sector. Quarterly Journal of Economics, 112(3), 663–691.
17. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. Journal of Financial Economics, 3(4), 305–360.
18. La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F., Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1998). Law and finance. Journal of Political Economy, 106(6), 1113–1155.

19. Magnuson, W. (2018). Financial regulation in the Bitcoin era. Stanford Journal of Law, Business & Finance, 23(2), 159–213.
20. Philippon, T. (2016). The FinTech opportunity. NBER Working Paper No. 22476. National Bureau of Economic Research.
21. Upper, C., & Worms, A. (2004). Estimating bilateral exposures in the German interbank market: Is there a danger of contagion? European Economic Review, 48(4), 827–849.
22. Williamson, O. E. (1985). The Economic Institutions of Capitalism. Free Press.
23. Zetzsche, D. A., Buckley, R. P., Arner, D. W., & Barberis, J. N. (2020). From FinTech to TechFin: The regulatory challenges of data-driven finance. New York University Journal of Law & Business, 14(2), 393–446.

XORIJIY TAJRIBA ASOSIDA TURIZMNI INNOVATSION RIVOJLANTIRISH TAHLILI

Qarshiboyev X. Q.*, f-m. f.n., dotsent*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Raximova U.Z., *katta o‘qituvchi.*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada turizmni innovatsion rivojlantirishda xorijiy tajriba tahlil qilinadi va O‘zbekiston turizm sohasini rivojlantirish uchun foydalanish mumkin bo‘lgan jihatlar ko‘rib chiqiladi. Dunyo bo‘ylab turli davlatlarning innovatsion texnologiyalari va strategiyalaridan olingan tajribalar O‘zbekiston turizm sohasiga qanday tatbiq etilishi mumkinligi batafsil o‘rganiladi.*

Kalit so‘zlar. *Turizm innovatsiyalari, xorijiy tajriba, O‘zbekistonda turizm, smart turizm texnologiyalari, ekoturizm, barqaror rivojlanish, madaniy meros, virtual reallik (VR), personalizatsiya, raqamli kommunikatsiya, marketing strategiyalari, turizm sohasini rivojlantirish, turistik infratuzilma.*

Аннотация. *В данной статье анализируется зарубежный опыт инновационного развития туризма и рассматриваются аспекты, которые могут быть использованы для развития туристической отрасли Узбекистана. Будет детально изучено, как опыт, полученный от инновационных технологий и стратегий разных стран мира, может быть применен в туристическом секторе Узбекистана.*

Ключевые слова. *Туристические инновации, зарубежный опыт, туризм в Узбекистане, технологии умного туризма, экотуризм, устойчивое развитие, культурное наследие, виртуальная реальность (VR), персонализация, цифровая коммуникация, маркетинговые стратегии, развитие туристической отрасли, туристическая инфраструктура.*

Abstract. *This article analyzes foreign experience in the innovative development of tourism and examines aspects that can be utilized for the development of Uzbekistan's tourism industry. It will be thoroughly studied how the experience gained from innovative technologies and strategies from various countries of the world can be applied in the tourism sector of Uzbekistan.*

Keywords. *Tourism innovations, foreign experience, tourism in Uzbekistan, smart tourism technologies, ecotourism, sustainable development, cultural heritage, virtual reality (VR), personalization, digital communication, marketing strategies, tourism industry development, tourism infrastructure.*

Kirish. Turizm sanoati dunyo iqtisodiyotining muhim tarkibiy qismi bo‘lib, mamlakatlar iqtisodiyoti, madaniy almashinuv va xalqaro hamkorlikni rivojlantirishda muhim rol o‘ynaydi. Innovatsion texnologiyalar va strategiyalar turizmning rivojlanishiga katta hissa qo‘shmoqda. Turizmda innovatsiya - bu sayyohlik sohasida yangi yoki sezilarli darajada yaxshilangan mahsulotlar, xizmatlar, jarayonlar, yoki biznes modellarini joriy etish va rivojlantirishni anglatadi. Bu innovatsiyalar sayohatchilar tajribasini yaxshilash, xizmat ko‘rsatishni tezlashtirish va iqtisodiy samaradorlikni oshirishga qaratilgan. Turizmni rivojlantirishda yangi texnologiyalar va yondashuvlar sayohatchilarga yanada qulaylik va imkoniyatlar yaratadi, sohada yanada raqobatbardosh va samarali xizmatlarni taqdim etishda yordam beradi shuningdek, iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi va yangi ish o‘rinlari yaratadi.

Tarixiga nazar soladigan bo‘lsak, turizm sanoatining innovatsion rivoji 19-asrda temir yo‘llarning rivojlanishi bilan boshlanadi. Temir yo‘llar sayohatlarni osonlashtirdi va tezlashtirdi, bu esa sayohatchilarga yangi joylarni kashf etish imkonini berdi. 20-asr boshlarida esa aviatsiya sohasidagi rivojlanish uzoq masofalarga sayohat qilishni arzonlashtirdi va ommalashtirdi. Bu davrda sayohatchilar yangi joylarga borish va turli madaniyatlar bilan tanishish imkoniyatiga ega bo‘ldi.

Mass turizmning rivojlanishi 1960-1970 yillarda sodir bo‘ldi. Bu davrda plyaj dam olishlari, dam olish markazlari va ekskursiyalar ommalashdi. Aviatsiya, avtomobil va dengiz transporti rivojlanishi bilan turizm yanada ommalashdi va jahon iqtisodiyotining muhim qismiga aylandi. Turizmning rivojlanishining keying bosqichi 21 asr boshlari bilan bog‘liq. Internet va mobil texnologiyalar turizm sanoatini tubdan o‘zgartirdi. Onlayn bronlash tizimlari, sayohat ilovalari va raqamli marketing turizmni yanada qulay va osonlashrirdi[5].

Turizm sanoatining innovatsion rivojlanishida xorij tajribasiga tayanadigan bo‘lsak, bugungi kunda quyidagi tarmoqlarning rivoji turizmning jadal o‘sishiga katta xissa qo‘shmoqda.

- Smart turizm texnologiyalari. Ushbu texnologiyalar sayyohlar uchun

qulaylik yaratish bilan birga, turistik obyektlar samaradorligini oshiradi.

- *Ekoturizm va barqaror rivojlanish.* Ekoturizm va barqaror rivojlanish bir

birini qo‘llab-quvvatlovchi tushunchalar bo‘lib, ular sayyohlik sohasida ekologik, iqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikni ta’minlashga yordam beradi. Ekoturizm rivojlangan mamlakatlar qatoriga Skandinaviya mamlakatlari, xususan, Shvetsiya va Norvegiya, ekoturizmni rivojlantirishda yetakchi hisoblanadi. Ushbu davlatlar ekologik toza turizm infratuzilmasini yaratish, mahalliy aholini jalb etish va tabiiy resurslarni saqlashga katta e'tibor qaratadi. Ekoturizm sayyohlar orasida tobora ommalashib borayotgan tendentsiya bo‘lib, O‘zbekistonda ham bu yo‘nalishni rivojlantirish uchun katta imkoniyatlar mavjud.

- *Madaniy meros va virtual reallik.* Madaniy meros - bu avloddan

avlodga o‘tadigan, jamiyatlar va millatlar tarixiy va madaniy tajribalarini aks ettiruvchi moddiy va nomoddiy boyliklar yig‘indisi. Madaniy meros moddiy madaniy va nomoddiy madaniy meroslarga bo‘linadi. Moddiy madaniy meros: tarixiy binolar, yodgorliklar, arxeologik joylar, san'at asarlari va boshqa moddiy ob'ektlar. Nomoddiy madaniy meros: an'analar, marosimlar, til, musiqa, raqs, xalq og‘zaki ijodi va boshqa madaniy ifodalash shakllari. Virtual reallik (VR) - bu raqamli texnologiyalar yordamida yaratilgan sun’iy muhit bo‘lib, foydalanuvchilar ushbu muhitga to‘liq sho‘ng‘ish imkonini beradi. VR foydalanuvchilarni o‘zlarini haqiqatda bo‘lganday his qiladigan virtual dunyoga olib kiradi[10].

Adabiyotlar tahlili. Turizm sohasida innovatsiyalarni rivojlantirish bo‘yicha ko‘plab olimlar ilmiy izlanishlar olib bormoqda. Quyida ushbu mavzuga oid ba’zi yetakchi xorijiy va mahalliy olimlar hamda ularning muhim ishlari tahlil qilamiz.

Bornmut universiteti va Gonkong politexnika universiteti professorlari Buhalis D. va Law R. lar birgalikda bir nechta ilmiy maqolalar yozgan. Ularning hamkorlikdagi eng mashhur asari – “Progress in information technology and tourism management: 20 years on and 10 years after the Internet—The state of eTourism research” (2008). Ushbu maqola turizm sohasida axborot texnologiyalarining rivojlanishini va internetning turizm menejmentiga ta’sirini chuqur tahlil qiladi va eTourism(elektron turizm) tadqiqotlarining muhim yo‘nalishlarini ko‘rsatadi. Buhalis va Lawning tadqiqotlari turizm menejmenti uchun axborot texnologiyalarining afzalliklari va qiyinchiliklarini yoritadi hamda kelajakdagi trendlar va innovatsiyalar haqida bashorat beradi[5].

Yangi Zelandiya universiteti professori Hall C. M. va Surrey Universiteti professori Williams A. M. (2008) lar tomonidan yozilgan “Tourism and innovation” nomli asarida turizm va innovatsiya o‘rtasidagi munosabat o‘rgilgan. Kitobda innovatsiyaning turizm sanoatiga qanday ta’sir qilishi, shu jumladan mahsulot va jarayon innovatsiyalari, tashkiliy o‘zgarishlar va bilim va texnologiyaning innovatsiyani rivojlantirishdagi roli haqida batafsil tahlil keltirilgan. Mualliflar turizmda innovatsiyaning amaliy qo‘llanilishini ko‘rsatish uchun turli nazariy istiqbollar va holat tahlillarini o‘rganadilar va raqobatbardoshlik va barqarorlikni oshirishda ijodkorlik va tadbirkorlikning ahamiyatini ta’kidlaydilar [6].

Mahalliy olim va tadqiqotchilar ham turizmning innovatsion rivojlantirish yo‘lida ko‘plab tahliliy tadqiqotlar olib borgan. Jumladan, M.X. Soxibova (2024). Turizmni rivojlantirishda innovatsion texnoligiyalarning qo‘llanishi: xalqaro tajriba va istiqbolli yo‘nalishlar nomli ishda turizm sohasida innovatsion texnologiyalarning qo‘llanilishi va ularning xalqaro tajribaga asoslangan holda O‘zbekistonda qo‘llash istiqbollarini o‘rganishni va turizm industriyasini rivojlantirish uchun innovatsion texnologiyalarning qanday ahamiyatga ega ekanligi va ularning samarali tatbiq etilishi haqida batafsil tahlilni amalga oshirgan[11].

Sh.Ruziyev (2023) ning O‘zbekistonda smart turizmni zamonaviy prinsiplari asosida rivojlantirish va bunda xorij tajribasidan foydalanish nomli maqolasida Smart turizmning rivojlanishini dastlabki bosqichlari o‘rganilgan. Tadqiqot sayyohlarning tajribasini oshirish va turizm bilan bog‘liq faoliyat samaradorligini oshirish uchun yangi texnologiyalar va ilovalardan foydalanish muhimligiga urg‘u beradi. Maqolada Fransiya, Ispaniya, AQSh, Italiya va Tailand kabi mamlakatlarning smart turizm tashabbuslarini amalga oshirish bo‘yicha global tajribalari haqida tushunchalar berilgan[12].

Tadqiqot metodologiyasi.

Tadqiqot jarayonida innovatsiyalar va ularning bugungi kundagi o‘rni, innovatsiyalarning turizmda qo‘llanilishi, shuningdek, mamlakatimizda turizmga oid ayrim statistik ma’lumotlar tahlil qilindi. Shu bilan birgalikda, tadqiqot ishi davomida kuzatish, qiyoslash, tizimli va qiyosiy tahlil, statistik guruhlash kabi usullardan foydalanildi. Xususan, o‘nga yaqin mazkur mavzuga doir milliy va xorijiy adabiyotlar o‘rganib chiqildi va tahlil etildi.

Tahlil va natijalar muhokamasi.

Bugungi kunda dunyo miqyosida turizm iqtisodiyotning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, dunyo mamlakatlari ijtimoiy iqtisodiy farovonligini oshirishga munosib hissa qo‘shib kelmoqda. Turizm turar joy va transportdan tortib oziq-ovqat, chakana savdo, madaniyat, sport va dam olishgacha bo‘lgan sohalardagi mahsulotlar va xizmatlarni yaratishga, jamiyatni ijtimoy-iqtisodiy qo‘llab-quvvatlashga va dunyo bo‘ylab an’anaga aylangan bayramlarini nishonlashga xizmat qiladi.

Turizm ko‘plab mamlakatlarda iqtisodiy o‘sish, bandlik va valyuta tushumlarining asosiy omili hisoblanadi. Turizmning Yalpi ichki mahsulotga (YaIM) qo‘shgan hissasi jahon iqtisodiyotida muhim rol o‘ynaydi, chunki u turli mamlakatlarda turizm sanoatining iqtisodiy ta’sirini aks ettiradi.

Butunjahon turistik tashkilotining ma’lumotlariga ko‘ra, dunyo bo‘yicha 2023 yilda turizm sektorining jahon yalpi ichki mahsulotidagi (YaIM) ulushi taxminan 9,1% ni tashkil etdi, bu 9,5 trillion AQSh dollariga teng bo‘ldi. Shuningdek, umumiy eksportning 1.6 trillion AQSH dollari ya’ni 6.8 foiziga (bu umumiy xizmatlar eksportining 29% foizi demakdir) va 334 million ish o‘rni (har 10 tadan 1 kishi turizm sohasida ishlaydi) ga teng bo‘ldi. So‘nggi besh yil ichida barcha global ish o‘rinlarining 5 tadan bittasi aynan turizm sohasida yaratilgan. Mutaxassislarning fikriga ko‘ra, keyingi 10 yil ichida dunyo bo‘yicha turizm sohasida 100 million qo‘shimcha ish joylari yaratilishi kutilmoqda. Bu keyingi o‘n yillikda har to‘rtta yangi ish joyidan bittasi turizm sektori tomonidan yaratilishini anglatadi. Turizm sohasidagi ishlar ayniqsa ayollar, yoshlar va boshqa jamiyatning cheklangan qatlamlari bandligini oshirishga xizmat qiladi. Turizm iqtisodiyoti uchun juda muhim bo‘lgan mamlakatlarda ish o‘rinlarini yaratishda asosiy manba sifatida qaralmoqda. Gretsiyada yaratilgan barcha yangi ish o‘rinlarining 71 foizi, Portugaliyada 60 foizi va BAAda 47 foizi manashu sektor hissasiga to‘g‘ri kelmoqda. Ushbu statistika turizm sektorining ushbu davlatlarda iqtisodiy va ish bilan ta’minlashdagi o‘rni qanchalik katta ekanini anglatadi.[18]

2023 yilda xalqaro turistlar soni 1,4 mlrdga teng bo‘ldi va bu ko‘rsatkich 2027 yilga kelib 2 mlr kishidan ortiq bo‘lishi kutulmoqda[Travel & Tourism Economic Impact 2023 Uzbekistan]. Jahon turistik bozorida rivojlangan mamlakatlar turistlarining ulushi katta hisoblnadi. Chunki turizm avvalo yuqori daromadga bog‘liq bo‘lib, turmush darajasi rivojlangan mamlakatlar aholisi

[18] https://wttc.org/news-article/global-travel-and-tourism-catapults-into-2023-says-wttc

ko‘proq sayohat qilishni avzal ko‘rishadi. Bu o‘z navbatida mamlakatda chet elga sayohatlarini ya’ni chiqish turizmini rivojlantiradi.

Dunyoda ko‘pgina mamlakatlar turistik xizmatlar eksport qilish orqali katta iqtisodiy o‘sish imkoniyatiga ega bo‘lishmoqda. Bu o‘z navbatida turizm sektori bo‘yicha xalqaro darajadagi raqobatni shakillantirmoqda (1-jadval). Jadvalda keltirilgan ko‘rsatkichlar haqidagi aniq ma’lumotlarni olish qiyin, chunki bu ko‘rsatkichlar mamlakatdan mamlakatga va yil davomida o‘zgarib turadi. Biroq, umumiy tahlillar va mavjud ma’lumotlarga asoslanib, ba’zi taxminlarni keltirish mumkin[4].

1-jadval

Turizmning iqtisodiyotdagi ulushi, mintaqalar bo‘yicha[19]

Mintaqalar	Turizmning YaIM dagi ulushi, trlion doll. AQSh	Turizm sektorida band bo‘lgan axoli, mln. Kishi	2023 yilda o‘tgan yilga nisbattan turizmning YaIM dagi ulishining o‘sishi, foizda
AQSh	1,27	17,4	3
Osiyo-Tinch Okeani	2,6	17	15
Afrika	0,2	24,7	6
Yevropa	2,5	36.7	13,6
Yaqin Sharq	0,4	3	9

Turistlarni eng ko‘p qabul qiluvchi mintaqa Yevropa va Osiyo-Tinch okeani hisoblanadi. Biroq Yevropa va Amerika mamlaktlarida turistik faoliyat birmuncha serdaromadli bo‘lib, bu hududga tashrif buyuruvchi turistlardan olinadigan o‘rtacha daromad ancha yuqori hisoblanadi. Mintaqalarda turistik bozorlarning rivojlanish darajasi turlicha bo‘lib, turistlar tashrifi hamda ulardan olinadigan daromadlar ham notekis taqsimlangan[20].

Turizm YaIM ga qo‘shayotgan hissasi bo‘yicha dunyoning eng tez rivojlanayotgan davlatlari orasida rivojlanayotgan davlatlar ustunlik qiladi. Bu sektorning yana bir o‘ziga hos jihati shundaki, daromadlarni butun dunyo bo‘ylab qayta taqsimlash imkoniyatini beradi. Shu boisdan O‘zbekistonda ham turizmni rivojlantirish, uning iqtisodiyotdagi o‘rnini oshirish uchun alohida e’tibor qaratilib, qator islohotlar olib borilmoqda. Bu islohotlar o‘zbek turizmining rivojlanishida eng muhim qadamlardan bo‘lmoqda.

Xulosa va takliflar.

Turizm sohasini innovatsion rivojlantirishda xorij tajribasini o‘rganish va moslashtirish O‘zbekiston uchun katta imkoniyatlar yaratadi. Smart texnologiyalar, ekoturizm, madaniy merosning virtual reallik orqali targ‘ib qilinishi, personalizatsiya va xizmat sifati, marketing va raqamli kommunikatsiya sohalarida xorij tajribasini tatbiq etish orqali mamlakatimiz turizm sohasini yangi bosqichga ko‘tarish mumkin. Buning uchun davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi hamkorlikni kuchaytirish, innovatsion texnologiyalarni joriy etish va malakali kadrlarni tayyorlash muhimdir.

O‘zbekistonda turizmni rivojlantirish, uning iqtisodiyotdagi o‘rnini oshirish uchun alohida e’tibor qaratilib, qator islohotlar olib borilmoqda. Shu bilan birga, xalqaro me’yor va standartlarni implementatsiya qilish, turizm infratuzilmasini rivojlantirish, qulay turizm muhitini yaratish, transport logistikasini rivojlantirish va xizmat sifatini oshirish zarur.

[19] Travel & Tourism Economic Impact 2023
[20] Jahon Sayyohlik Tashkiloti (UNWTO). https://www.unwto.org

Adabiyotlar / Литература/ Reference

1. “O‘zbekiston Respublikasini turizmni jadal rivojlantirishga oid qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida” PF-5611, 05.01.2019y.
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga murojaatnomasi, 22.12.2017y. Xalq so‘zi // 2017 yil.
3. O‘zbekiston Respublikasi “Turizm to‘g‘risida” qonunning yangi tahriri. https://lex.uz/docs/-4428097
4. A. Isadjanov and I. Gulmuratov (2020) "Tourism development in uzbekistan: current trends and national priorities," The Light of Islam: Vol. : Iss. 1 , Article 27.
5. Buhalis D. & Law R. Progress in information technology and tourism management: 20 years on and 10 years after the Internet—The state of eTourism research. Tourism Management. Volume 29, Issue 4, August 2008, Pages 609-623.
6. Hall, C. M., & Williams, A. M. (2008). "Tourism and Innovation.
7. Elisa Giaccardi(2012). "Heritage and Social Media: Understanding Heritage in a Participatory Culture".272p.
8. U.Z.Raximova (2024). Turizm infratuzilmasini innovatsion rivojlantirishdagi asosiy manbalar tahlili. https://scholar-chat.com/paper/web/483497a0f4a3beb225f0accc450f7550
9. Mok C., Sparks B., & Kadampully J. (2001). Service Quality Management in Hospitality, Tourism, and Leisure (1st ed.). Routledge. https://doi.org/10.4324/9780203047965
10. Barbara Olga Antczak(2024), The influence of digital marketing and social media marketing on consumer buying behavior. Journal of modern science, 2/56/2024
11. M.X. Soxibova (2024). Turizmni rivojlantirishda innovatsion texnoligiyalarning qo‘llanishi: xalqaro tajriba va istiqbolli yo‘nalishlar. 5-son. may, 306-312 file:///C:/Users/User/Desktop/I-BOB/TURIZMNI_RIVOJLANTIRISHDA_INNOVATSION_TEXNOLIGIYAL.pdf
12. Sh.Ruziyev, M.To‘xtanazarova (2023). O‘zbekistonda smart turizmni zamonaviy prinsiplari asosida rivojlantirish va bunda xorij tajribasidan foydalanish. QO‘QON UNIVERSITETI XABARNOMASI. Vol. 9 (2023)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Усмонов Фариддун, *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуются проблемы и перспективы совершенствования системы оценки кредитоспособности физических лиц в условиях цифровой трансформации банковского сектора Узбекистана. На основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и ведущих коммерческих банков за 2021–2024 годы проанализированы современные методы кредитного скоринга, выявлены барьеры их внедрения и предложены меры по модернизации системы оценки заёмщиков.*

Ключевые слова: *кредитоспособность, цифровой скоринг, банковский сектор, искусственный интеллект, финансовые технологии, кредитный риск, финансовая инклюзия, Узбекистан.*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekiston bank sektorining raqamli transformatsiyasi sharoitida jismoniy shaxslarning kreditga layoqatliligini baholash tizimini takomillashtirish muammolari va istiqbollari tadqiq etilgan. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va yetakchi tijorat banklarining 2021-2024-yillardagi ma’lumotlari asosida kredit skoringining zamonaviy usullari tahlil qilindi, ularni joriy etishdagi to‘siqlar aniqlandi va qarz oluvchilarni baholash tizimini modernizatsiya qilish choralari taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *kreditga layoqatlilik, raqamli skoring, bank sektori, sun’iy intellekt, moliyaviy texnologiyalar, kredit xavfi, moliyaviy inklyuziya, O‘zbekiston.*

Abstract: *This article examines the challenges and prospects of improving the creditworthiness assessment system for individuals amid the digital transformation of Uzbekistan's banking sector. Based on data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and leading commercial banks for 2021–2024, modern credit scoring methods are analyzed, implementation barriers are identified, and measures to modernize the borrower assessment system are proposed.*

Key words: *creditworthiness, digital scoring, banking sector, artificial intelligence, financial technologies, credit risk, financial inclusion, Uzbekistan.*

Введение. Обеспечение устойчивого экономического роста и повышение финансовой инклюзии населения являются ключевыми приоритетами Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы. В этом контексте совершенствование системы оценки кредитоспособности физических лиц приобретает принципиальное значение для всего банковского сектора страны. По данным Центрального банка Республики Узбекистан, совокупный кредитный портфель физических лиц к 1 января 2024 года превысил 107 трлн сумов, увеличившись за три года почти вдвое [6].

Традиционные модели оценки заёмщиков, основанные на анализе статичных финансовых показателей и документарного подтверждения доходов, в условиях цифровой экономики демонстрируют существенные ограничения. Они не учитывают поведенческие характеристики клиента, данные мобильных транзакций и иные цифровые следы, которые в современных условиях становятся ценным источником информации о кредитном риске [2].

Целью настоящего исследования является анализ текущего состояния системы оценки кредитоспособности физических лиц в банковском секторе Узбекистана и разработка рекомендаций по её совершенствованию на основе цифровых технологий. Для достижения цели поставлены следующие задачи: анализ динамики цифровизации кредитного скоринга; выявление ключевых барьеров внедрения современных методов; обоснование направлений модернизации системы оценки заёмщиков.

Методология исследования. В работе применялись методы сравнительного и структурно-функционального анализа, статистической группировки данных. Информационную базу составили: официальная отчётность Центрального банка РУз, данные АКБ «Узпромстройбанк» и АО «Народный банк Узбекистана», аналитические материалы Ассоциации банков Узбекистана, публикации Всемирного банка и McKinsey & Company. Хронологические рамки — 2021–2024 годы.

Анализ и результаты. Ключевым институтом накопления кредитных данных в Узбекистане является Государственное унитарное предприятие «Кредитно-информационное аналитическое бюро» (КИАБ), база которого к 2024 году насчитывает более 12 млн записей о физических лицах. Вместе с тем охват системой кредитной отчётности остаётся неполным — особенно в сельских районах — что сдерживает финансовую инклюзию и затрудняет точную оценку заёмщиков из малообеспеченных домохозяйств [8].

Динамика основных показателей цифровизации кредитного скоринга в банковском секторе Узбекистана за 2021–2024 годы представлена в таблице ниже (см.: табл. 1).

Таблица 1

Динамика показателей цифровизации кредитного скоринга в банках Узбекистана, 2021–2024 гг.[21]

Показатель	2021	2022	2023	2024
Кол-во банков с цифровым скорингом	8	12	17	24
Доля онлайн-заявок на кредит, %	21,4	34,7	51,2	67,8
Средний срок рассмотрения заявки, дней	7,2	5,1	3,4	1,8
Уровень просроченной задолженности, %	4,8	4,2	3,6	2,9
Охват кредитным скорингом населения, %	38,1	44,6	55,3	68,2

Данные таблицы 1 свидетельствуют об устойчивом прогрессе в цифровизации банковского кредитования. Доля онлайн-заявок на потребительский кредит выросла с 21,4% в 2021 году до 67,8% в 2024-м, а средний срок рассмотрения заявки сократился с 7,2 до 1,8 дня. Одновременно снизился уровень просроченной задолженности по розничному портфелю — с 4,8% до 2,9%, что свидетельствует о повышении качества кредитных решений на фоне внедрения цифровых инструментов оценки [6].

Наиболее активным внедренцем цифрового скоринга среди государственных банков выступает АО «Народный банк Узбекистана», запустивший в 2023 году систему автоматизированного принятия кредитных решений на основе машинного обучения. Банк обработал свыше 1,8 млн кредитных заявок в режиме реального времени, сократив операционные расходы на 23% [10]. Аналогичные решения тестируются в АКБ «Капиталбанк» и АКБ «Ориёнбанк» в рамках цифровых «песочниц» под надзором регулятора.

Вместе с тем анализ выявляет системные барьеры, препятствующие широкому внедрению цифровых методов оценки кредитоспособности (см.: табл. 2).

Таблица 2

Барьеры внедрения цифрового скоринга в банках Узбекистана и меры по их преодолению[22]

Барьер	Причина возникновения	Рекомендуемые меры
Информационный барьер	Отсутствие достаточной кредитной истории у 41% населения	Интеграция альтернативных данных: мобильные платежи (Click, Payme), коммунальные счета
Залоговый барьер	Недостаточность ликвидного имущества у заёмщиков	Беззалоговое скоринговое кредитование; страховые инструменты покрытия риска
Регуляторный барьер	Отсутствие стандартов для алгоритмических моделей	Разработка регуляторных требований к ИИ-скорингу; регуляторная «песочница»
Инфраструктурный барьер	Низкий охват интернетом в сельских районах	Агентское кредитование; офлайн-скоринг через мобильных агентов банков

Составлено автором по данным ЦБ РУз [6], Ассоциации банков Узбекистана [9] и Всемирного банка [14].

[21] *Составлено автором по данным Центрального банка РУз и годовых отчётов коммерческих банков [6, 9].*

[22] *Составлено автором по данным ЦБ РУз [6], Ассоциации банков Узбекистана [9] и Всемирного банка [14].*

Залоговый и информационный барьеры остаются наиболее острыми для сегмента физических лиц. Согласно исследованию Всемирного банка, около 41% взрослого населения Узбекистана не имеет достаточной кредитной истории для классического скоринга, что при отсутствии альтернативных источников данных ведёт к отказу в кредите [14]. Регуляторный барьер обусловлен отсутствием стандартизированных требований к алгоритмическим моделям — в отличие от Казахстана и России, где соответствующие методические рекомендации приняты в 2022–2023 годах [13].

Заключение и предложения. Цифровизация системы оценки кредитоспособности физических лиц является объективной необходимостью для повышения эффективности банковского кредитования и расширения финансовой инклюзии в Узбекистане. Применение технологий искусственного интеллекта и больших данных существенно улучшает точность кредитных решений и снижает уровень проблемной задолженности. За 2021–2024 годы банковский сектор продемонстрировал значительный прогресс: доля онлайн-заявок выросла втрое, срок рассмотрения сократился в четыре раза. Вместе с тем для дальнейшей трансформации скоринговых систем необходим комплекс мер.

Во-первых, создать единую цифровую платформу кредитных данных путём интеграции баз КИАБ, налоговых органов, Пенсионного фонда и операторов мобильной связи для формирования полного профиля заёмщика.

Во-вторых, разработать регуляторные стандарты прозрачности алгоритмических моделей (Explainable AI), обеспечивающие права заёмщиков и доверие населения к цифровым финансовым услугам.

В-третьих, расширить использование альтернативных источников данных — истории коммунальных платежей, транзакционной активности через системы Click и Payme — для охвата клиентов с «тонким» кредитным досье.

В-четвёртых, внедрить регуляторную «песочницу» для тестирования ИИ-моделей скоринга под надзором Центрального банка РУз по аналогии с лучшими практиками стран СНГ.

Реализация предложенных мер позволит банковскому сектору Узбекистана перейти на качественно новый уровень управления кредитным риском и будет способствовать достижению целей Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы.

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» № УП-60. — Ташкент, 2022. — URL: https://lex.uz

2. Зайналов Ж.Р. Финансово-кредитные механизмы развития экономики Узбекистана. — Самарканд: СамИЭСИ, 2021. — 312 с.

3. Усмонов П.Ш. Оценка кредитоспособности заёмщиков в условиях цифровой трансформации // Вестник СамИЭСИ. — 2023. — № 2. — С. 45–52.

4. Ходжаев Э.Н. Управление кредитными рисками в коммерческих банках Узбекистана. — Ташкент: Экономика, 2020. — 256 с.

5. Мухаммедов М.М. Финансовая инклюзия и доступность кредитных ресурсов для населения Узбекистана // Финансы Узбекистана. — 2022. — № 4. — С. 18–26.

6. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчёт 2023. — Ташкент: ЦБ РУз, 2024. — URL: https://cbu.uz

7. Постановление Кабинета Министров РУз № 218 «О мерах по дальнейшему совершенствованию деятельности кредитных бюро». — Ташкент, 2021.

8. Алиева С.С. Цифровые финансовые технологии и их роль в развитии банковского сектора // Экономика и инновации. — 2023. — № 1. — С. 33–41.

9. Ассоциация банков Узбекистана. Аналитический обзор банковского сектора за 2024 год. — Ташкент, 2024.

10. АО «Народный банк Узбекистана». Годовой отчёт 2023. — Ташкент, 2024. — URL: https://nbu.uz

11. Эрназаров Н.Э. Подготовка кадров для цифровой финансовой системы: вызовы и перспективы // Вестник СамИЭСИ. — 2024. — № 1. — С. 12–19.

12. Ibragimov N.A., Latipova Sh.M. Digital transformation of credit scoring in Central Asian banking // Journal of Finance and Economics. — 2023. — Vol. 11, № 3. — P. 78–89.

13. Шаймарданов Н., Рашидов А. Регуляторные «песочницы» как инструмент развития финтех-сектора: опыт стран СНГ // Банковское дело. — 2022. — № 6. — С. 55–62.

14. World Bank. Global Findex Database 2024: Measuring Financial Inclusion. — Washington D.C.: World Bank, 2024.

ICHKI AUDITNI TASHKIL ETISH ORQALI MOLIYAVIY RESURSLARNI OSHIRISH

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis istituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada ichki auditni tashkil etish orqali korxonalarda moliyaviy resurslardan samarali foydalanish masalalari tahlil qilingan. Ichki audit tizimining ahamiyati, uning xalqaro standartlar asosida yuritilishi hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlashdagi o‘rni yoritilgan. Shuningdek, ichki auditni takomillashtirish va uning samaradorligini oshirish yo‘llari ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *ichki audit, moliyaviy resurslar, ichki nazorat, audit standartlari, risklarni boshqarish, moliyaviy samaradorlik.*

Аннотация: *В данной статье анализируются вопросы эффективного использования финансовых ресурсов на предприятиях посредством организации внутреннего аудита. Рассматривается значение системы внутреннего аудита, её функционирование на основе международных стандартов и роль в обеспечении финансовой устойчивости. Также изучаются пути совершенствования внутреннего аудита и повышения его эффективности.*

Ключевые слова: *внутренний аудит, финансовые ресурсы, внутренний контроль, стандарты аудита, управление рисками, финансовая эффективность.*

Abstract: *This article analyzes the issues of efficient use of financial resources in enterprises through the organization of internal audit. It examines the importance of the internal audit system, its operation based on international standards, and its role in ensuring financial stability. The paper also explores ways to improve internal audit and enhance its effectiveness.*

Keywords: *internal audit, financial resources, internal control, audit standards, risk management, financial efficiency.*

Kirish

Bozor iqtisodiyoti sharoitida korxonalarning moliyaviy barqarorligini ta’minlash va resurslardan oqilona foydalanish muhim ahamiyat kasb etadi. Ushbu jarayonda ichki audit tizimi muhim boshqaruv instrumenti sifatida namoyon bo‘ladi. Ichki audit nafaqat moliyaviy nazoratni amalga oshiradi, balki risklarni aniqlash, ularni kamaytirish va boshqaruv qarorlarini takomillashtirishga xizmat qiladi.

Ichki audit milliy an’analar, xukukiy madaniyat darajasida farq kiladigan sharoitlarda, mulkchilik shakli va xuxukiy maqomi, xajmi, tarkibiy tuzilmasi bilan farq qiluvchi korxonalarda, korxonaning uz xodimlari tomonidan yoki tashqi ijrochilar tomonidan olib boriladi. Ayni paytda bu farklar u yoki bu vaziyatda ichki moliyaviy auditni qullash amaliyoti uchun uziga asosiy xususiyatlarni keltirib chiqaradi.

Auditorlik moliyaivy tekshiruvlari uslublarini unifikatsiyalash zarurati audit va buxgalteriya xisobi soxasidagi mutaxassislar tomonidan tan olingan.

Ichki moliyaviy auditorlar faoliyatining barcha ichki standartlari ichki auditor Instituti tasnifiga muvofiq, uch guruuga bo‘linadi, ya’ni:

- sifat tavsiflari standartlari;
- faoliyat standartlari;
- amaliy kullash standartlari.

Shu bilan birga, fikrimizcha, standart ichki auditorlar ko‘rsatib o‘tilgan o‘ziga xos sohalarda professional bilimga ega bo‘lishi kerakligini nazarda tutmaydi. Bilim ekspertlar yoki ichki nazoratchilar oldida tekshirish vazifalarini malakali belgilab berish uchun yetarli bo‘lishi kerak.

Ushbu standartga muvofiq, tekshiruvlarni o‘tkazishda malakaga, professionalikka qo‘yiladigan talab ichki auditorni yanglishish huquqidan ozod qilmaydi, chunki uning nazorat protseduralarini sifatli bajarishi barcha jidsiy risklarning aniqlanishini kafolatlamaydi.

Ichki moliyaviy auditorning kasbiy mahorati darajasi ichki auditning kompyuterlashtirilgan usullaridan, shuningdek, axborotni tekshirishda olinadigan boshqa zamonaviy tahlil usullaridan foydalana olish malakasi bilan ham belgilanadi.

Ichki auditorlarning kasbiy mahorati negizida ichki auditorlar malakasini uzluksiz oshirish tizimi yotadi, u ichki audit xizmatini rejalarida aks etgan bo‘lishi kerak. Mazkur xalqaro standartning muqobilini joriy etish xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarga mutaxassislarni nazorat qilish, ularning kasb mahoratini oshirish vazifasini yuklaydi.

«Ichki moliyaviy audit sifatini ta’minlash va oshirish dasturi» xalqaro standart ichki audit xizmatini ichki nazorat qilishga qaratilgan. Buyuk Britaniyada mazkur standartga muvofiq, ichki audit xizmati rahbari tekshiruvlar sifatini oshirish dasturini ishlab chiqishi va amalga oshirishi kerak. Ushbu dastur ichki auditning barcha bosqichlarini qamrab oladi va doim uning samaradorligi kuzatib boriladi.

Ushbu dasturga ichki nazorat tizimini muntazam ichki va tashqi tekshiruv hamda ichki auditning standartlar va Axloq kodeksiga muvofiqligi yuzasidan joriy ichki monitoring olib borilish lozim.

Standartga muvofiq ichki moliyaviy tekshiruv quyidagilarni, ya’ni:

-ichki nazorat faoliyatini uzluksiz monitoring qilysh;

-ichki auditorlar tomonidan o‘z-o‘zini baholash yo‘li bilan yoki ichki audit sohasida yetarli bilimga ega bo‘lgan tashkilotning boshqa xodimlari tomonidan olib boriladigan davriy tekshirishlarni o‘z ichiga oladi.

Taklif etilgan tashqi tekshiruv kamida besh yilda bir marta malaka-li va mustaqil tahlilchi yoki xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning xodimlari bo‘lmagan tahlilchilar guruhi yordamida amalga oshiriladi.

Standartga muvofiq tashqi tekshiruv quyidagilarni, ya’ni:

- yanada ko‘proq tashqi baholarni o‘tkazish zaruratini;
- tashqi ekspert yoki ekspertlar guruhining malakasi va mustaqilligi, jumladan, har qanday ehtimol qilingan manfaatlar qarama-qarshiligini o‘z ichiga oladi.

O‘zbekistonda tashqi audit sifati O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi, O‘zbekiston buxgalterlar va auditorlar milliy assotsiatsiyasi;

O‘zbekiston Auditorlar palatasi hamda O‘zbekiston buxgalterlar, auditorlar va maslahatchilar federatsiyasi tomonidan tekshiriladi.

Fikrimizcha, xuddi shunday sifat nazorati ichki audit uchun ham kerak. Biz bunday nazorat borligi va u xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning ichki audit xizmati faoliyatini nazorat qilishini rad etmaymiz. Ammo sifatning tashqi nazorati faqat tashqi audit o‘tkazishda qisman amalga oshiriladi.

Ichki audit funksiyasini boshqarish faoliyat standartlari guruhi ichki audit xizmati yoki boshqa belgilangan tartibda tayinlangan shaxs xo‘jalik yuriluvchi sub’ektlarda ichki audit foydaliligining eng past darajasini ta’minlashi lozimligini belgilaydi.

Bu ish ichki audit faoliyatini rejalashtirishdan boshlanadi. Reja- lashtirish tekshiruv ob’ektlari risklarini tahlil qilish asosida amalga oshiriladi. Risklar kamida bir yilda bir marta baholanishi kerak. Ichki audit xizmatininppp rejalari loyihalari xo‘jalik yurituvchi sub’ekt-larning Direktorlar kengashi (boshqa shunga o‘xshash organ) va uning bosh- qaruvchilari takliflarini hisobga olgan holda shakllantiriladi. Agar ichki audit xizmati rahbarini baholash risklarni boshqarish jarayoni va xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini yuksaltirish uchun foydali bo‘lsa. unda reja hujjatlariga maslahat berish bo‘yicha topshiriqlar ham kiritiladi.

Har qanday teshiruv aniqlangan kamchiliklarning bartaraf etilishi hamda xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar menejmentining ushbu yo‘nalishdagi ishlari ustidan nazorat o‘rnatish bilan yakunlanadi. Bunday nazorat tizimini ichki audit xizmati rahbari belgilashi kerak. Bu tizim korxona menejmenti tavsiyalarni bajarish bo‘yicha samarali choralarni ko‘rganiga yoki ushbu muammo bilan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning boshqaruvchilari shug‘ullanayotganiga ishonch hosil qilishga yordam berishi lozim. Agar ichki audit xizmati rahbarining fikriga ko‘ra, oliy ijroiya rahbariyati xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar uchun maqbul bo‘lmasligi mumkin bo‘lgan risklarni o‘z zimmasiga olayotgan bo‘lsa, unda bu masala boshqaruvchilar bilan muhokama qilinishi kerak. O‘zaro hamfikrlilikka erishilmasa, masala xo‘jalik yuri- tuvchi sub’ektlarining direktorlar kengashi muhokamasiga olib chiqiladi.

Amaliyotning ko‘rsatishicha, ichki audit standartlariga qo‘shimcha tarzda ilovalarni ham ishlab chiqish, shuningdek, turli ob’ektlarni tekshirish uslublari, ishchi jadvallar, hujjatlar namunalari va tekshiruvlarga kom- pleks yondashuvni ta’minlaydigan boshqa shakllarni ishlab chiqish maqsadga muvofiqdir.

Xulosa

Xulosa qilib aytganda, ichki auditni samarali tashkil etish korxonalarda moliyaviy resurslardan foydalanish darajasini oshirishga xizmat qiladi. Ichki audit tizimini xalqaro standartlar asosida rivojlantirish, zamonaviy axborot texnologiyalaridan foydalanish va auditorlarning malakasini oshirish uning samaradorligini yanada kuchaytiradi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1.O‘zbekiston Respublikasi “Auditorlik faoliyati to‘g‘risida”gi Qonuni.
2. Ichki auditorlar instituti (IIA) xalqaro standartlari.
3. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi me’yoriy hujjatlari.
4. Arens A., Elder R., Beasley M. “Auditing and Assurance Services”.
5. Messier W. “Internal Auditing: Assurance and Consulting Services”.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЕГО УСТОЙЧИВОСТИ

Усмонов Фариддун, *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуется влияние цифровой трансформации на устойчивость банковского сектора Узбекистана. На основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и ведущих коммерческих банков за 2020–2024 годы проанализированы ключевые направления цифровизации, их воздействие на операционную эффективность и финансовую стабильность, выявлены институциональные барьеры и предложены меры по их преодолению.*

Ключевые слова: *цифровизация, банковский сектор, финансовая устойчивость, финтех, цифровые банковские услуги, мобильный банкинг, операционная эффективность, Узбекистан.*

Annotatsiya. *Maqolada raqamli transformatsiyaning O‘zbekiston bank sektori barqarorligiga ta’siri o‘rganiladi. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va yetakchi tijorat banklarining 2020-2024-yillardagi ma’lumotlari asosida raqamlashtirishning asosiy yo‘nalishlari, ularning operatsion samaradorlik va moliyaviy barqarorlikka ta’siri tahlil qilindi, institutsional to‘siqlar aniqlandi va ularni bartaraf etish choralari taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *raqamlashtirish, bank sektori, moliyaviy barqarorlik, fintech, raqamli bank xizmatlari, mobil banking, operatsion samaradorlik, O‘zbekiston.*

Abstract. *The article examines the impact of digital transformation on the stability of Uzbekistan's banking sector. Based on data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and leading commercial banks for 2020–2024, key digitalization trends and their effects on operational efficiency and financial stability are analyzed; institutional barriers are identified and measures to overcome them are proposed.*

Key words: *digitalization, banking sector, financial stability, fintech, digital banking services, mobile banking, operational efficiency, Uzbekistan.*

Введение. Устойчивость банковской системы является одним из ключевых условий стабильного экономического развития любого государства. В Узбекистане данная проблематика приобрела особую актуальность в контексте реализации Стратегии «Узбекистан — 2030» и масштабных реформ финансового сектора, предусматривающих активное внедрение цифровых технологий [1]. Согласно данным Центрального банка Республики Узбекистан, объём безналичных платежей в 2024 году превысил 1 400 трлн сумов, увеличившись по сравнению с 2020 годом более чем в шесть раз [6].

Цифровизация коренным образом меняет бизнес-модели коммерческих банков: снижает операционные издержки, расширяет охват финансовых услуг и создаёт новые инструменты управления рисками. Вместе с тем ускоренное внедрение технологий сопряжено с появлением киберрисков, регуляторных пробелов и инфраструктурных уязвимостей, которые при определённых условиях способны подрывать финансовую стабильность [5].

Целью настоящего исследования является оценка влияния цифровой трансформации на устойчивость банковского сектора Узбекистана и разработка рекомендаций по повышению эффективности данного процесса. Поставленные задачи включают: анализ динамики цифровизации банковского сектора; исследование взаимосвязи между уровнем цифровизации и показателями устойчивости банков; выявление системных барьеров и обоснование направлений их преодоления.

Методология исследования. В работе использованы методы сравнительного и динамического анализа, статистической группировки, индукции и дедукции. Информационную базу составили официальная отчётность Центрального банка РУз, данные АКБ «Узпромстройбанк», АО «Народный банк Узбекистана» и АКБ «Капиталбанк», аналитические материалы Ассоциации банков Узбекистана, публикации Всемирного банка и Базельского комитета по банковскому надзору. Хронологические рамки исследования — 2020–2024 годы.

Анализ и результаты. Банковский сектор Узбекистана насчитывает 34 коммерческих банка с совокупными активами свыше 480 трлн сумов по состоянию на 1 января 2024 года. За последние пять лет цифровая инфраструктура сектора существенно расширилась: число активных пользователей мобильного банкинга достигло 18,6 млн человек, а объём транзакций через платёжные системы Click и Payme превысил 420 трлн сумов в год [6].

Принятие Постановления Президента Республики Узбекистан «О мерах по ускоренному развитию цифровой экономики» (2020) и Стратегии развития банковского сектора на 2021–2025 годы создали нормативно-правовую основу для системной цифровой трансформации отрасли [7]. Ключевым регуляторным инструментом поддержки инноваций стала цифровая «песочница», запущенная Центральным банком в 2022 году: в её рамках апробировано 14 пилотных финтех-решений [6].

Динамика основных показателей цифровизации и устойчивости банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы представлена ниже (см.: табл. 1).

Таблица 1

Динамика показателей цифровизации и устойчивости банковского сектора Узбекистана, 2020–2024 гг.[23]

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024
Доля онлайн-транзакций, %	34	44	57	69	79
Активные пользователи мобильного банкинга, млн чел.	5,2	7,8	11,4	15,1	18,6
Уровень просроченной задолженности (NPL), %	5,6	5,1	4,4	3,8	3,1
Рентабельность активов (ROA), %	1,8	1,9	2,1	2,4	2,7
Коэффициент затраты/доходы (CIR), %	68	65	60	55	51

Данные таблицы 1 свидетельствуют о положительной корреляции между уровнем цифровизации и показателями устойчивости банков. Доля онлайн-транзакций за пять лет выросла с 34% до 79%, в то время как уровень просроченной задолженности снизился с 5,6% до 3,1%, а рентабельность активов (ROA) возросла с 1,8% до 2,7%. Сокращение операционных расходов на единицу дохода (CIR) с 68% до 51% свидетельствует о реальном повышении операционной эффективности в результате цифровой трансформации [6, 9].

Показательным примером успешной цифровой трансформации служит АО «Народный банк Узбекистана», внедривший в 2023 году комплексную систему управления рисками на основе алгоритмов машинного обучения. Банк сократил среднее время одобрения кредитной заявки с 5,2 до 1,4 дня, снизил операционные расходы на 23% и увеличил долю цифровых продуктов в доходной базе до 41% [10].

Вместе с тем анализ выявляет системные барьеры, сдерживающие дальнейшее развитие цифровизации и ограничивающие её положительное воздействие на устойчивость банков (см.: табл. 2).

Таблица 2

Барьеры цифровизации банковского сектора Узбекистана и меры по их преодолению[24]

Барьер	Проявление	Рекомендуемые меры
Киберриски	Рост числа кибератак на 47% в 2023 году; уязвимость цифровых каналов	Внедрение стандартов операционной устойчивости по Basel III; развитие SOC-центров банков
Регуляторный пробел	Отсутствие специальных требований к цифровым банковским продуктам и ИИ-решениям	Разработка регуляторных стандартов для цифрового банкинга; расширение «песочницы» ЦБ РУз
Цифровое неравенство	Интернет-покрытие в сельских районах не превышает 42%; низкая цифровая грамотность	ГЧП в строительстве инфраструктуры; программы цифровой грамотности через «банкиров махаллабай»
Кадровый дефицит	Нехватка специалистов в области данных и цифровых финансов в банках	Партнёрство банков с университетами; целевая подготовка ИТ-специалистов финансового профиля

[23] *Составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан и годовых отчётов коммерческих банков [6, 9].*

[24] *Составлено автором по данным Центрального банка РУз [6], Ассоциации банков Узбекистана [9] и Базельского комитета по банковскому надзору [13].*

Наиболее острым остаётся барьер киберрисков: согласно отчёту Центра кибербезопасности Республики Узбекистан, число зарегистрированных инцидентов в финансовом секторе в 2023 году возросло на 47% [8]. Регуляторный пробел проявляется в отсутствии специализированных требований к управлению операционными рисками цифровых банков — в отличие от рекомендаций Базельского комитета (Basel III operational risk framework), принятых большинством развитых стран [13]. Инфраструктурный барьер сохраняется в отдалённых районах, где интернет-покрытие не превышает 42% [6].

Заключение и предложения. Цифровизация является значимым фактором повышения устойчивости банковского сектора Узбекистана: рост доли цифровых транзакций сопровождается снижением проблемной задолженности, повышением рентабельности и сокращением операционных издержков. За 2020–2024 годы банковский сектор добился существенных результатов: объём безналичных платежей вырос в шесть раз, ROA увеличился на 0,9 п.п., уровень NPL снизился на 2,5 п.п. Вместе с тем для закрепления достигнутых результатов необходим комплекс мер.

Во-первых, ускорить принятие специализированного законодательства в области цифрового банкинга, включая требования к управлению киберрисками и операционной устойчивости по стандартам Базельского комитета.

Во-вторых, сформировать единую национальную платформу открытых банковских данных (Open Banking) для обеспечения безопасного обмена информацией между банками и финтех-компаниями под надзором Центрального банка РУз.

В-третьих, расширить программы повышения цифровой финансовой грамотности населения через сеть «банкиров махаллабай» и мобильные образовательные сервисы банков.

В-четвёртых, развивать государственно-частное партнёрство в области строительства телекоммуникационной инфраструктуры в отдалённых районах с целью преодоления цифрового разрыва и расширения охвата банковскими услугами.

Реализация предложенных мер позволит сформировать устойчивую цифровую экосистему банковского сектора, соответствующую целям Стратегии «Узбекистан — 2030» и международным стандартам финансовой стабильности.

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» № УП-60. — Ташкент, 2022. — URL: https://lex.uz

2. Зайналов Ж.Р. Финансово-кредитные механизмы развития экономики Узбекистана. — Самарканд: СамИЭСИ, 2021. — 312 с.

3. Ходжаев Э.Н. Управление рисками в коммерческих банках Узбекистана в условиях цифровой трансформации. — Ташкент: Экономика, 2022. — 228 с.

4. Мухаммедов М.М. Финансовая инклюзия и цифровые банковские услуги в Узбекистане // Финансы Узбекистана. — 2023. — № 2. — С. 14–23.

5. Алиева С.С. Киберриски в банковском секторе: подходы к оценке и управлению // Вестник СамИЭСИ. — 2023. — № 3. — С. 28–36.

6. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчёт 2023. — Ташкент: ЦБ РУз, 2024. — URL: https://cbu.uz

7. Стратегия развития банковского сектора Республики Узбекистан на 2021–2025 годы. — Ташкент: ЦБ РУз, 2021.

8. Центр кибербезопасности Республики Узбекистан. Ежегодный отчёт о состоянии кибербезопасности — 2023. — Ташкент, 2024. — URL: https://cert.uz

9. Ассоциация банков Узбекистана. Аналитический обзор банковского сектора за 2024 год. — Ташкент, 2024.

10. АО «Народный банк Узбекистана». Годовой отчёт 2023. — Ташкент, 2024. — URL: https://nbu.uz

11. Эрназаров Н.Э. Цифровая трансформация финансово-кредитной системы: вызовы и перспективы // Вестник СамИЭСИ. — 2024. — № 1. — С. 8–17.

12. Latipova Sh.M., Ibragimov N.A. Fintech development and banking stability in Central Asia // International Journal of Economics and Finance. — 2023. — Vol. 15, № 4. — P. 45–58.

13. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for Operational Resilience. — Basel: BIS, 2021.

14. World Bank. Digital Financial Services: Risks and Opportunities for Emerging Markets. — Washington D.C.: World Bank, 2023.

ВЫБОР СТРАТЕГИИ ИННОВАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Расулов Ш.Ж., *д.ф.э.н. (PhD),*
специалист Самаркандского районного хокимията, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье освещается новая волна инновационного развития, охватившая сегодня большинство стран индустриального мира. Отмечается, что сложившиеся экономические структуры стран с переходной экономикой оказались невосприимчивыми к нововведениям. Причины сложившейся ситуации более подробно освещены в данной статье.*

Ключевые слова: *выбор, ситуация, нововведение, предпринимательство, формирование, оригинальная техническая идея, эффективные средства, технологическая интеграция.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada bugungi kunda industrial dunyoning aksariyat mamlakatlarini qamrab olgan innovatsion rivojlanishning yangi to‘lqini yoritilgan. Ta’kidlanishicha, o‘tish iqtisodiyotiga ega mamlakatlarning shakllangan iqtisodiy tuzilmalari yangiliklarni qabul qila olmaydi. Yuzaga kelgan vaziyatning sabablari ushbu maqolada batafsilroq yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *tanlov, vaziyat, yangilik, tadbirkorlik, shakllanish, original texnik g‘oya, samarali vositalar, texnologik integratsiya.*

Abstract: *This article highlights the new wave of innovative development that has encompassed most countries in the industrial world today. It is noted that the established economic structures of countries with transition economies have proved to be immune to innovations. The causes of the current situation are covered in more detail in this article.*

Keywords: *choice, situation, innovation, entrepreneurship, formation, original technical idea, effective means, technological integration.*

Актуальность темы. В условиях развития инновационной экономики для понимания ситуации необходимо учитывать два момента: инновационное развитие как таковое, и существующие экономические структуры и их способность усваивать инновационные идеи.

Инновационное развитие в развитых странах ныне подходит к новому этапу, связанному с изменениями как на макроуровне – уровне международных отношений, так и на микроуровне – уровне предпринимателей, финансовых институтов и т.д. Таково проявление дальнейших интеграционных процессов. Речь идет о том, что развитие производительных сил требует сегодня адекватного изменения рыночных отношений с целью максимального использования возможностей, которые в них заложены.

Обзор теоретических основ темы исследования. В настоящий момент идет всеобостряющаяся технологическая война между сложившимися научно-инновационными центрами – США, Японией и Западной Европой. Во многом НТР искусственно форсируется именно из-за «специфических» отношений между ними.

Первой и главной тенденцией считается повышение автономности предпринимательства. Новым является то, что внутри предприятия создаются условия для самостоятельной предпринимательской деятельности. Это означает, что предпринимателем является работник предприятия, который выдвигает оригинальную техническую идею, а предприятие может стать партнером в ее осуществлении.

Вторая тенденция – способность быстрого создания предпринимателями, даже если они находятся в разных странах, эффективной инновационной структуры. Новейшие

технические средства, компьютерные проекты, поставка материалов точно в срок способствуют этому. Этот процесс получает дополнительные импульсы в ходе начавшейся политической, экономической и технологической интеграции Европы.

И вот в таком мире должны расположиться наши субъекты, сложившиеся по типу централизованной иерархии. Немецкий философ К.Ясперс утверждает, что административная система управления не способна к подобным изменениям. Это не совсем так. Она способна, но в очень малой степени. Эта способность связана исключительно с реформами, которые идут «сверху». Проблема заключается в том, смогут ли централизованные системы воспринять инновационные тенденции развития.

В этих ситуациях важно определить степень готовности научно-инновационной политики восточноевропейских стран к новой волне НТР. В этом случае объектом анализа станут не только экономические структуры, финансы, механизмы управления, но и накопленный научно-инновационный потенциал. Мы гордились тем, что в процентном отношении к величине валового дохода финансирование науки и техники в рыночно развивающих странах СНГ находится на уровне развитых стран. Однако сегодня средств явно недостаточно. В этой связи нам необходимо выделить два вида мотивирующих факторов. К внутриэкономическим относятся: наличие рынка средств производства, ориентация хозяйственного механизма на производство инновационного вида, борьба с монополией, деловая активность. Внешнеэкономический фактор - закрытость экономики. И пока она будет существовать, никакая внешняя среда, никакие внешние рынки не будут стимулировать развитие инновации.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Ныне нам необходимо учесть фактор определения стратегии направления НТР. Сегодня мы говорим, что структура экономики стала самоедской, и, по существу, НТР работает как бы на нее, а не на человека. Значит, прежде чем говорить о финансовом механизме, нужно определить стратегию развития. Логика развития такова, что этап информационной революции (IT) сменяется этапом социальной революции. Это – естественный ход развития, и нам его не избежать. Ведь НТР характеризуется тем, что, во-первых, убыстряется темп появления инноваций, во-вторых, научно-технический и интеллектуальный факторы становятся значительно дороже. Во многих сегодняшних проектах стоимость их интеллектуальной части составляет больше половины. А завтра эта доля еще увеличится. В цене будет не рынок средств производства, а рынок интеллекта.

Заключение. Научно-инновационную политику нужно ориентировать на социальную составляющую НТР. Кстати, промышленно развитые страны нас в этом опережают. Мы обращали мало внимания на здравоохранение, на образование, на окружающую среду, на условия и качество жизни. Социальная политика в нашей инновационной действительности начисто отсутствовала. Односторонняя ориентация на производственные факторы сместила все приоритеты. По существу, научно-инновационная политика работает на человека.

Подведем некоторые итоги. Итак, можно выделить три момента: во-первых, определение стратегии научно-инновационной политики; во-вторых, формирование финансового механизма реализации этой стратегии; в-третьих, материально-техническое, информационное и кадровое обеспечение. Решение проблемы в этих сферах даст большой толчок развитию инновационной деятельности предприятий.

Литература:

1. Мирзиеев Ш.М. Критический анализ, строгая дисциплина и личная ответственность должны стать ежедневным правилом деятельности каждого руководителя.- Ташкент: «Узбекистон, 2017.- 1046 с.

2. Воронин С.А., Кремков М.В., Умаров А.А. Особенности инновационных рисков и управление ими // Сборник международной научно-практической конференции «Управление инновациями» Изд-во Инта проблем управления им. В.А.Трапезникова РАН.- М., 19-21 ноября 2012.- С. 162-169.

3. Гончаров В.Н. Адаптация промышленных предприятий к научно-техническим новшествам.- К.: техника, 1992.

4. Зайналов Д.Р., Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография.- Т.: «Shark», 2011.- 232 с.

5. Кадыров А.М., Севликянц С.Г., Отто О.Э., Ахмедиева А.Т. Информационно-инновационное развитие экономики Узбекистана.- Т.: «Iqtisodiyot», 2011.- 136 с.

РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИННОВАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИКИ ДЕФИЦИТА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности диффузии инноваций в условиях экономики дефицита, где ограниченность ресурсов, неразвитость рыночных механизмов и институциональные барьеры существенно влияют на процессы распространения новых технологий и решений. Анализируются факторы, замедляющие и, напротив, стимулирующие внедрение инноваций, включая роль государства, неформальных практик и адаптационных стратегий хозяйствующих субъектов. Особое внимание уделяется трансформации каналов передачи инноваций в условиях дефицита, а также механизмам их модификации под существующие ограничения. Делается вывод о том, что в подобных экономических системах диффузия инноваций приобретает специфический характер, отличающийся высокой степенью неравномерности и зависимостью от административных и социальных факторов.*

Ключевые слова: *диффузия инноваций, экономика дефицита, инновационная деятельность, институциональные барьеры, ограниченные ресурсы, государственное регулирование, неформальные практики, технологическое развитие, адаптация инноваций, распространение технологий.*

Annotatsiya: *Maqolada resurslarning cheklanganligi, bozor mexanizmlarining rivojlanmaganligi va institutsional to‘siqlar yangi texnologiyalar hamda yechimlarning tarqalish jarayonlariga sezilarli ta’sir ko‘rsatadigan taqchil iqtisodiyot sharoitida innovatsiyalarning tarqalish xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Innovatsiyalarni joriy etishni sekinlashtiruvchi va aksincha rag‘batlantiruvchi omillar, jumladan, davlatning roli, norasmiy amaliyotlar va xo‘jalik yurituvchi subyektlarning moslashuv strategiyalari tahlil qilinadi. Taqchillik sharoitida innovatsiyalarni uzatish kanallarini o‘zgartirish, shuningdek, ularni mavjud cheklovlarga moslashtirish mexanizmlariga alohida e’tibor qaratilmoqda. Bunday iqtisodiy tizimlarda innovatsiyalar diffuziyasi yuqori darajadagi notekislik, ma’muriy va ijtimoiy omillarga bog‘liqligi bilan ajralib turadigan o‘ziga xos xususiyatga ega bo‘ladi, degan xulosaga kelinadi.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiyalar diffuziyasi, tanqislik iqtisodiyoti, innovatsion faoliyat, institutsional to‘siqlar, cheklangan resurslar, davlat tomonidan tartibga solish, norasmiy amaliyotlar, texnologik rivojlanish, innovatsiyalarni moslashtirish, texnologiyalarni tarqatish.*

Abstract*: This article examines the characteristics of innovation diffusion in a deficit economy where limited resources, underdeveloped market mechanisms, and institutional barriers significantly influence the processes of disseminating new technologies and solutions. Factors that slow down and, conversely, stimulate the introduction of innovations are analyzed, including the role of the state, informal practices, and adaptation strategies of economic entities. Special attention is paid to the transformation of innovation transmission channels in conditions of scarcity, as well as to mechanisms for their modification under existing constraints. It is concluded that in such economic systems, the diffusion of innovations acquires a specific character characterized by a high degree of unevenness and dependence on administrative and social factors.*

Keywords*: diffusion of innovations, deficit economy, innovative activity, institutional barriers, limited resources, state regulation, informal practices, technological development, innovation adaptation, technology dissemination.*

В плановой экономике действует совсем иная мотивация распространения нововведений. Анализ показывает, что важнейшим ограничением нормального развития инновационного процесса выступала дефицитность. Эта болезнь экономики атрофировала

у поставщика интерес к повышению качества продукции, снижению затрат (издержек) производства и цен, позволила строить его взаимоотношения с потребителем по принципу «не хочешь – не бери».

Однако распространение нововведений в экономике, тем не менее, происходило, хотя и замедленными темпами. Какие же элементы хозяйственного механизма, управляющие воздействия и мотивы определяют диффузию инноваций в условиях дефицита бюджета, монопольного диктата поставщика? Ответ на этот вопрос позволяет оценить, в какой мере исчерпаны возможности планового хозяйственного механизма в стимуляции обновления производства.

Один из элементов, пусть и не самый главный, состоит в том, что в плановой экономике все же имеются элементы конкурентной борьбы. Правда, она принимает здесь весьма несовершенные формы. В условиях плановой экономики возможны, напр., следующие способы воздействия потребителя на качество и обновление продукции и технологий.

1. Организация собственного производства непрофильной продукции, которая оказывается конкурирующей с той, что изготовлена специализированными предприятиями. Но, поскольку последние имеют преимущества в масштабах и издержках производства, техническом оснащении, квалификации кадров, вряд ли, можно считать, что развитие «натурального хозяйства» с его огромными экономическими потерями – перспективный путь ускорения обновления продукции и борьбы за ее качество.

2. Если предметная специализация производства изделия не доведена до уровня полной монополизации, между изготовителями даже в условиях дефицита бюджета возможна конкурентная борьба за выгодные госзаказы. Как показывает опыт работы в промышленности, потребителю иногда удается воспользоваться этой формой конкуренции для давления на качество и обновление продукции и технологий.

3. В условиях, когда качество и цена выпускаемого продукта не соответствуют требованиям потребителя, он иногда может отложить покупку и истратить средства на приобретение другого, не заменяющего данный, продукта. Такая косвенная форма конкуренции невзаимозаменяемых изделий проявляется, напр., в сфере реализации товаров длительного пользования. В области спроса на средства производства она существует, скажем, в форме замены одних материалов другими или ремонта изношенного оборудования, давно уже требующего замены. Очевидно, перспективы подобных решений ограничены дополнительными издержками и невозможностью отказа от приобретения многих продуктов.

4. Потребитель может организовать давление на поставщика с помощью аппарата власти, прессы с тем, чтобы добиваться нужных технических условий на новую продукцию, согласованных цен, обеспечить размещение своих заказов. Такое давление становится особенно эффективным, если потребитель в состоянии совместить его с дополнительным стимулированием выпуска новой высококачественной продукции, к примеру, в виде премий изготовителю.

Наряду с формами несовершенной конкуренции и различных специальных мер давления потребителя на поставщика на распространение достижений НТР в рыночной экономике весьма существенно влияет государство, прежде всего в форме системы децентрализованного прогнозирования (планирования) внедрения новой техники. Оно может выступить на стороне потребителя, выполняя от его имени функции коллективного заказчика и гарантируя изготовителю реализацию продукции, если она соответствует действующим стандартам. Покуда новый стандарт не введён, для поставщика проблема повышения качества не связана с обновлением продукции и сводится лишь к устранению брака. Но и эту скромную функцию производитель-монополист то и дело ухитряется взвалить на заказчика, вынужденного, когда это только возможно, собственными средствами исправлять бракованную продукцию. Однако меры децентрализованного воздействия не могут привести к радикальному ускорению распространения инноваций

даже в развивающихся рыночных условиях, так как они противоречат мотивам их анти инновационного поведения.

Ещё одна рекомендация распространения достижений НТР в рыночной экономике – присущая ей повышенная инвестиционная активность. Надо учесть, что инвестиции выступают материальными носителями инноваций в любой экономической системе, а инвестиционные ресурсы как бы заражены бациллой НТР. Поэтому должно происходить выравнивание высокого спроса на инвестиции и низкого – на инновации. Их уровни должны сближаться, не достигая, конечно, равновесия. Инновационный потенциал, по-видимому, в любой стране должен превышать инвестиционные возможности его повсеместного распространения.

Проведённый анализ показал, что диффузия инноваций в условиях экономики дефицита имеет сложный и противоречивый характер. Ограниченность ресурсов, слабость рыночных институтов и административные барьеры существенно замедляют процессы распространения нововведений, формируя неравномерность их внедрения и усиливая зависимость от внешних и внутренних регуляторов. Вместе с тем дефицитная среда стимулирует поиск альтернативных решений, развитие адаптационных механизмов и использование неформальных каналов передачи знаний и технологий.

Установлено, что ключевую роль в ускорении диффузии инноваций играют государственная политика, институциональные реформы и создание условий для эффективного взаимодействия между участниками экономической системы. Важным фактором также выступает способность хозяйствующих субъектов адаптировать инновации к существующим ограничениям, что зачастую приводит к их модификации и появлению гибридных решений.

Таким образом, несмотря на сдерживающие факторы, экономика дефицита не исключает инновационного развития, а формирует особую модель диффузии, основанную на адаптивности, избирательности и высокой роли социальных и административных механизмов. Перспективы дальнейших исследований связаны с разработкой инструментов стимулирования инновационной активности и оптимизации каналов распространения нововведений в условиях ресурсных ограничений.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан: Закон Республики Узбекистан от 26.12.2013 г. № ЗРУ-360 (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] // Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан (LEX.UZ).

2. Постановление Президента Республики Узбекистан, от 14.10.2024 г. № ПП-358 «Об утверждении Стратегии развития технологий искусственного интеллекта до 2030 года».

3. Управление инновационными проектами: Учеб. пособие / Под ред. проф. В.Л. Попова. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 336 с.

КРИТЕРИИ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПОТЕНЦИАЛ МАЛОГО БИЗНЕСА И ПЕРСПЕКТИВА ЕГО РОСТА

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова, Узбекистан
Ганиев Ф.А., *заместитель хокима Самаркандского района, Узбекистан*

Аннотация: *В данной статье представлены основные проблемы и факторы, влияющие на деятельность малого бизнеса. Дана характеристика концептуальных основ управления субъектами малого бизнеса с учетом их особенностей и специфики производства. Рассмотрены направления построения эффективной системы управления малым бизнесом в контексте формирования финансовых ресурсов и их использования.*

Ключевые слова: *инвестиция, малый бизнес, особенности и свойства, реинжиниринг, корпорации, теория альянсов, теория оценок, концепция, выбор, хозяйственная среда, услуга оптимизации, механизм.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada kichik biznes faoliyatiga ta'sir ko'rsatuvchi asosiy muammolar va omillar keltirilgan. Kichik biznes subyektlarining o'ziga xos xususiyatlari va ishlab chiqarishning o'ziga xos xususiyatlarini hisobga olgan holda ularni boshqarishning konseptual asoslari tavsiflangan. Moliyaviy resurslarni shakllantirish va ulardan foydalanish nuqtayi nazaridan kichik biznesni boshqarishning samarali tizimini qurish yo'nalishlari ko'rib chiqilgan.*

Kalit so'zlar: *investitsiya, kichik biznes, xususiyat va xususiyatlar, reinjiniring, korporatsiyalar, alyanslar nazariyasi, baholash nazariyasi, konsepsiya, tanlov, xo'jalik muhiti, optimallashtirish xizmati, mexanizm.*

Abstract: *This article presents the main problems and factors affecting the activities of small businesses. A characterization of the conceptual foundations of managing small business entities is provided, taking into account their characteristics and production specifics. The directions for building an effective small business management system in the context of financial resource formation and their utilization are examined.*

Keywords: *investment, small business, features and properties, reengineering, corporations, alliance theory, valuation theory, concept, choice, economic environment, optimization service, mechanism.*

Актуальности темы исследования. В условиях инновационного развития экономики Узбекистана малый бизнес является важнейшим участником инновационно-услугового и производственного процесса, приобретает особое значение. Малый бизнес, поддерживающий конкретную среду, занятость, адаптивные и скоростные свойства, подтверждается на протяжении многих лет опытом традиционных рыночных экономик. Проявлением возможностей малого бизнеса допереходного периода развития был кооперативный сектор экономики, во многом предопределивший современные форматы малых предприятий.

Обзор теоритических аспектов темы. В механизмах регулирования деятельности малого предпринимательства во многих сферах экономики мало что изменилось со времени административно-командной экономики:

- случаен отбор и низок квалификационный состав работающих;
- доминирует ручной труд (особенно фермерских хозяйств);
- используется полулегальный режим отчетности;
- важным источником финансирования работ по-прежнему остаются несобственные и кредитные средства;
- высоки риски неэффективного хозяйствования и нарушения расчетов, государственная финансовая поддержка носит декларативный характер.

Практически во всех промышленно развитых странах этот сектор экономики несет больше социальный характер, обеспечивая дополнительные рабочие места.

В условиях Нового Узбекистана, устойчиво растущего и развивающегося предпринимательства, практически, во всех сферах экономики чрезвычайно мало. Опрос предпринимателей г. Самарканда в ноябре 2022 г. показал: средний жизненный цикл малого предприятия составляет в настоящее время не более двух лет, а траектория их развития в большинстве случаев характеризуется поглощением бизнеса крупными компаниями, либо переходом на коллективный принцип производства, существующий в теневом режиме функционирования малого бизнеса.

В то же время результаты анализа показали, что в инвестиционной сфере активно развивается малый бизнес в высококвалифицированном сегменте, а именно – в сфере оказания услуг по бухгалтерскому учету, управлению проектом, проектированию, сметным расчетам, и главное – в вопросах согласования проектно-сметной документации.

В производстве постепенно начинает формироваться тип малых предприятий, развивающихся от примитивно артельных форм (ремонт квартир, дач, частных домов в

диапазоне от отделочных до кровельных и других специализированных работ) до субподрядных работ и даже оказания услуг в рамках реализации государственного заказа.

Анализ состояние изучаемой проблемы. Для развития малого бизнеса необходимо оценить влияние внешних и внутренних факторов.

Внешняя включают элементы макро- и хозяйственной среды. Макросреда осуществляет воздействия, опосредованно влияющие на хозяйственные результаты любого, в том числе малого бизнеса. Они по сути являются объективными ограничениями инвестиционной деятельности малого бизнеса. В составе макросреды принято выделять следующие факторы влияния:

- экономические;
- политические;
- правовые;
- социально-культурные и другие факторы.

Отражают они объективно складывающуюся структуру общественных потребностей в объектах недвижимости, предопределяя целевые ориентиры механизмов эволюции экономических систем в малом бизнесе.

Безусловно, на практике хозяйственная среда представляет собой внешние по отношению к малому бизнесу элементы, прямо и непосредственно связанные с его деятельностью. К числу основных элементов можно отнести партнеров, конкурентов, посредников, контактные аудитории. Последние включают потребителей (объединения, союзы, общественные организации, средства массовой информации и др.).

Финансовое состояние определяет перспективы развития малого бизнеса, который может оказывать влияние на ее параметры. По мере накопления опыта хозяйствования малые субъекты становятся избирательнее в выборе партнеров, учатся приемам конкурентной борьбы.

Анализ состояние изучаемой проблемы. Влияние внешних факторов, по имеющимся статистическим оценкам, лишь в 10% случаев - неудовлетворительное экономическое положение большинства малых предприятий реального сектора. Это обуславливается негативным влиянием внешних факторов – изменениями правового характера, несбалансированностью структуры экономики, неплатежами и др. В 90% случаев это результат влияния внутренних факторов сферы управления бизнесом. В их числе:

- технологическая отсталость;
- отсутствие навыков;
- непрофессионализм;
- высокие издержки производства;
- низкое качество продукции (услуг, работ);
- инертность освоения новых методов производства и др.

Это непосредственно касается субъектов малого бизнеса, зачастую неспособных не только адекватно оценить произошедшие изменения, но и воспринять новые требования.

В этой связи направленность эффективной системы управления следует рассматривать как:

- умение оперативно приспосабливаться к изменениям влияния факторов макросреды;
- формирование механизмов парирования негативных факторов в хозяйственной деятельности;
- стратегическую ориентацию на реализацию потенциала развития за счет концентрации внимания на эффективном управлении элементами внутренней среды.

Анализ точек зрения отечественных и зарубежных ученых [1; 3; 5-7] позволяет выявить основы современной концепции управления. Они заключаются в:

- обеспечении комплексности функциональных зон деятельности малого бизнеса;

- умении рационально разделять управленческий труд и повышать его эффективность на основе специализации;

- исключении дублирования и противоречивости управленческих функций;

- саморегулировании процессов роста и развития;

- переориентации целей и логики управления.

Для рассмотрения особенностей проявления концептуальных основ управления в современных условиях функционирования малого бизнеса необходимо, прежде всего, систематизировать особенности малого бизнеса, которые достаточно исследованы в работах Е.В.Фоломеева [1; 2]. К ним относятся:

- неоднородность и комплексный характер деятельности;

- совмещение работ, услуг, функций;

- высокий уровень адаптивности и маневренности;

- прямое взаимодействие с заказчиком;

- необходимость функционирования в конкурентоспособном режиме;

- маневренность правового режима;

- артельный способ организации с минимальным кадровым ядром;

- высокая доля низкоквалифицированных кадров при обязательном профессиональном руководстве;

- функционирование в условиях постоянного ресурсного дефицита;

- работы и финансирование в оперативном режиме времени;

- наличие рисков неэффективного хозяйствования и несвоевременных расчетов;

- неподконтрольность деятельности.

На современной стадии развития отечественной экономики, независимо от масштаба бизнеса в области управления востребованы комплексные решения. Цена неполного учета влияния обстоятельств, несвоевременной реакции на воздействие факторов, выпадения какой-либо функции из управленческого процесса и др. может стать критической для малого бизнеса не только в отношении извлекаемых доходов и обеспечения конкурентоспособности, но и в целом для их существования. Таким образом, комплексность, выраженная в принятии управленческих решений в отношении любого процесса во взаимосвязи со всеми остальными, является характерной чертой современных концептуальных подходов в области управления.

Проведенный анализ показал, что систематизированные ранее особенности малого бизнеса необходимо дополнить следующими:

- короткий жизненный цикл малого субъекта;

- зависимость механизмов функционирования и специализации от фазы развития экономики в целом.

В периоды спадов и кризисов активируется малый бизнес по оказанию ряда услуг, которые в фазах роста оказываются в рамках структурных подразделений крупных предприятий. В их числе: консалтинг, реклама, логистические, проектные, юридические и другие услуги.

Анализ практики управления финансами при различных подходах к систематизации основных направлений совершенствования управления финансами и его доктрин позволяет в числе главных направлений, в соответствии с которыми развиваются наука и практика финансового управления малым бизнесом в Узбекистане, выделить реинжиниринг, концепцию внутренних рынков корпораций, теорию альянсов, концепцию критериев оценки эффективности финансового управления.

Реинжиниринг предполагает перестройку производственно-хозяйственной деятельности на современной информационной и технологической основе. В широком смысле речь идет об инвестиционных, учетных, коммуникационных и, конечно же, производственных технологиях.

Концепция внутренних рынков корпораций выражается в перенесении закономерностей и принципов рыночного хозяйства на внутреннюю деятельность

субъектов малого бизнеса. Такие революционные преобразования должны охватить все подразделения субъекта: линейные, функциональные, маркетинговые, а также аппарат управления. Эти подразделения в основе своей становятся автономными звеньями, которые фактически покупают и продают товары и услуги субъекта и вне его, будучи связанными системами и предпринимательской структурой.

Заключения. Ныне активно развивается теория альянсов, предполагающая реализацию интеграционных процессов, ориентированными на эффективное использование ресурсов (в первую очередь финансовых). Это приводит к появлению многообразных форм горизонтального объединения субъектов.

Эффективность управления существенно расширяет их диапазон. К таким критериям наряду с текущими финансовыми показателями можно относить:

- эффективность реализации финансового потенциала развития;
- эффективность использования интеллектуального капитала;
- эффективность степени удовлетворения потребностей в качествен-ных работах, товарах (услугах);
- оценку влияния коммуникаций;
- степень полноты и комплектности использования IT-технологий и др.

Однако ныне современные финансовые инструменты, методы и походы, как система сбалансированных показателей, управление взаимоотношениями с клиентами, бенчмаркинг и ряд других пока не получили развития.

Что из указанных концептуальных основ развития востребовано малыми субъектами бизнеса? Практическое использование подходов к оценке эффективности финансового управления. Без них невозможна адаптация малых форм бизнеса к требованиям развития. Несомненно, Узбекистан обладает огромным ресурсным и производственным потенциалом. Но все преобразования имеют мобилизационный характер, требующий жесточайшей централизации и интеграции деятельности малого бизнеса.

Ныне в условиях многообразия форм воспроизводства объектов недвижимости, роста индивидуального производства резко возрастает востребованность в предприятиях различного формата. Фокусировка на минимизации накладных расходов и издержек в целом, гибкости инвестиционных механизмов и адресного режима ответственности, то есть свойства, объективно присущие малому бизнесу, дают качественно новые возможности для формирования источников финансирования развития малых субъектов.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан “О развитии предпринимательской деятельности”. –Т.; 2020. – 34 с.

2.Фоломеев Е.В. Современное состояние и проблемы малых предприятий в строительной отрасли России // Мир. 2011. № 4(8).

3.Фоломеев Е.В. Процессный подход к управлению субъектами малого предпринимательства в строительстве как способ повышения эффективности их деятельности.- М., Сметно-договорная работа в строительстве, № 6, 2012.

4.Яськова Н.Ю. Развитие инвестиционно-строительных процессов в условиях глобализации.- М.: МАИЭС, ИПО «У Никитских ворот», 2009.

5.Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономика, принципы проблемы и политика /Пер. с англ. В 2-х Т.- М.: Республика, 1992.- 167 с.

6.Организация поддержки малого бизнеса / Под ред. В.Ш.Качанова.- М.: Академия монополиста и рынка, 1995.- 128 с.

7.Шульц А.А. Формирование системы поддержки малого предпринимательства в России.// РЭЖ, 1997.- 104 с.

8. Гинс Г.К. Предприниматель.- М.: Наука, 1992.- 223 с.

9.Игнатьев А.М., Крутик А.Б. Основы бизнеса и предпринимательства. Учеб. пособие. В 2-х частях.- СПб: Изд-во СПб УЭФ, 1992.

10. Мухаммедов Ш. Инновации и технологическое развитие малого бизнеса в Узбекистане // Экономика и инновационного технологии. – 2022. – № 4. – С. 33-41

ЛОГИКА НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье особое внимание обращено на логику научно-технологического развития экономики. С большой остротой поставлена задача существенного улучшения методов управления инновационным развитием.*

Ключевые слова: *политика, приоритетные направления развития, управление, производство, внедрение, стимулирование, технология, налоговые льготы, льготные кредиты, ликвидация.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiyotning ilmiy-texnologik rivojlanish mantiqiga alohida e'tibor qaratilgan. Innovatsion rivojlanishni boshqarish usullarini sezilarli darajada yaxshilash vazifasi katta keskinlik bilan qo'yilgan.*

Kalit so'zlar: *siyosat, rivojlanishning ustuvor yo'nalishlari, boshqaruv, ishlab chiqarish, joriy etish, rag'batlantirish, texnologiya, soliq imtiyozlari, imtiyozli kreditlar, tugatish.*

Abstract: *This article pays special attention to the logic of scientific and technological development of the economy. The task of significantly improving management methods for innovative development has been set with great urgency.*

Keywords: *policy, priority development areas, management, production, implementation, stimulation, technology, tax incentives, preferential loans, liquidation.*

Актуальность темы: Нам представляется, что одной из причин сложившегося положения является то, что органы, ответственные за проведение единой научно-технической политики, не организовали достаточного взаимодействия между отдельными ведомствами в решении важнейших проблем НТР, не обеспечили своевременного выявления и опережающего развития приоритетных направлений, концентрации на них сил и ресурсов, переориентации работы научных учреждений с появлением новых приоритетов.

Обзор и анализ проблемы по теме исследования. Логика развития НТР с большой остротой поставила задачу существенного улучшения его организации и изменения методов управления. Начавшееся расширение самостоятельности предприятий и организаций, усиление экономической заинтересованности в улучшении конечных результатов работы делают предприятия активными сторонниками и участниками совершенствования производства, обновления продукции, повышения качества на основе создания и внедрения новой техники.

Запланировано увеличить объем производства технологической продукции в промышленности в 2,5 раза, развитие «движущих» отраслей промышленности и полное использование промышленного потенциала регионов, Укрепление экспортного потенциала национальной экономики и резкое увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью в ее структуре [1]. Для обеспечения такого роста необходим переход НТР на качественно более высокую ступень. Для этого необходимо, прежде всего, совершить «микроэлектронную революцию» и «втянуть» в нее все отрасли материального производства и обращения, сферу управления и обслуживания, быт.

Далее следует осуществить прорыв в важнейших направлениях биотехнологии – генной и молекулярной инженерии. Отрасли экономики должны быть переведены на ресурсосберегающие, малоотходные и безотходные технологии. Целесообразно быстрее освоить и внедрить многопозиционные конструкторские материалы, шире использовать новые источники энергии и синтетические материалы. Это откроет простор для увеличения масштабов и ускорения темпов роста производства.

Заключение. Необходимо усилить стимулирующее воздействие на предприятия в направлении перевооружения производства, повышения восприимчивости к новой технике, что, по нашему мнению, предполагает:

установление для предприятий-изготовителей льготного налогообложения прибыли в период создания и освоения новой техники и технологии, льготного кредитования;

передачу организации – разработчику новой техники и технологии определенной части дохода, фактически полученного потребителями от внедрения результатов разработок;

прямое использование части экономии от фактического снижения расходов материально-технических ресурсов за счет использования достижений НТР на поощрение трудовых коллективов предприятия-изготовителя и организации-разработчика;

разработку организационно-экономического механизма предоставле-ния потребителю юридического права собственности на научную продукцию с целью полной или частичной ликвидации монопольного положения ее изготовителя;

наделение научной организации собственными оборотными средствами;

конкурсное выделение госбюджетных средств;

разработку льготной налоговой и кредитной политики и системы ускоренной амортизации для организаций, выполняющих работы по приоритетным направлениям НТР.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по последовательному продолжению реформ и выведению их на новый уровень в рамках приоритетов развития страны до 2030 года» от 16.02.2026 года УП-21.

ТУРИСТЛАРГА КЎРСАТИЛАДИГАН ХИЗМАТЛАР ҲАМДА УЛАРНИ МЕҲМОНХОНАЛАРДА ОВҚАТЛАНТИРИШНИ ТАШКИЛ ЭТИШ

Рахматуллаев Б.Р., *и.ф.д., профессор,*
Тайлоқ туман хокими, Ўзбекистон
Зайналов Ж.Р., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Ушбу илмий мақолада туристлар жойлашган жойларда, яъни мехмонхоналарда мехмонларга сайёхларга хизмат кўрсатувчи овқатланиш корхоналари (шу жумладан ресторанларга, уларда тайёрланиб тадбиқ этилаётган таомларни хилма хиллигига, арзонлигига, тўйимлилигига ва шу кабиларга жуда ҳам этиборли бўлишлари каби масалалар ёритилган. Шунингдек, ушбу шахобчаларни хизмат кўрсатиш сифатини янада такомиллаштиришга бу борада таклиф ва тавсияларга этибор қаратилган. Ишлаб чиқилган таклифларни истиқболда меҳмонлар қатновига таъсири каби масалалар ҳам ушбу ишда алоҳида ўрин олган).*

Калит сўзлар: *овқатланиш, мехмонхона, ресторан, хизмат, хизмат сифати, объект, туризм, устама, нарх, фойда (даромад), хусусият, бахолаш.*

Аннотация: *В данной научной статье освещаются такие вопросы, как особое внимание предприятий общественного питания (в том числе ресторанов), обслуживающих гостей в местах пребывания туристов, то есть в гостиницах, к разнообразию, доступности, питательности и т. д. блюд, приготовляемых и реализуемых в них. Также было уделено внимание предложениям и рекомендациям по дальнейшему повышению качества обслуживания этих пунктов. Особое место в данной работе занимают такие вопросы, как влияние разработанных предложений на посещаемость гостей в будущем).*

Ключевые слова: *питание, гостиница, ресторан, услуга, качество обслуживания, объект, туризм, надбавка, цена, прибыль (доход), характеристика, оценка.*

Abstract: *This scientific article examines issues such as the special attention paid by catering enterprises (including restaurants) serving guests in tourist destinations, i.e., hotels, to the variety, accessibility, nutritional value, etc., of the dishes prepared and sold in them. Attention was also paid to proposals and recommendations for further improving the quality of service at these points. Issues such as the impact of developed proposals on future guest attendance occupy a special place in this work).*

Keywords: *catering, hotel, restaurant, service, service quality, facility, tourism, bonus, price, profit (income), characteristic, evaluation.*

Мавзунинг долзарблиги. Меҳмонхоналарда жойлаштирилган сайёхлар нафақат тарихий ёдгорлик объектларни зиёрат этишга ўз этиборларини қаратишади, балки мехмонхоналарга сайёхларни овқатлантириш борасида хизмат кўрсатиш сифатга балким тақдим этиладиган овқатлар тури, уларнинг сифати ва халоллик даражаларига ҳам этибор қаратишади. Туристик сайёхлар ўз мазмун ва мохиятга кўра гурухга бўлиниш мумкин, яъни ички ва ташқи. Уларни харакатланишини тартибли эркин ва аралаш кўринишларда бўлиши, уларни ушбулардан келиб чиқиб овқатланиши таъминлаш, таъминлашда уларни табига мос овқатларни тақдим этиш муракаб жараён бўлиб хисобланади. Айнан шу хисоботлардан келиб чиқиш туристик корхоналар кейинги йилларда туристлар қатновини аниқлаш имкониятига эга бўлишлари мумкин.

Мавзу бўйича илмий-амалий қарашлар: Туристик объектлар, туристик мехмонхоналар билан ҳозирда туристларни ҳайратда қолдириш сегментларини таъсири йил сайин пасайиб бормоқда.

Бундай тендецияларни ўрганиш, ва илмий асосланган таклифлар ишлаб чиқиш долзарб масала бўлиб қолмоқда.

Туристик – меҳмонхона мажуалари ўзлари ишлаб чиқарган тайёр маҳсулотлар (овқатлар)ни ҳамда сотиб олинган товарларни турист ва турист бўлмаган мижозларга савдо ва умумий овқатланиш устамаларини қўйиб сотадилар. Туристларга умумий овқатланишни ташкил қилиш бўйича кўрсатилган хизматлар туризм фаолиятининг таннархига ва у орқали ушбу фаолиятдан олинган даромадлар таркибига киритилади ҳамда мос равишда туризмга доир солиқ тўловларини амалга оширилади объекти Чунончи, ҳаракатдаги солиқ кодексига мувофиқ туристларга умумий овқатланишни ташкил қилишга доир уўрсатилган хизмат ҳақи туризм фаолиятидан олинган соф даромад таркибига киритилиб, мос равишда туристик-меҳмонхонанинг мақоми ва солиқ тўлаш режимига кўра умумий солиқларга ёки ягона солиққа тортилади. Турист бўлмаган мижозларга умумий овқатланишни ташкил қилиш бўйича кўрсатилган хизматлар савдо фаолиятига тенглаштирилади ва мос равишда ялпи даромад солиғига тортилади.

Ўрганилаётган тадқиқот мавзусини амалий жихатларини тахлили ҳамда таклифлар.

Умуман ушбу жараёндан кўриниб турибдики, туристик-меҳмонхона мажмуаларида овқатланишни ташкил қилиш бўйича кўрсатилган хизматлардан олинган даромадни туризм ва савдо фаолиятлари ўртасида тақсимлаш, шунингдек сотилган маҳсулотлар (товарлар)нинг таннархи ҳамда маҳсулотлар (товарлар)ни сотишдан олинган савдо ва овқатланиш устамаларини тўғри ҳисоблаш долзарб масалалардан бири бўлиб хисобланади. Изланишлар ушбу масалалар бўйича аниқ тавсиялар ишлаб чиқишнинг объекти зарурияти борлигини кўрсатмоқда. Қуйда ушбу долзарб масала бўйича ўзимизнинг айрим фикр-мулохазаларимизни билдирамиз.

Туристларга мўлжалланган меҳмонхона мажмуаларига келиб тушган товарлар ($\sum$КТТ)ва масаллиқлар, одатда, омборга сотиб олиш баҳоси ($\sum$ОСБ) (таннархи) устига савдо устамаси ($\sum$СУ) қўйилгандан кейин хисобланган баҳоларда кирим қилинади, яъни:

$$\sum \text{КТТ} = \sum \text{ТСОБ} + \sum \text{СУ} \qquad \textbf{(1)}$$

Бунда товарларнинг сотиб олиш баҳолари (таннархи) бўйича қиймати қуйдагича аниқланади:

$$\sum \text{ТХҚ} = \sum \text{ТСОТН} + \sum \text{ТСҚХ} + \sum \text{ТСОБ} \qquad \textbf{(2)}$$

Бу ерда: $\sum$тхқ товарнинг харид қиймати; $\sum$ТСОТС товарнинг сотиб олиш (таннархи) бўйича қиймати; $\sum$ТСОБ товарнинг сотиб олиш баҳосидаги қиймати; $\sum$ТСҚХ товарни сотиб олишга доир қўшимча харажатлар (ташиб келтириш, сертификатлаш, божхона тўловлари ва бошқа харажатлар); СХУст савдо хизмати устамаси (фоизларда белгиланади ва унга кўра унинг суммаси аниқланади). Ушбу арифметик қурилмалар ёрдамида

гувоҳлик берувчи бошланғич ҳужжатлар асосида топилган товарларнинг сотишб олиш қиймати аниқланади.

Товарлар (масалиқлар) махсус хизмат кўрсатиш учун мўжалланиши омбордан ошхона (буфер, бар, кофе ва бошқалар)га берилганда уларнинг кирим қиймати устига яна умумий овқатланиш устамалари туристик-меҳмонхона мажмуаси умумий овқатланиш бўлинмасининг категориясига қараб қўйилади.

Устама сифатида товарлар устига қўйилган савдо ва умумий овқатланиш устамалари суммалари туристларга мўлжалланган меҳмонхона мажмуоларининг сайёхларга кўрсатган ялпи хизматларидан олинган даромадлар таркибида, шунингдек сайёх бўлмаган мижозларга кўрсатган савдо фаолиятидан олинган даромадлар таркибида ўз аксини топади. Шу сабабли махсус жойларда овқатланишни ташкил қилиш тўйича кўрсатилган хизматлардан олинган даромадни, шунингдек сотилган товарлар таннархини ушбу фаолият турлар бўйича аҳолида аниқлаш зарурияти мавжуд.

Мисол учун, туристик-меҳмонхона мажмуаси ҳисобот даврида қуйдаги кўрсаткичларга эга:

- Ҳисобот ойида овқатланиш билан боғлиқ хизмати жами – 20,0 млн.сўм.шундан: туристларга – 2,0млн.сўм;
- Ҳисобот ойи оҳирида товар (маҳсулот)лар қолдиғи – 1,0млн.сўм;
- Ҳисобот ойи бошида умумий овқатланиш савдо устамаси қолдиғи 1,2 млн.сўм;
- Ой бошига товар (маҳсулот)ларни сотиб олишга доир қўшимча харажатларнинг қолдиғи 0,7 млн. сўмни ташкил этиши табийдир.

Юқорида келтирилган конкрет тартиб қоидалар туристларни меҳмонхоналарда овқатлантириш билан боғлиқ деб этироф этадиган бўлсак, унда ушбу жараён мисли кўрилмаган муаммоларни юзага келтириб чиқаради. Улар сирасига қуйдагиларни киритиш мумкин аввало меҳмонхоналарда жойлаштирилган меҳмонларни икки тоифага бўлиниши, яъни хорижий ва маҳаллий меҳмонлар, шунингдек, мехмонхоналарда тайёрланадиган ёки харид этиб сўнг сотиладиган товарларни меҳмонхонага дахли йўқ фуқоролар ҳам сотиб олиши ёки овқатланиши мумкин. Унда кўп қиррали ҳисоб китоблар, бир вақтни ўзида 2-3 кўринишда амалга оширилиши махсулот (товар) сотиш жараёнини мураккаблаштиради.

Шунинг учун ҳам маҳмонхоналарда туристларни овқатлантиришда юзага келадиган хисоб китобларни соддалаштириш талаб этилади. Бунинг сабабларидан бири, хорижий туристлар мехмонхонадаги буфет, бар кофе ва бошқалардан фақат нонушта вақтида фойдаланишади. Қолган вақтларда эса туристик объектларга яқин бўлган ресторан ёки овқатланиш ошхоналаридан фойдаланишади. Шу боис ҳам туристлар бўлади, махаллий аҳоли бўладими улар қайердан овқатланишларига зарурият туғилса уларга кўрсатиладиган хизмат сифати юқори бўлиши овқатланиш харажатлари паст бўлиши муҳимдир. Туристлар учун овқатланиш билан боғлиқ харажатларни паст бўлиши уларни шу қадар рағбатлантиради қолаверса туристлар қатновини оширади.

Адабиётлар

1. Балабанов И.Т. финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта // И.Т. Балабанов – М.: Финансы статистика, 2013.-208с.
2. Ковалов В.В., Волков О.Н. Анализ Хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2013. – 480с.
3. Бурхонов А. Финансовая устойчивость предприятий: теорий и практике. Монография – Т., 2020
4. Бурхонов А. Саноат корхоналарининг молиявий барқарорлигини таъминлаш стратегияси. Монография. – Т.: «Фан», 2009.
5. Мухаммадов М.М. ва бошқалар. Хизмат кўрсатиш сохаси ва туризимни ривожлантиришнинг назарий асослари. Монография. – Самарқанд: Зарафшон, 2022 – 217-300б.

6. Зайналов Д.Р. Услуги и сервис как экономичная категория // “Servis” журналы Самарканд. 2009. 1 сон. С.70-77.

7. Суюнов Ж.У. Озиқ-овқат савдоси корхоналарида хизматларни диверсификациялаш ва самарадорлигини ошириш йўллар. Иқтисод фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) дисс. автореферат. - Самарқанд: СамИСИ., 2023.- 28б.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Узакова К.Б., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье более последовательно даются исчерпывающие подходы к необходимости финансово-бюджетного планирования. Отмечается, что при формировании финансово-бюджетного планирования необходимо опираться на составление сводного финансового плана. Отмечается, что финансовый баланс должен являться исходным пунктом для адресного финансового и бюджетного планирования.*

Ключевые слова: *адресное финансовое планирование, реальный и полный учет, позиция, стадия, проект плана, проект бюджета, снижение издержек, размер заданий, сводное планирование, сбалансирование бюджета.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy-byudjet rejalashtirish zaruriyatiga yanada izchilroq yondashuvlar berilgan. Ta’kidlanishicha, moliyaviy-byudjet rejalashtirishni shakllantirishda yig‘ma moliyaviy reja tuzishga tayanish zarur. Ta’kidlanishicha, moliyaviy balans maqsadli moliyaviy va byudjetni rejalashtirish uchun boshlang‘ich nuqta bo‘lishi kerak.*

Kalit so‘zlar: *manzilli moliyaviy rejalashtirish, real va to‘liq hisob, pozitsiya, bosqich, reja loyihasi, byudjet loyihasi, xarajatlarni kamaytirish, topshiriqlar hajmi, yig‘ma rejalashtirish, byudjetni muvozanatlash.*

Abstract: *This article provides more comprehensive approaches to the necessity of financial and budgetary planning. It is noted that when forming financial and budget planning, it is necessary to rely on the preparation of a summary financial plan. It is noted that the financial balance should serve as the starting point for targeted financial and budget planning.*

Keywords: *targeted financial planning, real and full accounting, position, stage, plan draft, budget draft, cost reduction, task size, summary planning, budget balancing.*

Актуальность темы. Сводное планирование является предварительной стадией плановой работы в условиях сложившейся теперь и полностью оправдавшей себя многовариантной системы разработки проекта плана. Вполне естественно, оно должно получить свое организационное оформление и в финансовом планировании. Для этого потребуются возросшие масштабы плановой работы.

Обзор теоретических аспектов изучаемой темы. Разработка государственного бюджета, как известно, весьма трудоемка и сложна (достаточно вспомнить о многозвенности бюджетной системы, большом количестве финансовых планов и смет, которые должны быть рассмотрены, сбалансированы и увязаны в едином комплексе в процессе бюджетного планирования). Несмотря на это, составление проекта бюджета производилось ранее многократно, что каждый раз вызывалось необходимостью балансовой проверки очередного (нового) варианта проекта плана. Однако эффективность работы снижалась из-за громоздкости бюджетной системы и системы финансовых планов, больших затрат труда экономистов, плановых и финансовых работников.

Задача совершенствования финансового и бюджетного планирования, приведения его в соответствие с современными требованиями способствовала быстрому прогрессу нового направления в плановой работе – сводного финансового планирования. Оно стало важной частью бюджетного планирования и сформировалось в самостоятельный этап работы, который характеризуется сегодня как предварительная стадия разработки проекта государственного бюджета с целью подготовки основных направлений предстоящего

адресного бюджетного планирования и построения взаимоувязанной системы финансовых планов экономики.

Основой нового направления плановой работы в сфере финансов и бюджета является активное и широкое участие центрального звена финансовой системы в разработке сводного финансового баланса страны. Нам представляется важным подчеркнуть значение этого инструмента как специального балансового расчета, концентрированно выражающего финансовую программу и обосновывающего через соответствующие финансовые показатели сбалансированность и увязку проекта плана.

Финансовый баланс является органической составной частью планового баланса и разрабатывается одновременно и в увязке с балансами ВВП, национального дохода и другими экономическими балансами. Тем самым на подготовительной стадии составления проекта плана достигается комплексная балансовая оценка воспроизводства материальны, трудовых и финансовых ресурсов государства, обусловленных тем или иным вариантом основных показателей развития народного хозяйства в предстоящем периоде.

Сводный финансовый баланс, хотя и не входит в систему финансовых планов экономического развития, однако представляет собой важное и объективно необходимое связующее звено между плановым балансом народного хозяйства и системой финансовых планов, объединяемых государственным бюджетом. Его разработка в составе взаимоувязанных таблиц планового баланса народного хозяйства является сегодня исходным пунктом для адресного финансового и бюджетного планирования.

Анализ основных направлений рассматриваемой проблемы. Составляемые варианты финансового баланса страны на предстоящий год несут в себе конкретную программу действий, направленных, с одной стороны, на изыскание возможности непосредственного уточнения конкретных проектировок плана (имеется в виду увеличение темпов роста общественного производства, национального дохода и денежных накоплений государства на основе более полного и реального учета имеющихся в народном хозяйстве резервов) и, с другой стороны, на обеспечение ускорения оборачиваемости товарно-материальных ценностей, усиления режима экономии во всех отраслях экономики, концентрации ресурсов на важнейших направлениях и мероприятиях, позволяющих получить намечаемые в проекте плана результаты с меньшими затратами материальных и денежных средств. Все это позволяет постепенно решать в проекте плана следующие важнейшие социально-экономические задачи: а) конкретизацию основных направлений финансовой политики применительно к особенностям предстоящего периода; б) достижение реальной сбалансированности финансовой программы проекта плана; в) усиление финансового воздействия на повышение эффективности.

Указанные выше задачи реализуются в подготавливаемых на стадии сводного планирования мероприятиях, определяющих отдельные позиции в финансовом и бюджетном планировании для последующего этапа работы по составлению проектов плана и бюджета. Эти предложения разрабатываются весьма широко. К ним, в частности, относятся: определение директивного уровня снижения издержек производства и обращения, регламентация финансового режима в отраслях народного хозяйства (размеры задания по ускорению оборачиваемости оборотных средств, мобилизации внутренних ресурсов и др.), меры по усилению экономии в экономике (лимиты и нормы отдельных расходов, размеры заданий по экономии государственных средств и др.).

Заключение. Действенность предложений и рекомендаций сводного планирования обеспечиваются тем, что по мере своей апробации они становятся обязательными для отраслевых подразделений центральных планирующих органов в их работе по адресному планированию. Гарантией нормального сбалансирования государственного бюджета, а значит, и всей системы финансовых планов служат контрольные цифры, устанавливаемые в Минэкономики и финансов Республики Узбекистан перед началом адресного планирования отраслевым управлениям и отделам, исходя из достигнутых результатов

сводного финансового планирования. Тем самым адресное планирование должно быть направлено по пути, намеченному сводным планированием.

Отсюда можно сделать вывод: на стадии сводного планирования создаются необходимые материальные и организационные предпосылки для нормального проведения работы по адресному финансовому и бюджетному планированию.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан, «Собрание законодательства Республики Узбекистан» 31 декабря 2013 г. №52 (I).

2. Арустамян Г.Н. Организационно-экономический механизм повышения качества социальных услуг. Автореф. дисс. к.э.н. — М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2012. — 24 с.

3. Бекмуродов А.Ш. и автор. колл. Человеческое развитие. Учебник. — Т.: Fan va texnologiya, 2012. — 376 с.

4. Иванов Н. Социальный контекст инновационного развития // Мировая экономика и международные отношения. — М., 2013. — №5. — С. 17-30.

5. Маликов Т.С., Хайдаров Н.Х. Молия: умумдавлат молияси. — Т.: Iqtisod-moliya, 2009. — 155 б.

6. Тошматов Ш.А. Давлат бюджетининг кўп омилли эконометрик моделлардан фойдаланган ҳолда прогнозлаштириш // Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2017 йил 17 апрель, Б. 449-457.

7. Рахмонов Д.А. Ўзбекистонда ижтимоий соҳани молиялаштиришнинг методологик асосларини такомиллаштириш. Иқт. фан. доктори (DSc) диссерт. автореф. Т.: ТДИУ, 2018. — 71 б.

8. Усмонов Қ. Методы анализа доходов госбюджета // Справочник финансового работника. Июнь 2016. №6 (54) — С. 57-60.

МЕХАНИЗМЫ УКРЕПЛЕНИЯ ДЕЙСТВЕННОСТИ ФИНАНСОВ И ЦЕН

Зайналов Ж.Р. *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной научной статье особое внимание отводится проведению мер в условиях становления и развития рыночной экономики. Обобщаются этапы воздействия финансов и цен на деятельность предприятий. Приводятся меры по стабилизации цен и росту конечных финансовых ресурсов.*

Ключевые слова: *финансы, цены, регулирование, дефицит, воздействие, стабильность, прибыль, затраты, расходы.*

Annotatsiya: *Ushbu ilmiy maqolada bozor iqtisodiyotining shakllanishi va rivojlanishi sharoitida chora-tadbirlarni amalga oshirishga alohida e'tibor qaratilgan. Moliya va narxlarning korxonalar faoliyatiga ta'siri bosqichlari umumlashtiriladi. Narxlarni barqarorlashtirish va yakuniy moliyaviy resurslarni ko'paytirish bo'yicha chora-tadbirlar keltirilgan.*

Kalit so'zlar: *moliya, narxlar, tartibga solish, taqchillik, ta'sir, barqarorlik, foyda, xarajatlar, chiqimlar.*

Abstract: *This scientific article pays special attention to the implementation of measures under conditions of market economy formation and development. The stages of influence of finance and prices on enterprise activities are summarized. Measures are provided to stabilize prices and increase final financial resources.*

Keywords: *finance, prices, regulation, deficit, impact, stability, profit, costs, expenditures.*

Актуальность темы исследования. На современном этапе инновационного развития особую актуальность приобретает разработка экономического инструментария, призванного обеспечить гармонизацию экономических интересов на всех уровнях

хозяйствования, сбалансированность материальных и стоимостных пропорций в экономике. Особую роль в решении этих вопросов играет финансовая система и ценообразование. При этом следует подчеркнуть: финансы и цены столь тесно взаимосвязаны, что поиск путей их совершенствования без учета взаимодействия в процессе воспроизводства бесперспективен. При этом следует было особо подчеркнуто, что реформа ценообразования не улучшит экономическую ситуацию, если не будут одновременно решены вопросы финансовой сбалансированности, наведения порядка в кредитно-финансовой системе, деятельности банков, бюджете и т.д. Поэтому проведение реформы ценообразования следует тесно увязать с осуществлением программы финансового оздоровления экономики в целом.

Обзор особых черт финансов и цены в условиях развития инновационной экономики. Одной из причин провалов экономических преобразований в прошлые годы является то, что практически не учитывалась взаимосвязь финансов и цен. Их воздействие на экономические интересы предприятия было противоречивым, не способствовало повышению эффективности работы, поиску путей снижения затрат. Так, до 2017 года была проведена реформа цен в промышленности. Они были приближены к уровню общественно необходимых затрат труда, что позволило резко сократить число убыточных и малорентабельных предприятий.

Новые цены были призваны ориентировать трудовые коллективы на рост эффективности производства, получение на этой основе прибыли и на самостоятельное решение производственных и социальных проблем за счет фондов экономического стимулирования. Однако механизм распределения прибыли мало способствовал росту заинтересованности предприятий в получении прибыли. Значительная часть ее изымалась в государственный бюджет в виде свободного остатка прибыли. Эти отчисления приобрели весомость, во всяком случае, гораздо большую, чем это предполагалось.

Действительно, в 2016 г. взносы свободного остатка прибыли промышленных предприятий 38%, в 2020 г. – 35% и только в последующие годы наметилась тенденция к снижению этого платежа. В эти же годы происходило резкое снижение доли прибыли, оставляемой в распоряжении предприятий на капитальные вложения. Если в 2010 г. на эти цели было направлено 16%, а в 2020 г. – всего лишь 1%. Это свидетельствует о свертывании самостоятельности предприятий, противоречивом влиянии финансов и цен на экономические интересы предприятия.

Практически любое изменение цен в прошлые годы сопровождалось корректировкой финансовых показателей, что порождало безразличие трудовых коллективов к поиску резервов производства. Напр., во время пересмотров оптовых цен в 2010 и 2015 гг. существенно вздорожали топливно-энергетические ресурсы, предполагалось, что наряду с ликвидацией убыточности и малорентабельности предприятий этих отраслей значительно снизится энергоемкость национального дохода, а также расходы топлива на выработку энергии. Но ничего подобного не произошло, потому что потребители реально не ощутили повышения цен, а, следовательно, не возникло стимулов к снижению затрат. Аналогичные примеры можно привести по многим отраслям народного хозяйства. Особенно наглядны они в сельском хозяйстве. Результат этого очевиден и проявляется в напряженности с обеспечением населения продуктами питания.

Появлению диспропорций в немалой степени способствовало и предоставление предприятиям многочисленных льгот по платежам из прибыли в бюджет. Так, при обосновании уровня цен в промышленности исходили из того, что они должны обеспечивать возможность внесения в бюджет платы за производственные фонды. Однако под разными предлогами многие предприятия и даже целые отрасли были освобождены от этого платежа, что резко снижало стимулирующую роль цен и финансов в эффективном использовании денежных средств.

Анализ состояния реализации мер по совершенствованию финансов и цен. Для решения проблем сбалансированности, действенного перевода предприятий и отраслей

народного хозяйства на полный хозрасчет и самофинансирование особое значение имеет согласованное непротиворечивое воздействие финансов и цен на экономические интересы. Для этого необходимо изучение сфер взаимодействия финансовой системы и цен, планирование механизма их действий в планах. В иерархии финансов и цен первичной категорией являются цены. Именно система цен формирует базис финансовых отношений. Цены, их уровень предопределяют стоимостной объем и структуру совокупного общественного продукта и национального дохода. Финансовое воздействие на процессы воспроизводства осуществляется прежде всего в перераспределении.

Обеспечение согласованного взаимодействия финансов и цен не может быть достигнуто в результате только единовременных мероприятий. Скажем, их разовых мер. Чтобы обеспечить динамическую и тесную взаимосвязь финансового механизма и ценообразования, необходима постоянная, кропотливая работа по их отладке и настройке на достижение высоких конечных результатов. При этом следует иметь в виду, что взаимодействие их подвижно, изменчиво, противоречиво. Противоречия же надо изучать, своевременно вскрывать, анализировать и на этой основе принимать реальные меры к их устранению, что является важным условием повышения стимулирующей роли финансов и цен в ускорении социально-экономического развития. Большое значение имеет согласование воздействия финансов не только в целом, но и между их структурными элементами: прибылью, налогом с оборота, платой за фонды, платежами за природные и трудовые ресурсы, амортизационными отчислениями, отчислениями на социальное страхование.

Несмотря на общность и взаимосвязь в воздействии на процессы воспроизводства, финансы и цены обладают относительной самостоятельностью, обособленностью в движении и влиянии на формирование пропорций производства и потребления. Особенность воздействия цен на процессы воспроизводства в том, что они непосредственно связаны с движением материальных благ в ходе их производства, обращения и потребления. В свою очередь движение материальных благ, как правило, осуществляется в процессе купли-продажи на рынке при помощи цен.

Заключение. В отличие от цен финансы характеризуются большей самостоятельностью в воздействии на процессы воспроизводства. Движение их зачастую носит самостоятельный характер, не связано жесткой зависимостью с материальными ресурсами. Напр., налог с оборота по многим товарам перечисляется в государственный бюджет сразу после производства продукции, до ее реализации. Однако нередки случаи, когда даже в условиях дефицита продукция не реализуется, а НДС или акцизный налог поступает в бюджет и может быть использован для денежных выплат населению. Самостоятельное движение финансов вне зависимости от товаров имеет наряду с положительными и отрицательные стороны, так как появляется предпосылка для образования диспропорций в материальной и стоимостной структурах.

Однако, несмотря на известную самостоятельность, эффективность и действенность финансового механизма во многом предопределяются уровнем и структурой цен. Именно от них зависят финансовые пропорции и распределение ресурсов на всех уровнях хозяйствования, сбалансированность материально-вещественных и стоимостных пропорций. Действительно, если цены отражают уровень общественно необходимых затрат труда, учитывают потребительские свойства продукции, соотношения спроса и предложения, отпадает необходимость при помощи финансового механизма устранять недостатки, обусловленные системой цен. При затратном ценообразовании возникает необходимость в изъятии прибыли сверх установленных нормативов у хорошо работающих предприятий и перераспределение ее в пользу убыточных и малорентабельных. А это ослабляет стимулы к снижению затрат, росту производительности труда как у прибыльных, так и убыточных предприятий. В свою очередь финансовые нормативы, механизм распределения прибыли должны оказывать непосредственное воздействие на уровень и соотношение цен.

Литература:

1. Арустамян Г.Н. Организационно-экономический механизм повышения качества социальных услуг. Автореф. дисс. к.э.н. — М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2012. — 24 с.
2. Иванов Н. Социальный контекст инновационного развития // Мировая экономика и международные отношения. — М., 2013. — №5. — С. 17-30.
3. Сембеков А.К. Финансовые аспекты функционирования страховых компаний.- Караганда: Полиграф, 1998.- 116 с.
4. Нурматов Б. Мониторинг эффективности бюджетных расходов //Справочник финансового работника. № 11(143). 2023.- С. 54-64.
5. Хасанов Т. Эффективность управления финансовыми ресурсами государственных учреждений социальной сферы.// Справочник финансового работника. № 11(143).2023.- С. 65-68.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ НАЛОГОВЫХ ДОХОДОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Бауетдинов М.Ж., *и.ф.д. (DSc), профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье исследуются современные тенденции формирования налоговых доходов Государственного бюджета Республики Узбекистан. Рассматриваются особенности структуры бюджетных поступлений, роль налога на добавленную стоимость и налога на прибыль в обеспечении финансовой устойчивости государства. Проанализированы результаты налоговых реформ, влияние цифровизации налогового администрирования и меры по поддержке предпринимательской деятельности. Особое внимание уделено вопросам повышения эффективности налоговой системы, укрепления доходной базы бюджета и обеспечения сбалансированности государственных финансов. На основе фактических данных Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан проведен анализ динамики налоговых поступлений и бюджетных расходов за 2025 год.*

Ключевые слова: *государственный бюджет, налоговые доходы, НДС, налог на прибыль, налоговая система, бюджетные доходы, налоговое администрирование, цифровизация экономики, государственные финансы, Узбекистан.*

Annotatsiya: *Maqolada O‘zbekiston Respublikasi Davlat byudjeti soliq daromadlarini shakllantirishning zamonaviy tendensiyalari tadqiq etilgan. Byudjet tushumlari tarkibi, qo‘shilgan qiymat solig‘i hamda foyda solig‘ining davlat moliyaviy barqarorligini ta’minlashdagi o‘rni ko‘rib chiqilgan. Soliq islohotlari natijalari, soliq ma’murchiligini raqamlashtirish jarayonlari va tadbirkorlik faoliyatini qo‘llab-quvvatlash choralari tahlil qilingan. Shuningdek, soliq tizimi samaradorligini oshirish, byudjet daromad bazasini mustahkamlash hamda davlat moliyasining muvozanatini ta’minlash masalalariga alohida e’tibor qaratilgan. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligining 2025 yil bo‘yicha haqiqiy ma’lumotlari asosida soliq tushumlari va byudjet xarajatlari dinamikasi tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *davlat byudjeti, soliq daromadlari, QQS, foyda solig‘i, soliq tizimi, byudjet daromadlari, soliq ma’murchiligi, iqtisodiyotni raqamlashtirish, davlat moliyasi, O‘zbekiston.*

Abstract: *The article examines modern trends in the formation of tax revenues of the State Budget of the Republic of Uzbekistan. The study analyzes the structure of budget revenues and the role of value added tax and corporate income tax in ensuring the financial sustainability of the state. The results of tax reforms, the impact of digitalization of tax administration, and measures aimed at supporting entrepreneurial activity are considered. Particular attention is paid to improving the efficiency of the tax system, strengthening the revenue base of the budget, and ensuring the balance of public finances. Based on actual data from the Ministry of Economy and Finance of the Republic of Uzbekistan, the dynamics of tax revenues and budget expenditures for 2025 are analyzed.*

Keywords: *state budget, tax revenues, value added tax, corporate income tax, tax system, budget revenues, tax administration, digitalization of the economy, public finance, Uzbekistan.*

В современных условиях налоговые доходы продолжают играть ключевую роль в формировании финансовой основы государства и обеспечении устойчивости бюджетной системы Республики Узбекистан. Развитие рыночных отношений, модернизация экономики, рост предпринимательской активности и цифровизация налогового администрирования способствуют постепенному укреплению доходной базы Государственного бюджета. В последние годы налоговая политика страны ориентирована одновременно на стимулирование экономического роста и обеспечение достаточного объема бюджетных ресурсов для финансирования социальных и инфраструктурных программ.

По данным Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, доходы Государственного бюджета по итогам 2025 года составили около 359,8 трлн сумов [1]. Существенная часть этих поступлений была обеспечена за счет налоговых доходов, среди которых ведущие позиции занимают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, налог на доходы физических лиц, акцизный налог, а также ресурсные и имущественные налоги. В структуре доходов бюджета именно налоговые поступления остаются основным инструментом перераспределения финансовых ресурсов и реализации государственной экономической политики.

Особое место в системе бюджетных доходов Республики Узбекистан занимает налог на добавленную стоимость. По итогам 2025 года поступления от косвенных налогов достигли 109,6 трлн сумов [2]. Значительную часть данной суммы составляют именно поступления по НДС. Данный налог характеризуется высокой устойчивостью и стабильностью поступлений, поскольку напрямую связан с объемами производства, потребления товаров и оказания услуг. В современных условиях НДС выполняет не только фискальную, но и регулирующую функцию, оказывая влияние на потребительский рынок, инвестиционную активность и общий уровень деловой активности в стране.

В последние годы в Узбекистане были проведены масштабные реформы налогового администрирования, направленные на повышение прозрачности расчетов и сокращение масштабов теневой экономики. Важным этапом стало внедрение электронных счетов-фактур, онлайн-кассовых аппаратов и цифровых систем налогового контроля. Реализация данных мер позволила значительно повысить уровень собираемости НДС и сократить объемы уклонения от налогообложения. Кроме того, применение современных цифровых технологий способствует ускорению обмена информацией между налоговыми органами и хозяйствующими субъектами, что положительно влияет на эффективность налогового контроля [3].

Следует отметить, что в настоящее время ставка налога на добавленную стоимость в Узбекистане сохраняется на уровне 12%, что считается относительно умеренным показателем по сравнению со многими зарубежными государствами [4]. Снижение ставки НДС в предыдущие годы стало одним из факторов поддержки предпринимательской деятельности и стимулирования внутреннего потребления. Вместе с тем снижение налоговой нагрузки потребовало повышения эффективности налогового администрирования и расширения налоговой базы, поскольку уменьшение ставки налога должно компенсироваться ростом объемов экономической активности и повышением уровня добровольной уплаты налогов.



Примечание: данные приведены в трлн сум.

Рис. 1. Доходы государственного бюджета, сформированные за счет косвенных налогов за 2025 год по сравнению с 2024 годом, трлн.сум [1]

Состояние бюджетных доходов во многом зависит от макроэкономической ситуации в стране. Рост валового внутреннего продукта, увеличение объемов промышленного производства и развитие сферы услуг способствуют расширению налоговой базы и увеличению поступлений в бюджет. Одновременно замедление экономической активности, инфляционные процессы и снижение платежеспособного спроса населения способны оказывать негативное влияние на динамику налоговых доходов. В этой связи государственная налоговая политика должна учитывать не только фискальные задачи, но и необходимость обеспечения благоприятных условий для развития бизнеса и стимулирования инвестиционной активности.

Не менее важное значение для формирования доходов Государственного бюджета имеет налог на прибыль предприятий. По данным Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, объем поступлений по прямым налогам в 2025 году составил 117,8 трлн сумов [1]. Существенную долю в данной категории доходов обеспечивают именно налог на прибыль и налог на доходы физических лиц. Динамика поступлений по налогу на прибыль напрямую зависит от финансовых результатов деятельности хозяйствующих субъектов, уровня рентабельности производства и общего состояния экономики.



Примечание: данные приведены в трлн сум.

Рис. 2. Доходы государственного бюджета, сформированные за счет прямых налогов за 2025 год по сравнению с 2024 годом, трлн.сум [1]

В последние годы экономика Узбекистана демонстрирует постепенный рост, однако предприятия продолжают сталкиваться с рядом факторов, влияющих на их финансовое положение. К таким факторам относятся рост производственных затрат, колебания мировых цен на сырьевые товары, изменение валютного курса, логистические издержки и усиление конкурентной среды. Увеличение расходов на производство и реализацию продукции в ряде случаев приводит к снижению прибыли предприятий, что отражается на объемах поступлений по налогу на прибыль.

Вместе с тем государство продолжает проводить политику поддержки предпринимательской деятельности и улучшения инвестиционного климата. Одним из важных направлений является совершенствование системы налогообложения субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства. Для данной категории налогоплательщиков применяется упрощенный режим налогообложения, позволяющий сократить административные издержки и упростить порядок ведения налогового учета. Данные меры способствуют легализации предпринимательской деятельности и расширению налоговой базы [5].

Следует подчеркнуть, что малый бизнес играет важную роль в экономике Узбекистана. Развитие частного предпринимательства способствует созданию новых рабочих мест, росту доходов населения и увеличению внутреннего спроса. В связи с этим поддержка субъектов малого бизнеса рассматривается государством как один из приоритетов экономической политики. Внедрение электронных налоговых сервисов, автоматизация подачи отчетности и цифровизация взаимодействия между налоговыми органами и предпринимателями создают более благоприятные условия для ведения бизнеса и повышают уровень налоговой дисциплины.

Одновременно продолжается работа по совершенствованию системы межбюджетных отношений. Доходы местных бюджетов формируются за счет закрепленных налогов, регулирующих доходов и межбюджетных трансфертов. Важной задачей государственной финансовой политики является обеспечение финансовой самостоятельности регионов и укрепление их доходной базы. В последние годы в Узбекистане проводится политика расширения финансовых полномочий местных органов власти, что позволяет территориям более эффективно решать задачи социально-экономического развития.

По итогам 2025 года расходы Государственного бюджета Республики Узбекистан составили около 383,9 трлн сумов [2]. Значительная часть бюджетных средств была направлена на финансирование социальной сферы, системы образования, здравоохранения, жилищно-коммунального хозяйства, транспортной инфраструктуры и реализацию инвестиционных программ. Существенное внимание уделяется финансированию социальных обязательств государства, включая выплату заработной платы работникам бюджетной сферы, пенсий, пособий и иных социальных выплат.

Особое значение в современных условиях приобретает обеспечение сбалансированности бюджетной системы. Государство стремится поддерживать дефицит бюджета на экономически безопасном уровне и одновременно сохранять возможности для финансирования приоритетных направлений развития экономики. В этой связи важную роль играет повышение эффективности бюджетных расходов, усиление контроля за использованием государственных средств и совершенствование механизмов финансового управления.

В современных условиях важным фактором повышения устойчивости бюджетной системы становится цифровизация государственных финансов. В Узбекистане активно внедряются информационные системы управления государственными финансами, позволяющие повысить прозрачность бюджетного процесса и эффективность контроля за движением финансовых ресурсов. Развитие цифровых технологий способствует повышению качества налогового администрирования, сокращению коррупционных рисков и укреплению доверия налогоплательщиков к государственным институтам [3].

Следует также отметить, что в последние годы налоговая политика Республики Узбекистан направлена на снижение административной нагрузки на бизнес и создание благоприятной инвестиционной среды. Государство стремится обеспечить баланс между необходимостью пополнения бюджета и стимулированием экономической активности. В этой связи большое значение приобретает расширение налоговой базы не за счет повышения налоговых ставок, а посредством роста объемов производства, развития предпринимательства и повышения уровня добровольной уплаты налогов.

Таким образом, современная система формирования доходов Государственного бюджета Республики Узбекистан характеризуется высокой зависимостью от налоговых поступлений, среди которых ключевое значение сохраняют НДС и налог на прибыль. Проводимые в стране реформы налогового администрирования, цифровизация экономики и поддержка предпринимательской деятельности способствуют укреплению финансовой устойчивости государства и повышению эффективности бюджетной системы. Вместе с тем дальнейшее развитие налоговой системы требует учета макроэкономических факторов, необходимости стимулирования деловой активности и обеспечения устойчивого экономического роста.

Список литературы

1. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальные данные об исполнении Государственного бюджета за 2025 год. – URL: https://www.imv.uz
2. Статистические данные об исполнении Государственного бюджета Республики Узбекистан за 2025 год // Kun.uz. – URL: https://kun.uz/ru/71864998
3. Налоговый комитет Республики Узбекистан. Официальный сайт. – URL: https://soliq.uz
4. Закон Республики Узбекистан «О Государственном бюджете Республики Узбекистан на 2025 год». – URL: https://lex.uz/ru/docs/7272814
5. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. – URL: https://lex.uz/docs/4674902

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Усмонов Ф., *студент,*
Самаркандский институт экономик и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономик и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *Статья посвящена исследованию взаимосвязи между уровнем финансовой грамотности населения и устойчивостью финансовой системы Узбекистана. Проведён сравнительный анализ международного и отечественного опыта реализации программ финансового просвещения; выявлены ключевые дефициты финансовых компетенций среди различных социальных групп; на основе данных за 2019–2025 годы оценено влияние финансовой грамотности на сберегательное поведение домохозяйств и качество кредитного портфеля банков.*

Ключевые слова: *финансовая грамотность, финансовое просвещение, финансовая система, устойчивость, домохозяйства, сберегательное поведение, финансовая инклюзия, Узбекистан.*

Abstract. *The article investigates the relationship between the level of financial literacy of the population and the stability of Uzbekistan's financial system. A comparative analysis of international and domestic experience in financial education programs is conducted; key gaps in financial competencies among various social groups are identified; based on data for 2019–2025, the impact of financial literacy on household savings behavior and bank credit portfolio quality is assessed.*

Key words: *financial literacy, financial education, financial system, stability, households, savings behavior, financial inclusion, Uzbekistan.*

Annotatsiyala. *Maqola moliyaviy barqarorlik darajasi o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikni o‘rganishga bag‘ishlangan. aholining savodxonligi va O‘zbekiston moliya tizimining barqarorligi bilan bog‘liq. Moliyaviy ta’lim dasturlarini amalga oshirishning xalqaro va mahalliy tajribasi qiyosiy tahlil qilindi; turli ijtimoiy guruhlar o‘rtasida moliyaviy kompetensiyalarning asosiy kamchiliklari aniqlandi; 2019-2025-yillardagi ma’lumotlar asosida moliyaviy savodxonlikning uy xo‘jaliklarining jamg‘arma xulq-atvoriga va banklarning kredit portfeli sifatiga ta’siri baholandi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy savodxonlik, moliyaviy ma’rifat, moliyaviy tizim, barqarorlik, uy xo‘jaliklari, jamg‘arma xulq-atvori, moliyaviy inklyuziya, O‘zbekiston.*

Введение. Современные финансовые системы функционируют в условиях нарастающей сложности: расширяется спектр финансовых продуктов, ужесточается конкуренция между традиционными банками и финтех-компаниями, а домохозяйства оказываются перед всё более трудными решениями в области управления личными финансами. В этих условиях финансовая грамотность населения перестаёт быть сугубо образовательной категорией и превращается в системообразующий фактор устойчивости всей финансовой архитектуры страны [1].

Международный опыт убедительно подтверждает эту связь. Согласно исследованиям ОЭСР, в странах с высоким индексом финансовой грамотности (выше 60 из 100 баллов) уровень необслуживаемых кредитов в среднем на 2,1 процентного пункта ниже, а норма сбережений домохозяйств — на 4,3 п.п. выше, чем в государствах с низким уровнем финансовых компетенций населения [11]. Для Узбекистана, активно строящего современную финансовую систему в рамках Стратегии «Узбекистан — 2030», этот фактор приобретает стратегическое значение [2].

Цель настоящего исследования — оценить актуальный уровень финансовой грамотности населения Узбекистана, выявить её связь с ключевыми показателями устойчивости финансовой системы и предложить меры по повышению финансовых компетенций граждан. В качестве гипотезы выдвигается тезис о том, что рост финансовой грамотности оказывает статистически значимое положительное воздействие на качество кредитного портфеля банков и норму накопления домохозяйств.

Методология исследования. Исследование построено на методах компаративного анализа, корреляционно-регрессионного моделирования и социологической интерпретации данных. Основу информационной базы составили: национальный опрос финансовой грамотности Центрального банка РУз (2023), база данных Всемирного банка Global Findex 2022, отчётность ОЭСР по программам финансового образования, аналитические материалы Национального агентства перспективных проектов (НАПП), данные Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике. Временной горизонт — 2019–2025 годы.

Анализ и результаты. По данным национального опроса, проведённого Центральным банком Республики Узбекистан в 2023 году, индекс финансовой грамотности взрослого населения страны составил 52,4 балла из 100 возможных — против 45,1 балла в 2019 году. Однако этот показатель существенно дифференцирован по социально-демографическим группам: среди городских жителей он достигает 61,3 балла, тогда как в сельской местности не превышает 43,8 балла; среди лиц старше 50 лет — лишь 38,2 балла [6].

Особого внимания заслуживает структура дефицитов финансовых компетенций. Наименьшие баллы респонденты набирают по блокам «управление долгом и кредитом» (38,6 из 100) и «долгосрочное планирование и пенсионные накопления» (34,1 из 100). Именно эти дефициты напрямую транслируются в поведенческие паттерны, негативно влияющие на банковский сектор: неверную оценку долговой нагрузки, просрочку платежей и недостаточный уровень сбережений [9].

Сравнительный анализ данных за 2019–2025 годы позволяет проследить динамику взаимосвязи между ростом финансовой грамотности и ключевыми индикаторами устойчивости финансовой системы Узбекистана (см.: табл. 1).

Таблица 1

Динамика финансовой грамотности и показателей устойчивости финансовой системы Узбекистана, 2019–2024 гг.[25]

Показатель	2019	2020	2022	2023	2024
Индекс финансовой грамотности, баллов (из 100)	45,1	46,8	49,7	52,4	52,4*
Уровень NPL в банковском секторе, %	6,1	5,8	4,7	3,8	3,2
Норма сбережений домохозяйств, % от дохода	8,4	9,1	10,8	12,3	13,7
Доля населения с банковским счётом, %	42	46	57	65	71
Охват программами финансового просвещения, млн чел.	0,3	0,5	0,9	1,2	1,4

** данные опроса ЦБ РУз за 2023 г., показатель не пересчитывался на 2024 г.*

Составлено автором по данным Центрального банка РУз [6], Национального комитета по статистике [8] и опросов финансовой грамотности [9].

Данные таблицы свидетельствуют о поступательном росте финансовых компетенций населения и сопряжённой с ним положительной динамике показателей финансовой системы. Рост индекса финансовой грамотности на 7,3 п.п. за пять лет сопровождался снижением уровня NPL с 6,1% до 3,2% и увеличением нормы сбережений домохозяйств с 8,4% до 13,7% располагаемого дохода. Доля взрослого населения, имеющего банковский счёт, выросла с 42% до 71%, что соответствует целевым ориентирам Стратегии финансовой инклюзии на 2023–2027 годы [7].

Международный опыт подтверждает целесообразность системного подхода к финансовому просвещению. Сингапур ввёл обязательный курс финансовой грамотности в школах ещё в 2000-е годы — сегодня страна входит в топ-3 ОЭСР по индексу финансовых компетенций. В Казахстане реализована программа «Fingramota.kz» с охватом свыше 2 млн человек; в результате уровень необслуживаемых займов в банковской системе сократился на 1,8 п.п. за три года [12]. Российский опыт Банка России по созданию портала «Моифинансы.рф» также демонстрирует, что централизованные образовательные платформы способны существенно сократить информационную асимметрию между финансовыми посредниками и розничными клиентами [13].

В Узбекистане роль основного проводника финансового просвещения выполняет Центральный банк, запустивший в 2021 году портал «Молиявий саводхонлик» (molsav.uz). К 2024 году портал охватил более 1,4 млн уникальных посетителей; совместно с Министерством народного образования разработаны модульные программы для общеобразовательных школ, охватившие 340 тыс. учащихся в 11 регионах страны [6]. Вместе с тем системной интеграции финансового просвещения в образовательный стандарт так и не произошло, а охват сельского населения остаётся недостаточным.

Выводы. Проведённое исследование позволяет сформулировать ряд концептуальных выводов о природе и механизмах связи финансовой грамотности с устойчивостью финансовой системы.

[25] *Составлено автором по данным Центрального банка РУз [6], Национального комитета по статистике [8] и опросов финансовой грамотности [9]*

1. Финансовая грамотность населения является не вспомогательным, а системообразующим фактором устойчивости финансовой системы: её рост на 1 п.п. индекса статистически ассоциирован со снижением NPL примерно на 0,3 п.п. и увеличением нормы сбережений на 0,6 п.п.

2. Наиболее острые дефициты компетенций сосредоточены в сегментах управления долгом и долгосрочного планирования — именно тех областях, которые непосредственно воздействуют на качество банковских портфелей и ресурсную базу сектора.

3. Международный опыт (Сингапур, Казахстан, Россия) подтверждает: наибольшего эффекта достигают страны, интегрировавшие финансовое просвещение в государственные образовательные стандарты, а не ограничившиеся точечными кампаниями.

4. Для Узбекистана критически важно распространить программы финансового образования на сельские районы, где разрыв в финансовой грамотности между городом и деревней составляет 17,5 п.п. — это главный резерв повышения финансовой инклюзии.

5. Перспективным направлением дальнейших исследований является разработка количественной модели, позволяющей оценить вклад роста финансовой грамотности в снижение системного риска банковского сектора Узбекистана на горизонте 2025–2030 годов.

Список использованной литературы

1. Зайналов Ж.Р. Финансово-кредитные механизмы развития экономики Узбекистана. — Самарканд: СамИЭСИ, 2021. — 312 с.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» № УП-60. — Ташкент, 2022. — URL: https://lex.uz
3. Мухаммедов М.М. Финансовая инклюзия и доступность банковских услуг для населения Узбекистана // Финансы Узбекистана. — 2023. — № 1. — С. 11–19.
4. Алиева С.С. Сберегательное поведение домохозяйств в условиях финансовой трансформации // Вестник СамИЭСИ. — 2023. — № 2. — С. 22–30.
5. Эрназаров Н.Э. Институциональные основы повышения финансовой грамотности в Узбекистане // Вестник СамИЭСИ. — 2024. — № 1. — С. 5–13.
6. Центральный банк Республики Узбекистан. Отчёт об уровне финансовой грамотности населения — 2023. — Ташкент: ЦБ РУз, 2024. — URL: https://cbu.uz
7. Центральный банк Республики Узбекистан. Стратегия финансовой инклюзии Республики Узбекистан на 2023–2027 годы. — Ташкент: ЦБ РУз, 2023.
8. Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. Социально-экономическое положение Республики Узбекистан в 2024 году. — Ташкент: Госкомстат, 2025. — URL: https://stat.uz
9. Латипова Ш.М. Дефициты финансовых компетенций населения и их влияние на банковский кредитный риск // Экономика и инновации. — 2024. — № 2. — С. 44–52.
10. Ассоциация банков Узбекистана. Аналитический обзор банковского сектора — 2024. — Ташкент, 2024.
11. OECD. PISA Financial Literacy Framework and Assessment Results 2022. — Paris: OECD Publishing, 2023.
12. Национальный банк Казахстана. Отчёт о реализации программы финансовой грамотности «Fingramota.kz» за 2022–2023 годы. — Алматы, 2024.
13. Банк России. Результаты мониторинга финансовой грамотности и финансовой доступности — 2023. — Москва: ЦБ РФ, 2024.
14. World Bank. Global Findex Database 2022: Measuring Financial Inclusion. — Washington D.C.: World Bank, 2022.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЕГО УСТОЙЧИВОСТИ

Усмонов Ф., *студент,*
Самаркандский институт экономик и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель: ***Ходжаева Ф.А.,***
Самаркандский институт экономик и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуется влияние цифровой трансформации на устойчивость банковского сектора Узбекистана. На основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и ведущих коммерческих банков за 2020–2024 годы проанализированы ключевые направления цифровизации, их воздействие на операционную эффективность и финансовую стабильность, выявлены институциональные барьеры и предложены меры по их преодолению.*

Ключевые слова: *цифровизация, банковский сектор, финансовая устойчивость, финтех, цифровые банковские услуги, мобильный банкинг, операционная эффективность, Узбекистан.*

Abstract. *The article examines the impact of digital transformation on the stability of Uzbekistan's banking sector. Based on data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and leading commercial banks for 2020–2024, key digitalization trends and their effects on operational efficiency and financial stability are analyzed; institutional barriers are identified and measures to overcome them are proposed.*

Key words: *digitalization, banking sector, financial stability, fintech, digital banking services, mobile banking, operational efficiency, Uzbekistan.*

Введение. Устойчивость банковской системы является одним из ключевых условий стабильного экономического развития любого государства. В Узбекистане данная проблематика приобрела особую актуальность в контексте реализации Стратегии «Узбекистан — 2030» и масштабных реформ финансового сектора, предусматривающих активное внедрение цифровых технологий [1]. Согласно данным Центрального банка Республики Узбекистан, объём безналичных платежей в 2024 году превысил 1 400 трлн сумов, увеличившись по сравнению с 2020 годом более чем в шесть раз [2].

Цифровизация коренным образом меняет бизнес-модели коммерческих банков: снижает операционные издержки, расширяет охват финансовых услуг и создаёт новые инструменты управления рисками. Вместе с тем ускоренное внедрение технологий сопряжено с появлением киберрисков, регуляторных пробелов и инфраструктурных уязвимостей, которые при определённых условиях способны подрывать финансовую стабильность [9,10].

Целью настоящего исследования является оценка влияния цифровой трансформации на устойчивость банковского сектора Узбекистана и разработка рекомендаций по повышению эффективности данного процесса. Поставленные задачи включают: анализ динамики цифровизации банковского сектора; исследование взаимосвязи между уровнем цифровизации и показателями устойчивости банков; выявление системных барьеров и обоснование направлений их преодоления.

Методология исследования. В работе использованы методы сравнительного и динамического анализа, статистической группировки, индукции и дедукции. Информационную базу составили официальная отчётность Центрального банка РУз, данные АКБ «Узпромстройбанк», АО «Народный банк Узбекистана» и АКБ «Капиталбанк», аналитические материалы Ассоциации банков Узбекистана, публикации Всемирного банка и Базельского комитета по банковскому надзору. Хронологические рамки исследования — 2020–2024 годы.

Анализ и результаты. Банковский сектор Узбекистана насчитывает 34 коммерческих банка с совокупными активами свыше 480 трлн сумов по состоянию на 1

января 2024 года. За последние пять лет цифровая инфраструктура сектора существенно расширилась: число активных пользователей мобильного банкинга достигло 18,6 млн человек, а объём транзакций через платёжные системы Click и Payme превысил 420 трлн сумов в год [2].

Принятие Постановления Президента Республики Узбекистан «О мерах по ускоренному развитию цифровой экономики» (2020) и Стратегии развития банковского сектора на 2021–2025 годы создали нормативно-правовую основу для системной цифровой трансформации отрасли [3]. Ключевым регуляторным инструментом поддержки инноваций стала цифровая «песочница», запущенная Центральным банком в 2022 году: в её рамках апробировано 14 пилотных финтех-решений [2].

Динамика основных показателей цифровизации и устойчивости банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы представлена ниже (см.: табл. 1).

Таблица 1

Динамика показателей цифровизации и устойчивости банковского сектора Узбекистана, 2020–2024 гг.[26]

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024
Доля онлайн-транзакций, %	34	44	57	69	79
Активные пользователи мобильного банкинга, млн чел.	5,2	7,8	11,4	15,1	18,6
Уровень просроченной задолженности (NPL), %	5,6	5,1	4,4	3,8	3,1
Рентабельность активов (ROA), %	1,8	1,9	2,1	2,4	2,7
Коэффициент затраты/доходы (CIR), %	68	65	60	55	51

Данные таблицы 1 свидетельствуют о положительной корреляции между уровнем цифровизации и показателями устойчивости банков. Доля онлайн-транзакций за пять лет выросла с 34% до 79%, в то время как уровень просроченной задолженности снизился с 5,6% до 3,1%, а рентабельность активов (ROA) возросла с 1,8% до 2,7%. Сокращение операционных расходов на единицу дохода (CIR) с 68% до 51% свидетельствует о реальном повышении операционной эффективности в результате цифровой трансформации [2, 5].

Показательным примером успешной цифровой трансформации служит АО «Народный банк Узбекистана», внедривший в 2023 году комплексную систему управления рисками на основе алгоритмов машинного обучения. Банк сократил среднее время одобрения кредитной заявки с 5,2 до 1,4 дня, снизил операционные расходы на 23% и увеличил долю цифровых продуктов в доходной базе до 41% [6].

Вместе с тем анализ выявляет системные барьеры, сдерживающие дальнейшее развитие цифровизации и ограничивающие её положительное воздействие на устойчивость банков (см.: табл. 2).

[26] *Составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан и годовых отчётов коммерческих банков [2, 5].*

Таблица 2

Барьеры цифровизации банковского сектора Узбекистана и меры по их преодолению[27]

Барьер	Проявление	Рекомендуемые меры
Киберриски	Рост числа кибератак на 47% в 2023 году; уязвимость цифровых каналов	Внедрение стандартов операционной устойчивости по Basel III; развитие SOC-центров банков
Регуляторный пробел	Отсутствие специальных требований к цифровым банковским продуктам и ИИ-решениям	Разработка регуляторных стандартов для цифрового банкинга; расширение «песочницы» ЦБ РУз
Цифровое неравенство	Интернет-покрытие в сельских районах не превышает 42%; низкая цифровая грамотность	ГЧП в строительстве инфраструктуры; программы цифровой грамотности через «банкиров махаллабай»
Кадровый дефицит	Нехватка специалистов в области данных и цифровых финансов в банках	Партнёрство банков с университетами; целевая подготовка ИТ-специалистов финансового профиля

Наиболее острым остаётся барьер киберрисков: согласно отчёту Центра кибербезопасности Республики Узбекистан, число зарегистрированных инцидентов в финансовом секторе в 2023 году возросло на 47% [4]. Регуляторный пробел проявляется в отсутствии специализированных требований к управлению операционными рисками цифровых банков — в отличие от рекомендаций Базельского комитета (Basel III operational risk framework), принятых большинством развитых стран [7]. Инфраструктурный барьер сохраняется в отдалённых районах, где интернет-покрытие не превышает 42% [2].

Заключение и предложения. Цифровизация является значимым фактором повышения устойчивости банковского сектора Узбекистана: рост доли цифровых транзакций сопровождается снижением проблемной задолженности, повышением рентабельности и сокращением операционных издержков. За 2020–2024 годы банковский сектор добился существенных результатов: объём безналичных платежей вырос в разах, ROA увеличился, но уровень NPL снизился. Вместе с тем для закрепления достигнутых результатов необходим комплекс мер.

Во-первых, ускорить принятие специализированного законодательства в области цифрового банкинга, включая требования к управлению киберрисками и операционной устойчивости по стандартам Базельского комитета.

Во-вторых, сформировать единую национальную платформу открытых банковских данных (Open Banking) для обеспечения безопасного обмена информацией между банками и финтех-компаниями под надзором Центрального банка РУз.

В-третьих, расширить программы повышения цифровой финансовой грамотности населения через сеть «банкиров махаллабай» и мобильные образовательные сервисы банков.

В-четвёртых, развивать государственно-частное партнёрство в области строительства телекоммуникационной инфраструктуры в отдалённых районах с целью преодоления цифрового разрыва и расширения охвата банковскими услугами.

Реализация предложенных мер позволит сформировать устойчивую цифровую экосистему банковского сектора, соответствующую целям Стратегии «Узбекистан — 2030» и международным стандартам финансовой стабильности.

---

[27] *Составлено автором по данным Центрального банка РУз [2], Ассоциации банков Узбекистана [5] и Базельского комитета по банковскому надзору [7].*

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» № УП-60. — Ташкент, 2022. — URL: https://lex.uz
2. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчёт 2023. — Ташкент: ЦБ РУз, 2024. — URL: https://cbu.uz
3. Стратегия развития банковского сектора Республики Узбекистан на 2021–2025 годы. — Ташкент: ЦБ РУз, 2021.
4. Центр кибербезопасности Республики Узбекистан. Ежегодный отчёт о состоянии кибербезопасности — 2023. — Ташкент, 2024. — URL: https://cert.uz
5. Ассоциация банков Узбекистана. Аналитический обзор банковского сектора за 2024 год. — Ташкент, 2024.
6. АО «Народный банк Узбекистана». Годовой отчёт 2023. — Ташкент, 2024. — URL: https://nbu.uz
7. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for Operational Resilience. — Basel: BIS, 2021.
8. World Bank. Digital Financial Services: Risks and Opportunities for Emerging Markets. — Washington D.C.: World Bank, 2023.
9. Аюпов Р.Х., Болтабоева Г.Р. Основы цифровой экономики**.** Учебник – Ташкент: ТМИ, 2020. – 575 с.
10. Мирзаев К.Ж., Бобокулов С.Б., Жанизаков Б.К. Цтфровая экономика. Учебное пособие – Самарканд: SamISI, издательство «STAP-SEL», 2022. – 288 с.
11. Порсаев Г.М., Сафаров Б.Ш., Усмонова Д.К.
Основы цифровой экономики. Учебник – Самарканд: издательство СамГУ, 2020.

Интернет-сайты

1. www.gov.uz – правительственный портал Республики Узбекистан.
2.www.lex.uz – Ноциональная база данных законодательства Республики Узбекистан.

СТРАТЕГИЯ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ ЭКОНОМИКИ

Нормаматов И.*, и.ф.д (DSc), и.о. профессора,*
Университет информационных технологий и менеджмента, Узбекистан
Научный консультант: Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются стратегия восстановления финансовой стабильности, стратегия роста цен, сбалансированный уровень цен. Отмечается стратегия повышения производства, поскольку она нацелена на стабилизацию цен через повышение предложения, а не через сокращение спроса. Наряду с этим дается ряд классических взглядов по поводу механизма обратной связи, снижения инфляционного давления на производства.*

Ключевые слова: *стратегия роста цен, инфляция, социальная защита, реальная стоимость потерь при накоплении денежных активов, процент, скорость оборота, платеж, скорость обращения.*

Annotatsiya: *Maqolada moliyaviy barqarorlikni tiklash strategiyasi, narxlarning o‘sish strategiyasi va muvozanatli narx darajasi ko‘rib chiqiladi. Ishlab chiqarishni oshirish strategiyasi qayd etiladi, chunki u talabni qisqartirish orqali emas, balki taklifni oshirish orqali narxlarni barqarorlashtirishga qaratilgan. Shu bilan birga, teskari aloqa mexanizmi, ishlab chiqarishga inflyatsion bosimni pasaytirish bo‘yicha bir qator klassik qarashlar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *narxlarning o‘sish strategiyasi, inflyatsiya, ijtimoiy himoya, pul aktivlarini jamg‘arishdagi yo‘qotishlarning real qiymati, foiz, aylanish tezligi, to‘lov, aylanish tezligi.*

Abstract: *This article examines the strategy for restoring financial stability, price growth strategy, and balanced price levels. An increase in production strategy is noted, as it aims to stabilize prices by*

increasing supply rather than reducing demand. Alongside this, a number of classical views are presented regarding the mechanism of feedback and the reduction of inflationary pressure on production.
Keywords: *price growth strategy, inflation, social protection, real value of losses in the accumulation of monetary assets, interest, turnover rate, payment, circulation rate.*

Обзор научных подходов по теме исследования. Уравнение обмена, использованное для выявления причин природы скрытой инфляции, пригодно как общая схема для поиска стратегии восстановления финансовой стабильности. Стратегические методы могут быть объединены в четыре группы:

Первая. *Стратегия «роста цен*». Согласно этой стратегии, основанной на сохранении фиксированного количества денег в обращении и постоянстве ВВП, цены освобождаются, что позволяет скорости оборота и ценам подняться до сбалансированного уровня. Результатом будет краткий взрыв инфляции, в процессе которого цены взлетят на новый сбалансированный уровень и стабилизируются на нем.

Вторая**.** *Стратегия сокращения денежного излишка.* Цель этой стратегии – сократить количество денег на величину, достаточную для сбалансирования экономики при существующем уровне цен, основываясь на данном объеме ВВП и сбалансированной скорости оборота. Один из предложенных методов – продажа государственного неликвидного имущества: финансовых активов (облигаций долгосрочного займа) или вещественных активов (жилищного фонда, земли, акций, предприятий). Альтернативой сокращению денежного излишка является конфискационный денежный сбор, в ходе которого, однако, хотя бы для отдельных категорий банковских счетов новая валюта заменяет старую, как минимум, из расчета 1:1.

Третья. *Стратегия сокращения сбалансированной скорости оборота.* Третьим способом стабилизации, вытекающим из уравнения обмена, является поддержание сбалансированной скорости оборота на сегодняшнем низком уровне при фиксированных ценах, количестве денег и ВВП. Для этого необходимо сократить предполагаемые потери от сохранения денег без движения. Один из вариантов заключается в обмене денежных средств (как наличных, так и банковских вкладов) на «твердый» сум, обеспеченный золотом или твердой валютой. Население предпочтет новые деньги нынешним «мягким» сумам, так как покупательская способность первых в будущем гарантируется. Альтернативный вариант предполагает индексирование процента банковских сбережений в соответствии с уровнем инфляции.

Четвертая. *Стратегия повышения производства.* Экономика может быть стабилизирована на основе существующего уровня цен и количества денег. Подобная стратегия может быть названа «стратегией повышения производства», поскольку нацелена на стабилизацию цен через повышение предложения, а не через сокращение спроса. К сожалению, неизвестно, как можно добиться быстрого повышения ВВП, держа на постоянном уровне цены и количество денег. Иначе не было бы необходимости рассматривать финансовую стабилизацию как предварительное условие для других аспектов децентрализации и дерегуляции механизма цен. Финансовая стабилизация тогда могла быть результатом экономических преобразований.

Анализ состояния финансовой стабильности. Оставляя в стороне последнюю стратегию, можно предлагать отдельно или комбинированно перспективы реализации первых трех стратегий финансовой стабилизации.

Стратегия «роста (или изменения) цен» является самой заманчивой, хотя бы потому, что она относительно легко осуществима. Со стороны правительства, которое должно самоустраниться от участия в регулировании цен, не требуется конструктивных действий. К сожалению, как это отмечается отдельными экономистами, разовый скачок цен до сбалансированного уровня при данном количестве денег, сбалансированной скорости оборота и сложившемся уровне ВВП может оказаться невозможным в силу механизмов положительной обратной связи, вступающих в сиу во время такого перехода. В результате действия этих механизмов каждое приращение инфляции генерирует еще

большее инфляционное давление, делая этот процесс взрывоопасным. Часто это определяет несколько механизмов положительной обратной связи.

При этом следует заметить, что инфляция усугубляет государственный бюджетный дефицит. Частично это происходит в силу прямого налогообложения. Однако в этом случае доходы сократятся, а рабочие более энергично будут защищать себя от инфляции, добиваясь повышения заработной платы. Вследствие этого произойдет инфляционное удорожание мер социальной защиты уязвимых слоев населения и соответственно рост бюджетного дефицита из-за отставания поступлений от налогообложения. Когда деньги приобретают большую реальную стоимость, механизм положительной обратной связи входит в завершающий цикл, усиливая инфляционное давление.

Другое действие положительной обратной связи выражается в тенденции инфляции повышать скорость оборота с одновременным ускорением роста количества денег. Это происходит в силу возрастания проектируемых потерь при накоплении денежных активов. С теоретической точки зрения этот механизм может быть остановлен через повышение процента на денежные активы населения на величину, соответствующую индексу инфляции. На практике, однако, повышение в точном соответствии невозможно из-за отсутствия процента на наличные деньги, а также из-за отставания во времени корректировки номинального процента на вклады. Следует отметить, что эти процессы протекали в более тяжелом периоде до перехода к рынку ввиду крайней неразвитости безналичных форм обмена и низкого фиксированного номинального процента на вклады.

Третья причина, по которой механизм положительной обратной связи может породить еще большую инфляцию, заключается в том, что финансовая нестабильность нарушит процесс преобразования в сфере производства. Это усугубит неизбежное падение ВВП, в результате чего уровень инфляции, обусловленный изменением скорости оборота и количества денег, возрастет еще больше.

Отсюда следует, что, если принять во внимание все проявления механизма положительной обратной связи, то стратегия «роста цен» подготавливает почву для гиперинфляции и не способствует стабилизации макроэкономики. Ее опасно предпринимать без предварительного преобразования фискальных и денежных механизмов.

К стратегиям, основанным на выкачивании денежного избытка посредством либо продажи государственного имущества, либо конфискационных денежных средств. В этом случае есть надежда стабилизировать уровень цен на нынешнем или близком к нему уровне, так что механизм положительной обратной связи просто не начнет действовать. Эти стратегии, однако, имеют серьезные ограничения. Напр., конфискационная денежная форма не должна повторяться. В противном случае население потеряет уверенность в денежных знаках как надежном средстве платежей, и скорость обращения денег станет взрывоопасной.

Очевидно, нет смысла предпринимать меры по выкачиванию денежного избытка, пока не будет урегулирован прирост количества денег. Иначе денежный избыток быстро восстановится и любые меры по его устранению будут бесполезны. Подобно стратегии «взлета цен» стратегии стабилизации, основанные на «впитывании» денежного избытка, могут быть задействованы только после последовательного применения денежных и фискальных механизмов.

При этом большей частью это относится к стратегии, направленной на сокращение сбалансированной скорости оборота через уменьшение проектируемых потерь от сохранения денежных активов без движения. Напр., идею введения золотой валюты. Маловероятно, что население будет продолжать держать обеспеченные золотом сумы в количестве, равном номинальному количеству «мягких» сумов (только в этом случае новая валюта может быть введена без конфискации существующего денежного запаса). Результаты радикальной экономической политики будут краткосрочными, если не провести одновременно фискальное преобразование (которое сможет обуздать

государственный дефицит), финансовую реформу и не создать независимый центральный банк республики, способный сдержать эмиссию денег.

Заключение по теме исследования.

Предлагаемые нами выше стратегии денежной стабилизации не смогут быть успешными без проведения предварительных экономических преобразований, включающих, как минимум, следующие условия:

Во-первых. Принятие энергичных мер для сокращения расходных статей бюджета при сохранении лишь минимальных расходов на меры по социальной защите. Такими статьями являются: помощь иностранным государствам и проекты, требующие капиталовложений при длительных сроках окупаемости. Также следует сократить субсидии на все продукты потребления, за исключением продуктов первой необходимости.

Во-вторых. Смещение фискальной политики от обложения доходов в сторону косвенного налогообложения и налога на потребление.

В-третьих. Более быстрое развитие различного рода финансовых институтов, включая независимые и коммерческие банки и биржи ценных бумаг.

В-четвертых. Немедленное введение новых видов ликвидных активов, позволяющих иметь реальный, а не номинальный доход. Они могут включать в себя вклады с процентом, увязанным с уровнем инфляции, узаконенное владение иностранной валютой и вкладами в иностранных банках и, вероятно, введение сума, обеспеченного золотом.

Только тогда такие преобразования будут проведены в жизнь, станет возможным дерегулировать оптовые и рыночные цены (включая зарплату и цены на сырье) без вероятности вызвать гиперинфляцию. Точно предвидеть сбалансированный уровень цен невозможно до тех пор, пока не начнется сама их дерегуляция: всегда возможен некоторый взлет до уровня, превышающего сбалансированный. При этом он не приведет к всевозрастающей инфляции, если изменение финансовых институтов и налоговой политики сломает существующий механизм положительной обратной связи, а также, если новый сбалансированный уровень цен не будет намного превышать его средний уровень на момент начала дерегуляции; по нашему мнению, допустимо повышение цен вдвое в течение короткого периода, но не больше.

В-пятых. Быстрое проведение, наряду с денежной и финансовой реформенными предпосылками, также реформ финансовых институтов и в области собственности. До тех пор, пока не созданы эти предпосылки, не может быть реальной надежды на дальнейший прогресс в области дерегуляции цен, обеспечения финансовой независимости предприятий, формирования свободного оптового рынка, создания свободного фермерского хозяйства и т.п.

Изложенное позволяет сделать ряд обобщений. Наиболее существенное из них заключается, на наш взгляд, в том, что инфляционный рост цен обслуживается движением не только собственно денег, но и огромных потоков различного рода денежных обязательств, составляющих совокупные денежные накопления. Связь между денежными накоплениями и инфляцией имеет сложный и непрямолинейный характер. Она опосредуется циклически развивающимися процессами реального накопления. Приведение в действие инфляционного потенциала денежного накопления зависит также от его структуры, перспектив и характера экономического роста, конкретных форм и методов государственного регулирования экономики. Это указывает на комплексный экономический характер инфляционных процессов. При этом, как показывает изложенное, нельзя недооценивать так называемые денежные аспекты инфляции. При их исследовании необходимо учитывать изменяющееся соотношение между денежным и реальным капиталом, усложняющуюся структуру денежного накопления и эволюцию денег при рыночной экономике в контексте промышленно развитых стран.

Литература:

1. Постановление Кабинета Министров при Президенте Республики Узбекистан «О мерах по государственной поддержке развития науки и инновационной деятельности». № 337. 21 июля 1992 г.
2. Ильин А.Е. Налоговый механизм государственного регулирования доходов // Финансы. № 3. 2005.- С. 16-17.
3. Ансофф И. Стратегическое управление. Сокр. пер. с англ./ Науч. ред. и авт. предисл. Л.И.Евенко.- М.: Экономика, 1989.- 519 с.
4. Филатова Т.В. Управление издержками производства (в сфере материального производства) // Финансы и кредит.- 1999.- № 5.- С. 12-19.
5. Воронин С., Убайдуллаев А. Текущее развитие налоговой сферы Республики Узбекистан // Справочник финансового работника. № 01(97). 2020.- С. 60-75.
6. Финансы. Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: ЮНИТИ, 2000.- 527 с.
7. Митоев Д. Экономическая политика при возврате к мобилизационной модели развития // РЭЖ. № 4. 1998.- С. 23-25.

САМОУПРАВЛЯЮЩИЕСЯ ПРЕДПРИЯТИЯ, ОРИЕНТИРОВАННЫЕ НА ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРИ ПОМОЩИ ШОКОВОЙ ТЕРАПИИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются вопросы самоуправления предприятием, формирования прибыли при влиянии «шоковой терапии»; воздействие факторов на слабую инвестиционную деятельность тех стран, которые сталкивались с этим в течение 90-х годов XX века. Уделяется внимание проблемам безработицы и необходимости создания свободных рабочих мест. Даются конкретные предложения по предотвращению кризисных явлений, значению монетарной политики в решении вопросов стоимости развития экономики. Приводится ряд примеров в рамках Польши и Югославии. Хотя последняя под влиянием факторов «шоковой терапии» потеряла свой первоначальный статус. Ныне более основательно доказано положительные и отрицательные аспекты «шоковой терапии». В этой связи в данной статье даются конкретные предложения о необходимости изучения опыта зарубежных стран, меры по снижению инфляции.*

Ключевые слова: *самоуправление, прибыль, спрос, политика, заинтересованность, управленческий персонал, конкуренция, зарплата, валюта, ускоренная инфляция, стабилизация потребительского рынка, допуск свободной цены, динамика развития новой экономики, замораживание зарплаты, стабилизация розничных цен.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada "shok terapiyasi" ta'sirida korxonaning o'zini o'zi boshqarishi, foydani shakllantirish masalalari; XX asrning 90-yillari davomida bunga duch kelgan mamlakatlarning zaif investitsiya faoliyatiga omillarning ta'siri ko'rib chiqiladi. Ishsizlik muammolari va bo'sh ish o'rinlarini yaratish zarurligiga e'tibor qaratiladi. Inqirozli hodisalarning oldini olish, iqtisodiyotni rivojlantirish qiymati masalalarini hal qilishda monetar siyosatning ahamiyati bo'yicha aniq takliflar beriladi. Polsha va Yugoslaviya doirasida bir qator misollar keltiriladi. Garchi ikkinchisi "shok terapiyasi" omillari ta'sirida o'zining dastlabki maqomini yo'qotgan bo'lsa-da. Hozirgi vaqtda "shok terapiyasi"ning ijobiy va salbiy jihatlari yanada asosli ravishda isbotlangan. Shu munosabat bilan ushbu maqolada xorijiy davlatlar tajribasini o'rganish zarurligi, inflyatsiyani pasaytirish choralari bo'yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so'zlar: *o'z-o'zini boshqarish, foyda, talab, siyosat, manfaatdorlik, boshqaruv xodimlari, raqobat, ish haqi, valyuta, jadallashgan inflyatsiya, iste'mol bozorini barqarorlashtirish, erkin narxga yo'l qo'yish, yangi iqtisodiyotning rivojlanish dinamikasi, ish haqini muzlatish, chakana narxlarni barqarorlashtirish.*

Abstract: *This article examines issues of enterprise self-management and profit formation under the influence of "shock therapy"; the impact of factors on the weak investment activity of those countries that faced it during the 1990s. Attention is paid to the problems of unemployment and the need to create*

vacant jobs. Specific proposals are provided regarding the prevention of crisis phenomena and the significance of monetary policy in addressing the costs of economic development. A number of examples are provided within the framework of Poland and Yugoslavia. Although the latter has lost its original status under the influence of "shock therapy" factors. Now, the positive and negative aspects of "shock therapy" have been more thoroughly proven. In this regard, this article provides specific proposals on the need to study the experience of foreign countries and measures to reduce inflation.

Keywords: *self-governance, profit, demand, policy, interest, management personnel, competition, wages, currency, accelerated inflation, stabilization of the consumer market, admission of free prices, development dynamics of the new economy, wage freezing, stabilization of retail prices.*

Актуальность темы исследования. Самоуправляющиеся предприятия в своей деятельности ориентированы не на максимизацию прибыли, как частные компании, а на максимизацию зарплаты и прибыли на одного работника (что диктовало в период повышения спроса политику не расширения производства, а, наоборот, его сокращения при параллельном уменьшении и занятой рабочей силы). Члены коллектива самоуправляющихся предприятий были также заинтересованы в том, чтобы как можно большая часть прибыли шла на вознаграждение работников, а не на инвестиционные цели. Управленческий персонал самоуправляющихся предприятий вынужден был при распределении прибыли руководствоваться этой заинтересованностью (поскольку его избрание или назначение зависело от воли коллектива предприятий). Это и определило актуальность темы. Воздействие этих факторов и определило такую органическую болезнь «самоуправляющейся» экономики Югославии как, с одной стороны, раздувание заработной платы коллективом и руководством самоуправляющихся предприятий и усиление на этой основе инфляционных тенденций. В 80-е годы все это привело к описанному выше кризису.

Обзор рассматриваемой темы исследования. Как нам известно, правительство Югославии во главе с Анте Марковичем, пришедшим к власти весной 1989 г., разработало реформу, цель которой состояла в «излечении» югославского хозяйства с помощью радикальных «шоковых» мер, параллельно направленных и на обуздание гиперинфляции, и на заметное расширение в экономике действия конкурентно-рыночных сил. В течение 1989 г. был проведен ряд подготовительных мер, а с конца этого года началось осуществление «шоковой терапии». Эта «терапия» включала жесткие антиинфляционные меры (временное замораживание заработной платы и некоторых цен, напр., на электроэнергии., нефть, транспорт, коммунальные услуги; уменьшение дефицита государственного бюджета, ужесточение контроля за эмиссией бумажных денег, - так у отдельных республик были отобраны все функции в определении монетарной политики и эмиссии; ужесточение требований к нерентабельным предприятиям и пр.), и на базе этого быстрый переход к конвертируемости национальной валюты – динара. Были приняты и меры по отходу от модели «рыночного социализма», а именно – по развитию частного предпринимательства, в том числе и акционерной деятельности (меры по приватизации общественной собственности путем ее распродажи в течение двух лет, при заметных льготах членам коллективов самоуправляющихся предприятий – скидки при реализации им акций или предоставление последних в качестве части заработной платы), открыты фондовые биржи и биржи ценных бумаг, либерализирована основная часть импорта, расширены возможности по привлечению иностранных капиталов и др. Первоначальные результаты «шоковой» реформы Марковича были ошеломляюще положительны. Гиперинфляция была прекращена, национальная валюта стабилизировалась, и динар стал первой в Восточной Европе конвертируемой валютой. Возросли иностранные капиталовложения и валютные резервы. И все эти успехи произошли на базе насыщенных, бездефицитных рынков.

Анализ состояния изучаемой проблемы. С размораживанием зарплаты в экономике стран, в частности, Югославии, первые годы перехода к рынку сопровождались обострением противоречий – опять ускорилась инфляция, увеличилась

безработица, заметно снизился жизненный уровень населения. Но самый страшный удар по «шоковой» реформе Марковича нанес начавшийся распад югославской государственности; в случае превращения этого процесса в необратимый можно ожидать и полного провала этой реформы.

Классическим примером собственно «шоковой» терапии служит экономическая политика, проведенная правительством Мазовецкого в Польше с конца 1989 г. (допуск свободного ценообразования при временном замораживании заработной платы). За короткий период Польша избавилась от товарного дефицита, но после 8-кратного повышения розничных цен, после чего инфляция резко замедлилась. За стабилизацию потребительского рынка пришлось заплатить снижением жизненного уровня народа (по различным оценкам от 20 до 40%). Окончательные социально-экономические и политические результаты радикальной «шоковой терапии» в Польше еще не ясны: здесь уже были и еще могут быть всякие неожиданности. При явном успехе самого перехода от командно-директивного к рыночному хозяйству произошли сбои в динамическом развитии новой рыночной экономики Польши; длительный период продолжался спад производства и рост безработицы (до 10% рабочей силы уже осенью 1990 г.).

Заключение по теме исследования. Хотелось бы обратить внимание на два момента в связи с собственно «шоковой терапией» в Польше. Во-первых, причиной столь высокого подъема розничных цен даже в условиях замораживания заработной платы (авторы реформы рассчитывали на меньший рост) послужила, по сути, монополистическая реакция сельского хозяйства. Несмотря на свой частный характер, сельское хозяйство Польши отреагировало на введение свободного ценообразования не столько повышением производства (здесь, наоборот, было даже снижение), сколько ростом своих цен.

Поэтому в условиях «шоковой терапии» следует обратить особое внимание на динамику роста инфляции и роста зарплаты. Достижение адекватного темпа роста даст возможность принять меры по стабилизации экономики.

Литература:

1. Алиева С. С. и др. Проблемы расчета определения и планирования прибыли предприятий в условиях модернизации экономики //Green Economy and Development. – Т. 2. – №. 4. – С. 663-799.

2. Нурмуродов К. П. Теоретические основы понятия финансовые ресурсы предприятий в условиях инновационного развития экономики //Raqamli iqtisodiyot (Цифровая экономика). – 2025. – №. 12. I. – С. 1920-1928.

УСИЛЕНИЕ РОЛИ ЦЕНЫ ПРИ РЕГУЛИРОВАНИИ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Статья посвящена финансовым проблемам механизма регулирования финансового обеспечения инновационного развития экономики. В статье содержатся авторские взгляды на механизм регулирования финансового обеспечения и отмечается, что для формирования финансовых ресурсов большое значение имеет цена продукции предприятий, имеющей инновационные свойства. Хотя последнее может служить тормозом инновационного развития экономики, если будет отсутствовать государственное воздействие на цены, особенно на социально-значимые товары, потребителями которых являются уязвимые группы населения, платежеспособность доходов которых желает быть значимо высокой. Проблемные вопросы, раскрытые в рамках данной статьи, имеют конструктивный характер, ряд предложений, освещенных в данной статье, имеют свою остроту и значимость.*

Ключевые слова: *механизм, финансовое обеспечение инновации, цена, инновация, регулирование, эффективность финансового обеспечения инновации, рынок капиталов, контроль цен, бюджетное ограничение, источники формирования ресурсов.*

Annotatsiya: *Maqola iqtisodiyotning innovatsion rivojlanishini moliyaviy ta'minlashni tartibga solish mexanizmining moliyaviy muammolariga bag'ishlangan. Maqolada moliyaviy ta'minotni tartibga solish mexanizmi bo'yicha mualliflik qarashlari keltirilgan bo'lib, moliyaviy resurslarni shakllantirishda innovatsion xususiyatlarga ega bo'lgan korxonalar mahsulotlarining narxi katta ahamiyatga ega ekanligi ta'kidlangan. Garchi, agar narxlarga, ayniqsa, ijtimoiy ahamiyatga ega bo'lgan tovarlarga davlat ta'siri bo'lmasa, aholining zaif qatlamlari iste'molchilari bo'lib, daromadlarining to'lov qobiliyati sezilarli darajada yuqori bo'lishini istasa, bu iqtisodiyotning innovatsion rivojlanishiga to'sqinlik qilishi mumkin. Ushbu maqola doirasida ochib berilgan muammoli masalalar konstruktiv xarakterga ega bo'lib, ushbu maqolada yoritilgan bir qator takliflar o'ziga xos o'tkirlik va ahamiyat kasb etadi.*

Keywords: *mechanism, financial support for innovation, price, innovation, regulation, efficiency of financial support for innovation, capital market, price control, budget constraint, sources of resource formation.*

Abstract: *This article examines the financial issues of the mechanism for regulating the financial support of innovative economic development. The article presents the author's views on the mechanism for regulating financial support and notes that for the formation of financial resources, the price of enterprises' products possessing innovative properties is of great importance. Although the latter can serve as a brake on the innovative development of the economy if there is no state influence on prices, especially on socially significant goods, the consumers of which are vulnerable groups of the population, whose solvency wants to be significantly high. The problematic issues explored within this article are constructive in nature, and a number of proposals highlighted in this article possess their own sharpness and significance.*

Kalit so'zlar: *mexanizm, innovatsiyani moliyaviy ta'minlash, narx, innovatsiya, tartibga solish, innovatsiyani moliyaviy ta'minlash samaradorligi, kapital bozori, narxlarni nazorat qilish, byudjet cheklovlari, resurslarni shakllantirish manbalari.*

Инновационное развитие отечественной экономики закономерно привлекает внимание к идее его финансового обеспечения во взаимосвязи с ценами, прежде всего, на товары социального значения, рост которых за последние годы имеет незначительную тенденцию к росту, но не за счет роста покупательной способности доходов уязвимых групп населения, а за счет роста цен на товары, имеющих инновационную направленность. Поэтому мы сталкиваемся с различными явлениями, могущими тормозить стабильное развитие экономики. Современные проблемы развития инновационной экономики также обуславливают необходимость построения концепции эффективного регулирования налогообложения. Ее посылками являются понятия регулирования, финансового обеспечения инновационного развития, социального партнерства и многие другие. В совокупности они отражают реальное существование сегментов, могущих отрицательно влиять на любое, даже самое успешное регулирование.

Термин «механизм финансового обеспечения инновации и его регулирование» возник сравнительно недавно. Считается, что причина его появления заключается в реформировании экономики и постепенном вхождении нашего государства в зону инновационного развития. Немногие ожидали, что результатом финансового обеспечения станет инновация, но многие сегодня понимают, что из нестабильного развития экономики способен вывести только новый тип инновационного регулирования экономики. Такое регулирование экономики и получило название «инновационного». Но название названием, а суть его вызывает большие дискуссии. Нестабильность, какой бы глубокой она ни была, все-таки когда-нибудь пройдет. История экономического развития многих стран это подтверждает.

Объективно механизм финансового обеспечения характеризуется множеством взаимосвязанных ситуаций, повышающих сложность и риск механизма финансового обеспечения инновации. При этом возможны отдаление нестабильности и его профилактика, стабилизация, перерастание из одного в другое, выход из нестабильности, которая не исключает ее как из настоящего, так и из будущего. Не только экономика, но и

природа функционирует циклично, и не только процесс инновационного развития экономики рождает нестабильные ситуации.

Известно, что основной потребностью современного механизма финансового обеспечения инновации и важным фактором его эффективности является ценообразование, которое, в свою очередь, определяется подготовкой специалистов, способных предвидеть, своевременно распознавать и успешно решать все проблемы в рамках формирования цен. Вот почему механизм финансового обеспечения инновации возникла потребность обобщать основы совершенствования цен. Именно от размеров цен зависит инновационное развитие экономики и его финансовое обеспечение.

Ключом к формированию внутренних источников развития экономики являются собственные источники хозяйствующих субъектов, не имеющих более жестких финансовых ограничений. Значительные денежные накопления населения и предприятий должны быть так или иначе обеспеченными до того, как начнет действовать инновационный механизм ценообразования. В противном случае усилятся инфляционные процессы. Абсолютные размеры «избыточной» денежной массы непостоянны и могут меняться в зависимости от темпов инфляции, процентов, выплачиваемых по банковским депозитам, и т.п.

Несмотря на эту опасность, жесткий контроль за ценами необходимо устранить уже на первых этапах развития экономики Нового Узбекистана. Только на основе свободного договора между продавцом и покупателем может быть преодолена система централизованного регулирования ресурсов. Распространено мнение, что центральная проблема финансового механизма регулирования цен по социально-значимым товарам – установление «правильного соотношения цен» и трудового дохода. На самом деле такое мнение ошибочно. В условиях инфляции (явной или скрытой), достигающей значительных размеров, или (и) при отсутствии жестких бюджетных ограничений (когда инвестиционные и производственные решения остаются независимыми от цен на готовую продукцию) достижение «правильного соотношения цен» невозможно. Притом регулирование цен, опираясь на бюджетные средства, не совсем правильно.

Если придерживаться идеи, что финансовые ограничения на деятельность предприятий внутри страны должны ужесточаться по мере либерализации цен, то следует избегать поступления иностранного капитала в больших объемах, даже при условии, что внешняя торговля будет становиться все более свободной.

Не обсуждая проблему внешней задолженности в будущем, это должно колебаться от 50 до 60% к ВВП, отметим, что значительные поступления иностранного капитала на начальных стадиях процесса инновационного развития наводнят экономику иностранными товарами. В целом соотношение цен на товары международной торговли вообще и на новые потенциально-экспортные товары будет искусственно пониженным для только что народившейся рыночной инновационной экономики. Предприниматели новой формации в инновационной экономике должны будут преодолеть очень серьезные трудности, чтобы справиться с такой «субсидированной» международной конкуренцией. В то же время у зарубежных предпринимателей, имеющих благоприятные условия доступа к иностранным источникам финансирования, создается видимость низкой стоимости инвестиций, что в свою очередь на микроэкономическом уровне будет побуждать брать кредиты или займы в объемах, больших, чем это необходимо.

Вместо этого, по мере развития инновационной экономики, основным средством финансирования инвестиций – и в рамках самофинансируемых предприятий, и в домашних хозяйствах – станет высокий уровень добровольных сбережений. Но это также требует проведения детально разработанной реформы финансовой системы и создания рынка капиталов, в т.ч. в целях установления реального уровня процентных ставок. Необходима стабилизация уровня цен, с одной стороны, и обеспечение легкореализуемых ценных бумаг (облигаций), обеспеченных финансовыми вкладами, с другой стороны.

Только после того, как внутренний рынок инновационных инвестиций будет таким образом реорганизован и для индивидуальных предпринимателей, и предприятий, будут установлены четко определенные финансовые ограничения, можно делать сум «конвертируемым» в иностранную валюту по счетам на основной капитал. Следовательно, предприятия (включая индивидуальные и совместные), вероятно, только через много лет смогут получить возможность свободно выбирать между отечественными и зарубежными источниками финансирования. То есть это, скорее, последний, а не первый шаг в общем процессе взаимоотношений.

Но основная проблема, над которой в попытках самофинансирования бьются все централизованно-планируемые экономики, - как по мере децентрализации процесса принятия решений установить эффективное финансовое ограничение и контроль на макро- и микроэкономическом уровнях.

Литература:

1. Аламанова Э. А. и др. Инновационное развитие науки: фундаментальные и прикладные проблемы. – 2022. – 488 с.

2. Лев М.Ю. Цены и ценообразование: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / М.Ю Лен. — 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 383 с.

ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИКИ ЗНАНИЙ

Нажмиддинов Ф.Н., *д.э.н, и.о. профессора,*
Самамркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье излагается место эффективности интерактивных методов обучения по экономическим дисциплинам. Отмечается, что повышение эффективности обучения является важным фактором повышения конкурентоспособности.*

Ключевые слова: *образование, национальный доход, классификатор, фактор роста, расходы на образование, спрос, ВВП, идея, фантазия, искусственный интеллект, интеллектуальный капитал.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiy fanlar bo‘yicha interfaol o‘qitish usullarining samaradorlik o‘rni bayon etilgan. Ta’lim samaradorligini oshirish raqobatbardoshlikni oshirishning muhim omili ekanligi ta’kidlangan.*

Kalit so‘zlar: *ta’lim, milliy daromad, klassifikator, o‘sish omili, ta’lim xarajatlari, talab, YAIM, g‘oya, fantaziya, sun’iy intellekt, intellektual kapital.*

Abstract: *This article examines the place and effectiveness of interactive teaching methods in economic disciplines. It is noted that increasing the effectiveness of training is an important factor in increasing competitiveness.*

Keywords: *education, national income, classifier, growth factor, education spending, demand, GDP, idea, fantasy, artificial intelligence, intellectual capital.*

Актуальность темы. В условиях инновационного развития экономики большое внимание начало уделяться знаниям и человеческому капиталу. Потому что человеческий капитал является важнейшим фактором экономического роста и необходимым условием повышения конкурентоспособности страны. Подтверждением этого является рост доли людей, занятых интеллектуальным трудом.

Обзор состояния изучаемой проблемы. Почему во всем мире растет спрос на высшее образование и имеется тенденция к развитию высшего образования. В 2018 г. в Узбекистане количество студентов составляло 207,7 тыс., а в 2024 г. эта цифра составила 1432,7 тыс. человек в общей численности занятых. С 2016 г. доля населения с высшим образованием и лиц, поступивших в вузы, составила 9% к общему количеству

выпускников школ, лицеев, колледжей. В США эта цифра возросла с 1,0% до 1,8%, в Великобритании – с 0,002% до 0,4% (табл. 1).

Таблица 1

Количество занятого населения по странам (в млн. человек)[28]

Страна	2023 год	2024 год	2025 год
США	161,04	162,2* 0,7	163,99 1,11 +1,8
Китай	740,41	734,39	~730,00** 0,994 - 0,06
Великобритания	33,02***	33,07*** 1,002	34,30 +1,04

Примечание: * - Оценка на основе данных о росте рабочих мест в течение года.

** - Прогнозный показатель на конец 2025 года согласно моделям Trading Economics.

*** - Данные за соответствующие кварталы (сентябрь-ноябрь) указанных лет.

Краткие пояснения к данным:

- США: В 2025 году число занятых достигло исторического максимума в 163,99 млн. человек к декабрю, несмотря на общее замедление темпов найма в частном секторе во второй половине года.
- Китай: Наблюдается устойчивая тенденция к снижению общего числа занятых (с 740 млн. в 2023 г. до примерно 730 млн. в 2025 г.), что связано со старением населения и сокращением численности рабочей силы в целом.
- Великобритания: Данные за 2025 год показывают рост до 34,3 млн. человек, однако национальная статистика (ONS) отмечает, что эти оценки могут быть пересмотрены из-за изменений в методологии опросов.

В США люди с высшим образованием составляли около 20% от общего числа жителей, которые создают 54% всего национального дохода.

Доля Национального дохода, расходуемая на всю систему образования в США, с 1980 г. до настоящего времени составляет 12%. В Узбекистане в 2001 году доля расходов на образование составила 11,4% от ВВП. В Узбекистане за последние 16 лет количество населения выросло на 37%.

Если в 2006 году 450,3 тыс. учителей обучали 5,7 млн. учащихся общеобразовательных школ, то сегодня эти показатели выросли в разы.

В школах обеспеченность педагогическими кадрами составляет 98,7%.

Заслуживают внимания показатели анализа до 80-х годов XX века.

Затраты на высшее образование в период застоя в бывшем Союзе: в

1940 году – 1% национального дохода;

1950 году – 1,6% национального дохода;

1980 году – 0,8% национального дохода.

В США в 1958 г. Закон «Об образовании в целях обеспечения национальной безопасности:

1940 год – 0,75% национального дохода;

1958 год – 1,0% национального дохода;

1983 год – 3,1% национального дохода.

Как следует, отставание бывшего Союза по отношению к США, за 1940-1958 гг. было намного прозрачнее, то уже с 1993 года США имели больший перевес.

[28] https://www.statista.com/statistics/1356551/cis-population-by-country/https://www/ statista.com/ statistics/ 1356551/ cis-population-by-country/

Затраты на высшее образование в Узбекистане в 2005 году – 53,4 млрд. сум от ВВП – 15210,4 млрд. сум. Из расходов на образование на высшее образование расходы выросли на 15,8%.

Устранение значительных перекосов в спросе рынка труда предложения лиц с высшим образованием требует пристального изучения.

Подготовка молодых специалистов в вузах не согласована с реальными потребностями в них на рынке труда.

Подготовка молодых специалистов в вузах не согласована с реальными потребностями в них на рынке труда.

Классификатор направлений и специальностей пока на сегодняшний день в стране составляет более 500 направлений бакалавриата и до 800 по специальностям магистратуры.

Анализ поиска новых источников финансирования вузов. Поиск новых источников финансирования высшего образования:

1. За счет формирования и развития негосударственного сектора в образовании.

В России 5-7% студентов получают образование в негосударственных вузах, в Германии, США, Великобритании негосударственный сектор в образовании составляет от 30 до 60% всех образовательных учреждений.

2. Расширение перечня источников внебюджетных доходов за счет платных образовательных услуг, предпринимательской, консультативно-экспертной, издательской, производственной, научной и другой деятельности в соответствии с уставными задачами.

Экономика знаний – это …

- экономика, в которой инновационные процессы – производство, приобретение, распространение и практическое применение знаний – превратилось в главную движущую силу социально-экономического развития.
- знания – главный фактор роста.
- физический и финансовый капитал – поддерживающие факторы роста.

Почему ЭЗ:

- наличие ограниченных и невозобновляемых природных ресурсов;
- потребность в специализации в новых видах высокотехнологичной продукции.

Рост доли знаний и их стоимости в экономических категориях:

<u>На микроуровне</u>:

1. В цене товара – наценка за новые потребительские свойства, качество, экологичность.
2. В стоимости компании – оценка ее интеллектуальных активов.

<u>На макроуровне:</u>

1. Появление новых рынков ресурсов – знаний (характеризующихся ни конечностью, ни истощаемостью).
2. Рынок товаров – идей, PhD.
3. В ВВП рост доли секторов, эластичных к знаниям.
4. В Value added растет «стоимость, создаваемая знаниями» («Knowledge value»), т.е. экономический рост (основоположник теории – Т.Сакайя).
5. (- рынок ИКТ 950 млрд.$ больше рынка энергоресурсов, продовольствия – в США 8% населения создают 20% ВВП).

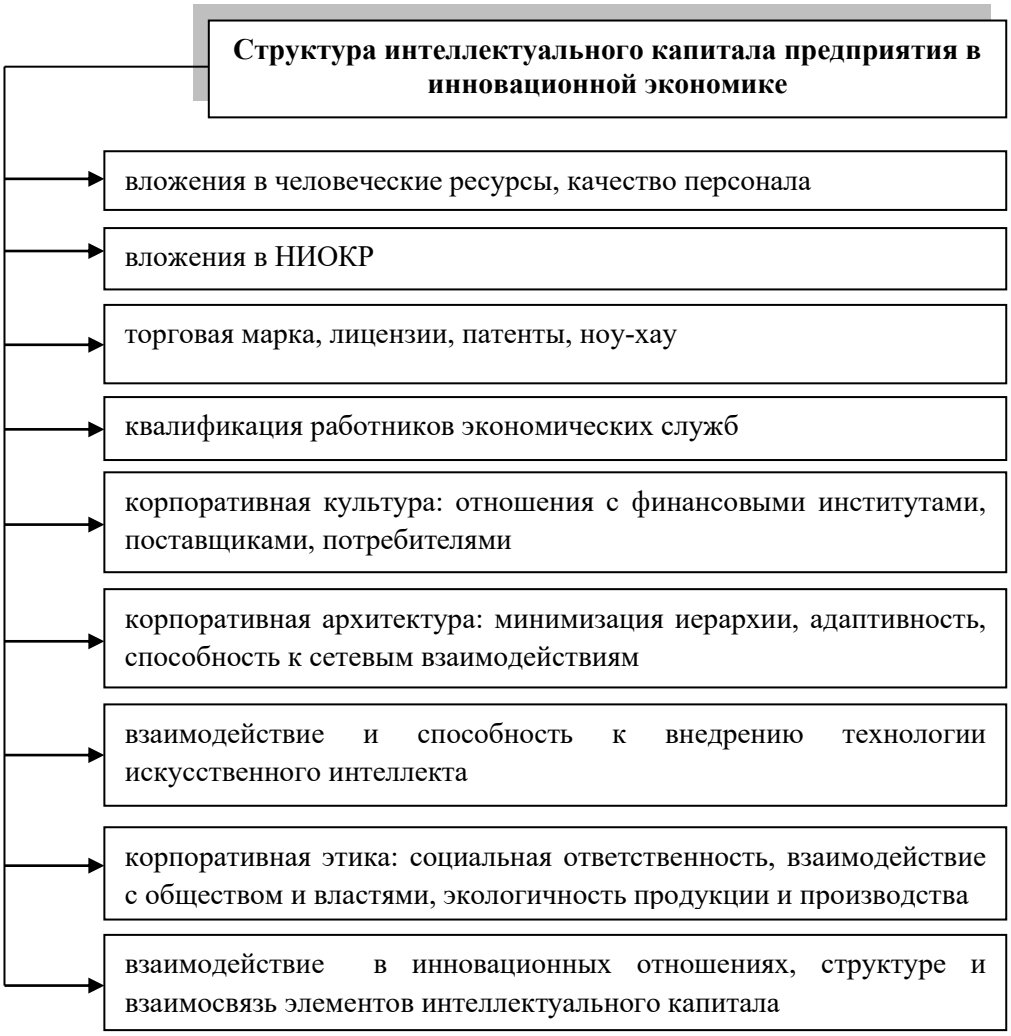


Рис. 1. Структура интеллектуального капитала предприятия в инновационной экономике

Новые экономические закономерности развития экономики.

А. **Замещение труда знаниями**

Близкими понятиями экономики знаний являются:

1. инновационная экономика (инновационной можно считать такую экономику, в которой знания позволяют генерировать непрерывный поток нововведений, отвечающий динамично меняющимся потребностям);
2. общество знаний (knowledge society);
3. экономика, базирующаяся на знаниях (knowledge based economy);
4. общество интеллекта;
5. интеллектуальная экономика;
6. высокотехнологическая цивилизация.

Б. Опережающее развитие живого знания по сравнению с овеществленными знаниями.

1. Резкий рост ценности интеллектуальных фондов компании по сравнению с материальными и финансовыми ресурсами (5 : 1).

2. 1 $, вложенный в НИОКР, в 8 раз больше прибыль, чем в технику.

При этом следует заметить, что многие экономические законы не работают.

1-й признак монополизации – установление дискриминации (от доходов).

В. Экономические законы способствуют эффективному распростра-нению знаний (университеты).

Проблемы и пути их решения (механизмы):

1 – низкое качество человеческого капитала, характеризующееся уменьшающейся динамикой численности научно-педагогических кадров;

2 – недостаточная отдача от государственных вложений на образование;

3 – низкий уровень расходов на науку;

4 – практическое отсутствие знаний в области управления инновациями и наличие старых стереотипов в культурное обучение;

5 – низкий уровень государственных и частных расходов на НИОКР;

6 – стагнация численности персонала, занятого в НИОКР;

7 – низкий уровень патентования новых разработок;

8 – недостаточная развитость информационной инфраструктуры, обеспечивающей прежде всего широкий доступ населения к информации об инновациях;

9 – неразвитость венчурного бизнеса, электронной коммерции и иных высокотехнологичных отраслей;

10 – неразвитость общения с иностранными предпринимателями;

11 – отсутствие людей, которые могли быть образцами для подражания из среды инноваторов и инновационных предпринимателей.

Функции государства при формировании и развитии экономики знаний на уровнях: генерация – распространение – использование.

Национальный ресурс знаний (национальный информационный ресурс) – общенациональное достояние.

1. Генерация знаний (поддержка фундаментальных, художественных, эстетических знаний).
2. Интеграция знаний для получения качественно новых знаний (на межнациональных, межконфессиональных, межстрановых уровнях).
3. Аккумуляция национальных ресурсов знаний.
4. Гарантии безопасности интеллектуальной собственности.

Все это усложняет также внедрение технологии искусственной технологии.

Ныне уровень использования технологии искусственной технологии не превышает уровня общих затрат предприятий.

Использование технологии искусственной технологии – это особая форма работы в малых группах с технологиями и идеями. Здесь участники максимально используют свою фантазию, воображение и способности для проведения «мозгового штурма», вырабатывать особые приемы использования элементов технологии искусственного интеллекта (ТИИ).

Искусственный интеллект (ИИ) – это область компьютерной науки, занимающейся созданием систем и программ, способных выполнять задачи, требующие человеческого интеллекта.

В контексте нашего исследования мы к ИИ отнесли распознавание становления системы образования как в развитых странах, так и в Узбекистане в разные периоды экономического развития.

При использовании элементов ТИИ необходимо знать метод и его правила, четко формулировать задание, которое необходимо решить. На втором этапе обмениваются идеями, направленными на решение задачи. При этом приветствуются всякие, даже абсурдные идеи, не допускается критика или оценка предложений, поощряется развитие идей, высказанных другими специалистами. Существует запрет прерывать другого. Все идеи и предложения высказываются в ходе проведения «мозгового штурма», фиксируются без предварительной оценки и указания авторства предложений.

Заключение. При использовании ТИИ необходимы анализ и отбор предложений, наиболее эффективных для решения исходного предложения.

Этот метод позволяет фиксировать любые идеи участников без обсуждения и их оценки. Реализацию ТИИ необходимо начинать с открытого вопроса (т.е. такого вопроса, на который нельзя ответить однозначно «Да» или «Нет»). Напр.: «Как вы думаете: почему

девушки изучают компьютер лучше парней?». Все ответы участников записываются на доске или компьютере.

Метод позволяет вовлечь в процесс обучения элементов ТИИ наибольшее число участников в сочетании с небольшими затратами времени.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г. №УП-4947.

2. Инновации. Учебник / Ж.Р.Зайналов, С.С.Алиева и другие.- Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2020.- 420 С.

3. Авлякулов Н.Х. Педагогическая технология.- Т.: Чулпон, 2012.- 258 с.

4. Азизходжаева Н.Н. Педагогические технологии и педагогическое мастерство.- Т., 2003.- 258 с.

5. Алиев М. Профессор ўқитувчиларнинг олий таълим тизимида инновацион жараёни ривожлантиришдаги ўрни//Журнал иностранных языков и лингвистики, № 2, 2021.

НЕОБХОДИМОСТЬ АКТИВИЗАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАРКОВ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Кулапов М.Н., *д.э.н., профессор*
Российский экономический университет им. Г.В.Плеханова, Россия
Одегов Ю.Г., *д.э.н., профессор*
Российский экономический университет им. Г.В.Плеханова, Россия
Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш. Рашидова, Узбекистан

Аннотация*. В статье рассматривается необходимость активизации деятельности парков информационных технологий как важного элемента инновационной инфраструктуры и цифровой экономики. Анализируются основные направления функционирования IT-парков, их роль в поддержке стартапов, развитии предпринимательства, привлечении инвестиций и подготовке квалифицированных кадров. Особое внимание уделяется проблемам недостаточной эффективности отдельных технопарков, ограниченности финансирования, слабой интеграции науки и бизнеса, а также необходимости совершенствования механизмов государственной поддержки. Обосновывается важность создания благоприятной экосистемы для развития информационных технологий, стимулирования инновационной активности и повышения конкурентоспособности национальной экономики в условиях цифровой трансформации.*

Ключевые слова: *информационные технологии, IT-парк, инновационная инфраструктура, цифровая экономика, стартапы, инновации, цифровая трансформация, государственная поддержка, предпринимательство, инвестиции, технологическое развитие.*

Annotatsiya. *Maqolada innovatsion infratuzilma va raqamli iqtisodiyotning muhim elementi sifatida axborot texnologiyalari parklari faoliyatini faollashtirish zarurati ko‘rib chiqiladi. IT-parklar faoliyatining asosiy yo‘nalishlari, ularning startaplarni qo‘llab-quvvatlash, tadbirkorlikni rivojlantirish, investitsiyalarni jalb qilish va malakali kadrlar tayyorlashdagi o‘rni tahlil qilinadi. Ayrim texnoparklar samaradorligining yetarli emasligi, moliyalashtirishning cheklanganligi, fan va biznes integratsiyasining sustligi, shuningdek, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash mexanizmlarini takomillashtirish zarurligiga alohida e’tibor qaratilmoqda. Raqamli transformatsiya sharoitida axborot texnologiyalarini rivojlantirish, innovatsion faollikni rag‘batlantirish va milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirish uchun qulay ekotizim yaratish muhimligi asoslangan.*

Kalit so‘zlar: *axborot texnologiyalari, IT-park, innovatsion infratuzilma, raqamli iqtisodiyot, startaplar, innovatsiyalar, raqamli transformatsiya, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash, tadbirkorlik, investitsiyalar, texnologik rivojlanish.*

Abstract. *The article examines the necessity of intensifying the activities of information technology parks as a vital element of innovative infrastructure and the digital economy. The main directions of IT parks' functioning, their role in supporting startups, developing entrepreneurship, attracting investment, and training qualified personnel are analyzed. Particular attention is paid to the problems of insufficient efficiency of individual technology parks, limited funding, weak integration of science and business, and*

the need to improve state support mechanisms. The importance of creating a favorable ecosystem for the development of information technologies, stimulating innovative activity, and increasing the competitiveness of the national economy under conditions of digital transformation is substantiated.

Keywords: *information technology, IT Park, innovation infrastructure, digital economy, startups, innovation, digital transformation, state support, entrepreneurship, investment, technological development***.**

Актуальность темы. При оценки инвестиционной привлекательности той или иной страны большое значение придаётся законодательству о транспортном ценообразовании, о создании парков информационных технологий, о создании центров искусственного интеллекта и т.п. Это в данный момент не может не вызывать озабоченности нормы закона каждой страны с переходной экономики о контроле сделок между несвязанными странами, отсутствие института предварительного согласования цен тоже не может служить в качестве фактора, способствующего формированию благоприятного не только инвестиционного климата, но и положительного условия для активизации деятельности создаваемых народов информационных технологий.

В условиях стремительного развития цифровой экономики информационные технологии становятся одним из ключевых факторов экономического роста, повышения конкурентоспособности государства и улучшения качества жизни населения. Важную роль в формировании инновационной экосистемы играют парки информационных технологий, которые создают благоприятные условия для развития IT-компаний, стартапов, научно-исследовательской деятельности и подготовки высококвалифицированных специалистов. Однако в современных условиях возникает необходимость активизации деятельности таких парков для более эффективного использования их потенциала и достижения стратегических целей цифровой трансформации.

Обзор изучаемой проблемы. Это прежде всего требует принятие нового Закона «О государственном контроле» при применении трансфертных цен» «О государственном контроле деятельности инновационных парков (центров), находящихся в настоящие время законы в рыночно развивающихся странах СНГ, находятся на доработке или современных законов в корни может изменить сложившийся ситуацию в странах СНГ. Для этого необходимо понимание и воля.

Понимание того, что у независимых стран нет стимула вести себя вопреки рыночным силам и воля к тому, чтобы не превращать не совершенство государственного контроля и ответственность бизнеса.

Парки информационных технологий представляют собой специализированные инновационные площадки, обеспечивающие взаимодействие бизнеса, науки, образования и государства. Их основными задачами являются поддержка предпринимательства в сфере информационных технологий, создание новых рабочих мест, привлечение инвестиций, развитие экспортного потенциала IT-услуг и внедрение инновационных решений в различные отрасли экономики.

Эффективное функционирование IT-парков способствует развитию высокотехнологичных производств, увеличению налоговых поступлений, повышению уровня цифровой грамотности населения и формированию благоприятного инвестиционного климата. Кроме того, они становятся центрами генерации новых знаний и технологий, способствующих модернизации национальной экономики.

Несмотря на достигнутые успехи, многие парки информационных технологий сталкиваются с рядом проблем, ограничивающих их развитие. Среди основных причин необходимости активизации их деятельности можно выделить следующие:

- мировой рынок информационных технологий развивается высокими темпами, а конкуренция между странами за инвестиции, таланты и инновационные проекты

постоянно возрастает. Для сохранения конкурентоспособности IT-парки должны активно привлекать перспективные стартапы, международные компании и венчурный капитал;

- инновационная деятельность требует значительных финансовых, кадровых и инфраструктурных ресурсов. Активизация работы IT-парков позволит расширить программы поддержки стартапов, создать дополнительные акселерационные и инкубационные программы, а также обеспечить доступ к современным технологиям и экспертным знаниям;
- одним из важнейших факторов успеха цифровой экономики являются квалифицированные специалисты. IT-парки могут выступать центрами подготовки кадров, организуя образовательные программы, стажировки, курсы повышения квалификации и сотрудничество с университетами;
- многие предприятия традиционных отраслей все ещё недостаточно используют цифровые технологии. Активная деятельность парков информационных технологий способствует внедрению современных цифровых решений в промышленность, сельское хозяйство, здравоохранение, образование и государственное управление;
- IT-услуги являются одним из наиболее перспективных направлений экспорта. Создание благоприятных условий для развития компаний-резидентов позволяет увеличить объёмы экспорта программного обеспечения, цифровых сервисов и технологических решений на международные рынки.

Для повышения эффективности работы парков информационных технологий целесообразно реализовать следующие меры:

- совершенствование нормативно-правовой базы и создание дополнительных налоговых стимулов для резидентов;
- развитие современной цифровой и инновационной инфраструктуры;
- привлечение отечественных и зарубежных инвестиций;
- расширение программ поддержки стартапов и технологического предпринимательства;
- укрепление сотрудничества между университетами, научными организациями и бизнесом;
- развитие международного партнёрства и участие в глобальных инновационных проектах;
- внедрение механизмов коммерциализации научных разработок и технологий.

В современных условиях стремительной цифровизации мировой экономики парки информационных технологий выступают важнейшим инструментом стимулирования инновационного развития, повышения конкурентоспособности национальной экономики и формирования благоприятной среды для технологического предпринимательства. Их деятельность способствует развитию высокотехнологичных отраслей, созданию новых рабочих мест, привлечению инвестиций, подготовке квалифицированных кадров и расширению экспортного потенциала страны.

Проведённый анализ показывает, что эффективность функционирования парков информационных технологий напрямую влияет на темпы цифровой трансформации экономики и способность государства адаптироваться к современным вызовам глобального технологического развития. Вместе с тем существующие проблемы, связанные с ограниченным доступом к финансовым ресурсам, недостаточным уровнем взаимодействия между наукой и бизнесом, нехваткой квалифицированных специалистов и недостаточной интеграцией в международные инновационные сети, требуют принятия дополнительных мер по совершенствованию деятельности IT-парков.

Активизация работы парков информационных технологий должна осуществляться на основе комплексного подхода, предусматривающего совершенствование нормативно-правовой базы, развитие инновационной инфраструктуры, расширение механизмов государственной поддержки, создание благоприятных условий для привлечения отечественных и зарубежных инвестиций, а также укрепление сотрудничества между

образовательными учреждениями, научно-исследовательскими организациями и представителями бизнеса. Особое значение приобретает развитие программ акселерации стартапов, поддержка молодых предпринимателей и стимулирование коммерциализации научных разработок.

Не менее важным направлением является расширение международного сотрудничества и интеграция национальных IT-парков в глобальное инновационное пространство. Это позволит обеспечить доступ к передовым технологиям, лучшим мировым практикам управления инновациями и новым рынкам сбыта цифровых продуктов и услуг. В условиях усиления глобальной конкуренции именно способность создавать и внедрять инновации становится определяющим фактором устойчивого экономического роста.

Таким образом, активизация деятельности парков информационных технологий является не только необходимым условием развития цифровой экономики, но и стратегическим фактором повышения инновационного потенциала государства. Последовательная реализация мер по совершенствованию их деятельности будет способствовать формированию современной технологической экосистемы, ускорению процессов цифровизации, росту инвестиционной привлекательности страны и укреплению её позиций в мировом информационно-технологическом пространстве. В долгосрочной перспективе это обеспечит устойчивое социально-экономическое развитие, повышение уровня жизни населения и создание прочной основы для построения экономики знаний.

Список используемой литературы:

1. Постановление Презента Республики Узбекистан, от 14.10.2024 г. №ПП-358 «Об утверждении Стратегии развития технологий искусственного интеллекта до 2030 года».

2. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан, от 15.07.2019 г. №589 «Омерах по организации деятельности технологического парка программных продуктов и информационных технологий».

3. Закон Республики Узбекистан, от 17.02.2020 г. №17.02.2020 г. № ЗРУ-604 «О специальных экономических зонах».

4. Беляцкий Н. П. Инновационный менеджмент: учебное пособие. — Минск: Новое знание, 2021. — 320 с.

5. Титов В. В. Развитие инновационной инфраструктуры в условиях цифровой трансформации экономики // Экономика и управление. — 2023. — № 4. — С. 25–34.

6. OECD Digital Economy Outlook 2024. — Paris: OECD Publishing, 2024.

7. World Bank. Digital Development Report 2024: Technology and Economic.

8. Материалы и аналитические отчеты IT Park Uzbekistan по развитию инновационной экосистемы и поддержке IT-предпринимательства.

СОВРЕМЕННАЯ СИСТЕМА РЕГУЛИРОВАНИЯ КАПИТАЛА ИННОВАЦИОННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Курбонов Х.А., *к.э.н., доцент,*
Тошкенский государственный экономический университет, Узбекистан
Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты формирования современной системы регулирования капитала инновационного предприятия в условиях цифровой трансформации экономики и усиления инновационной активности хозяйствующих субъектов. Были изучены особенности управления финансовым, интеллектуальным и инвестиционным капиталом инновационных предприятий, а также механизмы обеспечения их устойчивого развития. Особое внимание уделяется вопросам оптимизации структуры капитала, привлечения инвестиционных ресурсов, управления рисками инновационной деятельности и повышения эффективности использования финансовых ресурсов.*

Ключевые слова: *инновационное предприятие; капитал предприятия; регулирование капитала; инновационная деятельность; инвестиционные ресурсы; финансовое управление; интеллектуальный капитал.*

Annotatsiya. *Maqolada iqtisodiyotni raqamli transformatsiya qilish va xo‘jalik yurituvchi subyektlarning innovatsion faolligini kuchaytirish sharoitida innovatsion korxona kapitalini tartibga solishning zamonaviy tizimini shakllantirishning nazariy va amaliy jihatlari ko‘rib chiqiladi. Innovatsion korxonalarning moliyaviy, intellektual va investitsion kapitalini boshqarish xususiyatlari hamda ularning barqaror rivojlanishini ta’minlash mexanizmlari o‘rganildi. Kapital tarkibini optimallashtirish, investitsiya resurslarini jalb qilish, innovatsion faoliyat risklarini boshqarish va moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish masalalariga alohida e’tibor qaratilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *innovatsion korxona; korxona kapitali; kapitalni tartibga solish; innovatsion faoliyat; investitsiya resurslari; moliyaviy boshqaruv; intellektual kapital.*

Abstract. *The article examines the theoretical and practical aspects of forming a modern system for regulating the capital of an innovative enterprise under conditions of digital transformation of the economy and strengthening the innovative activity of economic entities. The features of managing the financial, intellectual, and investment capital of innovative enterprises, as well as mechanisms for ensuring their sustainable development, were studied. Special attention is paid to issues of optimizing capital structure, attracting investment resources, managing innovation risk, and increasing the efficiency of financial resource utilization.*

Keywords: *innovative enterprise; enterprise capital; capital regulation; innovative activity; investment resources; financial management; intellectual capital.*

Актуальность темы. Современные модели инновационного развития предприятия формируется под влиянием его интеллектуального капитала это скрытая форма латентных обязательств предприятия и управление его должно быть организованно особым образом.

В условиях формирования экономики знаний и развития цифровых технологий инновационные предприятия становятся ключевыми субъектами экономического роста. Их деятельность связана с созданием новых технологий, продуктов и услуг, способных обеспечить устойчивое развитие национальной экономики и повышение её конкурентоспособности на мировом рынке.

Одним из важнейших факторов успешного функционирования инновационного предприятия является наличие достаточного объёма капитала и эффективная система его регулирования.

В отличие от традиционных предприятий инновационные компании функционируют в условиях повышенной неопределённости и риска, что требует применения современных методов управления финансовыми, интеллектуальными и инвестиционными ресурсами.

Современная система регулирования капитала инновационного предприятия представляет собой совокупность организационно-экономических, финансовых и правовых механизмов, направленных на формирование, распределение и эффективное использование капитала для достижения стратегических целей развития предприятия.

Целью исследования по теме является комплексное изучение теоретических и практических основ формирования, использования и регулирования капитала инновационного предприятия, а также разработка рекомендаций по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами в условиях инновационной экономики. Особое внимание уделяется механизмам государственного и корпоративного регулирования капитала, источникам финансирования инновационной деятельности, инструментам привлечения инвестиций и обеспечению финансовой устойчивости предприятия.

Капитал инновационного предприятия представляет собой совокупность материальных, финансовых, интеллектуальных и нематериальных ресурсов, используемых для создания инновационной продукции и внедрения новых технологий.

В современных условиях структура капитала инновационного предприятия значительно отличается от структуры капитала традиционных производственных организаций. Если в промышленном секторе основную роль играют материальные

активы, то в инновационной сфере все большее значение приобретают нематериальные ресурсы, включая интеллектуальную собственность, научные разработки, программное обеспечение, патенты, лицензии и человеческий капитал.

К основным видам капитала инновационного предприятия относятся:

- финансовый капитал;
- производственный капитал;
- интеллектуальный капитал;
- человеческий капитал;
- инвестиционный капитал;
- цифровой капитал;
- инновационный капитал.

Особую роль играет интеллектуальный капитал, который становится главным источником формирования конкурентных преимуществ предприятия в условиях цифровой экономики.

Регулирование капитала инновационного предприятия представляет собой процесс воздействия на формирование и использование ресурсов с целью обеспечения устойчивого развития предприятия и достижения максимальной эффективности инновационной деятельности.

Основными особенностями регулирования капитала являются: инновационные проекты характеризуются значительной степенью неопределённости. Разработка новых технологий требует значительных финансовых вложений, при этом результат инвестиций не всегда может быть гарантирован. Поэтому система регулирования капитала должна включать механизмы оценки и минимизации рисков. Многие инновационные проекты требуют значительного времени для проведения научных исследований, разработки продукции и вывода ее на рынок. В связи с этим возрастает роль долгосрочного финансового планирования и привлечения стратегических инвесторов.

Основная часть стоимости инновационного предприятия формируется за счет интеллектуальной собственности и знаний сотрудников. Это требует разработки специальных методов оценки и управления интеллектуальным капиталом.

Быстрое развитие технологий требует непрерывного инвестирования в исследования и разработки, модернизацию оборудования и повышение квалификации персонала.

Эффективная система регулирования капитала инновационного предприятия основывается на использовании комплекса финансовых и организационных инструментов.

Финансовое регулирование включает:

- управление собственным капиталом предприятия;
- привлечение заёмных средств;
- выпуск акций и облигаций;
- венчурное финансирование;
- государственные субсидии и гранты;
- привлечение прямых иностранных инвестиций.

Особое значение для инновационных предприятий имеет венчурное финансирование, позволяющее привлекать капитал для реализации перспективных проектов на ранних стадиях развития.

В современных условиях широко используются методы оценки инвестиционной привлекательности проектов, основанные на показателях чистой приведённой стоимости, внутренней нормы доходности и срока окупаемости инвестиций.

Эффективное использование интеллектуального капитала предполагает:

- защиту прав интеллектуальной собственности;
- патентование научных разработок;
- коммерциализацию инноваций;
- стимулирование творческой активности персонала.

Управление интеллектуальным капиталом становится одним из важнейших направлений деятельности инновационных предприятий.

Государство играет важную роль в формировании благоприятных условий для развития инновационного бизнеса.

Основными инструментами государственного регулирования являются:

- налоговые льготы для инновационных компаний;
- создание технопарков и инновационных кластеров;
- государственные программы поддержки стартапов;
- льготное кредитование инновационных проектов;
- грантовое финансирование научно-исследовательских работ;
- развитие цифровой инфраструктуры.

Государственная поддержка позволяет снизить риски инновационной деятельности и стимулировать приток инвестиций в высокотехнологичные отрасли экономики.

Современный этап развития экономики характеризуется активным внедрением цифровых технологий в процессы управления капиталом предприятия.

Для решения данных проблем необходимо совершенствование механизмов финансовой поддержки инноваций, развитие институтов венчурного инвестирования, укрепление взаимодействия между государством, бизнесом и научным сообществом, а также расширение использования цифровых технологий в управлении капиталом.

Современная система регулирования капитала инновационного предприятия представляет собой сложный многоуровневый механизм, обеспечивающий эффективное формирование, распределение и использование ресурсов для достижения стратегических целей инновационного развития. В условиях цифровой экономики особое значение приобретают интеллектуальный капитал, инновационные инвестиции и современные финансовые инструменты.

Эффективное регулирование капитала способствует повышению конкурентоспособности предприятия, ускорению внедрения инноваций, укреплению финансовой устойчивости и обеспечению долгосрочного экономического роста. Дальнейшее совершенствование системы управления капиталом должно основываться на интеграции современных цифровых технологий, развитии инвестиционной инфраструктуры и расширении государственной поддержки инновационной деятельности. Только комплексный подход к регулированию капитала позволит инновационным предприятиям успешно функционировать в условиях глобальной конкуренции и быстро меняющейся технологической среды.

Список использованной литературы:

1.Инвестиции и инновации / под ред. В. Н. Щербакова. – Москва: Дашков и К, 2023. – 646 с.

2. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов / В. К. Проскурин. – Москва: Вузовский учебник, 2024. – 136 с.

3.Экономика инновационной деятельности предприятия / М. А. Давтян, Т. С. Щербакова и др. – Москва: РУДН, 2014. – 432 с.

4. Основы регулирования инновационной деятельности / Н. Н. Пешкова, Р. Н. Салиева. – Тюмень, 2012. – 194 с.

5. Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства / В. В. Авилова и др. – Казань: КНИТУ, 2015. – 192 с.

6. Инновационная политика / под ред. Л. П. Гончаренко. – Москва: Юрайт, 2014. – 502 с.

7. Венчурный менеджмент / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко, Э. А. Фияксель. – Москва, 2011. – 500 с.

DAVLAT BYUDJETI DAROMADLARNI SHAKLLANTIRISHDA SOLIQLARNING AHAMIYATI

Ernazarov N.E., *u.f.f.d. (PhD), dotsent*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada to‘g‘ri (bevosita) soliqlarning iqtisodiy mohiyati, xususiyatlari va davlat byudeti daromadlarini shakllantirishdagi ahamiyati nazariy va amaliy jihatdan tahlil qilingan, davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda to‘g‘ri (bevosita) soliqlarning ahamiyatini oshirishga doir muallifning qarashlari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *Davlat byudjeti daromadlari, to‘g‘ri (bevosita) soliqlar, egri (bilvosita) soliqlar, yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig‘i, jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig‘i.*

Аннотация: *В статье проанализированы научные и практические аспекты экономической сущности прямых налогов, их особенностей и роли в формировании доходной части государственного бюджета, а также приведены авторские взгляды на повышение значимости прямых налогов в формировании доходной части государственного бюджета.*

Ключевые слова: *Доходы государственного бюджета, прямые налоги, косвенные налоги, налог на прибыль юридических лиц, налог на доходы физических лиц.*

Abstract:*The article analyzes the scientific and practical aspects of the economic essence of direct taxes, their specific features, and their role in the formation of the revenue side of the state budget. It also presents the author’s views on enhancing the importance of direct taxes in the formation of state budget revenues.*

Keywords: *State budget revenues, direct taxes, indirect taxes, corporate income tax, personal income tax.*

Kirish. Byudjet daromadlari bazasini shakllantirishda soliqlar hal qiluvchi moliyaviy manba hisoblanib, ular davlatning ijtimoiy-iqtisodiy vazifalarini moliyalashtirishda asosiy fiskal instrument sifatida xizmat qiladi. Shu nuqtai nazardan, mamlakatimizda O‘zbekiston Respublikasining Soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi doirasida soliq yukini oqilona darajaga keltirish, tadbirkorlik sub’ektlarini soliqqa tortishdagi nomutanosibliklarni qisqartirish hamda soliq bazasini kengaytirishga qaratilgan bosqichma-bosqich islohotlar amalga oshirilmoqda. Mamlakatimizda olib borilayotgan soliq siyosatida ishlab chiqarishni va soliq bazasini kengaytirishga alohida e’tibor qaratilmoqda. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga Murojaatnomasida “Barcha biznes toifalari uchun soliq yukini kamaytirish va qulaylashtirish, shu asosda ishlab chiqarishni va soliqqa tortiladigan bazani kengaytirish zarur”[1] ligi alohida qayd etildi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018 yil 29 iyundagi “O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi to‘g‘risida”gi farmonida to‘g‘ri soliqlarni tubdan isloh qilish nazarda tutilgan. Jumladan, to‘g‘ri soliqlarning asosiylari hisoblangan yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig‘i va jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig‘i mexanizmida jiddiy o‘zgarishlar amalga oshirildi. Mazkur islohotlar soliq qonunchiligini takomillashtirish, soliq ma’muriyatchiligini soddalashtirish va iqtisodiyot tarmoqlari kesimida teng raqobat muhitini shakllantirish orqali byudjet daromadlari barqarorligini ta’minlashga xizmat qilmoqda. Natijada soliq tizimi nafaqat fiskal vazifani, balki iqtisodiy faollikni rag‘batlantiruvchi va byudjet daromadlari bazasini mustahkamlovchi muhim mexanizm sifatida namoyon bo‘lmoqda. Natijada, soliqlarning soliq to‘lovchilar faoliyatiga ta’siri sezilarli darajada qisqartirishga alohida e’tibor qaratildi[2]. Bu holat davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda soliqlarning ahamiyatini nazariy va amaliy jihatdan tizimli o‘rganish va tahlil qilish asosida taklif-tavsiyalar ishlab chiqish zaruratini taqazo etmoqda.

Ahamiyatli jihati shundaki, soliqlarga doir tadqiqotlar olib borgan mamlakatimiz iqtisodchilaridan A.Jo‘rayev, D.Daminov, A.Islamkulovlar kabi tadqiqotchi olimlarning davlat byudjetini shakllantirishda soliqlarni iqtisodiy mohiyati, davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda soliqlarning ustunligi va mamlakat iqtisodiyotini rivojlantirishga xizmat qilishi,

soliqlarni oshirilishi YAIMni kamayishiga olib kelishini ta’kidlaydilar[3]. E’tiborli jihati ko‘plab tadqiqotchilar byudjetlarni shakllantirishda soliqlarning xususiyatlariga ham to‘xtab o‘tgan.

Davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda soliqlar ustuvor moliyaviy manba sifatida alohida ahamiyat kasb etadi. Soliqlarga ustunlik berish masalasi hozirgi davr soliq siyosatida ham dolzarb bo‘lib qolmoqda, chunki davlatning ijtimoiy majburiyatlari, iqtisodiy islohotlar va strategik dasturlarini moliyalashtirish, eng avvalo, barqaror soliq tushumlariga bog‘liqdir. Bu yo‘nalishda qator ilmiy tadqiqotlar olib borilgan bo‘lib, ular natijasida soliqqa tortish nazariyasi va amaliyotida muayyan yutuqlarga erishilgan. Biroq har bir mamlakatning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish darajasi, iqtisodiy tuzilmasi va amalga oshirayotgan soliq siyosatining o‘ziga xos xususiyatlaridan kelib chiqqan holda soliq turlari va stavkalariga nisbatan ustuvorlik belgilanadi.

Shu bois, davlat byudjeti daromadlari bazasini shakllantirishda soliqlarning roli mamlakatning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish bosqichi bilan uzviy bog‘liq bo‘lib, soliqlarga ilmiy asoslangan tarzda ustuvorlik berish eng muhim vazifalardan biri hisoblanadi. Soliqlar nafaqat fiskal funksiyani bajaradi, balki iqtisodiyotni tartibga solish, qayta taqsimlash va rag‘batlantirish vazifalarini ham amalga oshiradi.

So‘nggi yillarda mamlakatimizda davlat byudjeti daromadlari bazasini shakllantirishda soliqlarga ustuvor ahamiyat qaratilmoqda. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi budjet tizimi byudjetlari daromadlarining qariyb 90 foizi soliq tushumlari hisobiga shakllanishi soliqlarning fiskal ahamiyati yuqori ekanligini ko‘rsatadi. Ushbu holat iqtisodiyotdagi umumiy soliq yuki, shuningdek, yuridik va jismoniy shaxslar hamda iqtisodiyot tarmoqlari kesimida aniqlangan soliq yuki darajasi bilan belgilanadi.

Ayni paytda iqtisodiyotni modernizatsiyalash va erkinlashtirish sharoitida soliq yukini maqbul darajaga tushirishga qaratilgan byudjet-soliq siyosati izchil amalga oshirilmoqda. Bu esa, bir tomondan, tadbirkorlik faolligini rag‘batlantirishga, ikkinchi tomondan esa, davlat byudjeti daromadlari barqarorligini ta’minlashga xizmat qilmoqda. Shu tariqa, soliqlar davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishning asosiy va strategik manbasi sifatida o‘z ahamiyatini saqlab qolmoqda. Aniq tasavvurga ega bo‘lish uchun 1-jadval ma’lumotlariga murojaat etamiz.

1-jadval

O‘zbekistonda davlat byudjeti daromadlar tarkibida soliqlar ulushining o‘zgarish dinamikasi, *trln so‘m*[5]

T/r	Soliq turlari	2026-yil prognoz	2027-yil mo‘ljal	2028-yil mo‘ljal
1	**Davlat budjeti daromadlari, jami**	**368,9**	**425,5**	**486,2**
2	Bevosita soliqlar	116,3	138,7	158,0
3	Bilvosita soliqlar	124,6	144,5	169,2
4	Resurs soliqlari	45,8	52,8	59,5
5	Boshqa daromadlar	82,2	89,6	99,5

1-jadval ma’lumotlariga ko‘ra, 2026–2028 yillarda O‘zbekistonda davlat byudjeti daromadlari hajmining barqaror o‘sish dinamikasi prognoz qilinmoqda. Jumladan, davlat byudjeti daromadlarining jami hajmi 2026 yilda 368,9 trln so‘mni tashkil etishi kutilgan bo‘lsa, 2027 yilda 425,5 trln so‘mga, 2028 yilga borib esa 486,2 trln so‘mga yetkazilishi mo‘ljallangan. Bu esa byudjet daromadlari bazasining kengayib borayotganligini ko‘rsatadi.

Daromadlar tarkibida bevosita soliqlar ulushi ham izchil o‘sish tendensiyasiga ega: 2026 yilda 116,3 trln so‘m, 2027 yilda 138,7 trln so‘m va 2028 yilda 158,0 trln so‘m miqdorida bo‘lishi prognoz qilingan. Bu holat daromad va foyda solig‘i kabi tushumlarning oshishi hisobiga fiskal imkoniyatlar mustahkamlanayotganligini anglatadi.

Davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda soliqlarning ahamiyatini baholashda ularning adolatliligi va samaradorligi o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash muhim hisoblanadi. Nazariy jihatdan soliq adolatini ta’minlashda to‘g‘ri (bevosita) soliqlarga ustuvorlik berish maqsadga muvofiq, chunki ular soliq to‘lovchining real daromadi va moliyaviy imkoniyatlaridan kelib chiqqan holda undiriladi. Bu esa vertikal va gorizontal adolat tamoyillarini ta’minlashga xizmat qiladi.

Biroq davlat byudjeti daromadlari bazasini shakllantirishda soliq turlariga ustuvorlik berish mamlakatning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish darajasi, soliq bazasining kengligi va soliq ma'muriyatchiligi imkoniyatlariga bevosita bog'liqdir. Agar to'g'ri soliqlarning ob'ekti yoki bazasi yetarlicha keng bo'lmasa, soliq yukining asosiy qismi aynan shu soliqlar zimmasiga yuklanishi soliq to'lovchilarning soliqdan qochishga bo'lgan moyilligini kuchaytirishi mumkin. Chunki to'g'ri soliqlarni to'lovchilar to'layotgan soliq miqdorini to'liq his etadilar va bu ularning iqtisodiy rag'batlariga bevosita ta'sir ko'rsatadi.

Shu nuqtai nazardan, o'tish iqtisodiyotiga ega yoki rivojlanayotgan davlatlarda davlat byudjeti daromadlarini barqaror shakllantirish maqsadida egri (bilvosita) soliqlarga nisbatan ko'proq ustuvorlik berilishi kuzatiladi. Bilvosita soliqlar, xususan iste'mol jarayonida undiriladigan soliqlar, keng soliq bazasiga ega bo'lib, ularni ma'muriy jihatdan yig'ish nisbatan osonroq hisoblanadi.

Ayniqsa, yashirin iqtisodiyot ulushi yuqori bo'lgan sharoitda davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda egri soliqlar muhim fiskal instrument sifatida namoyon bo'ladi. Chunki yashirib qolingan yoki noqonuniy yo'llar bilan olingan daromadlarni to'g'ridan-to'g'ri soliqqa tortish imkoniyati cheklangan. Biroq bunday daromadlar iste'mol jarayoniga kirgan paytda ular bilvosita soliqlar orqali soliqqa tortilishi mumkin. Egri soliqlar mexanizmida daromadning qonuniy yoki noqonuniy manbasi ahamiyat kasb etmaydi, natijada soliq tushumlari qamrovi kengayadi va byudjet daromadlari barqarorligi ta'minlanadi.

2019 yilda yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig'ining asosiy stavkasi 14 foizdan 12 foizga qadar pasaytirilishi, bir nechta turdagi tovarlar uchun qo'shimcha foyda solig'ining unifikatsiya qilinishi xo'jalik sub'ektlari ixtiyorida ko'proq foydani qoldirish evaziga ularning investitsion faolligini oshishiga xizmat qildi.

Jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'ining 4 bosqichli tabaqalashgan stavkalari o'rniga yagona 12 foizlik stavkaning joriy etilishi hamda jismoniy shaxslarning daromadlaridan Pensiya jamg'armasiga majburiy sug'urta badalining (8 foiz) bekor qilinishi ularning real daromadlarini sezilarli darajada oshishiga xizmat qilmoqda.

Yuridik va jismoniy shaxslarning dividend shaklida oladigan daromadlariga soliq miqdori 10 foizdan 5 foizga qadar pasaytirilishi to'g'ri soliqlarning fiskal ahamiyatini kamaytirish orqali ularning investitsion faoliyatini rivojlantirishga qaratilgandir.

2019 yil mamlakatimiz soliq tizimidagi o'zgarishlarni tahlil qiladigan bo'lsak, to'g'ri soliqlarni kamaytirishga qaratilgan keskin o'zgarishlar amalga oshirildi. Natijada, yuridik va jismoniy shaxslar oladigan oxirgi foydasi yoki daromadidan bir marta soliq to'lash tartibiga o'tildi. Oldingi yillarda bo'lgani kabi ayni bir daromad yoki foydadan ikki yoki undar ortiq marta soliq undirish amaliyotiga chek qo'yildi. Masalan, yuridik shaxslar foydasidan ham foyda solig'i ham obodonlashtirish va ijtimoiy infratuzilmani rivojlantirish solig'ini to'lash. Yoki tovar aylanmasidan davlat maqsadli jamg'armalariga majburiy ajratmalarni to'lash.

To'g'ri soliqlar mexanizmida amalga oshirilgan o'zgarishlar natijasida ularning davlat byudjeti daromadlari tarkibidagi ulushining ham oshishiga olib keldi. To'g'ri soliqlarning asosiy turlaridan hisoblangan "jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'ining 4 bosqichli tabaqalashgan stavkalari o'rniga yagona 12 foizlik stavkaning joriy etilishi hamda jismoniy shaxslarning daromadlaridan Pensiya jamg'armasiga majburiy sug'urta badalining (8 foiz) bekor qilinishi ularning real daromadlarini sezilarli darajada oshishiga omil bo'ldi. Shu bilan birga, ko'pchilikning mulohazalariga nisbatan aksincha, yuqoridagi o'zgarishlar natijasida ushbu soliqning davlat byudjeti daromadlari tarkibidagi ulushi keskin kamayishi o'rniga, aksincha oshishi kutilmoqda" [4].

Yuqorida keltirilganlar soliq tizimida amalga oshirilgan o'zgarishlarning ijobiy jihatlaridir. Shunga qaramasdan, soliq tizimidagi so'nggi o'zgarishlar o'rta biznes shakli uchun soliq yukining oshishiga olib keldi.

Shu bois, soliq tizimidagi o'zgarishlarni mamlakat ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishiga ta'sirini tizimli tahlil qilgan holda, tegishli o'zgartirishlarni amalga oshirish samarali soliq tizimini shakllantirishga xizmat qilishi shubhasiz.

Xulosa va takliflar

Respublikamiz davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda so‘nggi yillarga qadar egri (bilvosita) soliqlarga ustuvorlik berilgan bo‘lsa, soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi doirasida to‘g‘ri (bevosita) soliqlarga ustuvorlik berilmoqda. Natijada, 2019 yildan e’tiboran davlat byudjeti daromadlari tarkibida to‘g‘ri soliqlarning ulushini keskin o‘sishi kuzatildi. Bu holat ijobiy baholanib, soliqlar adolatlilik tamoyili asosida undirilmoqda.

Malakat iqtisodiyotining barqarorlashuvi va rivojlanishiga mos ravishda to‘g‘ri soliqlarning davlat byudjeti daromadlaridagi ulushini oshish tendensiyasini saqlab qolish maqsadga muvofiq. Bunda davlat byudjeti daromadlarini ko‘payishini qaysidir soliq stavkasini oshirish hisobiga emas, balki soliq bazasini kengayishi evaziga erishish lozim.

Korxonalarning xufiyona faoliyatga bo‘lgan intilishini pasaytirish va foyda solig‘i yukini ish haqi fondidagi yuk bilan muvofiqlashtirish maqsadida to‘g‘ri soliqlarning asosiy turi hisoblangan yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig‘i stavkasini qisman oshirish maqsadga muvofiq. Bu albatta egri soliqlar stavkalarini pasaytirish evaziga bo‘lishi kerak. Shuningdek, foyda solig‘i bo‘yicha imtiyozlarni qayta ko‘rib chiqish va samarasiz imtiyozlarni bekor qilish lozim.

Umumbelgilangan soliqlarni to‘lashga o‘tgan yakka tartibdagi tadbirkorlar buxgalteriya hujjatlarini yuritmasliklari sababli ular foydasini yuridik shaxslar uchun belgilangan tartibda aniqlash imkoniyati yo‘q. Shu bois, ular uchun foyda solig‘ini hisoblashda soliq solish bazasini aniqlashning soddalashtirilgan tartibi ishlab chiqilishi lozim.

Yagona soliq to‘lovi stavkalarini qayta ko‘rib chiqish, faoliyat turlari bo‘yicha keskin tabaqalashgan stavkalarni optimalashtirish, jumladan, asosiy faoliyat turi mulklarni ijaraga berish bo‘lgan yuridik shaxslar uchun yagona soliq to‘lovi stavkasini pasaytirish lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1.Mirziyoev Sh.M. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. – Toshkent: “O‘zbekiston”, 2018 y.

2.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018 yil 29 iyundagi “O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasi to‘g‘risida”gi PF-5468-son Farmoni (https://www.lex.uz).

3.Jo‘rayev A.S. Davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishning dolzarb muammolari: i.f.d. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: DJQA, 2005.- 18 b.

4.Safarova N.A. Jismoniy shaxslar daromadlarini soliqqa tortish tizimini takomillashtirish. //“Xalqaro moliya va hisob” ilmiy elektron jurnali. № 3, iyun, 2019 yil.

5. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligining rasmiy sayti (https://www. imv.uz) ma’luotlari.

6.Daminov D.Sh. O‘zbekiston soliq tizimida to‘g‘ri soliqlarni hisoblash mexanizmini takomillashtirish: i.f.n. ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. – T.: BMA, 2011. - 23 b.

7.Islamkulov A.X. Byudjet daromadlarida bevosita soliqlar tushumi barqarorligini ta’minlash yo‘llari: i.f.n. ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. – T.: BMA, 2012. - 21 b.

ЦИФРОВОЙ БАНКИНГ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Тохирова А.О., *студент,*
направление образования “Финансы и финансовые технологии”
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются ключевые тенденции и результаты цифровой трансформации банковского сектора Республики Узбекистан. На основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан и отраслевых аналитических материалов за период 2021–2025 годов проводится анализ динамики безналичных платежей, охвата дистанционного банковского обслуживания и формирования финтех-экосистемы. Обоснована роль цифрового*

банкинга как системного фактора повышения доступности и эффективности финансовых услуг; определены основные проблемы и перспективы развития отрасли.

Ключевые слова: *цифровой банкинг, финансовые технологии, безналичные платежи, дистанционное банковское обслуживание, финансовая инклюзия, Узбекистан, цифровая трансформация.*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekiston Respublikasi bank sektorini raqamli transformatsiya qilishning asosiy tendensiyalari va natijalari ko‘rib chiqiladi. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2021-2025-yillardagi rasmiy ma’lumotlari va tarmoq tahliliy materiallari asosida naqd pulsiz to‘lovlar dinamikasi, masofaviy bank xizmatlari qamrovi va fintex ekotizimining shakllanishi tahlil qilinadi. Raqamli bankingning moliyaviy xizmatlar ommabopligi va samaradorligini oshirishning tizimli omili sifatidagi o‘rni asoslangan; sohani rivojlantirishning asosiy muammolari va istiqbollari aniqlangan.*

Kalit so‘zlar: *raqamli banking, moliyaviy texnologiyalar, naqd pulsiz to‘lovlar, masofaviy bank xizmatlari, moliyaviy inklyuziya, O‘zbekiston, raqamli transformatsiya.*

Abstract. *The article examines the key trends and results of digital transformation in the banking sector of the Republic of Uzbekistan. Based on official data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and sectoral analytical materials for the 2021–2025 period, an analysis is conducted on the dynamics of cashless payments, the coverage of remote banking services, and the formation of the fintech ecosystem. The role of digital banking as a systemic factor in increasing the accessibility and efficiency of financial services has been substantiated; the main problems and development prospects of the sector have been identified.*

Keywords: *digital banking, financial technologies, cashless payments, remote banking, financial inclusion, Uzbekistan, digital transformation.*

Глобальная цифровизация финансовых услуг кардинально меняет традиционные бизнес-модели банков и формирует новые стандарты взаимодействия с клиентами. Для развивающихся экономик, к числу которых относится Узбекистан, переход к цифровому банкингу открывает принципиально иные возможности: расширение географического охвата финансовых услуг, снижение транзакционных издержек, сокращение доли теневого оборота и ускорение экономического роста.

Узбекистан демонстрирует один из наиболее интенсивных темпов цифровой трансформации финансового сектора в Центральной Азии. За сравнительно короткий период стране удалось создать разветвлённую платёжную инфраструктуру, запустить конкурентоспособные финтех-платформы и обеспечить широкий охват населения дистанционными банковскими услугами. Вместе с тем ряд структурных проблем, в том числе региональная диспропорция и недостаточный уровень финансовой грамотности в отдельных областях, требует системного научного осмысления.

Цель настоящей статьи состоит в комплексной оценке роли цифрового банкинга как фактора повышения эффективности финансовых услуг на примере Узбекистана с использованием актуальных статистических данных за период 2021–2025 годов.

Цифровой банкинг представляет собой совокупность технологий, продуктов и бизнес-процессов, обеспечивающих предоставление финансовых услуг посредством электронных каналов без обязательного посещения клиентом физического отделения банка. В широком смысле он охватывает интернет-банкинг, мобильный банкинг, платёжные приложения, электронные кошельки, а также инфраструктуру для межбанковских расчётов в режиме реального времени.

С точки зрения экономической теории цифровой банкинг создаёт значимый эффект экономии на масштабе. По экспертным оценкам, стоимость одной транзакции в мобильном приложении в среднем в 10–15 раз ниже аналогичной операции в физическом отделении. Это позволяет банкам одновременно повышать рентабельность и снижать тарифы для конечных пользователей, расширяя тем самым охват финансовых услуг среди населения с невысоким уровнем доходов.

Согласно исследованию KPMG Global Digital Banking Trends and Insights 2025 [8], более 80% банков мира рассматривают искусственный интеллект как стратегический

актив развития цифровых сервисов. Среди ключевых эффектов внедрения передовых технологий называются снижение операционных издержек, повышение точности кредитных решений и принципиальное улучшение клиентского опыта. Для Узбекистана это в первую очередь означает переход от базовой автоматизации к более продвинутым форматам обслуживания на основе данных, что подтверждается оценками регионального представительства KPMG.

Государственная политика Узбекистана в сфере цифровизации финансов опирается на устойчивую правовую основу. Законы «О платежах и платежных системах» [1] заложили базу для формирования конкурентной платёжной инфраструктуры, создав условия для появления независимых платёжных операторов и финтех-стартапов.

В октябре 2024 года было принято Постановление Президента Республики Узбекистан об утверждении Стратегии развития технологий искусственного интеллекта до 2030 года [2]. Документ предусматривает формирование нормативно-правовой базы, создание технической инфраструктуры для ИИ-проектов, а также повышение цифровых компетенций населения и развитие кадрового потенциала в сфере технологий.

В декабре 2025 года Президент Шавкат Мирзиёев подписал Указ «О дополнительных мерах по расширению безналичных расчётов и сокращению доли теневой экономики» [3]. В соответствии с документом к 2030 году планируется довести долю безналичных платежей в торговле и сфере услуг до 75%, а с 1 апреля 2026 года ряд операций будет осуществляться исключительно с использованием банковских карт или электронных платёжных систем.

В сентябре 2025 года Президент утвердил планы по внедрению стандарта Open Banking, запуску Fintech Office при Центральном банке и подготовке пятилетней стратегии развития финтеха. Принятые решения знаменуют принципиальный сдвиг: государство переводит цифровую трансформацию из режима «набор функций в приложении» в режим «архитектура рынка», обеспечивая системную перестройку всей финансовой инфраструктуры страны.

Ключевым индикатором прогресса цифрового банкинга служит охват населения дистанционным банковским обслуживанием (ДБО). По данным Центрального банка Республики Узбекистан, в 2021 году число пользователей систем ДБО составляло около 20 млн человек. К 1 января 2023 года оно достигло 30 млн (прирост 50% за два года), а к концу 2025 года превысило 49 млн, что соответствует охвату более 100% экономически активного населения страны, включая корпоративных пользователей. Только за 2024 год число пользователей дистанционных каналов выросло более чем на 20%.

Параллельно с ростом пользовательской базы кардинально изменилась структура денежного обращения. По данным ЦБ РУз, доля наличных средств в совокупной денежной массе М2 снизилась с 22,3% в 2022 году до 21,5% в 2023 году и достигла исторического минимума в 19,2% на 1 января 2025 года. Агрегированный объём М2 за 2024 год вырос на 30%, тогда как наличные (М0) увеличились лишь на 15,2%, что демонстрирует опережающее развитие безналичного сегмента.

Объём зачислений на банковские карты в 2024 году составил 1,03 квадриллиона сумов, превысив аналогичный показатель 2022 года на 86,6%. Через платёжные организации за первые 10 месяцев 2024 года было проведено 2,3 млрд транзакций на сумму 269 трлн сумов. В 2023 году совокупный объём транзакций через платёжные организации составил 85 трлн сумов, что в 1,6 раза превышало уровень 2020 года. Общий объём денежных поступлений за 2024 год достиг 840 трлн сумов, увеличившись на 26% год к году [4-6].

Таблица 1.

Ключевые показатели цифровизации банковского сектора Узбекистана за 2021-2025 гг. [4-9; 12]

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025
Пользователи ДБО, млн чел.	~20	30,0	~37	~41	~49
Доля наличных в М2, %	~23,8	22,3	21,5	19,2*	нет данных
Зачисления на карты, трлн сум	~360	~552	~760	1 030	нет данных
Число цифровых банков	1	2	4	7	7+
Число финтех-компаний	~15	~24	~45	~80	103

** по состоянию на 01.01.2025.*

Особого внимания заслуживает развитие полностью цифровых банков. Если в 2021 году на рынке функционировал лишь один банк, работающий в формате онлайн, то к 2025 году их насчитывается семь: Anorbank, TBC Bank, Uzum Bank, Smart Bank, Apex Bank, Hayot Bank, Yangi Bank. Данный факт свидетельствует о системном характере цифровой трансформации и растущем спросе на полностью дистанционное банковское обслуживание. Показательно и то, что число финтех-компаний в стране выросло с 24 до 103, а в 2025 году было привлечено более 260 млн долларов иностранного капитала в сектор финансовых технологий.

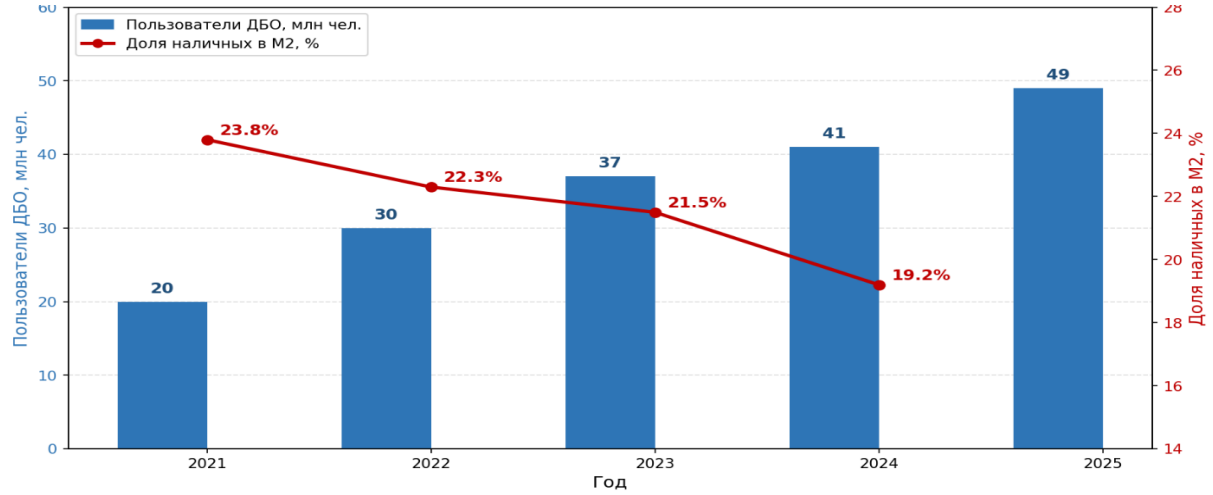


Рис. 1. Динамика пользователей ДБО и доли наличных в М2 в Узбекистане [4-6; 8]

Из рисунка 1 очевидна устойчивая обратная корреляция между ростом числа пользователей ДБО и снижением доли наличных в денежной массе. Это подтверждает тезис о том, что расширение доступности цифровых банковских каналов непосредственно влияет на структуру денежного обращения, обеспечивая переход к более прозрачной и эффективной экономике.

Анализ накопленного опыта позволяет выделить несколько взаимосвязанных механизмов, посредством которых цифровой банкинг повышает эффективность финансовых услуг в Узбекистане.

Во-первых, снижение стоимости транзакций и операционных издержек. Переход клиентов в цифровые каналы позволяет банкам существенно сократить расходы на содержание физической сети. По данным Центрального банка, в начале 2024 года в стране функционировали лишь 696 филиалов коммерческих банков при 49 млн пользователей ДБО: соотношение, принципиально отличающееся от традиционных банковских систем.

Во-вторых, повышение финансовой инклюзии. Мобильные приложения и электронные кошельки обеспечивают доступ к финансовым услугам для жителей

регионов, где открытие полноценного банковского отделения экономически нецелесообразно. Данная составляющая особенно значима для Узбекистана с его высокой долей сельского населения и неравномерным распределением финансовой инфраструктуры между регионами.

В-третьих, сокращение теневой экономики и расширение налоговой базы. Рост безналичных расчётов повышает прозрачность транзакций и затрудняет уклонение от уплаты налогов. По расчётам Центрального банка, доля поступлений через терминалы в общем объёме денежных поступлений выросла с 38% в 2023 году до 40% в 2024 году, а в торговле и услугах достигла 48% [4-6].

В-четвёртых, ускорение скорости и надёжности платежей. Внедрение межбанковских систем мгновенных переводов и QR-платежей сократило среднее время проведения розничных операций с нескольких часов до секунд, что непосредственно повышает деловую активность и качество потребительского опыта.

Несмотря на впечатляющую динамику, цифровая трансформация банковского сектора Узбекистана сопряжена с рядом системных ограничений.

Региональная диспропорция остаётся наиболее острой проблемой. По данным опроса Центрального банка, доля граждан, рассчитывающихся преимущественно картами, составляет 40% в Ташкенте, тогда как в Андижане этот показатель не превышает 24%. Разрыв в уровне цифровых навыков и доступности надёжного интернет-соединения между столичным регионом и периферийными областями остаётся значительным.

Уровень зрелости банков в части внедрения искусственного интеллекта, по оценке KPMG, пока невысок. Банки Узбекистана лишь начинают переходить от базовой автоматизации к аналитике данных, предиктивному моделированию и персонализированным финансовым продуктам, тогда как конкурирующие рынки уже масштабно применяют ИИ в андеррайтинге, антифроде и управлении рисками [7].

Среди инфраструктурных ограничений следует выделить незавершённость нормативной базы в сфере Open Banking, ограниченное международное взаимодействие платёжных систем и сохраняющуюся зависимость части расчётов от двух национальных платёжных систем (UZCARD и Humo), что снижает конкуренцию в сегменте карточного процессинга.

Среднесрочные перспективы развития цифрового банкинга в Узбекистане определяются сочетанием благоприятных структурных факторов и амбициозной государственной стратегии.

Демографический потенциал страны с населением свыше 37 млн человек и медианным возрастом около 29 лет формирует один из наиболее молодых и технологически восприимчивых потребительских рынков в регионе. Быстрорастущий объём цифровых транзакций и высокая активность пользователей мобильного банкинга создают обширную поведенческую базу для построения скоринговых моделей, систем противодействия мошенничеству и персонализированного маркетинга.

Реализация стандарта Open Banking, внедрение которого запланировано на основании президентского поручения 2025 года, откроет новые возможности для формирования финансовых экосистем и конкуренции со стороны небанковских игроков. Присоединение к Open Banking создаст условия для появления в Узбекистане полноценных финансовых супераппов, агрегирующих банковские продукты, страхование, инвестиции и e-commerce в единой цифровой среде.

К 2030 году, согласно ориентирам государственной стратегии, доля безналичных платежей в торговле и услугах должна достичь 75%. С учётом нынешней динамики - поступления через терминалы в 2024 году составляли уже 40% от общего объёма, а в сегменте торговли и услуг 48% - этот целевой показатель представляется достижимым при условии продолжения проводимой политики [12].

Проведённый анализ позволяет констатировать, что цифровой банкинг превратился в один из ключевых факторов повышения эффективности финансовых услуг в

Узбекистане. За 2021-2025 годы число пользователей дистанционных банковских услуг выросло более чем в 2,4 раза, достигнув 49 млн человек; доля наличных в структуре денежной массы снизилась до исторического минимума в 19,2%; объём зачислений на банковские карты превысил квадриллион сумов [13].

Государственная политика, ориентированная на последовательное расширение безналичных расчётов, развитие финтех-экосистемы и внедрение передовых технологических стандартов, создаёт благоприятную регуляторную среду для дальнейшей трансформации отрасли. Вместе с тем сохраняющиеся региональные диспропорции и недостаточный уровень цифровых компетенций части населения требуют адресных мер государственной поддержки.

Узбекистан проходит переломный момент в развитии своего финансового сектора: цифровизация окончательно перестала быть дополнительным каналом обслуживания и стала основой бизнес-стратегии банков. Последовательная реализация намеченных мер позволит стране занять позицию регионального лидера в сфере цифровых финансовых технологий в Центральной Азии.

Список использованных источников:

1. Закон Республики Узбекистан, от 01.11.2019 г. № ЗРУ-578 «О платежах и платежных системах»
2. Постановление Президента Республики Узбекистан, от 14.10.2024 г. № ПП-358 «Об утверждении Стратегии развития технологий искусственного интеллекта до 2030 года»
3. Указ Президента Республики Узбекистан, от 10.12.2025 г. № УП-246 «О дополнительных мерах, направленных на популяризацию безналичных расчетов и сокращение доли теневой экономики»
4. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчёт 2024. Ташкент, 2025. URL: https://cbu.uz
5. Центральный банк Республики Узбекистан. Количество пользователей систем дистанционного банковского обслуживания. URL: https://cbu.uz/ru/statistics/paysistem/
6. Центральный банк Республики Узбекистан. Краткий отчёт о состоянии налично-денежного обращения за 2024 год. Ташкент, январь 2025.
7. KPMG Uzbekistan. Глобальные тренды в банковском секторе Узбекистана. Май 2025. URL: https://kpmg.com/uz
8. Spot.uz. Как цифровизация изменила банковский сектор Узбекистана в 2025 году. 3 февраля 2026. URL: https://www.spot.uz/ru/2026/02/03/u-bss/
9. Frank.uz. Доля наличных денег в экономике Узбекистана снизилась на фоне роста безналичных платежей. Февраль 2026. URL: https://frank.uz
10. Interfax.ru. В Узбекистане хотят довести безналичные платежи в торговле и услугах до 75%. 11 декабря 2025. URL: https://www.interfax.ru/world/1062727
11. Uzdaily.uz. Объём операций в 2022 году через межбанковскую платёжную систему ЦБ увеличился в 1,5 раза. 2023. URL: https://uzdaily.uz/ru/post/76068
12. Fintech-retail.com. Рынок Узбекистана. Ключевые тренды и события 2024 - начала 2025 года. Апрель 2025. URL: https://fintech-retail.com
13. Raexpert.ru. Обзор банковского рынка Республики Узбекистан. 2024. URL: https://raexpert.ru/researches/banks_uzb_2024/

II SHO'BA. SOHALARNING UZOQ MUDDATLI BARQARORLIGINI OSHIRISHGA QARATILGAN MOLIYALASHTIRISHNING ZAMONAVIY MODELLARI VA VOSITALARINI KO'RIB CHIQISH

II СЕКЦИЯ. РАССМОТРЕНИЕ СОВРЕМЕННЫХ МОДЕЛЕЙ И ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОТРАСЛЕЙ

SECTION II. EXAMINATION OF MODERN FINANCING MODELS AND INSTRUMENTS AIMED AT ENHANCING THE LONG-TERM SUSTAINABILITY OF INDUSTRIES

ПРИЧИНЫ ОТСТАВАНИЯ В ОСВОЕНИИ НОВОВВЕДЕНИЙ ВСЛЕДСТВИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе рассматриваются основные причины отставания предприятий в освоении нововведений. Особое внимание уделяется недостаточной заинтересованности предприятий во внедрении инноваций, влиянию экономических, организационных и кадровых факторов на инновационную активность. Анализируются проблемы нехватки финансовых ресурсов, низкой мотивации руководства, отсутствия квалифицированных специалистов и слабой государственной поддержки. Подчёркивается значение инноваций для повышения конкурентоспособности предприятий и устойчивого развития экономики.*

Ключевые слова: *инновации, нововведения, предприятия, инновационная деятельность, экономическое развитие, конкурентоспособность, внедрение технологий, инновационная активность, мотивация предприятий, управление инновациями.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda korxonalarning yangiliklarni o'zlashtirishda orqada qolishining asosiy sabablari ko'rib chiqiladi. Korxonalarning innovatsiyalarni joriy etishdan manfaatdorligining yetarli emasligi, innovatsion faollikka iqtisodiy, tashkiliy va kadrlar omillarining ta'siriga alohida e'tibor qaratilmoqda. Moliyaviy resurslarning yetishmasligi, rahbariyat motivatsiyasining pastligi, malakali mutaxassislarning yetishmasligi va davlat tomonidan qo'llab-quvvatlashning zaifligi tahlil qilinmoqda. Korxonalarning raqobatbardoshligini oshirish va iqtisodiyotni barqaror rivojlantirishda innovatsiyalarning ahamiyati ta'kidlanmoqda.*

Kalit so'zlar: *innovatsiyalar, yangiliklar, korxonalar, innovatsion faoliyat, iqtisodiy rivojlanish, raqobatbardoshlik, texnologiyalarni joriy etish, innovatsion faollik, korxonalar motivatsiyasi, innovatsiyalarni boshqarish.*

Abstract: *This work examines the main reasons for enterprises' lag in implementing innovations. Particular attention is paid to the insufficient interest of enterprises in implementing innovations, as well as the influence of economic, organizational, and human factors on innovation activity. Problems such as lack of financial resources, low management motivation, lack of qualified specialists, and weak state support are analyzed. The importance of innovation for increasing enterprise competitiveness and sustainable economic development is emphasized.*

Keywords: *innovation, innovations, enterprises, innovative activity, economic development, competitiveness, technology implementation, innovative activity, enterprise motivation, innovation management.*

Актуальность темы. Мы реализуем стратегию имитации. Это не совсем так. Можно привести такой пример. Целый ряд разработок мы вынуждены проводить самостоятельно, поскольку существуют ограничительные меры, не позволяющие ключевые технологии передавать другим странам. Поэтому нам приходится выполнять оригинальные разработки, хотя в мире они уже существуют.

Обзор темы исследования. Если взять такие области, как микроэкономика и биотехнология, то отставание здесь не так велико, но все же оно есть. Нам кажется, что в

развитии биотехнологии другие страны ушли от нас лет на десять вперед. И это действительно уже стратегическая ошибка. Вместе с тем наши желания не всегда совпадают с возможностями. На разработку новых прогрессивных технологий требуются большие ассигнования, а у нас их пока мало. Одна из главных экономических проблем республики – низкая доля накопления. На протяжении ряда лет этот показатель составляет около 20%. Для нашей страны, стремящейся проводить сильную научно-техническую политику, этого явно недостаточно.

Первопричина отставания в освоении нововведений, с нашей точки зрения, в отсутствии заинтересованности предприятий в конечных результатах. Если мы имеем возможность жить хорошо, ничем не рискуя, не напрягаясь, зачем создавать себе лишние заботы?

Все-таки, какие новые перспективные формы реализации современных технических и технологических нововведений появились в последнее время в связи с переходом к инновационной экономике? Новые формы появляются, но они пока не получили массового распространения. Эффект может быть получен только, если реализуется целый комплекс мероприятий.

В Узбекистане шаги к новому есть. Организационная форма кооперации науки и техники – межотраслевая – безусловно, перспективная, хотя проработана очень умно и целенаправленно. Более широкое использование финансовых отношений в сфере прикладных исследований и разработок – тоже прогрессивная форма.

Анализ основных направлений исследования и заключение. В последнее время разработаны новые целевые программы, в большей степени отражающие требования НТР и ориентированные социально. Важно, что программы привязываются к инновационному циклу. До сих пор он прерывался на стадии «наука – техника». Но принципиальное значение имеет принятие и реализация законов, формирующих экономическую среду предприятия.

Говорить о перспективных формах несколько преждевременно, поскольку прорывное инновационное развитие экономики только начинается. Несомненно, надо ставить вопрос о подходах к реализации нововведений, и, по всей вероятности, инновационная модернизация должна создавать дифференцированные условия для осуществления нововведений разных порядков. Особый подход нужен для реализации принципиальных нововведений. Здесь необходимо искать сочетание фундаментальной науки с прикладной, а также с производством. Но о конкретных высоких результатах, во всяком случае, говорить можно.

Как сделать существующую экономическую систему более гибкой? Что касается автономности предпринимательства – это путь к рынку, свободному взаимодействию всех экономических партнеров, расширению торгово-финансовых отношений, развитой инфраструктуре. При этом нельзя забывать, что рынок сам по себе никогда не даст правильного решения ни экономических, ни технических вопросов.

Есть еще один момент, о котором я хочу упомянуть – разработка технологической политики государства, которая предполагает создание на макроуровне технических преимуществ с тем, чтобы затем превратить их в экономические. Подобный путь основывается на том, что каждое государство в настоящее время выполняет роль предпринимателя, поскольку ни одна страна сегодня не может обеспечить себя всеми необходимыми и техническими новинками. Следовательно, государство должно проводить селективную политику и вмешиваться в экономическую жизнь. Но осуществлять это необходимо так, чтобы не мешать автономным экономическим единицам взаимодействовать друг с другом. Технологическая политика означает выработку стратегии на макроуровне, определение направлений развития в первую очередь технического, во вторую – экономического, а не наоборот, что очень важно.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» 24 июля 2020 года № ЗРУ-630. Регулирует инновационную деятельность, государственную поддержку инноваций, технопарки, стартапы и внедрение новых технологий.
2. Закон Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» 25 декабря 2019 года № ЗРУ-598. Основной закон по инвестиционной деятельности, защите инвесторов и инвестиционным гарантиям.
3. Постановление Президента Республики Узбекистан «О создании Министерства инновационного развития» 29 ноября 2017 года. № ПП-3416 Создание. Министерства инновационного развития.
4. Ансофф И. Стратегическое управление. – И.: Экономика, 1989. – С. 43-65.
5. Турсунов Ш. Задача стратегической важности // Экономический вестник Узбекистана 2000 г. №:2. – С.11-12.

RAQAMLI IQTISODIYOT: TA'LIM XIZMATLARIDA YANGI IMKONIYATLAR

Mirzaev K.D., *i.f.d. professor,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotasiya: *Ushbu tezisda raqamli iqtisodiyot sharoitida talim xizmatlarini rivojlantirishning oziga xos yonalishlari asoslangan. Bunda bir qator raqamli texnologiyalarning talim xizmatlari sohasida qollash imkoniyatlari tadqiq etilgan.*

Kalit so'zlar: *ta'lim xizmatlari, o'quv dasturlari, big data, machine learning, texnologik innovatsiyalar, onlayn o'qitish, e-larning, learning analytics, artificial intelligence.*

Аннотация: *Данная диссертация посвящена конкретным направлениям развития образовательных услуг в цифровой экономике. В ней изучаются возможности ряда цифровых технологий в сфере образовательных услуг.*

Ключевые слова: *образовательные услуги, учебные программы, большие данные, машинное обучение, технологические инновации, онлайн-обучение, электронное обучение, аналитика обучения, искусственный интеллект.*

Abstract: *This dissertation focuses on specific areas of educational services development in the digital economy. It examines the potential of a range of digital technologies in educational services.*

Keywords: *educational services, curricula, big data, machine learning, technological innovation, online learning, e-learning, learning analytics, artificial intelligence.*

Kirish. Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi, bugungi kunda iqtisodiyotning barcha sohalariga o'z ta'sirini ko'rsatmoqda. Bu borada O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 26-dekabrdagi Oliy Majlis va O'zbekiston xalqiga murojaatnomasida ta'kidlanganidek "endi mamlakatimizning mehnat bozori mutlaqo yangi arxitektura asosida – kasb, malaka, texnologiya va talimni birlashtiradigan yagona mexanizm sifatida ishlashi zarur" [2] shuningdek Respublikamiz oldida "yaqin 5 yilda mavjud kasblarning 30%i to'liq avtomatlashtiriladi, 50% bo'yicha yangi malakalar talab qilinadi" [2].

Ta'lim sohasi ham shunday kelgusida iqtisodiyotni belgilovchi sohalardan biri, raqamli iqtisodiyot joriy etish va shu asosda yangi raqamli texnologiyalardan foydalanishni taqozo etadi. Raqamli iqtisodiyotning Respublikamizning ta'lim sohasida tizimli joriy etilishi eng avvalo, sohaga avtomatlashtirish, zamonaviy matematik modellarni hamda maxsus metodlardan, kompьyuter dasturlaridan foydalanish imkoniyatini yaratadi.

Asosiy qism. Raqamli iqtisodiyotning ta'lim sohasiga joriy etilishi, quyidagi bir qator muammolarni hal qilish imkoniyatini yaratadi, jumladan:

Birinchidan, dasturlar va texnologiyalardan sohada foydalanish: bular jumlasiga raqamli iqtisodiyot sohasini kreativ yangi dasturlar va texnologiyalar bilan ishlash natijasida o'qitish jarayonini avtomatlashtirish, o'quvchilarning yaxshi o'rganishlarini osonlashtirishni ta'minlash, o'qituvchilar va o'quvchilar o'rtasida muntazam aloqani ta'minlash va boshqa bir qator

muammolar hal etish imkoniyatini beradi. Ushbu yechimlar esa, ta’lim sohasida yangi zamonaviy dasturlar va kreativ texnologiyalarni sohada qo’llash asosida, o’qitishda yangi bosqichni boshlab beradi. Natijada o’qitish jarayonida, talabalar (o’quvchilar) o’zlashtirish jarayoni bir necha marta oshadi. Shunda maxsus bilim olish darajasi kengayib, adolatli baholash imkoniyatlarini taqozo etadi. Masalan PISA o’quvchilarni bilimini adolatli baholovchi dasturi doirasida har 3 yilda takrorlanuvchi sikllarda o’quvchilarning matematik, tabiiy fanlar va o’qish fanlari savodxonligi baholanadi.

Ikkinchidan, ta’limda raqamli innovatsion texnologiyalarni joriy etish, bular jumlasiga onlayn ta’lim berishdan foydalanish hamda sohada innovatsion tizim joriy etish hisoblanadi. Shunday ekan, taьlimda bunday raqamli innovatsion texnologiyalar asosidagi tizim quyidagi yangi imkoniyatlarni yuzaga keltiradi:

- sarf-xarajatlarni tejash;
- ta’lim fanlarini alohida yondashuv asosida chuqur o’zlashtirish va bosh.

Uchinchidan, dunyoning istalgan joyidan zamonaviy va sifatli ta’lim olish imkoniyatini yuzaga keltirish va boshqalardan iborat.

Ammo mazkur tizimning samarali qo’llash axborot texnologiyalari bilan taminlangan bo’lishi kerak va internet foydalanuvchilariga imkoniyatlar yaratish hamda samarali qo’llash imkoniyatini yuqori bo’lishi zarur.

Bu yo’nalishda ta’limda raqamli innovatsion texnologiya-video o’yinlari orqali ta’lim olishni misol keltirish mumkin.

Xulosa. Xulosa sifatida aytish mumkinki, raqamli iqtisodiyot sharoitida talim xizmatlarini innovatsion rivojlantirish ustuvor yonalish sifatida quyidagi yangi imkoniyatlarni ochib beradi.

- birinchidan, respublikamiz talim tizimiga yangi raqamli texnologiyalar suniy intellekt, fintex va boshqalarni keng joriy etish asosida istemolchilar (iqtisodiyotning tarmoq va sohalari) ehtiyojiga mos kadrlar tayyorlanadi;
- ikkinchidan, respublikamizda talim xizmatlari ekologik barqarorlikni taminlashga yonaltirilgan yashil talim tizimi asosida zamonaviy kasblar tayyorlanadi;
- uchinchidan, respublikamizda talim tizimida yangi arxitektura shakllanib bunda raqamli texnologiyalardan foydalangan holda “kasb-malaka-texnologiya-talim” ni yagona tizim asosida birlashtiradigan mexanizm yaratiladi;
- to’rtinchidan, talim tizimida oqitishning raqamli texnologiyalardan foydalangan samarali usullari joriy etilib talabalarga “dual talim” asosida oquv jarayonlari yolga qoyilib yuqori intellectual salohiyatga ega bolgan kadrlar tayyorlanadi.
- beshinchidan, respublikamizda talim xizmatlarini rivojlantirishda kasblarga yuqori talab va texnologik ehtiyojni ustuvor qilib qoygan germaniya, janubiy koreaya, aqsh, yaponiya shvetsariya, buyuk britaniya, xitoy kabi davlatlarning ilg'or talim dasturlaridan foydalanish imkoniyatlari kengayadi.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 28.01.2022 yildagi “2022 — 2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida” Farmoni, PF-60-son
2. O‘zbekiston Respublikasi Oliy Majlisi Qonunchilik palatasi Kengashining 30.12.2025 yildagi 1598-V-son “O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M. Mirziyoyevning 2025-yil 26-dekabrda Oliy Majlis va O‘zbekiston xalqiga qilgan Murojaatnomasidan kelib chiqadigan vazifalar to‘g‘risida“gi qarori
3. Frey, C. B., & Osborne, M. A. (2017). The future of employment: How susceptible are jobs to computerisation?. Technological forecasting and social change, 114, 254-280.
4. Brynjolfsson, E., & McAfee, A. (2014). The second machine age: Work, progress, and prosperity in a time of brilliant technologies. WW Norton & Company.
5. Arntz, M., Gregory, T., & Zierahn, U. (2016). The risk of automation for jobs in OECD countries: A comparative analysis. OECD Social, Employment and Migration Working Papers, (189).
6. OECD. (2019). The Future of Education and Skills: Education 2030.
7. World Economic Forum. (2018). The Future of Jobs Report 2018.

BANK LIKVIDLIGINI OPTIMALLASHTIRISH VA MAJBURIYATLARNI BARQARORLASHTIRISH

Zaynalov J.R., *i.f.d., professor,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada banklar faoliyatini aktivlashtirishga xizmat qilib kelayotgan vositalarni, ya’ni likvidlik va majburiyatlarni suqobil chegaralarda belgilash, ularni baholash va ular orqali bank hamda mijozlarni moliyaviy barqarorligini ta’minlash bo‘lib hisoblanadi. Ishda bank likvidligi baholashda qo‘llanish zarur bo‘lgan ko‘rsatkichlardan keng foydalanish zarurligiga ham baho berib o‘tilgan.*

Kalit so‘zlar: *likvidlik, majburiyat, barqarorlik, foiz, qarzdorlik, muqobillashtirish, investitsiya, kredit siyosati, soliq yuklamasi, kon’yuktura.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются инструменты, способствующие активизации деятельности банков, в частности установление ликвидности и обязательств в оптимальных пределах, их оценка, а также обеспечение финансовой устойчивости банков и клиентов посредством данных показателей. В работе также дана оценка необходимости широкого использования показателей, применяемых при оценке банковской ликвидности.*

Ключевые слова: *ликвидность, обязательство, устойчивость, процент, задолженность, оптимизация, инвестиции, кредитная политика, налоговая нагрузка, конъюнктура.*

Abstract: *This article examines the instruments that contribute to enhancing banking activities, particularly the determination of liquidity and liabilities within optimal limits, their assessment, and ensuring the financial stability of banks and clients through these indicators. The study also evaluates the necessity of extensive use of indicators applied in assessing bank liquidity.*

Keywords: *liquidity, liabilities, stability, interest rate, indebtedness, optimization, investment, credit policy, tax burden, market conditions.*

Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklari iqtisodiyotning muhim moliyaviy instituti sifatida mamlakat moliya tizimining barqaror faoliyatini ta’minlaydi. Bank tizimining samarali ishlashi ko‘p jihatdan uning likvidlik darajasiga bog‘liq hisoblanadi. Likvidlik bankning o‘z majburiyatlarini o‘z vaqtida va to‘liq bajara olish qobiliyatini anglatadi. Shu sababli bank likvidligini samarali boshqarish va majburiyatlar barqarorligini ta’minlash zamonaviy bank boshqaruvining muhim vazifalaridan biri hisoblanadi.

So‘nggi yillarda jahon moliya bozorlarida kuzatilayotgan iqtisodiy beqarorlik, inflyatsion bosimlar, foiz stavkalarining o‘zgaruvchanligi hamda raqamli moliyaviy texnologiyalarning rivojlanishi bank likvidligiga yangi talablarni yuzaga keltirmoqda. Ayniqsa, qisqa muddatli resurslarga yuqori darajada bog‘liqlik banklarning likvidlik risklarini kuchaytirmoqda. Shu nuqtai nazardan bank majburiyatlarini barqarorlashtirish va likvidlikni optimal darajada saqlash ilmiy va amaliy ahamiyat kasb etadi.

Hozirda banklarning likvidlik darajasi barcha xo‘jalik sub’ektlari kabi moliyaviy barqarorlikni ta’minlashning asosiy omili sifatida maydonga chiqmoqda. Shu bois bank likvidlik darajasini aniqlashda iqtisodchi olimlar kompleks yondashuv orqali zarur takliflarni ishlab chiqish muhim deb bilishmoqda. Ushbu holat mavzuning dolzarbligini belgilab beradi.

Banklarning barqaror moliyaviy strategik rivojlanishida ularning likvidlik darajasining muhimligi, resurslar harakatining tezligini katta foyda keltirishi mumkin. Ushbu masalaning muhimligini e’tiborga olingan holda banklar likvidlik darajasini oshirish orqali o‘z resurs bazasining barqarorligini va risklarni boshqarish mexanizmini uyg‘unlashtirish mumkin bo‘ladi. Bu esa tijorat banklari kesimida bank majburiyatlarining muddatli tarkibini monitoring qilib borishni, banklarning likvidlik riskini kamaytirish mexanizmini yaratish, ularning o‘rtacha muddatini uzaytirish, uzoq muddatli depozitlar hajmini kengaytirish va resurs bazasini diversifikatsiya qilish orqali erishishni talab etadi.

Umuman olganda, bank likvidligini doimiy ravishda kompleks tahlil qilish murakkab kompleks jarayon bo‘lsada, uni amalga oshirish zaruriy vazifalardan biri bo‘lishi lozim. Bank likvidligining holati ko‘pgina holatlarda mijozlarning moliyaviy barqarorligi bilan chambarchas bog‘liq. Shu bois majburiyatlarni qiyosiy tahlil etish muhim ahamiyatga ega. U orqali xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarda tarkibiy o‘zgarishlar, ularga tayangan holda uzoq va qisqa majburiyatlar haqida taassurotga ega bo‘lish mumkin.

Odatda majburiyatlarni ikki guruhga ajratgan holda ularning dinamik o‘zgarishini aniqlash zarur, chunki ularning tez-tez o‘zgaruvchanligi investitsiya oqimlari yoki sub’ektlarning investitsiyalash faolligi, kredit siyosati, soliq yuklamasi va bozor kon’yukturasi kabilarni belgilaydi.

Demak, tahlildan ko‘zlangan maqsad majburiyatlarning umumiy hajmi va uning o‘zgarishini (ya’ni o‘sish sur’atini, foizda) aniqlash, majburiyatlarga nisbatan koeffitsiyentlarni belgilash va ularni og‘ish chiziqlarini belgilash, jami majburiyatlarni sub’ektning o‘z kapitaliga nisbatini aniqlash, mijozlarning kredit resurslariga bo‘lgan ulushini, ularning qarzdorlik darajasini o‘zgarishi tendensiyasini aniqlash muhimdir. Ushbularni oqilona tashkil etish uchun tahlil usullariga tayanish, eng maqbslini qo‘llashni keng yo‘lga qo‘yish ham zarur.

Majburiyatlarning o‘sish sur’atini aniqlashda amalda qo‘llanilib kelinayotgan ko‘rsatkichlar (joriy davrdagi majburiyatlar hajmi, bazaviy davrdagi majburiyatlarning jami hajmi)dan keng foydalanish mumkin. Ushbu ikki ko‘rsatkich orqali bank mijozlarini qarzdorlik holatiga ham real baho berish imkoniyatiga ega bo‘lishi mumkin.

Bank likvidligini optimallashtirish bank aktivlari va passivlarini samarali boshqarish orqali amalga oshiriladi. Bu jarayonda quyidagi usullar muhim ahamiyatga ega:

1. Aktiv va passivlarni muvofiqlashtirish. Ushbu yondashuvda aktiv va passivlar muddati, foiz stavkalari va risk darajasi o‘zaro muvofiqlashtiriladi.
2. Likvid aktivlar ulushini oshirish. Banklar naqd pul mablag‘lari, Markaziy Bankdagi rezervlar va tez sotiladigan qimmatli qog‘ozlar ulushini ma’lum darajada saqlashi lozim.
3. Depozit bazasini diversifikatsiya qilish. Bank resurslarini faqat qisqa muddatli omonatlar hisobiga shakllantirish yuqori riskli hisoblanadi. Shuning uchun uzoq muddatli depozitlarni jalb qilish, korporativ mijozlar ulushini oshirish, chakana depozitlarni kengaytirish muhim ahamiyatga ega.
4. Likvidlik risklarini stress-test qilish. Stress-test orqali ehtimoliy iqtisodiy inqiroz yoki ommaviy depozit chiqib ketishi holatlarida bankning likvidlik darajasi baholanadi.

Shunday qilib, banklarning likvidligini majburiyatlar bilan uzviy bog‘liqlikda olib borish va bank mijozlariga ehtiyoj tug‘ilganda qanday hajmda kreditlar olishini, olingan kreditlarining so‘ndirib borilishi haqida ma’lumotlar yig‘ishga erishish, bank likvidligini muqobil variantini aniqlashda bank foizlarini, kredit berish muddatlarini keng qamrovli doirada o‘rganib va baholab borish, bank likvidligini ta’minlashda mijozlarga taqdim etiladigan kredit turlarini tanlash, ulardan imkon qadar samarali foydalanish va ularga beriladigan kredit hajmiga nisbatan differensiallashtirilgan foiz stavkalarini belgilash va h.k.

Umuman olganda, likvidlik va majburiyatlar hozirgi sharoitda kredit oluvchilarni moliyaviy barqarorligini ta’minlashga xizmat qilishi lozim. Likvidlik darajasining oshishi bank kredit foizlarini o‘sib borishiga turtki bo‘lmasligi lozim.

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, bank likvidligini optimallashtirish va majburiyatlarni barqarorlashtirish tijorat banklari moliyaviy barqarorligini ta’minlashning muhim sharti hisoblanadi. Bunga erishish uchun esa quyidagilarni amalga oshirish lozim:

–banklarda aktiv va passivlarning integratsiyalashgan boshqaruv tizimini keng joriy etish;

–uzoq muddatli depozitlarni rag‘batlantirish mexanizmlarini takomillashtirish;

–likvidlik risklarini baholashda stress-test amaliyotini muntazam qo‘llash;

–raqamli monitoring va prognozlash texnologiyalarini rivojlantirish;

–xalqaro likvidlik standartlarini milliy bank amaliyotiga bosqichma-bosqich joriy etish.

Adabiyotlar

1. Окорокова Л.Г. Ресурсный потенциал предприятий. – СПб.: СПб ГТУ, 2001. – 293.
2. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты. – М.: ИНФРА-М, 2017. - 291 с.
3. Абдикаримова Д. Банклар таъминотини баҳолаш зарурлиги ва асосий тамойиллари // Молия, 4-сон. 2015. – 58-63 б.
4. Абдуллаева Е., Тошмуродов Ш., Абдуллаев Х. Банк иши: дарслик. – Т.: ТМИ, 2005.
5. Эрназаров Н. Тижорат банклари кредит рискини баҳолашда скоринг усули // Молия, 4-сон. 2015. – 51-57 б.
6. Лаврушин О.И. Банковское дело. Учебник. М.: КНОРУС, 2014.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ КРЕДИТОВАНИЯ И МЕХАНИЗМОВ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Омурзакова У.М., *к.э.н., доцент,*
КГТУ им.И.Раззакова, Бишкек, Кыргызская Республика
Анарбаева А.И., *студент,*
КГТУ им.И.Раззакова, Бишкек, Кыргызская Республика

Аннотация. *В статье рассматриваются актуальные вопросы совершенствования процедуры кредитования физических лиц и механизмов обеспечения возвратности кредитов. Анализируются основные направления развития банковского сектора, связанные с необходимостью снижения кредитных рисков, повышения качества обслуживания клиентов и укрепления финансовой устойчивости банков. Выявлены ключевые проблемы и предложены пути их решения на основе применения современных цифровых технологий и инструментов управления рисками.*

Ключевые слова: *кредитование физических лиц, возвратность кредитов, скоринг, кредитный риск, залоговое обеспечение, цифровизация, просроченная задолженность.*

Annotatsiya. *Maqolada jismoniy shaxslarni kreditlash tartibini takomillashtirish va kreditlarning qaytarilishini ta’minlash mexanizmlarining dolzarb masalalari ko‘rib chiqilgan. Kredit risklarini kamaytirish, mijozlarga xizmat ko‘rsatish sifatini oshirish va banklarning moliyaviy barqarorligini mustahkamlash zarurati bilan bog‘liq bank sektorini rivojlantirishning asosiy yo‘nalishlari tahlil qilinadi. Asosiy muammolar aniqlandi va zamonaviy raqamli texnologiyalar hamda xatarlarni boshqarish vositalarini qo‘llash asosida ularni hal etish yo‘llari taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *jismoniy shaxslarni kreditlash, kreditlarning qaytarilishi, skoring, kredit riski, garov ta’minoti, raqamlashtirish, muddati o‘tgan qarzlar.*

Abstract. *The article examines current issues in improving the procedure for lending to individuals and mechanisms for ensuring loan repayment. The main directions for developing the banking sector are analyzed, related to the need to reduce credit risks, improve customer service quality, and strengthen the financial stability of banks. Key problems have been identified and solutions proposed based on the application of modern digital technologies and risk management tools.*

Keywords: *lending to individuals, loan repayment, scoring, credit risk, collateral, digitalization, overdue debt.*

Современная банковская система функционирует в условиях усиливающейся конкуренции, технологических преобразований и возрастающих кредитных рисков. Кредитование физических лиц занимает одно из центральных мест в деятельности коммерческих банков, обеспечивая значительную долю их доходов. Вместе с тем именно в этом сегменте наблюдается наиболее высокий уровень просроченной задолженности, что ставит под угрозу финансовую устойчивость кредитных организаций.

Совершенствование процедуры кредитования и механизмов обеспечения возвратности кредитов физических лиц является важнейшим условием стабильности банковского сектора. Комплексный подход к данной проблеме предполагает одновременное развитие методов оценки кредитоспособности заёмщиков, внедрение

цифровых инструментов и формирование эффективных инструментов защиты от невозврата долгов.

Современная практика выработала три ключевых направления совершенствования процедур розничного кредитования.

Первое направление - совершенствование оценки платёжеспособности заёмщика. Современные банки переходят от формальной проверки доходов к комплексному анализу клиента. Применяются скоринговые модели, анализ кредитной истории, учёт поведенческих факторов, технологии Big Data и искусственного интеллекта, а также оценка долговой нагрузки (коэффициенты PTI и DTI). Данный подход позволяет снизить вероятность дефолта, ускорить принятие решения и уменьшить уровень просроченной задолженности.

Второе направление - цифровизация кредитного процесса. Автоматизация кредитования предусматривает онлайн-подачу заявок, электронную идентификацию клиента, дистанционное подписание договоров и автоматическое принятие решений. Это ведёт к сокращению времени рассмотрения заявки, снижению операционных расходов и повышению доступности кредитов для населения.

Третье направление - индивидуализация кредитных продуктов. Банки разрабатывают персонализированные условия: гибкие графики платежей, индивидуальные процентные ставки, кредитные каникулы, программы рефинансирования. Индивидуальный подход повышает лояльность клиентов и снижает риск невозврата кредитных средств.

Система обеспечения возвратности кредитов включает четыре базовых механизма.

Залоговое обеспечение является наиболее распространённой формой гарантии возврата долга. В качестве залога выступают недвижимость, автомобили, депозиты, ценные бумаги. Залог снижает риск банка и стимулирует заёмщика добросовестно исполнять принятые обязательства.

Поручительство и банковские гарантии применяются в случаях недостаточной платёжеспособности заёмщика. Данный инструмент возлагает дополнительную ответственность на третьих лиц и повышает вероятность взыскания долга при возникновении дефолта.

Страхование кредитных рисков включает страхование жизни и трудоспособности заёмщика, страхование предмета залога и защиту от потери работы. Применение данного инструмента позволяет минимизировать финансовые потери банка при наступлении страхового случая.

Работа с просроченной задолженностью предполагает выстраивание эффективной системы взыскания: раннее выявление проблемной задолженности, реструктуризацию долга, досудебное урегулирование, судебное взыскание и продажу проблемных активов.

К числу основных проблем современной системы кредитования физических лиц относятся: высокий уровень закредитованности населения, рост просроченной задолженности, недостаточная финансовая грамотность заёмщиков, мошенничество в сфере кредитования и несовершенство скоринговых моделей.

В качестве перспективных мер по совершенствованию механизмов возвратности кредитов можно выделить следующие: развитие цифровых технологий и биометрической идентификации; усиление методологии анализа кредитных рисков; совершенствование законодательства о банкротстве физических лиц; повышение финансовой грамотности населения; развитие системы кредитных бюро; внедрение предиктивной аналитики для прогнозирования дефолтов; совершенствование системы внутреннего контроля банков.

Совершенствование процедуры кредитования и механизмов обеспечения возвратности кредитов физических лиц является важнейшим условием стабильности банковской системы. Эффективное сочетание современных технологий, качественной оценки заёмщиков и надёжных способов обеспечения обязательств позволяет снизить кредитные риски, повысить доступность кредитов и укрепить доверие населения к

банковскому сектору. Достижение данных целей требует комплексных усилий со стороны банков, регуляторов и государства в целом.

Список источников

1. Лаврушин О.И. Банковское дело. - М.: КноРус, 2021. - 800 с.
2. Ковалёв П.П. Концептуальные вопросы управления кредитными рисками // Управление в кредитной организации. - 2022. - № 4. - С. 57–65.
3. Тавасиев А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией. - М.: Дашков и Ко, 2020. - 656 с.
4. Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка. - М.: Юрайт, 2021. - 422 с.

ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Алпысбаева А.К., *ассоциированный профессор,*
ВШЭ ТОО «Международный университет Астана», Кыргызстан
Омурзакова У.М., *к.э.н., доцент,*
КГТУ им.И.Раззакова, Бишкек, Кыргызстан
Усманова Камилла, *студентка,*
КГТУ им.И.Раззакова, Бишкек, Кыргызстан

Аннотация. *В статье исследуются теоретические и прикладные аспекты оптимизации кредитной политики предприятия. Раскрыта сущность кредитной политики как инструмента управления дебиторской задолженностью и формирования конкурентных преимуществ. Систематизированы ключевые направления оптимизации: совершенствование системы оценки кредитоспособности контрагентов, автоматизация кредитного мониторинга, управление кредитными лимитами и формирование резервов. На основе данных Национального банка Кыргызской Республики проанализирована динамика кредитного рынка страны за 2022–2024 годы. Обоснована необходимость внедрения риск-ориентированного подхода в практику кредитной политики предприятий.*

Ключевые слова: *кредитная политика предприятия, дебиторская задолженность, кредитоспособность, кредитный риск, оптимизация, банковское кредитование, Кыргызстан, риск-менеджмент.*

Annotatsiya. *Maqolada korxonaning kredit siyosatini optimallashtirishning nazariy va amaliy jihatlari tadqiq etilgan. Debitorlik qarzlarini boshqarish va raqobat ustunliklarini shakllantirish vositasi sifatida kredit siyosatining mohiyati ochib berilgan. Optimallashtirishning asosiy yo‘nalishlari tizimlashtirildi: kontragentlarning kreditga layoqatliligini baholash tizimini takomillashtirish, kredit monitoringini avtomatlashtirish, kredit limitlarini boshqarish va zaxiralarni shakllantirish. Qirg‘iziston Respublikasi Milliy banki ma’lumotlari asosida mamlakat kredit bozorining 2022-2024-yillardagi dinamikasi tahlil qilindi. Korxonalarning kredit siyosati amaliyotiga tavakkalchilikka yo‘naltirilgan yondashuvni joriy etish zarurati asoslangan.*

Kalit so‘zlar: *korxonaning kredit siyosati, debitorlik qarzlari, kreditga layoqatlilik, kredit riski, optimallashtirish, bank krediti, Qirg‘iziston, risk-menejment.*

Abstract. *The article explores the theoretical and applied aspects of optimizing an enterprise's credit policy. The essence of credit policy as a tool for managing accounts receivable and forming competitive advantages is revealed. Key optimization areas have been systematized: improving the creditworthiness assessment system for counterparties, automating credit monitoring, managing credit limits, and forming reserves. Based on data from the National Bank of the Kyrgyz Republic, the dynamics of the country's credit market for 2022–2024 were analyzed. The necessity of implementing a risk-oriented approach into the practice of enterprises' credit policy has been substantiated.*

Keywords: *enterprise credit policy, accounts receivable, creditworthiness, credit risk, optimization, bank lending, Kyrgyzstan, risk management.*

Кредитная политика предприятия представляет собой систему принципов, правил и инструментов, регулирующих предоставление коммерческого кредита покупателям и

управление возникающей при этом дебиторской задолженностью. В широком смысле она охватывает также отношения предприятия с банковскими и иными финансовыми институтами как заёмщика. В обоих аспектах кредитная политика непосредственно влияет на ликвидность, финансовую устойчивость и конкурентоспособность организации, а её оптимизация является одним из приоритетных направлений финансового менеджмента.

Эффективная кредитная политика строится на балансе между двумя противоположными императивами: максимизацией объёма продаж за счёт предоставления гибких условий отсрочки платежа - и минимизацией кредитного риска, то есть вероятности неоплаты или несвоевременной оплаты поставленных товаров и услуг. Смещение в сторону чрезмерной либеральности ведёт к росту безнадёжной дебиторской задолженности и кассовым разрывам; избыточная жёсткость, напротив, снижает конкурентоспособность и объём реализации. Оптимальная кредитная политика - та, при которой предельный доход от увеличения продаж в кредит равен предельным издержкам кредитного риска и упущенной ликвидности.

Первым и важнейшим направлением оптимизации является совершенствование системы оценки кредитоспособности контрагентов. Традиционные подходы, основанные на анализе финансовой отчётности и кредитной истории, сегодня дополняются методами количественного скоринга, использованием данных из кредитных бюро, оценкой платёжной дисциплины на основе ERP-систем и поведенческой аналитики. Внедрение многофакторных скоринговых моделей позволяет автоматизировать принятие решений о предоставлении кредитного лимита, сократить время рассмотрения заявок и повысить точность прогноза платёжеспособности покупателя. Сегментация контрагентов по группам риска создаёт основу для дифференцированной кредитной политики: для надёжных покупателей условия смягчаются, для рискованных - ужесточаются или требуется предоплата.

Вторым направлением оптимизации выступает управление кредитными лимитами и сроками отсрочки платежа. Установление индивидуальных лимитов на основе оценки риска, регулярный их пересмотр в соответствии с актуальной информацией о финансовом состоянии контрагента, а также введение системы динамических лимитов, автоматически корректируемых при изменении платёжной дисциплины клиента, - всё это повышает гибкость и адаптивность кредитной политики. Параллельно важную роль играет управление сроками: дифференциация отсрочки в зависимости от категории покупателя, суммы сделки и стратегической значимости контрагента позволяет оптимизировать оборачиваемость дебиторской задолженности.

Третьим ключевым направлением является цифровизация кредитного мониторинга. Интеграция CRM и ERP-систем с модулями контроля дебиторской задолженности обеспечивает руководство оперативной информацией о состоянии расчётов с каждым контрагентом. Автоматическая генерация уведомлений при приближении срока оплаты, формирование рейтингов платёжной дисциплины покупателей и сценарный анализ ожидаемых поступлений существенно снижают операционные риски и повышают эффективность работы финансовых служб предприятия. Применение предиктивной аналитики для раннего выявления признаков ухудшения финансового состояния контрагентов позволяет своевременно скорректировать кредитные условия до возникновения просроченной задолженности.

Важным элементом оптимизации кредитной политики является формирование адекватных резервов под сомнительные долги. Методика расчёта резервов должна основываться на статистике фактических потерь по категориям контрагентов, учитывать текущую макроэкономическую конъюнктуру и проходить регулярную актуализацию. Наличие сформированных резервов, с одной стороны, обеспечивает финансовую устойчивость предприятия при реализации кредитного риска, с другой - дисциплинирует менеджмент, наглядно показывая реальную стоимость проводимой кредитной политики.

Состояние кредитного рынка Кыргызстана наглядно отражает как возможности, так и вызовы в сфере управления кредитными рисками. По данным Национального банка Кыргызской Республики, совокупный кредитный портфель банковского сектора по итогам 2024 года составил 340,7 млрд сомов, увеличившись на 32,2% по сравнению с 2023 годом. Динамика ключевых показателей кредитного рынка представлена в таблице 1.

Таблица 1

Динамика кредитного портфеля банковского сектора Кыргызской Республики, 2022–2024 гг.

Показатель	2022 г. (млрд сом)	2023 г. (млрд сом)	2024 г. (млрд сом)	Прирост 2023–2024, %
Кредиты юридическим лицам	112,4	152,6	198,3	+29,9%
Кредиты физическим лицам	68,5	105,2	142,4	+35,4%
в т.ч. ипотечные кредиты	18,2	28,4	39,6	+39,4%
Кредиты МСБ	53,1	74,6	101,2	+35,7%
Исламское финансирование	3,8	6,1	9,0	+47,5%
Совокупный кредитный портфель	197,6	257,8	340,7	+32,2%
Просроченная задолженность	8,2	9,5	6,4	-32,6%
Доля просрочки в портфеле, %	4,2%	3,7%	1,9%	-

Источник: составлено авторами по данным Национального банка Кыргызской Республики (URL: https://www.nbkr.kg); Economist.kg. Рейтинг за 2024 год: какие банки нарастили выдачу кредитов? URL: https://economist.kg/banki/2025/03/16/rieitingh-za-2024-ghod-kakiie-banki-narastili-vydachu-krieditov/ (дата обращения: май 2025 г.).

Данные таблицы отражают ряд значимых тенденций. Во-первых, кредитование устойчиво растёт во всех сегментах: наиболее высокие темпы прироста демонстрирует исламское финансирование (+47,5%) и кредиты физическим лицам (+35,4%), включая ипотеку (+39,4%). Во-вторых, качество кредитного портфеля заметно улучшилось: доля просроченной задолженности снизилась с 3,7% в 2023 году до 1,9% в 2024 году, а абсолютный объём просрочки сократился на 32,6% - до 6,4 млрд сомов. Это свидетельствует о совершенствовании кредитных политик банков и укреплении платёжной дисциплины заёмщиков. В-третьих, сегмент малого и среднего бизнеса демонстрирует активный рост: кредиты МСБ увеличились на 35,7%, достигнув 101,2 млрд сомов, что отражает повышение доступности финансирования для предпринимательского сектора.

Опыт банковского сектора Кыргызстана подтверждает универсальную закономерность: снижение доли проблемных активов достигается не столько ужесточением условий кредитования, сколько качественным улучшением процедур оценки и мониторинга. Аналогичная логика применима к кредитной политике предприятий реального сектора: оптимизация - это не отказ от коммерческого кредита, а построение системы, при которой риск надлежащим образом идентифицирован, оценён и управляется на каждом этапе кредитного цикла.

Особого внимания заслуживает направление, связанное с развитием инструментов обеспечения обязательств. Страхование дебиторской задолженности, факторинг, банковские гарантии и аккредитивы позволяют предприятию перераспределить кредитный риск на специализированных участников финансового рынка, сохранив при этом конкурентоспособные условия для покупателей. Развитие данных инструментов в Кыргызстане остаётся перспективным направлением, тем более что активный рост банковского сектора формирует благоприятные институциональные условия для их внедрения.

Таким образом, оптимизация кредитной политики предприятия представляет собой комплексную управленческую задачу, охватывающую совершенствование методов оценки контрагентов, управление лимитами и сроками, цифровизацию мониторинга, формирование резервов и применение инструментов хеджирования кредитного риска.

Динамика кредитного рынка Кыргызстана демонстрирует, что системный и риск-ориентированный подход к кредитованию обеспечивает одновременный рост портфеля и снижение его проблемной составляющей. Именно такой подход - сочетание аналитической строгости с гибкостью коммерческих условий - должен лечь в основу современной кредитной политики предприятий, стремящихся к устойчивому росту в условиях конкурентной и динамичной рыночной среды.

Список источников

1. Национальный банк Кыргызской Республики. Отчёт о стабильности финансового сектора КР за 2023 год. - URL: https://www.nbkr.kg/DOC/17072024/000000000062723.pdf (дата обращения: май 2025 г.).
2. Национальный банк Кыргызской Республики. Годовой отчёт 2024. - URL: https://www.nbkr.kg/DOC/29042025/000000000064447.pdf (дата обращения: май 2025 г.).
3. Economist.kg. Рейтинг за 2024 год: какие банки нарастили выдачу кредитов? - URL: https://economist.kg/banki/2025/03/16/rieitingh-za-2024-ghod-kakiie-banki-narastili-vydachu-krieditov/ (дата обращения: май 2025 г.).
4. Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: Проспект, 2021. - 1104 с.
5. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. - СПб.: Питер, 2020. - 960 с.
6. Лаврушин О.И. Управление кредитными рисками. - М.: КноРус, 2021. - 264 с.

IQTISODIYOTNI BARQAROR RIVOJLANTIRISHDA RAQAMLI IQTISODIYOTNING AHAMIYATI

Muxammedova Z.M., *i.f.d (DSc), dotsent,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Hojimurodov M.S., *magistratura talabasi*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada raqamli iqtisodiyot zamonaviy iqtisodiy tizimlarning barqaror rivojlanishini ta’minlovchi strategik omil sifatida talqin etiladi. Tadqiqot raqamlashtirish jarayonlarining iqtisodiy samaradorlikni oshirish, institutsional tizimlarni takomillashtirish va innovatsion rivojlanishni rag‘batlantirishdagi o‘rnini nazariy va amaliy yondashuvlar uyg‘unligida asoslaydi. Shuningdek, turli ilmiy maktablar yondashuvlari integratsiyasi orqali raqamli transformatsiyaning universal va milliy xususiyatlari ochib beriladi.*

Kalit so‘zlar: *raqamli iqtisodiyot, barqaror rivojlanish, raqamlashtirish, iqtisodiy o‘sish, innovatsiyalar, raqamli transformatsiya, institutsional rivojlanish, fintech, elektron hukumat, iqtisodiy samaradorlik.*

Аннотация: *В статье цифровая экономика трактуется как стратегический фактор, обеспечивающий устойчивое развитие современных экономических систем. Исследование обосновывает роль процессов цифровизации в повышении экономической эффективности, совершенствовании институциональных систем и стимулировании инновационного развития в сочетании теоретических и практических подходов. Также через интеграцию подходов различных научных школ раскрываются универсальные и национальные особенности цифровой трансформации.*

Ключевые слова: *цифровая экономика, устойчивое развитие, цифровизация, экономический рост, инновации, цифровая трансформация, институциональное развитие, финтех, электронное правительство, экономическая эффективность.*

Abstract: *The article interprets the digital economy as a strategic factor ensuring the sustainable development of modern economic systems. The study substantiates the role of digitalization processes in increasing economic efficiency, improving institutional systems, and stimulating innovative development through a combination of theoretical and practical approaches. Additionally, through the integration of approaches from various scientific schools, the universal and national characteristics of digital transformation are revealed.*

Keywords: *digital economy, sustainable development, digitalization, economic growth, innovation, digital transformation, institutional development, fintech, e-government, economic efficiency.*

Kirish. XXI asrda global iqtisodiy rivojlanishning asosiy drayverlaridan biri sifatida raqamli iqtisodiyot shakllanib, u nafaqat iqtisodiy tizimlarning ichki mexanizmlarini, balki butun jamiyatning ijtimoiy-iqtisodiy tuzilmasini tubdan o‘zgartirmoqda. Axborot-kommunikatsiya texnologiyalarining (AKT) jadal rivojlanishi, internet infratuzilmasining kengayishi, sun’iy intellekt, “big data” va bulutli texnologiyalar kabi innovatsiyalar iqtisodiyotning barcha tarmoqlariga chuqur kirib borib, ishlab chiqarish, xizmat ko‘rsatish va boshqaruv jarayonlarini transformatsiya qilmoqda. Zamonaviy iqtisodiyot sharoitida raqamlashtirish jarayonlari barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlashning muhim omiliga aylangan.

Raqamli iqtisodiyot tushunchasi keng ma’noda iqtisodiy faoliyatning barcha bosqichlarida raqamli texnologiyalarni qo‘llash orqali qiymat yaratish, taqsimlash va iste’mol qilish jarayonlarini optimallashtirishni anglatadi. Ilmiy adabiyotlarda qayd etilishicha, raqamli texnologiyalarni joriy etish iqtisodiy samaradorlikni oshirish, tranzaksiya xarajatlarini kamaytirish va resurslardan foydalanish samaradorligini sezilarli darajada yaxshilash imkonini beradi.

Tadqiqot metodologiyasi. Tadqiqot jarayonida tizimli yondashuv, abstrakt-mantiqiy tahlil, omilli tahlil, induktsiya va deduktsiya usullaridan samarali foydalanilgan.

Tahlil va natijalar. Raqamli iqtisodiyot zamonaviy global iqtisodiy tizimning asosiy tarkibiy qismiga aylangan bo‘lib, u ishlab chiqarish, xizmat ko‘rsatish va boshqaruv jarayonlarining samaradorligini keskin oshirish orqali iqtisodiy o‘sishni jadallashtiradi. Raqamlashtirishning asosiy mohiyati - ma’lumotlarni tezkor qayta ishlash, qaror qabul qilishni optimallashtirish va resurslardan maksimal samarali foydalanishni ta’minlashdan iborat.

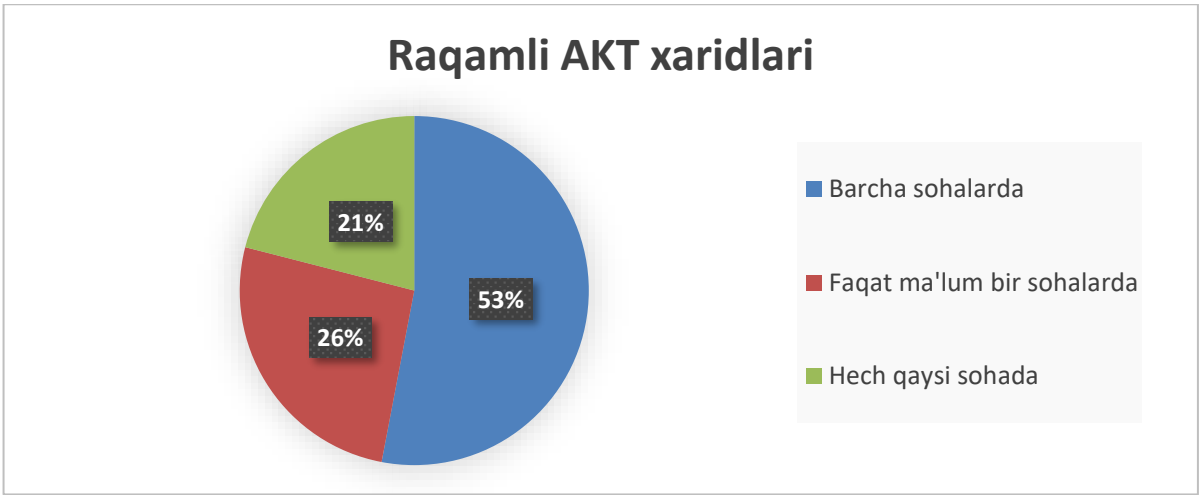
Global miqyosda olib borilgan tadqiqotlar raqamli texnologiyalar iqtisodiy o‘sishga sezilarli ijobiy ta’sir ko‘rsatishini tasdiqlaydi. Jumladan, World Bank [11] ma’lumotlariga ko‘ra, keng polosali internet qamrovining 10 foizga oshishi YaIM o‘sishini o‘rtacha 1,38 foizga tezlashtiradi. Bu raqam raqamli infratuzilmaning iqtisodiy rivojlanishdagi bevosita rolini ko‘rsatadi.

Raqamlashtirishning yana bir muhim iqtisodiy samarasi tranzaksiya xarajatlarini kamaytirishdir. Organisation for Economic Co-operation and Development [12] tadqiqotlariga ko‘ra, raqamli platformalar orqali amalga oshiriladigan operatsiyalar an’anaviy usullarga nisbatan bir necha barobar arzon va tezkor hisoblanadi. Bu esa kichik va o‘rta biznes subyektlari uchun bozorlarga kirishni osonlashtiradi va raqobatni kuchaytiradi.

AQSh tajribasi raqamli iqtisodiyotning innovatsion rivojlanishga qanday ta’sir qilishini yaqqol namoyon etadi. United States da raqamli iqtisodiyot ulushi umumiy YaIMning 10 foizdan ortig‘ini tashkil etadi [13]. Bu sektor yuqori qo‘shilgan qiymat yaratib, mehnat unumdorligini oshirishga xizmat qiladi. Ayniqsa, sun’iy intellekt va bulutli texnologiyalar ishlab chiqarish samaradorligini sezilarli darajada oshirgan.

Xitoy tajribasi raqamli iqtisodiyotning keng ko‘lamli iqtisodiy transformatsiyaga olib kelishini ko‘rsatadi. Xitoyda elektron tijorat bozori dunyodagi eng yirik bo‘lib, uning hajmi trillionlab dollarga teng [14]. Raqamli to‘lov tizimlari (masalan, mobil to‘lovlar) keng joriy etilgani sababli iqtisodiy operatsiyalar tezligi va hajmi keskin oshgan.

Yevropa davlatlari ham raqamli transformatsiya orqali iqtisodiy samaradorlikni oshirishga erishgan. Germany da “Industry 4.0” konsepsiyasi [15]. ishlab chiqarishni to‘liq avtomatlashtirish va aqlli fabrikalarni rivojlantirishga qaratilgan. Natijada, sanoat samaradorligi oshib, ishlab chiqarish xarajatlari kamaygan. Janubiy Koreya esa yuqori tezlikdagi internet infratuzilmasi orqali raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishda yetakchi hisoblanadi. Ushbu mamlakatda internet qamrovi 95 foizdan yuqori bo‘lib, raqamli xizmatlar iqtisodiyotning barcha tarmoqlarida keng qo‘llaniladi. [16]. Natijada, innovatsion iqtisodiyot shakllanib, texnologik eksport hajmi ortgan.



1-rasm. Iqtisodiy hamkorlik va taraqqiyot tashkiloti (IHTT) mamlakatlarida raqamli AKT xaridlari bo‘yicha ko‘rsatmalar

Ushbu diagramma OECD mamlakatlarida raqamli va Axborot-kommunikatsiya texnologiyalari (ICT) xaridlarini amalga oshirish bo‘yicha yo‘riqnomalarni ko‘rsatadi. Diagrammada qatnashgan 38 ta davlat ichida, ular uchun barcha loyihalar uchun (53%) hamda faqat muayyan mezonlarga javob beradigan loyihalar uchun (26%) qo‘llanadigan qoidalar mavjud. Bu esa, davlatlar o‘zlarining raqamli infratuzilmasini rivojlantirish va xaridlar jarayonida umumiy standartlarni ta'minlash uchun qo‘llaniladigan yo‘riqnoma va tavsiyalarning muhimligini anglatadi. Shuningdek, 21% davlatlar hech qanday yo‘riqnoma yoki qoidalarga rioya qilmayotganligini ko‘rsatmoqda. Ushbu ma’lumotlar OECD mamlakatlarida digital va ICT (AKT) ishlab chiqarish sohasida samarali boshqaruvni ta’minlash uchun yo‘riqnomalar va esasiy me’yorlarning mavjudligi yoki yo‘qligini baholashda yordam beradi [18].

Xulosa. Raqamli iqtisodiyot global iqtisodiy tizimning markaziy drayveriga aylangan. Turli mamlakatlar tajribasi – Estoniya, Amerika Qo‘shma Shtatlari, Xitoy, Janubiy Koreya, Germaniya va Singapur – raqamlashtirish jarayonlari samaradorlikni oshirish, innovatsion o‘sishni rag‘batlantirish, moliyaviy inklyuziyani kengaytirish va davlat boshqaruvini soddalashtirish orqali iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlashga xizmat qilganini ko‘rsatadi. Raqamli transformatsiya iqtisodiyotning barcha asosiy tarkibiy qismlariga chuqur ta’sir ko‘rsatib, mahsulot ishlab chiqarishdan tortib, xizmatlar sohasigacha yangi qiymat yaratish mexanizmlarini shakllantiradi.

ADABIYOTLAR RO‘YXATI:

1. worldlyjournals.com
2. sci-p.uz
3. https://inlibrary.uz/index.php/digital-economy/article/view/108034
4. https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-i-ee-vliyanie-na-ekonomicheskiy-rost
5. https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-kak-faktor-ekonomicheskogo-rosta
6. https://elibrary.ru/item.asp?id=41474732
7. https://www.nber.org/papers/w24543
8. https://www.brynjolfsson.com/research
9. https://wwnorton.com/books/9780393350647
10. https://web.media.mit.edu/~nicholas/
11. https://www.worldbank.org/en/topic/digitaldevelopment
12. https://www.oecd.org/digital/
13. https://www.bea.gov/data/special-topics/digital-economy
14. https://www.statista.com/topics/1007/e-commerce-in-china/
15. https://www.plattform-i40.de/
16. https://data.worldbank.org/indicator/IT.NET.USER.ZS?locations=KR
17. https://www.imf.org/en/Topics/digital-economy

18. https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/07/digital-government-in-chile_6d6e2f7f/d1b72d93-en.pdf

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA SOLIQ MA'MURIYATCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISHNING DOLZARB MASALALARI

Babayev Sh.B., *i.f.d.(DSc), professor,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O'zbekistond

Annotatsiya. *Tezisda raqamli iqtisodiyotning jadal rivojlanishi sharoitida soliq ma'muriyatchiligini takomillashtirishning nazariy va amaliy jihatlari ko'rib chiqilgan. Elektron tijorat, kripto-aktivlar va transchegaraviy raqamli xizmatlardan olinadigan soliqlar bo'yicha xalqaro tajriba tahlil qilingan. 2026-yil 1-yanvardan O'zbekistonda joriy etilgan yakka tartibdagi tadbirkorlar uchun yagona 1 foizlik aylanma solig'i va integratsiyalashgan raqamli platforma tizimining ahamiyati yoritilgan. Raqamli soliq xizmatlarini joriy etishning afzalliklari va mavjud muammolari yoritilib, ularni hal qilish bo'yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so'zlar: *raqamli iqtisodiyot, soliq ma'muriyatchiligi, elektron tijorat, kripto-aktivlar, sun'iy intellekt, BEPS, raqamli xizmatlar solig'i, fiskal shaffoflik, YaTT 1%.*

Аннотация. *В тезисе рассмотрены теоретические и практические аспекты совершенствования налогового администрирования в условиях стремительного развития цифровой экономики. Проанализирован международный опыт налогообложения электронной коммерции, крипто-активов и трансграничных цифровых услуг. Освещается важность единого 1-процентного налога с оборота для индивидуальных предпринимателей и системы интегрированной цифровой платформы, внедренной в Узбекистане с 1 января 2026 года. Освещены преимущества и существующие проблемы внедрения цифровых налоговых услуг, даны конкретные предложения по их решению.*

Ключевые слова: *цифровая экономика, налоговое администрирование, электронная коммерция, крипто-активы, искусственный интеллект, BEPS, налог на цифровые услуги, фискальная прозрачность, ИП 1%.*

Abstract. *The thesis examines the theoretical and practical aspects of improving tax administration in the context of the rapid development of the digital economy. International experience in taxing e-commerce, crypto-assets, and cross-border digital services was analyzed. It highlights the importance of the unified 1% turnover tax for individual entrepreneurs and the integrated digital platform system implemented in Uzbekistan from January 1, 2026. The advantages and existing problems of implementing digital tax services are highlighted, and specific proposals for their resolution are provided.*

Keywords: *digital economy, tax administration, e-commerce, crypto-assets, artificial intelligence, BEPS, digital services tax, fiscal transparency, IP 1%.*

Zamonaviy dunyo iqtisodiyotining raqamli transformatsiyasi soliq tizimlari oldida butunlay yangi vazifalarni qo'ymoqda. An'anaviy soliq solish modellari ko'pincha raqamli biznes modellarining o'ziga xos xususiyatlarini hisobga olishga ojizlik qilmoqda. OECD ma'lumotlariga ko'ra, dunyo bo'ylab elektron tijorat hajmi 2026-yilda 9,2 trillion AQSH dollariga yetishi prognoz qilinmoqda[29] [1]. Bu sohada xalqaro tajriba turli yondashuvlarni namoyish etadi. Bir qator yetakchi davlatlarda raqamli xizmatlar solig'i (Digital Services Tax — DST) joriy etilgan bo'lib, ularning asosiy parametrlari 2-jadvalda keltirilgan.

2-jadval

Raqamli xizmatlardan soliq olishda xalqaro tajriba (2026-y. holatiga ko'ra)

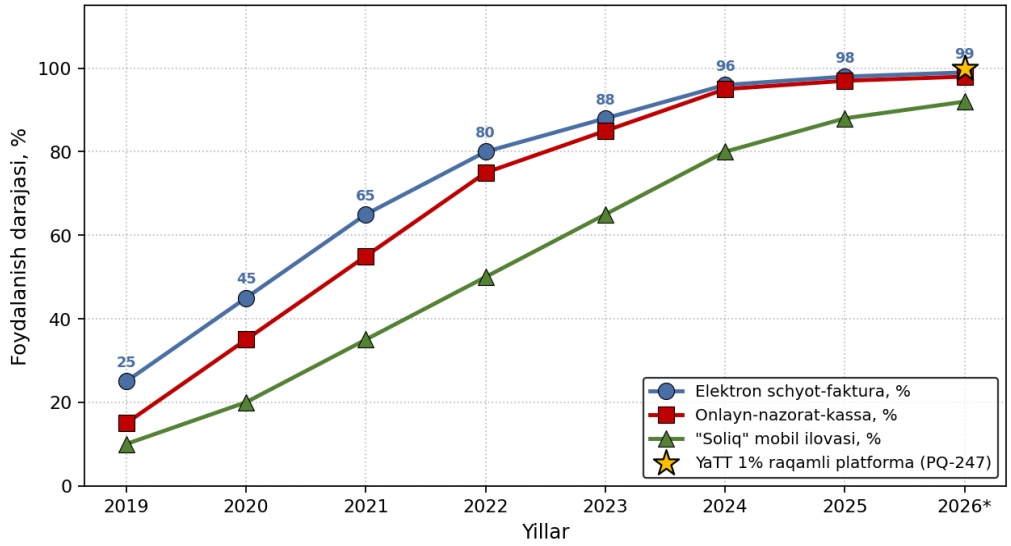
Davlat	**Raqamli xizmatlar solig'i (DST), %**	**Joriy etilgan yili**	**Soliq solinish ob'ekti**
Fransiya	3,0	2019	Reklama, ma'lumot sotish

[29] *Statista va eMarketer tahliliy markazlari ma'lumotlari ham shu prognozni tasdiqlaydi (2025 y. dekabr holatiga).*

Davlat	Raqamli xizmatlar solig‘i (DST), %	Joriy etilgan yili	Soliq solinish ob’ekti
Buyuk Britaniya	2,0	2020	Onlayn-marketpleyslar
Italiya	3,0	2020	Raqamli reklama
Ispaniya	3,0	2021	Raqamli xizmatlar
Hindiston	2,0–6,0	2016	Equalisation Levy
Kanada	3,0	2024	Raqamli xizmatlar
O‘zbekiston (raqamli QQS)	**12,0**	**2020**	**Xorijiy elektron xizmatlar**

Jadvaldan ko‘rinishicha, Yevropa va Shimoliy Amerika davlatlarida DST stavkasi o‘rtacha 2–3 foiz darajasida belgilangan, O‘zbekistonda esa raqamli QQS stavkasi 12 foiz qilib o‘rnatilgan. Bu farq DST va QQSning huquqiy tabiati turlicha ekanligi bilan izohlanadi: DST kompaniyalarning brutto tushumiga, QQS esa qo‘shilgan qiymatga solinadi[30]. 2024-yilda Kanada ham 3 foizli DST ni joriy etib, mazkur ro‘yxatga qo‘shildi.

O‘zbekistonda raqamli soliq ma’muriyatchiligi sohasida sezilarli yutuqlarga erishildi. “my.soliq.uz” raqamli platformasi, “Soliq” mobil ilovasi, onlayn-nazorat-kassa apparatlari va elektron schyot-faktura tizimining joriy etilishi soliq xizmatlari sifatini sezilarli darajada oshirdi. 2026-yil 1-yanvardan boshlab esa PQ-247-sonli qarorga muvofiq YaTT lar uchun yagona integratsiyalashgan raqamli platforma faoliyati yo‘lga qo‘yildi[31] [2]. Mazkur tizimlardan foydalanish dinamikasi 1-rasmda aks ettirilgan.



1-rasm. O‘zbekistonda raqamli soliq xizmatlaridan foydalanish darajasi (2019–2026-yy., %)[32]

1-rasmdan ma’lum bo‘lishicha, 2019-yilda elektron schyot-fakturadan foydalanish atigi 25 foizni tashkil etgan bo‘lsa, 2026-yilga kelib bu ko‘rsatkich 99 foizga yetishi prognoz qilinmoqda. Onlayn-nazorat-kassa apparatlari bo‘yicha qamrov esa 15 foizdan 98 foizgacha o‘sdi[33] [3]. Eng muhim yangilik – 2026-yildan boshlab YaTT lar uchun yagona raqamli platforma orqali soliq to‘lash, shartnomalar tuzish va moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirish

[30]*DST asosan transmilliy raqamli kompaniyalarni soliqqa tortishga, raqamli QQS esa iste’molchi joylashgan davlatda soliq olishga qaratilgan.*

[31]*PQ-247 islohoti yakka tartibdagi tadbirkorlar uchun qat’iy belgilangan summadagi soliqni bekor qilib, yagona 1 foizlik aylanma solig‘ini joriy etdi (2026-yil 1-yanvardan).*

[32]*Manba: O‘zbekiston Respublikasi Soliq qo‘mitasi rasmiy ma’lumotlari (soliq.uz portali, 2026-yil aprel holatiga); 2026-yil – PQ-247 doirasidagi prognoz.*

[33]*soliq.uz rasmiy portali ma’lumotlari, 2026-yil 1-aprel holatiga.*

imkoniyati joriy etildi. Jahon banki baholashlariga ko‘ra, mazkur islohot O‘zbekistondagi yashirin sektorni (~30 foiz) qonuniylashtirishda muhim rol o‘ynaydi.

Shunga qaramay, raqamli iqtisodiyot sharoitida bir qator yangi muammolar yuzaga kelmoqda. Birinchi navbatda, kripto-aktivlardan olinadigan daromadlarni soliqqa tortish masalasi murakkab bo‘lib qolmoqda. Xalqaro tajribada (Germaniya, Yaponiya, Singapur, AQSH) bu masala blokcheyn-tahlil texnologiyalari yordamida hal qilinmoqda[34] [4]. Ikkinchidan, sun’iy intellekt va katta ma’lumotlar (Big Data) tahlilidan soliq nazoratida foydalanish istiqbolli yo‘nalish hisoblanadi. Estoniya, Janubiy Koreya, Hindiston tajribasi shuni ko‘rsatadiki, soliq risklarini avtomatik aniqlashning AI-tizimlari yashirin oborotlarni 30–40 foizgacha kamaytirish imkonini beradi [5].

Mavjud muammolarni hal qilish maqsadida quyidagi takliflar ilgari surilishi mumkin: avvalo, raqamli iqtisodiyotda soliq solish bo‘yicha milliy strategiyani 2026–2030-yillarga mo‘ljallab ishlab chiqish va uni OECD/G20 inklyuziv shartnomasi (Pillar One va Pillar Two) doirasidagi xalqaro standartlar bilan uyg‘unlashtirish zarur; ikkinchidan, kripto-aktivlar bo‘yicha alohida soliq rejimini va deklaratsiya qilish tartibini qonun bilan mustahkamlash kerak; uchinchidan, 2026-yildan amal qilayotgan YaTT 1% aylanma solig‘i bo‘yicha raqamli platforma faoliyati monitoringini avtomatlashtirish; to‘rtinchidan, soliq idorasi xodimlarining raqamli kompetentligini oshirish bo‘yicha maxsus kadrlar tayyorlash dasturlarini joriy etish maqsadga muvofiqdir.

Xulosa o‘rnida shuni ta’kidlash mumkinki, raqamli iqtisodiyot sharoitida soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish davlatning fiskal qudratini saqlab qolish va mustahkamlashning eng muhim shartlaridan biriga aylangan. 2026-yildan kuchga kirgan YaTT 1% islohoti soliq tizimini soddalashtirish va yashirin sektorni qisqartirish bo‘yicha eng muhim qadamlardan biri hisoblanadi. Faqat zamonaviy texnologiyalardan keng foydalanish, xalqaro hamkorlikni rivojlantirish va qonunchilikni doimiy ravishda yangilab borish orqali bu sohadagi muammolarni samarali hal etish mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. OECD. Tax Challenges Arising from the Digitalisation of the Economy – Global Anti-Base Erosion Model Rules (Pillar Two): Updated Implementation Guidance. – Paris: OECD Publishing, 2025. – 268 p.

2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 12-avgustdagi PQ-247-son “Yakka tartibdagi tadbirkorlar va o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar uchun qulay sharoitlar yaratish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarori. – Toshkent: Lex.uz, 2025.

3. O‘zbekiston Respublikasi Soliq qo‘mitasi rasmiy ma’lumotlari [Elektron resurs]. – URL: https://soliq.uz (murojaat sanasi: 28.04.2026).

4. PwC. Worldwide Tax Summaries: Cryptocurrency Taxation. – London: PricewaterhouseCoopers, 2025. – P. 92–112.

5. Microsoft, EY. AI in Tax Administration: Global Practices Report. – Redmond: Microsoft Corporation, 2025. – 78 p.

6. Tursunov B.O. Raqamli iqtisodiyot sharoitida soliqqa tortish nazariyasi // Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar. – Toshkent, 2025. – №2. – B. 38–47.

7. O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi (yangi tahriri). – Toshkent: Adolat, 2025. – 612 b.

[34]*Chainalysis, Elliptic kabi xalqaro kompaniyalar tomonidan ishlab chiqilgan blokcheyn-tahlil platformalari soliq idoralarining asosiy vositasiga aylangan.*

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В СИСТЕМЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Жонузоков М.К., *д.ф.э.н.,PhD, старший преподаватель*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация*: В статье рассматриваются методологические подходы к оценке инвестиционных рисков в системе высшего образования. Особое внимание уделено критериям оценки рисков, обеспечивающим устойчивость и эффективность инвестиционных проектов в вузах. Обоснована необходимость совершенствования механизмов управления рисками, повышения прозрачности и оптимизации мониторинга, особенно в рамках государственно-частного партнерства. Показано, что эффективная оценка рисков способствует повышению качества образования и инвестиционной привлекательности вузов.*

Ключевые слова: *инвестиционные риски в высшем образовании, инвестиционные проекты, критерии оценки рисков, механизмы управления инвестициями, устойчивость проектов.*

Abstract: *This article examines methodological approaches to assessing investment risks in the higher education system. Particular attention is paid to risk assessment criteria that ensure the sustainability and effectiveness of investment projects in higher education institutions. The need to improve risk management mechanisms, increase transparency, and optimize monitoring, especially within the framework of public-private partnerships, has been substantiated. It has been shown that effective risk assessment contributes to improving the quality of education and the investment attractiveness of universities.*

Keywords: *investment risks in higher education, investment projects, risk assessment criteria, investment management mechanisms, project sustainability.*

Annotatsiya: *Maqolada oliy ta’lim tizimida investitsiya risklarini baholashning metodologik yondashuvlari ko‘rib chiqiladi. Oliy ta’lim muassasalarida investitsiya loyihalarining barqarorligi va samaradorligini ta’minlovchi xatarlarni baholash mezonlariga alohida e’tibor qaratildi. Xavf-xatarlarni boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish, shaffoflikni oshirish va monitoringni, ayniqsa davlat-xususiy sheriklik doirasida optimallashtirish zarurligi asoslab berilgan. Tavakkalchiliklarni samarali baholash ta’lim sifatini va oliy ta’lim muassasalarining investitsiyaviy jozibadorligini oshirishga yordam berishi ko‘rsatilgan.*

Kalit so‘zlar: *oliy ta’limda investitsiya risklari, investitsiya loyihalari, risklarni baholash mezonlari, investitsiyalarni boshqarish mexanizmlari, loyihalarning barqarorligi.*

В Республике Узбекистан в последние годы проводится активная трансформация системы высшего образования, направленная на усиление ее вклада в устойчивое социально-экономическое развитие страны. Особое внимание уделяется модернизации инфраструктуры вузов, развитию научного потенциала, повышению качества образовательных услуг и интеграции в международное образовательное пространство. В этих условиях инвестиции выступают ключевым фактором развития, обеспечивая обновление материально-технической базы, внедрение современных технологий и расширение научно-исследовательской деятельности. Как подчеркивает Президент Республики Узбекистан Ш. М. Мирзиёев, «инвестиции — это не только финансовые ресурсы, но и технологии, знания, квалифицированные кадры и интеграция в международные производственные цепочки, что в конечном итоге обеспечивает реальное экономическое развитие» [1]. Данное положение отражает современную концепцию инвестиционной политики, согласно которой инвестиции рассматриваются как комплексный фактор инновационного развития и формирования человеческого капитала.

В условиях активизации инвестиционной деятельности в системе высшего образования возрастает значимость оценки сопутствующих рисков, связанных с финансовой устойчивостью проектов, институциональной средой, кадровым потенциалом и изменением спроса на образовательные услуги. В этой связи особую актуальность приобретает развитие методологических подходов к оценке инвестиционных рисков. Совершенствование данных подходов позволяет повысить эффективность реализации

инвестиционных проектов, обеспечить устойчивое развитие вузов и укрепить их конкурентоспособность в условиях глобализации образовательного пространства.

Теоретические основы анализа инвестиционных рисков сформировались в рамках классических экономических подходов, рассматривающих взаимосвязь риска, неопределенности и инвестиционных решений. Существенный вклад внесли Джон Мейнард Кейнс [2], подчеркнувший роль ожиданий и неопределенности в инвестиционном поведении, а также Фрэнк Найт [3], разграничивший понятия риска и неопределенности и определивший их экономическую сущность. В контексте высшего образования данные положения служат теоретической основой для разработки методологических подходов к оценке инвестиционных рисков.

В последние годы усилилось внимание к анализу инвестиционных рисков в системах высшего образования развивающихся стран. В частности, исследования Джон Кантвелл и Саймон Мок показывают, что инвестиционные проекты в данной сфере характеризуются высокой институциональной неопределенностью и требуют применения комплексных моделей оценки рисков [4]. Схожие выводы представлены в работах Джиллиан Йохнес, которая рассматривает эффективность инвестиций в университеты через призму производительности образовательных систем и рационального использования ресурсов [5]. Отечественные научные исследования также акцентируют внимание на активизации инвестиционной деятельности и совершенствовании механизмов управления инвестиционными рисками в системе высшего образования. В частности, в работах Шерзод Мустафокулов анализируется влияние институциональной среды и государственной инвестиционной политики на развитие инвестиционных процессов и их эффективность [6].

Инвестиции в систему высшего образования обладают рядом особенностей, определяющих специфику их риск-оценки. В отличие от производственных отраслей, инвестиционные проекты в вузах ориентированы не только на финансовую отдачу, но и на повышение качества образовательных услуг, развитие научных исследований и формирование человеческого капитала. Это обуславливает необходимость применения комплексных методологических подходов к оценке инвестиционных рисков.

Высшее образование характеризуется высокой социальной значимостью и длительным горизонтом проявления результатов инвестиций, что усложняет процесс их оценки. Эффективность инвестиционных проектов выражается в повышении качества подготовки специалистов, развитии инновационной активности, укреплении научного потенциала и росте международной конкурентоспособности университетов.

В рамках методологических подходов инвестиционные риски в системе высшего образования рассматриваются как многокомпонентная категория и включают: институциональные, кадровые, спросовые, технологические, а также социально-репутационные риски. Их комплексный учет позволяет сформировать более точную и обоснованную систему оценки.

Процесс оценки инвестиционных рисков представляет собой последовательность аналитических этапов, включающих идентификацию, классификацию и количественно-качественную оценку рисков. На начальном этапе особое внимание уделяется финансовым и технологическим рискам, связанным со стабильностью источников финансирования, макроэкономическими условиями, состоянием инфраструктуры и уровнем цифровизации образовательной среды.

Комплексная оценка указанных факторов позволяет определить эффективность инвестиционных проектов и формирует научную основу для принятия обоснованных управленческих решений в системе высшего образования.

Таким образом, в условиях активизации инвестиционной деятельности возрастает значимость развития методологических подходов к оценке и управлению инвестиционными рисками. Формирование комплексной системы оценки, учитывающей финансовые, технологические, институциональные и социальные факторы, способствует

повышению эффективности инвестиционных проектов и устойчивому развитию университетов. Адаптация современных методик и международного опыта к национальным условиям обеспечивает совершенствование инвестиционной политики в сфере высшего образования.

Список использованной литературы

1. Стратегия «Узбекистан–2030», утвержденная Указом Президента Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев № ПФ-158 от 11 сентября 2023 г.
2. Джон Мейнард Кейнс Общая теория занятости // The Quarterly Journal of Economics. – 1937. – Т. 51, № 2. – С. 209–223.
3. Фрэнк Найт Риск, неопределенность и прибыль. – Бостон: Houghton Mifflin, 1921. – С. 78–94.
4. Брендан Кантвелл, Карл Хо Мок Глобальное высшее образование и пандемия COVID-19: последствия, вызовы и возможности // Higher Education Research & Development. – 2021. – Т. 40, № 7. – С. 1349–1353.
5. Герайнт Йохнес Эффективность и изменения производительности в секторе высшего образования // International Journal of Educational Management. – 2020. – Т. 34, № 3. – С. 461–472.
6. Шерзод Мустафокулов Совершенствование научно-методических основ повышения инвестиционной привлекательности в Узбекистане: автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. – Ташкент: Академия, 2017. – 68 с.

IT КАК ФАКТОР И ИНСТРУМЕНТ УСТРАНЕНИЯ У СТУДЕНТОВ БЕЗРАЗЛИЧИЯ К ОБРАЗОВАНИЮ

Зайналов Н.Р., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский филиал Ташкентского университета информационных технологий, Узбекистан
Нажмиддинов Ф.Э., *д.э.н., и.о.профессора,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация*: В данной статье обосновывается значение IT как инструмента познания и обработки информации. Отмечается, что организация обучения должна быть направлена на то, чтобы устранить у студента безразличие к образованию.*

Ключевые слова: *преподаватель, инструмент, технология обучения, способность, познание, модель познания, склонность к обучению.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada axborot texnologiyalarining bilish va qayta ishlash vositasi sifatidagi ahamiyati asoslab berilgan. Ta'limni tashkil etish talabada ta'limga nisbatan befarqlikni bartaraf etishga qaratilishi lozimligi qayd etiladi.*

Kalit so'zlar: *o'qituvchi, vosita, o'qitish texnologiyasi, qobiliyat, bilish, bilish modeli, o'rganishga moyillik.*

Abstract: *This article substantiates the importance of IT as a tool for cognition and information processing. It is noted that the organization of instruction must be aimed at eliminating the student's indifference toward education.*

Keywords: *teacher, tool, teaching technology, ability, cognition, model of cognition, inclination to learn.*

Актуальность темы: Организация обучения должна быть направлена на то, чтобы устранить у студента безразличие к образованию, научить его учиться, сделать его главным действующим лицом в учебном процессе, предоставить ему возможность с помощью компьютерной технологии обучения реализовать свои способности, придать процессу познания эмоциональную окраску.

Выступая в роли инструмента познания, IT должны дать возможность студенту глубоко вникнуть в содержание изучаемых систем, объектов и явлений. Только вычислительный эксперимент с математическими моделями физических, механических, информационных и других процессов является актуальным, универсальным.

Обзор значения изучаемой проблемы. Универсальное средство позволяет обучаемому провести анализ и синтез исследуемого объекта. Появляется уникальная возможность на основе передовых информационных технологий, хранящихся в памяти компьютера, ориентировать обучающихся на работу с моделями, принятие решений, на те проблемные ситуации, которые определяют перспективу познания сложных систем и обеспечат прорыв в сфере информационных технологий.

Теоретическое познание методологии науки на основе методологии «проблема – цель – модель – алгоритм – программа - расчет - интерпретация результатов» должно сочетаться с компьютерной обработкой информации о деятельности студента путем анализа его ответов.

Глубина отражения в человеческом сознании связей и отношений между предметами и явлениями зависит от самого индивидуума. Для этого, прежде всего, необходимо воспитать новое поколение кадров, которые будут инициативными реформаторами, стратегически мыслящими, эрудированными и квалифицированными … [3]. Это определяется способностями студента, его отношением к обучению, самостоятельному добыванию знаний, гибкостью и быстротой мышления, трудоспособностью и культурой работы. Поэтому концепция IT должна предлагать реализацию в учебнике и контролирующей программе три уровня обученности, позволяющих каждому студенту найти собственную стратегию обучения.

Анализ концепции фундаментальных исследований. Первый уровень обучения отражает понятийную форму мышления, определяет тот минимум фундаментальных знаний и умений, который должен иметь каждый студент по избранной специальности. Наблюдая за поведением изучаемой системы, обучаемый мысленно устанавливает степень соответствия ее выходных параметров заданным изменениям входных воздействий.

На втором уровне обученности (естественно, на базе первого уровня) студент устанавливает взаимосвязи между понятиями и высказывает суждения о составе и структуре исследуемой системы. Путем обобщения заданных ее свойств будущий специалист способен обеспечить ее эксплуатацию.

Третий уровень обученности ориентирован на талантливых студентов с неординарным мышлением, склонных к умозаключениям и конкретизации определенной стороны объекта изучения. Этот уровень имеет максимальный рейтинг, требует обязательного овладения знаниями и умениями первых двух уровней, напряжения всех интеллектуальных сил студента, вырабатывает у него жизнестойкость и конкурентоспособность.

Работая с трехуровневым учебником и автоматизированной учебной программой (АУП) по конкретной дисциплине, представленной в заданной инструментальной АОС, студент получает на экране дисплея учебную информацию, примеры и задачи различного уровня сложности. На основе ответов АОС автоматически вычисляет его рейтинг и выдает рекомендации о том, какому иерархическому уровню обученности соответствуют его знания и умения. Когнитивный аспект применения компьютера резко активизирует эффективность умственной деятельности студента.

Заключение. В конце изучения дисциплины или ее разделов его экзаменует компьютер с помощью автоматизированной системы контроля качества обучения – АСККО, которая выдает студенту только соответствующие его рейтингу задания (не менее 15 вопросов). Результаты должны фиксироваться компьютером и использоваться преподавателем (или специальной программой анализа ответов обучаемых) для коррекции содержания автоматизированных и контролируемых программ.

Концептуальная схема обучения по IT



Литература:

1. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по совершенствованию системы управления Министерства высшего и среднего образования» № ПП-284 от 16 июня 2022 года.

2. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по развитию сферы образования и воспитания, и науки в новый период развития Узбекистана» № УП – 6108 от 6 ноября 2020 года.

3. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиеева Олий Мажлису // Народное слово, 2020 год, 29 декабря.

РОЛЬ РАЗВИТИЯ ТУРИЗМА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ

Мухаммедова З.М., *д.э.н. (DSc),доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Абдухамидов И.А., *студент магистратуры,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *в статье исследуется влияние развития туристической отрасли на формирование финансовой устойчивости местных бюджетов. Рассматриваются теоретические аспекты бюджетной обеспеченности регионов и факторы, определяющие уровень их финансовой самостоятельности. Особое внимание уделяется туризму как важному источнику увеличения доходной базы за счёт налоговых поступлений, развития малого бизнеса и привлечения инвестиций. Обоснованы ключевые направления повышения эффективности использования туристического потенциала территорий. Сделан вывод о том, что активное развитие туризма способствует укреплению финансовой независимости местных бюджетов и устойчивому социально-экономическому развитию регионов.*

Ключевые слова: *туризм, местный бюджет, финансовая устойчивость, региональная экономика, налоговые доходы, инвестиции, туристическая инфраструктура, экономический рост, предпринимательство, бюджетная обеспеченность.*

Annotatsiya: *maqolada turizm sohasini rivojlantirishning mahalliy byudjetlar moliyaviy barqarorligini shakllantirishga ta'siri tadqiq etilgan. Hududlarning byudjet bilan ta'minlanganligining nazariy jihatlari va ularning moliyaviy mustaqillik darajasini belgilovchi omillar ko'rib chiqiladi. Soliq tushumlari hisobiga daromad bazasini oshirish, kichik biznesni rivojlantirish va investitsiyalarni jalb qilishning muhim manbai sifatida turizmga alohida e'tibor qaratilmoqda. Hududlarning turistik salohiyatidan foydalanish samaradorligini oshirishning asosiy yo'nalishlari asoslab berildi. Turizmni faol rivojlantirish mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini mustahkamlashga va hududlarning barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishiga xizmat qiladi, degan xulosaga kelindi.*

Kalit so'zlar: *turizm, mahalliy byudjet, moliyaviy barqarorlik, mintaqaviy iqtisodiyot, soliq daromadlari, investitsiyalar, turizm infratuzilmasi, iqtisodiy o'sish, tadbirkorlik, byudjet ta'minoti.*

Abstract: *This article examines the impact of tourism industry development on the formation of financial stability in local budgets. The theoretical aspects of regional budgetary security and the factors determining their level of financial independence are examined. Particular attention is paid to tourism as an important source of increasing the income base through tax revenues, developing small business, and attracting investment. Key directions for increasing the efficiency of utilizing the tourism potential of territories have been substantiated. It was concluded that the active development of tourism contributes to strengthening the financial independence of local budgets and the sustainable socio-economic development of regions.*

Keywords: *tourism, local budget, financial stability, regional economy, tax revenues, investment, tourism infrastructure, economic growth, entrepreneurship, budgetary security.*

Введение. В современных условиях глобализации и структурных преобразований мировой экономики туризм становится одним из наиболее динамично развивающихся секторов, оказывающих существенное влияние на социально-экономическое развитие территорий. Его значение выходит за рамки традиционной сферы услуг и приобретает стратегический характер, поскольку туризм способствует формированию доходной базы регионов, развитию инфраструктуры и повышению уровня занятости населения [1][6].

Актуальность темы обусловлена тем, что в условиях ограниченности бюджетных ресурсов и необходимости повышения финансовой самостоятельности регионов возрастает роль внутренних источников доходов, среди которых туризм занимает важное место. Развитие туристской отрасли позволяет диверсифицировать экономику, снизить зависимость местных бюджетов от межбюджетных трансфертов и повысить их устойчивость [5][7].

С научной точки зрения туризм рассматривается как многоотраслевой комплекс, включающий гостиничный бизнес, транспорт, общественное питание, сферу развлечений и сопутствующие услуги. Такая структура обеспечивает широкий мультипликативный эффект, при котором развитие одной отрасли стимулирует рост других секторов экономики [3].

Основная часть. Развитие туризма в современных условиях выступает одним из ключевых факторов укрепления финансовой устойчивости местных бюджетов [1][7]. Это обусловлено тем, что туристская деятельность формирует устойчивые источники доходов на региональном и муниципальном уровнях, способствует диверсификации экономики и снижению зависимости территорий от межбюджетных трансфертов [7].

Прежде всего, влияние туризма на финансовую устойчивость местных бюджетов проявляется через рост налоговых и неналоговых поступлений [2]. Туристские потоки генерируют доходы от налога на добавленную стоимость, налога на прибыль предприятий сферы услуг, налога на доходы физических лиц, а также различных местных сборов и платежей [2][5]. Таким образом, формируется мультипликативный эффект, при котором развитие туризма способствует расширению налоговой базы и увеличению доходной части бюджета [1].

Вторым важным направлением является стимулирование предпринимательской активности [3]. Туризм создает благоприятные условия для развития малого и среднего бизнеса, особенно в сферах гостиничного хозяйства, общественного питания, транспорта, торговли и развлечений [3]. Расширение предпринимательской среды приводит к увеличению числа налогоплательщиков, росту занятости населения и увеличению поступлений по налогу на доходы физических лиц [5].

Кроме того, развитие туристской инфраструктуры способствует повышению инвестиционной привлекательности территории [4]. Реализация инвестиционных проектов в сфере туризма обеспечивает приток как внутренних, так и иностранных инвестиций, что в долгосрочной перспективе способствует расширению налоговой базы и формированию устойчивых источников доходов местных бюджетов [4][7].

Следует отметить и косвенное влияние туризма на финансовую устойчивость [6]. Развитие туристской отрасли способствует улучшению качества инфраструктуры, включая дороги, коммунальные услуги и благоустройство территорий, что в свою очередь стимулирует экономическую активность и рост бюджетных поступлений [6].

Важным аспектом является снижение дотационной зависимости местных бюджетов [7]. В регионах с развитым туристским потенциалом доля собственных доходов, как правило, выше, что позволяет органам местного самоуправления более эффективно реализовывать социально-экономическую политику [1].

Однако, несмотря на значительный потенциал, развитие туризма сопровождается рядом проблем [3]. К ним относятся сезонность туристских потоков, недостаточный уровень инфраструктуры, ограниченность инвестиций и нехватка квалифицированных кадров [3][6].

В условиях цифровой экономики особое значение приобретает внедрение современных технологий в туристскую сферу [5]. Использование цифровых платформ и электронных платежных систем повышает прозрачность финансовых потоков, увеличивает собираемость налогов и улучшает качество услуг [5][2].

Таким образом, развитие туризма оказывает комплексное воздействие на финансовую устойчивость местных бюджетов, формируя как прямые, так и косвенные источники доходов [7]. Эффективное использование туристского потенциала требует системного подхода, включающего развитие инфраструктуры, стимулирование инвестиций и совершенствование управления [4].

Заключение. Проведённый анализ показывает, что развитие туризма играет важную и многогранную роль в обеспечении финансовой устойчивости местных бюджетов. Туристская отрасль формирует дополнительные источники доходов за счёт налоговых и неналоговых поступлений, расширяет налоговую базу и способствует увеличению финансовой самостоятельности регионов [1][5].

Кроме того, туризм оказывает значительное влияние на развитие малого и среднего предпринимательства, создаёт новые рабочие места и стимулирует рост доходов населения, что в совокупности усиливает поступления в местные бюджеты [3][6]. Инвестиции в туристскую инфраструктуру способствуют повышению экономической активности территорий и формированию долгосрочных источников бюджетных доходов [4].

Особое значение имеет мультипликативный эффект туризма, проявляющийся в развитии смежных отраслей экономики – транспорта, торговли, строительства и сферы услуг. Это усиливает устойчивость региональных экономических систем и снижает их зависимость от централизованных трансфертов [7].

Таким образом, можно сделать вывод, что туризм является одним из ключевых факторов укрепления финансовой устойчивости местных бюджетов. Его дальнейшее развитие должно рассматриваться как стратегическое направление региональной экономической политики, направленное на обеспечение устойчивого экономического роста и повышение уровня жизни населения [1][7].

Список использованной литературы:

[1] UNWTO (World Tourism Organization). *Tourism and Economic Development Report.* – Madrid, 2023.

[2] OECD. *Tourism Trends and Policies*. – Paris, 2022.

[3] Sharpley R. *Tourism, Development and the Environment.* – Routledge, 2019.

[4] Hall C.M. *Tourism Planning and Development*. – Pearson Education, 2018.

[5] IMF. *Fiscal Decentralization and Local Government Finance*. – Washington D.C., 2021.

[6] World Bank. *Local Economic Development and Tourism*. – World Bank Publications, 2022.

[7] Stiglitz J.E. *Economics of the Public Sector.* – W.W. Norton & Company, 2015.

RAQAMLI TRANSFORMATSIYA SHAROITIDA BANK TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISHNING INSTITUTSIONAL VA TEXNOLOGIK ASOSLARI

Agzamov A.T., *i.f.f.d. (PhD), professor,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘zbekiston
Malikova D.M., *i.f.f.d. (PhD), dotsent,*
Toshkent Kimyo xalqaro universiteti Samarqand filiali, O‘zbekiston

Annotatsiya: *O‘zbekiston Respublikasida so‘nggi yillarda amalga oshirilayotgan keng ko‘lamli iqtisodiy islohotlar sharoitida bank tizimini modernizatsiya qilish masalasi strategik ahamiyat kasb etmoqda. Maqolada raqamli transformatsiya sharoitida bank tizimini modernizatsiya qilishning institutsional va texnologik jihatlari tahlil qilingan. Shu bilan birga, moliya-kredit tizimidagi mavjud muammolar va cheklovlar aniqlanib, ularni bartaraf etishga qaratilgan ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *bank sektori, bank tizimi modernizatsiyasi, raqamli transformatsiya, moliya-kredit tizimi, raqamli banking, kredit portfeli, depozitlar, moliyaviy inklyuzivlik, xususiy banklar.*

Аннотация: *В условиях масштабных экономических реформ, проводимых в Республике Узбекистан в последние годы, вопрос модернизации банковской системы приобретает стратегическое значение. В статье анализируются институциональные и технологические аспекты модернизации банковской системы в условиях цифровой трансформации. Шу билан бирга, молия-кредит тизимидаги мавжуд муаммо ва чекловлар аниқланиб, уларни бартараф этишга қаратилган илмий асосланган таклифлар ишлаб чиқилди.*

Ключевые слова: *банковский сектор, модернизация банковской системы, цифровая трансформация, финансово-кредитная система, цифровой банкинг, кредитный портфель, депозиты, финансовая инклюзивность, частные банки.*

Abstract: *In the context of large-scale economic reforms carried out in the Republic of Uzbekistan in recent years, the issue of modernizing the banking system is acquiring strategic importance. The article analyzes the institutional and technological aspects of modernizing the banking system under conditions of digital transformation. At the same time, existing problems and constraints in the financial and credit system were identified, and scientifically grounded proposals for their elimination were developed.*

Keywords: *banking sector, modernization of the banking system, digital transformation, financial and credit system, digital banking, loan portfolio, deposits, financial inclusion, private banks.*

O‘zbekiston Respublikasida 2017-yildan boshlangan keng qamrovli islohotlar jarayoni mamlakat iqtisodiy hayotining barcha jabhalarini qamrab oldi. Amalga oshirilayotgan islohotlar doirasida moliya-kredit tizimini tubdan isloh qilish dolzarb vazifalar sirasida turibdi. Bank sektori iqtisodiyotning qon tomiri bo‘lib, uning samarali faoliyat yuritishi ishlab chiqarishni moliyalashtirish, investitsiya jalb qilish va aholi farovonligini oshirishda hal qiluvchi rol o‘ynaydi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PQ-5992-son Farmoni bilan tasdiqlangan “2020-2025 yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi huquqiy hujjat moliya-kredit tizimi modernizatsiyasining

huquqiy asosini tashkil etadi. Strategiya bank sektorining kapital bazasini mustahkamlash, xususiy banklarning bozordagi ulushini oshirish, raqamli banking xizmatlarini rivojlantirish va moliyaviy inklyuzivlikni ta’minlash kabi maqsadlarni o‘z ichiga oladi.

O‘zbekiston tijorat banklari faoliyatining dinamikasini ifodalovchi 2020-2026 yillardagi statistik ma’lumotlar bank sektorining izchil va jadal rivojlanayotganini ko‘rsatadi (1-jadval).

1-jadval

Tijorat banklari faoliyatining asosiy ko‘rsatkichlari dinamikasi (mlrd. so‘mda)

Sana	Aktivlar (jami)	Kreditlar (jami)	Depozitlar (jami)	Kapital (jami)
01.01.2020	272 726,9	211 580,5	91 009,0	51 030,7
01.01.2021	366 121,1	276 974,8	114 746,9	58 351,3
01.01.2022	444 922,5	326 385,6	156 189,8	70 917,6
01.01.2023	556 746,3	390 048,9	216 737,5	79 565,4
01.01.2024	652 157,1	471 405,5	241 686,6	97 079,2
01.01.2025	769 330,4	533 121,2	308 692,3	114 792,4
01.01.2026	924 763,1	604 002,2	417 258,2	135 339,1

Jadval ma’lumotlari shuni ko‘rsatadiki, 2020-yil 1-yanvardagi 272 726,9 mlrd. so‘mdan 2026-yil 1-yanvarga kelib 924 763,1 mlrd. so‘mga yetgan bank aktivlari hajmi – ya’ni 6 yil ichida 3,4 baravar o‘sgan. Bu o‘sish sur’ati O‘zbekiston iqtisodiyotining nominal YaIM o‘sish sur’atidan yuqori bo‘lib, banklar milliy iqtisodiyotdagi rolining kuchayib borayotganini tasdiqlaydi.

Kredit portfelining o‘sishi ham ijobiy tendensiyani namoyon etadi: 2020-yilda 211 580,5 mlrd. so‘mni tashkil qilgan kredit hajmi 2026-yilga kelib 604 002,2 mlrd. so‘mga yetdi (2,9 baravar o‘sish). Shuni ta’kidlash lozimki, 2023-yildan boshlab kredit o‘sishining absolyut miqdorlari yillik 80-100 mlrd. so‘mdan oshib ketdi, bu esa real sektorda kredit talabining kuchayayotganidan dalolat beradi.

Depozitlar bazasining o‘sishi ayniqsa e’tiborga sazovor: 6 yil davomida 4,6 barobar o‘sib, 91 009,0 mlrd. so‘mdan 417 258,2 mlrd. so‘mga yetdi. Bu ko‘rsatkich aholi va tadbirkorlarning bank tizimiga ishonchi ortayotganini, shuningdek, moliyaviy savodxonlik darajasining oshayotganini ko‘rsatadi.

Bank sektorini modernizatsiya qilishning eng muhim yo‘nalishlaridan biri davlat bankları ulushini kamaytirish va xususiy banklarni rivojlantirishdir. 2020-yil 1-yanvar holatiga ko‘ra davlat ulushi mavjud banklar aktivlari 230 126,4 mlrd. so‘m (jami aktivlarning 84,4%)ni tashkil qilgan bo‘lsa, 2026-yil 1-yanvarga kelib bu ko‘rsatkich 586 936,6 mlrd. so‘m bo‘lib qolgan, biroq ulushi 63,5%gacha tushdi. Xususiy va boshqa banklarning aktivi esa 42 600,5 mlrd. so‘mdan 337 826,5 mlrd. so‘mga oshdi – 7,9 barobar o‘sish qayd etildi.

Kredit resurslarini taqsimlashda ham shunga o‘xshash o‘zgarishlar kuzatilmoqda. 2020-yilda xususiy banklar tomonidan berilgan kreditlar 24 950,2 mlrd. so‘m (jami kreditlarning 11,8%)ni tashkil qilgan bo‘lsa, 2026-yilga kelib bu ko‘rsatkich 199 533,4 mlrd. so‘mga (33,0%ga) yetdi. Bu o‘zgarish davlat banklarining ustunligidan xususiy raqobatga asoslangan bank muhitiga bosqichma-bosqich o‘tilayotganini ko‘rsatadi.

Shunga qaramasdan, bank kapitalining tarkibida davlat ulushi hali ham yuqori darajada saqlanmoqda. 2026-yil 1-yanvar holatiga ko‘ra davlat banklarining umumiy kapitalda ulushi 60,2% (81 425,9 mlrd. so‘m)ni tashkil qiladi. Bu vaziyat davlat banklarini xususiylashtirish va xususiy kapitalning bank sektoriga yanada keng kirib kelishi uchun qo‘shimcha rag‘batlar zarurligini ko‘rsatadi.

Statistik tahlil va qiyosiy baholash asosida O‘zbekiston moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilishning quyidagi asosiy yo‘nalishlari aniqlandi:

- raqamli banking va fintech ekotizimini rivojlantirish;
- xususiy banklarni rivojlantirish va raqobatbardosh muhit yaratish;

- moliyaviy inklyuzivlikni ta’minlash va aholi daromadlarini bank tizimiga jalb qilish;
- kredit riskini boshqarish tizimini takomillashtirish.

Moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilish jarayonida bir qator muammolar mavjud. Birinchidan, kredit/YaIM nisbati hali ham pastligicha qolmoqda. 2025-yil holatiga ko‘ra bu ko‘rsatkich 32,7%ni tashkil qildi, holbuki MDH mamlakatlari o‘rtachasi 60-70%ni tashkil etadi. Bu holat iqtisodiyotning kredit resurslari bilan ta‘minlanish darajasining yetarli emasligi va banklar o‘z salohiyatini to‘liq ishga solmaganini ko‘rsatadi.

Ikkinchidan, foiz stavkalarining yuqoriligi tadbirkorlik faolligiga salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda. 2025-yilda tijorat banklari tomonidan milliy valyutada ajratilgan bank kreditlari bo‘yicha foiz stavkalari yillik 23,3-23,2%ni tashkil qildi. Inflyatsiya darajasini hisobga olsak (2025 yil – 7,3%), real foiz stavkalar nisbatan yuqori darajada saqlanmoqda.

Uchinchidan, bank xodimlarining malaka darajasi va kadrlar taqchilligi muammosi hali ham dolzarb. Raqamli banking va sun’iy intellektga asoslangan kredit baholash tizimlari sohasidagi mutaxassislar yetishmasligi bank sektorining raqamli transformatsiyasini sekinlashtirmoqda.

Yuqoridagilarga asoslanib, quyidagi tavsiyalar ishlab chiqildi:

1. Ipoteka va qishloq xo‘jaligiga mo‘ljallangan subsidiyalash kredit dasturlarini kengaytirish va ularning samaradorligini oshirish.

2. Bank xodimlarini qayta tayyorlash va raqamli iqtisodiyot uchun mutaxassislar tayyorlash tizimini isloh qilish.

3. Xalqaro moliya institutlari bilan hamkorlik munosabatlarini yanada kuchaytirish;

4. Fintech kompaniyalar va banklarning hamkorlik platformalarini ishga tushirish.

Xulosa sifatida shuni ta’kidlash shoizki, O‘zbekiston bank sektori 2020-2026 yillar davomida sezilarli miqdoriy va sifat o‘zgarishlarini boshdan kechirdi. Bank aktivlari 3,4 barobar, depozitlar 4,6 barobar, kreditlar esa 2,9 barobar oshdi. Shu bilan birga, xususiy banklarning bozordagi ulushi sezilarli darajada ko‘tarildi, raqamli to‘lov infratuzilmasi rivojlandi va moliyaviy inklyuzivlik ko‘rsatkichlari yaxshilandi.

Biroq bank tizimi modernizatsiyasining amaldagi vazifalari – xususiylashtirish jarayonini jadallashtirish moliyaviy xizmatlarning hududiy va demografik qamrovini kengaytirish, foiz stavkalarini pasaytirish uchun makroiqtisodiy sharoitlarni yaxshilash va raqamli banking xizmatlarini keng aholi qatlamlariga yetkazish – hal qilinishini kutmoqda.

Yangi O‘zbekiston strategiyasining bank sohasi oldiga qo‘ygan maqsadlari izchil amalga oshirilayotgan bo‘lsa-da, moliya-kredit tizimining to‘liq modernizatsiyasi uzoq muddatli tizimli yondashuv, institutlararo hamkorlik va ilg‘or xalqaro tajribadan samarali foydalanishni talab qiladi. Bank sektori iqtisodiy o‘sishning harakatlantiruvchi kuchi sifatida o‘z rolini yanada kuchaytirishi uchun ustav kapitalini oshirish, boshqaruv tizimini takomillashtirish va raqamli transformatsiyani tezlashtirish zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-60-son Farmoni, 28.01.2022-y.

2. Bank for International Settlements. Digitalisation of finance. – Basel: BIS, 2023. – 65 p. – URL: https://www.bis.org/bcbs/publ/d575.pdf

3. International Monetary Fund. Stay Competitive in the Digital Age: The Future of Banks. – Washington, DC: IMF, 2021. – 38 p. – URL: https://www.imf.org/-/media/files/publications/wp/2021/english/wpiea2021046-print-pdf.pdf

4. Albuquerque, P.H. Banking stability, natural disasters, and state fragility: Panel VAR evidence from developing countries / P.H. Albuquerque, W. Rajhi // Research in International Business and Finance. - 2019. - 22 Jun.

5. Zhang Y., Li X., Chen H. Digital transformation in the banking sector // Journal of Risk and Financial Management. – 2025. – Vol. 18, No. 4. – Article 196. – URL: https://www.mdpi.com/1911-8074/18/4/196

6. Кенжаев М.Г. Инновационная модернизация банковского сектора Республики Узбекистан в условиях глобализации // Бюллетень науки и практики. 2021. №7.

7. Ковалева Н.А. Актуальные аспекты модернизации банковского сектора в условиях современной экономики // Финансовые рынки и банки. 2020. №2.

8. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy veb-sayti statistik ma’lumotlari. www.cbu.uz.

TURIZM XIZMATLARINI INNOVATSION FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH VA TARTIBGA SOLISHNING MOLIYAVIY MEXANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH

Zaynalov J.R., *i.f.d., professor,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada ijtimoiy-iqtisodiy jarayonlarni rivojlantirish, barqaror o‘sishni ta’minlashga ta’sir etuvchi omillar, shu jumladan turizm soha korxonalarining o‘rni yoritilgan. Turizmni rivojlantirishda barcha soha, shu jumladan, ta’lim sohasi, olib borilayotgan fundamental tadqiqot ishlarida ham turmahsulotlarni shakllantirish omillariga e’tibor qaratilishining zarurligi ko‘rsatib o‘tilgan.*

Kalit so‘zlar: *barqaror o‘sish, turmahsulot, resurs, fundamental tadqiqot, ichki turizm, tashqi turizm.*

Аннотация. *В данной статье освещены факторы, влияющие на развитие социально-экономических процессов и обеспечение устойчивого роста, в том числе роль предприятий туристической отрасли. Отмечена необходимость уделения особого внимания факторам формирования туристского продукта при развитии туризма во всех сферах, включая сферу образования, а также в проводимых фундаментальных научных исследованиях.*

Ключевые слова*: устойчивый рост, туристский продукт, ресурс, фундаментальное исследование, внутренний туризм, внешний туризм.*

Abstract. *This article highlights the factors influencing the development of socio-economic processes and the provision of sustainable growth, including the role of tourism industry enterprises. The study emphasizes the necessity of paying particular attention to the factors shaping tourism products in the development of tourism across all sectors, including the education sector, as well as in ongoing fundamental research activities.*

Keywords: *sustainable growth, tourism product, resource, fundamental research, domestic tourism, international tourism.*

Mamlakatimizda barqaror va samarali innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish sharoitida turizm xizmatlari sohasida amalga oshirib kelinayotgan islohotlar bugungi kunda o‘zining natijalarini namoyon etmoqda. Jumladan, qisqa vaqt ichida iqtisodiyotda chuqur tarkibiy o‘zgarishlarni amalga oshirish, aholi daromadlari dinamik o‘sishini ta’minlash, samarali investitsiya jarayonlarini kuchaytirish, kichik biznesni barqaror rivojlantirish, bank-moliya tizimi faoliyatini mustahkamlashda turizm soha korxonalari ta’sirida ahamiyatli yutuqlarni qo‘lga kiritish dolzarb masala bo‘lib kelmoqda.

Iqtisodiy o‘sishning sezilarli sur’atlarini ta’minlashda va iqtisodiy islohotlarni amalga oshirishda turizm sohasining roli alohida e’tirof etilmoqda. Turizm barcha soha korxonalarini harakatga keltiruvchi drayveri ekanligi o‘zini oqlamoqda.

Turizm bozorida keskin o‘zgarishlarga qaramay, ichki va tashqi turizmda ijobiy siljishlar yuz berdi. Turizmda ichki talabni qondirish imkoniyatlari yaratildi. Turistik korxonalari majburiy to‘lovlari belgilangan muddatlarda bajarildi.

O‘z rivojlanish strategiyasi bilan taraqqiy etayotgan turizm soha korxonalari integratsiya jarayoniga qo‘shilish, unda o‘z o‘rniga ega bo‘lish salohiyatining yuqoriligini namoyon etish turizm sohasining qat’iy siyosatidir.

O‘zbekistonning turizm sohasi xalqaro maydondagi nufuzi va mavqei sezilarli darajada va muntazam oshib bormoqda. Aytish joizki, turizm sohasidagi rivojlanish strategiyasining puxta ishlab chiqilganligi, undagi islohotlar maqsadi va vazifalarini amalga oshirish yo‘llari aniq va to‘g‘ri ko‘rsatib kelinayotganligi bosh maqsad yo‘lidagi yutuqlar salmoqli, marralar yuksak bo‘lishiga imkon yaratdi.

Shuni e’tirof etish lozimki, dunyo mamlakatlarida turizmni rivojlanishining hozirgi bosqichi ma’no-mazmun jihatidan oldingilaridan keskin farq qiladi. Bunda eng asosiy va muhim jihat – milliy iqtisodiyotning integratsiyalashuvida turizm sohasi va ular ko‘rsatib kelayotgan xizmatlar takomillashib va kuchayib borishidir. Ayni paytda bu jarayonlar xalqaro maydonda turistik raqobatning keskinlashuviga ham, har bir mamlakatning xalqaro turizmdagi mavqeini mustahkamlash uchun kurashi kuchayishiga ham ta’sir ko‘rsatadi.

Biroq, ta’kidlash lozimki, xalqaro turizm integratsiyalashuvining ijobiy tomonlari bilan bir qatorda ma’lum ziddiyatli jihatlari ham mavjud. Jumladan, mamlakatlarda iqtisodiy taraqqiyot bir tekisda kechmasligi, ular o‘rtasida ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish bo‘yicha tafovut ortib, ekologik tahdidlar kuchayib borishi, aholi soni o‘zgarishida keskin farqlanish kuzatilishi kabi holatlar xalqaro miqyosda turizmning barqaror rivojlanishiga to‘sqinlik qiladi. Shuningdek, mazkur jarayonlarning yana bir xususiyatli jihati shundaki, bir mamlakatda turizm xizmatlar i sohasida ro‘y berayotgan larzalar muqarrar ravishda boshqa mamlakatlarning turizm sohasiga ham ta’sir o‘tkazadi. Jahon hamjamiyati boshidan kechirayotgan va keskin tus olayotgan inqirozli holatlar (sanksiya, urush va h.k.) aynan shu ma’noda turizm xizmatlarining rivojlanishiga salbiy oqibat sifatida namoyon bo‘lmoqda.

Shunga ko‘ra, mamlakatimiz ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishining joriy va istiqboldagi chora-tadbirlarini belgilashda jahonda yuz berayotgan inqiroz oqibatlarini bartaraf etish omillarini har tomonlama hisobga olish, turizm strategik rivojlanish dasturlarini ushbu jarayonlar ta’siri nuqtai nazaridan shakllantirish va ularni izchil amalga oshirish zarurligini taqozo etadi. Bu borada strategik vazifalarni mamlakatni ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirish strategiyasi bilan bog‘liq holda olib borilishi muhim va ustuvor yo‘nalishlardan biri bo‘lib hisoblanadi. Turizm soha korxonalarini diversifikatsiyalash hamda ularni texnik va texnologik qayta jihozlash, zamonaviy, moslashuvchan texnologiyalarni keng joriy etish, sun’iy intellekt vositalaridan keng foydalanishga jiddiy e’tibor qaratilishi lozim bo‘ladi. Bu vazifalar, avvalambor, turizmning asosiy turlarini rivojlantirishga yo‘naltirilgan dasturlarini ishlab chiqishda alohida ahamiyat kasb etadi.

Eslatib o‘tish joizki, 2026 yilda mamlakatda turizm mahsulotlarini ishlab chiqarish, energetika, qishloq xo‘jaligi va iqtisodiyotning boshqa tarmoqlari, fan va texnikani rivojlantirishning muhim ilmiy va texnologik muammolarini hal etishga yo‘naltirilgan fundamental, amaliy tadqiqotlar va ilmiy-texnik dasturlari ham turizm sohasini qamrab olishi zarur. Chunki turli sohalarda fundamental tadqiqotlar olib borilayotgan bo‘lsada, ularning ishlanmalarida va ishlab chiqqan tavsiyalarida turizm xizmatlari haqida deyarli hech narsa aytilmaydi. Buni e’tiborga olish va har qanday tadqiqot ishlarida turistik mahsulotlar bo‘lishi lozim. Misol uchun, ta’lim sohasida olib borilayotgan tadqiqot ishlarida o‘nlab, yuzlab xorijiy olimlar jalb etilmoqda. Shunday ekan, bunday ishlanmalarda ta’lim turizmi o‘z aksini topishi zarur deb hisoblaymiz. Xullas, har bir tadqiqot ishida turizm mahsulotlari turi o‘z aksini topishi zarur. Hatto, investitsiyalarning ishlab chiqarish korxonalariga jalb etilishida, ularda ishlab chiqariladigan mahsulotlar turistlar talablarini ham e’tiborga olish muhim.

Bu yo‘nalishdagi ishlarni bajarishda va amaliyotga joriy etishda ilmiy-ishlab chiqarish birlashmalari, ilmiy-tadqiqot institutlari, oliy o‘quv yurtlaridan iborat kuchli ilmiy salohiyatga ega tarmoq faoliyat ko‘rsatishi zarur. Ilmiy-texnik va innovatsion ishlanmalarni rivojlantirishga yo‘naltirilgan qator davlat dasturlarida ichki turizmni rivojlantirish bilan harajatlarni ilmiy tadqiqot smetalarida o‘z aksini topishi zarur.

Xulosa qilish mumkinki, turizm xizmatlari sohasida innovatsion faoliyatni rivojlantirish va uni samarali tartibga solish mamlakat iqtisodiyotining barqaror o‘sishi, xizmatlar bozori raqobatbardoshligini oshirish hamda hududlarning turistik salohiyatidan samarali foydalanishda

muhim ahamiyat kasb etadi. Turizm sohasida innovatsion xizmatlarni joriy etish, raqamli texnologiyalardan keng foydalanish, elektron to‘lov va onlayn bronlash tizimlarini rivojlantirish turistik xizmatlar sifati va jozibadorligini oshiradi.

Shu bilan birga, sohada innovatsion faoliyatni moliyaviy qo‘llab-quvvatlash mexanizmlarining yetarli darajada shakllanmaganligi, investitsiya resurslaridan samarali foydalanish imkoniyatlarining cheklanganligi hamda xususiy sektor ishtirokining pastligi turizm xizmatlarini modernizatsiya qilish jarayonlariga salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda. Turizm xizmatlari innovatsion faoliyatini rivojlantirishda davlat-xususiy sheriklik mexanizmlarini kengaytirish, soliq-kredit imtiyozlarini takomillashtirish, raqamli moliyaviy instrumentlarni joriy etish va innovatsion loyihalarni moliyalashtirishning zamonaviy usullaridan foydalanish sohaning iqtisodiy samaradorligini sezilarli darajada oshirish imkonini beradi.

JAHON IQTISODIYOTI RIVOJLANISHIDA XALQARO MOLIYANING ROLI

Muxammedova Z. M., *i.f.d. (DSc), dotsent,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada jahon iqtisodiyoti rivojlanishida xalqaro moliyaning tutgan o‘rni, uning asosiy yo‘nalishlari hamda global iqtisodiy jarayonlarga ta’siri ilmiy jihatdan tahlil qilingan. Shuningdek, xalqaro moliya oqimlarining investitsiyalarni rag‘batlantirishdagi roli, moliyaviy integratsiya jarayonlari hamda xalqaro moliya institutlarining iqtisodiy rivojlanishga qo‘shayotgan hissasi ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *jahon iqtisodiyoti, xalqaro moliya, investitsiya, global moliya bozori, moliyaviy integratsiya, xalqaro moliya institutlari, kapital oqimlari.*

Abstract: *This article provides a scientific analysis of the role of international finance in global economic development, its main directions, and its impact on global economic processes. It also examines the role of international financial flows in stimulating investment, the processes of financial integration, and the contribution of international financial institutions to economic development.*

Keywords: *world economy, international finance, investment, global financial market, financial integration, international financial institutions, capital flows.*

Аннотация: *D статье с научной точки зрения анализируется роль международных финансов в развитии мировой экономики, их основные направления и влияние на глобальные экономические процессы. Также рассматривается роль международных финансовых потоков в стимулировании инвестиций, процессы финансовой интеграции и вклад международных финансовых институтов в экономическое развитие.*

Ключевые слова: *мировая экономика, международные финансы, инвестиции, глобальный финансовый рынок, финансовая интеграция, международные финансовые институты, потоки капитала.*

Kirish. Hozirgi globallashuv sharoitida jahon iqtisodiyoti rivojlanishida xalqaro moliyaning roli tobora ortib bormoqda. Xalqaro moliya mamlakatlar o‘rtasida kapital, investitsiya va moliyaviy resurslarning harakatini ta’minlab, iqtisodiy o‘sishning muhim omillaridan biri hisoblanadi [1].

Jahon xo‘jaligining zamonaviy bosqichida xalqaro moliya tizimi davlatlar o‘rtasidagi iqtisodiy aloqalarni mustahkamlashda, investitsiya muhitini yaxshilashda hamda iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi [2]. Ayniqsa, rivojlanayotgan davlatlar uchun xalqaro moliya manbalari iqtisodiy modernizatsiya jarayonlarida katta ahamiyat kasb etadi.

Asosiy qism. Xalqaro moliya jahon iqtisodiyotining ajralmas qismi hisoblanib, u mamlakatlar o‘rtasida moliyaviy resurslarning harakatini ta’minlaydi. Ushbu tizim orqali davlatlar o‘z iqtisodiy imkoniyatlarini kengaytirish, investitsiya faoliyatini rivojlantirish hamda iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash imkoniyatiga ega bo‘ladi [1].

Xalqaro moliyaning iqtisodiy mazmuni mamlakatlar o‘rtasida pul mablag‘lari, investitsiyalar va moliyaviy aktivlarning harakati bilan bog‘liq munosabatlar tizimi orqali namoyon bo‘ladi. Bu jarayonlar xalqaro savdo, investitsiya va kredit munosabatlarining

rivojlanishiga xizmat qiladi. Ayniqsa, jahon iqtisodiyoti globallashuv jarayonlari bilan chambarchas bog‘liq bo‘lib, xalqaro moliya mazkur jarayonlarning asosiy harakatlantiruvchi kuchi hisoblanadi [2].

Xalqaro moliyaning asosiy yo‘nalishlari quyidagilardan iborat:

Xalqaro kreditlash tizimi. Xalqaro kreditlash mamlakatlarga tashqi moliyaviy resurslarni jalb qilish imkonini beradi. Ushbu kreditlar orqali infratuzilma loyihalari, sanoat korxonalari va ijtimoiy sohalar moliyalashtiriladi. Shu bilan birga, tashqi qarzlar iqtisodiy rivojlanishni tezlashtirishga xizmat qilsa-da, ularni samarali boshqarish muhim ahamiyatga ega [3].

Xorijiy investitsiyalar harakati. To‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar (FDI) mamlakat iqtisodiyotiga yangi texnologiyalar va boshqaruv usullarini olib kirishga yordam beradi. Bu esa milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshiradi hamda ishlab chiqarish samaradorligini ta’minlaydi [4].

Xalqaro valyuta munosabatlari. Valyuta bozorlari xalqaro moliya tizimining muhim qismi hisoblanadi. Valyuta kurslarining o‘zgarishi tashqi savdo va investitsiya faoliyatiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli valyuta siyosatini to‘g‘ri yuritish mamlakat iqtisodiy barqarorligini ta’minlashda muhim omil hisoblanadi [5].

Global moliya bozorlarining shakllanishi. So‘nggi yillarda xalqaro kapital bozorlari tez sur’atlar bilan rivojlanmoqda. Bunda banklar, investitsiya fondlari va sug‘urta kompaniyalari muhim ishtirokchi sifatida maydonga chiqmoqda. Ushbu bozorlar orqali yirik investitsiya loyihalari moliyalashtiriladi [6].

Shunday qilib, xalqaro moliya tizimi jahon iqtisodiyotidagi kapital harakatini ta’minlovchi asosiy mexanizm sifatida xizmat qiladi.

Xalqaro moliya jahon iqtisodiyoti rivojlanishining muhim omillaridan biri hisoblanadi. U mamlakatlar o‘rtasida iqtisodiy hamkorlikni rivojlantirish, yangi bozorlarni o‘zlashtirish va investitsiya muhitini yaxshilashga xizmat qiladi [7].

Birinchidan, xalqaro moliya investitsiya jarayonlarini faollashtirishda muhim ahamiyatga ega. Investitsiyalar iqtisodiy o‘sishning asosiy manbai hisoblanib, ular ishlab chiqarish quvvatlarini oshirishga xizmat qiladi. Ayniqsa, rivojlanayotgan mamlakatlar uchun xorijiy investitsiyalar iqtisodiy modernizatsiya jarayonlarini tezlashtirishda muhim rol o‘ynaydi.

Ikkinchidan, xalqaro moliya texnologiyalar transferini ta’minlaydi. Innovatsion texnologiyalarni jalb qilish orqali mamlakatlar o‘z sanoatini modernizatsiya qilish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Bu esa ishlab chiqarish samaradorligini oshirish va mahsulot sifatini yaxshilashga xizmat qiladi.

Uchinchidan, xalqaro moliya eksport salohiyatini oshirishga yordam beradi. Tashqi savdo operatsiyalarini moliyalashtirish orqali mamlakatlar xalqaro bozorlarda o‘z ulushini kengaytirish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Bu esa milliy iqtisodiyot daromadlarining o‘sishiga olib keladi.

To‘rtinchidan, xalqaro moliya mehnat bozoriga ham ijobiy ta’sir ko‘rsatadi. Xorijiy investitsiyalar yangi ish o‘rinlari yaratishga xizmat qiladi, bu esa aholi bandligini ta’minlash va daromadlar darajasini oshirishga yordam beradi.

Beshinchidan, xalqaro moliya iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim ahamiyatga ega. Xalqaro moliya institutlari tomonidan ajratiladigan moliyaviy yordam iqtisodiy inqirozlarni bartaraf etishda muhim vosita hisoblanadi.

Xalqaro moliya institutlari jahon iqtisodiyotida muhim o‘rin tutadi. Ushbu institutlar iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash, moliyaviy resurslarni taqsimlash va investitsiya loyihalarini moliyalashtirishda faol ishtirok etadi [1].

Ularning asosiy vazifalari quyidagilardan iborat:

- iqtisodiy islohotlarni moliyaviy qo‘llab-quvvatlash;
- infratuzilma loyihalarini moliyalashtirish;
- kambag‘allikni qisqartirish dasturlarini amalga oshirish;
- xususiy sektorni rivojlantirishni rag‘batlantirish.

Ayniqsa, rivojlanayotgan mamlakatlarda transport, energetika va kommunikatsiya sohalarini rivojlantirish uchun xalqaro moliya institutlari tomonidan katta hajmda mablag‘lar ajratilmoqda. Bu esa iqtisodiy o‘sish sur’atlarini oshirishga xizmat qilmoqda.

Shu bilan birga, xalqaro moliya institutlari mamlakatlarda makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda ham muhim rol o‘ynaydi. Ular davlatlarga byudjet taqchilligini kamaytirish, inflyatsiyani nazorat qilish va moliyaviy tizimni mustahkamlash bo‘yicha maslahatlar beradi.

Global moliya bozorlari jahon iqtisodiyoti rivojlanishida muhim ahamiyat kasb etadi. Ushbu bozorlarda kapital harakati erkinlashib, mamlakatlar o‘rtasida iqtisodiy integratsiya jarayonlari kuchaymoqda [2].

So‘nggi yillarda moliya bozorlarida raqamli texnologiyalardan foydalanish keng tarqalmoqda. Elektron to‘lov tizimlari, internet-banking va moliyaviy texnologiyalar (fintech) moliya xizmatlarining samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda. Bu esa moliyaviy operatsiyalarning tezligi va xavfsizligini ta’minlash imkonini bermoqda. Shu bilan birga, global moliya bozorlarida yuzaga kelayotgan xavf-xatarlar ham mavjud. Masalan, kapital harakatining keskin o‘zgarishi, valyuta kurslarining beqarorligi va moliyaviy inqirozlar iqtisodiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin. Shu sababli moliya bozorlarini tartibga solish va nazorat qilish tizimini takomillashtirish muhim ahamiyat kasb etadi.

Xulosa va takliflar. Yuqoridagi tahlillar shuni ko‘rsatadiki, jahon iqtisodiyoti rivojlanishida xalqaro moliya muhim strategik omil hisoblanadi. Xalqaro moliya oqimlari iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, investitsiyalarni jalb qilish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda asosiy vositalardan biri bo‘lib xizmat qiladi.

Shu asosda quyidagi takliflarni keltirish mumkin:

- xalqaro moliya institutlari bilan hamkorlikni kengaytirish zarur;
- xorijiy investitsiyalarni jalb qilish uchun qulay investitsiya muhitini yaratish lozim;
- moliyaviy xavflarni boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish muhim hisoblanadi;
- milliy iqtisodiyotning xalqaro moliya tizimiga integratsiyasini kuchaytirish zarur.

Natijada xalqaro moliyaning samarali rivojlanishi jahon iqtisodiyotining barqaror o‘sishiga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. Abdukarimov B.A. Xalqaro moliya. – Toshkent: Iqtisodiyot, 2020.
2. Shodmonov Sh.Sh., G‘afurov U.V. Jahon iqtisodiyoti nazariyasi. – Toshkent: Fan, 2019.
3. Krugman P.R., Obstfeld M. International Economics: Theory and Policy. – New York: Pearson Education, 2018.
4. Madura J. International Financial Management. – Boston: Cengage Learning, 2021.
5. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. – New York: Pearson, 2019.
6. International Monetary Fund. World Economic Outlook. – Washington DC, 2022.
7. World Bank. Global Financial Development Report. – Washington DC, 2021.

MOLIYA BOZORIDA OBLIGATSIYALAR DAROMADLILIGI KO‘RSATKICHLARINI ANIQLASH MEXANIZMLARI

Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada obligatsiyalar daromadliligining iqtisodiy mohiyati, daromadlilikni aniqlashning zamonaviy turlari va ularni aniqlash yo‘llari keltirilgan. Shuningdek, milliy kapital bozorida obligatsiyalarning daromadliligini aniqlash bo‘yicha ilmiy takliflar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *obligatsiya, daromadlilik, kupon daromadi, joriy daromadlilik, YTM.*

Аннотация. *В статье раскрыты экономическая сущность доходности облигаций, современные виды определения доходности и методы их расчёта. Также представлены научные предложения по определению доходности облигаций на национальном рынке капитала.*

Ключевые слова: *облигация, доходность, купонный доход, текущая доходность, YTM.*

Abstract. *The article examines the economic essence of bond yield, modern types of yield determination, and methods for their calculation. In addition, scientific proposals for determining bond yields in the national capital market are presented.*

Keywords: *bond, yield, coupon income, current yield, YTM (Yield to Maturity).*

Mamlakatimiz kapital bozorini rivojlantirish, davlat qimmatli qog‘ozlari bozorini kengaytirish va korporativ obligatsiyalar chiqarilishini rag‘batlantirish bo‘yicha keng ko‘lamli islohotlar amalga oshirilayotgan bugungi kunda milliy obligatsiyalar bozorida daromadlilikni baholashning yagona va samarali mexanizmlari yetarlicha shakllanmaganligi, bozor likvidligining pastligi hamda inflyatsiya ta’sirining yuqoriligi investorlar uchun aniq baholash jarayonini murakkablashtirmoqda.

Shu nuqtai nazardan, obligatsiyalar daromadliligini aniqlashning zamonaviy usullarini tahlil qilish, milliy moliya bozori xususiyatlariga mos modellarni ishlab chiqish va ularni takomillashtirish bo‘yicha ilmiy takliflar ishlab chiqish muhim ilmiy-amaliy ahamiyatga ega hisoblanadi.

Obligatsiya investitsiyalar dunyosida asosiy rol o‘ynaydigan moliyaviy vosita hisoblanadi. Ayrimlar uchun obligatsiyalar kapitalni saqlashning ishonchli usuli bo‘lsa, boshqalar uchun esa bu qat’iy daromad olish usulidir. Obligatsiyalar kapital bozoridagi muhim moliyaviy instrumentlardan biridir.

Obligatsiya – bu davlat, korporatsiya yoki boshqa tuzilmalar tomonidan chiqariladigan qarz majburiyati bo‘lib, investor (obligatsiyani harid qiluvchi) emitentga muayyan muddatda aniq foiz (daromad) olish evaziga pul beradi [1]. U emitentga (yuridik shaxs yoki davlat organiga) berilgan qarzni tasdiqlaydi. Obligatsiyalar emitenti davlat, munitsipalitet yoki har qanday kompaniya bo’lishi mumkin.

Obligatsiyaning daromadliligi deganda qarz beruvchi (yoki qarz beruvchi) obligatsiyani sotib olib, uni saqlab turish yoki sotish orqali oladigan daromad miqdori tushuniladi, ya’ni obligatsiya daromadliligi – bu obligatsiyadan olinadigan foizli daromadning uning sotib olish narxiga nisbatidir.

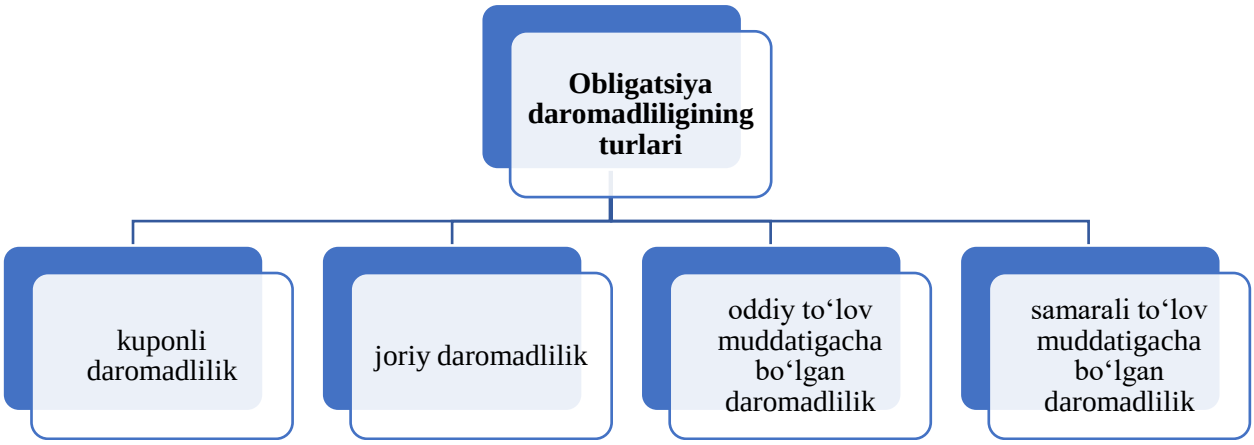
Obligatsiya daromadliligi bo‘yicha ilmiy tadqiqot ishlarida hisob-kitoblar ushbu investitsion vositaga mablag‘ kiritishning eng asosiy jihati bo‘lib, investor (qarz beruvchi)larga potensial daromadlilikni ta’minlashga xizmat qilishi keltirilgan [2,3,4]. Obligatsiyalarning daromadliligi haqida gapirganda dastlab quyidagi daromad turlarini izohlash lozim:

1. Kupon daromadi – bu obligatsiya emitenti obligatsiya nominal qiymatiga nisbatan investor (qarz beruvchi)larga foiz shaklida to‘lashni o‘z zimmasiga oladigan stavkadir. Kuponli daromad kafolatlangan bo‘lib, odatda yilda bir marta yoki yarim yillik to‘lovlar orqali amalga oshiriladi. Kupon miqdori emitent tomonidan obligatsiyani bozorga joylashtirish vaqtida belgilanadi va u doimiy (qat’iy) yoki o‘zgaruvchan bo‘lishi mumkin.

2. Obligatsiya narxining o‘zgarishidan daromad – obligatsiyaning bozordagi narxi turli omillarga qarab o‘zgarishi mumkin: foiz stavkalaridagi o‘zgarishlar, emitentning kredit reytingi, to‘lov muddati yoki boshqa omillar. Agar obligatsiya narxi oshsa, investor uni qimmatroq narxda sotib, foyda oladi. Agar narx pasaysa – uni sotishda zarar ko‘radi. Demak, obligatsiya narxi o‘zgarishidan olinadigan daromad barqaror emas va u moliya bozorlaridagi joriy vaziyatga bog‘liq.

3. Obligatsiyalarni so‘ndirishdagi daromad. Obligatsiya so‘ndirilganida emitent investorga uning nominal qiymatini qaytarib beradi. Agar investor obligatsiyani nominaldan arzonroq narxda sotib olgan bo‘lsa, u holda to‘lov vaqtida u nominal qiymat bilan sotib olish narxi orasidagi farqqa teng foyda oladi. Bunday daromad oldindan ma’lum bo‘ladi va qat’iy belgilangan hisoblanadi.

Yuqoridagilardan tashqari, obligatsiya daromadliligining bir nechta asosiy turlari mavjud (1-chizma).



1-chizma. Obligatsiya daromadliligining turlari

Qarz beruvchi qaysi turini hisobga olishi, u obligatsiyani qancha muddat saqlab turishni rejalashtirayotganiga bog‘liq. Har bir turni alohida ko‘rib chiqamiz.

Kuponli daromadlilik – bu obligatsiya nominaliga nisbatan emitent bir yilda qarz beruvchiga to‘laydigan foiz miqdori. To‘lov jadvali oldindan ma’lum bo‘ladi. Agar obligatsiya nominal qiymati bo‘yicha sotib olinsa, uning umumiy daromadliligi kuponli daromadlilikka teng bo‘ladi.

Obligatsiyaning joriy daromadliligiga to‘xtaladigan bo‘lsak, agar obligatsiyani birja orqali sotib olsangiz, uning narxi odatda nominaldan farq qiladi – yuqori yoki past bo‘lishi mumkin. Bu narx talab va taklifga bog‘liq. Masalan, obligatsiyaning nominali 1000 so‘m, kuponi 10% - yiliga 100 so‘m. Birjada uni 900 so‘mdan sotishmoqda. Emitent hali ham yiliga 100 so‘m to‘laydi, lekin bu narxga nisbatan 11,1% bo‘ladi. Demak, joriy daromadlilik 11,1% ni tashkil etadi.

Obligatsiyaning joriy daromadliligini aniqlash uchun uning kupon daromadliligini bozor narxiga nisbatini topish lozim.

Narx nominaldan qancha past bo‘lsa, daromadlilik shuncha yuqori bo‘ladi.

Oddiy to‘lov muddatigacha bo‘lgan daromadlilikda agar qarz beruvchi obligatsiyani to‘lov muddatigacha ushlab turishni rejalashtirayotgan bo‘lsa, uning umumiy daromadini topish uchun qarz beruvchi daromadini sotib olish narxiga nisbatini aniqlashimiz lozim. Bunda qarz beruvchining daromadi obligatsiyaning nominalidan sotib olish narxini chegirib, kupon to‘lovlarini qo‘shish orqali aniqlanadi. Masalan, obligatsiya nominali 1000 so‘m, sotib olish narxi 900 so‘m, kupon foizi 10%, muddati 5 yil. 5 yilda jami 500 so‘m kupon to‘lanadi, shuningdek, 100 so‘m qiymat farqidan foyda olinadi. Umumiy daromad - 600 so‘m, ya’ni sarmoyaning 66,6%.

Samarali (effektiv) to‘lov muddatigacha bo‘lgan daromadlilik – agar qarz beruvchi kupon to‘lovlarini ham xuddi shunday obligatsiyalarga qayta sarmoya qilsa, oladigan umumiy foiz miqdori. Bu formula ancha murakkab va bozordagi foiz stavkalari o‘zgarishi oldindan aniqlanmaydi.

Kuponsiz obligatsiyalar bo‘yicha kupon to‘lovlari amalga oshirilmaydi. Biroq ularda ham nominal qiymat va to‘lov muddati mavjud. Kuponsiz obligatsiyalar odatda nominaldan arzonroq narxda sotiladi.

Obligatsiyani so‘ndrish muddati uzoq bo‘lsa, obligatsiya narxi foiz stavkasining o‘zgarishiga kuchliroq ta’sir ko‘rsatadi: stavka oshsa – narx pasayadi. Muddat yaqinlashgan sari daromadlilik kamayadi, chunki bozor narxi bilan nominal o‘rtasidagi farq qisqaradi.

To‘plangan kuponli daromad. Agar obligatsiya egasi uni muddatidan oldin sotmoqchi bo‘lsa, avval to‘plangan kuponlar yo‘qolmaydi - ular qiymati obligatsiya narxiga qo‘shiladi. Masalan, kupon har yarim yilda 50 so‘mdan to‘lanadi. 3 oy o‘tgach, obligatsiyani sotsangiz, siz 25 so‘m to‘plangan daromadga egasiz. Agar uni 900 so‘mdan sotsangiz, birjada umumiy narx 925 so‘m bo‘ladi. Keyingi qarz beruvchi 3 oydan keyin 50 so‘m kuponni oladi.

Xalqaro amaliyotda obligatsiyaning so‘ndirish muddatigacha bo‘lgan daromadliligi muhim ahamiyatga ega. Obligatsiyaning ushbu daromadlilik turi eng ko‘p ishlatiladigan va eng ishonchli daromadlilik turi bo‘lib, ko‘pincha YTM (Yield to Maturity) sifatida qo‘llaniladi. Uni hisoblash uchun quyidagi formuladan foydalanamiz:

$$\text{YTM} = \frac{C+\frac{N-P_O}{n}}{\frac{N+P_O}{2}}$$

YTM – obligatsiyani so‘ndirishgacha bo‘lgan daromadliligi;

C – hisobot davri (masalan, 1 yil)da hisoblanadigan kupon to‘lovlari miqdori;

N – obligatsiyaning nominal bahosi;

P_o – obligatsiyaning joriy bahosi (sotib olish bahosi);

n – obligatsiyani so‘ndirishgacha bo‘lgan davrlar soni.

Odatda, investorlar obligatsiyalarni ularning so‘ndirish muddatigacha saqlab tursa, so‘ndirishgacha bo‘lgan daromadliligi ko‘rsatkichidan foydalanishadi. Boshqa holatlarda esa obligatsiyaning joriy daromadliligidan foydalanish mumkin, bunda turli so‘ndirish muddatiga ega obligatsiyalarni bir-biri bilan taqqoslash imkoniyati yaratiladi. Obligatsiya birjada sotilishni boshlashigacha uning kupon daromadliligidan foydalanish lozim.

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatdiki, obligatsiyalar daromadliligini aniqlash moliya bozori samaradorligini ta’minlashda muhim ahamiyatga ega bo‘lib, investitsiya qarorlarining to‘g‘ri qabul qilinishiga xizmat qiladi.

Tahlillar natijasida inflyatsiya darajasining o‘zgaruvchanligi, bozor likvidligining yetarli emasligi, foiz stavkalari dinamikasi va emitent kredit risklari obligatsiyalar daromadliligiga bevosita ta’sir etuvchi asosiy omillar ekanligi ta’kidlash lozim. Ayniqsa, milliy kapital bozorida mazkur omillarni kompleks hisobga olgan holda daromadlilikni baholash mexanizmlari yetarlicha rivojlanmagan.

Milliy kapital bozorida obligatsiyalarning investitsion jozibadorligini oshirish uchun quyidagilarni amalga oshirish lozim deb o‘ylaymiz:

- obligatsiyalar daromadliligini baholashda inflyatsiya koeffitsiyentini majburiy hisobga oluvchi milliy modelni ishlab chiqish lozim;
- korporativ obligatsiyalar bo‘yicha emitentlarning kredit reytingini aniqlash tizimini joriy qilish va risk premiyasini daromadlilik hisob-kitoblariga integratsiya qilish maqsadga muvofiq;
- obligatsiyalar bozorida likvidlik darajasini oshirish maqsadida ikkilamchi bozor operatsiyalarini faollashtirish;
- obligatsiyalar daromadliligini prognoz qilishda Big Data va sun’iy intellekt texnologiyalarini qo‘llash orqali tahlil aniqligini oshirish;
- investorlar uchun obligatsiyalar daromadliligini avtomatik hisoblaydigan raqamli platformalarni ishlab chiqish maqsadga muvofiq.

Adabiyotlar

1. Korporativ moliya: Darslik. Elmirzayev S. – T.: “Iqtisod-Moliya”, 2019 yil, 284-b.
2. Mohamed Amine Hamdani. (2025). Corporate finance. Canada, Toronto Academic Press.
3. Julie Dahlquist, Rainford Knight. (2022). *Principles of Finance*. Houston, Texas, Rice University: OpenStax.
4. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.

СУНЪИЙ ИНТЕЛЛЕКТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИГА ТАЯНГАН ХОЛДА ИНВЕСТИЦИЯ БОЗОРИДА САМАРАЛИ ФАОЛИЯТ ЮРИТИШ ЙЎЛЛАРИ

Гафурова Д.Ф, *мустақил изланувчи*
Илмий маслахатчи: ***Зайналов Ж.Р.,*** *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотатсия: *Ушбу мақолада иқтисодий мухим бўлган сохаларга инвестицияларни жалб этиш, бунда хорижий инвестиция оқимларини роли ҳақида илмий қарашлар ёритилган. Инвестиция оқимларидан самарали фойдаланиш бўйича муаллифнинг илмий хулосалари берилган. Маълум муддатда топшириш орқали фойда (даромад) кўриш мақсадида кўпинча кафолатланиш даражасига этибор қаратади. Бу эса хозирда катта йўқотишларга сабаб бўишга олиб келиши мумкин. Бизнингча инвестиция оқимини таъминловчи мулкдир, ушбу капитални бошқа инвестиция олувчи ихтиёрига ўтиши билан, уни тақсимоти фойдали иши устида назорат ваколатига ҳам эга бўлиши, ҳар бир сумдан самарали фойдаланишни назорат этиб бориши лозим деб хисоблаймиз.*

Калит сўзлар: *Инвесторлар, битим тузиш, механизм, ахборот билан таъминлаш, самарадорликни ошириш имкониятлари, хизматлар, тамойиллар, маркетинг.*

Аннотация: *В данной статье освещаются научные взгляды на привлечение инвестиций в экономически важные отрасли и роль потоков иностранных инвестиций в этом процессе. Представлены научные выводы автора по эффективному использованию инвестиционных потоков. Часто обращают внимание на уровень гарантированности с целью получения прибыли (дохода) путем сдачи в определенный срок. Это может привести к большим потерям в настоящее время. Мы считаем, что имущество, обеспечивающее инвестиционный поток, должно иметь полномочия по контролю за его распределением, эффективным использованием каждого сума, как только этот капитал переходит в распоряжение другого получателя инвестиций.*

Ключевые слова: *Инвесторы, заключение сделок, механизм, информационное обеспечение, возможности повышения эффективности, услуги, принципы, маркетинг.*

Abstract: *This article examines scientific views on attracting investment into economically important industries and the role of foreign investment flows in this process. The author's scientific conclusions on the effective use of investment flows are presented. Attention is often drawn to the level of guaranteed performance for the purpose of obtaining profit (income) by returning it within a specific period. This could lead to significant losses at this time. We believe that the property providing the investment flow must have the authority to control its distribution and the effective use of every sum as soon as this capital passes into the disposal of another recipient of investment.*

Keywords: *Investors, conclusion of transactions, mechanism, information support, efficiency enhancement opportunities, services, principles, marketing.*

Мавзу долзарблиги: Инвестициялар бозорининг самарали фаолият кўрсатиши, аввало, товар ва хизматларга нисбатан талаб ва таклиф қонуни асосида шаклланадиган баҳо ҳамда ишлаб чиқариш омиллари мавжудлигига боғлиқ. Бизнингча, самарали инвестиция бозори фаолиятига солиқ тизимининг адолатлилиги ҳам ижобий таъсир кўрсатади. Ҳозирда молия тизимини ислоҳ қилиш босқичларида давлатнинг солиқ тизимига ҳам алоҳида эътибор қаратилмоқда. Бу нафақат инвестиция оқимини барқарорлигини ўрнатиш имкониятини кенгайтиради балки бу тизим инвестициялар бозорининг муҳим таркибий қисми ҳисобланган молиявий ресурсларга талаб ва таклифлар ўзаришини тартибга солувчи механизм хисобланади.

Фоиз ставкаси даражаси ва таркиби молия соҳасининг ривожланишида ва молия ресурслари жойлашувида ҳал қилувчи аҳамият касб этади. Агар фоиз ставкалари бозорникидан паст бўлса, бу миллий валюта жамғармасига салбий таъсир кўрсатади. Натижада у талаблар мажмуини бошқариб туришга ҳам таъсир этиб, молиявий воситачилик самарадорлигига зарар етказади. Аксинча, агар фоиз ставкалари бозордагидан юқори бўлса, у ҳолда улар макроиқтисодий беқарорлик даражаси

юқорилигини кўрсатади ёки молиявий тартибсизликка олиб келади. Ушбу масала бўйича мавжуд назарий қарашлар ва уларни ечими далзарб масала бўлиб хисобланади.

Ўрганилаётган мавзу бўйича мавжуд муаммога назарий ёндошувлар.

Ҳар қандай бозор муносабатлари асосида ривожланаётган мамлакатнинг иқтисодий ва молиявий ривожланиши жамғарма эгаларининг молиявий воситачиларга бўлган ишончига боғлиқ. Яъни, инвесторлар банк ёки бошқа молиявий тизимга вақтинчалик фойдаланишга берадиган пул маблағларидан, маълум муддат ўтгач, даромад олишларига аниқ ишончлари лозим. Агар банклар фаолияти ҳақидаги маълумотлар ишончли бўлмаса, ҳуқуқий кафолатлар заиф бўлса, молиявий операциялар қарз олувчилар билан қисқа муддатда битим тузиш билан чекланиши мумкин. Яна бир ҳолат, инвестициялар бозори ривожланишининг муҳим шартларидан бири — фирмалар ўз фаолиятлари ҳақида маълумотларни тақдим этишининг аниқ усуллари ва стандартлари мавжуд бўлишлигидан иборатдир.

Инвестиция бозори фаолиятининг самарадорлигини оширишдаги муҳим йўналишларидан бири молиявий қарорларини қабул қилиш жараёнларини такомиллаштиришдир. Бу хилдаги такомиллаштириш маркетинг инвестиция оқими эксперт тизимларини ишлаб чиқиш ва жорий қилишга асосланиши керак. Бу турдаги тизимлар ўзларида банк маркетингини жорий этиш жараёнида қўллаш учун мутахассис-экспертлар билимларини мунтазам жамлашга, умумлаштиришга ва таҳлил қилишга асосланган махсус дастурий воситалар тўпламини акс эттиради.

Инвестиция қарорларни қабул қилишни қуйидаги асосий қисмлардан иборат бўлиб муҳим ахамиятга эга: билимлар асоси, молиявий қарорлар ишлаб чиқиш механизми ва фойдаланувчи интерфейси.

Ахборот билан таъминлаш – уни йиғиш, қайта ишлаш, жамлаш учун махсус усуллар ва воситаларни қўллашга асосланган бўлиб, ахборотни фойдаланиш учун қулай бўлган кўринишга келтириш ва муайян фойдаланувчининг ахборотга бўлган эҳтиёжини қондириш жараёни бўлиб хисобланади. Унда сунъий интеллект технологияларига (СИТ) таяниш.

Маркетинг фаолиятини назорат қилиш хизмат кўрсатишни таҳлил қилиш ва уларнинг фойдалилигини назорат этиш айнан СИТ орқали амалга оширилиши мухим бўлаги ҳамдир.

Инвестициялар бозорида СИТ эса қуйидаги тамойилларга асосланиши керак:

а) хизмат турларини такомиллаштириш тамойили. Бу тамойилга кўра, инвесторлар ҳаммага маълум бўлган ва уларнинг қурби етадиган нархда тавсия этилаётган хизмат турларини СИТ фойдаланиб режалаштириши лозим. Бу хизматлар юқори самарали бўлиб, уларни амалга ошириш учун сарф харажатлар пасаяди. Масалан, СИТ шундай хизмат турларидан бири бўлиши чет эл валютасини алмаштиришда курсларни тезкорлик билан аниқлашни таъминлайди. Хизмат турларини СИТ орқали фойдаланишини такомиллаштириш тамойили хизматлар таклифларга тенг ёки ундан бироз ортиқча бўлишига асосланади. Мижозлар сонининг ортиши хизмат кўрсатиш сарф-харажатлари камайишига, бу эса, ўз навбатида, бозорнинг катта қисмини СИТ орқали эгаллашга олиб келади.

б) инвестиция бозори хизматларини такомиллаштириш тамойили. Бу тамойил хизмат кўрсатиш даражасининг сифат тавсифини, СИТ орқали белгилашга иқтисодий вазият ўзгаришини ҳисобга олган ҳолда амалга оширилади. Бу эса, инвестиция бозори мижозлари фаолиятида, рискга таъсир кўрсатувчи инфляция суръатларида акс этишини тахлил қилишда ўз аксини топади.

в) инвестиция бозорининг тижоратга оид сай-ҳаракатларини СИТларга асосланиб чуқурлаштириш тамойили. Бу тамойил агар мижозга танлаш имконияти берилса, у хизматларнинг кенг миқдоридан фойдаланган бўлар эди, деган фикрдан келиб чиқади. СИТ орқали ёндашуви инвестиция бозорига биринчи навбатда ўз маҳсулотларини эмас, мижозларнинг реал эҳтиёжларини назарда тутишни тавсия қилишга замин яратади.

Бунинг учун эса, бозор ўзгараётган талаблар ва мижозлар афзал кўраётган хизматларни таҳлил қилишда СИТни чуқур ўрганиш керак бўлади.

Ўрганилаётган масалага доир муаммоларни тахлил ва илмий таклифлар.

Банклар бозор иқтисодиёти қонунларга бўйсунган холда ва ўз даромадларини кўпайтириш учун ишлашлари керак. Инвестициянинг ўзи даромад яратмайди. Банклар уни қарз олувчилар даромади ҳисобига шакллантиради. Шу туфайли банклар ўз ресурсларини энг истиқболли, юқори рентабелли соҳаларга йўналтиришга мажбур бўладилар ва бу билан иқтисодиётни таркибий жиҳатдан қайта қуришга кўмаклашадилар. Айни пайтда тижорат ва хусусий банклар тармоғининг ривожланиши инвестиция бозори таркибида пул бозорининг вужудга келишини таъминлайди. Унинг иқтисодий асоси халқ хўжалигининг турли тармоқларида мавжуд бўлган вақтинча бўш маблағлардан қимматли қоғозларни сотиб олиш учун фойдаланишдан иборат. Пул маблағларини иқтисодиётга сарфлашга кўмаклашувчи қимматли қоғозларга доир операциялар тижорат банкларининг энг истиқболли фаолият соҳаларидандир.

Хозирда омонатчилар доирасини инвестиция бозорида кенгайтириш уларга хизмат кўрсатишни яхшилаш ҳам устувор бўлиб бориши керак. Бунинг хусусияти банклар омонатларни жалб қилишданги жалб қилинган маблағларни турли корхоналар (ташкилотлар), кичик ва хусусий тадбиркорлик фаолиятини, ривожлантиришнинг энг муҳим вазифаларини ҳал этишга қаратилган инвестиция лойиҳаларини кредитлашдан манфаатдорлар.

Бу омонатчилар билан ўзаро алоқалар соҳасида, шунингдек, корхоналаргача, ссуда бериш шаклида кредит ажратиш соҳасида ялпи ривожланишни тақозо этади.

Хулоса: Юқорида баён этилганлардан келиб чиқиб, қуйидаги хулосага келиш мумкин:

-инвестиция бозорининг ҳуқуқий жиҳатларини такомиллаштириб бориш сиёсатини изчиллик билан юритиш лозим;

-инвестиция бозори молия бозорининг асосий қисмларидан бири бўлиб, товарлар ва хизматлар бозорларининг ўзаро муносабатларини ифодалайди;

-инвестициялар бозори ташқи молиявий муносабатларда давлатлараро инвестиция ресурслари тақсимланишида воситачилик вазифасини бажаради.

Инвестиция бозорининг объектив асоси иқтисодиёт субъектларининг молия ресурсларига бўлган эҳтиёжлари ва шу эҳтиёжларни қондирувчи манбалар ўртасида вужудга келган номутаносибликлар ҳисобланади.

Адабиётлар

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № УП – 60 О Стратеги развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы.
2. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С. Повышение роли налоговой политики в направлении акумуляции финансовых ресурсов в доходы бюджета всех уровней//Глобальные проблемы модернизации национальной экономики./2019-С.333-339.
3. Назарова С. Концепцияларни танлашда когнитив ёндошувлар // Иқтисодий шарқ 10-сон, 2022й. – 82 – 88 б.
4. Маркова В.Д. Цифровая экономика. Учебник для вузов (Выеше образование: баколовриат). –М.: Инфра – М, 2019. -186с.
5. Мирзаев Қ.Ж., Бобоқулов С.Б., Жанизаков Б.С. Цифровая экономика. Учеб. Пособие – Самарканд: СамИСИ, Изд “STAR-SEL”, 2022–228с.
6. Хотамов И., Мустафакулов Ш., Искандаров М., Абдуллаев А. Экономика предприятия и управление инновациями. Укбное пособие. – Т.: “Иқтисодиёт”, 2019-48с.

ISTE'MOLGA NISBATAN AFZAL KO'RISHNING IQTISODIY MOHIYATI VA ISTE'MOLCHI TANLOVIDAGI AHAMIYATI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada iste'molga nisbatan afzal ko'rish tushunchasining iqtisodiy mazmuni, iste'molchi xulq-atvoridagi o'rni hamda bozor iqtisodiyoti sharoitida iste'mol tanloviga ta'sir etuvchi omillar tahlil qilinadi. Shuningdek, iste'molchilarning ehtiyojlari, didi, daromadi va narx omillari asosida afzal ko'rish jarayonining shakllanishi ilmiy jihatdan yoritiladi. Maqolada zamonaviy iqtisodiy nazariyalarda iste'molga nisbatan afzal ko'rishning ahamiyati ham ochib berilgan.*

Kalit so'zlar: *iste'mol, afzal ko'rish, iste'molchi tanlovi, ehtiyoj, foydalilik, bozor iqtisodiyoti, iste'molchi xulqi.*

Аннотация. *В данной статье анализируется экономическое содержание понятия потребительского предпочтения, его роль в поведении потребителей, а также факторы, влияющие на потребительский выбор в условиях рыночной экономики. Также с научной точки зрения освещается формирование процесса предпочтений на основе потребностей потребителей, вкуса, дохода и ценовых факторов. В статье также раскрывается значение предпочтения перед потреблением в современных экономических теориях.*

Ключевые слова: *потребление, предпочтение, потребительский выбор, потребность, полезность, рыночная экономика, потребительское поведение.*

Abstract. *This article analyzes the economic content of the concept of consumer preference, its role in consumer behavior, and the factors influencing consumer choice in a market economy. Furthermore, the formation of the preference process based on consumer needs, taste, income, and price factors is scientifically examined. The article also explores the significance of preference over consumption in modern economic theories.*

Keywords: *consumption, preference, consumer choice, need, utility, market economy, consumer behavior.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida iste'molchilarning iqtisodiy xatti-harakati jamiyatdagi ishlab chiqarish, taqsimot va ayirboshlash jarayonlarining samaradorligini belgilovchi muhim omillardan biri hisoblanadi. Ayniqsa, iste'molchilarning muayyan mahsulot va xizmatlarga nisbatan afzal ko'rishi bozor talabining shakllanishi, narxlar dinamikasi hamda ishlab chiqaruvchilarning strategik qarorlariga sezilarli ta'sir ko'rsatadi. Shu sababli iste'molga nisbatan afzal ko'rish nazariyasi mikroiqtisodiyotning asosiy yo'nalishlaridan biri sifatida keng o'rganiladi [1].

Iste'molchi tanlovi iqtisodiy resurslarning cheklanganligi va ehtiyojlarning cheksizligi sharoitida amalga oshadi. Har bir iste'molchi mavjud daromadi doirasida maksimal foydalilikka erishishga intiladi. Natijada u turli mahsulot va xizmatlarni o'zaro taqqoslaydi hamda o'z ehtiyojiga eng mos variantni tanlaydi. Mazkur jarayonda narx, sifat, daromad darajasi, reklama, moda, ijtimoiy muhit va shaxsiy did kabi omillar muhim rol o'ynaydi [2].

Hozirgi globallashuv va raqamli iqtisodiyot davrida iste'molchilarning afzal ko'rish tizimi yanada murakkablashib bormoqda. Elektron savdo platformalari, internet marketing, ijtimoiy tarmoqlar va raqamli reklama vositalari iste'molchi ongiga kuchli ta'sir o'tkazmoqda. Natijada bozordagi talab tarkibi tez o'zgarib, ishlab chiqaruvchilar o'rtasidagi raqobat yanada kuchaymoqda. Shu jihatdan iste'molchilarning afzal ko'rish xususiyatlarini chuqur o'rganish korxonalar uchun samarali marketing strategiyasini ishlab chiqishda muhim nazariy va amaliy ahamiyat kasb etadi [6].

Iste'molga nisbatan afzal ko'rish masalasi iqtisodiy nazariyada uzoq yillardan buyon tadqiq etib kelinmoqda. Klassik va neoklassik iqtisodchilar iste'molchi xulq-atvorini foydalilik nazariyasi asosida izohlashga harakat qilganlar. Xususan, Alfred Marshall iste'molchi tanlovini foydalilik darajasi bilan bog'lagan bo'lsa, Vilfredo Pareto iste'molchilarning afzal ko'rish tizimini ordinal yondashuv orqali tahlil qilgan [3][4]. Keyinchalik Samuelson tomonidan ishlab

chiqilgan “revealed preference” nazariyasi iste’molchilarning real bozordagi harakatlari orqali ularning iqtisodiy qarorlarini tushuntirish imkonini berdi [5].

Shuningdek, iste’molchilarning afzal ko‘rishi makroiqtisodiy jarayonlarga ham ta’sir ko‘rsatadi. Aholining iste’mol darajasi va xarid qobiliyati ishlab chiqarish hajmi, investitsion faollik hamda iqtisodiy o‘sish sur’atlariga bevosita bog‘liqdir. Shu sababli davlat iqtisodiy siyosatini ishlab chiqishda iste’mol bozori holati, aholining xarid odatlari va ehtiyojlari muntazam ravishda o‘rganib boriladi. Ayniqsa, inflatsiya darajasi, daromadlarning o‘zgarishi hamda ijtimoiy farovonlikni baholashda iste’molchilarning afzal ko‘rish ko‘rsatkichlari muhim manba vazifasini bajaradi [7].

Mazkur maqolada iste’molga nisbatan afzal ko‘rishning iqtisodiy mohiyati, uning iste’molchi tanlovidagi o‘rni hamda bozor iqtisodiyoti sharoitida shakllanish omillari ilmiy jihatdan tahlil qilinadi. Shuningdek, iste’molchilarning iqtisodiy qarorlariga ta’sir etuvchi asosiy omillar va zamonaviy iqtisodiy munosabatlarda afzal ko‘rish nazariyasining ahamiyati yoritiladi.

Adabiyotlar sharhi. Iste’molga nisbatan afzal ko‘rish nazariyasi iqtisodiyot fanining muhim yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, u iste’molchi xulq-atvorini, tanlov mexanizmlarini hamda bozor talabining shakllanish jarayonini tushuntirishga xizmat qiladi. Mazkur masala klassik iqtisodiy maktab vakillaridan boshlab zamonaviy iqtisodchilar tomonidan keng tadqiq etilgan.

Xususan, Alfred Marshall iste’molchilarning iqtisodiy qarorlarini foydalilik nazariyasi asosida izohlab bergan. Uning fikricha, iste’molchi har bir mahsulotdan olinadigan chegaraviy foydalilikni baholaydi va maksimal qoniqishga erishishga intiladi [3]. Marshall iste’molchi tanlovida narx va foydalilik o‘rtasidagi bog‘liqlikni ilmiy asoslab, talab qonunining shakllanishiga katta hissa qo‘shgan. U iste’molchilarning ehtiyojlari cheklanmagan bo‘lsa-da, daromadlarning cheklanganligi tanlov zaruratini yuzaga keltirishini ta’kidlaydi.

Vilfredo Pareto esa iste’molchilarning afzal ko‘rishini ordinal foydalilik nazariyasi orqali tahlil qilgan [4]. Olim iste’molchilar foydalilikni aniq miqdoriy o‘lchash imkoniga ega emasligini, biroq ular mahsulotlarni o‘zaro taqqoslash orqali afzal ko‘rish darajasini belgilashini asoslab bergan. Pareto tomonidan ishlab chiqilgan befarqlik egri chiziqlari iste’molchi tanlovini grafik usulda tushuntirish imkonini yaratdi. Mazkur yondashuv zamonaviy mikroiqtisodiyot nazariyasining asosiy metodologik elementlaridan biri hisoblanadi.

P.Samuelson tomonidan ilgari surilgan “revealed preference” nazariyasi iste’molchilarning real bozordagi harakatlarini tahlil qilish orqali ularning afzal ko‘rishini aniqlash mumkinligini ko‘rsatadi [5]. Samuelson nazariyasiga ko‘ra, iste’molchilarning amaliy xaridlari ularning haqiqiy ehtiyoj va qiziqishlarini ifodalaydi. Ushbu yondashuv iste’molchi xulq-atvorini matematik modellashtirish hamda bozor talabini prognoz qilishda muhim nazariy asos bo‘lib xizmat qiladi.

Keyingi davr tadqiqotlarida iste’molchilarning iqtisodiy qarorlariga psixologik va ijtimoiy omillarning ta’siri ham keng o‘rganilgan. Xususan, Philip Kotler va Kevin Keller marketing nazariyasida iste’molchi tanloviga reklama, brend imiji, ijtimoiy guruhlar va madaniy qadriyatlarning ta’sirini tahlil qilgan [6]. Ularning fikricha, zamonaviy bozor iqtisodiyotida iste’molchilar nafaqat mahsulotning funksional xususiyatiga, balki uning imiji va ramziy ahamiyatiga ham katta e’tibor qaratadi.

J.Stiglitz esa davlatning iqtisodiy siyosati va iste’mol bozori o‘rtasidagi bog‘liqlikni tadqiq etib, iste’molchilarning xarid qobiliyati iqtisodiy barqarorlikning muhim ko‘rsatkichlaridan biri ekanligini ta’kidlagan [7]. Olimning fikricha, inflatsiya, soliqlar, subsidiyalar va davlat xarajatlari iste’molchilarning afzal ko‘rish tizimiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli iste’mol bozori holatini chuqur tahlil qilish iqtisodiy siyosat samaradorligini oshirishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Zamonaviy ilmiy tadqiqotlarda esa raqamli iqtisodiyot sharoitida iste’molchilarning afzal ko‘rish xususiyatlari alohida o‘rganilmoqda. Internet savdo platformalari, elektron tijorat va ijtimoiy tarmoqlarning rivojlanishi iste’molchilarning xarid qilish odatlarini sezilarli darajada o‘zgartirmoqda. Tadqiqotchilar onlayn reklama, sun’iy intellekt asosidagi tavsiyalar va raqamli

marketing vositalari iste’molchi qarorlariga kuchli ta’sir ko‘rsatishini qayd etmoqdalar. Natijada bozorda individual ehtiyojlarga moslashtirilgan mahsulot va xizmatlarga talab ortib bormoqda.

Asosiy qism. Iste’molga nisbatan afzal ko‘rish iqtisodiyot nazariyasining muhim kategoriyalaridan biri bo‘lib, u iste’molchining mavjud mahsulot va xizmatlar orasidan o‘z ehtiyojiga eng mos variantni tanlash jarayonini ifodalaydi. Mazkur tushuncha iste’molchi xulq-atvorini o‘rganishda asosiy nazariy vosita hisoblanadi. Chunki bozor iqtisodiyoti sharoitida talabning shakllanishi aynan iste’molchilarning afzal ko‘rish tizimiga bog‘liq ravishda yuz beradi. Har bir iste’molchi o‘z daromadi, ehtiyoji va shaxsiy qiziqishidan kelib chiqib iqtisodiy qaror qabul qiladi.

Iste’molchilarning afzal ko‘rishi avvalo ularning ehtiyojlari bilan chambarchas bog‘liqdir. Inson ehtiyojlari cheksiz bo‘lsa-da, ularni qondirish imkoniyatlari cheklangan hisoblanadi. Shu sababli iste’molchi mavjud resurslardan maksimal darajada foyda olishga harakat qiladi. Iqtisodiy nazariyada bu jarayon “foydalilikni maksimallashtirish” tamoyili orqali izohlanadi [1]. Iste’molchi o‘ziga ko‘proq naf keltiradigan mahsulotni tanlashga intiladi va bunda mahsulot sifati, narxi hamda undan olinadigan qoniqish darajasini o‘zaro taqqoslaydi.

Afzal ko‘rish jarayonining shakllanishida daromad omili alohida ahamiyatga ega. Aholi daromadining oshishi iste’mol tarkibining o‘zgarishiga olib keladi. Past daromadli iste’molchilar asosan birlamchi ehtiyojlarni qondirishga yo‘naltirilgan mahsulotlarni xarid qilsa, yuqori daromadli qatlam vakillari sifatli va nufuzli mahsulotlarga ko‘proq talab bildiradi. Shu sababli daromad darajasi iste’molchilarning bozordagi tanlovini belgilovchi asosiy iqtisodiy omillardan biri hisoblanadi [2].

Narx omili ham iste’molchi afzal ko‘rishiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Mahsulot narxining oshishi unga bo‘lgan talabning kamayishiga sabab bo‘lishi mumkin. Biroq ayrim hollarda sifatli yoki mashhur brendlarga nisbatan talab yuqori narx sharoitida ham сақланиб qoladi. Bu holat iste’molchilarning mahsulotga nisbatan subyektiv bahosi bilan bog‘liqdir. Masalan, ayrim iste’molchilar qimmat mahsulotni yuqori sifat belgisi sifatida qabul qiladi. Natijada bozorda premium segment mahsulotlariga alohida talab shakllanadi.

Iste’molga nisbatan afzal ko‘rish individual xarakterga ega bo‘lib, u har bir insonning didi, yoshi, kasbi, madaniyati va ijtimoiy muhitiga qarab farqlanadi. Yoshlar zamonaviy texnologik mahsulotlarni afzal ko‘rsa, katta yoshdagi iste’molchilar an’anaviy va amaliy mahsulotlarga ko‘proq qiziqish bildirishi mumkin. Shuningdek, milliy qadriyatlar va urf-odatlar ham iste’molchi tanloviga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli turli hudud va jamiyatlarda bir xil mahsulotga bo‘lgan talab darajasi turlicha shakllanadi.

Psixologik omillar ham iste’molchilarning afzal ko‘rish tizimida muhim o‘rin tutadi. Insonlarning hissiyoti, kayfiyati, reklama ta’siri yoki atrofdagi insonlarning fikri ayrim hollarda iqtisodiy qarorlarga kuchli ta’sir ko‘rsatadi. Ayniqsa, reklama va marketing vositalari iste’molchilarning mahsulot haqidagi tasavvurini shakllantirishda muhim rol o‘ynaydi [6]. Korxonalar reklama orqali mahsulotning afzalliklarini targ‘ib qiladi va iste’molchi ongida ma’lum ehtiyojni yuzaga keltiradi. Natijada iste’molchi ayrim mahsulotlarni boshqalarga nisbatan ustun deb baholay boshlaydi.

Bozor iqtisodiyoti rivojlangan sari iste’molchilarning afzal ko‘rish tizimi ham murakkablashib bormoqda. Raqamli iqtisodiyot va elektron tijoratning rivojlanishi iste’molchi tanloviga yangi imkoniyatlar yaratdi. Hozirgi kunda internet do‘konlari va onlayn platformalar orqali iste’molchilar turli mahsulotlarni tezkor solishtirish imkoniyatiga ega bo‘lmoqda. Elektron sharhlar, foydalanuvchi fikrlari va blogerlar tavsiyalari iste’molchilarning xarid qaroriga sezilarli ta’sir ko‘rsatmoqda. Bu esa bozorda raqobatning yanada kuchayishiga sabab bo‘lmoqda.

Iste’molchilarning afzal ko‘rishi talab qonunining shakllanishida ham muhim ahamiyatga ega. Talab hajmi nafaqat narx va daromadga, balki iste’molchilarning didi va qiziqishlariga ham bog‘liq ravishda o‘zgaradi. Agar ma’lum mahsulot ommalashsa yoki unga nisbatan ijobiy ijtimoiy munosabat shakllansa, unga bo‘lgan talab ortadi. Shu sababli korxonalar bozorni muntazam ravishda tahlil qilib, iste’molchilarning ehtiyojlarini o‘rganishga intiladi.

Afzal ko‘rish tizimi ishlab chiqaruvchilar faoliyatiga ham kuchli таъсир кўrsatади. Korxonalar bozorda muvaffaqiyatga erishish uchun iste’molchilar ehtiyojiga mos mahsulot ishlab chiqarishi zarur. Agar mahsulot iste’molchilar kutgan sifat va qulaylik darajasiga javob bermasa, unga bo‘lgan talab pasayadi. Shu bois ishlab chiqaruvchilar marketing tadqiqotlari, so‘rovnomalar va bozor monitoringi orqali iste’molchilar istagini doimiy ravishda o‘rganib boradi.

Davlat iqtisodiy siyosatini amalga oshirishda ham iste’molchilarning afzal ko‘rishini tahlil qilish muhim o‘rin tutadi. Aholining iste’mol tarkibi inflatsiya darajasi, yashash sifati va iqtisodiy farovonlikni baholashda asosiy ko‘rsatkichlardan biri hisoblanadi [7]. Masalan, oziq-ovqat mahsulotlariga talabning keskin oshishi yoki ayrim mahsulotlar iste’molining kamayishi iqtisodiy muammolar mavjudligini ko‘rsatishi mumkin. Shu sababli davlat organlari iste’mol bozori holatini muntazam kuzatib boradi va zarur iqtisodiy choralarni ishlab chiqadi.

Zamonaviy iqtisodiyotda ekologik va ijtimoiy omillar ham iste’molchi afzal ko‘rishiga ta’sir ko‘rsatmoqda. So‘nggi yillarda ekologik toza mahsulotlar, qayta ishlanadigan qadoqlar va sog‘lom turmush tarziga mos mahsulotlarga talab ortib bormoqda. Bu esa iste’molchilarning faqat narx yoki sifatni emas, balki mahsulotning ekologik xavfsizligi va ijtimoiy foydasini ham ҳисобга olayotganini ko‘rsatadi.

Shunday qilib, iste’molga nisbatan afzal ko‘rish iste’molchi xulq-atvorining murakkab iqtisodiy va ijtimoiy jarayoni bo‘lib, u talabning shakllanishi, ishlab chiqarish hajmi hamda bozor muvozanatiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Mazkur jarayonni chuqur o‘rganish ishlab chiqaruvchilar, marketing mutaxassislari va davlat organlari uchun muhim amaliy аҳамият касб этади.

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, iste’molga nisbatan afzal ko‘rish iste’molchi xulq-atvorining asosiy elementlaridan biri hisoblanadi. U bozor talabining shakllanishi, ishlab chiqarish hajmi va iqtisodiy muvozanatga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Iste’molchilarning ehtiyojlari va tanlov mezonlarini chuqur o‘rganish korxonalar uchun samarali marketing strategiyalarini ishlab chiqishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Shuningdek, iste’molchilarning afzal ko‘rish tizimi iqtisodiyotdagi talab va taklif munosabatlarini tahlil qilishda ham muhim nazariy asos vazifasini bajaradi. Zamonaviy iqtisodiy sharoitda iste’molchilarning didi va qiziqishlari tez o‘zgarayotganligi sababli, ushbu masalani muntazam ilmiy tadqiq etish dolzarb ahamiyatga ega bo‘lib qolmoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Mankiw N.G. Principles of Economics. – New York: Cengage Learning, 2021.
2. Pindyck R., Rubinfeld D. Microeconomics. – Pearson Education, 2018.
3. Marshall A. Principles of Economics. – London: Macmillan, 2013.
4. Pareto V. Manual of Political Economy. – Oxford University Press, 2014.
5. Samuelson P. Foundations of Economic Analysis. – Harvard University Press, 1983.
6. Kotler P., Keller K. Marketing Management. – Pearson, 2019.
7. Stiglitz J. Economics of the Public Sector. – W.W.Norton & Company, 2015.

УМЕТЬ ОСМЫСЛИТЬ ТОЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ О ПРОГНОЗАХ И ДЕЛАТЬ ЕЕ РЕЗУЛЬТАТИВНОЙ

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова

Аннотация: *В данной статье рассматривается приток информации и ее осмысление для принятия финансово-экономических решений. Дается определение информации и характеру восприятия информации. Приводятся конкретные показатели, учитываемые в процессе прогнозирования результатов деятельности предприятия.*

Ключевые слова: *прогноз, информация, источник, факторы, прогнозная модель, классификация, разработка реализация, потребность.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy-iqtisodiy qarorlar qabul qilish uchun axborot oqimi va uni anglash masalalari ko‘rib chiqiladi. Axborotga ta’rif va axborotni idrok etish xarakteri beriladi. Korxona faoliyati natijalarini prognozlash jarayonida hisobga olinadigan aniq ko‘rsatkichlar keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *prognoz, axborot, manba, omillar, prognoz modeli, tasniflash, ishlab chiqish, amalga oshirish, ehtiyoj.*

Abstract: *This article examines the flow of information and its understanding for making financial and economic decisions. The definition of information and the nature of information perception are provided. Specific indicators are provided that are taken into account during the process of forecasting the enterprise's performance results.*

Keywords: *forecast, information, source, factors, forecast model, classification, development, implementation, need.*

Актуальность темы исследования. Прогнозная модель необходима для точной информации и умения осмысливать ее, делать выводы и результативно воплощать в принимаемых управленческих решениях. Необходимость присутствия информации в процессе прогнозирования, поскольку она является основой всего управленческого процесса. Реализация любой цели в процессе деятельности всегда должна быть связана с проблемой выбора из имеющихся прогнозных альтернатив наиболее оптимальных и рациональных, что вносит элемент неопределенности в прогнозную модель. Снижение неопределенности возможно на базе использования информации, обеспечивающей руководителя предприятия определенными сведениями.

Обзор теоретических основ исследуемой проблемы. Информация – это совокупность сведений, сообщений, данных материалов, определяющих меру потенциальных знаний руководителя об определенных процессах, происходящих на предприятии в их взаимосвязи. Суть информации должны составлять только те сведения, которые могут уменьшать неопределенность интересующих руководителя событий.

Информация в процессе разработки и реализации прогнозов – сумма нужных, воспринятых и осознанных сведений, необходимых для анализа конкретной ситуации, дающая возможность комплексной оценки причин ее возникновения и развития, позволяющая определить ряд альтернативных прогнозных решений, из которых реально (исходя из конкретной кризисной ситуации) найти оптимальное управленческое решение, осуществить финансовый контроль за его исполнением.

На характеристики информации влияет целый ряд факторов: объем, способы приема и методы обработки информации, скорость обработки первичных данных и их предоставления руководителю, степень устаревания данных, актуальность информации в определенный момент времени, достоверность состояния отражаемого объекта, полнота данных, комплектность информации. Особую роль играют используемые средства обработки информации и информационные технологии, применяемые в работе менеджера.

Характер информации для осуществления процесса прогнозирования, как отмечает Р.А.Фатхутдинов, зависит от условий, в которых осуществляется прогноз. Эти условия можно разделить на детерминированные (определенные), случайные и неопределенные [2].

· Детерминированные, или определенные, имеют место тогда, когда известен результат каждого из альтернативных вариантов прогноза и выбора на его основе варианта решения.[35]

· Случайные условия имеют место тогда, когда представляется возможность определить вероятность появления каждого результата.

[35] Такая ситуация в реальных экономических процессах достаточно редка. По результатам анализа факторов, влияющих на параметры объекта прогнозирования, лишь часть параметров можно считать жестко детерминированными. При этом считается, что существует лишь один вариант значения или изменения параметров.

Вероятность определяют как степень возможности совершения данного события, и она изменяется от 0 до 1. Сумма вероятностей всех альтернатив должна быть равна единице (так как они образуют полную группу событий.[36]

· Неопределенные условия имеют место тогда, когда невозможно оценить вероятность потенциальных результатов прогноза.[37]

По характеру отражения свойств располагаемая об объекте прогнозирования информация может быть отнесена к трем видам:

- подсознательная или интуитивная, источниками которой может быть опыт предыдущих лет, знания менеджера, его квалификация, интуиция и т.п.;

- предметная информация – описание процесса или состояния объекта прогнозирования естественным языком с использованием приемов формальной логики. Результат прогнозирования при этом имеет только качественный характер;

- количественная, в том числе статистическая информация. Такая информация получается на этапе при анализе объекта прогнозирования. Результаты прогноза при этом имеют количественные оценки.

По степени достоверности информацию можно разделить на достоверную (полученную из официальных источников), относительно достоверную (из случайных источников) и информацию с возможным умышленным искажением данных. По отношению объекта управления к субъекту информацию можно классифицировать как обмен между хозяйственной структурой и внешней средой, между подразделениями фирмы, между руководителем и исполнителем и т.п.

Существуют также многообразные классификации информации по следующим признакам:

- по способу передачи (электронная, телефонная, спутниковая, письменная и др.);

- по изменчивости во времени (условно-постоянная и условно-переменная (недолговечная);

По режиму передачи (в нерегламентируемые сроки, по запросу и принудительно в определенные сроки);

- по назначению (экономическая, техническая, организационная, социальная и др.);

- по форме передачи (вербальная (словесная) и невербальная).

Практически все перечисленные виды информации могут быть в той или иной степени задействованы как в процессе разработки прогнозной модели, так и при ее реализации.

Возможности покрытия информационных потребностей при разработке прогнозов зависят от имеющейся на предприятии информационной базы, накопленной за предыдущие периоды деятельности.

Для большинства хозяйствующих субъектов информационные потребности приблизительно одинаковы и их можно сгруппировать следующим образом (рис.1) [1].

Экономическая информация последовательно и полно отражает производственно-хозяйственную деятельность предприятия.

Плановая информация служит для выбора действий, которые могут быть приняты в будущем. Сюда можно отнести информацию, содержащуюся в сметах, бюджетах, показатели производственной программы, экономические нормативы для контроля плановых цифр и т.п.

Нормативно-справочная информация – связующее звено между остальными видами экономической информации. Ее состав определяется видом производства, номенклатурой

---

[36] Вероятность появления событий можно оценить как частоту его появления на практике или при фиктивном разыгрывании, моделировании ситуации. Вероятности могут быть оценены с помощью экспертных оценок или на основе статистических наблюдений в ретроспективе.

[37] Ситуация возникает при противодействии разумного конкурента, использовании им тайны или конфиденциальности, а также в силу новизны и сложности требующихся для разработки прогнозной модели факторов, по которым практически невозможно получить исходную информацию

продукции, сложностью технологического процесса, уровнем развития хозяйственных внутренних связей.

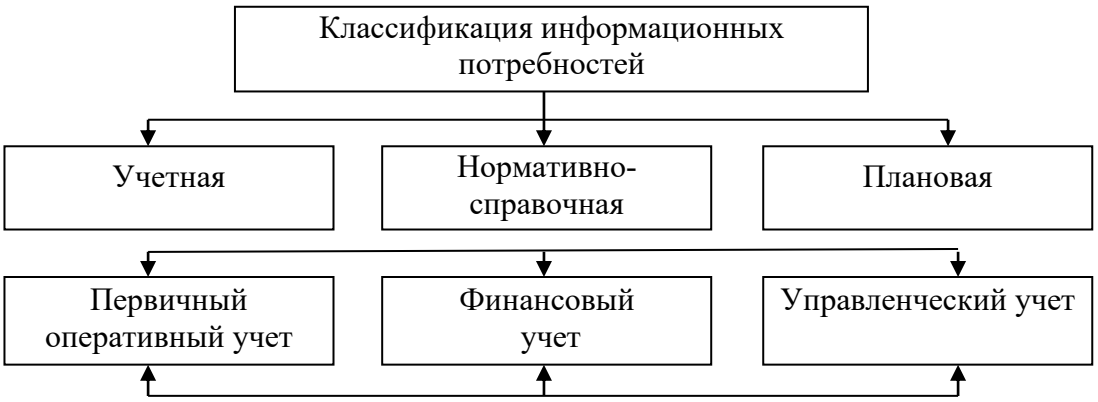


Рис. 1. Характер информации для разработки прогнозной модели

Учетная информация имеет общие черты, принципы и объекты с нормативно-справочной и плановой информацией. Именно эта информация используется как для оперативного управления, так и для разработки долгосрочных и краткосрочных прогнозов.

Первичная информация обеспечивает данными финансовый и управленческий учет. Это текущая оперативная информация о результатах деятельности всех производственных подразделений (цехов, участков, бригад) и даже отдельных работников.

Ныне основополагающими становятся прогнозы сбыта и производства, а также прогноз предприятия в капитале (прогноз инвестиций). При этом этапы процесса прогнозирования (рис. 2) базируются на определенной, только им присущей информации, разделяющей всю необходимую информационную базу на три составляющие: информацию о внешней среде, информацию о хозяйственной деятельности предприятия и информацию о финансовой деятельности.

Потребности в информации на каждом этапе прогнозирования представлены в таблице 1. Как следует из результирующих показателей, разработка прогноза начинается с изучения рынка, определения прогнозных цен на продукцию и установления возможностей предприятия по сбыту (см. рис. 1).

Следует учитывать, что прогноз есть вероятность наступления тех или иных событий и практически всегда в нем присутствует ошибка неопределенности и случайного влияния на показатель неучтенных и редко происходящих фактов. Это означает, что «идеальный прогноз» часто невозможен. Прогнозировать можно только область возможных состояний, дополняя экстраполируемое значение доверительным интервалом прогноза. При прогнозировании деятельности предприятия наименее детерминированным событием является тенденция развития внешней среды, особенно цен, так как они зачастую не зависят от деятельности самой хозяйственной структуры. Поэтому именно для прогноза ценовых индексов-дефляторов определяется область возможных значений, границы которой представляют собой пессимистический и оптимистический варианты развития. Таким образом, дальнейшие расчеты ведутся по трем вариантам, добавляя к уже названным двум наиболее вероятный, соответствующий значениям линии тренда (т.е. средний вариант прогноза).

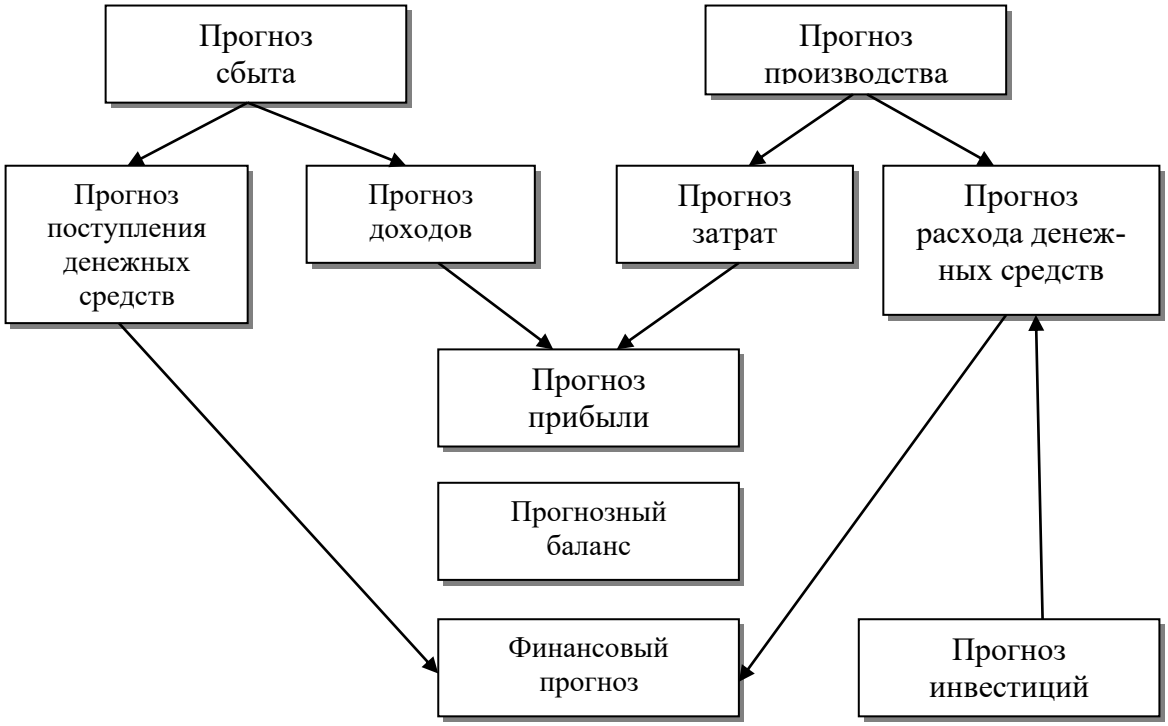


Рис. 2. Стадии реализации процесса прогнозирования

Таблица 1

Потребность в информации на каждом этапе прогнозирования

Стадии процесса прогнозирования	Результирующие показатели	Характер информации
1. Прогноз сбыта	Цена на продукцию на внутреннем и внешнем рынках, курс доллара, суммы акциза, объемы выручки от прочей реализации (работ, слуг)	Тенденции изменения индексов-дефляторов, тренды динамики курса доллара, ставок акциза, тенденции в объемах услуг, оказываемых на сторону (в натуральном и стоимостном выражении)
2. Прогноз производства	Объемы производства продукции в целом по предприятию и по структурным подразделениям, товарная продукция	Экстраполяция объемов производства за предшествующие периоды, норматив потерь при транспортировке продукции до потребителя, расход продукции на собственные нужды
3. Прогноз доходов	Объемы реализации продукции, выручка от реализации продукции, общий объем доходов, чистая выручка (без НДС и акцизов)	Остатки продукции на начало периода. Период оборачиваемости остатков, среднесуточный объем производства, ожидаемая величина остатков продукции на конец периода, ставки НДС, уровень сопоставимых и действующих цен
4. Прогноз затрат	Смета затрат по статьям, себестоимость основных видов продукции, себестоимость единицы продукции, налоги, относимые на себестоимость	Распределение затрат на условно-постоянные и условно-переменные, зависимость изменения численности от объема производства, динамика средней заработной платы под влиянием инфляции, тенденции в изменении амортизационных отчислений, изменение переменных затрат, ожидаемый уровень

		прочих и общепроизводственных затрат
5. Прогноз прибыли	Прибыль от реализации продукции и услуг, балансовая прибыль	Прогнозы доходов и затрат, расчет налогов, относимых на прибыль, динамика отвлеченных денежных средств из прибыли под воздействием инфляции
6. Прогнози-рование инвестиций	Источники финансирования и финансовые расходы, избыток (дефицит) денежных средств	Прогноз амортизационных отчислений, прибыли, отвлечений из прибыли, пополнение собственных оборотных средств, прогноз инвестиционной активности
7. Прогноз денежных поступлений	Объем реализации продукции по направлениям сбыта, чистая выручка от реализации продукции, услуг на сторону по направлениям, сумма денежных поступлений от потребителей продукции (работ, услуг)	Размер отгруженной продукции в натуральном и стоимостном выражении на начало года, средний срок транспортировки до потребителя, реализация продукции в прогнозном периоде по отгрузки, ожидаемый размер отгруженной продукции на конец прогнозного периода, ожидаемый размер дебиторской задолженности
8. Прогнозирование денежных расходов	Сумма денежных расходов	Прогноз капитальных вложений, прогнозное значение налоговых платежей, эксплуатационные расходы, размер кредиторской задолженности на начало прогнозного периода, период оборота к кредиторской задолженности, ожидаемая величина обязательств на конец прогнозного периода
9. Финансовый прогноз	Прогноз избытка или дефицита денежных средств. Возможность погашения недоимки в бюджеты и внебюджетные фонды, прогноз создания резервов денежных средств	Остаток средств на начало периода, прогноз поступления и использования денежных средств. Возможность использования краткосрочных и долгосрочных заемных средств, ожидаемый остаток средств на конец прогнозного периода
10.прогнозный баланс	Распределение капитала предприятия по статьям агрегированного баланса, ликвидность, платежеспособность, рентабельность капитала	Результаты расчетов на предыдущих стадиях прогноза

Анализ состояния практики раннего предупреждения. На динамику некоторых стоимостных показателей (затрат по статьям, капитальных вложений, отвлечений из прибыли) большое внимание оказывает инфляция. В результате того, что в последние годы уровень инфляции изменяется в больших пределах, ее влияние часто скрывало тенденции происходящих на предприятиях процессов.

Поэтому для учета инфляции всю накопленную за предыдущие периоды стоимостную информацию приводят сначала в сопоставимый вид, освобождая ее от влияния инфляционных процессов (то есть к единым ценам). Сопоставимыми ценами при этом выбирают цены, действующие в период разработки прогноза, связывая прошлые и будущие значения в текущем периоде, что позволяет предварительно оценить текущее состояние предприятия. Затем сопоставимые показатели экстраполируются, и полученные прогнозные значения приводят к действующим в прогнозном периоде ценам.

Анализ состава данных, применяемых для разработки прогнозной модели, позволяет сделать вывод о детерминированности (причинно-следственной обусловленности) между объемом производства и практически всеми показателями, отражающими деятельность хозяйственной структуры. Экономические результаты в большей степени зависят от влияния внешних факторов, часто носящих случайный характер (цены, темпы инфляции и т.п.).

При разработке долгосрочных прогнозов объем информации может быть несколько сокращен в силу большой степени инерционности показателей и эволюторного характера их развития. Внимание при прогнозировании при этом должно уделяться количественной оценке влияния «фоновых» параметров, формирующих внешнюю среду. В краткосрочном периоде все больше возрастает зависимость результатов прогноза от объема информации.

В зарубежной практике широко используется система раннего предупреждения – особая информационная система, благодаря которой руководство предприятия должно получать сведения о потенциальных опасностях , грозящих от внешней среды и (или) внутренней среды самого предприятия, с тем, чтобы своевременно и целенаправленно реагировать на «угрозы» соответствующими мероприятиями.

Заключение. Данные раннего предупреждения выступают в роли своеобразных индикаторов и показывают их влияние на динамику оборота и прибыли в случае, когда менеджерами не принимаются никакие меры. По сути, речь идет о комбинированной прогнозно-аналитической информации. которая исходит из, во многом, скрытых явлений и позволяет спрогнозировать их воздействие с высокой заданной вероятностью.

Процесс создания системы раннего предупреждения должен включать следующие этапы [3]:

1. Определение области наблюдения. При этом в соответствии с целями предприятия определяются потенциальные источники опасности, которые могут служить причиной кризисного развития предприятия. Внешними областями наблюдения могут быть специфические рынки (местный, региональный, внешний), технологические сферы; внутренними – продуктовые программы.
2. Определение индикаторов раннего предупреждения (об объемах заказа, ценах на рынках снабжения и сбыта, об инвестициях по каждому индикатору.
3. Определение целевых показателей и интервалов их изменения по каждому индикатору.
4. Определение задач для центров обработки информации. При этом периферийными элементами (датчиками), которые улавливают изменение индикаторов, могут менеджеры всех подразделений хозяйственной структуры. В ряде случаев возможна децентрализованная оценка сигналов раннего предупреждения, а централизованная обработка может быть возложена на службы маркетинга и планово-экономический отдел, группу прогнозирования.
5. Формирование информационных каналов. Речь идет о структурировании информационных связей между внешней средой, структурными подразделениями и системой раннего предупреждения, а также между этой системой и ее пользователями – руководителями всех уровней.

Достоинство такой системы – ее ориентация не только на прошлые периоды, но и на будущее. В отличие от автоматизированных систем плановых расчетов (которые в настоящее время используются на большинстве предприятий) в системе УИС должна учитываться прогнозная информация, подготовленная на базе расчетных моделей, в соответствии с принципом замкнутого контура управления, а на базе прогнозных, контрольных показателей и данных раннего предупреждения формироваться информация для регулирующих воздействий.

Работоспособность информационной системы во многом будет зависеть от характера данных, поступающих из различных подразделений предприятия. Новый подход к прогнозированию (прежде всего краткосрочному) приведет к увеличению

информационных потребностей и расширению перечня исходных данных, необходимых для осуществления прогноза.

Используя имитационные и оптимизационные модели из банка управленческих моделей (напр., балансовые модели, экстраполяционные модели, сметные уравнения), можно определить воздействие изменений в производственной программе и потенциале предприятия или влияние изменения стоимостных параметров на высшие конкретные (стоимостные) цели предприятия, что может служить основой для принятия необходимых решений руководством предприятия.

Список литературы:

1. Карпова Т.П. Основы управленческого учета: Учебное пособие.- М.: ИНФРА-М, 1997.- 392 с.

2. Фатхутдинов Р.А. Разработка управленческого решения: Учебное пособие.- М.: ЗАО Бизнес-школа «Интел-Синтез», 1997.- 208 с.

3. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контроллинга: Пер. с нем./ Под ред. и предисл. А.А.Турчака, Л.Г.Головача, М.Л.Лукашевича.- М.: Финансы и статистика, 1997.- 800 с.

BIZNES QIYMATINI BAHOLASH TURLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI

Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada biznes qiymatini baholashning iqtisodiy mohiyati, maqsadi hamda baholash turlari yoritilgan. Biznes qiymatini baholashning har bir turiga oid usullar amaliy jihatdan yoritib o‘tilgan. Milliy iqtisodiyot xususiyatlariga mos baholash turlarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *baholash, biznes qiymati, mol-mulk qiymati, kapitalizatsiya, diskontlash, multiplikator.*

Аннотация. *В статье раскрыты экономическая сущность, цели и виды оценки стоимости бизнеса. Практически освещены методы, относящиеся к каждому виду оценки стоимости бизнеса. Также представлены научные предложения по совершенствованию методов оценки с учётом особенностей национальной экономики.*

Ключевые слова: *оценка, стоимость бизнеса, стоимость имущества, капитализация, дисконтирование, мультипликатор.*

Abstract. *The article highlights the economic essence, objectives, and types of business valuation. The methods related to each type of business valuation are explained from a practical perspective. In addition, scientific proposals for improving valuation methods considering the characteristics of the national economy are presented.*

Keywords: *valuation, business value, property value, capitalization, discounting, multiplier.*

Bozor iqtisodiyoti sharoitida biznes qiymatini to‘g‘ri baholash investitsion qarorlar qabul qilish, korporativ boshqaruv samaradorligini oshirish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlashning muhim omillaridan biri hisoblanadi. Jahon iqtisodiyotida raqobat muhitining kuchayishi, kapital bozorlarining rivojlanishi va investitsiya jarayonlarining faollashuvi biznes qiymatini baholashning zamonaviy usullarini qo‘llash zaruratini yanada oshirmoqda.

Biznes qiymatini bilish biznesni sotib olmoqchi yoki sotmoqchi bo’lganda juda muhim ahamiyat kasb etadi. Shuningdek, bu ma’lumotlar korporativ qo’shilish, tugatish yoki bankrotlik jarayonlarida ham dolzarb sanaladi. Biznes qiymatini hisoblash jarayoni biznesni baholash deb ataladi.

Biznesni baholash ixtiyoriy va majburiy turlarga bo'linadi. Ixtiyoriy baholash – bu kompaniyaning o'z xohishiga ko'ra amalga oshiriladigan baholash; majburiy baholash esa qonun talablariga ko'ra, masalan, kompaniya tugatilayotganda o'tkaziladi.

Biznesni baholash bilan shug'ullanuvchi maxsus litsenziyaga ega tashkilotlar mavjud, ular mustaqil baholashni amalga oshiradilar. Biroq kompaniya egalari ham o'z faoliyatlarini tahlil qilish va rivojlanish dinamikasini baholash uchun mustaqil ravishda qiymatni hisoblab chiqishlari mumkin.

Agar kompaniya muntazam ravishda biznes qiymatini baholab, bu ma'lumotlardan faqat ichki maqsadlar uchun foydalanadigan bo'lsa, baholovchi xizmatlaridan foydalanish shart emas. Ammo agar hisobot natijalari tashqi maqsadlarda – bitim tuzish, kredit olish, investor jalb qilish, bankrotlik, qo'shimcha aksiya chiqarish yoki investitsiya rejalashtirish uchun kerak bo'lsa, u holda ekspertning rasmiy hisoboti talab etiladi.

Biznesni baholash quyidagi maqsadlarda amalga oshiriladi:

- Sotib olish. Agar korxona haqiqiy qiymatini bilmasangiz, uni bozor narxidan qimmatroq sotib olishingiz yoki zararli biznesga kirib qolishingiz mumkin.
- Sotish. Tadbirkor biznesini baholaydi, chunki uni bozor qiymatidan arzonga sotishni istamaydi. Yangi egalar pul oqimi modeli va biznesning kelgusi foyda imkoniyatlarini ko'radi.
- Birlashish, qo'shib olish yoki tugatish. Korporativ tuzilmalarni birlashtirish yoki tugatishda ham biznes qiymati to'g'ri baholanmasa, katta moliyaviy yo'qotishlar bo'lishi mumkin. Bunday hollarda baholovchilarni ham mulkdorlar, ham bitimning ikkinchi tomoni jalb etadi. Har bir tomonning vazifasi – mustaqil ma'lumot to'plash.
- Mol-mulk qiymati bo'yicha nizolar, aksiyalarni qayta sotib olish va sug'urta. AJda aksiyalar qayta sotib olinar ekan, ularni baholash talab etiladi. Kompaniyaning baholangan qiymati uning qimmatli qog'ozlari va sug'urta narxiga ta'sir qiladi.
- Boshqaruv samaradorligini baholash. Biznes qiymati kompaniya boshqaruvining samaradorligini aks ettiradi. Agar u yildan yilga o'ssa, strategiya to'g'ri, aks holda uni qayta ko'rib chiqish zarur.

Biznesni baholashning uchta asosiy: xarajatga asoslangan turi, daromadga asoslangan turi va qiyosiy (taqqoslashga asoslangan) turlari mavjud.

Qaysi turni tanlash baholanayotgan vaziyat va biznes turiga bog'liq. Eng aniq natija olish uchun korxona qiymatini har uch tur bo'yicha hisoblab, keyin natijalarni taqqoslash tavsiya etiladi. Agar hisoblar to'g'ri bo'lsa, natijalar o'rtasida katta farq bo'lmasligi kerak.

1-jadval

Biznes qiymatini baholash turlari

Baholash turlari	**Hisob-kitoblar asosi**	**Qo'llanilishi**	**Qo'llanilmaydigan holatlar**
Harajatga asoslangan	Aktivlar qiymati	Korxona qimmat mol-mulkka ega bo'lganda	Aktivlar kam bo'lganda
Daromadga asoslangan	Biznesning kelajakda kutiladigan daromadlari	Korxona daromadi o'sgan va kelajakda ham uning o'sishi kutilganda	Daromad mavjud bo'lmaganda
Qiyosiy	Bozorda analog biznesning bahosi	Biznesni taqqolash mumkin bo'lgan analog korxonalar qiymati haqida ma'lumot mavjud bo'lganda	Analog biznes qiymati haqida ma'lumot mavjud bo'lmaganda

Harajatga asoslangan turiga ko'ra, biznes qiymati – bu uning aktivlari qiymatidan majburiyatlar (qarzlar) chiqarib tashlanganidan keyingi qiymat, ya'ni korxonaning barcha aktivlari qiymatidan uning qarzlari chegiriladi.

Bu usul ko’p moddiy aktivlar (mulk, binolar, jihozlar)ga ega bo’lgan kompaniyalar uchun mos keladi. Agar boshqa ikki turdan foydalanilsa, mulk qiymati kam baholanishi mumkin. Shuningdek, bu tur tezkor sotish, tugatish yoki aktivlarni qayta baholash holatlarida qo’llaniladi.

Ayrim holatlarda bozorda o’xshash bizneslar bo’lmaydi, masalan davlat muassasalarini olaylik. Bunday hollarda baholash uchun mavjud ma’lumotlar, odatda qurilish harajatlari asos qilinadi. Bu holda baholash amortizatsiya va eskirishni hisobga olgan holda qurilish qiymati asosida amalga oshiriladi, ya’ni harajatga asoslangan turi orqali.

Harajatga asoslangan tur orqali biznesni baholashning ikki usuli mavjud: sof aktivlar va tugatish qiymati.

Sof aktivlar usulida korxona qiymati quyidagicha baholanadi:

V = Aktivlar – Qarz majburiyatlari

bu yerda aktivlar sifatida mol-mulk, aylanmadan tashqari zaxiralar, debitorlik qarzlari, omonatlar, tovar belgilari hisobga olinsa, qarz majburiyatlari deganda kreditlar, qarzlar tushuniladi. Moddiy aktivlar bilan bir qatorda nomoddiy aktivlarni ham amalga oshirish talab etiladi.

Baholanayotgan korxonaning aktivlari va qarz majburiyatlarini uning balansidan topish mumkin. Buxgalteriya balansi – bu moliyaviy hisob tizimidagi asosiy hisobotlardan biridir. U kompaniyaga qancha mablag‘ kiritilganini va ular nimaga sarflanganini aks ettiradi. Balans ma’lum bir sanaga tuziladi, shu sababli u korxonaning holatini aynan o’sha davrda ko’rsatib beradi.

Tugatish qiymat usuli: V = Aktivlar – Qarz majburiyatlari

Garchi formula bir xil bo’lsa ham, ma’lumotlar har xil bo’ladi. Bu usul korxona aniq tugatilayotgan (likvidatsiya qilinayotgan) hollarda qo’llaniladi. Bunday vaziyatda aktivlar va qarzlar boshqa tartibda hisoblanadi.
Aktivlarning qiymati mulkdor korxonani tezroq sotish uchun berishi mumkin bo’lgan chegirma miqdorini hisobga olib tuzatiladi. Bundan tashqari, korxonani tezroq sotish uchun kerak bo’lishi mumkin bo’lgan reklama xarajatlari ham e’tiborga olinadi.

Korxona qiymatini xarajatga asoslangan turining eng oddiy hisoblash usuli - bu sof aktivlar usuli, bunda asosiy ma’lumot manbai buxgalteriya balansidir.

Tugatish qiymati usuli ham murakkab emas, lekin u kamdan-kam qo’llaniladi, masalan, korxona sotilish orqali tugatilayotgan hollarda.

Korxona qiymatini baholashning daromadga asoslangan turi biznesning kelajakdagi foydasiga, shuningdek, ehtimoliy risklar va inflyatsiyaga bog‘liq. Bu turning foydasi barqaror o’sib borayotgan korxonalarni baholashda qo’llaniladi. Baholashning bu turi korxonaning qiymatini sotish, sotib olish yoki investitsiya kiritish maqsadida aniqlash zarur bo’lganda eng ma’qul hisoblanib, startaplar (yangi texnologiyalar, intellektual mulk) yoki tez o’sayotgan kompaniyalar uchun ham mos, chunki ularning kelajakda foydasining ortishi kutiladi.

Korxona qiymatini baholashning daromadga asoslangan turida baholashning ikki asosiy usuli mavjud:

1. To’g‘ridan-to’g‘ri kapitalizatsiya usuli.
2. Kutilayotgan pul oqimlarini diskontlash usuli.

Diskontlangan pul oqimlari usulida diskont stavkasi qo’llaniladi. Bu ko’rsatkich korxonaning kelajakda qancha foyda keltirishini prognoz qilishga yordam beradi va risklar hamda inflyatsiyani hisobga olish imkonini beradi [1].

To’g‘ridan-to’g‘ri kapitalizatsiya usuli biznesni o’tgan yillardagi foydasi asosida baholaydi. Korxonaning foydasi moliyaviy natijalar to’g‘risidagi hisobotdan (2-shakl) va odatda 3-5 yillik o’rtacha yillik foyda hisobga olinadi.

Ushbu usul asosida biznes qiymatini baholashda quyidagi formuladan foydalaniladi:

$$V = \frac{Korxona\ foydasi}{kapitalizatsiya\ koeffisiyenti}$$

Kapitalizatsiya stavkasi – bu tarmoq yoki bozor bo'yicha hisoblangan investitsiya daromadliligi stavkasidir. Uni ochiq manbalardan topish yoki quyidagi formula yordamida hisoblash mumkin.

Kapitalizatsiya koeffitsiyenti = Diskont stavkasi – Korxona daromadlarining o'sish darajasi

Diskont stavkasi – bu korxonaning hozirgi qiymatini uning kelajakdagi qiymatiga nisbatan foizlarda ifodalovchi ko'rsatkichdir.

$$\text{Diskont stavkasi} = \frac{Joriy\ qiymat}{Kelajakdagi\ qiymat} * 100\%$$

Kapitalizatsiya koeffitsientini ham balans ma'lumotlari asosida hisoblash mumkin. Uning formulasi korxona uzoq va qisqa muddatli qarz mablag'lari yig'indisining o'z mablag'lariga nisbati sifatida ifodalanadi.

$$\text{Kapitalizatsiya koeffitsiyenti} = \frac{uzoq\ muddatli\ majburiyatlar + qisqa\ muddatli\ majburiyatlar}{Xususiy\ kapital}$$

Yuqoridagi formulalarga kiritiladigan ma'lumotlarni korxonaning buxgalteriya balansidan olish mumkin.

Baholashning taqqoslovchi (qiyosiy) turi bozorda raqobatchi, o'xshash kompaniyalarning sotilishi va ularning bozor qiymati to'g'risida ishonchli ma'lumotlar mavjud bo'lgan hollarda qo'llaniladi. Biznes qiymatini taqqoslovchi usullar asosida baholash uchun bozorda narxi ma'lum bo'lgan va umumiy ko'rsatkichga ega bo'lgan bir nechta o'xshash kompaniyalar bo'yicha bitimlar tanlab olinadi. Bunday ko'rsatkich sifatida savdo maydonining bir kvadrat metri hisobiga tushadigan tushum, uskunalar soni yoki o'rindiqlar soni olinishi mumkin. Tanlangan ko'rsatkich asosida taqqoslash amalga oshiriladi va shu orqali baholanayotgan biznes qiymati aniqlanadi.

Taqqoslovchi (qiyosiy) turi doirasida biznes qiymatini baholashning ikkita asosiy usuli mavjud: bitimlar usuli va kapital bozori usuli. Birinchi usulda o'xshash kompaniyaning qiymati va uning tushumi haqidagi ma'lumotlar zarur bo'ladi. Ikkinchi usulda esa o'xshash kompaniyaning tushumi, aksiyalar narxi hamda ushbu aksiyalardan olinadigan daromad hisobga olinadi. Natijada, bitimlar usuli aksiyalar chiqarmaydigan korxonalar biznesini baholashda qo'llaniladi. Kapital bozori usuli esa aksiyadorlik jamiyatlari va qimmatli qog'ozlar chiqaruvchi tashkilotlarga nisbatan tatbiq etiladi. Mustaqil ravishda hisob-kitob olib borishda, odatda, bitimlar usulidan foydalanish maqsadga muvofiq hisoblanadi.

Bitimlar usulida quyidagi formuladan foydalaniladi:

Biznes qiymati = Aktivlar * Multiplikator

Bu yerda multiplikator – korxona qiymatining uning tushumiga yoki aktivlari qiymatiga nisbatini ifodalaydi. Ushbu ma'lumotlarni kompaniyalarning ochiq moliyaviy hisobotlaridan topish va mustaqil ravishda hisoblash mumkin.

Korxonani baholashda eng keng qo'llaniladigan multiplikatorlar sifatida "baho/sof foyda" koeffitsiyenti, "baho/ sof pul oqimi" koeffitsiyenti, "investitsion kapital/tushum" koeffitsiyenti, "baho/ dividendlar"koeffitsiyenti va "baho/tushum" koeffitsiyentlaridan foydalanish mumkin [2].

Barcha multiplikator va koeffitsiyentlarni mustaqil ravishda aniq hisoblash murakkab bo'lishi mumkin, biroq taxminiy qiymatni aniqlash imkoniyati mavjud. Bu esa biznesni «o'zingiz uchun» baholash jarayonida olingan natijalarni boshqa baholash usullari asosida olingan qiymatlar bilan taqqoslash uchun yetarli hisoblanadi.

So'nggi yillarda mamlakatimizda xususiy sektorni rivojlantirish, investitsiya muhitini yaxshilash va kapital bozorini kengaytirish bo'yicha keng qamrovli islohotlar amalga oshirilmoqda. Bu esa korxonalar qiymatini aniq va shaffof baholash tizimini rivojlantirishni talab etmoqda.

Shu nuqtai nazardan, biznes qiymatini baholashning zamonaviy usullarini tahlil qilish, milliy iqtisodiyot xususiyatlariga mos baholash turlarini takomillashtirish uchun quyidagi ilmiy takliflarni berib o‘tamiz:

1. Biznes qiymatini baholashda xalqaro IVS (International Valuation Standards) standartlarini milliy amaliyotga to‘liq joriy qilish zarur.
2. Korxonalarning moliyaviy hisobotlari shaffofligini oshirish va IFRS standartlari asosida hisobot yuritishni kengaytirish.
3. Biznes qiymatini baholashda inflyatsiya va valyuta risklarini hisobga oluvchi milliy diskont stavkasi modelini ishlab chiqish.
4. Sun’iy intellekt va Big Data texnologiyalari asosida biznes qiymatini avtomatik baholash platformalarini ishlab chiqish maqsadga muvofiq.
5. Korxonalar qiymatini baholashda raqamli texnologiyalardan foydalanish orqali baholash tezkorligi va aniqligini oshirish mumkin.

Adabiyotlar

1. Mohamed Amine Hamdani. (2025). Corporate finance. Canada, Toronto Academic Press.
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.

XALQARO MOLIYA TIZIMI VA GLOBAL IQTISODIY BARQARORLIK

Muxammedova Z.M., *i.f.d. (DSc), dotsent,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada jahon moliyaviy arxitekturasining mohiyati, uning tarkibiy elementlari hamda global iqtisodiyotdagi o‘rni ilmiy jihatdan tahlil qilingan. Shuningdek, xalqaro moliya institutlari, global moliya bozorlari va valyuta tizimining jahon moliyaviy arxitekturasini shakllantirishdagi roli yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *jahon moliyaviy arxitekturasi, global moliya tizimi, xalqaro moliya institutlari, valyuta tizimi, moliyaviy barqarorlik.*

Аннотация: *в статье с научной точки зрения анализируется сущность мировой финансовой архитектуры, ее структурные элементы и роль в глобальной экономике. Также освещена роль международных финансовых институтов, глобальных финансовых рынков и валютной системы в формировании мировой финансовой архитектуры.*

Ключевые слова: *мировая финансовая архитектура, глобальная финансовая система, международные финансовые институты, валютная система, финансовая стабильность.*

Abstract: *This article provides a scientific analysis of the essence of the global financial architecture, its structural elements, and its role in the global economy. The role of international financial institutions, global financial markets, and the currency system in shaping the global financial architecture is also highlighted.*

Keywords: *global financial architecture, global financial system, international financial institutions, monetary system, financial stability.*

Kirish. Global iqtisodiyotning hozirgi rivojlanish bosqichida xalqaro moliya tizimi davlatlar o‘rtasidagi iqtisodiy munosabatlarni tartibga soluvchi eng muhim mexanizmlardan biri sifatida namoyon bo‘lmoqda. Jahon xo‘jaligining globallashuvi, kapital harakatining erkinlashuvi hamda xalqaro savdoning kengayishi moliyaviy resurslarning transchegaraviy oqimini keskin oshirdi. Natijada, xalqaro moliya tizimi nafaqat iqtisodiy jarayonlarni moliyalashtiruvchi vosita, balki global iqtisodiy barqarorlikni ta’minlovchi strategik institutga aylandi [1].

Xalqaro moliya tizimi deganda mamlakatlar, xalqaro moliya institutlari, banklar, investitsiya fondlari va moliya bozorlari o‘rtasidagi moliyaviy munosabatlar majmui tushuniladi. Ushbu tizim orqali kapital, kredit, investitsiya va valyuta resurslarining global harakati amalga

oshiriladi. Ayniqsa, rivojlanayotgan davlatlar uchun xalqaro moliya manbalari iqtisodiy modernizatsiya, infratuzilmani rivojlantirish va sanoatni yangilashda muhim rol o‘ynaydi [2].

Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida yuz berayotgan tezkor o‘zgarishlar xalqaro moliya tizimining ahamiyatini yanada oshirmoqda. Global inqirozlar, geosiyosiy beqarorliklar va moliyaviy bozorlarning o‘zgaruvchanligi sharoitida iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash masalasi dolzarb bo‘lib qolmoqda. Shu nuqtai nazardan, xalqaro moliya institutlari va global moliya mexanizmlari iqtisodiy risklarni kamaytirish hamda barqaror rivojlanishni ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etadi [3].

Shuningdek, zamonaviy iqtisodiyotda raqamli transformatsiya jarayonlari ham xalqaro moliya tizimiga sezilarli ta’sir ko‘rsatmoqda. Fintech texnologiyalar, elektron to‘lov tizimlari va raqamli bank xizmatlari moliyaviy operatsiyalarni tezlashtirib, ularning shaffofligi va samaradorligini oshirmoqda. Bu esa global moliya tizimining yangi bosqichga o‘tishini anglatadi [4].

Umuman olganda, xalqaro moliya tizimi jahon iqtisodiyotining ajralmas qismi bo‘lib, uning samarali faoliyati global iqtisodiy o‘sish va barqarorlikning muhim sharti hisoblanadi.

Asosiy qism. Xalqaro moliya tizimi jahon iqtisodiyotida kapital harakati, investitsiyalar oqimi, valyuta munosabatlari va moliyaviy resurslarning taqsimlanishini ta’minlovchi murakkab institutsional va bozor mexanizmlaridan iboratdir. Ushbu tizimning asosiy vazifasi mamlakatlar o‘rtasidagi iqtisodiy aloqalarni mustahkamlash, global savdo va investitsiya jarayonlarini qo‘llab-quvvatlash hamda jahon iqtisodiyotida barqarorlikni ta’minlash hisoblanadi [1].

Global iqtisodiy barqarorlik esa makroiqtisodiy muvozanat, moliyaviy tizimning ishonchliligi, inflyatsiya darajasining nazorat ostida bo‘lishi hamda iqtisodiy o‘sishning uzluksizligini anglatadi. Xalqaro moliya tizimi ushbu barqarorlikni ta’minlashda markaziy rol o‘ynaydi, chunki u kapital oqimlarini tartibga soladi va resurslarning samarali taqsimlanishini ta’minlaydi [2].

Xalqaro moliya tizimi bir nechta asosiy elementlardan iborat bo‘lib, ular o‘zaro bog‘liq holda faoliyat yuritadi:

1. Xalqaro moliya institutlari. Xalqaro Valyuta Jamg‘armasi, Jahon banki va mintaqaviy rivojlanish banklari global moliya tizimining asosiy institutlari hisoblanadi. Ular mamlakatlarga moliyaviy yordam ko‘rsatish, iqtisodiy islohotlarni qo‘llab-quvvatlash va moliyaviy inqirozlarning oldini olishda muhim rol o‘ynaydi [3]. Ushbu institutlar orqali rivojlanayotgan davlatlar iqtisodiy islohotlarni amalga oshirish uchun zarur moliyaviy resurslarga ega bo‘ladi.

2. Global moliya bozorlari. Global moliya bozorlari kapitalning xalqaro harakatini ta’minlaydi. Ular aksiyalar, obligatsiyalar, valyuta va derivativ instrumentlar savdosini o‘z ichiga oladi. Ushbu bozorlar orqali investitsiya imkoniyatlari kengayadi va iqtisodiy resurslar samarali taqsimlanadi. Shu bilan birga, moliya bozorlaridagi beqarorlik global iqtisodiyotga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

3. Xalqaro valyuta tizimi. Valyuta tizimi xalqaro savdo va moliyaviy operatsiyalarning asosiy vositasi hisoblanadi. Valyuta kurslarining o‘zgarishi eksport va import hajmiga bevosita ta’sir qiladi. Shu sababli, markaziy banklar tomonidan valyuta siyosatini muvofiqlashtirish global iqtisodiy barqarorlik uchun muhim ahamiyatga ega [4].

Xalqaro moliya tizimi global iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda bir nechta yo‘nalishlarda ta’sir ko‘rsatadi. Birinchidan, u kapital oqimlarini tartibga solish orqali investitsiya jarayonlarini faollashtiradi. Bu esa ishlab chiqarish hajmining oshishi va iqtisodiy o‘sishga olib keladi.

Ikkinchidan, xalqaro moliya tizimi iqtisodiy inqirozlarni yumshatishda muhim vosita hisoblanadi. Moliyaviy inqirozlar yuzaga kelganda, xalqaro moliya institutlari kredit liniyalari va moliyaviy yordam paketlarini taqdim etadi, bu esa iqtisodiy barqarorlikni tiklashga yordam beradi [5].

Uchinchidan, global moliya tizimi texnologik va institutsional rivojlanishni tezlashtiradi. Xorijiy investitsiyalar orqali yangi texnologiyalar kirib keladi, bu esa ishlab chiqarish samaradorligini oshiradi va iqtisodiyotning raqobatbardoshligini kuchaytiradi.

Global iqtisodiy barqarorlikka bir qator xavf omillari ta’sir ko‘rsatadi. Bularga kapital oqimlarining beqarorligi, valyuta kurslarining keskin o‘zgarishi, geosiyosiy ziddiyatlar va moliyaviy inqirozlar kiradi. Ushbu omillar xalqaro moliya tizimining barqaror ishlashiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

Shu sababli, zamonaviy iqtisodiyotda moliyaviy nazorat tizimlarini kuchaytirish, xalqaro hamkorlikni rivojlantirish va risklarni boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish muhim ahamiyat kasb etadi [1].

Xulosa va takliflar. Xalqaro moliya tizimi global iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda asosiy o‘rinlardan birini egallaydi. U kapital harakati, investitsiya oqimlari va valyuta munosabatlarini tartibga solish orqali jahon iqtisodiyotining muvozanatli rivojlanishiga xizmat qiladi. Xalqaro moliya institutlari va global moliya bozorlari iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, moliyaviy resurslarni samarali taqsimlash hamda inqirozli vaziyatlarda moliyaviy barqarorlikni tiklashda muhim mexanizm sifatida faoliyat yuritadi [1]. Shu bilan birga, global iqtisodiyotning chuqurlashib borayotgan integratsiyasi mamlakatlar o‘rtasidagi iqtisodiy bog‘liqlikni kuchaytirib, yangi investitsiya imkoniyatlarini yaratmoqda. Biroq kapital oqimlarining beqarorligi, valyuta kurslarining o‘zgaruvchanligi va global moliyaviy inqirozlar kabi omillar tizim barqarorligiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin [2].

Shu nuqtai nazardan, xalqaro moliya tizimining samaradorligini oshirish va global iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash uchun bir qator chora-tadbirlarni amalga oshirish zarur. Avvalo, xalqaro hamkorlikni kuchaytirish va moliyaviy institutlar o‘rtasidagi koordinatsiyani yaxshilash muhim hisoblanadi. Shuningdek, global moliya bozorlarida risklarni kamaytirish uchun samarali moliyaviy nazorat va regulyatsiya tizimlarini takomillashtirish lozim. Rivojlanayotgan mamlakatlarda investitsiya muhitini yaxshilash orqali xorijiy kapitalni jalb qilish imkoniyatlarini kengaytirish iqtisodiy o‘sishga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Bundan tashqari, raqamli moliyaviy texnologiyalarni (fintech) keng joriy etish moliyaviy xizmatlar samaradorligini oshiradi va tizim shaffofligini ta’minlaydi. Aholi va biznes subyektlarining moliyaviy savodxonligini oshirish esa global moliyaviy tizimga moslashuvni yengillashtiradi va iqtisodiy xavflarni kamaytiradi. Shuningdek, barqaror rivojlanish tamoyillariga asoslangan investitsiyalarni kengaytirish orqali iqtisodiy o‘sish bilan birga ekologik muvozanatni ham ta’minlash mumkin.

Umuman olganda, xalqaro moliya tizimini takomillashtirish global iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash, iqtisodiy o‘sishni tezlashtirish va moliyaviy xavflarni kamaytirishning muhim sharti hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Krugman P., Obstfeld M. International Economics: Theory and Policy. Pearson, 2018.
2. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Pearson, 2019.
3. Madura J. International Financial Management. Cengage Learning, 2021.
4. World Bank. Global Financial Development Report. Washington DC, 2021.
5. International Monetary Fund. World Economic Outlook. Washington DC, 2022.

ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ СТАВОК НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ ДОХОДА БЮДЖЕТА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются проблемы регулирования ставок налога на прибыль в контексте обеспечения устойчивого роста доходов государственного бюджета. Исследуются особенности формирования налоговой нагрузки на хозяйствующие субъекты, влияние изменений налоговых ставок на инвестиционную активность и финансовые результаты предприятий. Обоснована необходимость совершенствования механизмов налогового регулирования, направленных на достижение баланса между интересами государства и бизнеса.*

Предложены рекомендации по повышению эффективности налоговой политики в целях увеличения бюджетных поступлений и стимулирования экономического развития.

Ключевые слова: *налог на прибыль, налоговые ставки, доходы бюджета, налоговое регулирование, налоговая политика, налоговая нагрузка, бюджетные поступления, финансовые результаты предприятий, инвестиционная активность, экономическое развитие.*

Annotatsiya. *Maqolada davlat byudjeti daromadlarining barqaror o‘sishini ta’minlash nuqtai nazaridan foyda solig‘i stavkalarini tartibga solish muammolari ko‘rib chiqiladi. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarga soliq yukining shakllanish xususiyatlari, soliq stavkalari o‘zgarishining korxonalar investitsion faolligi va moliyaviy natijalariga ta’siri tadqiq etilgan. Davlat va biznes manfaatlari o‘rtasidagi muvozanatga erishishga qaratilgan soliqlarni tartibga solish mexanizmlarini takomillashtirish zarurati asoslangan. Byudjet tushumlarini ko‘paytirish va iqtisodiy rivojlanishni rag‘batlantirish maqsadida soliq siyosati samaradorligini oshirish bo‘yicha tavsiyalar berildi.*

Kalit so‘zlar: *foyda solig‘i, soliq stavkalari, byudjet daromadlari, soliqlarni tartibga solish, soliq siyosati, soliq yuki, byudjet tushumlari, korxonalarning moliyaviy natijalari, investitsiyaviy faollik, iqtisodiy rivojlanish.*

Abstract. *The article examines the problems of regulating profit tax rates in the context of ensuring sustainable growth in state budget revenues. The study examines the specifics of tax burden formation for economic entities, the impact of tax rate changes on investment activity, and the financial results of enterprises. The need to improve tax regulation mechanisms aimed at achieving a balance between the interests of the state and business has been substantiated. Recommendations were proposed to increase the effectiveness of tax policy in order to increase budget revenues and stimulate economic development.*

Keywords: *profit tax, tax rates, budget revenues, tax regulation, tax policy, tax burden, budget revenues, financial results of enterprises, investment activity, economic development.*

На базе этого макроэкономического условия стабильного экономического роста активная налоговая политика является одним из реально определяющих факторов развития инновационной деятельности предприятий. Именно налоговая политика является условием осуществления глубоких структурных изменений в экономике, углубления экономических преобразований, проводимых в стране.

Следует отметить, что Стратегия «Узбекистан -2030» [1] получила особое значение для страны. Реализация на ее основе программы мер, стабилизирующих развитие базовых отраслей производства, финансово-банковской системы и других сфер экономики страны, показали свою жизнеспособность. Причем, созданные в стране благоприятные макроэкономические условия развития, имеющиеся в достатке ресурсы, являются главными предпосылками активной деятельности предприятий, развития системы налогообложения. Вместе с тем, особое внимание уделяется налогообложению качественных показателей предприятий.

Важное значение среди методов управления экономикой предприятий имеет налоговое регулирование. При этом следует заметить, что система налогообложения предприятий промышленно развитых стран включает меры, устанавливающие долгосрочные взаимоотношения между предприятиями и государством по поводу распределения полученного дохода и их направлений по развитию инновационного производства.

К основным элементам их налогового регулирования следует отнести налоги на прибыль корпорации, факторы производства, систему льгот, амортизационную политику.

В систему налогообложения компаний входят подоходный налог, а также некоторые косвенные налоги, прежде всего, НДС.

Важное место в системе налогообложения предприятий занимает налог на прибыль корпораций. Данным налогом облагается фактическая прибыль имеющих статус юридических лиц акционерных компаний, обществ с ограниченной ответственностью, кооперативов и др. Из этого источника формируется в среднем более 8% налоговых доходов государственного бюджета стран ОЭСР (или около 3% ВВП), хотя существуют значительные различия между странами – от 2,7% в Греции до 21% в Японии.

В компаниях обложению этим налогом подлежит чистая прибыль, оставшаяся после вычета издержек производства – стоимости использованного сырья и материалов, полуфабрикатов, энергии, амортизационных отчислений, арендных и рентных платежей, а также сальдо процентных платежей за кредит. К издержкам, в отличие от исчисления дохода в бывшем Союзе, относились также расходы на рабочую силу – заработная плата и социальные выплаты.

Применяется единая ставка налога на прибыль для всех предприятий, независимо от сферы деятельности и форм собственности. В отдельных странах используются ставки, дифференцированные в зависимости от размера полученного дохода. Напр., в США и Аргентине действовало прогрессивное налогообложение прибыли, в Великобритании, Канаде, Японии и ряде других – понижение ставки этого налога. Льготные ставки часто использовали для стимулирования мелкого бизнеса.

При этом уровень ставки налога на прибыль существенно различался в отдельных странах и колебался от 52% в Швеции до 34% в США [2, С. 122; 132]. В рамках проведенных налоговых реформ практически все развитые страны произвели понижение ставок. Так, в США максимальная ставка снижена с 46 до 34% [2, С. 122; 132].

В Японии предприятия и организации уплачивают с прибыли: государственный подоходный налог в размере 33,48%, префектурный подоходный налог в размере 5% государственного, что дает ставку 1,67% прибыли и городской (поселковый, районный) подоходный налог в размере 12,3% государственного или 4,12% прибыли. Налог на прибыль или часть прибыли, не превышающей 8 млн. иен, уплачивается по ставке 18%, что имеет особое значение для обеспечения инновационного развития малых предприятий [2, С. 144].

Во Франции на предприятиях налогообложению подлежит чистая прибыль, которая определяется с учетом сальдо всех операций. Общая ставка налога составляет 34%. В отдельных случаях она может повышаться до 42%. Более низкая ставка налога применяется для прибыли от землепользования и вкладов в ценные бумаги – от 10 до 24% [2, С. 88].

В Великобритании ставка налога на прибыль составляет 33%. Причем, в 80-х годах она была 52%, а в начале 90-х годов XX века составляла 35% [2, С. 88].

В Канаде предприятия малого бизнеса облагаются налогом по пониженным ставкам. К малому бизнесу в Канаде относят предприятия с численностью занятых до 100 человек и с доходом до 200,0 тыс. долл. в год. Ставка налога – 28% в федеральный бюджет и 15% в провинциальный, а для малых предприятий – соответственно 12% и 10%. Причем, федеральные ставки едины для всей страны. Для ряда отраслей обрабатывающей промышленности установлена налоговая льгота в виде пониженной ставки федерального налога: 23% вместо 28,4% [2, С. 140].

В ФРГ и Швеции еще в 90-х годах XX века было объявлено о снижении ставок соответственно с 56 до 50% и с 52 до 30% [2, С. 104; 118].

Налоговыми льготами стимулируется проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, разведка полезных ископаемых, освоение новых месторождений.

Это такая характерная черта промышленно развитых стран – более оперативная регулируемость налоговыми ставками. Хотя, и те, и другие предполагают рост накоплений путем снижения налоговых ставок. Это важно и поучительно для стран с переходной экономикой. Поэтому нам нужна более точная теоретическая концентрация усилий для перспективы.

Это необходимо учитывать в экономической стратегии инновационного развития отечественной экономики. Это – тенденция мирового характера. Поэтому стремление к распылению инновационных подходов к регулированию налоговых ставок может служить тормозом для инновационного развития экономики.

Теория и практика налогового регулирования показывают, что снижение ставок налога при определенных обстоятельствах ведет к росту прибыли и, соответственно, увеличению налоговых поступлений в доходы бюджетов. Подобное имело место в Великобритании в 1985-1987 гг. и США после широкомасштабной налоговой реформы, проведенной еще администрацией Р.Рейгана в рамках экономического подъема того периода.

Но, несмотря на это, в этот период действовавшие системы налогообложения сталкивались с различными нападками. Потому что в этот период имели место явления, когда налоговые и амортизационные льготы для фирм использовались в полном объеме, но, несмотря на это, отдельные фирмы уклонялись от уплаты налогов в полном размере. Поэтому в контексте реформ уровень налоговых ставок был приведен в соответствие с реальными отчислениями фирм в бюджет государства. При этом многие льготы были сняты. Меры по снижению налоговых ставок являются своеобразной мерой в борьбе с теневой экономикой. Чрезмерно высокие налоговые выплаты, безусловно, ведут к расширению теневого бизнеса, что может привести к процветанию уклонения от уплаты налогов. Создание прозрачных налоговых условий делает теневую экономическую деятельность субъектов чрезмерно рискованной и способствует легализации предприятий.

Система налогообложения прибыли промышленно развитых стран или их компаний предусматривает также обложение налогом той части прибыли, которая распределяется среди акционеров или так называемых владельцев пая. Существуют три основных метода налогообложения распределенной прибыли.

Первый метод, так называемая классическая система, в основном действует в США, Нидерландах, Испании, Швеции и др. В этих странах дивиденды облагаются налогом дважды: сначала на уровне компании, а затем подоходным налогом как часть личного дохода. Напр., при ставке налога на доходы 34% и дивидендах 100,0 млрд. долл. США: в первом случае отчисляется 34,0 млрд. долл. США, а во втором случае - от личного дохода акционеров. Такой подход определенным образом уменьшает интерес акционеров. Также этот механизм изъятия налога на доходы имеет как бы свои преимущества, во-первых, вызванные низкими налоговыми ставками, во-вторых, при низкой ставке налога необходимо обеспечивается рост величины дивидендов, что само по себе по себе наращивает обложение. Итак, непременным условием такой системы является низкая ставка налога прибыль, уровень которой должен обеспечить достаточную величину дивидендов, остающихся после уплаты налогов [2, С. 113-114; 126].

Второй метод действует в ФРГ, Австрии и до последнего времени в Японии. В этих странах используются раздельные ставки налога на прибыль: стандартная – для обложения нераспределенной прибыли и пониженная – для дивидендов [2, С. 118-100]. Величина ставки налога на дивиденды определяется различными факторами. В одних случаях она устанавливается на уровне средней ставки подоходного налога, в других – ориентируется на его минимальную величину. Главным мотивом введения раздельных ставок на прибыль было стремление государства стимулировать потребление акционеров и на основе этого повысить их жизненный уровень.

Третий метод. Этот метод в основном используется в целях избегания двойного налогообложения. Напр., с целью избегания двойного налогообложения прибыли, распределяемой в форме дивидендов, в отдельных странах применяется так называемая система зачета. Она распространена в странах ЕЭС, Австралии, Канаде, Новой Зеландии и Турции [2, С. 86, 128, 138]. Ее суть состоит в том, что акционеру полностью или частично возвращается налог, уплаченный компанией на его дивиденды. Возвращенный налог вместе с дивидендами прибавляется к совокупному доходу акционера, который облагается по индивидуальной ставке прогрессивного дохода. Наибольший выигрыш от этой системы получают мелкие акционеры, имеющие относительно низкий доход, облагаемый по ставке, которая в 1,5-2 раза ниже ставки налога на прибыли корпораций. Поэтому данная система в социальном плане является наиболее справедливой.

В развитых западных странах, наряду с корпорациями, в экономике функционирует значительное число мелких компаний, в том числе кооперативов. В практике подобных развитых стран существует два основных метода смягчения налогового бремени мелких фирм. Первый состоит в установлении для них пониженных (льготных) ставок налогообложения прибыли. Так, в США, наряду с основной ставкой в 34%, применяются пониженные – в 15 и 25%, в Великобритании – соответственно 35 и 25, в Канаде – 28 и 12%. Аналогичная система существует в Японии и ряде других стран.

Второй подход к налогообложению мелких фирм основан на принципе равного налогообложения одинаковых доходов. Доходы владельцев мелких компаний нередко близки к средней заработной плате квалифицированного рабочего и их сложно разделить на нераспределенную прибыль и заработок работающего собственника компании и членов его семьи. Поэтому прибыли мелких предприятий в некоторых странах рассматриваются в качестве доходов владельцев и подлежащие налогообложению по прогрессивным ставкам подоходного налога. В ФРГ и Греции шкалы налогов построены таким образом, что с ростом доходов фирмы или отдельного лица предельная ставка подоходного налога все меньше отличается от ставки налога на прибыль корпораций, т.е. на практике налицо тенденция сближения подоходного и корпорационного налогообложения.

Однако бывают ситуации, когда налог на прибыль, играя ключевую роль в налогообложении компаний, не отражает всех взаимоотношений бизнеса с государственным бюджетом. Поэтому в ФРГ, Австрии, наряду с прибылью, налогообложению подлежит и имущество акционерных компаний, к которому относятся основные производственные фонды (машины, оборудование, здания и сооружения) [2]. Налог на имущество взимается с остаточной стоимости недвижимого капитала, уменьшенной на величину долгосрочной задолженности, его именовали налогом на нетто-имущество. Ставки этого налога составляли 0,5-1,0% стоимости недвижимости. Эта величина являлась и является поныне постоянной и не зависит от результатов деятельности предприятия [2]. Более того, в случае отсутствия прибыли компания обязана выплатить налог, даже если потребуется реализовать часть актива, т.е. капитала. В силу этого налог на нетто-имущество вызывает поныне критику со стороны научных работников и часто им пренебрегают и практические работники, т.е. предприниматели, выступающие за тесную связь налогов и доходов производства.

Особый характер носят налоги на факторы производства (землю, здания, машины и оборудование), взимаемые в большинстве стран местными органами власти. Их принципиальным отличием от налога на имущество является то, что они рассматриваются компаниями как издержки производства и выплачиваются из дохода акционерного общества до обложения налогом на прибыль.

Аналогичный характер имеют и другие местные налоги, взимаемые с компаний. Основными среди них является налог на прибыль, который обычно устанавливается в процентах от центрального (федерального) налога на прибыль. Напр., в Японии он составляет в среднем около 6% [2]. В ФРГ и ряде других стран органы власти устанавливают ставки местных налогов в зависимости от финансовых потребностей бюджета, но с учетом необходимости развития производства в регионе, дополнительного привлечения капитала и дополнительного трудоустройства.

Во Франции, Австрии, Швеции и в отдельных штатах США применяется налог на сумму выплаченной заработной платы [2]. Он уплачивается в процентах к фонду заработной платы или зависит от числа занятых на предприятии.

Отчисления предприятий, наряду с прямыми социальными платежами наемных работников и предпринимателей, направляются в основном в централизованные социальные фонды. Предприятиям разрешено рассматривать налог на фонд заработной платы и остальные социальные платежи как издержки производства.

В системе налогообложения компаний в промышленно развитых странах важное место занимают налоговые льготы, используемые для поощрения деятельности компаний

в направлениях, желательных государству. Основная цель этих льгот – стимулирование инноваций. Кроме того, они используются для содействия развитию мелкого бизнеса, как средство региональной политики, а также для стимулирования экспорта.

Хотя в применении налоговых стимулов в отдельных странах существуют различия, набор основных льгот можно свести к следующим:

- скидка с налога на прибыль компаний в размере части капитало-вложений в новое оборудование, строительство (так называемый налоговый кредит);
- скидка с налога на прибыль в размере части расходов на НИОКР;
- разрешение создавать за счет части прибыли фонды специального назначения, не облагаемые налогом;
- обложение прибыли по пониженным налоговым ставкам (обычно эта льгота представляется небольшим компаниям);
- отнесение к текущим затратам расходов на некоторые виды обору-дования, как правило, используемых в научных исследованиях).

Рассмотрение налогообложения компаний было бы неполным без учета системы амортизационных списаний и других льгот, которые могут существенно изменять его общий уровень. Так, в Италии льготное амортизационное списание оборудования позволяет снизить налогооблагаемую прибыль почти на 16%, в ФРГ и Франции – на 10-11%, в Японии, Великобритании и США – на 5,5-8% [2].

Эти явления достаточно общеизвестны, чтобы не создавать дополнительных иллюзий в контексте данной системы регулирования налоговой ставки.

В целях оживления инвестиционной деятельности, опережающего развития отдельных отраслей экономики и стимулирования НИОКР используется либо постоянно, либо временно система ускоренного амортизационного списания, которая позволяет в первые годы эксплуатации оборудования учитывать в издержках производства большую часть его стоимости и тем самым существенно занижать величину налогооблагаемой прибыли. Другой вариант ускоренной амортизации предусматривает сокращение сроков списания оборудования [2].

С учетом налогов, взимаемых с компаний, а также действующей системы амортизационных списаний и используемых льгот уровень реального (эффективного) налогообложения может значительно отличаться от номинальных налоговых ставок на прибыль. Так, по имеющимся оценкам, в ФРГ при ставке налога на прибыль 56% реальный уровень составляет 40%, а в Японии – соответственно 37,5 и около 28% [2]. Поэтому величина реального налогообложения компаний, наряду с другими факторами, может играть немаловажную роль в международной конкурентоспособности отечественных хозяйств.

Но не будем забегать вперед, время ответит на этот вопрос, а сейчас обратимся еще раз к мировому опыту. Он свидетельствует, что не на основе поголовной собственности капитала решались и решаются проблемы оптимизации налогообложения. Наоборот, он сейчас решает проблемы оптимизации налоговой ставки в контексте инновационного развития.

В 80-е годы XX века в ряде промышленно развитых стран были проведены налоговые реформы. В принципиальных вопросах налогообложения компаний во всех странах наблюдался унифицированный подход, в основе которого лежат объективные потребности развития экономики и совершенствования методов государственного регулирования. Одной из причин, вызвавших необходимость преобразований, явилось нарушение в последние десятилетия одного из основополагающих принципов налогообложения компаний – нейтральности воздействия налогов на хозяйственные решения, принимаемые фирмами. Он заключается в том, что налоги не должны ни сдерживать экономическую деятельность компании, ни стимулировать ее в каком-то (не всегда верном с позиции общеэкономических интересов) направлении. Постепенное введение в практику многочисленных налоговых льгот, нередко вступавших друг с

другом в противоречие по характеру целей, которые они преследовали, послужило причиной диспропорций в сфере налогообложения. В этих условиях компании нередко связывали осуществление крупных инвестиционных проектов не со стратегическими задачами расширения производства и освоения новых рынков сбыта, а с возможностью получения дополнительных льгот, что приводило к росту инвестиций только в выгодные с налоговой точки зрения активы.

В этой насыщенной работе сосредоточено внимание на сущности системы налоговых отношений как отношений предприятий с бюджетом всех уровней. Словом, налоговая система должна руководствоваться действующими законодательными актами. Тема соответствия системы налогообложения с законодательными актами требует специальных исследований. Здесь мы затронули лишь один из них. Хотя в печати многократно отмечалось, что причиной дефицита бюджета или даже профицита бюджета, спада производства, безработицы, роста цен (которыми стремятся перекрыть спад), является не разрыв, а укрепление хозяйственных связей. Именно регулирование налогов, которое рождает кооперацию обширных отношений в рамках производственных связей, придает экономическому развитию целостность сложного налогового организма.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан, от 16.02.2026 г. № УП-21 «О дополнительных мерах по последовательному продолжению и выведению на новый этап реформ в рамках приоритетных направлений развития страны до 2030 года»

2. Черник, Д.Г. Налоги в рыночной экономике / Д.Г. Черник. - Москва: Финансы: ЮНИТИ, 1997. - 384 с.

MOLIYAVIY LEVERIJ SAMARASI VA QARZ MABLAG‘LARINI BOSHQARISHDA UNDAN FOYDALANISH

Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada korxonalar kapitalini shakllantirish manbalarini shakllantirishda moliyaviy leverij samarasining iqtisodiy mohiyati, ahamiyati hamda qarz mablag‘larini boshqarishda undan foydalanish masalalari yoritib o‘tilgan. Shuningdek, qarz va o‘z kapitali o‘rtasidagi nisbatni belgilashda moliyaviy leverijning samarali darajasini ta’minlash bo‘yicha ilmiy takliflar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy leverij, moliyaviy leverij samarasi, soliq korrektori, differensial, moliyaviy leverij koeffitsiyenti.*

Аннотация. *В статье раскрыты экономическая сущность и значение эффекта финансового левериджа при формировании источников капитала предприятий, а также вопросы его использования в управлении заемными средствами. Кроме того, представлены научные предложения по обеспечению эффективного уровня финансового левериджа при определении соотношения заемного и собственного капитала.*

Ключевые слова: *финансовый левередж, эффект финансового левериджа, налоговый корректор, дифференциал, коэффициент финансового левериджа.*

Abstract. *The article discusses the economic essence and significance of the financial leverage effect in the formation of enterprise capital sources, as well as the issues of its application in debt management. In addition, scientific proposals are presented to ensure an effective level of financial leverage in determining the ratio between debt and equity capital.*

Keywords: *financial leverage, financial leverage effect, tax corrector, differential, financial leverage ratio.*

Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida aksiyadorlik jamiyatlari faoliyatini moliyalashtirish manbalarini samarali shakllantirish va ulardan oqilona foydalanish muhim ahamiyat kasb etmoqda. Ayniqsa, aksiyadorlik jamiyatlarining qarz mablag‘laridan foydalanish darajasi ularning moliyaviy barqarorligi, investitsion jozibadorligi va rentabelligiga bevosita

ta’sir ko‘rsatadi. Shu nuqtai nazardan moliyaviy leverij samarasini baholash hamda uni qarz mablag‘larini boshqarishda qo‘llash masalasi iqtisodiy tadqiqotlarning dolzarb yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi.

Moliyaviy leverij aksiyadorlik jamiyatlarining qarz kapitalidan foydalanish orqali o‘z kapitali rentabelligini oshirish imkoniyatini ifodalaydi. Biroq qarz mablag‘larining ortiqcha jalb qilinishi moliyaviy risklarni kuchaytirib, to‘lov qobiliyatiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin. Shuning uchun qarz va o‘z mablag‘lari o‘rtasidagi mutanosiblikni ta’minlash, moliyaviy leverij samaradorligini tahlil qilish va uni boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish muhim vazifalardan biri bo‘lib qolmoqda.

Tadbirkorlik faoliyati rivojlanishi uchun uning aylanmasini muttasil oshirib borish zarur, bu esa ishlab chiqarishni kengaytirish, yangi xizmatlar va yo’nalishlarni ishga tushirish, yangi bozorlarni o’zlashtirishni anglatadi. Buning uchun aksiyadorlik jamiyatlari investitsiyalar yoki kredit mablag‘larini jalb qiladilar. Ammo kredit yukini diqqat bilan kuzatib borish va muvozanatni saqlash juda muhim, aks holda bir nuqtada barcha foyda kreditlarni to’lashga sarflanadi va tadbirkorlik faoliyati izdan chiqadi. Iqtisodiyotda qarz kapitalidan foydalanganda biznesning rentabelligini hisoblash imkonini beruvchi maxsus usul mavjud.

Moliyaviy leverij (yoki moliyaviy dastak) samarasi haqida gapirishdan oldin moliyaviy leverij tushunchasining mazmunini ko’rib o’tamiz. Moliyaviy leverij deganda korxona faoliyatida qarz mablag‘laridan foydalanish darajasini ifodalovchi ko’rsatkich tushuniladi. U kapital tuzilmasida qarz (majburiyatlar) va o’z mablag‘lari o’rtasidagi nisbat orqali korxonaning foyda darajasiga qarzning ta’sirini aks ettiradi [1].

Moliyaviy leverij aksiyadorlik jamiyat faoliyatida qarz olingan pul mablag‘laridan foydalanish bo’lib, shu mablag‘lar yordamida aksiyadorlik jamiyat rahbariyati ishlab chiqarish faoliyatini moliyalashtirish bilan bog‘liq muammolarni hal etadi.

Moliyaviy leverijni boshqarish qarz mablag‘lari yordamida o’z kapital rentabelligini (ROE) oshirish, ya’ni biznes egalari uchun uning daromadliligini ko’paytirishga qaratilgan bo’ladi.

Moliyaviy leverij samarasi (yoki moliyaviy dastak effekti) – bu qarz mablag‘laridan foydalanish natijasida korxona o’z kapital rentabelligining o’zgarishi tushuniladi.

Moliyaviy “dastak” samarasi yordamida aksiyadorlik jamiyat aksiyadorlari o’z kapitalidan foydalanish daromadliligi koeffitsiyentini (ROE) oshiradilar. O’z navbatida, firmaning ishlab chiqarish faoliyati samaradorligi aktivlar daromadliligi koeffitsiyenti (ROA) tufayli o’zgaradi. Boshqacha qilib aytganda, moliyaviy “dastak” samarasidan foydalanar ekanlar, firma aksiyadorlari ham moliyaviy va ham ishlab chiqarish (operatsion) riski bilan to’qnashadilar. Aktivlar daromadliligi koeffitsiyenti (ROA) qarz olingan mablag‘ bo’yicha foiz stavkasidan yuqori bo’lsa, moliyaviy “dastak” koeffitsiyenti oshganda kapital daromadliligi koeffitsiyenti (ROE) ham oshadi. Bu – tushunarli, albatta, chunki: agar aktivlar daromadliligi koeffitsiyenti qarz olingan mablag‘ bo’yicha foiz stavkasidan yuqori bo’ladigan bo’lsa, firma investitsiya qilgan kapitaldan foyda oladi va foyda summasi firma o’z kreditorlariga to’lashi kerak bo’lgan summadan yuqori bo’ladi.

Agar aktivlar daromadliligi koeffitsiyenti qarz olingan mablag‘ bo’yicha foiz stavkasidan past bo’ladigan bo’lsa, u holda aksiyadorlar bunday mablag‘ni yollamaslikni afzal ko’radilar [2].

Moliyaviy dastak samarasi formulasi quyidagicha:

$$DFL = (1-t)*(ROA - r) * \frac{D}{E}$$

Ushbu formalada:

t – foyda soliq stavkasi;

ROA – aktivlar rentabelligi;

r – jalb qilingan qarz kapitali bo’yicha foiz stavka;

D – jalb qilingan qarz kapitali;

E – o’z mablag‘lari.

Formuladan ko’rinib turibdiki, moliyaviy richag samarasi 3 elementga bog‘liq:

- Soliq korrektori (1-t);
- Differensial (ROA-r);
- Moliyaviy leverij koeffitsiyenti ($\frac{D}{E}$).

Moliyaviy leverij samarasini avniqlashda differensialning qiymati dan kelib chiqib, quyidagi xulosalar chiqaramiz:

- < 0 – kredit aksiyadorlik jamiyatga juda ham qimmatga tushgan va uning foydasi kredit bilan bog‘liq harajatlarni qoplamaydi
- 0 – jami foyda qarz (kredit) bo’yicha foizlarni qoplashga yo’naltiriladi;
- > 0 – kredit aksiyadorlik jamiyat uchun samarali va aksiyadorlik jamiyat u bo’yicha foizlarni to’laganda ham foydaga erishadi.

Moliyaviy leverij koeffitsiyenti:

- 0,7 – yuqori risk, bunda aksiyadorlik jamiyat moliyaviy barqarorligini yo’qotishi mumkin;
- 0,5-0,7 – ideal dastak (yelka);
- < 0,5 – bunday holatda foydani oshirish uchun katta miqdordagi qarz kapitalini jalb qilish mumkin.

Agar korxona qarz mablag‘laridan foydalanib, ularning qiymatidan yuqori darajada foydaga ega bo’lsa, moliyaviy leverij samarali bo’ladi va bu aksiyadorlarning foydasini oshiradi.

Aksincha, agar qarz mablag‘larining qiymati (foiz stavkasi) aktivlar rentabelligidan yuqori bo’lsa, moliyaviy leverij salbiy bo’ladi va o’z kapital rentabelligi kamayadi. Biz buni quyidagi 1-jadvalda ifodalaymiz.

1-jadval

Differensial asosida moliyaviy leverij samarasini aniqlash

Holat	Shart	Natija
Ijobiy leverij	ROA > r	O’z kapital rentabelligi oshadi
Neytral leverij	ROA = r	Ta’sir yo’q
Salbiy leverij	ROA < r	O’z kapital rentabelligi kamayadi

Moliyaviy leverijdan foydalanishning bir qator afzalliklari mavjud:

- qarz mablag‘lari arzon manba sifatida ishlatilganligi uchun foydalilikni oshiradi;
- foiz to’lovlari soliqqa tortishdan oldin chegirilganligi sababli soliqqa tortiladigan foydani kamaytiradi.
- kapital rentabelligini oshirish imkonini beradi.

Shu bilan birga, moliyaviy leverijning bir qator xavflari ham mavjud. Bular quyidagilar [3]:

- yuqori qarz yuklamasi bilan to’lov majburiyatlari oshganligi sababli moliyaviy risk darajasi oshadi;
- qarz to’lovlarini vaqtida amalga oshirish qiyinlashganligi sababli likvidlilik pasayadi;
- oxir-oqibat, bankrotlik riski oshadi.

Shu sababli leverijdan foydalanishda optimal qarz miqdorini aniqlash juda muhim ahamiyat kasb etadi.

Korxonalarda qarz va o‘z kapitali o‘rtasidagi nisbatni sohaviy xususiyatlar asosida belgilash orqali moliyaviy leverijning samarali darajasini ta’minlash muhim ahamiyat kasb etadi. Moliyaviy leverij samarasini oshirish maqsadida quyidagi ilmiy takliflarni berib o‘tamiz:

- moliyaviy leverijning chegaraviy koeffitsiyentlarini ishlab chiqish. Korxonalar faoliyatida moliyaviy xavfning ortib ketishini oldini olish maqsadida qarz va o‘z kapitali nisbati, foiz to‘lovlarini qoplash koeffitsiyenti kabi ko‘rsatkichlar bo‘yicha me’yoriy chegaralarni belgilash taklif etiladi;
- qarz mablag‘laridan foydalanish samaradorligini baholashning integral modelini ishlab chiqish. Qarz mablag‘laridan foydalanish natijadorligini baholash uchun rentabellik, likvidlik,

moliyaviy barqarorlik va to‘lov qobiliyati ko‘rsatkichlarini birlashtiruvchi integral baholash modeli ishlab chiqish taklif etiladi;

- soliq imtiyozlari orqali moliyaviy leverij samarasini oshirish. Uzoq muddatli investitsion loyihalarni moliyalashtirishda foydalaniladigan qarz mablag‘lari bo‘yicha foiz harajatlariga nisbatan qo‘shimcha soliq chegirmalarini qo‘llash lozim. Bu korxonalarning investitsion faolligini oshirishga xizmat qiladi;
- raqamli moliyaviy monitoring tizimini joriy qilish. Qarz mablag‘laridan foydalanish jarayonini onlayn monitoring qilish va leverij koeffitsiyentlarini avtomatik tahlil qiluvchi raqamli dasturiy platformalarni joriy etish;
- moliyaviy leverij asosida risklarni prognoz qilish modelini yaratish. Korxonalarda qarz yuki ortishi natijasida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan moliyaviy muammolarni oldindan aniqlash uchun prognoz modellarini qo‘llash taklif etiladi.

Adabiyotlar

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент; теория и практика. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 1024 с.
2. Савицкая Г.В. Методика определения эффекта финансового рычага. http://edoc.bseu.by:8080/bitstream/edoc/84750/1/Savitskaya_G.V..pdf
3. Н.Л. Савченко. Основные критерии финансового риска при определении уровня финансового рычага в рамках экспресс-анализа: Российская практика // Экономический анализ: теория и практика. 44 (395) – 2014.

TADBIRKORLIK — RISKLAR UMMONIMI? MUVAFFAQIYATLI BIZNESNING XAVFSIZLIK STRATEGIYALARI

Kurbanova S.B, *assistant,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada tadbirkorlik faoliyatida yuzaga keladigan risklarning iqtisodiy mohiyati, ularni shakllantiruvchi ichki va tashqi omillar tizimi hamda tadbirkorlik funksiyalarining mazmuni kompleks yondashuv asosida tahlil qilinadi. Xavf-xatarlarning tasnifi va kelib chiqish sabablari ochib berilib, ularning korxona faoliyatiga ko‘rsatadigan ta’siri ilmiy jihatdan asoslab beriladi.*

Kalit so‘zlar*: tadbirkorlik faoliyati, risklar, xavf-xatarlar, ichki omillar, tashqi omillar, tadbirkorlik funksiyalari, biznes turlari, iqtisodiy muhit, ishlab chiqarish jarayonlari, bozor kon’yunkturasi.*

Аннотация. *В данной статье на основе комплексного подхода анализируются экономическая сущность рисков, возникающих в предпринимательской деятельности, система внутренних и внешних факторов, формирующих их, а также содержание функций предпринимательства. Раскрываются классификация рисков и причины их возникновения, обосновывается их влияние на деятельность предприятия.*

Ключевые слова*: предпринимательская деятельность, риски, угрозы, внутренние факторы, внешние факторы, функции предпринимательства, виды бизнеса, экономическая среда, производственные процессы, рыночная конъюнктура*

Abstract. *This article analyzes, based on a comprehensive approach, the economic essence of risks arising in entrepreneurial activity, the system of internal and external factors that shape them, as well as the content of entrepreneurial functions. The classification of risks and the causes of their occurrence are revealed, and their impact on enterprise activity is substantiated.*

Keywords*: entrepreneurial activity, risks, threats, internal factors, external factors, entrepreneurial functions, types of business, economic environment, production processes, market conditions.*

Tadbirkorlik risklari bu tadbirkorlik faoliyati jarayonida kutilmagan, noaniq vaziyatlar tufayli moddiy, moliyaviy yoki ma’naviy zarar ko‘rish ehtimoli hisoblanadi. Tadbirkor qaror qabul qilayotganda natija doimo aniq bo‘lmaydi: foyda olish yoki zarar ko‘rish ham

mumkin.Tadbirkorlik risklari bu tadbirkorlik faoliyati natijalarining kutilganidan farq qilishi, zarar yoki foyda olish ehtimoli bilan bog‘liq noaniqlikdir. Inson hayotining har bir javhasida bo‘lgani kabi, investitsiya va biznes olamida ham xavf-xatar muvaffaqiyatning ajralmas hamrohidir. Aslida, har qanday moliyaviy qarorning ortida ko‘rinmas risklar soyasi yashirinadi. Biroq, xavf-xatarlarni to‘g‘ri baholash va ularni minimallashtirish bo‘yicha tegishli choralarni qo‘llash orqali tadbirkorlik subyektlari faoliyatda muvaffaqiyatga erishish va yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan zararlarning oldini olish mumkin.

Ingliz iqtisodchisi J. S. Mill tadbirkorlik faoliyatida foyda olish jarayoni riskni qabul qilish bilan chambarchas bog‘liqligini ta’kidlagan. Millning fikricha, tadbirkor oladigan daromadning ma’lum qismi riskni o‘z zimmasiga olgani uchun beriladigan mukofot sifatida qaralishi mumkin. Bu yondashuv tadbirkorlik foydasining shakllanishida risk omilining muhimligini ko‘rsatadi.[38] Risk tushunchasining klassik talqiniga F.Hayek tomonidan ham alohida hissa qo‘shilgan. Hayek o‘zining “The Use of Knowledge in Society” maqolasida bozor mexanizmlaridagi riskni axborot nomutanosibligi bilan bog‘lagan: “Risk – bu bozor ishtirokchilari o‘rtasida axborot notekis taqsimlangani natijasida yuzaga keladigan muvofiqlashuv muammosidir”.[39] Bu nazariya kichik biznesda qarorlar ko‘pincha yetarli axborot bo‘lmagan sharoitda qabul qilinishini tushuntirib beradi va axborot tahlili, bozor signallarini to‘g‘ri baholash orqali risklarni boshqarish yo‘llarini ochib beradi.Tadbirkorlik faoliyatining barqarorligini ta’minlash va strategik qarorlar qabul qilishda xavf-xatarlarni to‘g‘ri identifikatsiya qilish muhim ahamiyatga ega. Zamonaviy iqtisodiy sharoitda risklar o‘zining kelib chiqish tabiati va ta’sir doirasiga ko‘ra quyidagi asosiy guruhlarga bo‘linadi:

Moliyaviy xavf-xatarlar. Kapital aylanishi jarayonida yuzaga keladigan transformatsiyalar bilan bog‘liq bo‘lib, o‘z ichiga investitsion loyihalarning samarasizligi, kredit majburiyatlari, valyuta kurslarining tebranishi hamda bozor kon’yunkturasidagi narxlar o‘zgarishini qamrab oladi.

Texnologik xavf-xatarlar. Ishlab chiqarish infratuzilmasi va innovatsion texnologiyalardan foydalanish jarayonidagi noaniqliklardir. Bu guruhga texnik tizimlardagi nosozliklar, asbob-uskunalarning ekspluatatsiya qoidalariga rioya qilmaslik natijasidagi avariyalar va texnologik jarayonlarning to‘xtab qolishi kiradi.

Ekologik va tabiiy xavf-xatarlar. Korxona nazoratidan tashqari bo‘lgan fors-major holatlari, ya’ni tabiiy ofatlar (zilzila, suv toshqini, yong‘inlar) va atrof-muhitga ta’sir etuvchi boshqa kataklizmlar natijasida yuzaga keladigan moddiy zararlar bilan tavsiflanadi.

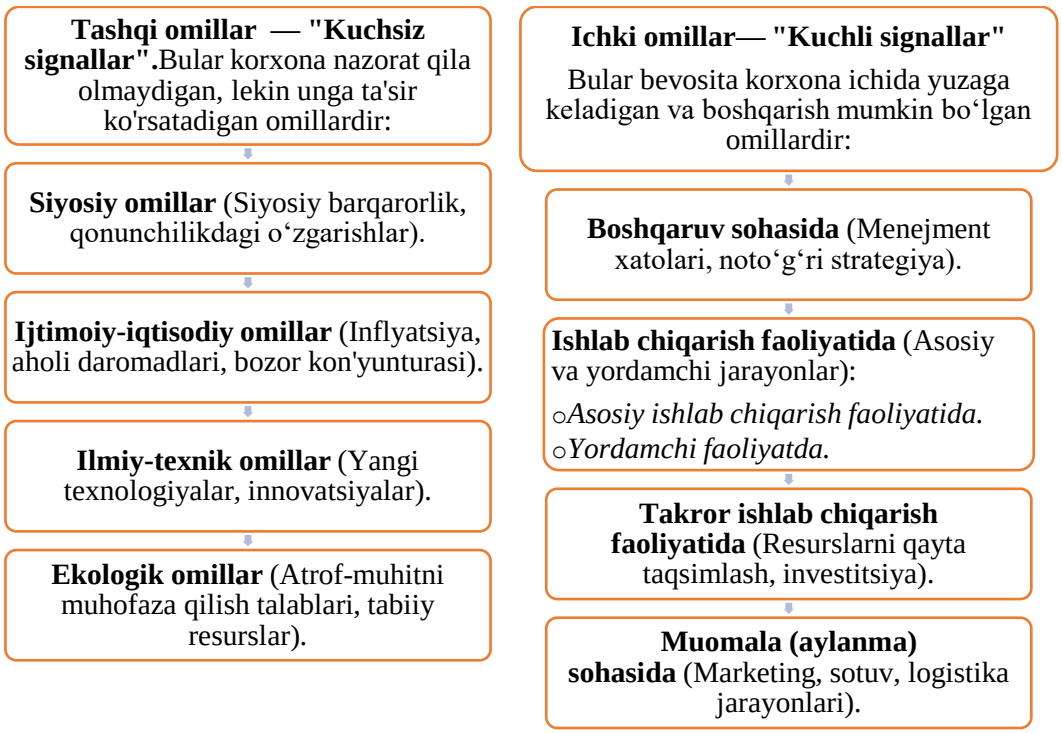
Operatsion va ishlab chiqarish xavf-xatarlari. Bevosita mahsulot yaratish sikli bilan bog‘liq bo‘lib, ishlab chiqarish jarayonlarining texnik reglamentdan chetlanishi, mahsulot sifati va xavfsizligi standartlarining buzilishi, shuningdek, sanitariya-ekologik talablarga rioya etmaslik bilan belgilanadi.

I**nson omili bilan bog‘liq (ijtimoiy-psixologik) xavf-xatarlar.** Subyektiv xarakterga ega bo‘lib, xodimlarning malaka darajasi yetishmasligi, professional xatolar, texnika xavfsizligi qoidalariga mas’uliyatsizlik bilan yondashish hamda jamoa ichidagi korporativ nizolar natijasida yuzaga keladi.

Xavf-xatarning xususiyati va uni boshqarish strategiyasiga qarab, xavflarni kamaytirish yoki bartaraf etish bo‘yicha turli choralar ko‘rilishi mumkin. Bularga sug‘urta qilish, xavfsizlik va ekologiya choralarini ko‘rish, xodimlarni o‘qitish va sifat standartlariga rioya qilish, yangi texnologiyalarni joriy etish va boshqalar kiradi. Yuzaga kelish joyiga ko‘ra xavf-xatar omillari tashqi va ichki omillarga bo‘linadi (1-rasm).

[38] Mill J.S. Principles of Political Economy. – London: John W. Parker, 1848, 592 p.

[39] 5Hayek F.A. The Use of Knowledge in Society. – AER, 1945 – p. 519–520



1-chizma. Tadbirkorlik subyektlar faoliyatida xavf-xatar omillari tasnifi.

Tashqi xavf-xatar omillari bu korxona rivojlanishiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin bo‘lgan tashqi muhit sharoitlari yoki hodisalaridir. Tashqi xavf-xatar omillariga quyidagilar misol bo‘lishi mumkin:

1. Ekstremal ob-havo sharoitlari.
2. Texnogen avariyalar.
3. Pudratchilar ishidagi xatolar yoki kamchiliklar.
4. Qonunchilikdagi yoki siyosiy vaziyatdagi o‘zgarishlar.
5. Iqtisodiy inqirozlar.
6. Bozordagi tajovuzkor raqobat.
7. Yangi va sinovdan o‘tkazilmagan texnologiyalar.

Ichki xavf-xatar omillari bu tadbirkorlik subyektlari faoliyatida bankrotlik darajasini oshirishi mumkin bo‘lgan ichki muhit sharoitlaridir. Ichki xavf-xatar omillariga quyidagilar misol bo‘lishi mumkin:

1. Xodimlarning malakasi va tajribasi yetarli emasligi (bu ish jarayonidagi xatolarga va ishlab chiqarishdagi baxtsiz hodisalar xavfining ortishiga olib kelishi mumkin).
2. Mehnatning faoliyatining rejasiz tashkil etilishi va korxonada unumdorlikning pastligi (bu ishlab chiqarishdagi kechikishlarga va kutilmagan hodisalar xavfiga sabab bo‘lishi mumkin).
3. Mehnat xavfsizligiga yetarlicha e’tibor berilmasligi, shuningdek, korxonada xavfsizlik madaniyatining mavjud emasligi.
4. Uskuna va mashinalarning buzilishi yoki nosozligi (bu ishlab chiqarishda xavfli va kutilmagan vaziyatlarni yuzaga keltirishi mumkin).
5. Bino va inshootlarning qoniqarsiz holati, shuningdek, materiallardan noto‘g‘ri foydalanish (bu avariya holatlariga hamda xodimlarning sog‘lig‘i va xavfsizligiga tahdid soluvchi holatlarga olib kelishi mumkin).
6. Mehnatni muhofaza qilish qoidalari va normalariga rioya qilmaslik, shuningdek, rahbariyat tomonidan o‘z vaqtida nazoratning yo‘qligi.
7. Mahsulot sifatini nazorat qilishning past darajasi va kimyoviy moddalardan noto‘g‘ri foydalanish (bu avariyalar va sog‘liq uchun xavfli vaziyatlar yuzaga kelishini oshiradi).

Korxonadagi xavf-xatarlarning oldini olish uchun xodimlarga muntazam ravishda yo‘riqnomalar berish va ularni o‘qitish, mehnat xavfsizligini boshqarish tizimini yo‘lga qo‘yish,

uskunalar va binolarni muntazam texnik ko‘rikdan o‘tkazish, shuningdek, mehnatni muhofaza qilish va xavfsizlik bo‘yicha barcha qoida va normalarni bajarish lozim.

Tadbirkorlik — bu biznesni yaratish, rivojlantirish va boshqarish jarayonidir. Aksariyat muvaffaqiyatli tadbirkorlar o‘z biznesini kichik moliyaviy investitsiyalar va tez o‘zgaruvchan bozor konyunkturasini anglashdan boshlaydilar. Ular o‘zlarining innovatsiyalarga bo‘lgan qobiliyati, jasorati va mehnatsevarligi tufayli o‘sadilar va rivojlanadilar. Tadbirkorlikning asosiy jihatlaridan biri biznes-reja tuzishdir. Ushbu hujjat biznes konsepsiyasi va rivojlanish strategiyasini tavsiflaydi, shuningdek, moliyaviy maqsadlar va ehtiyojlarni belgilaydi. Biznes-reja realistik, lekin shu bilan birga ambitsiyali (shijoatli) bo‘lishi hamda potensial investorlarga sizning biznesingizga jiddiy yondashayotganingizni, vaqtingizni, mablag‘ingizni va kuchingizni sarflashga tayyor ekanligingizni ko‘rsatishi kerak.

Biroq, faqatgina biznes-reja tuzishning o‘zi yetarli emas. Sizning biznesingiz mijozlarga qanday qiymat taqdim etishi va berilgan va’dalarni qanday bajarishingizni tushunish muhimdir. Biznes-rejaning eng muhim qismi — marketing strategiyasidir. U biznesingizni qanday targ‘ib qilishingizni, mijozlarni jalb qilishni va tovar yoki xizmatlaringizni qanday sotishingizni belgilaydi. To‘g‘ri marketing strategiyasisiz, hatto eng noyob tovar va xizmatlar ham o‘z maqsadli auditoriyasiga yetib bora olmaydi va foyda keltirmaydi. Shuni anglash kerakki, barcha biznes-rejalar ham muvaffaqiyatli bo‘lavermaydi. Tadbirkorlarning katta qismi muvaffaqiyatga erishishdan oldin omadsizliklarga duch keladi. Maqsadlarga erishish uchun doimo o‘rganish va bozor o‘zgarishlariga moslashish zarur. Qiyinchiliklarni yengib o‘tish va muvaffaqiyat sari borishda maqsadga yo‘naltirilganlik va qat’iyatlilik juda muhimdir.

Tadbirkorlik faoliyati quyidagi o‘ziga xos xususiyatlarga ega:

- tadbirkor doimo mustaqil, o‘zini o‘zi boshqaruvchi xo‘jalik yurituvchi subyekt sifatida namoyon bo‘ladi;
- tadbirkor o‘z ishi uchun moddiy javobgarlikni o‘z zimmasiga oladi;
- tadbirkorlik faoliyatiga xavf-xatar (risk) xosdir, ya’ni zarar ko‘rish, daromadni to‘liq ololmaslik yoki hatto bankrotlik ehtimoli mavjud;
- tadbirkorlik faoliyatining asosiyl maqsadi doimo foyda olish hisoblanadi.

Tadbirkorlikning bir necha turlari mavjud bo‘lib, ularning har biri o‘ziga xos xususiyatlari va maqsadlari bilan ajralib turadi. Quyida tadbirkorlikning eng keng tarqalgan turlari keltirilgan:

1. *O‘zini o‘zi band qilish* – jismoniy shaxslarga yuridik shaxs sifatida ro‘yxatdan o‘tmasdan muayyan faoliyat turlari bilan shug‘ullanish imkonini beruvchi tadbirkorlik shakli.
2. *YaTT (Yakka tartibdagi tadbirkorlik)* – tovarlar yetkazib berish va xizmatlar ko‘rsatish orqali foyda olish maqsadida jismoniy shaxs tomonidan amalga oshiriladigan xususiy biznes.
3. *Mas’uliyati cheklangan jamiyatlar (MChJ)* – ustav asosida tashkil etilgan hamda ishtirokchilarining javobgarligi (mas’uliyati) ularning qo‘shgan hissalarining miqdori bilan cheklangan yuridik shaxs.
4. *Aksiyadorlik jamiyatlari (AJ)* – ustav kapitali ma’lum miqdordagi aksiyalarga bo‘lingan, aksiyadorlarning ishtiroki asosida tashkil etiladigan yuridik shaxs.
5. *Franshiza* – tadbirkorlik faoliyatining bir turi bo‘lib, bunda franchayzi taniqli brendning texnologiyalari va biznes-modellaridan foydalangan holda uning nomi ostida do‘kon yoki kafe ochish huquqini qo‘lga kiritadi.
6. *Ijtimoiy tadbirkorlik* – ijtimoiy muammolarni hal qilishga qaratilgan va jamiyat oldidagi mas’uliyat tamoyillari asosida faoliyat yuritadigan xususiy biznes.
7. *Innovatsion tadbirkorlik* – tovarlar ishlab chiqarish va xizmatlar ko‘rsatish jarayoniga innovatsion texnologiyalarni joriy etishga asoslangan biznes turi.
8. *E-commerce (Elektron tijorat)* – Internet tarmog‘i orqali tovar va xizmatlarni sotishga asoslangan biznes-modellarni o‘z ichiga oladi.

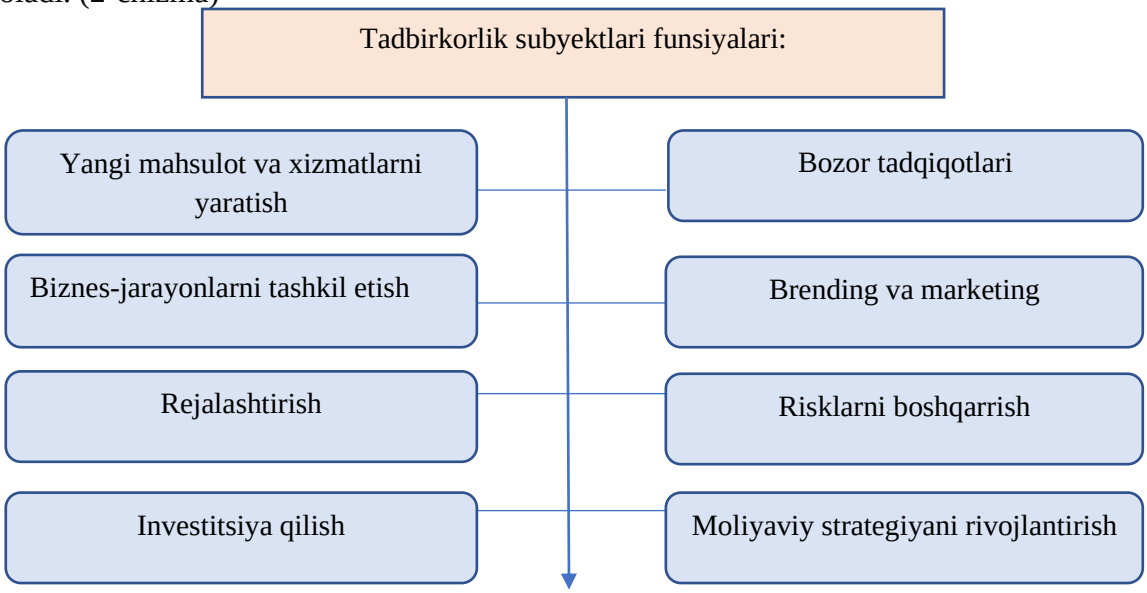
Tadbirkorlikning nafaqat turlari, balki shakllari ham mavjud.

Franchayzing – bir nechta firmalarning o‘zaro hamkorlik shakli bo‘lib, bunda bozorda mashhur nomga ega bo‘lgan kompaniya shartnoma asosida o‘z nomidan foydalanish huquqini

(ba’zan ishlab chiqarish texnologiyalari bilan birga) kichik xususiy firmalarga hamkorlik shartlarini belgilagan holda o‘tkazib beradi.

Venchur firmasi — innovatsiyalar asosida biznes yurituvchi, ilmiy tadqiqotlarni ishlab chiqish va ularni yakuniga yetkazish (tijoratlashtirish) bilan shug‘ullanuvchi tijorat tashkilotidir.

Tadbirkorlik bu tadbirkor tomonidan amalga oshiriladigan biznesni yaratish va rivojlantirish jarayonidir. Tadbirkorlik subyektlarining funksiyalari quyidagilarni o‘z ichiga oladi. (2-chizma)



2-chizma. Tadbirkorlik subyektlari funsiyalari.

Shunday qilib, tadbirkorlik — bu ijodiy yondashuv, qat’iyat va risklarni qabul qilish qobiliyatini talab qiladigan jarayondir. Faqat o‘z yo‘lidan borib, bilim va tajribaga tayanib ish yuritgan tadbirkorlar muvaffaqiyatga erisha oladi. Tadbirkorlik faoliyati o‘zida biznesga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin bo‘lgan risklarni mujassam etadi. Asosiy risklardan biri — moliyaviy riskdir. Ko‘plab mustaqil tadbirkorlar biznesni yetarli kapitalga ega bo‘lmagan holda boshlaydi, bu esa kompaniya o‘sish imkoniyatlarini cheklashi mumkin. Yana bir moliyaviy risk — joriy xarajatlarni (ijara, ish haqi, soliqlar) qoplash uchun mablag‘ yetishmasligidir.

Texnik risklar ham biznesga ta’sir ko‘rsatadi. Masalan, uskunalarning buzilishi yoki dasturiy ta’minotdagi xatolar ish jarayonida uzilishlarga va samaradorlikning pasayishiga olib keladi.

Huquqiy sohadagi risklar qonunchilik talablarini buzish natijasida yuzaga kelib, jarimalar, sud ishlari yoki kompaniya obro‘siga zarar yetkazishi mumkin. Shu bilan birga, intellektual mulk himoyasining yo‘qligi raqobatchilar tomonidan g‘oya va mahsulotlarning ko‘chirilishiga olib keladi.

Tashqi omillar, jumladan iqtisodiy va siyosiy o‘zgarishlar ham biznesga ta’sir qiladi. Masalan, valyuta kurslarining o‘zgarishi foydani kamaytirishi, soliq stavkalarining oshishi esa xarajatlarni ko‘paytirishi mumkin.

Ba’zi hollarda risklar xodimlar bilan bog‘liq bo’lib xodim malakasining yetishmasligi, intizom muammolari yoki kadrlar almashinuvi tashkilot faoliyatiga salbiy ta’sir ko‘rsatadi. Umuman olganda, tadbirkorlik faoliyatidagi risklar muqarrar, biroq ularni oldindan aniqlash va strategiyalar ishlab chiqish orqali kamaytirish mumkin. Zamonaviy bozor iqtisodiyoti sharoitida quyidagi qo‘shimcha risklar yuzaga kelishi mumkin:

- eksport va import cheklovlari biznes moliyaviy ko‘rsatkichlariga salbiy ta’sir ko‘rsatadi;
- xorijiy hamkorlar ishonchining pasayishi sababli investitsiyalar kamayadi;
- bank kreditlari olish qiyinlashadi;
- ichki bozorda raqobat kuchayadi;
- qonunchilikdagi o‘zgarishlar va talablarning kuchayishi qo‘shimcha xarajatlarni keltirib chiqaradi.

Risklardan qochish uchun quyidagilar tavsiya etiladi:

1. Bozor va mijoz ehtiyojlarini o‘rganish
2. Biznes-reja tuzish va uni mutaxassisga baholatish
3. Zarur ruxsatnomalarni olish
4. Ishonchli hamkorlar bilan ishlash
5. Yetarli moliyaviy resurslarga ega bo‘lish
6. Mutaxassislar bilan maslahatlashish
7. Favqulodda holatlar uchun strategiyalar ishlab chiqish
8. Soha tendensiyalarini kuzatib borish
9. Yaxshi obro‘ni saqlash
10. Mijozlar va hamkorlar bilan aloqalarni rivojlantirish

Risklarni kamaytirish strategiyalari:

- samarali risklarni boshqarish tizimini joriy etish;
- biznesni diversifikatsiya qilish;
- moliyaviy rejalashtirishni takomillashtirish;
- xodimlar malakasini oshirish;
- xalqaro hamkorlikni kengaytirish;
- siyosiy va iqtisodiy vaziyatni monitoring qilish;
- davlat organlari bilan hamkorlik qilish.

Xulosa qilib aytganda, tadbirkorlik faoliyati o‘z mohiyatiga ko‘ra turli darajadagi risklar bilan uzviy bog‘liq bo‘lib, ular iqtisodiy natijalarning noaniqligi va o‘zgaruvchanligi bilan tavsiflanadi. Mazkur risklarning shakllanishida ichki va tashqi omillar muhim rol o‘ynab, ular korxona faoliyatining barqarorligi va samaradorligiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Tadbirkorlik funksiyalari esa ushbu jarayonlarni amalga oshirishda asosiy mexanizm sifatida namoyon bo‘lib, biznesning rivojlanish yo‘nalishini belgilaydi. Shuningdek, tadbirkorlikning turli shakl va turlari iqtisodiy muhit talablariga mos ravishda shakllanib, bozor sharoitida samarali faoliyat yuritish imkonini yaratadi. Aynan risk qilishga jur’at etganlar katta muvaffaqiyatlarga erishadi. Shu bois, risklarni chuqur anglash, omillarni to‘g‘ri baholash va funksional yondashuvni qo‘llash tadbirkorlik faoliyatining muhim sharti hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxat.

1. S.Salayev, M.Gulmanov va boshqalar. Tadbikorlik faoliyatini rejalashtirish asoslari: O`quv qo`llanma-T.: «Tafakkur Bo`stoni» 2014. -288 b.
2. D.S.Qosimova. Kichik biznes va xususyiy tadbirkorlik. Darslik -T.: «Innovatsion rivojlanish nashiriyoti -matbaa uyi”, 2020 -328 б.
3. Анискин Ю.П. Организация и управление малым бизнесом: Учеб. пособ. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 160с
4. Bakhodirovna K. S. Methods of Regulating the Deficit Balance of Payments. – 2023
5. Bakhodirovna K. S. Small Business as a Factor of National Economy Development. – 2023.
6. Investments in Innovative Projects of Small Business and Private Entrepreneurship // Spanish Journal of Innovation and Integrity. Volume: 14, January-2023. –P. 120-122 Kurbanova Sitora Bakhodirovna
7. Kurbanova S. B. Innovative ways to develop investment activities in enterprises and increase their efficiency // *Gospodarka i Innowacje (Economy and Innovation)*. – 2025. – Vol. 65. – P. 119–123. – ISSN 2545-0573.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ: ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ С МИНИМАЛЬНЫМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается эффективность инновационной деятельности лизинговых компаний, как одних из финансовых институтов, непосредственно занимающихся вложениями инвестиций. Автором, наряду с исследованием положительных аспектов лизинговых услуг в финансировании инновационной деятельности, проанализированы факторы, оказывающие негативное влияние на развитие лизинговых отношений. Также разработаны научно обоснованные предложения по финансированию инновационных проектов на основе лизинговых механизмов.*

Ключевые слова: *риск, инновация, инновационный процесс, инвестор, рынок, инновационное управление, финансовый лизинг.*

Аннотация: *Мақолада инвестицион қуйилмаларни амалга ошириш билан бевосита шуғулланувчи молиявий институтлардан бири ҳисобланган лизинг компанияларининг инновацион фаолияти самарадорлиги кўриб чиқилган. Муаллиф лизинг хизматининг инновацион фаолиятни молиялаштиришдаги ижобий жиҳатлари билан бирга, унинг ривожланишига салбий таъсир кўрсатувчи омилларни ҳам ўрганган. Шунингдек, инновацион лойиҳаларни лизинг асосида молиялаштириш бўйича илмий таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *риск, инновация, инновацион жараён, инвестор, бозор, инновацион бошқарув, молиявий лизинг.*

Abstract: *This article examines the efficiency of innovative activities of leasing companies as one of the financial institutions directly engaged in investment allocation. Along with studying the positive aspects of leasing services in financing innovative activities, the author also analyzes the factors negatively affecting the development of leasing relations. Furthermore, scientifically grounded proposals have been developed for financing innovative projects based on leasing mechanisms.*

Keywords: *risk, innovation, innovation process, investor, market, innovation management, financial leasing.*

Возобновление экономического роста после преодоления последствий пандемии коронавируса инновационно развивающейся экономики остро нуждается в государственной поддержке, инвестициях, обновлении изношенных основных фондов, развитии инновационных производств, технологий, продуктов, а также в решении ряда сложнейших экономических задач. В современных условиях ускорения цифровой трансформации и усиления конкуренции особую актуальность приобретает развитие механизмов финансирования инновационных проектов.

Касаясь этого, Президент Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиеев отметил, что «государство заявило о своем принципиальном выборе в пользу инновационного развития на основе современных технологических решений» [1]. Инновационная активность ряда секторов отечественной экономики находится на низком уровне, им предстоит встать на путь поиска новых технических решений. Оживление инновационного процесса в Узбекистане, прежде всего, зависит от применяемых форм инвестиций, предоставляемых такими инвестиционными институтами, как банки, факторинговые и лизинговые, венчурные и финансовые институты и т.д.

Для Республики Узбекистан, реализующей масштабные реформы по модернизации экономики, поддержке предпринимательства и развитию промышленности, важнейшим инструментом инвестиционного обеспечения становится лизинг. Лизинговые услуги позволяют хозяйствующим субъектам обновлять основные фонды, внедрять современные технологии и реализовывать инновационные проекты без значительных единовременных капитальных вложений. В условиях ограниченности финансовых ресурсов,

инфляционных процессов, валютных колебаний и высокой неопределенности лизинг становится эффективным механизмом минимизации инвестиционных рисков [2].

Эффективность целенаправленного развития лизингового института всецело зависит от качества инновационного управления в нем, повышение которого является первоочередной задачей совершенствования управления деятельностью лизинговых предприятий.

Усиление инновационной составляющей деятельности лизингодателей, обусловлена следующими причинами:

–нестабильностью экономической деятельности лизингодателя под воздействием внешних факторов (в частности, пандемией коронавируса);

–усилением внутренней конкуренции между различными видами финансовых институтов;

–использованием инноваций как инструмента развития деятельности лизингодателя;

–развитием инноваций у заемщиков;

–повышением финансовой грамотности населения;

–возрастающим требованием к качеству обслуживания;

–степенью учета особенностей условий и интересов лизингополучателей.

Наиболее привлекательной формой лизинговых услуг для всех субъектов лизингового процесса является финансовый лизинг. Подобный лизинг стал важной составляющей экономической политики страны. Насыщенность и разветвленность финансовых лизинговых операций стали основным критерием развития финансовых отношений.

Лизинг для лизингополучателей выступает важным условием инновационной активности, финансовым механизмом стимулирования производства, позволяющим упорядочить налогообложение предприятий. У инвестора-лизингодателя появляется возможность использовать свои финансово-материальные ресурсы с высокой доходностью и с наименьшим риском. Следовательно, поставщик имущества более эффективно способствует расширению своего сбыта и, тем самым, уменьшает затраты на продвижение инновационной продукции.

В Узбекистане рынок лизинговых услуг постепенно развивается и становится одним из важных элементов инвестиционной инфраструктуры. Среди крупнейших участников рынка функционируют Uzbek Leasing International, «Узагролизинг» АО, MK Leasing, Fincom Leasing Group, а также коммерческие банки, предоставляющие лизинговые продукты: Poytaxt Bank, Mikrokreditbank, Hamkorbank и Garant Bank [3]. Компания Uzbek Leasing International реализовала более 2500 проектов, а объем финансирования достигает нескольких миллионов долларов США [4].

Лизинговые услуги становятся одним из ключевых инструментов обеспечения инновационного развития экономики Узбекистана. В условиях неопределенности лизинг позволяет предприятиям минимизировать инвестиционные риски, ускорить технологическую модернизацию и повысить конкурентоспособность.

Не смотря на позитивную динамику развития рынка, существуют проблемы, связанные с высокой стоимостью финансирования, валютными рисками, недостаточным развитием страхования инновационных рисков, ограниченностью долгосрочных ресурсов и недостаточной цифровизацией.

Для повышения эффективности реализации инновационных проектов с помощью лизинга необходимо:

–развивать государственные гарантийные механизмы;

–внедрять цифровой лизинг;

–совершенствовать страхование инновационных рисков;

–стимулировать исламский и «зеленый» лизинг;

–модернизировать систему оценки проектов.

Реализация предложенных мер позволит повысить устойчивость национальной экономики, расширить инвестиционную активность субъектов предпринимательства и обеспечить ускоренное инновационное развитие Республики Узбекистан.

Литература

1. https://president.uz/ru/lists/view/8719
2. Лизинг: теория и практика финансирования.: учебное пособие / Е. А. Федулова, Р. Т. Унщикова, Н. А. Вакутин [и др.]; под ред. Е. А. Федуловой. – Москва: КноРус, 2022. – 259 с.
3. https://uzbekleasing.uz/ru/about/news/6216/
4. https://uzbekleasing.uz/ru/?utm_source

XALQARO VALYUTA TIZIMIDA JAHON VALYUTASINING IQTISODIY MOHIYATI VA UNING GLOBAL MOLIYAVIY MUNOSABATLARDAGI O‘RNI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professor,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada jahon valyutasining iqtisodiy mohiyati, xalqaro iqtisodiy munosabatlardagi o‘rni hamda global moliya tizimidagi ahamiyati ilmiy jihatdan tahlil qilinadi. Shuningdek, xalqaro hisob-kitoblarda jahon valyutalarining qo‘llanilishi, ularning xalqaro savdo, investitsiya va moliyaviy barqarorlikka ta’siri yoritiladi. Maqolada AQSh dollari, yevro va boshqa xalqaro rezerv valyutalarning jahon iqtisodiyotidagi roli ham ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *jahon valyutasi, xalqaro valyuta tizimi, rezerv valyuta, AQSh dollari, xalqaro savdo, moliyaviy bozor, valyuta kursi, global iqtisodiyot.*

Аннотация: *в статье с научной точки зрения анализируется экономическая сущность мировой валюты, ее роль в международных экономических отношениях и значение в глобальной финансовой системе. Также освещается использование мировых валют в международных расчетах, их влияние на международную торговлю, инвестиции и финансовую стабильность. В статье рассматривается роль доллара США, евро и других международных резервных валют в мировой экономике.*

Ключевые слова: *мировая валюта, международная валютная система, резервная валюта, доллар США, международная торговля, финансовый рынок, валютный курс, глобальная экономика.*

Abstract: *The article analyzes the economic essence of world currency, its role in international economic relations, and its significance in the global financial system from a scientific perspective. It also highlights the use of world currencies in international settlements and their impact on international trade, investment, and financial stability. The article examines the role of the US dollar, euro, and other international reserve currencies in the global economy.*

Keywords: *world currency, international currency system, reserve currency, US dollar, international trade, financial market, exchange rate, global economy.*

Kirish. Globallashuv jarayonining jadallashuvi xalqaro iqtisodiy munosabatlarning kengayishiga olib kelmoqda. Davlatlar o‘rtasidagi savdo-iqtisodiy aloqalar, investitsion hamkorlik va xalqaro moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishda jahon valyutalarining ahamiyati tobora ortib bormoqda. Xalqaro bozorda umumiy hisob-kitob vositasi sifatida foydalaniladigan valyutalar jahon iqtisodiy tizimining muhim elementlaridan biri hisoblanadi [1].

Jahon valyutasi xalqaro savdo va moliyaviy operatsiyalarda keng qo‘llaniladigan, boshqa mamlakatlar tomonidan rezerv vositasi sifatida saqlanadigan hamda global iqtisodiy munosabatlarda ishonchli to‘lov vositasi vazifasini bajaradigan valyutadir. Hozirgi davrda AQSh dollari xalqaro hisob-kitoblarning asosiy qismini tashkil etuvchi yetakchi jahon valyutasi hisoblanadi. Shu bilan birga, yevro, Yaponiya iyenasi va Buyuk Britaniya funt sterlingi ham xalqaro moliya bozorida muhim o‘rin egallaydi [2].

Xalqaro valyuta tizimining barqaror faoliyat yuritishi jahon iqtisodiyotining rivojlanishi uchun muhim ahamiyatga ega. Chunki eksport-import operatsiyalari, xalqaro kreditlar va investitsiyalar aynan jahon valyutalari orqali amalga oshiriladi. Jahon valyutasining barqarorligi global moliya bozorlari holati, davlatlar iqtisodiy siyosati va xalqaro kapital harakati bilan chambarchas bog‘liqdir [3].

Adabiyotlar sharhi. Jahon valyutasi va xalqaro valyuta tizimi masalalari ko‘plab iqtisodchi olimlar tomonidan tadqiq etilgan. Xususan, J.Keynes xalqaro moliya tizimida barqaror valyuta mexanizmlarini shakllantirish zarurligini asoslab bergan [4]. Olim xalqaro savdo rivoji uchun yagona ishonchli hisob-kitob tizimi muhim ekanligini ta’kidlagan.

P.Krugman xalqaro iqtisodiyot nazariyasida valyuta kurslari va global savdo o‘rtasidagi bog‘liqlikni keng tahlil qilgan [5]. Uning fikricha, jahon valyutalari xalqaro bozorlardagi iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim vosita hisoblanadi.

J.Stiglitz esa xalqaro moliyaviy institutlar va rezerv valyutalarning jahon iqtisodiyotiga ta’sirini tadqiq etgan [6]. U xalqaro valyuta tizimida ayrim davlatlar valyutalarining ustun mavqega ega bo‘lishi global iqtisodiy muvozanatga sezilarli ta’sir ko‘rsatishini qayd etadi.

Zamonaviy tadqiqotlarda raqamli iqtisodiyot va kriptovalyutalarning rivojlanishi natijasida xalqaro valyuta tizimida yuz berayotgan o‘zgarishlar ham keng o‘rganilmoqda. Xususan, markaziy banklarning raqamli valyutalari va elektron to‘lov tizimlari xalqaro hisob-kitob mexanizmlariga yangi imkoniyatlar yaratmoqda [7].

Asosiy qism. Jahon valyutasi xalqaro iqtisodiy munosabatlarning ajralmas tarkibiy qismi bo‘lib, davlatlar o‘rtasidagi savdo, investitsiya va moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishda muhim vosita sifatida xizmat qiladi. Xalqaro iqtisodiy tizim rivojlangan sari yagona va ishonchli hisob-kitob vositasiga ehtiyoj ortib borgan. Natijada ayrim davlatlar valyutalari xalqaro muomalada keng qo‘llanilib, jahon valyutasi maqomiga ega bo‘ldi. Jahon valyutasi xalqaro bozorda erkin almashinuvga ega bo‘lishi, yuqori likvidligi va barqaror iqtisodiy asos bilan ta’minlanganligi bilan boshqa valyutalardan ajralib turadi [1].

Tarixiy jihatdan xalqaro valyuta tizimi bir necha bosqichlarda rivojlangan. Dastlab oltin standarti tizimi amal qilgan bo‘lib, bunda milliy valyutalar oltin bilan ta’minlangan. XX asrning o‘rtalarida Bretton-Vuds tizimi shakllanib, AQSh dollari xalqaro rezerv valyuta sifatida mustahkamlandi [2]. Ushbu tizimga ko‘ra, dollar oltin bilan bog‘langan, boshqa mamlakatlar valyutalari esa dollarga nisbatan belgilangan kurs asosida muomalaga chiqarilgan. Keyinchalik oltin standarti bekor qilingan bo‘lsa-da, AQSh dollari o‘zining yetakchi xalqaro mavqeini сақлаб qolди.

Hozirgi davrda AQSh dollari xalqaro moliya tizimining asosiy tayanch valyutasi hisoblanadi. Jahon savdo operatsiyalarining katta qismi aynan dollar orqali amalga oshiriladi. Neft, gaz, oltin va boshqa strategik resurslar savdosida ham asosan dollar qo‘llaniladi. Bundan tashqari, xalqaro kreditlar, obligatsiyalar va bank operatsiyalarining muhim qismi dollar asosida yuritiladi [3]. Bu holat AQSh iqtisodiyotining rivojlanganligi, mamlakat moliya bozorlarining chuqurligi va investorlarning dollar tizimiga bo‘lgan ishonchi bilan izohlanadi.

Yevro ham zamonaviy xalqaro valyuta tizimida muhim o‘rin egallaydi. Yevropa Ittifoqi davlatlari tomonidan joriy etilgan yagona valyuta qisqa muddat ichida xalqaro rezerv vositalaridan biriga aylandi. Yevro Yevropa davlatlari o‘rtasidagi iqtisodiy integratsiyani kuchaytirish bilan birga, xalqaro savdo va moliyaviy operatsiyalarda dollarga muqobil vosita sifatida shakllandi [4]. Hozirgi kunda ko‘plab mamlakatlar o‘z oltin-valyuta rezervlarining bir qismini yevro shaklida saqlamoqda.

Yaponiya iyenasi, Buyuk Britaniya funt sterlingi va Shveysariya franki ham xalqaro moliya bozorida muhim o‘rin tutadi. Ushbu valyutalar nisbatan barqarorligi va xalqaro investorlarga ishonchliligi sababli xalqaro rezerv vositasi sifatida foydalaniladi. Ayniqsa, iqtisodiy beqarorlik yoki moliyaviy inqiroz davrida investorlar xavfsiz aktiv sifatida ushbu valyutalarga murojaat qiladi.

Jahon valyutasining asosiy funksiyalaridan biri xalqaro hisob-kitob vositasi vazifasini bajarishdir. Davlatlar eksport-import operatsiyalarini amalga oshirishda xalqaro valyutalardan

foydalanadi. Agar xalqaro savdo jarayonida yagona va barqaror valyuta mavjud bo‘lmasa, hisob-kitob xarajatlari ortib ketadi va savdo munosabatlari murakkablashadi. Shu sababli xalqaro valyutalar global iqtisodiy integratsiyani rivojlantirishda muhim ahamiyat kasb etadi [5].

Jahon valyutalari xalqaro investitsiyalar oqimiga ham kuchli ta’sir ko‘rsatadi. Xorijiy investorlar odatda barqaror va likvid valyutalarda investitsiya kiritishga intiladi. Masalan, AQSh dollari xalqaro kapital bozorlari uchun asosiy investitsiya vositalaridan biri hisoblanadi. Bu esa AQSh iqtisodiyotiga xorijiy kapital oqimini oshirish imkonini beradi. Shu bilan birga, dollar kursidagi o‘zgarishlar global moliya bozorlari holatiga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi.

Valyuta kurslari xalqaro iqtisodiy munosabatlarda muhim ko‘rsatkichlardan biridir. Jahon valyutalari kursining o‘zgarishi eksport-import hajmiga, inflyatsiya darajasiga va davlatlarning tashqi qarziga bevosita ta’sir qiladi. Masalan, dollar kursining oshishi import mahsulotlari narxining qimmatlashishiga olib kelishi mumkin. Rivojlanayotgan mamlakatlarda esa tashqi qarzlarning katta qismi xorijiy valyutada bo‘lgani sababli, valyuta kursining keskin o‘zgarishi iqtisodiy xavflarni kuchaytiradi [6].

Jahon valyutasi markaziy banklar faoliyatida ham muhim rol o‘ynaydi. Davlatlar oltin-valyuta rezervlarini shakllantirish orqali milliy iqtisodiyotni tashqi moliyaviy xatarlardan himoya qilishga harakat qiladi. Rezerv valyutalar import xarajatlarini moliyalashtirish, milliy valyuta kursini qo‘llab-quvvatlash va xalqaro to‘lovlarni amalga oshirishda asosiy vosita hisoblanadi. Shu sababli markaziy banklar xalqaro rezervlar tarkibini ehtiyotkorlik bilan boshqaradi.

Global moliyaviy inqirozlar xalqaro valyuta tizimiga jiddiy ta’sir ko‘rsatadi. Xususan, 2008-yildagi jahon moliyaviy inqirozi davrida xalqaro kapital oqimlari qisqarib, valyuta bozorlarida keskin tebranishlar yuzaga kelgan edi [7]. Ushbu holat xalqaro moliyaviy tizimning ayrim zaif jihatlarini namoyon qildi va rezerv valyutalarga haddan tashqari bog‘liqlik muammosini yuzaga chiqardi. Natijada ko‘plab davlatlar xalqaro rezervlarni diversifikatsiya qilishga e’tibor qarata boshladi.

So‘nggi yillarda raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi xalqaro valyuta tizimiga yangi o‘zgarishlarni olib kirmoqda. Elektron to‘lov tizimlari, kriptovalyutalar va markaziy banklarning raqamli valyutalari xalqaro moliyaviy operatsiyalarni tezlashtirmoqda. Ayrim davlatlar milliy raqamli valyutalarni joriy etish orqali xalqaro to‘lov tizimlaridagi xarajatlarni kamaytirishga harakat qilmoqda. Bu esa kelajakda xalqaro valyuta tizimining yanada transformatsiyalashuviga olib kelishi mumkin.

Shuningdek, xalqaro valyuta tizimida geosiyosiy omillar ham muhim rol o‘ynaydi. Davlatlar o‘rtasidagi siyosiy ziddiyatlar, iqtisodiy sanksiyalar yoki savdo cheklovlari xalqaro valyuta oqimiga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Ayrim mamlakatlar xalqaro savdoda milliy valyutalardan foydalanish ulushini oshirish orqali rezerv valyutalarga qaramlikni kamaytirishga intilmoqda. Bu jarayon xalqaro moliyaviy tizimda ko‘p qutbli valyuta tizimi shakllanishiga olib kelishi mumkin.

Umuman olganda, jahon valyutasi xalqaro iqtisodiy munosabatlarning muhim mexanizmlaridan biri hisoblanadi. U xalqaro savdo, investitsiya va moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda asosiy vosita sifatida xizmat qiladi. Jahon valyutalarining samarali faoliyati global iqtisodiy tizimning barqaror rivojlanishida muhim ahamiyat kasb etadi.

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, jahon valyutasi xalqaro iqtisodiy munosabatlarning muhim tarkibiy qismi hisoblanadi. U xalqaro savdo, investitsiya va moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishda asosiy vosita sifatida xizmat qiladi. Jahon valyutalarining barqarorligi global iqtisodiy tizimning samarali faoliyat yuritishida muhim ahamiyat kasb etadi.

Shuningdek, xalqaro rezerv valyutalar davlatlarning iqtisodiy xavfsizligini ta’minlash, tashqi savdo operatsiyalarini rivojlantirish va moliyaviy barqarorlikni saqlashda muhim rol o‘ynaydi. Zamonaviy raqamli iqtisodiyot sharoitida esa xalqaro valyuta tizimi yangi texnologik o‘zgarishlar ta’sirida rivojlanib bormoqda.

Kelgusida xalqaro moliya tizimining barqarorligini ta’minlash uchun jahon valyutalarining samarali boshqaruvi, xalqaro hamkorlik va moliyaviy institutlar faoliyatini takomillashtirish muhim vazifalardan biri bo‘lib qoladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Mankiw N.G. Principles of Economics. – New York: Cengage Learning, 2021.
2. Mishkin F. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. – Pearson Education, 2019.
3. Krugman P., Obstfeld M. International Economics: Theory and Policy. – Pearson, 2018.
4. Keynes J.M. A Treatise on Money. – London: Macmillan, 2013.
5. Krugman P. International Finance and Open Economy Macroeconomics. – Pearson, 2017.
6. Stiglitz J. Globalization and Its Discontents. – W.W. Norton & Company, 2018.
7. IMF. World Economic Outlook Report. – Washington DC, 2023.

ДАВЛАТ БЮДЖЕТИНИ ЎРТА МУДДАТЛИ РЕЖАЛАШТИРИШ ШАРОИТИДА БЮДЖЕТЛАРАРО МУНОСАБАТЛАР ВА СОЛИҚЛАРНИ ТАҚСИМЛАШ МЕХАНИЗМЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

Усмонов П.Ш., *и.ф.ф.д. (PhD), доцент. в.б.,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Ушбу мақолада давлат бюджетини ўрта муддатли режалаштириш шароитида бюджет тизими бюджетлари ўртасида солиқларни тақсимлаш масалалари илмий-назарий ва амалий жиҳатдан тадқиқ этилган. Маҳаллий бюджет даромадлари базасини ошириш, уларнинг молиявий мустақиллигини таъминлаш, ҳудудлар ўртасида рақобат муҳитини шакллантириш ҳамда солиқ тақсимоти тизимининг ўзаро мутаносиблигини таъминлаш йўллари асослаб берилган. Шунингдек, ривожланган ва ривожланаётган давлатлар тажрибаси, хусусан, Хитойнинг солиқ тақсимоти ислоҳотлари таҳлил қилинган ҳамда Ўзбекистон шароитида қўллаш имкониятлари кўрсатиб ўтилган.*

Калит сўзлар: *маҳаллий бюджет, ўрта муддатли режалаштириш, прогнозлаштириш, тартибга солиш, солиқ тақсимоти тизими, бюджетлараро муносабатлар, молиявий мустақиллик.*

Аннотация. *В данной статье научно-теоретически и практически исследованы вопросы распределения налогов между бюджетами бюджетной системы в условиях среднесрочного планирования государственного бюджета. Обоснованы пути увеличения доходной базы местных бюджетов, обеспечения их финансовой самостоятельности, формирования конкурентной среды между регионами и обеспечения сбалансированности системы распределения налогов. Также проанализирован опыт развитых и развивающихся стран, в частности, реформы распределения налогов в Китае, а также показаны возможности их применения в условиях Узбекистана.*

Ключевые слова: *местный бюджет, среднесрочное планирование, прогнозирование, регулирование, система распределения налогов, межбюджетные отношения, финансовая независимость.*

Аннотация. *Ушбу мақолада давлат бюджетини ўрта муддатли режалаштириш шароитида бюджет тизими бюджетлари ўртасида солиқларни тақсимлаш масалалари илмий-назарий ва амалий жиҳатдан тадқиқ этилган. Обосновани пути увеличения доходной бази местних бюджетов, обеспечения их финансовой самостоятелности, формирования конкурентной среди между регионами и обеспечения равенства системи распределения налогов. Также проанализирован опит развитих и развиваюшихся стран, в частности, реформи по распределению налогов в Китае, показани возможности их применения в условиях Узбекистана.*

Калит сўзлар: *маҳаллий бюджет, ўрта муддатли режалаштириш, прогнозлаш, тартибга солиш, солиқларни тақсимлаш тизими, бюджетлараро муносабатлар, молиявий мустақиллик.*

Кириш. Ҳозирги глобал иқтисодий шароитда давлат молиясини самарали бошқариш, бюджет маблағларидан оқилона фойдаланиш ва ҳудудларнинг барқарор ривожланишини таъминлаш давлат сиёсатининг муҳим йўналишларидан бири ҳисобланади. Бу жараёнда давлат бюджетини ўрта муддатли режалаштириш алоҳида

аҳамият касб этади. Чунки ўрта муддатли бюджет сиёсати давлатнинг стратегик мақсадларини амалга ошириш, молиявий ресурсларни самарали тақсимлаш ҳамда бюджет барқарорлигини таъминлаш имконини беради.

Айниқса, бюджет тизими бюджетлари ўртасида солиқларни адолатли ва самарали тақсимлаш маҳаллий бюджетларнинг молиявий мустақиллигини ошириш, ҳудудларнинг иқтисодий салоҳиятидан тўлиқ фойдаланиш ҳамда давлат молия тизимини мустаҳкамлашнинг муҳим омилларидан бири ҳисобланади. Бюджетлараро муносабатларни такомиллаштириш орқали ҳудудларнинг иқтисодий фаоллигини рағбатлантириш, тадбиркорлик муҳитини яхшилаш ва солиқ базасини кенгайтириш имконияти пайдо бўлади.

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан Қ.Яҳёев, Т.Маликов, Д.Тожибоев ва бошқаларнинг илмий ишларида давлат бюджети даромадларини шакллантириш, солиқ тизимини такомиллаштириш ва маҳаллий бюджетлар молиявий барқарорлигини таъминлаш масалалари таҳлил қилинган. Улар ўз тадқиқотларида маҳаллий бюджетларнинг даромад манбаларини кенгайтириш, бюджетлараро муносабатларда иқтисодий манфаатдорликни кучайтириш ва солиқ тушумларини адолатли тақсимлаш зарурлигини таъкидлаганлар.

Шунингдек, Хитой Халқ Республикасида амалга оширилган “fenshuizhi” солиқ тақсимоти тизимига бағишланган илмий тадқиқотларда мазкур ислоҳотнинг давлат молиясини марказлаштириш, солиқ интизомини кучайтириш ва иқтисодий ўсишни таъминлашдаги аҳамияти ёритилган. Бироқ айрим тадқиқотларда мазкур тизим ҳудудлар ўртасида иқтисодий тафовутларни кучайтиргани ҳам қайд этилган.

Таҳлил қилинган илмий адабиётлар шуни кўрсатадики, давлат бюджетини ўрта муддатли режалаштириш шароитида солиқларни бюджетлар ўртасида самарали тақсимлаш маҳаллий бюджетлар молиявий мустақиллигини таъминлашнинг муҳим шарти ҳисобланади. Бироқ бу борада Ўзбекистон шароитига мос механизмларни ишлаб чиқиш ва ҳудудлар иқтисодий салоҳиятини ҳисобга олган ҳолда бюджетлараро муносабатларни такомиллаштириш бўйича қўшимча илмий тадқиқотлар олиб бориш зарур.

Ўрта муддатли бюджет режалаштириш — бу давлат бюджети параметрларини бир неча йиллик истиқболда белгилаш ва молиявий ресурсларни стратегик мақсадларга мувофиқ тақсимлаш жараёнидир. Ушбу механизм давлат харажатларининг самарадорлигини ошириш, бюджет тақчиллигини назорат қилиш ва иқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим ўрин тутади.

Ўрта муддатли режалаштиришнинг асосий афзалликлари қуйидагилардан иборат:

- давлат молиясининг барқарорлигини таъминлаш;
- бюджет маблағларидан мақсадли ва самарали фойдаланиш;
- иқтисодий хавф-хатарларни олдиндан баҳолаш;
- маҳаллий бюджетларнинг даромад манбаларини аниқ прогнозлаштириш;
- инвестиция ва инфратузилма лойиҳаларини узоқ муддатли молиялаштириш имкониятини яратиш.

Бюджетни ўрта муддатли режалаштириш жараёнида маҳаллий бюджетлар даромадларини тўғри прогноз қилиш муҳим аҳамиятга эга. Чунки маҳаллий бюджетларнинг барқарор даромад манбалари ҳудудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланиш даражасига бевосита таъсир кўрсатади.

Маҳаллий бюджетлар аҳолининг кундалик эҳтиёжларини қондириш, ижтимоий соҳаларни молиялаштириш ва ҳудудларни ривожлантиришнинг асосий молиявий манбаи ҳисобланади. Шу сабабли маҳаллий бюджетларнинг даромад базасини кенгайтириш давлат молия сиёсатининг долзарб вазифаларидан бири ҳисобланади.

Маҳаллий бюджетлар даромадларининг барқарор ўсиши:

- ижтимоий харажатларни ўз вақтида молиялаштириш;
- касса узилишларининг олдини олиш;
- ҳудудларнинг молиявий мустақиллигини ошириш;

- маҳаллий инвестиция дастурларини амалга ошириш;
- аҳоли турмуш даражасини яхшилаш имконини беради.

Бугунги кунда маҳаллий бюджетлар даромадларининг катта қисми юқори турувчи бюджетлардан ажратмалар ва трансфертлар ҳисобига шаклланмоқда. Бу эса айрим ҳолларда маҳаллий ҳокимият органларининг иқтисодий фаолликни ошириш ва солиқ базасини кенгайтиришга бўлган қизиқишини камайтирмоқда.

Ўзбекистон Республикасида солиқларни турли даражадаги бюджетлар ўртасида тақсимлаш асосан норматив ажратмалар механизми орқали амалга оширилади. Ушбу тизим муайян даражада бюджетлар ўртасидаги молиявий мутаносибликни таъминлашга хизмат қилса-да, қатор муаммоларни ҳам келтириб чиқармоқда.

Жумладан:

1. Нормативларнинг тез-тез ўзгариши маҳаллий бюджетларнинг барқарор режалаштириш имкониятларини чеклайди.
2. Маҳаллий ҳокимият органларининг манфаатдорлиги пастаяди, чунки қўшимча тушумларнинг асосий қисми юқори бюджетларга йўналтирилиши мумкин.
3. Ҳудудлар ўртасида иқтисодий тенгсизлик сақланиб қолади, чунки иқтисодий салоҳияти юқори ҳудудлар кўпроқ даромад шакллантирса ҳам, уларнинг молиявий мустақиллиги чекланиши мумкин.
4. Солиқ базасини кенгайтиришга рағбат сусаяди, бу эса тадбиркорлик муҳитини ривожлантиришга салбий таъсир кўрсатади.

Шу боис солиқларни бюджетлар ўртасида тақсимлаш тизимини ислоҳ қилиш ва маҳаллий бюджетларнинг мустақиллигини ошириш муҳим вазифалардан бири ҳисобланади.

Хорижий тажриба: (Хитой мисоли)Ривожланган ва ривожланаётган давлатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, солиқ тақсимоти тизимини тўғри ташкил этиш давлат молиясини бошқариш самарадорлигини оширади.

Хитой Халқ Республикасида 1994 йилда жорий этилган “fenshuizhi” — солиқларни ажратиш тизими бу борада муҳим ислоҳотлардан бири ҳисобланади. Ушбу тизим доирасида солиқлар:марказий солиқлар; маҳаллий солиқлар; улушли солиқларга ажратилди.

Қўшилган қиймат солиғи, акциз солиғи ва ташқи иқтисодий фаолият билан боғлиқ тушумлар марказий бюджет фойдасига йўналтирилди. Шу билан бирга, маҳаллий бюджетларга ҳам барқарор даромад манбалари бириктирилди.

Бироқ айрим иқтисодий жиҳатдан заиф ҳудудларда молиявий мустақилликнинг пасайиши кузатилган. Бу эса солиқ тақсимоти тизимини жорий этишда ҳудудий хусусиятлар ва иқтисодий имкониятларни инобатга олиш муҳимлигини кўрсатади.

Ўзбекистон шароитида солиқларни бюджетлар ўртасида тақсимлаш тизимини такомиллаштириш қуйидаги йўналишларда амалга оширилиши мақсадга мувофиқ:

Солиқларни улушли тақсимлаш механизмини жорий этиш**.**Умумдавлат солиқларидан норматив ажратмалар амалиётидан босқичма-босқич воз кечиб, улушли тақсимлаш тизимини жорий этиш лозим. Бунда ҳар бир ҳудудда шаклланган солиқ тушумларининг муайян қисми маҳаллий бюджет ихтиёрида қолдирилиши керак.Бу механизм маҳаллий ҳокимият органларини:тадбиркорликни қўллаб-қувватлашга;янги иш ўринлари яратишга;яширин иқтисодиётни қисқартиришга;солиқ базасини кенгайтиришга рағбатлантиради.

Маҳаллий бюджетларнинг молиявий мустақиллигини кучайтириш.Маҳаллий бюджетларнинг харажат ваколатлари уларнинг даромад имкониятлари билан мутаносиб бўлиши лозим. Бу эса бюджетлараро муносабатларда адолат тамойилини таъминлайди.

Солиқ прогнозлаштириш тизимини такомиллаштириш**.**Ҳудудларнинг иқтисодий салоҳияти, демографик кўрсаткичлари ва инвестиция фаоллиги асосида замонавий прогнозлаштириш усулларини жорий этиш муҳим аҳамиятга эга.

Рақамли технологиялардан фойдаланиш.Солиқ маъмурчилиги ва бюджет режалаштириш жараёнларига рақамли технологияларни кенг жорий этиш солиқ тушумларининг шаффофлигини оширади ва яширин иқтисодиётни қисқартиришга хизмат қилади.

Даромад манбалари суст ҳудудларни қўллаб-қувватлаш.Ҳудудлар ўртасида иқтисодий ривожланиш даражаси турлича бўлганлиги сабабли солиқ тақсимоти тизимида тенглаштирувчи механизмлар ҳам муҳим аҳамиятга эга.

Иқтисодий салоҳияти паст ҳудудларда:

- ишлаб чиқариш инфратузилмасини ривожлантириш;
- транспорт ва коммуникация тармоқларини яхшилаш;
- инвестиция муҳитини яхшилаш;
- кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш;
- саноат зоналарини ташкил этиш каби чора-тадбирлар амалга оширилиши лозим.

Бу орқали ҳудудларнинг иқтисодий фаоллиги ошади ва маҳаллий бюджетларнинг мустақил даромад манбалари шаклланади.

Хулоса қилиб айтганда, давлат бюджетини ўрта муддатли режалаштириш шароитида солиқларни бюджет тизими бюджетлари ўртасида адолатли ва самарали тақсимлаш давлат молиясини барқарор бошқаришнинг муҳим шартларидан бири ҳисобланади.

Солиқларни улушли тақсимлаш механизмини жорий этиш маҳаллий бюджетларнинг молиявий мустақиллигини оширади, маҳаллий давлат ҳокимияти органларининг ташаббускорлигини кучайтиради ва ҳудудлар ўртасида соғлом рақобат муҳитини шакллантиради.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлисига Шавкат Мирзиёевнинг Мурожаатномаси. — Тошкент, 2023.

2. Davlat byudjeti; O’quv qo’llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent “Iqtisod-Moliya” 2021.y

3. Т.Маликов. Давлат бюджети. — Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2020.

4. Қ.Яҳёев. Солиқлар ва солиққа тортиш. — Тошкент: Fan va texnologiya, 2019.

5. Д.Тожибоев. Маҳаллий бюджетлар молиявий барқарорлиги масалалари. — Тошкент: Iqtisodiyot, 2021.

6. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги. Ўзбекистон Республикаси Давлат бюджети тўғрисидаги ҳисобот материаллари. — Тошкент, 2023.

O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTIGA XORIJIY INVESTITSIYALARNI JALB QILISH VA UNING KEYINGI RIVOJLANISHI

Meliyev A.M., *assistant,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada milliy iqtisodiyotning asosiy kapitaliga jalb etilgan investitsiyalar hajmi hamda ularning tarkibining hozirgi holati tahlil qilinadi. Milliy iqtisodiyotga xorijiy investitsiyalarni jalb qilishni kengaytirish va ularning samaradorligini oshirish bo‘yicha takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *investitsiya, kapital, asosiy kapital, xorijiy investitsiya, investitsion faoliyat, aholi daromadi, investor, fond.*

Аннотация: *в статье анализируется объем инвестиций, привлеченных в основной капитал национальной экономики, а также текущее состояние их структуры. Разработаны предложения по расширению привлечения иностранных инвестиций в национальную экономику и повышению их эффективности.*

Ключевые слова: *инвестиции, капитал, основной капитал, иностранные инвестиции, инвестиционная деятельность, доходы населения, инвестор, фонд.*

Abstract: *The article analyzes the volume of investments attracted to the main capital of the national economy, as well as the current state of their structure. Proposals have been developed to expand the attraction of foreign investment into the national economy and increase its efficiency.*

Keywords: *investment, capital, fixed capital, foreign investment, investment activity, population income, investor, fund.*

KIRISH. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyev tomonidan amalga oshirilayotgan keng ko‘lamli islohotlar mamlakatda mikro va makro darajadagi ijtimoiy-iqtisodiy jarayonlarni sezilarli darajada jadallashtirdi. O‘zbekistonni rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasi 2017–2021 hamda undan keyingi rivojlanish dasturlarida belgilangan ustuvor yo‘nalishlar iqtisodiy o‘sishni ta’minlash, yangi ish o‘rinlarini yaratish va aholi real daromadlarini oshirish uchun keng imkoniyatlar yaratilayotganini ko‘rsatadi. Ushbu islohotlar barqaror rivojlanish va iqtisodiy kengayish uchun mustahkam asos bo‘lib xizmat qilmoqda.

So‘nggi yillarda iqtisodiyot barqarorligi va o‘sishini ta’minlashda investitsiyalarning o‘rni tobora chuqur anglanib, investitsiya siyosatiga, ayniqsa xorijiy investitsiyalarni jalb etishga qaratilgan e’tibor sezilarli darajada kuchaydi. Natijada O‘zbekistonda investitsion faoliyat izchil rivojlanib, iqtisodiyotni modernizatsiya qilish va tarkibiy o‘zgartirish jarayonlarining muhim omillaridan biriga aylandi.Ta’kidlash joizki, investitsion faoliyatning bugungi rivoji davlatning puxta va oqilona yuritilayotgan investitsiya siyosati mahsulidir. Xususan, milliy rivojlanish dasturlari doirasida ko‘plab yirik investitsiya loyihalari amalga oshirilib, sanoat va infratuzilmaning modernizatsiyasiga xizmat qilmoqda.

Ushbu chora-tadbirlar natijasida sanoat mahsulotlari ishlab chiqarish hajmi barqaror o‘sib bormoqda va uning YAIMdagi ulushi sezilarli darajada ortdi. Shu bilan birga, qayta ishlash sanoati ulushining oshishi iqtisodiyotda yuqori qo‘shilgan qiymatga ega mahsulotlar ishlab chiqarishga o‘tish jarayonini aks ettiradi.

Investitsion faoliyatni moliyalashtirish mexanizmlarini takomillashtirish muhim vazifa bo‘lib qolmoqda. Investitsiyalarsiz hech bir jamiyatning barqaror iqtisodiy rivojlanishini tasavvur qilib bo‘lmaydi. Bugungi kunda har qanday mamlakatning kelajakdagi iqtisodiy o‘sishi investitsiyalarni samarali jalb qilish va ulardan oqilona foydalanish darajasiga bevosita bog‘liqdir. Shu sababli investitsiyalarning iqtisodiy mohiyati, ahamiyati va samaradorligini o‘rganish dolzarb masala hisoblanadi.

Materiallar va usullar (yangilangan tarjima)

Ma’lumki, investitsiyalarning eng muhim xususiyati shundaki, ular avvalo foyda olishga yo‘naltirilgan bo‘ladi. Investitsiyalar o‘z mohiyatiga ko‘ra daromad keltiruvchi iqtisodiy faoliyat hisoblanadi.

“O‘zbekiston Respublikasining ‘Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to‘g‘risida’gi (2019-yil 25-dekabr) Qonuniga muvofiq”, investitsiyalar — bu tadbirkorlik faoliyati va qonun hujjatlarida taqiqlanmagan boshqa faoliyat obyektlariga kiritiladigan moddiy va nomoddiy ne’matlar hamda ularga doir huquqlar, shu jumladan intellektual mulk huquqlari, shuningdek reinvestitsiyalarni o‘z ichiga oladi.

Makroiqtisodiyot nuqtai nazaridan, investitsiyalar yalpi xarajatlarning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, ular yangi ishlab chiqarish vositalariga, uy-joy qurilishiga va moddiy zaxiralar o‘sishiga yo‘naltirilgan xarajatlarni qamrab oladi. Ishlab chiqarish nazariyasida hamda umumiy makroiqtisodiy yondashuvda investitsiya yangi kapitalni yaratish jarayoni sifatida talqin etiladi. Bu jarayonga nafaqat ishlab chiqarish vositalari, balki inson kapitalini rivojlantirish ham kiradi.

Boshqa ilmiy manbalarda esa investitsiya real yoki moliyaviy aktivlarni sotib olish sifatida izohlanadi, ya’ni bugungi kunda amalga oshirilgan xarajatlar kelajakda daromad olish maqsadini ko‘zlaydi.

Ko‘pchilik olimlarning fikriga ko‘ra, investitsiyalar — bu kapitalni qayta tiklash, uni saqlash va kengaytirishga yo‘naltirilgan mablag‘lardir. O‘zbek olimlari ham ushbu yondashuvni qo‘llab-quvvatlaydilar. Jumladan, M. Mukhammedov ta’kidlashicha, “investitsiyalar — bu foyda olish maqsadida davlat (yoki xususiy) kapitalining mamlakat ichida va tashqarisida turli sohalarga uzoq muddatga yo‘naltirilishidir”.

D. Gozibekov esa investitsiyalarga quyidagicha ta’rif beradi: “Investitsiyalar, umuman olganda, kapitalning joriy qiymatini saqlab qolish va uni oshirish maqsadida kapitalni kapitalga aylantirish jarayonidir. Shu sababli ular ma’lum vaqt davomida iste’mol qilinmaydi, balki aniq obyektlar va jarayonlarga yo‘naltiriladi hamda shu jarayonda turli xos va noxos risklarga duch keladi”.

Rus tilidagi ayrim iqtisodiy adabiyotlarda investitsiyalar mablag‘larni sarflash sifatida talqin qilinadi, bunda ushbu mablag‘lar iste’mol uchun emas, balki kelajakda yuqori daromad yoki ijtimoiy samara olish maqsadida umumiy ijtimoiy yoki individual kapitalni qayta ishlab chiqarishga yo‘naltiriladi.

Ba’zi manbalarda esa investitsiyalar “moliyaviy, moddiy va intellektual ne’matlarni ishlab chiqarish va tadbirkorlikni rivojlantirish, foyda yoki boshqa yakuniy natijalarga erishish maqsadida turli sohalar va investitsiya loyihalariga kiritishning umumiy shakli” sifatida izohlanadi.

Yuqoridagi ta’riflardan kelib chiqib, investitsiyalar ishlab chiqarishni kengaytirish yoki yangilashga xizmat qiluvchi resurslar sifatida qaraladi, ya’ni real kapitalni oshirish vositasidir. Biroq shuni alohida ta’kidlash lozimki, investitsiyalar faqat real kapitalni ko‘paytirishga yo‘naltirilgan resurslar bilan cheklanmaydi. Ular moddiy va nomoddiy aktivlarni sotib olish, shuningdek qimmatli qog‘ozlarga yo‘naltirilgan mablag‘larni ham o‘z ichiga oladi.

Shu nuqtai nazardan, bizning fikrimizcha, **investitsiyalar — bu ma’lum vaqt davomida bo‘sh turgan kapitalni iqtisodiy va ijtimoiy samara olish maqsadida safarbar etish jarayonidir.**

Muhokama (tarjima — yangilangan ilmiy-uslubda)

Investitsiyalar o‘sish sur’atlari ko‘plab omillarga bog‘liq. Avvalo, investitsiyalar hajmi olingan daromadning iste’mol va jamg‘arma o‘rtasida taqsimlanishiga bog‘liq bo‘ladi. Aholining o‘rtacha daromadi past bo‘lgan sharoitda uning asosiy qismi (taxminan 70–80 foizi) iste’molga sarflanadi. Aholi daromadlarining oshishi esa jamg‘armaga yo‘naltiriladigan ulushning ortishiga olib keladi. Umumiy daromadda jamg‘arma ulushining ko‘payishi investitsiyalar hajmining oshishiga xizmat qiladi va aksincha.

Biroq bu holat aholi tomonidan davlatga bo‘lgan ishonch yuqori bo‘lgan, davlat esa fuqarolarning investitsion faoliyatini kafolatlab va qo‘llab-quvvatlagan sharoitdagina to‘liq namoyon bo‘ladi. Investitsiyalar hajmiga kredit foiz stavkasi ham katta ta’sir ko‘rsatadi, chunki investitsiya jarayonida qarz mablag‘laridan ham keng foydalaniladi. Agar kutilayotgan sof foyda darajasi o‘rtacha kredit foiz stavkasidan yuqori bo‘lsa, bunday investitsiyalar investor uchun foydali hisoblanadi. Shu sababli foiz stavkasining oshishi investitsion faollikning pasayishiga olib keladi.

Kutilayotgan inflyatsiya darajasi ham investitsiyalar hajmiga bevosita ta’sir qiladi. Ushbu ko‘rsatkich qanchalik yuqori bo‘lsa, investorning kelajakdagi foydasi shunchalik qadrsizlanadi va investitsiya qilishga rag‘bat kamayadi.

Investitsiyalarni jalb etish investitsiya bozorini har tomonlama o‘rganish va prognoz qilish bilan chambarchas bog‘liq. Investitsiya bozori investitsiyalarni tashkil etish va moliyalashtirish uchun asos yaratadi. Ushbu bozor ishlab chiqarish fondlarining aktiv qismi va investitsion xizmatlarni o‘z ichiga oladi. Uning asosiy elementlari — talab, taklif, raqobat va narxdan iborat.

Mazkur elementlar doimiy ravishda o‘zgarib boradi va bu o‘zgarishlar iqtisodiyot hamda bozor omillari ta’sirida yuz beradi. Shuning uchun har bir investor investitsiyaga bo‘lgan talabni o‘rganishi, investitsiya bozorini tahlil qilishi va shu asosda o‘z investitsiya dasturini ishlab chiqishi muhim ahamiyatga ega.

Umuman olganda, investitsiyalarni amalga oshirish investitsiya jarayonining muhim tarkibiy qismi bo‘lib, u investitsiya resurslarini shakllantirish natijalariga asoslanadi. Shu bilan birga, bu jarayon bevosita investitsiya maqsadi bilan chambarchas bog‘liq. Maqsadga erishish istagi investorni kapitalni jamlashga va uni aynan shu maqsad sari safarbar etishga undaydi. Maqsad aniq natijaga yo‘naltirilgan bo‘lgani sababli, natija o‘z navbatida yangi maqsadlarni shakllantiradi va shu tariqa investitsiya jarayonining izchil ketma-ketligini yuzaga keltiradi.

Mamlakatimizda xorijiy investitsiyalar ishtirokidagi korxonalar faoliyatini soliq mexanizmlari orqali yanada rag‘batlantirish maqsadida quyidagi takliflarni ilgari surish mumkin:

O‘zbekistonga jahon talablariga javob beradigan texnologiyalarni olib kirayotgan va raqobatbardosh mahsulotlar ishlab chiqarishga yo‘naltirilgan xorijiy investorlar uchun “ochiq eshiklar siyosati”ni yanada jadallashtirish;

yuqori texnologiyali ishlab chiqarishlar va yuqori qo‘shilgan qiymatga ega mahsulotlar ishlab chiqarishni rivojlantirishga xizmat qiluvchi infratuzilmalarni yaratishda ishtirok etayotgan to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalarni rag‘batlantirish mexanizmlarini takomillashtirish, jumladan kichik sanoat zonalari va texnoparklarda ishlab chiqarish hajmi hamda eksportni oshirish;

erkin iqtisodiy zonalarda faoliyat yuritayotgan xorijiy investitsiyalar ishtirokidagi korxonalar uchun berilayotgan imtiyozlarning rag‘batlantiruvchi ta’sirini kuchaytirish, eng avvalo mamlakatda ilmiy-texnik taraqqiyotni jadallashtirish, uni ishlab chiqarishga joriy etish hamda jahon bozorida raqobatbardosh iste’mol tovarlari ishlab chiqarishni kengaytirish.

Dunyoning har bir mamlakati o‘z iqtisodiyotini rivojlantirish maqsadida, ichki investitsiya resurslari cheklanganligi sababli, xorijiy kapitalni jalb qilishga intiladi. Bu jarayon mamlakat iqtisodiyotiga xorijiy investitsiyalarning kirib kelishini ta’minlaydi, turli yangi texnika va texnologiyalardan foydalanish imkonini yaratadi, xorijiy boshqaruv tajribasini joriy etadi hamda ishchi xodimlarning malakasini oshiradi. Ushbu jarayon mintaqaviy darajada ham samarali hisoblanadi.

Shu sababli, mintaqa doirasida xorijiy kapitalni jalb qilish bilan bog‘liq muammolarni o‘rganish hamda ularni bartaraf etish yo‘llarini ishlab chiqish muhim ahamiyatga ega.

Xulosa (yangilangan tarjima)

Investitsiya muhitini yaxshilash har qanday jamiyatning asosiy vazifalaridan biri hisoblanadi. Biz o‘z mehnatsevarligimiz, halolligimiz hamda sharqona madaniyatimiz orqali investorlarni jalb qila olamiz.

Shunday qilib, investitsiyalar iqtisodiyotning kengaytirilgan takror ishlab chiqarish jarayonini kengaytirishga, uning ko‘lamini oshirishga, ilmiy-texnik taraqqiyotni jadallashtirishga hamda aholining bandligini ta’minlashga bevosita xizmat qiladi. Shu bois, respublikamizda mavjud institutsional o‘zgarishlar, ishlab chiqarish kuchlarini oqilona joylashtirish va rivojlantirish kabi omillar mavjud investitsiya salohiyatiga bevosita bog‘liq ekanini ta’kidlash lozim.

Mamlakatimiz iqtisodiyotining xususiy sektorida investitsiya faoliyatini moliyalashtirish tizimi takomillashib bormoqda, asosiy kapitalga yo‘naltiriladigan investitsiyalar shakllari va manbalari kengaymoqda. Bu holat ijobiy tendensiya sifatida baholanishi kerak.

Shuningdek, korxonalarning investitsion faolligini oshirish uchun moliyalashtirish manbalari va imkoniyatlarini kengaytirish zarur. Bunda bozor munosabatlarining rivojlanishi, bank kreditlari, byudjetdan tashqari fondlar mablag‘lari hamda aholining jamg‘armalariga nisbatan bank tizimiga bo‘lgan ishonchning ortishi muhim rol o‘ynaydi. Ushbu omillar asosida investitsiya faoliyatining yanada kengayishi sezilarli natijalar berishi mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi qonuni. “Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to‘g‘risida” (2019-yil 25-dekabr).
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining farmoni. “2017–2021-yillarda O‘zbekiston Respublikasini rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasi”.
3. Mukhammedov M. Investitsiyalar iqtisodiyoti. – Toshkent: O‘zbekiston, (o‘quv qo‘llanma).
4. Gozibekov D. Investitsiyalar nazariyasi va amaliyoti. – Toshkent: Fan nashriyoti.
5. Bozorov S., Xodiev B. Investitsiya va investitsion faoliyat. – Toshkent: Iqtisodiyot.
6. Economic literature on investment theory (Russian sources), Moscow, various editions.
7. World Bank. World Development Indicators. Washington, DC.
8. IMF Reports. Investment and Economic Growth Reports.

DAVLAT BYUDJETINING DAVLAT HOKIMYATI,BOSHQARUVI, SUD, PROKRATURA ORGANLARINI SAQLASH HARAJATLARI

Nazirova Sevinchoy, *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston
Ilmiy rahbar: ***Usmonov P.SH.,*** *i.f.f.d. (PhD), dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu akademik maqola davlat byudjetining O'zbekiston Respublikasi davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarini saqlash xarajatlaridagi o'rni va ahamiyatini kompleks tahlil qilishga bag'ishlangan. Unda ushbu xarajatlarning huquqiy asoslari, tuzilishi, dinamikasi hamda ularning samaradorligi va shaffofligini ta'minlash masalalari atroflicha o'rganiladi. Maqolada byudjet xarajatlarining mamlakatda amalga oshirilayotgan islohotlar jarayonidagi o'rni baholanib, xalqaro tajriba asosida byudjet siyosatini takomillashtirish bo'yicha ilmiy asoslangan tavsiyalar ishlab chiqilgan. Tadqiqot davlat boshqaruvining moliyaviy barqarorligini ta'minlash, byudjet intizomini mustahkamlash va davlat organlari faoliyati samaradorligini oshirishga qaratilgan amaliy takliflarni taqdim etadi.*

Kalit so’zlar: *Davlat byudjeti, Davlat xarajatlari, Sud, Prokuratura, Shaffoflik, Samaradorlik, Byudjet siyosati, O'zbekiston*

Abstract. *This academic article is devoted to a comprehensive analysis of the role and significance of the state budget in the expenditures for maintaining the state power, administration, judicial, and prosecutorial bodies of the Republic of Uzbekistan. It thoroughly examines the legal bases, structure, and dynamics of these expenditures, as well as issues related to ensuring their efficiency and transparency. The article assesses the role of budget expenditures in the ongoing reforms in the country and develops scientifically grounded recommendations for improving budget policy based on international experience. The research provides practical proposals aimed at ensuring the financial stability of public administration, strengthening budget discipline, and enhancing the effectiveness of state bodies' activities.*

Keywords: *State budget, Government expenditures, Judiciary, Prosecutor's office, Transparency, Efficiency, Budget policy, Uzbekistan*

Аннотация. *Данная академическая статья посвящена комплексному анализу роли и значения государственного бюджета в расходах на содержание органов государственной власти, управления, суда и прокуратуры Республики Узбекистан. В ней подробно изучаются правовые основы, структура, динамика этих расходов, а также вопросы обеспечения их эффективности и прозрачности. В статье оценивается роль бюджетных расходов в процессе проводимых в стране реформ и разрабатываются научно обоснованные рекомендации по совершенствованию бюджетной политики на основе международного опыта. Исследование предлагает практические предложения, направленные на обеспечение финансовой стабильности государственного управления, укрепление бюджетной дисциплины и повышение эффективности деятельности государственных органов.*

Ключевые слова: *Государственный бюджет, Государственные расходы, Суд, Прокуратура, Прозрачность, Эффективность, Бюджетная политика, Узбекистан*

Davlat byudjeti har qanday suveren davlatning ijtimoiy-iqtisodiy siyosatining asosi bo'lib, davlatning o'z funksiyalarini to'liq va samarali bajarishi uchun zarur moliyaviy resurslarni taqsimlovchi muhim vosita hisoblanadi. Undan davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarining faoliyatini moliyalashtirish ushbu organlarning mustaqilligi, barqarorligi va qonun ustuvorligini ta'minlashda hal qiluvchi ahamiyatga ega. O'zbekistonda amalga oshirilayotgan keng ko'lamli demokratik islohotlar jarayonida davlat boshqaruvining barcha bo'g'inlari, jumladan, sud-huquq tizimi va ijro hokimiyatining samaradorligini oshirish, faoliyatini shaffoflashtirish va ochiqligini ta'minlash ustuvor vazifa sifatida belgilangan. Bu esa davlat byudjetidan ajratilayotgan mablag'larning oqilona va maqsadli sarflanishiga alohida e'tibor qaratishni taqozo etadi. Mazkur maqola davlat byudjetidan davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarini saqlash uchun ajratilayotgan xarajatlarni ilmiy-nazariy va amaliy jihatdan tahlil qilishga qaratilgan bo'lib, uning asosiy maqsadi byudjet mablag'larining sarflanish

samaradorligini oshirish yo'llarini aniqlash va tegishli tavsiyalar ishlab chiqishdan iboratdir. Tadqiqot muammosi davlat organlari faoliyatini moliyalashtirish mexanizmlarining ochiqligi, shaffofligi va byudjet intizomini ta'minlashdagi mavjud kamchiliklarni bartaraf etishga qaratilgan.

O’zbekiston Respublikasi davlat hokimyati tizimi hokimyatning qonun chiqaruvchi, ijro etuvchi hamda sud hokimyatiga bo’linish tamoiliga asoslanadi va ikki darajad- mahalliy va markaziy darajalarda tashkil topadi

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili

Davlat byudjeti, davlat xarajatlari va davlat organlarini moliyalashtirish masalalari iqtisodiyot, davlat boshqaruvi va huquqshunoslik fanlarida keng o'rganilgan mavzulardan hisoblanadi. Klassik iqtisodchilar Adam Smit va Jon Meynard Keyns asarlarida davlatning iqtisodiyotdagi o'rni va byudjet siyosati nazariy asoslari shakllangan. Zamonaviy tadqiqotlar esa byudjet xarajatlarining samaradorligi, byudjet jarayonining shaffofligi va hisobdorlikni oshirishga e'tibor qaratadi. Richard Maskreyv va Peggi Maskreyv kabi olimlar davlat moliyasining funksiyalarini tahlil qilib, byudjetning resurslarni taqsimlash, barqarorlashtirish va daromadlarni qayta taqsimlashdagi rolini yoritib berishgan. O'zbekistonlik tadqiqotchilar ham davlat byudjeti shakllanishi va ijrosi, byudjet-soliq siyosatini takomillashtirish masalalariga bag'ishlangan bir qator ilmiy ishlarni amalga oshirganlar. Biroq, davlat byudjetidan davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarini saqlash xarajatlarini batafsil, kompleks va dinamik tahlil qiluvchi, shu bilan birga ularning samaradorligi va shaffofligini baholovchi chuqur tadqiqotlar hali yetarli emas.

Mavjud dalillar tahlili shuni ko'rsatadiki, O'zbekistonda byudjet xarajatlarini tartibga soluvchi keng qamrovli qonunchilik bazasi mavjud. "Huquqiy hujjatlar" nomli manba 2016-yildan 2024-yilgacha bo'lgan davrda qabul qilingan 34 ta qonun hujjatlarini, jumladan, O'zbekiston Respublikasi Qonunlari, Prezident farmonlari va qarorlarini o'z ichiga oladi. Ushbu hujjatlar asosan yoshlar siyosati va ijtimoiy himoya masalalariga qaratilgan bo'lsa-da, ular davlatning turli sohalardagi faoliyati uchun huquqiy asos yaratadi va bu faoliyat o'z navbatida tegishli moliyaviy xarajatlarni talab qiladi. Shunday qilib, davlat organlarining vazifalari va vakolatlari qonuniy asosda belgilanishi ularning faoliyatini moliyalashtirishning muhim huquqiy negizini tashkil etadi.

Davlat organlarining ma'muriy xarajatlari ham byudjet yuklamasining muhim qismidir. "Davlat hokimiyati va boshqaruvi organlari, korxonalar, muassasalar va tashkilotlarida idoraviy arxiv to'g'risidagi namunaviy nizom" singari hujjatlar davlat idoralarida arxivni yuritish kabi fundamental ma'muriy jarayonlarning mavjudligini ko'rsatadi. Arxivlarni yuritish, saqlash va boshqarish ham o'z navbatida xodimlarning ish haqi, jihozlar, infratuzilmani ta'minlash kabi xarajatlarni o'z ichiga oladi va davlat organlarining umumiy saqlash xarajatlariga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Bu esa byudjet mablag'laridan foydalanish samaradorligini baholashda nafaqat asosiy funksional xarajatlarni, balki yordamchi ma'muriy xarajatlarni ham hisobga olish zarurligini ko'rsatadi.

Eng muhimi, 2024-yilda davlat organlari, sudlar, mahallalar va NNTlarni saqlash xarajatlari 19,8 trillion so‘mga, 2025-yilda esa 22,2 trillion so‘mga oshadi. 2026-yilga kelibgina miqdor 20,9 trillion so‘mgacha kamayishi kutilmoqda.[40]

Davlat hokimiyati, boshqaruvi, adliya, prokuratura, sud va fuqarolarning o‘zini o‘zi boshqarish organlarini saqlash xarajatlari:

- 20 trillion so‘m miqdorida rejalashtirilgan
- Bu jami byudjet xarajatlarining taxminan 5,8 % ini tashkil etadi.

Bu xarajatlar quyidagilarni o‘z ichiga oladi:

-davlat hokimiyati va boshqaruv organlarini saqlash,

-sudlar, adliya va prokuratura organlari faoliyati uchun ajratmalar,

[40] https://www.gazeta.uz/oz/2024/04/01/maintenance-of-officials/

-shuningdek fuqarolarning o‘zini o‘zi boshqarish organlari va boshqa fuqarolik jamiyati institutlarini qo‘llab-quvvatlash xarajatlari.[41]

Sud, adliya va prokuratura tizimining statistik ko‘rsatkichlari

- Ushbu organlarning umumiy soni: 882 ta (2023-2025 oralig‘ida barqaror).
- Shundan:

Adliya organlari — 223 ta

Sud organlari — 403 ta

Prokuratura organlari — 256 ta

- Tizimdagi xodimlar soni — 13,5 ming kishi[42]

Respublika budjetining xarajatlari Qonun loyihasining 5-ilovasida 51 ta birinchi darajali budjet mablag‘larining taqsimlovchilari (vazirlik va idoralar) kesimida tasdiqlanmoqda.

Bunda, Davlat dasturlarining rejalashtirilgan davlat xarajatlari bilan uyg‘unligini ta’minlash, ularni ijrosi bo‘yicha jamoatchilik va Parlament nazoratini kuchaytirish maqsadida Qonun loyihasida birinchi darajali budjet mablag‘larini taqsimlovchilari budjetida Davlat dasturlari uchun ajratilayotgan mablag‘lar alohida ko‘rsatilgan.

Misol uchun, Sog‘liqni saqlash vazirligi joriy xarajatlari qatorida 25 ta, Yoshlar siyosati va sport vazirligida 11 ta, Qishloq xo‘jaligi vazirligida 17 ta, Madaniyat vazirligida 6 ta davlat dasturlari va tadbirlar uchun ajratilgan mablag‘lar alohida satrlarda ko‘rsatilgan[43].

Tadqiqot metodologiyasi

Qonunchilik tahlili: Davlat byudjeti va uning ijrosini tartibga soluvchi O'zbekiston Respublikasining Konstitutsiyasi, Byudjet kodeksi, qonunlari, Prezident farmonlari va qarorlari [1] kabi normativ-huquqiy hujjatlar chuqur o'rganiladi. Bu esa davlat organlari xarajatlarining huquqiy asoslarini aniqlashga yordam beradi.

Dinamik tahlil: O'tgan yillar davomida davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarini saqlash xarajatlarining hajmi va tarkibidagi o'zgarishlar, jumladan, 2020, 2021 va 2022-yillar uchun ajratilgan mablag'lar bo'yicha ma'lumotlar [3] asosida dinamik tahlil o'tkaziladi. Bu tendensiyalarni aniqlash va ularning sabablarini baholash imkonini beradi.

Qiyosiy tahlil: Xalqaro tajriba asosida boshqa davlatlarning davlat organlarini moliyalashtirish modellari, byudjet jarayonining shaffofligi va samaradorligi bo'yicha yondashuvlari o'rganiladi. Bu O'zbekistondagi byudjet siyosatini takomillashtirish uchun foydali xulosalar chiqarishga xizmat qiladi.

Funksional tahlil: Davlat organlarining asosiy funksiyalari va ularni bajarish uchun zarur bo'lgan moliyaviy resurslar o'rtasidagi bog'liqlik tahlil qilinadi. Ma'muriy xarajatlar, jumladan, arxiv boshqaruvi kabi yordamchi funksiyalar ham umumiy byudjet yuklamasidagi o'rni nuqtai nazaridan ko'rib chiqiladi.

Sifatli va miqdoriy yondashuv: Maqola byudjet ma'lumotlarining miqdoriy tahlilini huquqiy va iqtisodiy siyosatning sifatli baholashi bilan uyg'unlashtiradi.

Xulosa

Ushbu tadqiqot davlat byudjetining O'zbekiston Respublikasi davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarini saqlashdagi hal qiluvchi rolini tahlil qildi. Unda byudjet mablag'larining ushbu organlarning mustaqil, barqaror va samarali faoliyat ko'rsatishi uchun naqadar muhim ekanligi ko'rsatildi. Sud va prokuratura organlariga ajratilgan xarajatlarning dinamikasi, ayniqsa sudyalarning xarajatlaridagi sezilarli o'sish, davlatning ushbu tizimlarni mustahkamlashga qaratilgan siyosiy irodasini aks ettiradi. Biroq, xarajatlar samaradorligini o'lchash va shaffoflikni ta'minlashda hali ham muhim takomillashtirishga ehtiyoj mavjud.

Byudjet mablag'larini taqsimlashda xarajatlar natijadorligiga asoslangan yondashuvni, ya'ni natijaga yo'naltirilgan byudjetlashtirish tizimini to'liq joriy etish lozim. Har bir davlat

[41] api.mf.uz
[42] api.mf.uz
[43] https://www.imv.uz/news/category/yangiliklar/post-1696

organi o'z byudjet so'rovlarini aniq, o'lchanadigan natijalar bilan asoslashi va ularning bajarilishi bo'yicha muntazam hisobot berishi shart.

Davlat organlari xarajatlari bo'yicha batafsil va tushunarli ma'lumotlarni jamoatchilik uchun ochiq byudjet platformalari orqali muntazam e'lon qilish mexanizmlarini takomillashtirish. Bu har bir xarajat moddasining maqsadga muvofiqligini jamoatchilik nazorati ostiga olish imkonini beradi.

Davlat audit organlari (masalan, Hisob palatasi) ning byudjet xarajatlari ustidan mustaqil nazoratini kuchaytirish va ularning xulosalarini ommaviy axborot vositalarida keng yoritish.

Byudjet jarayonini avtomatlashtirish va raqamlashtirish bo'yicha investitsiyalarni oshirish. Bu byudjet mablag'larining sarflanishida inson omilini kamaytirish, korrupsiya xavfini pasaytirish va samaradorlikni oshirishga xizmat qiladi.

Davlat organlari, jumladan, sud va prokuratura organlarida xodimlar malakasini oshirish va ularning ijtimoiy himoyasini kuchaytirishga yo'naltirilgan byudjet dasturlarini kengaytirish. Bu yuqori malakali kadrlarni saqlab qolish va ularning faoliyat samaradorligini oshirish uchun zarur shart-sharoitlarni yaratadi.

Ushbu tavsiyalarni amalga oshirish O'zbekistonda davlat byudjeti xarajatlarining shaffofligi, samaradorligi va hisobdorligini sezilarli darajada oshirishga, shu bilan birga davlat hokimiyati, boshqaruvi, sud va prokuratura organlarining mustaqilligi va qonun ustuvorligini ta'minlashga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Davlat byudjeti; O’quv qo’llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent “Iqtisod-Moliya” 2021.y

2. Musgrave, Richard A. Davlat Moliya Nazariyasi: Davlat Iqtisodiyoti Bo'yicha Tadqiqot. New York: McGraw-Hill, 1959.

3. Klerman, Daniel M. "Sud mustaqilligi va byudjet." Huquqshunoslik tadqiqotlari jurnali, vol. 37, no. 1, 2008, pp. 247-271.

4. Alt, James E., and David Dreyer Lassen. "Fiskal shaffoflik, Siyosiy partiyalar va Qarz OECD mamlakatlarida." Yevropa Iqtisodiy Sharhi, vol. 50, no. 7, 2006, pp. 1603-1621.

ПРОБЛЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЦЕЛЕНАПРАВЛЕННОГО ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются проблемы обеспечения целенаправленного инновационного развития лизинговой деятельности, поиска предпринимателями и инвесторами все новых способов удовлетворения их растущих потребностей в инвестициях. Предлагается реализовать новые задачи по разработке и способов предоставления новых лизинговых услуг, принципов и методов управления целенаправленной инновационной и инвестиционной деятельности лизинговых компаний.*

Ключевые слова*: координация, оптимизация, заемщик, неплате-жеспособность, имущество, договор лизинга, бизнес-проект, нововведение, инструменты.*

Аннотация: *Мақолада лизинг фаолиятини мақсадли инновацион ривожлантиришни таъминлаш муаммолари, тадбиркорлар ва инвесторлар томонидан инвестицияларга бўлган ортиб бораётган эҳтиёжларни қондиришнинг янги усулларини излаш масалалари кўриб чиқилган. Шунингдек, янги лизинг хизматларини ишлаб чиқиш ва тақдим этиш механизмларини такомиллаштириш, лизинг компанияларининг инновацион ва инвестицион фаолиятини бошқаришнинг замонавий тамойиллари ҳамда усулларини жорий этиш бўйича таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *координация, оптималлаштириш, қарз олувчи, тўловга қобилиятсизлик, мол-мулк, лизинг шартномаси, бизнес-лойиҳа, инновация, инструментлар.*

Abstract: *The article examines the problems of ensuring the targeted innovative development of leasing activities, as well as the search by entrepreneurs and investors for new ways to satisfy their growing investment needs. The study proposes the implementation of new approaches to the development and provision of leasing services, as well as modern principles and methods for managing the innovative and investment activities of leasing companies.*

Keywords: *coordination, optimization, borrower, insolvency, property, leasing agreement, business project, innovation, instruments.*

В современных условиях трансформации экономики и усиления инвестиционной конкуренции особое значение приобретает развитие лизинговой деятельности как эффективного инструмента обновления основных средств и стимулирования инновационной активности хозяйствующих субъектов. Для предприятий, испытывающих дефицит собственных финансовых ресурсов, лизинг выступает важным механизмом обеспечения доступа к современным технологиям, оборудованию и производственным мощностям без необходимости единовременного отвлечения значительных денежных средств.

Вместе с тем развитие лизинговой деятельности сопровождается рядом проблем, связанных с нестабильностью внешней среды, ростом рисков неплатежеспособности лизингополучателей, ограниченностью инвестиционных ресурсов и недостаточным уровнем инновационной активности лизинговых компаний [1]. В условиях цифровизации экономики и усложнения инвестиционных процессов традиционные формы предоставления лизинговых услуг уже не в полной мере соответствуют современным требованиям бизнеса. Это обусловливает необходимость формирования новых подходов к управлению инновационной и инвестиционной деятельностью лизинговых компаний, совершенствования механизмов координации участников лизинговых отношений, а также внедрения современных методов оценки и сопровождения бизнес-проектов.

Особую актуальность приобретает разработка инновационного комплекса лизинговой деятельности, включающего анализ бизнес-проекта лизингополучателя, планирование комплекса сопутствующих услуг и организацию эффективного сопровождения инвестиционного проекта [2]. Такой подход позволяет обеспечить согласованность финансовых, производственных, информационных и организационных процессов, повысить эффективность использования инвестиционных ресурсов и минимизировать риски участников лизинговых операций.

Инновационное развитие лизинговой деятельности в направлении комбинированной финансовой аренды представляется целесообразным в контексте формирования схемы анализа ресурсных и организационных аспектов бизнес-проекта лизингополучателя (ЛП), оценки его обоснованных потребностей в заемных средствах для пополнения основных и оборотных активов, а также в дополнительных услугах, обеспечивающих успешное выполнение всего проекта (см. табл. 1).

Финансовая аренда сопряжена со следующими новыми условиями, инициирующими преимущества:

1. Освобождение предпринимателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимых для обеспечения предпринимательской деятельности основных средств – финансовый лизинг.

2. Расширение сфер сбыта, вовлечение в число покупателей экономических субъектов, ранее не имевших достаточно денежных средств для приобретения имущества – прорывной сбыт лизингового продукта.

3. Снижение рисков инвестора по неплатежеспособности заемщика – страхование риска – страхование риска.

4. Перераспределительная черта – лизинг, инициирующийся свойствами страхования риска, перераспределяет ресурсы из отраслей с избытком в отрасли с нехваткой денежных средств.

5. Стимулирование – связано с экономией для ЛП на налоге на имущество, а также с оптимизацией уплаты налога на прибыль за счет применения механизма ускоренной амортизации.

Таблица 1

Инновационный комплекс лизинговой деятельности (ИКЛД)

1. Оценка бизнес-проекта лизингополучателя					**2. Планирование услуг для бизнес-проекта**	**3. Предоставление услуг**
Функциональные разделы						
Производственно-технологический	Финансовый	Кадровый	Экспортно-консалтинговый	Информационный	Подбор источников инвестиций	Обслуживание проекта
Анализ производственно-технологической части бизнес-проекта	Анализ финансового раздела бизнес-проекта	Анализ кадрового раздела проекта	Анализ экспортно-консалтингового раздела	Анализ информационной обеспеченности проекта	Согласование условий инвестиций	Мониторинг партнерских обязательств
Оценка потребности в производственно-технических условиях	Оценка взаимодействий с бюджетом (налоговых)	Определение потребности в кадрах	Оценка потребности в экспортно-консалтинговых услугах	Оценка потребности проекта в информационных услугах	Заключение контрактов с аутсорсерами	Организационно-правовая поддержка проекта
Анализ источников и объемов поставок материалов и оборудования	Определение потребности проекта в инвестициях	Оценка потребности в услугах аутстаффинга инвестиций в кадровую систему	Подбор организаций для оказания консалтинговых услуг	Подбор операторов и провайдеров для оказания информационных услуг	Учреждение дочерних компаний	Заключение необходимых дополнительных согласований
Проверка согласованности графиков поставок	Согласование финансовых притоков и оттоков проекта	Согласование балансов по труду	Согласование объемов и графика оказания консалтинговых услуг	Согласование объемов и графика оказания информационных услуг	Расчет эффективности инвестиций и услуг	Анализ результатов проекта, распределение эффекта

Растущие потребности предпринимателей в инвестициях заставляют инвесторов искать все новые способы их удовлетворения. Постоянно изменяющиеся внешние и внутренние обстоятельства деятельности лизинговой компании вызывают острую необходимость выработки механизма адаптации к ним.

В этом контексте лизинговая компания будет вынуждена совершенствовать формы и условия предоставления лизинговых услуг, внутреннюю инфраструктуру, требуется повышение ее инновационной активности.

Итак, возникает у лизинговой компании учитывать еще одно принципиально важное для совершенствования ее деятельности условие: координация, связанная с согласованием условий финансирования закупки имущества, содержания дополнительных услуг и состава их исполнителей, графика и формы платежей, с коррекцией условий договора лизинга в зависимости от меняющихся обстоятельств.

Следовательно, реализация данного условия ставит новые задачи в разработке содержания и способов предоставления новых услуг, принципов и методов управления целенаправленной инновационной и инвестиционной деятельностью лизинговой компании.

Инновации, связанные с расширением миссии лизинговой компании, новой координационной задачей, по степени новизны относятся к улучшающим новшествам, так как базируются в основном на известных методах и инструментах, используемых в финансовой деятельности, практике фондового рынка и проектного управления. Но коренное изменение сферы и эффективности применения данных инструментов требует правовых и организационных преобразований, связанных с неизбежными рисками, что

приводит к необходимости использования инновационного регулирования при их внедрении.

Следовательно, инновации в сфере оказания услуг должны осуществляться в виде документации на новую или усовершенствованную технологию, управленческий процесс, организационную структуру. Получение новшеств должно обеспечиваться предшествующим исследованием потребностей клиентов, оценкой их платежеспособного спроса, так как нововведение представляет собой замену старых технологий новыми.

Помимо предлагаемого многими исследователями совершенствования финансовой стороны лизинговой деятельности – использования резервов страховых компаний для сделок финансовой аренды, вовлечения в состав операций лизинга инструментов фондового рынка [3,4], в условиях падения платежеспособности арендаторов, вызванного постоянными изменениями, нужны, новые кардинально отличные от прежних, методы управления инновационной деятельностью лизинговых компаний.

Следовательно, в деятельности предприятия как потребителя лизинга в равной степени важны инновационная и инвестиционная составляющие развития. Это должно способствовать использованию толкования термина нововведения: нововведения как процесса и нововведения как результата.

Исходя из вышеизложенного, в целях обеспечения инновационного развития лизинговой деятельности целесообразно реализовать следующие меры:

–внедрить интегрированную модель инновационного управления лизинговой деятельностью, основанную на комплексной оценке бизнес-проектов лизингополучателей, что позволит повысить эффективность принятия инвестиционных решений, минимизировать финансовые риски и обеспечить устойчивость лизинговых операций;

–совершенствовать механизм координации участников лизинговых отношений посредством цифровизации процессов согласования графиков поставок, расчетов, страхования и предоставления дополнительных услуг, что будет способствовать повышению прозрачности, оперативности и эффективности управления лизинговыми проектами;

–внедрить риск-ориентированную систему управления инновационной деятельностью лизинговых компаний, предусматривающую использование инструментов страхования, диверсификации инвестиционных ресурсов, а также постоянного мониторинга платежеспособности лизингополучателей;

–разработать систему оценки инновационной эффективности лизинговых проектов, базирующуюся на показателях инвестиционной результативности, уровня технологического обновления и совокупного экономического эффекта для субъектов лизинговых отношений;

–сформировать адаптивную модель инновационного развития лизинговых компаний, способную своевременно реагировать на изменения внешней экономической среды, трансформацию инвестиционного рынка и возрастающие потребности субъектов предпринимательства.

Литература:

1. Лизинг: теория и практика финансирования.: учебное пособие / Е. А. Федулова, Р. Т. Унщикова, Н. А. Вакутин [и др.]; под ред. Е. А. Федуловой. – Москва: КноРус, 2022. – 259 с.

2. Цигипало О.П. Сравнительный анализ лучших практик в бизнес-процессах финансового лизинга // Финансовые рынки и банки. № 4, 2024.

3. Стурикова Л.В. Инновационное обеспечение лизинга в условиях рыночной экономики: автореф. дис. … канд. экон. наук. – Казань, 2004.

4. Курилец И.В. Финансовый лизинг как инструмент санации предприятий: автореф. дис. … канд. экон. наук. – М., 2004.

O‘ZBEKISTON BYUDJET TIZIMIDA ISLOHOTLAR VA ULARNING NATIJALARI

***Usmonov P.SH**., i.f.f.d., PhD, dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada O‘zbekiston Respublikasida byudjet tizimini isloh qilish jarayonlari, ularning asosiy yo‘nalishlari hamda erishilgan natijalar tahlil qilinadi. Shuningdek, byudjet jarayonining shaffofligini oshirish, fiskal intizomni kuchaytirish va hududlarning moliyaviy mustaqilligini kengaytirishga qaratilgan chora-tadbirlar yoritiladi.*

Kalit so‘zlar: *byudjet tizimi, byudjet islohotlari, davlat moliyasi, fiskal siyosat, byudjet samaradorligi, byudjet shaffofligi, byudjet daromadlari.*

Abstract. *This article analyzes the processes of reforming the budget system in the Republic of Uzbekistan, their main directions, and the results achieved. It also highlights measures aimed at increasing the transparency of the budget process, strengthening fiscal discipline, and expanding the financial independence of regions.*

Keywords: *budget system, budget reforms, public finance, fiscal policy, budget efficiency, budget transparency, budget revenues.*

Аннотация. *В данной статье анализируются процессы реформирования бюджетной системы в Республике Узбекистан, их основные направления и достигнутые результаты. Также будут освещены меры, направленные на повышение прозрачности бюджетного процесса, укрепление фискальной дисциплины и расширение финансовой независимости регионов.*

Ключевые слова: *бюджетная система, бюджетные реформы, государственные финансы, фискальная политика, эффективность бюджета, прозрачность бюджета, доходы бюджета.*

Kirish. So‘nggi yillarda O‘zbekistonda davlat moliyasini boshqarish tizimini modernizatsiya qilish, byudjet jarayonini ochiqlashtirish va samaradorlikni oshirishga qaratilgan keng ko‘lamli islohotlar amalga oshirilmoqda. Byudjet tizimi davlat iqtisodiy siyosatining asosiy instrumenti bo‘lib, uning samarali ishlashi ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishning muhim omili hisoblanadi.

Byudjet tizimidagi islohotlarning asosiy yo‘nalishlari**.**So‘nggi yillarda byudjet ma’lumotlarini ochiq e’lon qilish tizimi joriy etildi. Fuqarolar va jamoatchilik davlat mablag‘larining qanday sarflanayotganini kuzatish imkoniyatiga ega bo‘ldi. “Ochiq byudjet” platformasining ishga tushirilishi bu yo‘nalishdagi muhim qadam bo‘ldi.Ilgari qisqa muddatli yondashuv ustun bo‘lgan bo‘lsa, hozirda 3–5 yillik byudjet rejalashtirish tizimi joriy etildi. Bu davlat xarajatlarini strategik rivojlanish maqsadlari bilan bog‘lash imkonini berdi.Hududlarga ko‘proq soliq tushumlarini qoldirish, mahalliy darajada moliyaviy qarorlar qabul qilish vakolatlarini kengaytirish amalga oshirildi. Bu esa hududiy rivojlanishdagi farqlarni kamaytirishga xizmat qilmoqda.Davlat moliyasini boshqarishda raqamli texnologiyalar keng joriy etildi. Elektron byudjet tizimi, elektron xaridlar va avtomatlashtirilgan hisob-kitob tizimlari moliyaviy intizomni kuchaytirdi.

O‘zbekiston byudjet tizimida amalga oshirilgan islohotlar davlat moliyasini boshqarish sifatini oshirish, iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash va hududlar rivojlanishini tezlashtirishga xizmat qilmoqda. Ushbu islohotlar natijasida bir qator muhim ijobiy o‘zgarishlar yuz berdi.

Eng muhim natijalardan biri — davlat byudjeti ochiqligining sezilarli darajada kuchayganidir.

- byudjet daromadlari va xarajatlari bo‘yicha ma’lumotlar keng jamoatchilikka ochiq bo‘ldi;
- fuqarolar byudjet jarayonini kuzatish imkoniga ega bo‘ldi;
- davlat mablag‘laridan foydalanishda hisobdorlik kuchaydi.

Bu o‘zgarishlar korrupsiya xavfini kamaytirish va jamoatchilik ishonchini oshirishga xizmat qilmoqda.

Islohotlar natijasida davlat moliyasini boshqarishda tartib-intizom kuchaydi.

- byudjet defitsitini nazorat qilish mexanizmlari takomillashdi;
- davlat qarzini boshqarish tizimi yaxshilandi;

- xarajatlar rejalashtirishda moliyaviy intizom kuchaydi.

Bu esa makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashga yordam bermoqda.

Natijaga yo‘naltirilgan byudjet tizimi joriy etilishi bilan mablag‘lardan foydalanish samaradorligi sezilarli darajada oshdi.

- samarasiz xarajatlar qisqartirildi;
- ustuvor sohalarga mablag‘lar yo‘naltirildi;
- ijtimoiy va infratuzilma loyihalarining natijadorligi oshdi.

Mahalliy byudjetlarning mustaqilligi oshishi hududlar iqtisodiy rivojlanishiga ijobiy ta’sir ko‘rsatdi.

- viloyat va tumanlar o‘z loyihalarini mustaqil moliyalashtira boshladi;
- hududiy investitsiya faolligi oshdi;
- mahalliy muammolarni hal qilish tezlashdi.

“Fuqarolar byudjeti” kabi mexanizmlar orqali aholining byudjet jarayonidagi ishtiroki sezilarli darajada oshdi.

- aholi o‘z hududi uchun loyihalarni taklif qilish imkoniga ega bo‘ldi;
- ijtimoiy infratuzilma (yo‘l, maktab, tibbiyot muassasalari) yaxshilandi;
- davlat va jamiyat o‘rtasidagi hamkorlik kuchaydi.

Byudjet tizimining raqamlashtirilishi muhim natijalardan biri hisoblanadi.

- elektron byudjet tizimi joriy etildi;
- davlat xaridlari elektron platformaga o‘tkazildi;
- moliyaviy operatsiyalarni real vaqt rejimida nazorat qilish imkoniyati paydo bo‘ldi.

Bu jarayonlar tezkorlik, aniqlik va shaffoflikni oshirdi.

Moliyaviy tizimdagi islohotlar xorijiy va mahalliy investorlar uchun qulay sharoit yaratdi.

- davlat moliyasining barqarorligi oshdi;
- investitsion loyihalarga ishonch kuchaydi;
- iqtisodiyotga kirib kelayotgan investitsiyalar hajmi ortdi**.**

O‘zbekiston byudjet tizimida amalga oshirilayotgan islohotlar muhim ijobiy natijalar bergan bo‘lsa-da, amaliyotda bir qator tizimli muammolar va hal etilishi zarur bo‘lgan dolzarb masalalar saqlanib qolmoqda. Ushbu muammolar byudjet samaradorligi, hududiy rivojlanish va moliyaviy barqarorlikka bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Islohotlarga qaramasdan, ayrim muammolar saqlanib qolmoqda:

- Hududlar o‘rtasidagi moliyaviy tafovutlar
- Ba’zi sohalarda byudjet mablag‘larining samaradorligi yetarli emas
- Mahalliy byudjetlarning cheklangan mustaqilligi
- Byudjet mablag‘larining samaradorligi muammosi.
- Raqamlashtirish jarayonining to‘liq yakunlanmaganligi

O‘zbekiston byudjet tizimida amalga oshirilayotgan islohotlar ijobiy natijalar bersa-da, uni yanada samarali, shaffof va barqaror qilish uchun bir qator takomillashtirish yo‘nalishlari mavjud. Ushbu yo‘nalishlar davlat moliyasini boshqarishning zamonaviy standartlariga moslashish va iqtisodiy rivojlanishni tezlashtirishga xizmat qiladi**.**

- Soliq bazasini kengaytirish
- Byudjet jarayonini to‘liq raqamlashtirish
- Mahalliy boshqaruv organlari vakolatlarini yanada oshirish
- Moliyaviy nazorat tizimini kuchaytirish
- Natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirishni keng joriy etish

Xulosa. O‘zbekiston Respublikasida byudjet tizimini isloh qilish so‘nggi yillarda davlat moliyasini boshqarishning sifat jihatdan yangi bosqichiga o‘tganini ko‘rsatmoqda. Amalga oshirilgan islohotlar natijasida byudjet jarayonining shaffofligi oshdi, moliyaviy intizom mustahkamlandi hamda davlat mablag‘laridan foydalanish samaradorligi sezilarli darajada yaxshilandi. Ayniqsa, natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish tamoyillarining joriy etilishi davlat xarajatlarining maqsadliligi va samaradorligini oshirishda muhim ahamiyat kasb etdi.

Shuningdek, o‘rta muddatli byudjet rejalashtirish tizimining rivojlanishi davlat moliyaviy siyosatining barqarorligi va izchilligini ta’minlashga xizmat qilmoqda. Mahalliy byudjetlarning mustaqilligini kengaytirish esa hududlarning iqtisodiy faolligini oshirib, ularning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish jarayonlarida mas’uliyatini kuchaytirdi. Raqamlashtirish jarayonlarining joriy etilishi esa byudjet tizimida tezkorlik, aniqlik va shaffoflikni ta’minlash bilan birga, inson omili ta’sirini kamaytirishga yordam bermoqda.Shu bilan birga, islohotlar jarayonida ayrim tizimli muammolar ham saqlanib qolmoqda. Jumladan, hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tafovutlar, ayrim joylarda moliyaviy mustaqillikning cheklanganligi, soliq bazasining yetarlicha keng emasligi hamda raqamlashtirish jarayonining to‘liq yakunlanmaganligi dolzarb masalalar sifatida qolmoqda. Bu esa byudjet tizimini yanada takomillashtirish zaruratini yuzaga keltiradi.Kelgusida byudjet siyosatini yanada samarali qilish uchun soliq bazasini kengaytirish, raqamli texnologiyalarni to‘liq integratsiya qilish, natijaga yo‘naltirilgan boshqaruv tizimini chuqurlashtirish hamda hududlarning moliyaviy mustaqilligini yanada oshirish muhim yo‘nalishlar hisoblanadi. Shuningdek, kadrlar salohiyatini rivojlantirish va moliyaviy nazorat tizimini kuchaytirish ham islohotlarning barqaror natijalarini ta’minlashda hal qiluvchi rol o‘ynaydi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Davlat byudjeti; O’quv qo’llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent “Iqtisod-Moliya” 2021.y
2. Musgrave, Richard A. Davlat Moliya Nazariyasi: Davlat Iqtisodiyoti Bo'yicha Tadqiqot. New York: McGraw-Hill, 1959.
3. Klerman, Daniel M. "Sud mustaqilligi va byudjet." Huquqshunoslik tadqiqotlari jurnali, vol. 37, no. 1, 2008, pp. 247-271.
4. Alt, James E., and David Dreyer Lassen. "Fiskal shaffoflik, Siyosiy partiyalar va Qarz OECD mamlakatlarida." Yevropa Iqtisodiy Sharhi, vol. 50, no. 7, 2006, pp. 1603-1621.

LEGAL FRAMEWORK FOR REGULATING THE ACTIVITIES OF FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS

Madina Khotamkulova, *PhD student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract. *This article examines the legal framework governing the activities of financial market participants, focusing on its role in ensuring stability, transparency, and investor protection. It analyzes the key components of financial regulation, including institutional structures, regulatory instruments, and enforcement mechanisms. The study also highlights challenges in emerging economies and proposes recommendations for improving regulatory efficiency in the context of globalization and financial innovation.*

Keywords: *Financial Regulation, Market Efficiency, Uzbekistan, Regulatory Sandbox, FinTech, Institutional Framework, Islamic Finance, Risk-Based Supervision.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada moliya bozori ishtirokchilari faoliyatini tartibga soluvchi huquqiy baza ko‘rib chiqiladi, uning barqarorlik, shaffoflik va investorlar himoyasini ta’minlashdagi roliga e’tibor qaratiladi. Unda moliyaviy tartibga solishning asosiy tarkibiy qismlari, jumladan, institutsional tuzilmalar, tartibga solish vositalari va ijro mexanizmlari tahlil qilinadi. Tadqiqotda, shuningdek, iqtisodiyoti rivojlanayotgan mamlakatlardagi muammolar yoritilgan hamda globallashuv va moliyaviy innovatsiyalar sharoitida tartibga solish samaradorligini oshirish bo‘yicha tavsiyalar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy tartibga solish, bozor samaradorligi, O‘zbekiston, tartibga solish qumdoni, fintech, institutsional asos, islomiy moliyalashtirish, tavakkalchilik nazorati.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается правовая база, регулирующая деятельность участников финансового рынка, с акцентом на её роль в обеспечении стабильности, прозрачности и защиты инвесторов. В нем анализируются ключевые компоненты финансового регулирования, включая институциональные структуры, регуляторные инструменты и механизмы исполнения. В исследовании также освещаются проблемы в странах*

с развивающейся экономикой и предлагаются рекомендации по повышению эффективности регулирования в контексте глобализации и финансовых инноваций.

Ключевые слова: *финансовое регулирование, эффективность рынка, узбекистан, регуляторный песочница, финтех, институциональная база, исламское финансирование, рисковый надзор.*

Introduction: financial markets play a crucial role in economic development by facilitating capital allocation, risk management, and liquidity provision. The effective functioning of these markets depends largely on a well-designed legal and regulatory framework. Financial market participants—including banks, investment firms, insurance companies, and individual investors—operate within a system of rules that aim to maintain fairness, stability, and efficiency. This article explores the structure and importance of the legal framework regulating financial market participants.

Legal regulation in financial markets refers to the system of laws, regulations, and institutional mechanisms that govern market activities. It ensures that participants adhere to established standards, thereby reducing systemic risks and protecting investors. The importance of legal regulation lies in its ability to prevent market failures, promote transparency, and maintain public confidence. Without adequate regulation, financial markets may become prone to fraud, manipulation, and instability.

Financial market participants include a wide range of entities such as commercial banks, central banks, investment companies, brokerage firms, insurance organizations, and institutional investors. Each category of participants is subject to specific regulatory requirements. For example, banks are regulated to ensure solvency and liquidity, while investment firms are monitored to prevent insider trading and market manipulation. Regulatory bodies establish licensing requirements, capital adequacy standards, and reporting obligations to oversee these participants.

Institutional economics posits that a robust legal infrastructure is essential for mitigating information asymmetry and transaction costs within financial markets. Scholars argue that for emerging markets, the regulatory framework must transition from a "rules-based" approach, which focuses on strict compliance, to a "risk-based" model (RBS). RBS allows for a more efficient allocation of supervisory resources by focusing on entities with higher risk profiles.

The adoption of international prudential norms, specifically the Basel III standards, is a recurring theme in the literature. These standards provide a framework for capital adequacy and liquidity requirements, which are crucial for the stability of commercial banking operations in Uzbekistan. Research suggests that while the Law "On Banks and Banking Activities" prescribes these ratios, the practical challenge lies in the consistent application of these norms across diverse financial participants.

The rapid emergence of Financial Technology (FinTech) has necessitated a "legal enclave" strategy to foster innovation without compromising market integrity. The "Regulatory Sandbox" model is highlighted in recent literature as a mechanism for the temporary suspension of certain statutory requirements, allowing for the controlled testing of novel financial products. In Uzbekistan, the National Agency for Perspective Projects (NAPP) is recognized as the primary authority for overseeing this sandbox regime, particularly concerning digital assets.

Recent legislative shifts toward Sharia-compliant finance represent a significant diversification of the Uzbek financial sector. The academic debate focuses on "Tax Neutrality," ensuring that Islamic financial instruments like *Murabaha* and *Ijara* are not subject to double taxation compared to conventional banking products. Furthermore, literature on sustainable finance emphasizes the need for a standardized legal definition of "Green Bonds" to align with global ESG (Environmental, Social, and Governance) trends and attract specialized international capital.

The establishment of the Tashkent International Financial Centre (TIFC) is viewed as a strategic jurisdictional innovation. By incorporating principles derived from international best

practices and providing specialized arbitration (such as the TIFC Court), Uzbekistan aims to bypass domestic civil law limitations to attract foreign direct investment.

The institutional framework consists of regulatory authorities responsible for supervising financial markets. These may include central banks, securities commissions, and financial supervisory agencies. Their functions involve licensing, monitoring compliance, enforcing regulations, and implementing monetary and financial policies. In many countries, a unified regulatory authority has been established to enhance coordination and reduce regulatory gaps.

Despite the existence of comprehensive legal frameworks, several challenges persist. These include regulatory arbitrage, rapid financial innovation, globalization, and the emergence of complex financial instruments. In developing economies, weak institutional capacity and limited enforcement mechanisms further complicate regulation. Additionally, the rise of digital finance and cryptocurrencies presents new regulatory challenges that require adaptive legal approaches.

Conclusion and recommendations

The legal framework regulating financial market participants is essential for ensuring the stability and efficiency of financial systems. A well-structured regulatory environment not only protects investors but also fosters economic growth. As financial markets continue to evolve, legal frameworks must adapt to address emerging risks and challenges. Continuous reforms, international cooperation, and technological integration will play a key role in shaping the future of financial regulation.

To enhance the effectiveness of financial regulation, policymakers should focus on strengthening institutional capacity, improving transparency, and adopting international best practices. Harmonization of regulations across jurisdictions can reduce inconsistencies and promote cross-border investment. Furthermore, integrating technology into regulatory processes—often referred to as RegTech—can significantly improve monitoring and compliance.

References

1. Constitution of the Republic of Uzbekistan. (Revised edition, 2023).
2. Law of the Republic of Uzbekistan No. LRU-582. "On the Central Bank of the Republic of Uzbekistan." (Adopted November 11, 2019; as amended through 2026).
3. Law of the Republic of Uzbekistan No. LRU-580. "On Banks and Banking Activities." (Adopted November 5, 2019).
4. Law of the Republic of Uzbekistan No. LRU-1126. "On Amendments and Additions to Certain Legislative Acts of the Republic of Uzbekistan aimed at the Introduction of Islamic Finance." (Adopted early 2026).
5. Presidential Decree No. PD-48. "On Measures to Establish the Tashkent International Financial Centre (TIFC)." (March 2026).
6. Presidential Decree No. PD-60. "On the Strategy for Reforming the Banking System of the Republic of Uzbekistan for 2020–2025."
7. International Monetary Fund (IMF). (2024). *Republic of Uzbekistan: Financial System Stability Assessment.* IMF Country Report No. 24/XX. Washington, D.C.
8. World Bank Group. (2025). *Uzbekistan Digital Economy and FinTech Regulatory Framework Review*. Washington, D.C.
9. Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). (2011). *Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems.* Bank for International Settlements (BIS).
10. Asian Development Bank (ADB). (2024). *Promoting Financial Inclusion through Regulatory Sandboxes in Central Asia.* Manila.
11. Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2017). "The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm?" *Georgetown Journal of International Law*, 47(4), 1271-1319.
12. La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F., & Shleifer, A. (2008). "The Economic Consequences of Legal Origins." *Journal of Economic Literature*, 46(2), 285-332.

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ТУРПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Нурмухаммедов А., *к.т.н., доцент,*
Ташкентский химико-технологический институт, Узбекистан
Зияева Г., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе нами уделяется особое внимание управлению инвестиционной деятельности турпредприятий. Обострено внимание на формировании источников средств, направляемых на развитие инвестиций и инвестиционной деятельности. Даются конкретные предложения по совершенствованию инвестиционной деятельности турпредприятий.*

Ключевые слова: *управление, инвестиция, новация, доход, распределение доходов, инсайдер, агент, модель, эффективность.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda biz turistik korxonalarning investitsiya faoliyatini boshqarishga alohida e'tibor qaratamiz. Investitsiyalar va investitsiya faoliyatini rivojlantirishga yo'naltiriladigan mablag'lar manbalarini shakllantirishga e'tibor kuchaytirildi. Turfirmalarning investitsion faoliyatini takomillashtirish bo'yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so'zlar: *boshqaruv, investitsiya, innovatsiya, daromad, daromad taqsimoti, insayder, agent, model, samaradorlik.*

Abstract: *In this work, we pay special attention to managing the investment activities of tourism enterprises. Attention has been focused on forming sources of funds directed toward the development of investments and investment activities. Specific proposals are being made to improve the investment activities of tourism enterprises.*

Keywords: *management, investment, innovation, revenue, revenue distribution, insider, agent, model, efficiency.*

Актуальность темы. Туристические предприятия являются одной из важных сфер экономики Узбекистана. В настоящее время у них существует острая потребность в модернизации генерирующих источников формирования ресурсов, до 70% оборудования отработало свой нормативный срок эксплуатации и требует замены или технического перевооружения. Большинство туробъектов не в состоянии обеспечить надежное обеспечение потребителей турпродуктами из-за весьма значительного уровня задолженности по кредитам. В 2025 г. задолженность составила 36,48 млрд. сумов, или 26% от турпродукции против 43% в 2024 г. Улучшить финансовое состояние турпредприятий невозможно без кардинального улучшения инвестирования такой сферы услуг. Основной целью реорганизации турпредприятий должно стать, на наш взгляд, формирование конкурентных условий для их развития, достижение уровня конкуренции в секторах производства и сбыта электроэнергии при снижении экономического влияния государства.

Обзор состояния изучаемой проблемы исследования. Основными задачами совершенствования деятельности данной сферы являются: проведение мер по финансовому оздоровлению и снижению издержек (затрат), формированию системы раздельного учета затрат по видам деятельности; ограничение сферы децентрализованного регулирования тарифов на энергоресурсы предприятий сферы туризма; введение тарифов на передачу и распределение электроэнергии по электрическим сетям; формирование системы прогнозирования спроса на электроэнергию, внедрение современных технологий энергопроизводства, снижение экологического воздействия объектов энергетики на окружающую среду; создание механизма использования ресурсов. Это все снижает затраты на турпродукты и увеличивает прибыль (доход).

При проведении реформ необходимо учитывать особенности производства, распределения и потребления электроэнергии, в корне отличающие эту сферу от других

сфер услуг и производства. Это – непрерывность во время производства, распределения и потребления электрической энергии, определяющая невозможность создания ее запасов, высокая скорость протекания электромагнитных процессов, требующая максимальной автоматизации управления электрическими процессами, и органическая связь со всеми сферами экономики через массу токоприемников, что обусловливает необходимость высокой надежности и стабильности работы в области использования ресурсов. Потому что рост тарифов на турпродукты во многом находится под воздействием использования энергоресурсов.

Общеизвестно, что высокоорганизованная деятельность турпредприятий требует более высокого уровня децентрализации предприятий сферы туризма. Преобразование централизованной системы управления турпредприятиями объективно требует создания качественно новых систем управления инвестициями. При этом основные проблемы связаны с доминированием инсайдеров. В нашем случае этот термин используется для обозначения группы крупных собственников топ-менеджеров и других лиц, которые контролируют основные управленческие решения в корпорации и распоряжаются ее финансовыми потоками. Такое определение термина «инсайдер» распространено среди исследователей турбизнеса и оно существенно отличается от используемого в развитых странах. Зарубежные экономисты так называют лиц, которые обладают информацией о турпредприятии, неизвестной большинству экономических агентов.

В настоящее время в экономической литературе практически отсутствует единая комплексная модель управления корпоративной структуры. Нет и единого понимания важнейших закономерностей развития, особенностей управления турпредприятиями их инвестициями. Необходимо отметить, что руководство турпредприятий (менеджеры, предприниматели, консультанты) преимущественно используют метод «проб и ошибок». Каждая крупная компания, независимо от других, разрабатывает и внедряет организационные изменения, в том числе и в инвестиционной сфере туризма, постоянно накапливает эмпирические знания об их эффективности.

Организационная структура «Узбектуризма» за период со времени его преобразования неоднократно подвергалась изменению. Вместе с тем анализ эффективности преобразований в организационной структуре и инвестиционной политике на научном уровне в рамках турпредприятий не проводился.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Зарубежные организационные новации в местных условиях часто оказываются неэффективными или неприемлемыми. Это обусловлено радикальными различиями в институциональных, социокультурных условиях хозяйствования и распределении доходов от турдеятельности в Узбекистане и за рубежом. В данной ситуации обобщение опыта совершенствования систем управления инвестициями в крупных турпредприятиях, в частности, и его научная интерпретация приобретают огромное значение. Формализованная система знаний в этой области позволит сделать процесс развития административных подразделений турпредприятий планомерным, последовательным и эффективным.

Для создания такой системы необходимо определить мотивации поведения турпредприятий и их отдельных организационных подсистем в различных институциональных условиях, в том числе при доминировании способов распределения доходов от собственности, что играет важную роль при различных этапах их развития. Кроме того, требуется разработать методы организации анализа и совершенствования управления инвестициями в турпредприятия, определить закономерности эволюции систем управления инвестициями в местных уровнях и разработать комплекс рекомендаций по поиску лучших вариантов организации и развития туризма.

Анализ совершенствования распределения полномочий и ответственности в административных подразделениях в сфере туризма при управлении портфелями инвестиционных проектов в условиях доминирования инсайдеров, то есть аппарата управления, позволяет сформировать закономерности формирования вариантов

организации инвестиционной деятельности, адекватных разнообразию внешних условий хозяйствования турпредприятий и внутренних характеристик их деятельности.

Особенности распределения прав собственности и функций контроля влияют на эффективность систем управления инвестициями в турпредприятиях. Сравнительный анализ форм организации производства турпродукта убедительно показал, что многопрофильные турпредприятия достигают большей экономии затрат (издержек), чем турпредприятия, организованные по узкому принципу. Поэтому в мировой экономике доминируют именно многопрофильные турпредприятия.

Основными источниками инвестиций в предприятиях сферы туризма могут быть: их собственные средства; кредиты банков и других организаций; внешние инвестиции; бюджетное финансирование различных инвестиционных проектов и программ.

Заключение. Основным направлением развития процессов и организационных структур систем управления инвестициями в предприятиях сферы туризма является устранение недостатков в организации планирования и стимулирования, а также упорядочение распределения полномочий и ответственности между инвестиционными подразделениями. Основное условие успешного осуществления – частичное перераспределение их доходов в пользу рядовых малых обслуживающих предприятий и наличие децентрализованной воли доминирующих инвесторов препятствовать их эффективному использованию средств. Без существенного перераспределения доходов предприятий сферы туризма в пользу предпринимателей и рядовых работников возможно лишь поверхностное внедрение этих инноваций. Эти мероприятия могут быть реализованы и при сохранении эффективных способов распределения доходов от собственности.

Литература:

1. Государственное регулирование экономики: Учебник для вузов / Под ред. Кушилина В.И., Волгина Н.А.- М.: ЗАО Изд. «Экономика», 2001.- 435 с.

2. Курилов К.Ю., Курилов А.А. Формирование системы ключевых показателей финансового механизма управления [текст] / К.Ю.Курилов, А.А.Курилов.- Тольятти: Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева, 2010.- № 20.- С. 98-103.

3. Парпиев О.Р. Основные факторы дальнейшего развития инновационной научно-технической деятельности в Узбекистане // http://www.uzscience.uz.

4. Инвестиции. Учебник / Ж.Р.Зайналов, С.С.Алиева, Н.Х.Рузибаев и др.- Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2020.- 420 с.

AMIR TEMUR DAVRIDA MOLIYAVIY SIYOSAT VA UNING ZAMONAVIY AHAMIYATI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada XIV–XV asrlarda Amir Temur tomonidan o'tkazilgan moliyaviy siyosatning asosiy yo'nalishlari tahlil etilgan. Soliq tizimining tarkibi, davlat xazinasini boshqarish usullari va savdo-iqtisodiy munosabatlarni tartibga solishning o'ziga xos xususiyatlari o'rganilgan. Tadqiqot Amir Temur davrining iqtisodiy merosini zamonaviy moliya tizimi bilan qiyosiy tahlil qilishga yo'naltirilgan.*

Kalit so'zlar: *Amir Temur, moliyaviy siyosat, soliq tizimi, davlat xazinasi, savdo yo'llari, iqtisodiy islohotlar.*

Аннотация: *В данной статье анализируются основные направления финансовой политики, проводимой Амиром Темуром в XIV–XV веках. Изучены структура налоговой системы, методы управления государственной казной и особенности регулирования торгово-экономических отношений. Исследование направлено на сравнительный анализ экономического наследия эпохи Амир Темура с современной финансовой системой.*

Ключевые слова: *Амир Темур, финансовая политика, налоговая система, государственная казна, торговые пути, экономические реформы.*

Abstract: *This article analyzes the main directions of financial policy implemented by Amir Temur in the 14th–15th centuries. It examines the structure of the tax system, methods of managing the state treasury, and the specific features of regulating trade and economic relations. The study is aimed at a comparative analysis of the economic legacy of Amir Temur's era with the modern financial system.*

Keywords: *Amir Temur, financial policy, tax system, state treasury, trade routes, economic reforms.*

Kirish. Amir Temur (1336–1405) – nafaqat buyuk sarkarda, balki o'z davrining noyob iqtisodchi va moliyaviy reformatori ham bo'lgan. Uning davrida Movarounnahr va Xuroson iqtisodiy jihatdan yuksak darajaga erishdi. Mavzuning dolzarbligi shundaki, Amir Temurning moliyaviy boshqaruv tajribasi hozirgi kunda ham o'rganilishi va qo'llanilishi mumkin bo'lgan tamoyillarni o'z ichiga oladi. Amir Temur davrida moliyaviy siyosat markazlashgan, qat'iy tartibga solingan va adolatli soliq tizimiga (xiroj, jizya) asoslangan edi. Iqtisodiyotni yuksaltirish uchun savdo yo‘llari xavfsizligi ta’minlanib, bir xil vaznli tangalar (tanga, dinor) muomalaga kiritilgan va davlat xazinasi boyitilgan. Adolatli soliq tizimi va mustahkam pul islohoti davlat barqarorligining asosi bo‘lgan.

Amir Temur davridagi moliya-pul siyosatining asosiy jihatlari:

Soliq tizimi: Soliqlar xalqni o‘ylagan holda, adolat tamoyillariga asoslanib belgilangan. Dehqonlar va hunarmandlarga yengilliklar berilgan.

Pul islohoti: Amir Temur o‘z nomidan kumush va oltin tangalar zarb ettirib, davlatning iqtisodiy mustaqilligini ta'minlagan.

Savdo va Savdo yo‘llari: Ipak yo‘li xavfsizligi ta’minlanib, karvon-saroylar qurilgan, bu esa davlat xazinasiga bojxona to‘lovlari orqali katta daromad keltirgan.

Xazina nazorati: Davlat xazinasi (devon) qat’iy nazorat ostida bo‘lib, mablag‘lar asosan qo‘shinni jihozlash, bunyodkorlik ishlari va davlat boshqaruvi uchun sarflangan.

Amir Temur uzi tuzgan saltanatda yuritgan iqtisodiy siyosiy,ayniqsa,pul-moliya tizimining rivojlantirishi mamlakatning iqtisodiy yuksalishiga kuchli ta’sir qilar edi.Shuning uchun bu davlat ishlab chiqarish kuchlarining taraqqiyotiga,ichki bozor hamda tashqi dunyo bilan savdo-sotiqning o’sishiga ham kuchli ta’sir ko’rsatgan eng asosiy omillaridan biriga aylangandi. Pulning jamiyat iqtisodida o’ynagan roli kundan-kunga kuchayib borganligi uchun ham qishloq xo’jalik maxsulotlaridan olinadigan soliqni naqd pul bilan olishga imkon bergan.Bu davrda asosan ,qishloq xo’jaligi bilan bog’liq bo’lgan ikki turdagi xiroj va ushr soliqidan boshqa,savdogarlar va hunarmandlar zakod to’laganlar,chegaradan o’tagan mollar hisobidan boj olingan.Bularning hammasi davlat xazinasining asosiy manbai hisoblangan.Amir Temur o’z “Tuzuklarida”saltanat ishlarini yurutuvchi vazir.U butun saltanat idoralarning kirim-chiqimlari,xazinadan sarf qilingan tamom xarajatlar,xatto otxona va saroydagi boshqa jonzotlarga qilingan xarajatlargacha ogoh bo’lishi lozim.Saltanatning har bir idorasida kirim-chiqimlarni,kundalik xarajatlarni yozib borish uchun bir kotib tayinlansin-deb yozadi.Amir Temur davriga kelib,bujet nafaqat tushumlar va chiqimlar qayt etilibgina qolmay,balki keying moliya yili uchun muljallangan chiqimlar-u kirimlar miqdorlari ham rejalashtirilgan.Davlat bujetidagi xodimlarga oylik moash berishda pul va yani moddiy normalarda to’lash tizimi qo’llanilgan.Amir Temur olib borgan pul-moliya siyosatining moxiyatiga tushinib yetmagan rus tarixchisi M.Ivanin uning natural bilan to’lash iqtisodiy siyosatini xato talqin qilib;,pul munosabatlari bilan yaxshi tanish bo’lmagan ko’chmanchi xalqlar buyumlar qiymatini odatda ot,qo’y,tuya va boshqa narsalar bilan o’lchaydilar. Shu tufayli Amir Temur jangchi maoshini shu jangchiga tegishli otning narxiga teng qilib belgilardi”-deb yozadi.

Muammo va yechim

XIV asrda Movarounnahrda yagona moliyaviy tizim mavjud emas edi. Amir Temur quyidagi muammolarni hal etdi: soliq yig'imini tartibga soldi; davlat xazinasini markazlashtirdi;

Ipak yo'lini xavfsizlashtirdi va savdo faolligini oshirdi; vayron bo'lgan shaharlarni tiklash uchun maxsus moliyaviy fondlar tashkil etdi.

Asosiy natijalar

• Amir Temur "xiroj" (yer solig'i) va "zakat" (mol-mulk solig'i) tizimini takomillashtirdi

• Hunarmandlar va savdogarlar uchun soliq imtiyozlari joriy etildi

• Davlat xarajatlarini rejalashtirish tizimi – "devonlar" ishlari yo'lga qo'yildi

• Buxoro, Samarqand, Shahrisabz shaharlarida katta qurilish loyihalari amalga oshirildi

Xulosa

Amir Temur davrida amalga oshirilgan moliyaviy siyosat o'z davrining ilg'or tajribasi bo'lib, markazlashgan byudjet, soliq adolati va davlat mablag'larini samarali sarflash tamoyillariga asoslangan edi. Bu tamoyillar zamonaviy moliya tizimida ham o'z ahamiyatini yo'qotmagan.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Karimov N.G'., Ahmedov A.S. Moliya asoslari. T.: 2021.
2. Zaynalov J.R. va b. Moliya bozori. T.: "Iqtisod-moliya", 2020.
3. www.mf.uz – O'zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi

ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ИННОВАЦИЙ В ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ ЖЕСТКОЙ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ИНВЕСТОРОВ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности обеспечения жизненного цикла инновационного процесса в связи с реализацией лизинга для лизингополучателей. Отмечается, что для разработки и коммерциализации лизинговых инноваций более эффективно использование проектного управления. Даются этапы реализации инновационного проекта в контексте этапов жизненного цикла.*

Ключевые слова*: жизненный цикл, системный риск, программное обеспечение, коммерциализация лизинговой инновации, минимизация рисков, клиент, идея, венчур, ресурс, эффективность, контроль.*

Аннотация: *Мақолада лизинг олувчилар учун лизинг муносабатларини амалга ошириш жараёнида инновацион жараён ҳаётий циклини таъминлаш хусусиятлари тадқиқ этилган. Лизинг соҳасидаги инновацияларни ишлаб чиқиш ва уларни тижоратлаштиришда лойиҳавий бошқарувдан фойдаланишнинг самарадорлиги асослаб берилган. Шунингдек, инновацион лойиҳани амалга ошириш босқичлари ҳаётий цикл босқичлари нуқтаи назаридан ёритиб берилган.*

Калит сўзлар: *ҳаётий цикл, тизимли риск, дастурий таъминот, лизинг инновациясини тижоратлаштириш, рискларни минималлаштириш, мижоз, ғоя, венчур, ресурс, самарадорлик, назорат.*

Abstract: *The article examines the specific features of ensuring the life cycle of the innovation process in the implementation of leasing activities for lessees. It is noted that the use of project management is more effective for the development and commercialization of leasing innovations. The stages of implementing an innovation project are presented within the framework of the innovation life cycle.*

Keywords: *life cycle, systemic risk, software, commercialization of leasing innovation, risk minimization, client, idea, venture, resource, efficiency, control.*

Длительность жизненного цикла инноваций в лизинговой деятельности из-за весьма жесткой кредитной политики инвесторов (в т.ч. банков) определяется больше условиями кредитования, чем спецификой деятельности лизингополучателя. Поэтому новые инновационные комплексы лизинговой деятельности (ИКЛД) инициируются преимущественно финансовой сферой [1]. Наряду с этим, ряд комбинированных услуг

разрабатывается для решения повседневных проблем лизингополучателей, в связи с задержками лизинговых платежей (или возвратом имущества).

Также характерны для инноваций в лизинговой деятельности: подчиненный (потребностям клиента) характер, сильная взаимосвязь с партнерами в финансовом и производственном секторах экономики, своеобразная периодизация проекта (с короткими этапами посева и стартапом) и продолжительными – раннего роста и акционирования; значительная доля системного риска (изменения общеэкономических условий) инвестиционной деятельности.

Поэтому в разработке и коммерциализации лизинговых инноваций весьма эффективно использование проектного управления. Инновационный проект в процессе своей реализации жизненного цикла проходит несколько этапов (см. рис. 1).

Финансирование (и риски) двух начальных этапов целиком ложится на лизинговую компанию – инициатора новшества. При этом венчурное финансирование возможно только на последующих этапах, путем создания отдельных коммерческих организаций, ориентированных на внутрихозяйственном использовании инноваций [2].

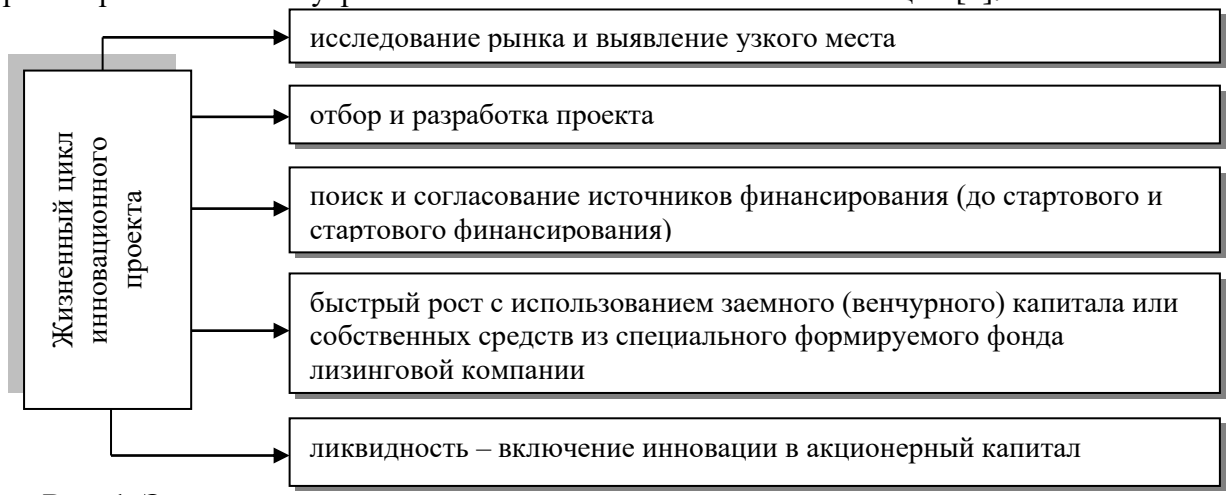


Рис. 1. Этапы жизненного цикла инновационного проекта в своей реализации

Как правило, коммерциализация лизинговых инноваций, диффузия инноваций (традиционно прямо не патентуемых) возможны в форме распространения программного обеспечения предложенных инновационных форм лизинговых услуг, включающего перечень новых и типовые формы документов, с правовыми основаниями, сопутствующими оказанию новых услуг; составом электронных платежей и реквизитов, исчисления эффектов взаимодействия для каждого из участников использования инновации. Также коммерциализация может происходить в виде внедрения инноваций, разработанных в головной компании, в филиалы лизинговых компаний с соответствующим повышением плана филиала по выручке, прибыли и т.д., что, в конечном итоге, означает продажу инновации внутри самой компании.

Развивая свою внутреннюю систему работы путем внедрения инновационных идей, лизинговая компания сможет расширить круг клиентов, в том числе по венчурным проектам, тем самым обеспечив перераспределение рисков по лизинговым операциям.

Здесь необходимо выделить сложившееся мнение о том, что минимизация рисков инвестора-лизингодателя происходит за счет:

–непотребляемости предмета лизинга и, как следствие, возможности его изъятия инвестором (лизингодателем) при неисполнении обязательств лизингополучателем;

–наличия права собственности у лизингодателя на предмет лизинга и, как следствие, возможности изъятия предмета лизинга лизингодателем без решения суда;

–контроля лизингодателя за использованием инвестируемых финансовых ресурсов только в предпринимательских целях;

–защищенности предмета лизинга от взысканий третьих лиц по обязательствам лизингополучателя, в том числе в случаях, если предмет лизинга зарегистрирован на имя лизингополучателя;

–права лизингодателя на инспекцию по лизинговой сделке с беспрепятственным доступом к финансовым документам и предмету лизинга;

–права лизингодателя на финансовый контроль деятельности лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга.

Но пассивный финансовый контроль необходимо дополнить активным содействием успешности проекта лизингополучателя: финансовым, консалтинговым, маркетинговым, логистическим. Таким образом, изменения к лучшему деятельности компании, ее внутренние инновации необходимы для повышения ее экономической эффективности и для повышения инновационно-инвестиционной активности в Республике Узбекистан.

Исходя из результатов проведённого исследования, в целях совершенствования механизма обеспечения жизненного цикла инноваций в лизинговой деятельности представляется целесообразным реализация следующих направлений:

–внедрение проектно-ориентированной модели управления инновациями в лизинговой деятельности, обеспечивающей последовательное сопровождение инновационного проекта на всех этапах его жизненного цикла – от выявления рыночной потребности и разработки инновационной идеи до её коммерциализации и интеграции в инвестиционную деятельность лизинговой компании;

–формирование специализированных инновационных фондов при лизинговых компаниях для финансирования начальных стадий инновационных проектов, включая предпроектные исследования, разработку новых лизинговых продуктов и стартовое финансирование, что позволит снизить зависимость инновационной деятельности от жёсткой кредитной политики финансовых институтов;

–совершенствование механизмов коммерциализации лизинговых инноваций на основе внедрения цифровых платформ и специализированного программного обеспечения, включающего типовые формы договоров, системы электронных расчётов и инструменты оценки эффективности взаимодействия участников лизинговых отношений;

–внедрение системы активного сопровождения инновационных лизинговых проектов, предусматривающей предоставление финансовых, консалтинговых, маркетинговых и логистических услуг лизингополучателям, что позволит повысить результативность реализации проектов и снизить уровень финансовых рисков;

–формирование риск-ориентированной системы управления инновационной деятельностью лизинговых компаний, основанной на мониторинге системных рисков, диверсификации инвестиционных ресурсов и использовании механизмов венчурного финансирования инновационных проектов;

–расширение применения цифровых технологий в лизинговой деятельности, включая автоматизацию процессов финансового контроля, электронного документооборота и мониторинга реализации инновационных проектов, что обеспечит повышение прозрачности и эффективности управления;

–создание интегрированной системы взаимодействия лизинговых компаний с финансовыми, страховыми и производственными организациями, направленной на координацию инвестиционных процессов и обеспечение устойчивого функционирования инновационных проектов;

–разработка комплексной методики оценки эффективности жизненного цикла инноваций в лизинговой деятельности, основанной на показателях инвестиционной результативности, уровня риска, коммерческой эффективности и инновационной активности субъектов лизингового рынка;

–усиление государственной поддержки инновационного лизинга путём совершенствования нормативно-правовой базы, предоставления налоговых преференций

и расширения механизмов государственно-частного партнёрства в сфере инновационного финансирования.

Литература

1. Цигипало О.П. Сравнительный анализ лучших практик в бизнес-процессах финансового лизинга // Финансовые рынки и банки. № 4, 2024.

2. Кунин В.А., Манойлов М.О. Механизм венчурного финансирования создания и развития инновационных компаний в условиях повышенных внешних рисков // Фундаментальные исследования. 2024. № 1 С. 25-32.

3. Стурикова Л.В. Инновационное обеспечение лизинга в условиях рыночной экономики: автореф. дис. … канд. экон. наук. – Казань, 2004.

НЕОБХОДИМОСТЬ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗНАЧИМОСТИ В РАЗВИТИИ СФЕРЫ УСЛУГ В ПОСТИНДУСТРИАЛЬНОМ ОБЩЕСТВЕ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандского института экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *в статье описывается концепция перехода к постиндустриальному обществу и необходимость быстрого развития сферы услуг в постиндустриальном обществе. Также раскрыта преимущество экономики сферы услуг перед другими отраслями.*

Ключевые слова: *постиндустриальное общество, производительный и непроизводительный труд, первичный сектор, вторичный сектор, третичный сектор, промышленно развитые страны.*

Annotation: *the article describes the concept of transition to a post-industrial society and the need for rapid development of the service sector in a post-industrial society. The advantage of the service sector economy over other industries is also disclosed.*

Key words: *post-industrial society, productive and unproductive labor, primary sector, secondary sector, tertiary sector, industrialized countries.*

Аннотация: *мақолада постиндустриал жамиятга ўтиш концепцияси ва постиндустриал жамиятда хизмат кўрсатиш соҳасини жадал ривожлантиришнинг зарурати ёритилган. Шунингдек, хизмат кўрсатиш соҳаси иқтисодиётнинг бошқа тармоқлардан устунлик томонлари очилган.*

Калит сузлар: *постиндустриал жамият, унумли ва унумсиз меҳнат, бирламчи сектор, иккиламчи сектор, учламчи сектор, саноати ривожланган мамлакатлар.*

Становление современной экономики во многом определяется развитием сферы услуг и информационных технологий, что находит отражение в возрастающей роли науки.

В середине 20 века в результате научно-технической революции внедрение новых технологий привело к усложнению производственных процессов и, как следствие, к расширению сфер обслуживания и появлению новых видов деятельности. В результате быстрого роста сферы услуг экономику развитых стран стали называть экономикой услуг, что привело к анализу ее места и роли в развитии современной экономики. В настоящее время в развитых странах доля сферы услуг в валовом внутреннем продукте составляет 80 % [1], а доля занятости, принадлежащей этому сектору, составляет более 70 % [2].

Большой вклад в разработку теории трехсекторной экономики и перехода к постиндустриальному обществу внес известный американский ученый Д. Белл в своей книге «Постиндустриальное общество будущего».

В «Опыте социального прогнозирования» представлены результаты углубленного анализа основных тенденций структурных изменений в отраслях экономики при переходе к постиндустриальному обществу.

Всемирно известный английский экономист Адам Смит в свое время создал понятие производительного и непроизводительного труда и отводил сфере услуг второстепенную

роль в создании общественного богатства. Он считал, что общественное богатство создается только за счет производительного труда (материального производства), и высказывал мнение, что служение есть благо, не имеющее природной сущности, чтобы включаться в общественное богатство. По его мнению, священников, врачей, юристов, писателей, музыкантов, певцов и лиц, занятых в подобных служебных профессиях, он считал непроизводительными работниками [3].

На наш взгляд, такой подход на неэффективность труда в сфере услуг, в корне неверный, а главное, вредный для рассматриваемой отрасли, привел к ложному восприятию роли этой отрасли в процессе воспроизводства. Именно он позже лег в основу многих экономических теорий и сыграл несравнимую роль в развитии этой области как полноценной части общественного производства.

Во времена Адама Смита услуги составляли очень малую долю всего набора товаров, потребляемых человеком, и лишь ничтожная часть экономически активного населения занималась оказанием услуг. По оценкам специалистов, в 1900 г. доля занятых в сфере обслуживания от общей численности экономически активного населения составляла 20 %, в 1950 г. она достигла 25,4 %, а в 2000 г. увеличилась до 48,6 % [4].

Следовательно, игнорирование или недооценка роли сферы услуг в процессе воспроизводства в тот период не оказывало столь серьезного влияния на общую величину общественного богатства и экономического роста. В своих взглядах на производительный и непроизводительный труд Фридрих Энгельс не уступает Адаму Смиту: «Единственная стоимость, известная политической экономии, — это стоимость товара» [5], — сказал он.

Эти взгляды приводят к важному выводу о том, что услуги непродуктивны и, следовательно, не создают новой стоимости. Однако предпочтительнее этих взглядов взгляды Карла Маркса, считающего, что определенные виды услуг создают ценность и потребительскую ценность. Он тщательно анализирует концепцию Адама Смита о производительном и непроизводительном труде и доказывает неправомерность его представлений о природе службы.

Маркс подтверждает, что товарная форма услуги имеет также рациональное содержание, показывает качественное отличие первично необходимых товаров и услуг от вторичных, и производство рабочей силы. Он даже считал затраты на транспорт продуктивными. «Потребительская стоимость товаров (вещей) проявляется только при их потреблении, что может создать необходимость их перемещения и, следовательно, потребовать дополнительного производственного процесса в транспортной отрасли.

Следовательно, вложенный в него производительный капитал добавляет стоимость транспортируемому продукту частью за счет переноса стоимости повозки, а частью за счет прибавления стоимости за счет труда на транспорте. Эта прибавка к конечной стоимости разделяется на возмещение заработной платы и прибавочную стоимость, как и в капиталистическом производстве. По его мнению, между товарами и услугами существует сходство, и он утверждает, что потребитель покупает услугу для удовлетворения своих потребностей. В то же время эти услуги являются товарами для их производителя и имеют потребительскую стоимость и меновую стоимость, как и другие товары.

Мы согласны с Марксом. Ведь труд обслуживающего персонала – это вид человеческого труда, создающий материальные блага, он имеет двойственную природу (труд абстрактный и труд конкретный), создает меновую и потребительскую стоимость, а также является специфической целенаправленной деятельностью человека, которая направлена на создание экономической выгоды.

Альфред Маршалл, английский экономист, также внес большой вклад в развитие теории услуг. На наш взгляд, он выдвинул более справедливую точку зрения, согласно которой сфера услуг хотя и не создает непосредственно материальных благ, но создает необходимые условия для материального производства.

На наш взгляд, его заслуга перед этой областью состоит в том, что он первым в истории экономической науки разделил все блага на материальные и нематериальные. Последние, т.е. нематериальные блага, подразделяются на человеческие качества и способности действовать и получать удовольствие, а также профессиональные навыки. А. Маршалл назвал эти внутренние благословения. А внешние блага делит на трудовые повинности и домашние услуги, полезные человеку и другим. К таким условиям относятся гражданская и военная безопасность людей, право на бесплатное образование, право на юридическую защиту, доступ к государственной собственности и др. Хотя мы недостаточно убеждены в делении благ на внутренние и внешние, взгляды А. Маршалла были значительным шагом вперед по сравнению с существовавшей на протяжении многих лет ограничительной трактовкой общественного производства и производительности труда в сфере услуг. Поэтому они сыграли достоверную роль в формировании современной теории услуг.

В первой половине прошлого века была разработана теория сетей со структурными изменениями, и она считалась важной опорой для развития теории современных услуг.

Основоположником этой теории был Колин Кларк, который в своей известной работе «Условия экономического развития» пришел к очень важному выводу о том, что производство в каждой из трех выделенных им отраслей подчиняется законам развития, характерным для любого социально-экономического развития. политической и экономической системы. По его мнению, каждая страна в своем развитии проходит три стадии: первую — аграрную (производство страны растет медленно), вторую — индустриальную (рост производства достигает максимального уровня) и третью — господствующую стадию роста страны. сфера услуг (темпы роста производства вновь замедляются). В сетевой структуре занятости постоянно снижается доля сельского хозяйства, сначала увеличивается, а затем в долгосрочной перспективе уменьшается доля промышленности, постоянно увеличивается доля сферы услуг. По мнению К. Кларка, первичный сектор (сельское хозяйство и добывающая промышленность) развивается по закону убывающей отдачи, а вторичный сектор (промышленное производство и строительство) удовлетворяет требованиям закона возрастающей рентабельности. Что касается третичного сектора (все отрасли сферы услуг), то он подчиняется обоим этим законам одновременно, т. е. и закону убывающей отдачи, и закону возрастающей отдачи.

Несравнима и роль теории структурных изменений, разработанной Фишером-Кларком, в развитии теории трехсекторной экономики. Суть ее заключалась в том, что по мере развития общества направление развития постепенно переходит от одного сектора экономики к другому: от первичного сектора к вторичному, затем к третичному сектору.

По мнению исследователей, этот переход от одной отрасли хозяйства к другой обусловлен, прежде всего, изменением характера потребительского спроса: по мере роста доходов населения спрос на сельскохозяйственную продукцию постепенно снижается, а спрос на промышленную продукцию сначала возрастает, затем уменьшается, а сфера услуг является постоянно растущей отраслью. Анализируя историю создания и развития теории трехсекторной экономики, мы пришли к выводу, что велика была заслуга Дж. Фюраста, творчески развившего идеи Колина Кларка и доведшего их до логического конца. развития этой теории.

В своей работе «Великая надежда XX века» он показал, что экономическое развитие страны связано с тремя секторами, то есть страна со слаборазвитой экономикой зависит от сырьевого сектора, умеренно развивающиеся страны зависят от вторичного сектора, а развитые страны зависят от третичного сектора. Фурасте считал, что для развития экономики страны 70% трудоспособного населения должно быть занято в третичном секторе, 20% - во вторичном секторе и 10% - в первичном секторе. В то же время следует отметить, что указанное Дж. Фурасте структурное разделение работников по отраслям экономики далеко не предельное, и во многих развитых странах сфера услуг, несомненно, играет роль локомотива экономики, успешно пересек эту черту. В то же

время бурное развитие третичного сектора и значительное увеличение его доли в процессе воспроизводства в стране вызовет большие трудности, что, на наш взгляд, связано прежде всего с неблагоприятной структурой, унаследованной от административно-территориальные структуры. управленческая экономика в трех отраслях (чрезмерно высокая доля сельского хозяйства).

Неразвитость третичного сектора в Узбекистане во многом связана с отсутствием инвестиционных ресурсов для финансирования очень перспективных секторов сферы услуг (например, образования, туризма, здравоохранения, цифровой экономики и т.д.). На наш взгляд, развитая система образования в нашей стране, низкий уровень подготовки кадров оказали негативное влияние на весь сектор.

Литература

1. OECD Statistics/Labour Force Statistics. URL: http://stats.oecd.org/
2. OECD Statistics/National Accounts. URL: http://stats.oecd.org/
3. Энциклопедия Кругосвет. Универсальная научно-популярная энциклопедия. https://ru.wikipedia.org/wiki
4. Engels Friedrich. Anti-Dühring, K. Marx and F. Engels. Compositions. 2nd edition, T.20, P. 318.
5. Marx K. Capital. V.2, K. Marx and F. Engels, Works. 2nd edition, T. 24, P. 169-170.

DAVLATNING BYUDJET DAROMADLARI VA XARAJATLARINI TEJASH YO‘LLARI

***Berdikulov J.R.**, assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada davlat byudjeti daromadlarini oshirish va xarajatlarini samarali boshqarish masalalari yoritilgan. Byudjet siyosatining iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashdagi o‘rni, soliq tizimini takomillashtirish, davlat xarajatlarini optimallashtirish hamda moliyaviy nazorat mexanizmlarini kuchaytirish yo‘llari tahlil qilingan. Shuningdek, davlat byudjetini muvozanatli yuritishning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishga ta’siri ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *davlat byudjeti, daromadlar, xarajatlar, soliq tizimi, byudjet taqchilligi, moliyaviy nazorat, iqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация:*В данной статье рассматриваются вопросы увеличения доходов государственного бюджета и эффективного управления его расходами. Проанализирована роль бюджетной политики в обеспечении экономической стабильности, пути совершенствования налоговой системы, оптимизации государственных расходов и усиления финансового контроля. Также раскрывается влияние сбалансированного бюджета на социально-экономическое развитие.*

Ключевые слова: *государственный бюджет, доходы, расходы, налоговая система, бюджетный дефицит, финансовый контроль, экономическая стабильность.*

Abstract:*This article examines the ways of increasing state budget revenues and improving expenditure efficiency. The role of budget policy in ensuring economic stability, tax system reforms, optimization of public expenditures, and strengthening financial control mechanisms are analyzed. The impact of maintaining a balanced budget on socio-economic development is also discussed.*

Keywords: *state budget, revenues, expenditures, tax system, budget deficit, financial control, economic stability.*

KIRISH

Davlat byudjeti mamlakat iqtisodiyotining muhim moliyaviy asosi hisoblanadi. Byudjet orqali davlat o‘zining iqtisodiy, ijtimoiy va siyosiy funksiyalarini amalga oshiradi. Byudjet daromadlari asosan soliqlar, bojxona to‘lovlari, davlat mulkidan tushumlar va boshqa majburiy to‘lovlardan shakllanadi. Xarajatlar esa ta’lim, sog‘liqni saqlash, mudofaa, ijtimoiy himoya va infratuzilma sohalariga yo‘naltiriladi.

O‘zbekiston Respublikasida byudjet tizimi O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi tomonidan yuritiladi hamda byudjet munosabatlari O‘zbekiston Respublikasining Byudjet kodeksi asosida tartibga solinadi. Zamonaviy sharoitda davlat byudjeti barqarorligini ta’minlash va byudjet taqchilligini kamaytirish dolzarb vazifalardan biridir.

Asosiy qism

Davlat byudjeti daromadlarini oshirish va xarajatlarini tejash masalasi har qanday mamlakat iqtisodiy siyosatining markaziy yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Zamonaviy iqtisodiy sharoitda davlatning moliyaviy barqarorligi bevosita byudjet siyosatining to‘g‘ri yuritilishiga bog‘liq. Byudjet daromadlarining yetarli darajada shakllanishi davlatning ijtimoiy majburiyatlarini bajarish, infratuzilmani rivojlantirish va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish imkonini beradi.

Davlat byudjeti daromadlarining asosiy manbai soliqlar hisoblanadi. Shu bois soliq tizimini takomillashtirish byudjet tushumlarini oshirishning eng muhim yo‘llaridan biridir. Soliq stavkalarini iqtisodiy jihatdan asoslangan darajada belgilash, soliq bazasini kengaytirish va yashirin iqtisodiyot ulushini qisqartirish orqali davlat daromadlarini sezilarli oshirish mumkin. Zamonaviy axborot texnologiyalarini joriy etish, elektron hisob-kitob va onlayn nazorat tizimlarini rivojlantirish soliq ma’murchiligini soddalashtiradi hamda shaffoflikni ta’minlaydi. Bu esa o‘z navbatida byudjetga tushumlarning barqarorligini kuchaytiradi.

Bundan tashqari, investitsiya muhitini yaxshilash ham byudjet daromadlarini ko‘paytirishga xizmat qiladi. Xorijiy va mahalliy investitsiyalar ishlab chiqarish hajmini kengaytiradi, yangi ish o‘rinlari yaratadi va natijada soliq tushumlari ortadi. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash orqali iqtisodiyotda raqobat muhiti shakllanadi hamda yalpi ichki mahsulot hajmi oshadi. Bu jarayon davlat byudjeti daromadlarining ko‘payishiga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Davlat mulkidan samarali foydalanish ham muhim ahamiyatga ega. Davlat korxonalarini modernizatsiya qilish, ularning moliyaviy samaradorligini oshirish va zarur hollarda xususiylashtirish qo‘shimcha moliyaviy resurslar yaratadi. Shuningdek, davlat aktivlarini ochiq va shaffof boshqarish byudjet daromadlarini barqarorlashtiradi.

Davlat byudjeti xarajatlarini tejash esa moliyaviy intizomni mustahkamlash orqali amalga oshiriladi. Eng avvalo, byudjet mablag‘laridan maqsadli va samarali foydalanish zarur. Har bir davlat dasturi va loyiha iqtisodiy samaradorlik nuqtai nazaridan baholanishi lozim. Samarasiz va takrorlanuvchi xarajatlarni qisqartirish orqali mablag‘lardan oqilona foydalanish mumkin.

Davlat boshqaruvi tizimini optimallashtirish, ortiqcha ma’muriy xarajatlarni kamaytirish ham byudjetni tejashning muhim omilidir. Raqamlashtirish jarayonlarini jadallashtirish davlat xizmatlarini ko‘rsatishda tezkorlik va shaffoflikni ta’minlaydi, qog‘ozbozlik va ortiqcha xarajatlarni kamaytiradi. Shu bilan birga, moliyaviy nazorat tizimini kuchaytirish, ichki va tashqi audit mexanizmlarini takomillashtirish byudjet mablag‘larining talon-toroj qilinishining oldini oladi.

Ijtimoiy xarajatlarni manzilli tashkil etish ham katta ahamiyatga ega. Subsidiyalar va ijtimoiy yordamlarni faqat ehtiyojmand qatlamlarga yo‘naltirish orqali davlat mablag‘laridan samarali foydalanish mumkin. Bu esa byudjet taqchilligini kamaytirishga yordam beradi.

Umuman olganda, davlat byudjeti daromadlarini oshirish va xarajatlarini tejash o‘zaro bog‘liq jarayon bo‘lib, ular kompleks yondashuvni talab etadi. Oqilona byudjet siyosati mamlakatning uzoq muddatli iqtisodiy barqarorligini ta’minlashning asosiy shartidir.

Davlat byudjeti barqarorligini ta’minlashda o‘rta va uzoq muddatli fiskal strategiyani ishlab chiqish muhim ahamiyat kasb etadi. Strategik rejalashtirish orqali davlat moliyaviy resurslarining ustuvor yo‘nalishlari aniq belgilanadi hamda kelgusida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan iqtisodiy xatarlarning oldi olinadi. Xususan, byudjet taqchilligining me’yoriy darajada saqlanishi davlat qarzi ortib ketishining oldini oladi va makroiqtisodiy barqarorlikni mustahkamlaydi.

Byudjet siyosatini samarali yuritishda fiskal intizomga qat’iy rioya qilish zarur. Davlat organlari tomonidan moliyaviy resurslardan foydalanishda shaffoflik va hisobdorlik

tamoyillariga amal qilinishi korrupsiya holatlarining kamayishiga olib keladi. Ochiq byudjet tizimini joriy etish orqali fuqarolar va jamoatchilik vakillarining nazoratini kuchaytirish mumkin. Bu esa byudjet mablag‘larining maqsadli sarflanishini ta’minlaydi.

Shuningdek, davlat-xususiy sheriklik mexanizmlarini rivojlantirish ham byudjet xarajatlarini qisqartirishning samarali vositalaridan biridir. Ijtimoiy va infratuzilmaviy loyihalarni amalga oshirishda xususiy sektor mablag‘larini jalb qilish davlat zimmasidagi moliyaviy yukni kamaytiradi. Natijada byudjet mablag‘lari boshqa ustuvor sohalarga yo‘naltiriladi.

Davlat xarajatlarining samaradorligini oshirishda natijadorlikka asoslangan byudjetlashtirish tizimini qo‘llash muhimdir. Bunda ajratilgan mablag‘lar aniq natijalar bilan bog‘lanadi va har bir xarajatning iqtisodiy hamda ijtimoiy samarasi baholanadi. Ushbu yondashuv mablag‘larning behuda sarflanishining oldini oladi va resurslardan oqilona foydalanishni ta’minlaydi.

Zamonaviy iqtisodiy sharoitda raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi ham byudjet daromadlariga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi. Elektron savdo, raqamli xizmatlar va onlayn to‘lov tizimlari kengaygani sari soliqqa tortish bazasi ham kengayadi. Bu esa davlat daromadlarining barqaror o‘sishiga xizmat qiladi. Shu bilan birga, avtomatlashtirilgan moliyaviy monitoring tizimlari noqonuniy moliyaviy operatsiyalarni aniqlash va ularning oldini olish imkonini beradi.

Davlat byudjeti xarajatlarini tejashda energiya samaradorligini oshirish ham muhim omillardan biri hisoblanadi. Davlat muassasalarida energiya tejamkor texnologiyalarni joriy etish, resurslardan oqilona foydalanish va kommunal xarajatlarni nazorat qilish orqali sezilarli mablag‘larni tejash mumkin. Bunday yondashuv nafaqat moliyaviy, balki ekologik jihatdan ham foydali hisoblanadi.

Umuman olganda, davlat byudjetini samarali boshqarish iqtisodiy islohotlarning muvaffaqiyatli amalga oshirilishiga bevosita bog‘liqdir. Daromadlarni oshirish va xarajatlarni tejash bir vaqtning o‘zida olib borilishi lozim bo‘lgan o‘zaro uyg‘un jarayonlardir. Faqatgina puxta o‘ylangan fiskal siyosat va kuchli moliyaviy nazorat tizimi orqali davlat o‘z oldiga qo‘ygan strategik maqsadlarga erisha oladi.

XULOSA

Davlat byudjeti daromadlarini oshirish va xarajatlarini tejash mamlakat iqtisodiy barqarorligini ta’minlashda muhim ahamiyatga ega. Soliq tizimini takomillashtirish, investitsiyalarni jalb qilish, davlat mulkidan samarali foydalanish daromad bazasini kengaytiradi. Shu bilan birga, xarajatlarni optimallashtirish, moliyaviy nazoratni kuchaytirish va raqamlashtirish jarayonlarini jadallashtirish byudjet mablag‘laridan oqilona foydalanishga xizmat qiladi.

Muvozanatli byudjet siyosati iqtisodiy o‘sish, ijtimoiy barqarorlik va aholining farovonligini oshirishning muhim omili hisoblanadi.

Foydalangan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasining Konstitutsiyasi.
2. O‘zbekiston Respublikasining Byudjet kodeksi.
3. Moliya – Oliy o‘quv yurtlari uchun darslik.
4. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi rasmiy ma’lumotlari.
5. World Bank hisobotlari.

МЕТОД ЭКСТРАПОЛЯЦИИ ТРЕНДА ДИНАМИЧЕСКИХ РЯДОВ

Каршибоев Х.К., *к.ф-м.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Программа изучения покупательского спроса может включать различные задачи. Однако всегда требуется, чтобы были даны оценки текущего состояния спроса, а также оценки объёма и структуры спроса в будущем. В статье приведено применение экстраполяции*

тенденции динамического ряда для прогнозирования покупательского спроса на примере данных по товарооборота магазина за некоторый промежуток времени. Выявлена квадратичная модель для прогнозирования объёма товарооборота.

Ключевые слова: *экстраполяция, прогнозирование, уравнение гиперболы, динамический ряд, метод аналитического выравнивания.*

Annotatsiya: *Xaridorlar talabini o‘rganish dasturi turli vazifalarni o‘z ichiga olishi mumkin. Biroq, har doim talabning joriy holatiga baho berish, shuningdek, kelajakdagi talab hajmi va tuzilishiga baho berish talab etiladi. Maqolada ma’lum bir vaqt oralig‘ida do‘konning tovar aylanmasi ma’lumotlari misolida xaridorlar talabini bashorat qilish uchun dinamik qator tendensiyasi ekstrapolyatsiyasining qo‘llanilishi keltirilgan. Tovar ayirboshlash hajmini prognoz qilish uchun kvadratik model aniqlandi.*

Kalit so‘zlar: *ekstrapolyatsiya, prognozlash, giperbola tenglamasi, dinamik qator, analitik tekislash usuli.*

Abstract: *The program for studying consumer demand can include various tasks. However, it is always required to provide estimates of the current state of demand, as well as estimates of the volume and structure of demand in the future. The article presents the application of dynamic series trend extrapolation to forecast purchasing demand using the example of store turnover data over some time interval. A quadratic model for forecasting trade turnover volumes has been identified.*

Keywords: *extrapolation, forecasting, hyperbola equation, dynamic series, analytical alignment method.*

Введение. Прогнозирование покупательского спроса основано на экстраполяции тенденции динамического ряда товарооборота. Под динамическим рядом товарооборота понимается изменение товарооборота во времени. Если не происходит каких-либо существенных изменений в условиях, формирующих покупательский спрос, то метод экстраполяции позволяет получить достаточно надежные результаты. В противном случае данный метод необходимо дополнить другими методами определения покупательского спроса – расчетно-конструктивным или анкетным.

Статистические методы прогнозирования тенденции динамического ряда подразделяются на две основные группы: методы аналитического выравнивания и экспоненциального сглаживания [2].

Анализ использованной литературы. Многие ученые занимались прогнозированием потребительского спроса на основе экстраполяции тенденций в динамическом диапазоне торговли. К ним относятся В.И. Колемаев, М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет, Н.И. Щедрин, А.Н. Кархов, И.Е. Гмурман и др.

Методология исследования. В процессе исследования использовались системный подход, абстрактно-логические рассуждения, уравнения гиперболы, динамические ряды и методы аналитического выравнивания.

Анализ и результаты. Сущность метода аналитического выравнивания заключается в нахождении теоретических уровней ряда y_t, которые в минимальной степени отклонялись бы от фактических уровней y. После этого тенденцию ряда можно продолжить, рассчитав уровни ряда на будущий период (год, квартал, декаду), в зависимости от поставленной задачи.

Выравнивание уровней ряда динамики и их экстраполяция производятся по уравнению прямой (тренду), если уровни ряда равномерно растут или уменьшаются. Если изменение тенденции носит характер усиливающегося или затухающего роста, то для экстраполяции применяется соответственно уравнение параболы либо полулогарифмическая кривая. Для экстраполяции криволинейных плавных тенденции можно воспользоваться уравнением гиперболы [3].

Выбор уравнение связи производится на основе графического анализа. Вид уравнений будет несколько отличаться от приведенных ранее тем, что вместо признака – фактора x в уравнение в качестве переменной вводится время t.

Рассмотрим прогнозирование уровней динамического ряда на следующем примере.

Розничный товарооборот по магазину за 2021-2029 гг. (в млн. руб.)

$2021г. - 80{,}1$ $2026г. - 100{,}8$

$2022г. - 82{,}5$ $2027г. - 106{,}5$

$2023г. - 85{,}8$ $2028г. - 114{,}9$

$2024г. - 89{,}7$ $2029г. - 125{,}7$

$2025г. - 94{,}8$

Анализируя изменение уровней ряда, приходим к выводу, что оно носит характер усиливающегося роста. Графический анализ свидетельствует о наличии криволинейной зависимости, напоминающей график параболы. Следовательно, для выравнивания ряда выбираем уравнение параболы

$$\overline{y}_t = a_0 + a_1 t + a_2 t^2$$

Составим систему нормальных уравнений:

$$na_0 + a_1 \sum t + a_2 \sum t^2 = \sum y;$$
$$a_0 \sum t + a_1 \sum t^2 + a_2 \sum t^3 = \sum yt;$$
$$a_0 \sum t^2 + a_1 \sum t^3 + a_2 \sum t^4 = \sum t^2 y$$

Построим рабочую расчетную таблицу (табл.1).

Для упрощения расчетов годы условно нумеруются таким образом, чтобы $\sum t = 0$, тогда и $\sum t^3 = 0$, а система нормальных уравнений будет иметь вид

Выравнивание динамического ряда по уравнению параболы

Таблица-1

Годы	Розничный товарообо-рот.млн. руб.	t	t^2	t^3	t^4	$y \cdot t$	$y \cdot t^2$	$\overline{y}_t$
2021	80,1	-4	16	-64	256	-320,4	1281,6	80,13
2022	82,5	-3	9	-27	81	-247,5	742,5	82,37
2023	85,8	-2	4	-8	16	-171,6	331,2	85,65
2024	89,7	-1	1	-1	1	-89,7	89,7	89,67
2025	94,8	0	0	0	0	0	0	94,73
2026	100,8	+1	1	1	1	100,8	100,8	100,79
2027	106,5	+2	4	8	16	213	426	107,67
2028	114,9	+3	9	27	81	344,7	1034,1	115,55
2029	125,7	+4	16	64	256	502,8	2011,2	124,37
Итого	880,8	0	60	0	708	332,18	6017	880,8

$$na_0 + a_2 \sum t^2 = \sum y;$$
$$a_1 \sum t^2 = \sum yt;$$
$$a_0 \sum t^2 + a_2 \sum t^4 = \sum t^2 y$$

Поставляя в эту систему соответствующего значения из расчетной таблицы, получаем:

$$9a_0 + 60a_2 = 880{,}8$$
$$60a_1 = 332{,}18$$
$$60a_0 + 708a_2 = 6017$$

Решая уравнение относительно a, получаем

$$a_1 = \frac{332{,}18}{60} = 5{,}53.$$

Далее решаем систему из двух уравнений:

$$9a_0 + 60a_2 = 880{,}8 \quad : 9$$
$$60a_0 + 708a_2 = 6017 : 60$$

Разделив каждое уравнение на коэффициенты при a_0 и вычитая из второго уравнения первое, получим:

$$a_0 + 66{,}6a_2 = 97{,}85$$
$$\underline{a_0 + 11{,}80a_2 = 100{,}28}$$
$$5{,}24a_2 = 2{,}43$$
$$a_2 = 0{,}47.$$

Теперь найдем a_0:

$$9a_0 + 60 \times 0{,}47 = 880{,}8$$
$$a_0 = 94{,}73$$

Подставим вычисленные параметры в параметры в уравнение параболы:
$\bar{y}_t = 94{,}73 + 5{,}53t + 0{,}47t^2$.

Подставляя в данное уравнение значение t, вычислим теоретические уровни ряда $\bar{y}_t$:*

$\bar{y}_t = 94{,}73 + 5{,}53(-4) + 0{,}47(-4)^2 = 102{,}25 - 22{,}12 = 80{,}13$ и т. д.

Выполнив расчеты, последовательно найдем теоретические уровни ряда, которые выражают общую тенденцию развития.

Для оценки степени приближения теоретических уровней к фактическим необходимо исчислить корреляционное отношение

$$\eta = \sqrt{1 - \frac{2{,}263}{1921}} = 0{,}99.$$

Высокое значение корреляционного отношения указывает на то, что кривая подобрана правильно, а теоретические и фактические значения y тесно связаны. В расчете t-критерия Стьюдента в данном случае необходимости нет, поскольку связь очень высокая, и ошибка коэффициента регрессии будет незначительной. Это дает право для прогнозирования объема товарооборота применить уравнение параболы.

Продолжив нумерацию лет, получим следующие значения t:

$$t_{2030} = +5;\ t_{2031} = +6.$$

Тогда прогнозируемый объем товарооборота для этих лет будет равен:

$$\bar{y}_{t_{2030}} = 94{,}73 + 5{,}53 \cdot 5 + 0{,}47 \cdot 5^2 = 134{,}0 \text{ млн. руб.}$$
$$\bar{y}_{t_{2031}} = 94{,}73 + 5{,}53 \cdot 6 + 0{,}47 \cdot 6^2 = 144{,}7 \text{ млн. руб.}$$

Заключение и предложения. Таким образом, следует иметь в виду, что прогноз тем точнее, чем короче период экстраполяции. В работе дано применение экстраполяции тенденции динамического ряда для прогнозирования потребительского спроса на примере данных о товарообороте магазина за некоторый временной отрезок. Выявлена квадратная модель прогнозирования объема товарооборота.

Список использованной литературы:

1. Колемаев В.И. и др. Теория вероятностей и математическая статистика. Учеб. пособия. –М.: «Высшая школа» 1991.
2. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д.. Теория экономического анализа. Учебник. / Под ред. М.И. Баканова. - М.: “Финансы и статистика” , 2007.
3. Щедрин Н.И., Кархов А.Н.. Экономико-математические методы в торговле. - М.: Экономика. 1980.
4. Гмурман И.Е. Теория вероятностей и математическая статистика. Учеб. пособия. –М.: «Высшая школа» 2009.

FRANSIYA DAVLAT G‘AZNASI FAOLIYATINING XUSUSIYATLARIG‘AZNACHILIK FAOLIYATINING TASHKIL ETILISHI

***Berdikulov J.R.**, assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada Fransiya davlat g‘aznachilik tizimining o‘ziga xos xususiyatlari, uning yuridik va institutsional asoslari hamda moliyaviy tizimdagi o‘rni tahlil qilingan. Tadqiqot davomida davlat moliyasini boshqarish, byudjet ijrosi va moliyaviy nazorat mexanizmlarining samaradorligi ko‘rib chiqilgan. Shuningdek, zamonaviy axborot texnologiyalari va raqamli tizimlarning g‘aznachilik faoliyatiga ta’siri yoritilgan. Maqolada davlat va xususiy sektor o‘rtasidagi hamkorlik, moliyaviy monitoring tizimlari va ularning shaffoflikni ta’minlashdagi roli alohida ta’kidlangan. Tadqiqot natijalari davlat moliyasini boshqarishni takomillashtirish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim ahamiyatga ega.*

Kalit so‘zlar: *g‘aznachilik, davlat moliyasi, byudjet, moliyaviy nazorat, raqamli texnologiyalar, moliyaviy monitoring, institutsional tizim, iqtisodiy barqarorlik, davlat boshqaruvi, Fransiya moliyaviy tizimi*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности казначейской системы Франция, её правовые и институциональные основы, а также роль в финансовой системе государства. В ходе исследования анализируются процессы управления государственными финансами, исполнения бюджета и механизмы финансового контроля. Особое внимание уделяется влиянию современных информационных технологий и цифровых систем на эффективность казначейской деятельности. Также освещается взаимодействие государственного и частного секторов, роль финансового мониторинга и обеспечение прозрачности финансовых процессов. Результаты исследования имеют важное значение для совершенствования управления государственными финансами и обеспечения экономической стабильности.*

Ключевые слова: *казначейство, государственные финансы, бюджет, финансовый контроль, цифровые технологии, финансовый мониторинг, институциональная система, экономическая стабильность, государственное управление, финансовая система Франции*

Annotation: *This article analyzes the specific features of the treasury system of France, including its legal and institutional foundations and its role within the national financial system. The study examines public finance management, budget execution, and financial control mechanisms. Special attention is given to the impact of modern information technologies and digital systems on the efficiency of treasury operations. The article also highlights cooperation between the public and private sectors, as well as the role of financial monitoring in ensuring transparency. The findings contribute to improving public financial management and ensuring economic stability.*

Keywords: *treasury, public finance, budget, financial control, digital technologies, financial monitoring, institutional system, economic stability, public administration, France financial system*

Kirish

Fransiya moliyaviy tizimi o‘zining rivojlanganligi va tarixiy yuksak tajribasi bilan ajralib turadi, bu esa uning g‘aznachilik faoliyatining o‘ziga xos xususiyatlarini belgilaydi. G‘aznachilik faoliyatining tashkil etilishi jarayoni yuridik va institutsional asoslar bilan bog‘liq bo‘lib, bu jarayonlar Fransiya qonunchiligi va moliyaviy tizimining o‘ziga xosliklariga mos keladi. Zamonaviy texnologiyalar va axborot tizimlarining joriy etilishi, moliyaviy monitoring va nazorat mexanizmlari g‘aznachilikning samaradorligini oshirishda muhim omil bo‘lib, davlat resurslarini yanada samarali boshqarishga xizmat qiladi. Bu jarayonlar, shuningdek, xususiy sektor bilan hamkorlikda amalga oshiriladi va iqtisodiy jarayonlarning shaffofligini ta’minlaydi.

Shu bilan birga, Fransiya g‘aznasi faoliyatining xususiyatlari va uning tashkil etilishi, davlat moliyasining barqarorligini saqlashda muhim omil bo‘lib, davlat siyosati bilan uzviy bog‘liqdir. Zamonaviy ilmiy tadqiqotlar va amaliy tajribalar asosida, davlat moliyasining samaradorligini oshirish uchun yangi metodlar va yondashuvlar ishlab chiqilmoqda. Bu esa, o‘z navbatida, davlat moliyasini boshqarish tizimining kelajakdagi rivojlanish istiqbollarini belgilab beradi. Umuman olganda, ushbu tadqiqot Fransiya moliyaviy tizimining o‘ziga xos xususiyatlarini o‘rganish va g‘aznachilik faoliyatining tashkil etilishi jarayonlarini chuqur tahlil qilishga qaratilgan bo‘lib, davlat moliyaviy boshqaruvining samaradorligini oshirish uchun muhim asos bo‘lib xizmat qiladi

G‘aznachilik asoslari va Fransiya moliyaviy tizimi

Fransiya davlat g‘aznasining faoliyatining asosiy prinsiplari va uning moliyaviy tizimdagi o‘rni muhim ahamiyatga ega bo‘lib, davlat moliyasining barqarorligi va rivojlanishida muhim rol o‘ynaydi. G‘aznachilik asoslari – bu davlatning moliyaviy resurslarini boshqarish, nazorat qilish va ularni samarali taqsimlash uchun belgilangan yuridik va iqtisodiy tamoyillarni ifodalaydi. Bu tamoyillar mamlakatning iqtisodiy siyosati, yuridik bazasi va institutsional me’yorlariga asoslanadi. Fransiya moliyaviy tizimi esa, o‘zining tarixiy rivojlanishi davomida, markaziy va mahalliy darajadagi moliyaviy organlar, banklar, xususiy sektor va xalqaro moliyaviy tashkilotlar bilan hamkorlikda ishlashga moslashgan.

G‘aznachilikning asosiy vazifalaridan biri davlat mablag‘larini boshqarishdir. Bu jarayon, davlat byudjetining shakllanishi, undan foydalanilishi va nazoratini o‘z ichiga oladi. Fransiyada, davlat g‘aznasining bu vazifalari moliyaviy resurslarni to‘g‘ri taqsimlash, davlat xarajatlarini muvofiqlashtirish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash uchun muhimdir. G‘aznachilik faoliyatining yuridik asoslari, asosan, milliy qonunlar va normalar bilan belgilangan bo‘lib, ular davlat moliyasining shaffofligini va nazoratini ta’minlashga xizmat qiladi. Bu qonunlar, shuningdek, davlat va xususiy sektorlar o‘rtasidagi moliyaviy aloqalarni tartibga soladi va iqtisodiy barqarorlikni saqlash uchun muhimdir.

Fransiya moliyaviy tizimining tashkil etilishida, zamonaviy texnologiyalar va axborot tizimlarining roli katta. Elektron hisob-kitoblar, onlayn moliyaviy axborotlar va monitoring tizimlari davlat moliyasining shaffofligini oshirishga xizmat qiladi. Bu texnologiyalar yordamida, moliyaviy nazorat va monitoring jarayonlari tezlashadi, ma’lumotlar aniq va real vaqtda olinadi, bu esa nazorat organlariga samarali javob berish imkonini yaratadi. Bu jarayonlar, shuningdek, davlat xarajatlari va daromadlarining to‘g‘ri taqsimlanishini ta’minlaydi, moliyaviy xatoliklarni kamaytiradi va korruptsiya bilan kurashishda muhim vositadir.

Fransiya moliyaviy tizimining o‘ziga xos xususiyatlaridan biri, davlat va xususiy sektorlar o‘rtasidagi hamkorlikdir. Bu hamkorlik, davlatning iqtisodiy siyosatiga muvofiq, xususiy kompaniyalar va banklar bilan birgalikda moliyaviy loyihalarni amalga oshirish, investitsiyalarni jalb qilish va iqtisodiy rivojlanishni ta’minlashga qaratilgan. Bu jarayonlarda, moliyaviy resurslarni boshqarish mexanizmlari, shuningdek, davlatning kredit siyosati va soliq mexanizmlari muhim rol o‘ynaydi.

Shuningdek, Fransiya moliyaviy tizimida, moliyaviy barqarorlikni ta’minlash va davlatning iqtisodiy siyosatini amalga oshirish uchun zamonaviy monitoring va nazorat mexanizmlari joriy etilgan. Bu mexanizmlar, davlat moliyasining muhim parametrlarini doimiy kuzatib borishni va muammolar yuzaga kelganda tez va samarali chora ko‘rishni ta’minlaydi.

Bu, o‘z navbatida, davlat mablag‘larining samarali ishlatilishini va iqtisodiy barqarorlikni saqlash uchun asos bo‘lib xizmat qiladi.

G‘aznachilik tashkiloti va yuridik asoslari

G‘aznachilik tashkiloti va yuridik asoslari mamlakat moliyaviy tizimining muhim bo‘g‘inlaridan biri sifatida, davlat moliyasini boshqarish va nazorat qilishda asosiy rol o‘ynaydi. Fransiya davlat g‘aznasining tashkiloti va yuridik bazasi uning iqtisodiy va huquqiy muhitiga mos ravishda rivojlanib kelgan bo‘lib, bu jarayon mamlakatning tarixiy, ijtimoiy va iqtisodiy sharoitlariga mos keladi.

G‘aznachilik tashkilotining yuridik asoslari keng qamrovli qonunlar va normativ hujjatlar bilan belgilanadi. Fransiyada davlat g‘aznasining faoliyati davlat konstitutsiyasi, maxsus qonunlar va yuridik normativ aktlar bilan tartibga solinadi. Bu qonunlar davlat mablag‘larini boshqarish, hisobchilik va moliyaviy nazorat qilish jarayonlarini aniqlab beradi. Masalan, Fransiya Konstitutsiyasida davlat moliyasining barqarorligini ta’minlash va moliyaviy nazoratni amalga oshirish uchun huquqiy asoslar belgilangan. Bundan tashqari, maxsus moliyaviy qonunlar va byudjet kodeksi g‘aznachilik faoliyatining yuridik jihatdan asoslanishini ta’minlaydi.

G‘aznachilikning yuridik bazasi, shuningdek, davlat g‘aznasining tashkil etilishi, uning yurisdiktsiyasi, faoliyatining tartib-taomillari va moliyaviy resurslarni boshqarish mexanizmlarini belgilovchi huquqiy normalarni o‘z ichiga oladi. Bu normativlar, davlat moliyasining shaffofligi va hisobdorligini ta’minlash uchun muhim ahamiyatga ega. Fransiyada, shuningdek, davlat g‘aznasi va uning muassasalari faoliyatining huquqiy tartibiga amal qilish uchun yuridik shartnomalar va me’yoriy hujjatlar ishlab chiqiladi.

G‘aznachilik tashkilotining strukturasiga kelsak, u asosan, davlat g‘aznasining boshqarmasi, uning bo‘linmalari va xususiy sektor bilan hamkorlik qiluvchi tashkilotlardan iborat. Bu tashkilotlar davlat mablag‘larini boshqarish, hisobga olish, moliyaviy monitoring va nazorat funksiyalarini amalga oshiradi. Fransiya moliyaviy tizimida, g‘aznachilik organlari, odatda, davlat byudjetining amalga oshirilishini nazorat qilish, xarajatlarni boshqarish va moliyaviy resurslarning taqsimlanishini ta’minlash uchun mas’uldir.

Yuridik asoslar va tashkilotning samarali faoliyat yuritishi uchun, davlat g‘aznasining yuridik va institutsional bazasi zamonaviy texnologiyalar bilan integratsiyalashgan. Bu esa, moliyaviy nazorat va hisobchilik jarayonlarini yanada shaffof va samarali qilish imkonini beradi. Fransiya moliyaviy tizimida, axborot texnologiyalarining joriy etilishi, davlat mablag‘larining harakatini real vaqt rejimida kuzatish va nazorat qilish imkoniyatini yaratadi. Bu esa, moliyaviy xatarlarga qarshi kurashishda va davlat moliyasining barqarorligini ta’minlashda muhim omil bo‘lib xizmat qiladi.

Shuningdek, yuridik asoslar va tashkilotning asosiy maqsadi — davlat moliyasining barqarorligini ta’minlash, moliyaviy nazoratni kuchaytirish va shaffofligini oshirishdir. Bu jarayonlar, Fransiyaning iqtisodiy siyosati va moliyaviy strategiyalariga muvofiq ravishda amalga oshiriladi. Yuridik va institutsional bazaning rivojlanishi, davlat mablag‘larini samarali boshqarish, soliq va byudjet siyosatining uzviy bog‘liqligini ta’minlaydi.

Zamonaviy texnologiyalar va moliyaviy monitoringning roli g‘aznachilik faoliyatining samaradorligini oshirishda muhim ahamiyat kasb etmoqda. Bu sohada eng ilg‘or yondashuvlar va innovatsion texnologiyalar yordamida davlat moliyaviy resurslarni boshqarish, nazorat qilish va hisobot berish jarayonlari yanada samarali va shaffaf bo‘lishi ta’minlanmoqda. Zamonaviy texnologiyalar, ayniqsa, axborot-kommunikatsiya texnologiyalari va raqamli tizimlar, g‘aznachilik faoliyatining asosiy elementlari — moliyaviy monitoring va nazoratni amalga oshirishda muhim rol o‘ynaydi.

Birinchidan, raqamli texnologiyalar orqali moliyaviy jarayonlarning avtomatizatsiyasi va integratsiyasi ta’minlanadi. Bu orqali davlat mablag‘larining harakatlari real vaqtda kuzatiladi, hisob-kitoblar aniqlik bilan qayd etiladi va nazorat tizimlari uzluksiz ishlash imkoniyatiga ega bo‘ladi. Masalan, elektron to‘lov tizimlari va onlayn ma’lumotlar bazalari yordamida, mablag‘lar

oqimi va hisoboti aniq va shaffaf tarzda yuritiladi. Bu, o‘z navbatida, korrupsiya va moliyaviy noo‘rinliklarni kamaytirishga xizmat qiladi.

Ikkinchidan, zamonaviy monitoring va hisobot tizimlarining joriy etilishi g‘aznachilik faoliyatining nazorat funksiyalarini sezilarli darajada kuchaytiradi. Bu tizimlar yordamida, davlat moliyaviy resurslarining harakatlari va foydalanilishi doimiy ravishda kuzatiladi va tahlil qilinadi. Bu esa, moliyaviy buzilishlar yoki nomutanosibliklar aniqlanganda, tezkor chora-tadbirlar ko‘rishga imkon beradi. Misol uchun, sun’iy intellekt va mashinasozlik o‘rganish texnologiyalari yordamida, katta hajmdagi moliyaviy ma’lumotlar tahlil qilinadi va ehtimoliy muammolar oldindan aniqlanadi.

Uchinchidan, bulut texnologiyalari va ma’lumotlar omborlari, g‘aznachilik tizimlarining kengaytirilishi va qulayligini ta’minlaydi. Bu texnologiyalar yordamida, davlat va xususiy sektorlar o‘rtasida ma’lumotlar almashinuvi tez va xavfsiz amalga oshiriladi. Bundan tashqari, bu tizimlar yordamida, moliyaviy hisobotlar va nazorat hisobotlari onlayn tarzda tayyorlanadi va yuboriladi, bu esa jarayonlarning samaradorligini oshiradi.

Shuningdek, xavfsizlik va shaxsiy ma’lumotlarni himoya qilish uchun zamonaviy kriptografiya texnologiyalari qo‘llaniladi. Bu, moliyaviy ma’lumotlarning xavfsizligini ta’minlaydi va, ayniqsa, kiberxavf-xatarlar bilan kurashishda muhim ahamiyat kasb etadi. Davlat g‘aznasining axborot tizimlari, shuningdek, yuridik va institutsional asoslar bilan mustahkamlangan bo‘lib, ular orqali moliyaviy monitoring va nazorat tizimlarining barqarorligi ta’minlanadi.

Xulosa qilib aytganda, zamonaviy texnologiyalar va moliyaviy monitoringning joriy etilishi, Fransiya davlat g‘aznasining faoliyatini yanada shaffaf, samarali va nazoratga doir qilishga yordam beradi. Bu, o‘z navbatida, davlat moliyasining barqarorligini ta’minlash va iqtisodiy siyosatlarni amalga oshirishda muhim omil bo‘lib xizmat qiladi. Yangi texnologiyalar yordamida, g‘aznachilik faoliyatining innovatsion rivojlanishi va uning xalqaro standartlarga mos kelishini ta’minlash, davlat va jamiyat manfaatlariga xizmat qiladigan muhim yondashuvlar hisoblanadi

Xulosa

Ushbu tadqiqot ishida Fransiya davlat g‘aznasining faoliyatining xususiyatlari va hisobchilik (g‘aznachilik) faoliyatining tashkil etilishi keng yoritildi. Avvalo, Fransiya moliyaviy tizimining tarixiy rivojlanishi va davlat g‘aznasining asosiy vazifalari o‘rganildi. Bu jarayonda, davlat mablag‘larini boshqarish, byudjetni ta'minlash va moliyaviy nazoratni amalga oshirishda g‘aznachilik faoliyatining muhim roli ta’kidlandi. G‘aznachilik tashkilotining yuridik asoslari va institutsional strukturasi, shuningdek, moliyaviy resurslarni boshqarish mexanizmlari keng yoritildi. Bu jarayonlar Fransiya iqtisodiy tizimining o‘ziga xos xususiyatlariga mos keladigan tarzda ishlab chiqilgan va davlat bilan xususiy sektorlar o‘rtasida hamkorlikni ta’minlaydi.

Xulosa qilib aytganda, ushbu tadqiqot Fransiya g‘aznachilik tizimining rivojlanishining chuqur tahlilini taqdim etdi. G‘aznachilik faoliyatining tashkil etilishi va hisobchilik tizimlarining rivojlanishi davlat moliyasining barqarorligini ta’minlashda muhim omil bo‘lib, iqtisodiy siyosatning uzviy qismi hisoblanadi. Kelajakda, texnologik innovatsiyalar va raqamli moliyaviy tizimlarning keng qo‘llanilishi bilan, g‘aznachilik faoliyatini yanada takomillashtirish mumkin. Shu bilan birga, xalqaro tajribalar va yangi metodlarni o‘rganish, davlat moliyasining samaradorligini oshirish uchun muhim yo‘nalish bo‘lib qoladi. Bu tadqiqot, o‘z navbatida, davlat va xususiy sektorlar o‘rtasidagi hamkorlikni kuchaytirish va moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda muhim resurs bo‘lib xizmat qiladi. Natijada, Fransiya g‘aznasining faoliyatini takomillashtirish orqali, mamlakat iqtisodiyotining barqarorligini va rivojlanishini ta’minlashga katta hissa qo‘shish mumkin. Bu esa, davlat boshqaruvi va moliyaviy tizimning kelajakdagi istiqbollari uchun muhim asos bo‘lib xizmat qilishi shubhasizdir

Foydalanilgan Adabiyotlar

1. Leroy, M. G‘aznachilik va davlat moliyaviy boshqaruv. O‘quv qo‘llanma, Toshkent: O‘zbekiston Milliy universiteti nashriyoti, 2018.

2. Dupont, J. Fransiya moliyaviy tizimi va davlat g‘aznachiligi. Frantsiya moliya instituti jurnali, 2020.
3. Martin, P. Zamonaviy g‘aznachilik usullari va texnologiyalar. Moliyaviy nazorat va monitoring. Parij: Fransiya moliya va bank instituti, 2019.
4. Baxromov, A. Fransiya davlat g‘aznasining tashkil etilishi va yuridik asoslari. O‘zbekiston davlat moliya universiteti ilmiy jurnali, 2021.
5. Chingizov, M. G‘aznachilik faoliyatining zamonaviy texnologiyalari va axborot tizimlari. Tashkent: Innovatsion texnologiyalar markazi, 2022

КЛАССИФИКАЦИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ИННОВАЦИЙ, ИНИЦИИРУЕМЫХ ПРЕИМУЩЕСТВЕННО ВИДАМИ ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы, связанные с классификацией лизинговых инноваций, инициируемых преимущественно видами предоставляемых дополнительных услуг лизингополучателю. Особо выделяется предоставление, наряду с предоставлением финансовой аренды, и дополнительных услуг по поставке, страхованию и регистрации арендованного имущества лизинговыми компаниями. Предлагаются предложения по совершенствованию структуры активов лизингополучателя.*
Ключевые слова*: лизингополучатель, аренда, конъюнктура, инвестор, комплексное обслуживание, финансовая аренда, услуга, риск, заемщик.*
Аннотация: *Мақолада лизинг олувчига кўрсатиладиган қўшимча хизмат турлари асосида шаклланадиган лизинг инновацияларини таснифлаш масалалари кўриб чиқилган. Айниқса, молиявий ижара хизматлари билан бир қаторда лизинг компаниялари томонидан ижарага олинган мол-мулкни етказиб бериш, суғурталаш ва рўйхатдан ўтказиш бўйича қўшимча хизматларни кўрсатиш масалаларига алоҳида эътибор қаратилган. Шунингдек, лизинг олувчилар активлари таркибини такомиллаштириш бўйича илмий таклифлар ишлаб чиқилган.*
Калит сўзлар: *лизинг олувчи, ижара, конъюнктура, инвестор, комплекс хизмат кўрсатиш, молиявий ижара, хизмат, риск, қарз олувчи.*
Abstract: *The article examines issues related to the classification of leasing innovations, mainly initiated by the types of additional services provided to lessees. Particular attention is paid to the provision, alongside financial leasing services, of additional services related to the delivery, insurance, and registration of leased property by leasing companies. The study also proposes recommendations for improving the asset structure of lessees.*
Keywords: *lessee, lease, market conditions, investor, integrated service, financial lease, service, risk, borrower.*

В современных условиях развития экономики Республики Узбекистан лизинг выступает одним из наиболее эффективных инструментов инвестиционного обеспечения обновления основных средств, модернизации производства и повышения конкурентоспособности субъектов предпринимательства. Расширение сферы лизинговых услуг способствует активизации инвестиционной деятельности, снижению финансовой нагрузки на предприятия и ускорению внедрения инновационных технологий в производственный процесс.

Вместе с тем развитие лизингового рынка сопровождается необходимостью совершенствования форм и механизмов предоставления услуг, ориентированных не только на финансирование приобретения имущества, но и на комплексное сопровождение инвестиционных проектов лизингополучателей. В современных условиях возрастающее значение приобретают дополнительные услуги лизинговых компаний, связанные с поставкой, страхованием, регистрацией, техническим сопровождением и консалтинговой

поддержкой арендуемого имущества. Именно данные услуги становятся важным фактором формирования инновационных подходов в лизинговой деятельности.

Необходимость классификации лизинговых инноваций обусловлена усложнением инвестиционных процессов, усилением конкуренции на финансовом рынке и потребностью в эффективном управлении рисками. Инновации в лизинговой сфере позволяют совершенствовать механизмы взаимодействия между лизингодателем, лизингополучателем и поставщиками оборудования, обеспечивая комплексный подход к реализации инвестиционных проектов.

Учитывая перспективы развития рынка лизинга в Узбекистане и наличие у лизинга как формы инвестирования неоспоримых достоинств, роль лизинга в экономике необходимо повышать по объемным и качественным показателям. Следовательно, качественное и количественное улучшение представляемых инвестиционных услуг связано с инновационной активностью внутри инвестиционного института. Это, безусловно, инициируется инновациями в лизинге и их классификацией (см. рис. 1).

Лизингополучатель (ЛП) вместе с арендуемым оборудованием получает ряд возможностей по его освоению и эксплуатации. Взамен он берет на себя обязательства по обеспечению оплаты лизинговых платежей, возмещению ущерба утраты имущества [1]. Это создает условия для разделения рисков арендодателя. При этом лизингополучатель вправе рассчитывать на его правовую, кредитную и консалтинговую поддержку в случае чрезвычайных ситуаций, вызванных риском (т.е. при ухудшении конъюнктуры, нестабильности финансовой деятельности и т.п.).

Итак, вместе с предоставлением финансовой аренды и дополнительных услуг по поставке, страхованию и регистрации арендованного имущества инвестор – лизинговая компания (ЛК) – становится способной осуществлять комплексное обслуживание инвестиционного проекта заемщика – лизингополучателя (ЛП), далеко выходящего за рамки финансовой аренды. В научных исследованиях часто отмечаются позитивные возможности возвратного лизинга как средства совершенствования структуры активов лизингополучателя, способа кредитования санируемых предприятий [2, 3].

Новое видение миссии инвестора заключается в преобразовании специализированной деятельности лизинговой компании в комплексное обслуживание инвестиционных проектов клиента, включая предынвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этапы, инициируемое финансовыми мероприятиями.

На основании этого следует ввести определение «комплекса инвестиционной деятельности», под которым понимается совокупность форм инвестирования и сопряженных с ними дополнительных услуг, обеспечивающая эффективную реализацию инвестиционного (инновационного) проекта заемщика с минимальным риском для партнеров сделки. Ярким примером комплекса инвестиционной деятельности является его частный случай – комплекс лизинговой деятельности.

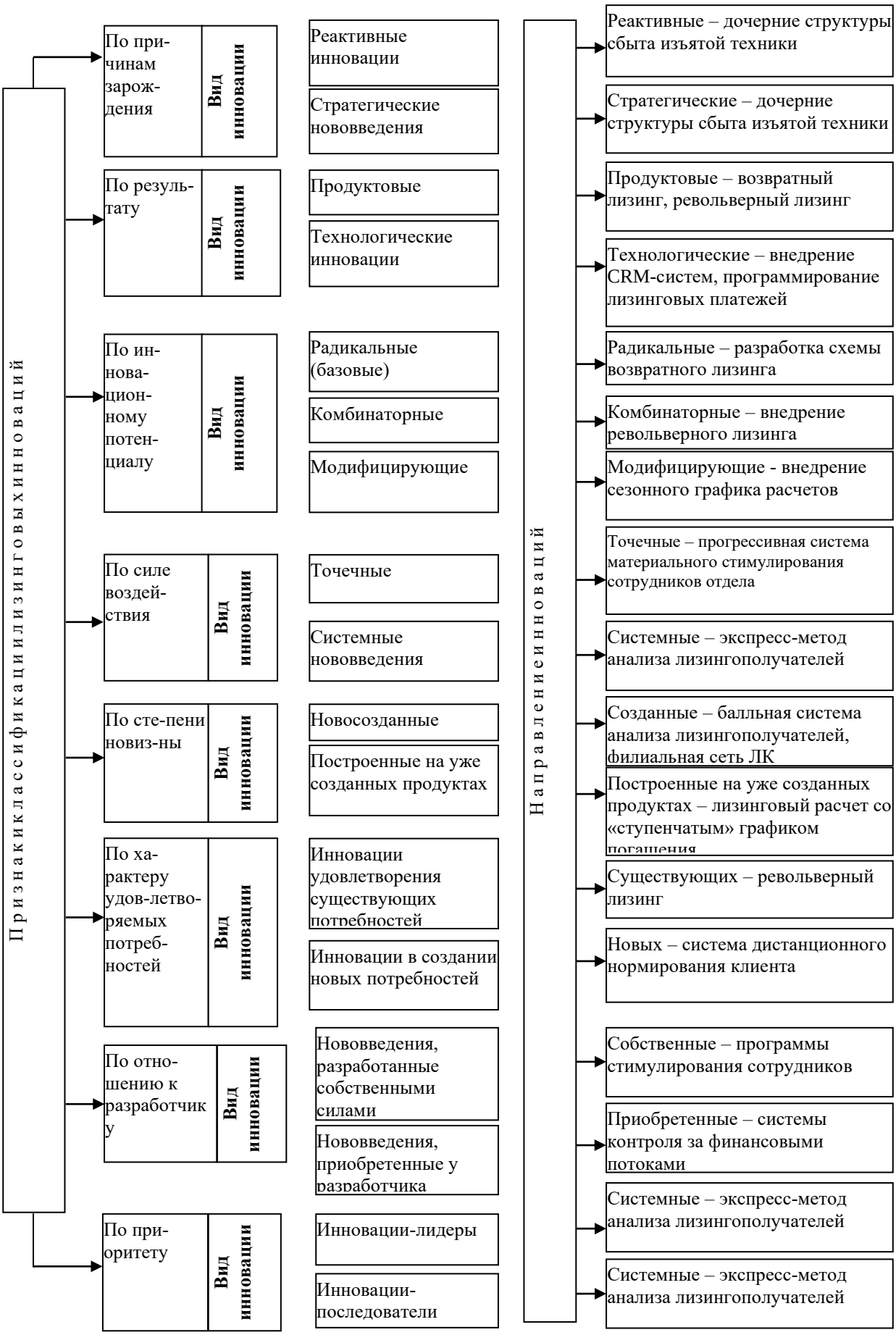


Рис. 1. Характерные особенности признаков классификации лизинговых инноваций

Целью формирования первой деятельности является не только повышение маржинального дохода лизинговой компании, но и улучшение финансовых показателей ЛП, его платежеспособности.

Взаимодействие продавца с лизингодателем (ЛД) обоюдовыгодно. Первый сбывает произведенную продукцию, дорабатывает ее качество. Второй, с одной стороны, выкупая оборудование для арендатора, получает оптовые скидки, гарантии по устранению недостатков, дополнительные услуги по загрузке, монтажу. С другой стороны, лизинговая компания содействует прорывной инновационной деятельности, т.е. ускоренному продвижению лизинговой продукции поставщика, изучению и удовлетворению спроса, совместно с ЛП способствует выявлению недостатков и совершенствованию технологии производства. Следовательно, инновации в лизинге, в частности, создание комплекса лизинговой деятельности, имеют существенное влияние на производство и должны носить целенаправленный характер [4].

Дополнительные лизинговые услуги позволяют ЛД способствовать решению экономических проблем ЛП, но остаются нерешенными следующие задачи:

- определение эффективности внедрения дополнительной лизинговой услуги;
- обоснование экономической целесообразности привлечения к выполнению операций, сопутствующих инвестиционному процессу, сторонних организаций;
- отбор подрядных организаций, осуществляющих дополнительные лизинговые услуги, координация сроков выполнения лизинговых услуг и формы их оплаты;
- распределение рисков и взаимной ответственности участников многостороннего соглашения, дополняющего договор лизинга.

Итак, разнообразное комбинирование финансовой аренды с дополнительными услугами, обеспечивающее имущественную, технологическую и логистическую завершенность инвестиционного проекта ЛП, должно рассматриваться в теоретическом и прикладном аспектах.

В ходе исследования для увеличения активов лизингополучателя предлагается реализовать следующее:

– внедрение комплексной модели лизингового обслуживания, предусматривающей интеграцию финансовых, страховых, логистических, консалтинговых и информационных услуг в единую систему сопровождения инвестиционного проекта лизингополучателя;

– расширение практики предоставления дополнительных лизинговых услуг, включая сопровождение поставок оборудования, страхование имущества, техническое обслуживание и цифровой мониторинг реализации инвестиционных проектов;

– предлагается разработка системы оценки эффективности дополнительных лизинговых услуг, основанной на показателях финансовой устойчивости, уровня риска, инвестиционной результативности и степени удовлетворенности лизингополучателей.

Литература

1. Газман В.Д. Лизинг: теория, практика, комментарии. – М.: Фонд «Правовая культура», 2005. – 416 с.
2. Кабатова Е.В. Лизинг: правовое регулирование, практика, документы. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
3. Курилец И.Ф. Финансовый лизинг как инструмент санации предприятий: дис. … канд. экон. наук. - М.: 2004. – С. 59.
4. Стурикова Л.В. Инновационное обеспечение лизинга в условиях рыночной экономики: автореф. дис. … канд. экон. наук. – Казань, 2004. – 24 с.

ВНЕДРЕНИЕ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ДОСТИЖЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье анализируется степень внедрения научно-технического достижения в деятельность предприятия. Даются предложения с точки зрения разработки научно-технической стратегии в Республике Узбекистан.*

Ключевые слова: *прогноз, стратегия, заинтересованность, наукоемкий, конкурент, хозяйственный механизм, нововведение, экономический эффект.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada ilmiy-texnik yutuqni korxona faoliyatiga joriy etish darajasi tahlil qilinadi. O‘zbekiston Respublikasida ilmiy-texnik strategiyani ishlab chiqish nuqtayi nazaridan takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *prognoz, strategiya, manfaatdorlik, ilmtalab, raqobatchi, xo‘jalik mexanizmi, yangilik, iqtisodiy samara.*

Abstract: *This article analyzes the degree of implementation of scientific and technical achievements in the enterprise's activities. Proposals are provided from the perspective of developing a scientific and technical strategy in the Republic of Uzbekistan.*

Keywords: *forecast, strategy, interest, knowledge-intensive, competitor, economic mechanism, innovation, economic effect.*

Актуальность темы. Модно говорить, что самое слабое звено – внедрение научно-технических достижений. На наш взгляд, это не совсем верно. Все стадии от прогноза до обеспечивающей части важны, поскольку только их соединение гарантирует оптимальное функционирование инновационного цикла. Пока же все места остаются узкими. Попытки предприятий уйти от ответственности за положение в области научно-технического развития не выдерживают критики. Нет соответствующей стратегии, нет материального обеспечения и нет экономической заинтересованности во внедрении научных и технических новинок, чтобы конкурировать на наукоемких международных рынках, бороться за потребителя.

Обзор состояния изучаемой темы. Ныне инновационный рынок не выводит, скажем, большинство стран СНГ в число научно-технических лидеров. Узбекистан находится на переходном этапе развития. Слишком робко затронута главная пружина хозяйственного механизма – собственность.

Однако в Узбекистане положение по отношению других стран СНГ несколько лучше, хотя есть трудности с революционными нововведениями, обеспечивающими ведущие позиции на мировом рынке.

Нам кажется, что ситуация в Республике лучше, чем в других странах вовсе не потому, что у нас внедряются более передовые технологии, а НТР в других странах осуществляется за счет мелких усовершенствований. В суммарном экономическом эффекте доля рационализации – 70% и только 30% изобретений (разработки). В промышленно развитых странах есть своя специфика – высокая культура производства. Ведь НТР – это не только сфера науки, не только внедрение, но и производство.

Заключение. Внутриэкономический фактор – это культура производства, а также это – человек, его знания, навыки, квалификация и т.д.

Надо признать, что в Узбекистане, несмотря на отдельные достижения, прогрессивные технологии не получили должного развития. В целом ряде отраслей науки и техники наблюдается отставание от развитых индустриальных стран на 10, а может, и 15 ғ 436 с.были допущены ошибки. И для страны, в национальном доходе которой экспорт составляет 35%, последствия подобного отставания весьма ощутимы по сравнению с развитыми странами.

Казалось бы, программа стратегии развития Узбекистана до 2030 года задумана неплохо. Но есть большие проблемы с ее реализацией. Программа выполняется медленно, а ведь фактор времени играет в современных условиях решающую роль. Если мы отстаем от других стран в той или иной разработке, то и экономически реализовать преимущества на мировом рынке нам уже не удастся. Дополнительную прибыль (сверхприбыль) получают только первые, и это оборачивается для нас экономическими потерями, что недопустимо для нашей экономики.

Литература:

1. Аббасов А. Д. и др. Инновационное развитие науки: фундаментальные и прикладные проблемы. – 2022. - 436 с.

2. Ботенёв А. В., Трофимов А. В., Баранчугова И. Г., Татарников Е. В. Эффективность научно-технического прогресса для экономики предприятия // Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2012. №7. – С. 291-294.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧНОСТИ ТУРПОЕЗДОК В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Ганиев Ф.А., *зам. хокима Самаркандского района, Узбекистан*
Научный консултант: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье анализируются новые тенденции в турпредприятиях, как экономический приоритет без создания условий для этой сферы экономики обеспечить рост ее деятельности невозможно.*

В этой связи в работе отводится особое внимание туристскому спросу и туристскому предложению. Без них невозможно обеспечить приток туристов и оказывать им качественные услуги. Отмечается, что развитие туризма зависит прежде всего от научно-технического и финансового потенциала. Снижение финансового потенциала туруслуг делает их неэффективными. Даются конкретные предложения по развитию туристского спроса населения.

Ключевые слова: *спрос, предложение, турпродукт, инфраструктура, туруслуги, качественное обслуживание, природные ресурсы, эффект, денежные расходы, компоненты, путешествия.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada turistik korxonalardagi yangi tendensiyalar iqtisodiy ustuvorlik sifatida tahlil qilingan bo‘lib, iqtisodiyotning ushbu sohasiga sharoit yaratmasdan turib, uning faoliyati o‘sishini ta’minlash mumkin emas.*

Bu borada ishda turistik talab va turistik taklifga alohida e’tibor qaratilgan. Ularsiz sayyohlar oqimini ta’minlash, ularga sifatli xizmat ko‘rsatish mumkin emas. Ta’kidlanishicha, turizmni rivojlantirish, avvalo, ilmiy-texnik va moliyaviy salohiyatga bog‘liq. Turistik xizmatlarning moliyaviy salohiyatining pasayishi ularni samarasiz qilib qo‘yadi. Aholining turistik talabini rivojlantirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.

Kalit so‘zlar: *talab, taklif, turmahsulot, infratuzilma, turxizmatlar, sifatli xizmat ko‘rsatish, tabiiy resurslar, samara, pul xarajatlari, komponentlar, sayohatlar.*

Abstract: *This article analyzes new trends in tourism enterprises as an economic priority; without creating conditions for this sector of the economy, it is impossible to ensure the growth of its activities.*

In this regard, the work pays special attention to tourist demand and tourist supply. Without them, it is impossible to ensure the flow of tourists and provide them with high-quality services. It is noted that the development of tourism primarily depends on scientific, technical, and financial potential. The decline in the financial potential of tourism services makes them ineffective. Specific proposals are being made to develop the tourism demand of the population.

Keywords: *demand, supply, tourism product, infrastructure, tourism services, high-quality service, natural resources, effect, monetary expenditures, components, travel.*

Актуальность темы. Экономисты определяют спрос как количество туристических услуг, которые туристы желают и реально могут получить как потребители. Турпродукт от каждого вида услуг – это морально-духовное удовольствие.

Обзор состояния изучаемой темы. Спрос на путешествие в определенную туристскую территорию – это функция склонности человека к путешествиям и соответствующей величины сопротивления связи между начальным пунктом путешествия и местом назначения. Склонность к путешествиям может пониматься как предрасположенность человека к путешествиям и туризму, т.е. насколько сильно человек желает путешествовать, в какие регионы, а также какие виды путешествий он предпочитает. Для оценки склонности человека к путешествиям следует принимать во внимание психологические и демографические перемены, касающиеся человека, а также эффективность маркетинга. Сопротивление же порождается экономической дистанцией, иногда культурной дистанцией, слишком высокой стоимостью туристской поездки, плохим качеством обслуживания, эффектом сезонности. Экономическая дистанция связана со временем и денежными расходами на путешествие от начального пункта до места назначения и обратно. Чем больше экономическая дистанция, тем выше сопротивление и ниже спрос. И, наоборот, из этого следует, что, если время на путешествие между начальным пунктом и пунктом назначения и стоимость этого путешествия уменьшить, то возрастает спрос. Так, всплеск спроса произошел с появлением больших самолетов (1959-1960 годы), предназначенных для трансатлантических полетов. Это снизило стоимость путешествий почти на 50%. Появление реактивных самолетов и их усовершенствованных модификаций в начале 70-х годов значительно сократило время перелетов, в результате чего грандиозно вырос спрос.

Культурная дистанция – степень различия между культурой региона, из которого приехал турист, и культурой принимающего региона. Общая тенденция такова: чем больше культурные различия, тем больше сопротивление. Но в некоторых случаях отношение может быть обратным, так, напр., в последнее время возрастает спрос на экзотический туризм. Кроме того, относительная привлекательность данного направления будет зависеть от времени года, на которое запланирован отпуск.

Анализ состояния на турспрос и предложение по теме. Для лыжного спорта, напр., спрос будет на самом высоком уровне в зимние месяцы. Сопротивление же в этот сезон минимально. На величину спроса, его структуру и динамику влияют самые различные факторы: количество покупателей туристского продукта, их денежные доходы, оценки перспектив будущих доходов, бюджет свободного времени, туристские вкусы путешественников, реклама и т.д. Рассмотрим 4 основных компонента туристского предложения, определив взаимосвязь туристского предложения и туристского спроса. Туристское предложение – это идеальная готовность и реальная возможность товаропроизводителя произвести и поставить на рынок определенное количество туристского товара. Предложение туристского продукта зависит от многих факторов: количества туристских поставщиков, количества фирм-продавцов, уровня эффективности производства туристских товаров и услуг, уровня НТР, системы налогообложения, цен на факторы производства, оценки перспектив спроса и будущих доходов. Компоненты предложения определенной туристской территории могут быть разбиты на 4 основные категории:

- природные ресурсы каждой туристской территории, доступные для туристского пользования, составляют основу предложения. Базовые элементы этой категории включают воздух и климат, физические особенности местности, флору, фауну, водные ресурсы, пляжи и т.д. Количество природных ресурсов необходимо сохранять с целью поддержания спроса. В сущности, туризм – очень чувствителен к качеству использования природных ресурсов;

- инфраструктура представляет собой подземные и наземные обслуживающие сооружения, включающие водопровод, канализацию, газопровод, а также другие средства

обслуживания, напр., шоссе, аэропорты, автодороги, вокзалы и прочее. Инфраструктура очень важна для успешного развития туризма. Эти сооружения должны соответствовать интенсивности спроса. Напр., взлетные полосы аэропортов следует строить с учетом использования в будущем новейших видов реактивных самолетов для того, чтобы потом не пришлось проводить дорогостоящие реконструкции;

- материально-техническая база туризма является основой развития организованного туризма, так как она создает все необходимые условия для предоставления туристам полного комплекса услуг. В состав материально-технической базы туризма входят: туроператоры и турагенты, предприятия размещения, предприятия питания и торговли, автотранспортные предприятия, бюро экскурсий и т.д. Даже прекрасно развитая материально-техническая база будет бесполезна. Если турист не чувствует себя желанным гостем. Развитие культурных ресурсов гостеприимства является важнейшим фактором в туризме. Эти ресурсы – все культурное богатство туристского района, которое предоставляет возможности для качественного обслуживания туристов. Понятие «ресурсы гостеприимства» включает учтивость, обходительность, дружелюбие, искренний интерес, желание обслуживать и прочие способы выражения теплоты и гостеприимства работниками туризма и местными жителями принимающего региона. Кроме того, культурные ресурсы включают изящные искусства, литературу, историю, музыку, танцы, спорт и т.д. Благоприятное отношение к туристам может быть создано через программы общественной пропаганды и информации, разработанные для местного населения.

При этом следует отметить, что туристский спрос является важнейшим фактором развития сферы туризма, выбора объекта туризма, движения туристов в разрезе объектов.

Динамика развития туристского спроса представляет собой сложный результат взаимодействия двух основных факторов:

- готовность туристов путешествовать и вкладывать средства в дело;
- наличие у населения денежных ресурсов для осуществления турпоездки по интересующему его маршруту.

Наиболее тесно связаны с ходом движения ресурсов количество маршрутов и приток денежных ресурсов от турпредложения. Согласование между этими факторами может сводить их источники до минимума, т.е. минимальный расход на хорошее путешествие.

Поэтому принимающие стороны должны быть очень ответственными за удовлетворение потребностей туристов. Они не должны обременять туристов большими расходами. Туристы по своей природе являются экономичными. Они не любят, когда стоимость туруслуг превышают стоимость отечественных туруслуг.

Экономичность турдвижения в конечном итоге может обеспечить рост количества путешественников в разы.

Литература:

1. Абдурахмонов К.Х. Маркетинг туризма. Учебное пособие.- Т.: Филиал ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» в г. Ташкенте, 2013.

2. Файзиев Ш.Р. Совершенствование экономического механизма туризма в Узбекистане: Дисс. на соиск. степ. канд. эконом. наук. 2006.- 176 с.

3. Зорин И.В. Менеджмент туризма: Туризм как вид деятельности.- М.: Финансы и статистика, 2005.- 288 с.

4. Кабушкин Н.И. Менеджмент туризма.- Минск: Новое знание, 2002.- 407 с.

5. Квартальнов В.А. Туризм: Учебник.- М.: Финансы и статистика, 2003.- 320 с.

6. Биржаков М.Б. Введение в туризм.- СПб: Изд. Торговый дом «Герда», 2008.- 576 с.

7. Сафаров Б.Ш. Совершенствование методолого-методических основ инновационного развития национального рынка туристических услуг: Докторская диссертация.

РАЗВИТИЕ ФИНТЕХА В УЗБЕКИСТАНЕ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИИ

Урунова М.Г., *преподаватель, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация. *В работе анализируется развитие финансовых технологий в Узбекистане в условиях глобальной цифровизации. Показано, что рост цифровых платежей, расширение финтех-инфраструктуры и активная государственная поддержка способствуют повышению устойчивости банковской системы и финансовой инклюзии. Выявлены ключевые ограничения, включая нормативные пробелы, низкий уровень цифровой грамотности и киберриски. Сделан вывод о стратегической роли финтеха в обеспечении устойчивого развития финансового сектора страны.*

Ключевые слова: *финтех, Узбекистан, цифровая трансформация, финансовая инклюзия, цифровые платежи, банковская система, устойчивое развитие, искусственный интеллект*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekistonda moliyaviy texnologiyalar rivojlanishi global raqamlashtirish sharoitida tahlil qilingan. Raqamli to‘lovlar hajmining o‘sishi, fintech infratuzilmasining kengayishi va davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash bank tizimi barqarorligi hamda moliyaviy inklyuziyani oshirishga xizmat qilayotgani ko‘rsatilgan. Shu bilan birga, normativ-huquqiy bo‘shliqlar, past raqamli savodxonlik va kiberxavfsizlik xatarlari asosiy muammolar sifatida aniqlangan. Fintechning moliya tizimi rivojidagi strategik ahamiyati asoslab berilgan.*

Keywords: *fintech, Uzbekistan, digital transformation, financial inclusion, digital payments, banking system, sustainable development, artificial intelligence*

Kalit so‘zlar: *fintex, O‘zbekiston, raqamli transformatsiya, moliyaviy inklyuziya, raqamli to‘lovlar, bank tizimi, barqaror rivojlanish, sun’iy intellekt*

Abstract. *The paper analyzes the development of financial technologies in Uzbekistan in the context of global digitalization. It shows that the growth of digital payments, expansion of fintech infrastructure, and strong government support contribute to increased banking system stability and financial inclusion. Key challenges include regulatory gaps, low digital literacy, and cybersecurity risks. The study concludes that fintech plays a strategic role in the sustainable development of the financial sector.*

В условиях ускоренной цифровизации мировой экономики финансовые технологии (fintech) становятся одним из ключевых факторов трансформации финансового сектора. По последним доступным оценкам международных аналитических агентств, объём глобального финтех-рынка по состоянию на 2024 год достиг около 340 млрд долларов США с прогнозом роста до более чем 1,1 трлн долларов к 2032 году. Количество финтех-компаний в мире превышает 29 тыс., а число пользователей цифровых платежей, по прогнозам, достигнет 4,4 млрд человек к 2029 году.

На этом фоне Узбекистан демонстрирует высокие темпы развития финтех-сектора, что обусловлено как демографическими факторами, так и активной государственной политикой в сфере цифровизации. Более 60% населения страны составляет молодёжь, что способствует быстрому распространению цифровых сервисов. За последние годы значительно расширилась финансовая инфраструктура: количество банковских карт увеличилось с 16 млн в 2016 году до 34 млн по состоянию на 2023 год, а число POS-терминалов — с 180 тыс. до 434 тыс. Количество банкоматов и инфокиосков выросло почти в 10 раз.

Параллельно наблюдается устойчивый рост использования дистанционных финансовых сервисов. По состоянию на конец 2022 года более 14,5 млн человек пользовались мобильным и онлайн-банкингом, а общее количество банковских счетов превысило 30 млн. Объём безналичных платежей достиг 36,2 млрд долларов США, при этом около 46% операций приходится на P2P-переводы.

Развитие финтеха в Узбекистане напрямую способствует расширению финансовой инклюзии, обеспечивая доступ к базовым финансовым услугам для ранее недостаточно

охваченных групп населения. В частности, распространение мобильных приложений и дистанционного банкинга позволяет пользователям в сельских и отдалённых регионах осуществлять платежи и управлять средствами без посещения банковских отделений. Внедрение электронной идентификации клиентов (eKYC) снижает барьеры входа в финансовую систему, а развитие цифровых сервисов расширяет доступ малого и среднего бизнеса к финансовым продуктам. Таким образом, финтех становится важным инструментом углубления финансовой инклюзии в стране.

Ключевую роль в развитии финтех-экосистемы играют локальные компании, такие как Click, Payme и Uzum Bank. Они формируют конкурентную среду и стимулируют внедрение инновационных решений. Развитие цифровых банков и суперприложений отражает переход к экосистемной модели, при которой финансовые услуги интегрируются с электронной коммерцией и другими цифровыми сервисами.

Существенное влияние на развитие финтеха оказывает государственная политика. Принятие закона «О платежных системах», внедрение электронной идентификации клиентов (eKYC), а также интеграция платёжных систем с онлайн-ККМ способствовали повышению прозрачности финансовых операций и расширению доступа к услугам. Несмотря на достигнутые результаты, уровень финансовой инклюзии в Узбекистане остаётся ниже мировых показателей. По данным Всемирного банка, по состоянию на 2021 год цифровыми платежами пользовались около 42% взрослого населения, тогда как среднемировой показатель составляет 64%.

По состоянию на 2025–2026 годы сохраняется положительная динамика развития финтех-сектора в Узбекистане, что подтверждает устойчивость выявленных тенденций и усиливает значение цифровых финансовых технологий как ключевого инструмента повышения эффективности и устойчивости банковской системы.

Таким образом, развитие финтеха в Узбекистане оказывает существенное влияние на трансформацию банковской системы, способствуя снижению транзакционных издержек, расширению доступа к финансовым услугам и повышению эффективности их предоставления.

Список использованной литературы

1. KPMG Caucasus and Central Asia. *Fintech in Uzbekistan: Payments, POS financing and BNPL*. – 2024.

2. KPMG. *Global fintech investment falls to seven-year low of $95.6 billion in 2024*. – 2025.

3. World Bank. *The Global Findex Database 2021*. – 2022.

4. Visa Economic Empowerment Institute. *Unlocking the Benefits of Digital Payments: Insights from Uzbekistan*. – 2023.

5. Central Bank of the Republic of Uzbekistan. Статистические данные.

6. Mirtursunov M. *Developing fintech trends in Uzbekistan*. – 2024.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ТУРИЗМА НА ОСНОВЕ КЛАСТЕРНОГО ПОДХОДА

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*

Самаркандский государственнқй университет им. Ш.Рашидова, Узбекистан

Аннотация: *В рассматриваемой нами работе особое место отводится созданию рычагов и стимулов для повышения значения бизнес-моделей турпредприятий в условиях негарантированности достижения мер объективного прогнозирования притока туристов. Отмечается, что на практике разработкам механизма прогнозирования притока туристов как важнейшего элемента формирования доходов (прибыли) незаслуженно мало уделяется внимания. Поэтому путем разработки эффективных мер, направленных на решение стратегических*

проблем развития туризма в Узбекистане, возможно создать точку роста на основе кластерного хозяйствования. В действующей программе развития туризма предусмотрены мероприятия по формированию туристско-рекреационных кластеров. Но при этом отмечается, что подобные кластеры должны функционировать в исторических и культурных центрах, и других ориентированных на туриста мест и объектов показа, а также создание сети автотуристских кластеров. Даются конкретные предложения по формированию инновационных бизнес-моделей турпредприятий.

Ключевые слова: *туризм, кризис, бизнес-модель, инновация, санкции, факторы развития.*

Annotatsiya: *Biz ko‘rib chiqayotgan ishda sayyohlar oqimini obyektiv prognoz qilish choralariga erishish kafolatlanmagan sharoitda turistik korxonalarning biznes modellari ahamiyatini oshirish uchun dastaklar va rag‘batlar yaratishga alohida e’tibor qaratilgan. Ta’kidlanishicha, amaliyotda daromadlar (foyda) ni shakllantirishning eng muhim elementi sifatida turistlar oqimini prognoz qilish mexanizmini ishlab chiqishga asossiz ravishda kam e’tibor qaratilmoqda. Shu bois, O‘zbekistonda turizmni rivojlantirishning strategik muammolarini hal etishga qaratilgan samarali chora-tadbirlarni ishlab chiqish orqali klaster xo‘jaligi asosida o‘sish nuqtasini yaratish mumkin. Amaldagi turizmni rivojlantirish dasturida turistik-rekreatsion klasterlarni shakllantirish bo‘yicha chora-tadbirlar ko‘zda tutilgan. Biroq, bunday klasterlar tarixiy va madaniy markazlarda, shuningdek, sayyohlarga mo‘ljallangan boshqa joylar va ko‘rgazma obyektlarida faoliyat yuritishi, shuningdek, avtoturistik klasterlar tarmog‘ini yaratishi kerakligi ta’kidlanadi. Turfirmalarning innovatsion biznes modellarini shakllantirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *turizm, inqiroz, biznes modeli, innovatsiya, sanksiyalar, rivojlanish omillari.*

Abstract: *In the work we are considering, a special place is given to creating levers and incentives to enhance the significance of tourism enterprise business models in conditions where achieving measures for objective forecasting of tourist flow is not guaranteed. It is noted that in practice, insufficient attention is paid to developing a mechanism for forecasting tourist inflows as a crucial element in generating income (profit). Therefore, by developing effective measures aimed at addressing the strategic challenges of tourism development in Uzbekistan, it is possible to create a growth point based on cluster management. The current tourism development program provides for measures to form tourism and recreational clusters. At the same time, it is noted that such clusters should operate in historical and cultural centers and other tourist-oriented locations and exhibition sites, as well as the creation of a network of auto-tourism clusters. Specific proposals are provided for the formation of innovative business models for tourism enterprises.*

Keywords: *tourism, crisis, business model, innovation, sanctions, development factors.*

Актуальность темы исследования. Кластерный подход является передовым и эффективным механизмом концентрации усилий как органов государственной власти. Так и частных предпринимательских инициатив для создания туристской инфраструктуры.

Последствия финансово-экономического кризиса (2008 г.) до сих пор сказываются на движении туристов как внутренних, так и внешних. Это в значительной степени сказалось на поведении туристов. Можно ожидать, что отрасль будет в значительной степени меняться. Это не может не сказаться на участниках туристического рынка, которым придется подстраиваться под изменившиеся условия. Часть игроков, не сумевших приспособиться к изменениям, уже ушла с туристического рынка, части субъектов еще предстоит уйти. В 2016 г. количество туроператоров, работающих в международном сегменте, сократилось на 12%.

При оптимистическом варианте развития событий выживут только наиболее предприимчивые, использующие инновационные формы туристических услуг и турпродуктов. Для приведения туристического рынка в стабильное состояние, адаптации предложения к спросу, формирования новых возможностей для внутреннего туризма и въездного туризма понадобятся создание новых турпродуктов и новых способов их продвижения. Роль предпринимательства вновь становится ключевой в условиях тектонических сдвигов на отечественном туристическом рынке.

Обзор литературы по теме исследования. Значительная часть туристических субъектов и их руководители, т.е. - владельцы средств размещения, транспортных предприятий, туристических агентств и другие, выходящие на туристический рынок в

качестве фрилансеров. Именно эта гибкая к изменениям социальная категория может сыграть важную роль в адаптации туррынка к новым условиям, перенаправлении массового выездного туризма на внутренние направления, предложении новых турпродуктов и видов туризма, строительстве необходимой инфраструктуры. Для эффективной работы посреднических субъектов потребуется изменение традиционных бизнес-моделей.

Разработка новых бизнес-моделей стала одним из перспективных направлений исследований. Несмотря на большое количество публикаций, до сих пор не сформировалось устоявшееся определение понятия бизнес-модели. Само понятие бизнес-модели получило популярность в эпоху доткомов, интернет-магазинов, рекламных агентств и первых on-line сервисов, которые научились создавать ценность, используя несовершенства рынков, а также психологию клиентов и потребителей. Нельзя не принимать во внимание, что феномен бизнес-моделей особенно проявился в период первичной коммерциализации интернета, появления большого количества интернет-магазинов, рекламных агентств, социальных сетей, поисковых сетей, которые при помощи различных новшеств научились «монетизировать» ценность, которую они оказывают своим клиентам.

Термин прижился не только в сфере высоких технологий, но и в традиционных сферах экономики. Первоначальное происхождение термина «бизнес-модель» может быть приписано Питеру Друкеру. Некоторые авторы определяют бизнес-модель как «описание того, как работает предприятие»[4]. Авторы другой статьи [5] рассмотрели понятие бизнес-модели с точки зрения таких теорий, как: виртуальные рынки, шумпетерианский подход к инновациям, анализ цепочки добавленной стоимости, ресурсный подход, теории динамических способностей, транзакционных издержек, стратегических сетей. Бизнес-модель, по их мнению, отображает содержание, структуру и управление транзакциями, спроектированными с целью создавать ценность, используя бизнес-возможности. По Д.Тису [6], бизнес-модель – набор решений, при помощи которых предприятие поставляет клиентам ценность, получает доходы от клиентов и извлекает из этих доходов прибыль.

Отдельные экономисты рассматривают бизнес-модель как элемент бизнес-плана, однако данная точка зрения плохо приживается ввиду того, что бизнес-планы часто разрабатываются для инвесторов и не всегда хорошо отражают реальный набор бизнес-решений. Итак, наличие формализованной бизнес-модели означает определенную инновацию, так как в процессе формализации собственники и менеджеры прорабатывают бизнес-модель сознательно, продумывают взаимосвязи между ее различными элементами [10].

В последние годы появились публикации, в которых рассматриваются особенности новых бизнес-моделей различных типов компаний, в том числе туристических. Немаловажный интерес вызывает группа бизнес-моделей, получившая условное название «направление Е-туризм». Бизнес-модели данного вида строятся на ключевой технологии – интерактивное взаимодействие между туристическими фирмами и туристами, что часто приводит к появлению совершенно новых турпродуктов. В табл. 1 приводится одна из возможных классификаций бизнес-моделей на предприятиях сферы туризма.

Ныне распространены гибридные бизнес-модели, имеющие многосторонние характеристики. Напр., хорошо сочетаются элементы традиционного и on-line турагентства. Турпредприятие изначально обладало гибкостью, поэтому проектирование турпредприятий с применением концепции бизнес-моделей имеет высокий потенциал. Успех бизнес-модели определяется следующими четырьмя факторами:

- эффективность конкуренции;
- синергия бизнес-модели;
- безопасность от копирования;
- новизна решений.

На практике реализация этого потенциала практически подвергается влиянию различных факторов. Это означает, что реализация инновации в предприятиях туризма, удается с большим трудом.

Ряд экономистов в этой области провели анализ публикаций по тематике бизнес-моделей и обнаружили, что инновационная бизнес-модель может являться конкурентным преимуществом и рассматриваться как ресурс.

Таблица 1

Классификация бизнес-моделей[44]

Архевид бизнес-модели	**Предложе-ние ценности**	**Интерфейс взаимодей-ствия с потенциаль-ным клиентом**	**Система создания ценности**	**Финансо-вый аспект**	**Пример**
Традиционные турагентства	Турпродукт. размещение, авиабилеты, сопутству-ющие услуги	Способы взаимодействия с согласия клиентов	Несколько участников	Наценка, комиссии от других участников	Thomas cook
Online турагентства	Турпро-дукт и сопутству-ющие услуги	Online канал взаимодействия	Несколько участников	Агент по бронированию, перепро-даже; другие формы	Expendia
Глобальное бронирование	Доступ к полной информации	Пользова-тели: потребители	Сеть взаимодейст-вия профес-сиональных участников рынка	Комиссия, подписка со стороны агентств	Sabre, Amadeus , Galileo
Информацион-ные турсистемы	Доступ к получению полной информации по направлению объектов	Online канал взаимодействия	Сеть обмена опытом	Online реклама	Tripadvi-sor, top-hotels
Социальные сети для потребителей – путешествен-ники	Возмож-ности размещения новых инновацион-ных продуктов	Online канал взаимодействия	Соединение потенциаль-ных туристов и владельцев средств размещения	Плата за бронирование со стороны покупателей и продавцов	Airbnb, booking. com

Каковы экономический смысл и значение этого нового явления в рамках субъектов туристических сфер? Туристические предприятия, используя имеющийся потенциал, предоставляют туристические услуги, создают новые турпродукты, новые способы их продвижения, в результате чего получают прибыль – «ПР». Часть ее в виде капвложений (или инвестиционного капитала - $И_{нв}^{кап}$) ежегодно расходуется на создание новых турпродуктов. Способы их продвижения дают возможность не только увеличивать количество новых турпродуктов и их продвижение и удовлетворять постоянно растущий туристический спрос на них, но и получить дополнительную прибыль, которая присоединяется к ее общей массе. Разность между ежегодно возрастающей массой прибыли и фактически произведенными инвестиционными вложениями позволяет определить тот общий экономический эффект, или общественный вклад, который получен

[44] Составлено автором путем использования научной работы: Henne J. (2014) Business model dynamics in the tourism industry. [Электронный ресурс]. URL: http://essay.utwente.nl/65327/ (дата обращения: 31.03.16).

от субъектов в результате эффективного налаживания финансово-хозяйственной деятельности и который они вносят в бюджет для повышения благосостояния населения и удовлетворения всех прочих нужд общества.

Однако критериев отнесения к инновационным бизнес-моделям не существует. Но наиболее распространена при этом точка зрения, согласно которой в рамках инновационной модели предлагаются новые способы создания ценности для клиентов, оптимизация отношений с партнерами, использование новых технологий. При этом бизнес-модель, также как и организационная структура и бизнес-процессы, подвержена постоянной оптимизации [8].

Анализ состояния рассматриваемой проблемы. Неотъемлемой частью инновационных бизнес-моделей является новая технология, позволяющая улучшить качество товара (услуги). Напр., в туризме это может быть анализ данных для предсказания туристических трендов в следующем сезоне. Или комплекс услуг по сопровождению туристов в поездке или самолете.

Бизнес-модели могут казаться успешными в течение краткосрочного периода, однако в долгосрочной перспективе изменения окажутся неизбежными. Применяя термин робастности [9] к бизнес-моделям, мы подразумеваем их устойчивость к изменению внешних и внутренних факторов, таких как спрос по направлениям, изменение экономической конъюнктуры. Валютные риски и т.д. В современной литературе очень мало работ на данную тему. Создание робастных бизнес-моделей предполагает проведение стресс-тестов или серии экспериментов, нацеленных на нахождение лучшего сочетания различных характеристик (таких как количество клиентов, структура туристических направлений, доля аутсорсинга, ценовая политика. Условия аннулирования, размер инвестиций и т.д.) в условиях будущей неопределенности. Другой путь приспособления к изменениям – постоянное совершенствование бизнес-модели. Он используется в условиях, когда культура организации благоприятствует изменениям. Предпринимательство в этом случае рассматривается не как дискретный процесс, а как стратегический процесс постоянного переосмысления методов создания ценности.

Ключевые идеи, которые должны лежать в основе новых бизнес-моделей компаний. Их условно можно разделить на четыре группы: новые приемы автоматизации бизнес-процессов, новое отношение к человеческим ресурсам, новое отношение к клиентам, новые взаимоотношения с поставщиками и контрагентами. Эти факторы следует более основательно изучить, а для этого следует воспользоваться схемой формирования турпродукта, приведенной на рис. 1.

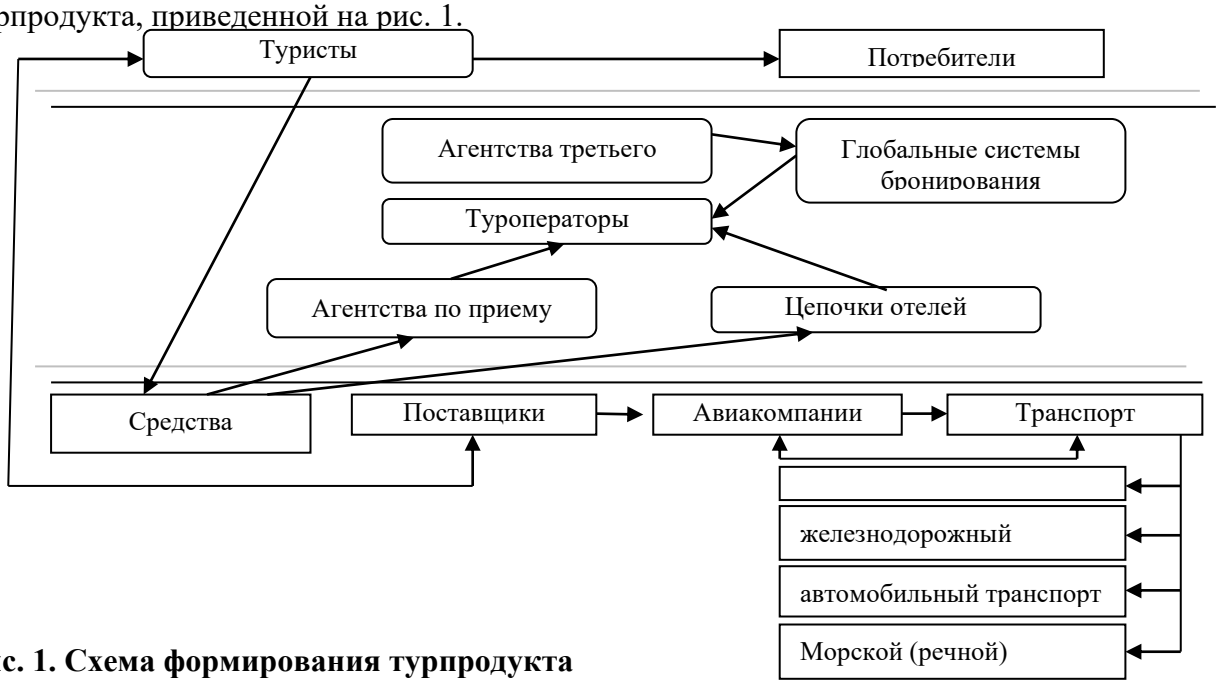


Рис. 1. Схема формирования турпродукта

Важное место в этом занимает автоматизация бизнес-процессов на основе сети Интернет (цели – рост эффективности, оперативности. Снижение стоимости бизнес-процессов). Основные направления ее приведены на рис. 2.

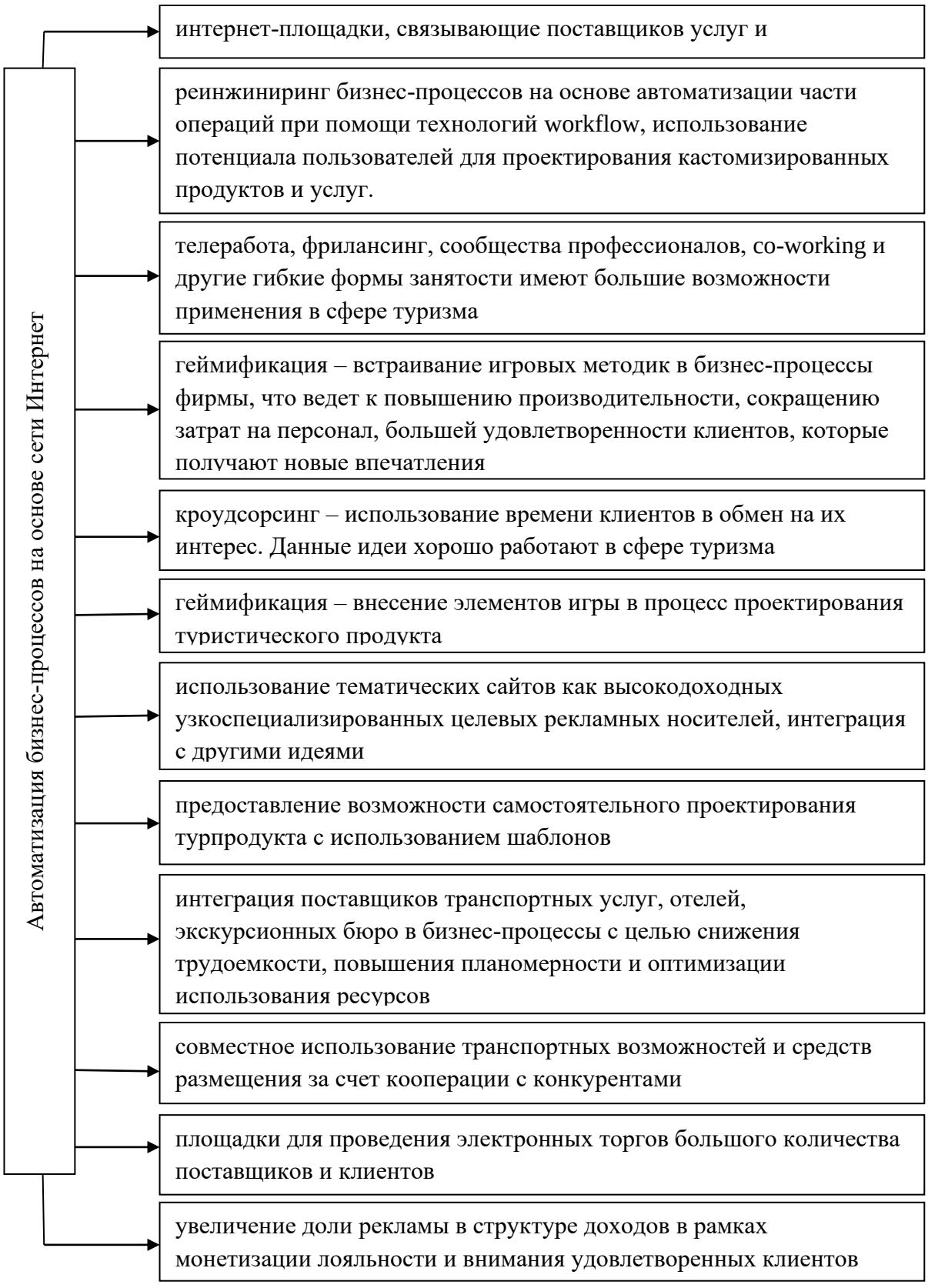


Рис. 2. Автоматизация бизнес-процессов

Вышеуказанные по отдельности и в комбинации друг с другом могут формировать отличительные особенности бизнес-модели, стать конкурентным преимуществом на изменяющемся рынке туристических услуг. Изменение бизнес-среды ведет к тому, что предприятия становятся меньше по размеру. Именно малые предприятия становятся «квази……» новой экономики. Во многом это связано со способностями реализовывать новые бизнес-модели. Изучение новых бизнес-моделей в туристической сфере экономики – перспективное направление исследований.

Для обеспечения выгодности бизнес-модели в течение долгосрочного периода следует использовать два взаимодополняющих инструмента: проектирование робастных (устойчивых) бизнес-моделей и постоянное их совершенствование. Поэтому предпринимательство в большей степени должно рассматриваться не как дискретный, а как постоянный стратегический процесс переосмысления методов создания ценности.

В настоящее время турфирмы не являются лидерами по созданию новых бизнес-моделей турпредприятий. Наши турпредприятия скорее пока заимствуют удачные решения и зарубежный опыт. По мере развития конкуренции, дальнейшего задействования турпотенциала ситуация должна начать меняться в лучшую сторону. Еще только предстоит создать множество новых малых турпредприятий, которые на основе современных технологий и бизнес-моделей смогут предложить разнообразные турпродукты, соответствующие ожиданиям клиентов.

Со стороны государства было бы желательно способствовать дальнейшему саморегулированию туротрасли, созданию ресурсов поддержки начинающих предпринимателей в сфере туризма, содержащих описания новых и просто успешных бизнес-моделей, готовых бизнес-планов. Государство должно быть заинтересовано в динамичном трансферте информационных технологий, управленческих систем и бизнес-моделей, которые подтвердили свою жизнеспособность в туристически развитых странах.

Литература:

1. Власова Т.И. Правки к отельной инновации – это эффективный антикризисный инструмент привлечения туристских потоков в регион (на примере г. Санкт-Петербурга) // Вестник Национальной академии туризма. 2015. № 1(33). С. 38-40.

2. В следующем году в России останется от 300 до 500 туроператоров // Вестник Национальной академии туризма. 2015. № 1(33). С. 4.

3. Casadesus-Masanell R., Ricart J. Competing through business models. University of Navarra – IESE Business School. Working Paper N 713. 2007.

4. Margetta J. Why Business Models Matter // Harvard Business Review. N 80/ P. 86-92.

5. Amit R., Zott C. Value creation in e- business // Strat. Management J. 2001. N 22. P. 493-520.

6. Teece D.J. Business models, business strategy and innovation. LongRangePlan. 43 (2) 2010.

7. Mosleh A., Nosranabadi S., Bahrami P. Recognizing the Business Models Types in Tourism Agencies: Utilizing the Cluster Analysis International Business Recearch: Vol. N 8, N 2; 2015.

8. Johnson M.W. Seizing the White Space - Business Model Innovation for Growth and Renewal // Harvard School Business Press, Boston, MA. 2010.

9. Haaker T. Creating Robust Business Models. 2012.

10. Попов В.М., Ляпунов С.И. Финансовый бизнес-план / Под ред. действ. член. Академии инвестиций РФ, д-ра экон. наук, профессора В.М.Попова.- М.: Финансы и статистика, 2005.- 464 с.

IJTIMOIY SOHA MOLIYASI VA UNING ZAMONAVIY RIVOJLANISH YO‘NALISHLARI

Berdikulov J.R.*, assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada ijtimoiy soha moliyasining iqtisodiy mohiyati, davlat ijtimoiy siyosatining asosiy yo‘nalishlari, ijtimoiy ta’minot tizimi, pensiya va nafaqa mexanizmlari keng tahlil etilgan. Shuningdek, ijtimoiy himoya tizimini takomillashtirish, uning samaradorligini oshirish hamda zamonaviy iqtisodiy sharoitda rivojlantirish masalalari yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *ijtimoiy siyosat, ijtimoiy himoya, ijtimoiy ta’minot, pensiya, nafaqa, davlat byudjeti, farovonlik, ijtimoiy xizmatlar.*

Аннотация: *В статье рассматриваются экономическая сущность финансов социальной сферы, основные направления социальной политики государства, система социального обеспечения, механизмы пенсий и пособий. Особое внимание уделено вопросам совершенствования системы социальной защиты и повышению её эффективности в современных условиях.*

Ключевые слова: *социальная политика, социальная защита, социальное обеспечение, пенсия, пособие, государственный бюджет, благосостояние.*

Abstract: *This article examines the economic essence of social sector finance, the main directions of state social policy, the system of social security, and the mechanisms of pensions and benefits. It also highlights ways to improve the efficiency of social protection systems in modern economic conditions.*

Keywords: *social policy, social protection, social security, pension, allowance, state budget, welfare.*

Kirish. Ijtimoiy soha moliyasi zamonaviy iqtisodiyotning ajralmas qismi bo‘lib, jamiyat barqarorligi va aholi farovonligini ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Har qanday davlatning rivojlanish darajasi ko‘p jihatdan uning ijtimoiy siyosati samaradorligi bilan belgilanadi.

Bozor iqtisodiyoti sharoitida daromadlar o‘rtasidagi tafovutlarning ortishi, ishsizlik, kambag‘allik kabi muammolar ijtimoiy himoya tizimini yanada takomillashtirishni talab etadi. Shu sababli davlat tomonidan ijtimoiy sohani moliyalashtirish, aholining muhtoj qatlamlarini qo‘llab-quvvatlash, pensiya va nafaqa tizimini rivojlantirish dolzarb vazifaga aylanadi.

Mazkur maqolaning maqsadi – ijtimoiy soha moliyasining mohiyatini ochib berish, uning asosiy yo‘nalishlarini tahlil qilish va rivojlantirish istiqbollarini ko‘rsatishdan iborat.

Ijtimoiy siyosat va uning mohiyati

Bugungi kunda “ijtimoiy siyosat”, “ijtimoiy himoya” kabi tushunchalar avvalgisidan farq qilib, hayotimizda sodir bo‘layotgan o‘zgarishlarni tobora ko‘proq o‘zida aks ettirmoqda. Ijtimoiy siyosat davlat siyosatining muhim yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, fuqarolarning munosib turmush darajasini ta’minlashga qaratilgan. U jamiyatdagi ijtimoiy munosabatlarni tartibga soladi va ijtimoiy adolatni ta’minlashga xizmat qiladi.

Ijtimoiy siyosat quyidagi asosiy vazifalarni bajaradi:
-aholi daromadlarini tartibga solish;
-kambag‘allikni kamaytirish;
-ijtimoiy tengsizlikni yumshatish;
-fuqarolarning ijtimoiy huquqlarini himoya qilish.

Hozirgi davrda ijtimoiy siyosat faqat moddiy yordam bilan cheklanmay, balki inson kapitalini rivojlantirishga qaratilgan. Ta’lim, sog‘liqni saqlash va bandlik siyosati ijtimoiy siyosatning ajralmas qismi hisoblanadi.

Ijtimoiy ta’minot tizimi va uning ahamiyati

Ijtimoiy ta’minot tizimi fuqarolarni turli ijtimoiy xavflardan himoya qilishga qaratilgan iqtisodiy mexanizmdir. U quyidagi holatlarda fuqarolarni qo‘llab-quvvatlaydi:
-qarilik;
-nogironlik;
-boquvchisini yo‘qotish;
-vaqtinchalik mehnatga layoqatsizlik.

Ijtimoiy ta’minot tizimi davlat byudjeti va maxsus jamg‘armalar hisobidan moliyalashtiriladi. Ushbu tizim jamiyatdagi ijtimoiy barqarorlikni ta’minlashda muhim o‘rin tutadi.

Pensiya tizimi va uning turlari

Pensiya tizimi ijtimoiy ta’minotning asosiy elementlaridan biri hisoblanadi. U fuqarolarga mehnat faoliyati tugagandan so‘ng barqaror daromad manbaini ta’minlaydi.

Pensiyalarning asosiy turlari:

-**yoshga doir pensiya** – ma’lum yoshga yetgan fuqarolarga beriladi;
-**nogironlik pensiyasi** – mehnat qobiliyatini yo‘qotgan shaxslarga beriladi;
-**boquvchisini yo‘qotganlik pensiyasi** – oila boshlig‘ini yo‘qotgan shaxslarga beriladi.

Pensiya tizimining samaradorligi davlat iqtisodiy rivojlanishiga bevosita bog‘liq.

Nafaqalar va ijtimoiy yordam tizimi

Nafaqalar ijtimoiy himoya tizimining muhim qismi bo‘lib, asosan ish stajiga ega bo‘lmagan yoki kam ta’minlangan shaxslarga beriladi.

Nafaqalarning asosiy turlari:

-yoshga doir nafaqa;
-nogironlik nafaqasi;
-boquvchisini yo‘qotganlik nafaqasi.

Bundan tashqari:

-bolalar nafaqasi,
-moddiy yordam,
-kompensatsiyalar ham ijtimoiy yordam shakllari hisoblanadi.

Ijtimoiy soha moliyasining manbalari

Ijtimoiy soha moliyasi quyidagi manbalar hisobidan shakllanadi:

-davlat byudjeti;
-ijtimoiy sug‘urta badallari;
-maxsus jamg‘armalar;
-xalqaro moliyaviy yordam.

Davlat byudjeti ijtimoiy sohani moliyalashtirishning asosiy manbai hisoblanadi.

Ijtimoiy soha moliyasining ahamiyati

Ijtimoiy soha moliyasi:

-aholi farovonligini oshiradi;
-ijtimoiy barqarorlikni ta’minlaydi;
-iqtisodiy o‘sishga yordam beradi;
-inson kapitalini rivojlantiradi.

Shu sababli u davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi.

Zamonaviy muammolar va rivojlanish istiqbollari

Bugungi kunda ijtimoiy sohada quyidagi muammolar mavjud:

-yordamning manzillilik darajasi pastligi;
-byudjet resurslarining cheklanganligi;
-ijtimoiy tengsizlikning saqlanib qolishi.

Ularni hal etish uchun:

-raqamli tizimlarni joriy etish,
-ijtimoiy xizmatlar sifatini oshirish,
-manzilli yordamni kuchaytirish zarur.

Xulosa

Xulosa qilib aytganda, ijtimoiy soha moliyasi jamiyat taraqqiyotining muhim omili hisoblanadi. U orqali davlat aholini ijtimoiy himoya qiladi, farovonlikni oshiradi va barqarorlikni ta’minlaydi.

Kelgusida ijtimoiy siyosatni yanada takomillashtirish, ijtimoiy to‘lovlar tizimini optimallashtirish va zamonaviy boshqaruv mexanizmlarini joriy etish muhim ahamiyat kasb etadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Konstitutsiyasi
2. “Fuqarolarning davlat pensiya ta’minoti to‘g‘risida”gi Qonun
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining farmon va qarorlari
4. Abdurahmonov Q.X. – Ijtimoiy siyosat asoslari
5. Vahobov A.V. – Davlat moliyasi
6. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi materiallari
7. Davlat statistika qo‘mitasi ma’lumotlari
8. Iqtisodiyot nazariyasi darsliklari
9. Jahon banki va xalqaro tashkilotlar hisobotlari

MOLIYAVIY BOSHQARUV

Berdikulov J.R.*, assistent,*
Samarqand iqtosodiyot institute, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy boshqaruvning mohiyati, vazifalari, asosiy tamoyillari hamda korxona faoliyatidagi ahamiyati yoritilgan. Shuningdek, moliyaviy resurslarni samarali boshqarish usullari va zamonaviy yondashuvlar haqida fikr yuritiladi.*

Kalit so‘zlar: *Moliyaviy boshqaruv, moliyaviy resurslar, investitsiya, byudjetlashtirish, risklarni boshqarish*

Аннотация: *В данной статье раскрывается сущность финансового управления, его функции, основные принципы и роль в деятельности предприятия. Также рассматриваются методы эффективного управления финансовыми ресурсами и современные подходы.*

Ключевые слова: *Финансовое управление, финансовые ресурсы, инвестиции, бюджетирование, управление рисками*

Abstract: *This article discusses the essence of financial management, its functions, key principles, and its role in enterprise activities. It also highlights methods of effective financial resource management and modern approaches.*

Keywords: *Financial management, financial resources, investment, budgeting, risk management.*

Kirish

Bozor iqtisodiyoti sharoitida korxona va tashkilotlarning muvaffaqiyatli faoliyat yuritishi ko‘p jihatdan moliyaviy boshqaruv tizimining samaradorligiga bog‘liq. Moliyaviy boshqaruv — bu moliyaviy resurslarni shakllantirish, taqsimlash va ulardan samarali foydalanishni ta’minlashga qaratilgan boshqaruv faoliyatidir.

Moliyaviy boshqaruvning asosiy maqsadi — korxona qiymatini oshirish, foyda olish va moliyaviy barqarorlikni ta’minlashdir. Bu jarayonda pul oqimlarini boshqarish, investitsion qarorlar qabul qilish va risklarni kamaytirish muhim ahamiyat kasb etadi.

Moliyaviy boshqaruvning mohiyati

Moliyaviy boshqaruv korxona faoliyatining ajralmas tarkibiy qismi bo‘lib, u moliyaviy resurslarni shakllantirish, ulardan oqilona foydalanish hamda ularning harakatini nazorat qilish jarayonlarini o‘z ichiga oladi. Ushbu boshqaruv turi korxonaning umumiy strategik maqsadlariga erishishda muhim vosita hisoblanadi. Moliyaviy boshqaruv orqali korxona o‘zining iqtisodiy barqarorligini ta’minlaydi, moliyaviy xavflarni kamaytiradi va bozordagi raqobatbardoshligini oshiradi.

Moliyaviy boshqaruv jarayoni, avvalo, moliyaviy rejalashtirishdan boshlanadi. Bu bosqichda korxona o‘z oldiga qo‘ygan maqsadlariga erishish uchun zarur bo‘lgan moliyaviy resurslar hajmi aniqlanadi. Shundan so‘ng kapitalni boshqarish, ya’ni mavjud mablag‘larni eng samarali yo‘nalishlarga yo‘naltirish masalasi hal etiladi. Pul oqimlarini nazorat qilish esa korxonada kirim va chiqimlarning muvozanatini ta’minlashga xizmat qiladi. Investitsiya faoliyati orqali esa korxona o‘z resurslarini ko‘paytirish va yangi daromad manbalarini yaratishga intiladi.

Moliyaviy boshqaruvning vazifalari

Moliyaviy boshqaruvning asosiy vazifasi korxonaning moliyaviy resurslarini samarali tashkil etish va ulardan maksimal darajada foyda olishni ta’minlashdan iborat. Bu jarayonda moliyaviy resurslarni jalb qilish muhim ahamiyatga ega bo‘lib, u ichki va tashqi manbalar hisobidan amalga oshiriladi. Korxona o‘z faoliyatini kengaytirish yoki modernizatsiya qilish uchun qo‘shimcha mablag‘larga ehtiyoj sezadi va bu ehtiyoj moliyaviy boshqaruv orqali qondiriladi.

Shuningdek, xarajatlarni optimallashtirish moliyaviy boshqaruvning muhim vazifalaridan biridir. Xarajatlarni kamaytirish orqali korxona o‘z foydasini oshirish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Foydani maksimal darajaga yetkazish esa moliyaviy boshqaruvning asosiy maqsadi sifatida qaraladi. Shu bilan birga, moliyaviy risklarni boshqarish ham katta ahamiyatga ega bo‘lib, u noaniqlik sharoitida korxonaning barqaror faoliyat yuritishini ta’minlaydi.

Moliyaviy boshqaruv tamoyillari

Moliyaviy boshqaruv samaradorligi muayyan tamoyillarga amal qilish orqali ta’minlanadi. Avvalo, samaradorlik tamoyili asosida har bir moliyaviy qaror maksimal natija berishi lozim. Bu esa resurslardan oqilona foydalanishni talab etadi. Likvidlilik tamoyili esa korxonaning o‘z majburiyatlarini o‘z vaqtida bajarish qobiliyatini ifodalaydi. Bu ko‘rsatkich korxonaning moliyaviy barqarorligi uchun muhim hisoblanadi.

Rentabellik tamoyili korxona faoliyatining foydalilik darajasini aks ettiradi va u moliyaviy boshqaruvning asosiy mezonlaridan biri hisoblanadi. Barqarorlik tamoyili esa uzoq muddatli rivojlanishni ta’minlashga qaratilgan bo‘lib, korxonaning moliyaviy mustaqilligini mustahkamlaydi. Shaffoflik tamoyili esa moliyaviy axborotlarning ochiqligini ta’minlab, investorlar va boshqa manfaatdor tomonlar uchun ishonch muhitini yaratadi.

Moliyaviy resurslarni boshqarish

Moliyaviy resurslarni boshqarish korxonaning pul mablag‘lari va moliyaviy aktivlarini samarali taqsimlash va ulardan foydalanish jarayonini o‘z ichiga oladi. Ushbu jarayon, avvalo, byudjet tuzish orqali amalga oshiriladi. Byudjet korxonaning daromad va xarajatlarini oldindan rejalashtirishga yordam beradi hamda moliyaviy intizomni mustahkamlaydi.

Xarajatlarni nazorat qilish orqali korxona ortiqcha sarf-xarajatlarning oldini oladi va mavjud resurslardan maksimal darajada foydalanishga erishadi. Shu bilan birga, daromadlarni oshirish strategiyalarini ishlab chiqish ham muhim ahamiyatga ega. Bu strategiyalar yangi bozorlarni egallash, mahsulot sifatini oshirish yoki xizmatlar ko‘lamini kengaytirish orqali amalga oshirilishi mumkin.

Zamonaviy yondashuvlar

Hozirgi davrda moliyaviy boshqaruv tizimi zamonaviy texnologiyalar va innovatsion yondashuvlar asosida rivojlanmoqda. Raqamli moliyaviy tizimlar korxonalarga moliyaviy operatsiyalarni tezkor va aniq amalga oshirish imkonini bermoqda. Moliyaviy tahlil dasturlari esa katta hajmdagi ma’lumotlarni qisqa vaqt ichida qayta ishlash va samarali qarorlar qabul qilishga yordam beradi.

Risklarni modellashtirish usullari orqali korxonalar turli noaniqliklarni oldindan baholash va ularning salbiy ta’sirini kamaytirish imkoniyatiga ega bo‘lmoqda. Strategik rejalashtirish esa uzoq muddatli rivojlanish yo‘nalishlarini belgilab beradi va korxonaning bozor sharoitlariga moslashuvchanligini oshiradi.

Xulosa

Moliyaviy boshqaruv korxona faoliyatining eng muhim tarkibiy qismi hisoblanadi. To‘g‘ri tashkil etilgan moliyaviy boshqaruv tizimi korxonaning barqaror rivojlanishini, foyda olish darajasini oshirishni va moliyaviy risklarni kamaytirishni ta’minlaydi. Zamonaviy iqtisodiy sharoitda moliyaviy boshqaruvni takomillashtirish har bir tashkilot uchun ustuvor vazifa hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Brigham E.F., Houston J.F. Financial Management: Theory and Practice
2. Van Horne J.C., Wachowicz J.M. Fundamentals of Financial Management
3. Ross S.A., Westerfield R., Jaffe J. Corporate Finance

НЕОБХОДИМОСТЬ МОДЕРНИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ СФЕРЫ УСЛУГ И ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ ИХ НА ИННОВАЦИОННЫЙ ПУТЬ РАЗВИТИЯ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе предпринята попытка изложить опыт модернизации предприятий сферы услуг и переориентации их на инновационный путь развития. В первой части статьи был рассмотрен импорт западных товаров массового потребления, имеющих защитные свойства. Дана сравнительная характеристика особенностей инновационной услуги при условии гарантии государственных органов власти. Вторая часть статьи посвящена особенностям отечественных механизмов регулирования деятельности предприятий сферы услуг и рассмотрению механизмов создания ассоциаций, призванных оказать или поддерживать инновационные услуги. Даются конкретные предложения по подготовке кадров со стороны вуза для предприятий сферы услуг.*

Ключевые слова: *финансовая помощь, инофирмы, услуга, конкуренция, маркетинг, стратегия, инновационная услуга, ценообразование, ассоциация, инвестиционная деятельность.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda xizmat ko‘rsatish korxonalarini modernizatsiya qilish va ularni innovatsion rivojlanish yo‘liga yo‘naltirish tajribasini bayon etishga harakat qilingan. Maqolaning birinchi qismida himoya xususiyatiga ega bo‘lgan G‘arbning ommaviy iste’mol tovarlari importi ko‘rib chiqildi. Davlat hokimiyati organlari kafolati sharti bilan innovatsion xizmat ko‘rsatishning o‘ziga xos xususiyatlari qiyosiy tavsiflangan. Maqolaning ikkinchi qismi xizmat ko‘rsatish korxonalari faoliyatini tartibga solishning mahalliy mexanizmlarining o‘ziga xos xususiyatlariga va innovatsion xizmatlarni ko‘rsatish yoki qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan uyushmalarni tashkil etish mexanizmlarini ko‘rib chiqishga bag‘ishlangan. Xizmat ko‘rsatish korxonalari uchun OTM tomonidan kadrlar tayyorlash bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy yordam, xorijiy firmalar, xizmat, raqobat, marketing, strategiya, innovatsion xizmat, narx belgilash, uyushma, investitsion faoliyat.*

Abstract: *This work attempts to present the experience of modernizing service sector enterprises and reorienting them toward an innovative path of development. The first part of the article examined the import of Western consumer goods that possess protective properties. A comparative characterization of the features of innovative services under the conditions of state authority guarantees is provided. The second part of the article is dedicated to the features of domestic mechanisms for regulating the activities of service sector enterprises and examines mechanisms for creating associations designed to provide or support innovative services. Specific proposals are provided regarding the training of personnel by the university for service sector enterprises.*

Keywords: *financial assistance, foreign firms, service, competition, marketing, strategy, innovative service, pricing, association, investment activity.*

Массированный импорт западных товаров массового потребления, хотя и имеющих защитные свойства, сказывается на развитии деятельности предприятий, в том числе и сферы услуг.

Чем больше импорт, тем меньше реализации товаров в штуках, чем больше импорт, тем ниже платежеспособность населения, чем больше импорт, тем больше потерь дохода бюджета, чем больше импорт, тем ниже заработная плата работающих, в широком смысле слова. Это говорит о том, что не следует переходить к модернизации предприятий сферы услуг с пустыми магазинами или отечественными товарами, доля которых в общем объеме товаров менее 75%.

Уже наблюдается тенденция к замедлению деятельности наших деловых предпринимателей и тех, кто у нас работает на предприятиях сферы услуг, особенно в сельской местности.

Чтобы выйти из этого положения, можно предполагать разные пути экономических преобразований:

- модернизировать предприятия сферы услуг за счет банковских кредитов (если у предпринимателя нет достаточных средств);

- создать условия для инновационного развития предприятий сферы услуг (это – дорогостоящий процесс, потому что требует больших затрат, а высокие цены на инновационную продукцию (товары, услуги) могут привести к замедлению оборачиваемости их оборотных средств, увеличению затрат по кредиту, уменьшению величины чистой прибыли и поступления налогов в доходы бюджета. Это может привести к дефициту бюджета, росту инфляции, росту госдолга (как внутреннего, так и внешнего)). Кстати, по состоянию на 1 июля 2024 года размер госдолга составил 35,0 млрд. долл. США при ВВП – 92,0 млрд. долл. за 2023 год.

Чтобы «запустить» инновационный рынок услуг, нам нужна прорывная инъекция, поскольку отдельные инициативы привели бы лишь к тому, что все товары, производимые в нашей стране, «уплыли» бы по каналам параллельной экономики.

На сегодняшний день многие предприятия, банки предлагают руку поддержки, чтобы развивались инновационные услуги, но при поддержке государственных органов власти.

Анализ современной ситуации в экономике также позволяет утверждать, что развитие услуг является существенным продвижением к инновационной экономике. Из-за бесконтрольного сдерживания развития сферы услуг свободные цены, устанавливаемые по личной инициативе предпринимателя, хронического дефицита отечественной валюты, постепенно-постепенно перестают быть деньгами в традиционном их понимании: хотим мы этого или нет.

Вместе с тем бурный рост деятельности предприятий сферы услуг все настоятельней требует появления в обращении твердой валюты. Но решиться на подобный трудный шаг и думать об этом вынуждены сами инновационно развивающие предприятия сферы услуг.

Проблема стыковки спроса и предложения может быть решена только с помощью инновационных форм расчетов.

Хотя новые современные формы расчетов имеют существенные преимущества перед сегодняшней национальной валютой, однако обращение ее на рынке сталкивается с некоторыми проблемами. Наиболее значительной среди них – необходимость обеспечения постоянного дефицита финансовых ресурсов.

В ближайшее время следует ожидать широкого распространения инновационных услуг. Вместе с тем следует отметить, что инновационные услуги не должны являться переходной формой, отражающей развитие рынка услуг в присутствии свободного ценообразования на те или иные виды услуг. Со снятием в этой сфере существующих ограничений или преград не должен пропадать интерес к прорывным видам инновационных услуг.

В этой связи есть все необходимые условия для создания ассоциации на взаимовыгодной основе для участников не только приоритетных сфер услуг, напр., туризма, но и торговли, общепита, бытового обслуживания, транспорта. Более того, ее условия будут приемлемы для членского участия зарубежных фирм. Главной целью ассоциации должна являться высокая социально-экономическая эффективность услугового обслуживания населения. С такой целью ассоциации будет возможно оказать практическую финансовую помощь инновационно развивающим субъектам сферы услуг, объединенных в ассоциации, содействие развитию их кооперации с инофирмами вплоть до создания совместных с инофирмами инновационных предприятий сферы услуг.

Лишь при этом ассоциация также будет в состоянии реально помогать развитию инвестиционной деятельности участников внешнеэкономических связей в рамках услуг. Если этого не будет происходить, тогда услуга – неудачная. Скандал. А т.е., свою очередь, не следует удивляться: зачем нужно вникать в работу конкретных фирм, расположенных на всей территории стран? Главное – рынок услуг. Знаешь рынок услуг, конкурентов, умеешь найти свою нишу, свой сегмент, владеешь маркетингом – будешь с прибылью. От

рынка – к производству, а не наоборот. А уж как фирма (предприятие) будет развивать свое производство или услуги – это забота нашего индивидуального предприятия. При этом приходится учитывать особо, как подбирать способные кадры и т.п.

Рынок услуг должен определить стратегию развития предприятий сферы услуг. Трудно, конечно, требовать интереса к рынку от неподготовленных специалистов, так как у нас-то стратегия устанавливается централизованно – государственными органами власти.

Что здесь мы имеем в виду? Прежде всего то, что в наших хозяйствующих субъектах работают в основном «самоучки», распределенный молодой выпускник вуза специализацию получает, по существу, непосредственно при выполнении плановых работ. И обычно он имеет мало времени как для знакомства с мировым опытом (литературой) в интересующей его области, так и для выработки навыков научной деятельности, анализа ее результатов. Впоследствии такой сотрудник даже становится доктором философии (PhD), кандидатом наук, но вряд ли можно утверждать, что он полноценен как ученый и что выданная им «продукция» была полноценной. Исключения, конечно, есть всюду, но в целом … качество продукции наших вузов, НИИ и предприятий, работающих по отечественной технологии, подтверждает самые неутешительные предположения.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г. № УП – 4947.

2. Зайналов Д.Р., Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография.- Т.: Shark, 2011.- 232 с.

3. Финансы (финансы предприятий). Учебник / Ж.Р.Зайналов, С.С.Алиева, З.Ахроров и др. – Ташкент, 2018.- 265 с.

4. Инвестиции. Учебник / Ж.Р.Зайналов, С.С.Алиева, Н.Х.Рузибаева и др.- Т.: IGTISOD-MOLIYA, 2020.- 420 с.

MOLIYAVIY INNOVATSIYALAR YARATILISHINING AHAMIYATI

***Berdikulov J.R.**, assistenti,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada zamonaviy moliya tizimida innovatsiyalarning o‘rni, ularning iqtisodiy samaradorlikni oshirishdagi ahamiyati va moliyaviy instrumentlarning evolyutsiyasi tadqiq etiladi. Tadqiqot davomida moliyaviy texnologiyalar, yangi turdagi qimmatli qog‘ozlar va elektron to‘lov tizimlarining moliya bozoridagi resurslar oqimini optimallashtirishdagi roli tahlil qilingan. Natijalar shuni ko‘rsatadiki, moliyaviy innovatsiyalar kapitalning vaqt va makon bo‘ylab harakatlanishini tezlashtiradi va xatarlarni (risk) boshqarishda yangi imkoniyatlar yaratadi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy innovatsiyalar, moliya tizimi, moliyaviy instrumentlar, elektron to‘lovlar, risklarni boshqarish, kapital harakati, moliya bozori, iqtisodiy samaradorlik.*

Abstract: *This article examines the role of innovations in the modern financial system, their importance in increasing economic efficiency, and the evolution of financial instruments. The study analyzes the role of financial technologies, new types of securities, and electronic payment systems in optimizing the flow of resources in the financial market. The results show that financial innovations accelerate the movement of capital across time and space and create new opportunities for risk management.*

Keywords: *financial innovations, financial system, financial instruments, electronic payments, risk management, capital movements, financial market, economic efficiency.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается роль инноваций в современной финансовой системе, их значение для повышения экономической эффективности и эволюция финансовых инструментов. В исследовании анализируется роль финансовых технологий, новых видов ценных*

бумаг и электронных платежных систем в оптимизации потока ресурсов на финансовом рынке. Результаты показывают, что финансовые инновации ускоряют движение капитала во времени и пространстве и создают новые возможности для управления рисками.

Ключевые слова: *финансовые инновации, финансовая система, финансовые инструменты, электронные платежи, управление рисками, движение капитала, финансовый рынок, экономическая эффективность.*

Kirish

Bugungi kunda jahon iqtisodiyoti shiddat bilan o‘zgarib bormoqda, bu esa moliya fanining ham uzluksiz yangilanishini taqozo etadi. Zamonaviy moliya tizimi iqtisodiyot subyektlariga pul resurslarini vaqt bo‘ylab va makonda ko‘chirib o‘tkazishning samarali usullarini taqdim etishda muhim rol o‘ynaydi. Moliyaviy innovatsiyalar – bu nafaqat yangi texnologiyalar, balki moliya bozorida samaradorlikni oshirishga xizmat qiluvchi yangi instrumentlar va institutlarning paydo bo‘lishidir. Masalan, elektron to‘lov tizimlari, kredit kartochkalari va hosila moliyaviy instrumentlar (fyuchers, opsion) moliya olamida haqiqiy inqilob yasadi.

Natija va muhokama

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, moliyaviy innovatsiyalar shunchaki texnologik yangilik emas, balki moliya tizimi funksiyalarini sifat jihatidan yangi bosqichga ko‘taruvchi evolyutsion jarayondir. Tahlillar asosida moliyaviy innovatsiyalar yaratilishining ahamiyatini quyidagi asosiy natijalar orqali asoslash mumkin:

1. Resurslarning vaqt va makon bo‘ylab optimallashuvi. Moliyaviy tizimning asosiy funksiyalaridan biri iqtisodiy resurslarni vaqt (zamon) va geografik hududlar (makon) bo‘ylab qayta taqsimlashdir. Innovatsiyalar tufayli mablag‘lar ortiqcha bo‘lgan subyektlardan (masalan, jamg‘aruvchi uy xo‘jaliklari) mablag‘ga muhtoj bo‘lgan sohalarga (masalan, yosh tadbirkorlar yoki yirik loyihalar) oqib o‘tishi tezlashdi. Zamonaviy telekommunikatsiya tarmoqlari Germaniyadagi pensiya fondi mablag‘larini O‘zbekistondagi istiqbolli loyihani moliyalashtirishga yo‘naltirish imkonini berdi, bu esa kapitalning global harakatlanishini ta’minladi.

2. Tranzaksion xarajatlarning keskin kamayishi**.** Moliyaviy innovatsiyalar, ayniqsa to‘lov tizimlaridagi yangiliklar (elektron to‘lovlar, plastik kartochkalar) hisob-kitoblar samaradorligini oshirdi. Pulni qog‘ozda chop etish oltin tanga zarb qilishdan ko‘ra arzonroq bo‘lganidek, elektron tizimlar tranzaksion xarajatlarni minimumga tushiradi. Bu esa nafaqat vaqtni tejaydi, balki iqtisodiyotdagi umumiy operatsion xarajatlarni kamaytirib, yalpi mahsulot o‘sishiga xizmat qiladi.

3. Riskni boshqarish va “sug‘urtalash” mexanizmlari. Zamonaviy moliyaning uchta tahliliy “ustuni”dan biri — bu riskni boshqarishdir. Moliyaviy innovatsiyalar (masalan, derivativlar, portfel investitsiyalari) investorlarga riskni diversifikatsiya qilish va o‘z aktivlarini narx o‘zgarishlaridan himoyalash imkonini beradi. Vositachilar (banklar, sug‘urta kompaniyalari) riskni o‘z zimmasiga olish yoki uni boshqa subyektlar o‘rtasida taqsimlash orqali bozor barqarorligini ta’minlaydi.

4. Axborot ochiqligi va bozor samaradorligi. Innovatsiyalar axborot xizmatlarini ko‘rsatuvchi reyting agentliklari (Moody’s, S&P kabi) va statistik tahlil firmalari (Bloomberg, Reuters) faoliyatini rivojlantirdi. Bu esa investorlarga bitim ishtirokchilari haqida aniq ma’lumot olishga yordam beradi va “axborot asimmetriyasi” (bir tomon ikkinchisidan ko‘proq ma’lumotga egaligi) muammosini kamaytiradi.

Moliyaviy innovatsiyalar qaysidir markazlashgan organ tomonidan rejalashtirilmaydi, balki tadbirkorlarning o‘z kapitalidan ko‘proq foyda olishga intilishi natijasida, “bozorning ko‘rinmas qo‘li” ta’sirida vujudga keladi. Biroq, bu jarayonda davlatning o‘rni ham muhimdir. Muvaffaqiyatli davlat siyosati moliyaviy infratuzilmani (buxgalteriya standartlari, birja qoidalari) tartibga solish va tizimli risklarni (masalan, banklardagi “yuqtirish riski”) jilovlash bilan bog‘liqdir.

Moliyaviy innovatsiyalar yaratilishi iqtisodiyot subyektlarining (uy xo‘jaliklari, firmalar va davlat) o‘z oldiga qo‘ygan moliyaviy maqsadlariga minimal risk va maksimal samaradorlik bilan erishishini ta’minlovchi poydevordir.

Xulosa

Moliyaviy innovatsiyalar iqtisodiy rivojlanishning ajralmas qismidir. Ular pul mablag‘larining defitsit bo‘lgan sohalarga tezkor va kam xarajat bilan yetib borishini ta’minlaydi. Kredit kartochkalari, elektron hamyonlar va murakkab investitsion fondlarning rivojlanishi moliya tizimini yanada moslanuvchan va ishonchli qiladi. Kelajakda moliyaviy innovatsiyalar nafaqat texnologik qulaylik, balki har bir fuqaro uchun oqilona moliyaviy qarorlar qabul qilishda asosiy vosita bo‘lib xizmat qiladi.

Adabiyotlar ro‘yxati

1. Malikov T.S. Moliya: O‘quv qo‘llanma. – T.: "Iqtisod-Moliya", 2018. – 268 b.
2. Malikov T.S., Jalilov Sh.Q. Moliyaviy tizim: zamonaviy talqin: O‘quv-uslubiy qo‘llanma. – T.: “Iqtisod-moliya”, 2016. – 114 b.
3. Bodie Z., Merton R. Финансы / Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2005. – 592 с.
4. Allen F. and D. Gale. Financial innovation and Risk Sharing. – Cambridge: MIT Press, 1994.
5. Merton R.S. A Functional Perspective of Financial Intermediation. Financial Management 24, Summer. 1995.

ФАКТОРЫ, МОГУЩИЕ ВЛИЯТЬ НА ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье особое внимание уделяется рискам в контексте перестрахования. Уделяется внимание пропорциональному и непропорциональному перестрахованию; ограничению границы перестрахования и суммы убытков по застрахованному риску. Приводится ряд предложений по совершенствованию перестрахования.*

Ключевые слова*: ответственность, риск, лимит, договор, эксцедента, убытки, результат, финансовая выгода, чрезвычайные потери, прибыль.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada qayta sug‘urtalash doirasidagi xavf-xatarlarga alohida e’tibor qaratilgan. Proporsional va noproporsional qayta sug‘urtalashga; qayta sug‘urtalash chegarasini va sug‘urtalangan risk bo‘yicha zararlar summasini cheklashga e’tibor qaratiladi. Qayta sug‘urtani takomillashtirish bo‘yicha bir qator takliflar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *javobgarlik, risk, limit, shartnoma, ekssedent, zarar, natija, moliyaviy foyda, favqulodda yo‘qotishlar, foyda.*

Abstract: *This article focuses specifically on risks within the context of reinsurance. Attention is paid to proportional and non-proportional reinsurance; limitation of the reinsurance limit and the amount of losses from the insured risk. A number of proposals for improving reinsurance are presented.*

Keywords: *liability, risk, limit, contract, excess, losses, result, financial benefit, extraordinary losses, profit.*

Актуальность темы. Существенное воздействие на область страхования и перестрахования оказывает инфляция, придающая особую остроту кризисным процессам в капиталистических странах. Достаточно сказать, что со времени заключения договора и до наступления страхового случая, а затем оплаты возмещения проходит определенный срок, в течение которого первоначальная сумма убытка существенно возрастает соразмерно, напр., росту стоимости запасных частей, материалов, рабочей силы, необходимых при ремонте объектов страхования. Практика показывает, что по значительному количеству убытков для их рассмотрения и оплаты требуется до пяти лет.

Так, по страхованию от огня в течение года после страхового случая оплачивается в среднем до 52% убытков, 33% - в последующие три года и 15% - в последний год.

Обзор темы исследования. С точки зрения методов передачи рисков и оформления правовых взаимоотношений сторон перестраховочные операции делятся на факультативные и договорные. При факультативном методе передающая компания не несет перед перестраховщиком никаких обязательств по передаче того или иного риска. Этот вопрос рассматривается и решается ею по каждому индивидуальному риску отдельно. В перестрахование может быть предложен риск полностью или частично, в определенной доле. Более того, из общего комплекса страхуемых видов ответственности в перестрахование по усмотрению передающей компании может быть предложен какой-то один вид. Так, если морские грузы страхуются от всех рисков, в перестрахование может быть предложен полностью или частично только риск полной гибели грузов. В свою очередь перестраховщик не имеет никаких обязательств перед передающей компанией по приему рисков. Он может полностью отклонить сделанное предложение, принять его частично и даже выработать встречные условия.

Перестраховочные договоры делятся на пропорциональные и непропорциональные. К первым относятся квотные и эксцедентные, или эксцедента сумм, а ко вторым – эксцедента убытка, эксцедента убыточности. Квотный договор является самой простой формой перестраховочного договора. Согласно его условиям компания передает в перестрахование в согласованной с перестраховщиком доле (квоте) все без исключения принятые на страхование риски по определенному виду страхования или группе смежных страхований. В этой же доле перестраховщику передается причитающаяся ему премия, и он соответственно возмещает перестрахователю в той же доле все оплаченные им в соответствии с условиями страхования убытки.

Эксцедентный перестраховочный договор представляет из себя наиболее распространенную сегодня форму пропорциональных договоров. Согласно его условиям все принятые на страхование риски в сумме, превышающей собственное удержание передающей компании, подлежат передаче в перестрахование в пределах определенного лимита или эксцедента, представляющего из себя увеличенную в оговоренное число раз сумму собственного удержания передающей компании. По условиям договора эксцедента убытка механизм перестрахования вступает в действие только тогда, когда окончательная сумма убытка по застрахованному риску в результате страхового случая или их серии, являющихся следствием одного и того же происшествия, входящего в объем страхового покрытия по договору страхования, превысит обусловленную сумму.

Анализ состояния перестрахования и предложения по его совершенствованию. Ответственность перестраховщиков ограничивается определенным лимитом, напр., 10 млн. сум. сверх 100 тыс. сум., являющихся приоритетом передающей компании. По договору эксцедента убыточности страховая компания защищает по определенному виду страхования общие результаты прохождения дела на случай, если убыточность превысит обусловленный в договоре процент или размер ее. Размер убыточности, сверх которой действует договор, обычно устанавливается с таким расчетом, чтобы передающая компания не имела возможности извлечь для себя какой-либо финансовой выгоды по падающей на ее долю ответственности, т.е. договор имеет целью не гарантирование ей прибыли, а защиту от непредвиденных, чрезвычайных потерь.

Названные договоры являются основными или базисными. На практике встречается множество других видов, которые, как правило, являются результатом видоизменения или определенного комбинирования основных форм.

Перестраховочный договор – юридический документ, определяющий взаимоотношения сторон (перестрахователь и перестраховщик) и устанавливающий их права и обязанности. Он является также основополагающим документом при судебном или арбитражном разбирательстве споров между сторонами.

Необходимо отметить, что в сфере перестрахования большую роль играют профессиональные компании, которые не проводят прямых операций по страхованию, а специализируются исключительно на приеме рисков в перестрахование и частичной передаче их в ретроцессию. В 1976 г. общая сумма перестраховочной премии в мире составила 10 млрд. англ. ф. ст., из которых 4 млрд. поглощались местными компаниями и 3,5 млрд. утекало за границу за перестрахование рисков в иностранных страховых и перестраховочных компаниях.

В условиях валютного кризиса стремление предотвратить утечку валюты по каналам перестрахования привело к учреждению значительного количества профессиональных перестраховочных компаний. В течение пяти лет после 1970 г. в 37 странах мира было учреждено 70 профессиональных перестраховочных компаний.

Необходимо отметить, что страхование и перестрахование имеют различное экономическое содержание. В процессе перестрахования не создаются новые страховые фонды. Через каналы перестрахования производится только перераспределение части средств этих фондов, образуемых в сфере страхования.

Утверждение о том, что страховщик, приняв на страхование риск, при передаче его в перестрахование выступает сам в качестве страхователя, по нашему мнению, нельзя считать правильным.

Выводы. Риски, принятые на себя страховщиком (перестрахование). Первоначально может показаться, что страховщик, передавая в перестрахование риск, выступает в качестве страхователя. Однако нельзя не заметить сделанную в заключение оговорку о том, что защиту своего страхового интереса страховщик осуществляет именно путем перестрахования принятого на страхование риска. В связи с этим представляются совершенно правильными следующие определения: «Договоры страхования – правовая форма, служащая цели образования первичных страховых фондов из собственных средств их участников (страхователей). Договоры перестрахования – правовая форма, служащая цели координации страховых фондов, осуществляемая путем известного распределения страховых взносов, поступающих в эти фонды, и производимых из них выплат. Столь существенное экономическое различие между страхованием и перестрахованием решительно препятствует их юридическому отождествлению».

Страхование, неотъемлемой и необходимой частью которого является перестрахование, призвано и в дальнейшем играть существенную роль в системе внешнеэкономических связей.

Литература:

1. Бойтуш О.А. Место и роль андеррайтинга в деятельности страховой компании // Управление. 2013. № 6.- С. 46-49.
2. Бизнес-словарь, http:/www.businessvoc.ru/
3. Словарь страховых терминов, http:/www.inswed.com/
4. Страхование. В 2-х ч. Ч. 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.В.Дик [и др.]: Под ред. Е.В.Дик, И.П.Хоминг.- 2-е изд. перераб. и доп.- М.: Изд-во Юрайт, 2019.- 318 с.
5. Маренков Н.Л. Инноватика: учебное пособие / Н.Л.Маренков.- М.: Ком. Книга. 2005.- 194 с.

МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ПРИБЫЛЬНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Основной целью данной статьи является определение экономической границы прибыли и рентабельности предприятий, имеющих инновационный путь развития. Достижение этой цели можно обеспечить путем налаженного расчета валовой прибыли и прибыли для*

расчета рентабельности. Отмечается, что в показателях, учитываемых при расчете рентабельности, тщательно должны быть учтены факторы, влияющие на прибыль. Именно от последнего зависит величина рентабельности. Даются конкретные предложения по регулированию абсолютной суммы прибыли в зависимости от затрат (издержки производства).

Ключевые слова: *оценка, прибыль, рентабельность, издержки, затраты, ресурсы, финансовая деятельность, научная концепция.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolaning asosiy maqsadi innovatsion rivojlanish yo‘lidan borayotgan korxonalarning foyda va rentabellik bo‘yicha iqtisodiy chegaralarini aniqlashdan iborat. Bu maqsadga rentabellikni hisoblash uchun yalpi foyda va sof foydani hisoblash tizimini yo‘lga qo‘yish orqali erishish mumkin. Ta’kidlanishicha, rentabellikni hisoblashda inobatga olinadigan ko‘rsatkichlarda foydaga ta’sir etuvchi omillar puxta hisobga olinishi lozim. Zero, rentabellik darajasi aynan shu omillarga bog‘liqdir. Foydaning mutlaq miqdorini xarajatlarga (ishlab chiqarish chiqimlariga) bog‘liq holda tartibga solish bo‘yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *baholash, foyda, rentabellik, chiqimlar, xarajatlar, resurslar, moliyaviy faoliyat, ilmiy konsepsiya.*

Abstract: *The main objective of this article is to determine the economic profit margin and profitability of enterprises with an innovative development path. Achieving this goal can be ensured through the established calculation of gross profit and profit to calculate profitability. It is noted that in the indicators taken into account when calculating profitability, factors affecting profit must be carefully taken into account. It is precisely the latter that determines the magnitude of profitability. Specific proposals are provided for regulating the absolute amount of profit depending on costs (production costs).*

Keywords: *valuation, profit, profitability, costs, expenses, resources, financial activity, scientific concept.*

Актуальность темы исследования. При становлении инновационной экономики в рамках принципа самофинансирования возникает необходимость в решении целого комплекса узловых вопросов предприятий. Среди них кардинальным при проведении финансовой политики, на наш взгляд, является вопрос об определении экономической эффективности использования их активов (основных фондов), финансовых и кредитных ресурсов. Задача состоит в том, чтобы изменить действующий затратный механизм хозяйствования более совершенной формой организации экономических, в том числе финансовых, отношений в каждом предприятии тех или иных сфер экономики, что является актуальным по степени реализации.

Обзор изучаемой проблемы в контексте прибыли и рентабельности. Анализ производственно-финансовой деятельности ряда предприятий и объединений газовой промышленности, применяющих модель рыночно-хозяйственного механизма, показывает, что принцип окупаемости, показатели оценки эффективности производственных активов недостаточно прочно связаны, с одной стороны, с финансовым механизмом распределения прибыли, а с другой – с механизмом расчета рентабельности. Экономическая оценка их работы осуществляется преимущественно в одностороннем порядке, т.е. с точки зрения выполнения договорных заданий по поставке товарной продукции в пределах заказа, договорных обязательств и удовлетворения соответствующего спроса потребителей. Думается, с финансовой точки зрения такую систему оценки нельзя признать совершенной. Она не дает ответа на вопрос об уровне эффективности использования активов предприятий (а также финансовых и кредитных ресурсов), достигнутом на предприятиях в отчетном или прогнозируемом году. Поэтому здесь практически бездействуют рычаги экономического стимулирования, способствующие созданию условия для заинтересованности работников в сокращении срока окупаемости производственных фондов (капиталовложений, финансовых и кредитных ресурсов).

Данный вопрос особенно актуален в нынешних условиях финансового прогнозирования, поскольку в каждом конкретном случае нужно точно знать, какими реальными финансовыми ресурсами располагает предприятие. Тогда можно

заблаговременно подготовиться, принять соответствующие меры повышения эффективности использования производственных средств (активов). Одним из средств решения этой задачи служит, с одной стороны выбор и экономическое обоснование включения в финансовый бизнес-план предприятия действительно прогрессивных, наиболее рациональных проектных решений и мероприятий, а с другой – ограничение или отказ от применения малоэффективных или вообще неэффективных.

При анализе производственно-финансовой деятельности предприятий за год текущий или прогнозируемый год важно применять наиболее надежные методы оценки эффективности использования производственных активов (фондов), поскольку без них невозможно целеустремленно и с наименьшими затратами средств и трудовых ресурсов вести поиск внутрипроизводственных резервов, успешно развивать и укреплять режим экономии. Нельзя также признать совершенным и действенным ныне существующий внутрихозяйственный финансовый контроль, ибо и здесь просматривается односторонний подход.

Во многих случаях предполагается, что оценивать эффективность использования производственных активов (фондов) следует на основании существующей системы текущих показателей и системы оценки их выполнения. Однако, если с помощью первой можно достаточно полно и всесторонне охарактеризовать основную деятельность предприятия, то судить об эффективности использования производственных активов (фондов) нельзя, ибо для этой цели необходим какой-то один критерий и показатель, главная функция и назначение которого соответствовали бы такого рода экономической оценке. Имеющиеся в экономической литературе рекомендации по данному вопросу можно свести к трем принципиально различным предложениям, отражающим возможность применения соответствующих научных концепций, т.е. к оценкам с помощью показателей: роста объема производства товарной (или реализованной) продукции и фондоотдачи; чистой продукции (валового дохода и ее отношения к производственным фондам (коэффициента абсолютной эффективности); прибыли и рентабельности (срока окупаемости производственных активов (фондов)) [1].

Другой крайний подход в том, что предпринимаются многочисленные попытки абсолютизировать обобщающий показатель оценки, придав ему всеобщий, универсальный характер, и противопоставив системе прогнозных показателей. Этот вопрос часто рассматривается абстрактно, идут поиски единственного показателя, пригодного для решения множества различных задач, относящихся к проблеме определения эффективности вообще.

Мы же видим решение проблемы в обосновании объективной необходимости применения единой научной концепции, единого методологического подхода и критерия. Наша задача – определить эффективность деятельности предприятия. При этом мы не учитываем хозяйственную деятельность учреждений и организаций, выполняющих обслуживающую роль и составляющих в целом отраслевую инфраструктуру.

При решении поставленного вопроса мы исходим из теории оборота производственных активов (фондов). Известно, что оборот протекает через две сферы (процесс производства и обращения) и три стадии (приобретение средств производства и привлечение рабочей силы, сам процесс производства, реализация товарной продукции). Прибыль предприятия, полученная как разность между выручкой от реализации товарной продукции и издержками ее производства, представляет собой важнейший конечный экономический результат данного процесса.

Было бы ошибочным утверждать, что выпуск и реализация определенного объема товарной продукции, удовлетворяющего соответствующие потребности, характеризуют экономический эффект использования средств в целом. С точки зрения создания дополнительной стоимости – это полезный, но не экономический эффект. Для определения последнего надо соизмерить произведенные затраты, или издержки производства, с выручкой от реализации продукции. Полученная масса прибыли (чистый

доход), которая содержит вновь созданную добавочную стоимость продукта, а также экономию (или перерасход) затрат на сырье и материалы, топливо и электроэнергию, полуфабрикаты и комплектующие изделия, содержание и эксплуатацию оборудования, заработную плату, расходы относительно средних затрат, составляет экономический эффект использования производственных активов (фондов) предприятия. Следовательно, рост объема производства товарной (или реализованной) продукции и показатель фондоотдачи является фактором, но не средством такого рода экономической оценки.

Мы не видим также возможности и перспективы использования чистой продукции (валового дохода) для указанной цели. Это не соответствует принципу окупаемости и условиям работы предприятий, применяющих механизм модели оценки состояния предприятий.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Когда речь идет об эффективности производственных активов предприятия, то имеется в виду не только производственно-техническое использование установленного технологического оборудования. С более широкой финансово-экономической точки зрения имеют значение степень эффективности использования сырья, материалов, топлива, электроэнергии, участия трудовых коллективов в создании необходимого и добавочного продукта. В общем случае движение производственных активов (фондов) и оборотных средств в процессе оборота. Иными словами, такая оценка учитывает процесс производства и обращения, т.е. основную деятельность предприятия, результатом которой является произведенная в необходимом объеме и реализованная товарная продукция. Однако с экономической точки зрения важнейшим результатом важнейшим результатом и существенным признаком этого процесса служит общая масса прибыли (чистого дохода).

Отметим, что непосредственно прибыль получают не в процессе производства, а в процессе обращения после реализации определенного объема товарной продукции. При этом даже при совпадении отпускных цен со стоимостью, определяемой средними затратами, происходит перераспределение вновь созданной добавочной стоимости продукта между предприятиями тех или иных отраслей.

Стоимость прибавочного продукта, созданная предприятием, - не единственный фактор, определяющий величину общей массы прибыли (чистого дохода). В реальных условиях в ее состав включается также экономия (или перерасход) живого и овеществленного труда, достигнутая на данном предприятии вследствие внедрения инновационной техники и технологии, использования более выгодных природных, горно-геологических, транспортных, экономических и прочих условий хозяйственной деятельности предприятия. Эта экономия представляет собой эквивалент стоимости добавочного продукта, созданной другими предприятиями отрасли, которые имеют относительно устаревшую технику, технологию и организацию производства, менее благоприятные условия для работы. После реализации товарной продукции большую прибыль получают не предприятия, затратившие большую массу живого труда и создавшие, как мы предполагаем, большую величину стоимости добавочного продукта, а те, которые производят сопоставимый объем товарной продукции с меньшими издержками производства.

Отсюда следует, что предложение о необходимости «очищения» общей прибыли от ее части, непосредственно не связанной с трудовой деятельностью, об использовании чистой (нетто-прибыли), т.е. той доли общей прибыли, которая должна оставаться в распоряжении предприятия, а также расчетной или валовой прибыли в качестве средства оценки экономического эффекта производственных активов (фондов) (или с целью искусственного регулирования уровня рентабельности) не должно противоречить объективному результату действия закона стоимости в хозяйстве. На самом же деле проблема заключена в том, чтобы создать необходимые условия для практического применения общей прибыли (чистого дохода) и уровня рентабельности (срока

окупаемости) в качестве средства оценки эффективности производственных активов (фондов) предприятия.

В этой связи следует согласиться с Ж.Р.Зайналовым, который утверждает, что прибыль служит формой реализации стоимости добавочного продукта, и оспаривает мнение тех, кто считает, что в ее составе содержится часть стоимости необходимого продукта, используемая, напр., для образования различных фондов. В теоретическом и методологическом плане включение этой части в состав прибыли ни в коем случае нельзя признать допустимым, ибо прибыль как экономическая категория теряет свою качественную определенность, превращаясь в одну из форм чистой продукции (валового дохода). Отчисления от нее на социальные нужды следует, по нашему мнению, рассматривать как форму распределения стоимости добавочного продукта.

Важной предпосылкой, обеспечивающей объективный характер оценки эффективности производственных активов предприятий, служит гарантированное выполнение заданий в пределах договора, т.е. договорных обязательств и предоставление потребителям нужной им товарной продукции.

Другая предпосылка состоит в том, что отпускные цены на отдельные виды продукции должны соответствовать стоимости, определяемой средними затратами, либо в одинаковой степени отклоняться от ее величины, т.е. быть едиными и стабильными на одну и ту же товарную продукцию в течение рассматриваемого периода, напр., текущего или прогнозируемого года. На многих предприятиях промышленности, в том числе и нефтегазовых, это условие выполняется не в полной мере, так как наряду с едиными отпускными ценами на некоторых предприятиях установлены различные налоговые ставки, либо на сопоставимые виды товарной продукции одинакового качества действуют различные цены. Это искажает действительный экономический эффект и уровень эффективности производственных активов (фондов) предприятий.

Для того, чтобы провести сравнительную оценку эффективности производственных активов (фондов) однородных предприятий в пределах отрасли за один и тот же год и выяснить, какие предприятия являются в этом отношении ведущими, насколько повысилась (или снизилась) эффективность их производственных активов (фондов) за определенный период, следует пользоваться показателем рентабельности $Р_п$, рассчитываемым по формуле:

$$Р_п = \frac{П_п}{Ф_п} = \frac{С_р - И_п}{Ф_п}, \qquad (1)$$

где: $П_п$ - общая масса прибыли предприятия;

$Ф_п$ - среднегодовая стоимость производственных активов (фондов);

$С_р$ – стоимость, или выручка от реализации продукции;

$И_п$ - издержки производства.

Обоснованность применения показателя рентабельности (срока окупаемости) подтверждается тем, что он выражает предельный, максимально возможный темп расширенного воспроизводства производственных активов (фондов) в данном предприятии при условии полного использования прибыли на цели накопления. Наконец, производственные активы (фонды) не только совершают оборот в сфере производства, но и охватывают процесс обращения. Вот почему к прибыли от реализации продукции (вместе с налогом – НДС, акцизом) необходимо добавить прибыль (или убыток), полученную от внепроизводственной работы предприятия. Это пени, штрафы, неустойки, полученные за минусом уплаченных.

Рассмотрим итоги основной деятельности двух предприятий «А» и «Б».

Данные таблицы показывают, что общая масса прибыли по предприятию «Б» была в 5,18 раза выше, чем в «А». Это, однако, не означает, что и достигнутый уровень эффективности использования производственных активов (фондов) первого предприятия

«А» был настолько же больше второго. Измеряемый с помощью показателя рентабельности, он в «Б» в 2,05 раза превышал уровень в «А».

Итоги основной деятельности предприятий «А» и «Б»

№ пп	Наименование показателей	А	Б	Соотношение показателей (стр. 4 – стр. 3)
1	2	3	4	5
1	Выпуск товарной продукции, млн. сум	603,6	2812,9	+2209,3
2	Выручка от реализации продукции, млн. сум	603,6	2811,9	+2208,3
3	Коэффициент реализации продукции (в %)	1,0	0,9996	-0,0004
4	Среднесписочная численность персонала, человек	2179	3026	+847
5	Производительность труда, тыс. сум/чел.	275,9	932,6	+656,7
6	Издержки производства, млн. сум	291,2	1162,4	+871,2
7	Затраты на 1 сум продукции, сум	0,4826	0,4132	-0,0694
8	Прибыль от реализации продукции, млн. сум	312,3	1649,9	+1337,6
9	Прибыль от внепроизводственной деятельности, млн. сум	+4,8	-8,9	-13,7
10	Валовая прибыль, млн. сум	317,1	1641,0	+1323,9
11	НДС, млн. сум	-	1,4	+1,4
12	Общая прибыль, млн. сум	317,1	1642,4	+1325,3
13	Производственные активы (фонды) предприятий – всего, млн. сум в том числе: основные активы (фонды) оборотные средства	1533,5 1514,3 19,2	3867,8 3810,4 57,4	+2334,3 +2296,1 +38,2
14	Фондовооруженность производственного персонала, сум/чел.	703,8	1278,2	+574,4
15	Фондоотдача, сум	0,394	0,727	+0,333
16	Рентабельность предприятий (в %)	20,68	42,46	+21,78

Важно выяснить, соответствует ли такая оценка объективной действительности. Ориентируясь на расчетную формулу (1) и имея в виду упомянутые выше теоретические предпосылки, мы можем отметить, что указанный способ оценки определяется также различием в величине действующих производственных активов (фондов).

Другой способ модели – это оценка эффективности производственных активов (фондов) предприятий базируется на установлении взаимосвязи между показателями себестоимости (затратами на 1 сум продукции), фондоотдачи и показателем рентабельности:

$$P_п = \eta_{фо}\left(\eta_{рп} - c_п\right), \qquad (2)$$

где: $\eta_{фо} = В_п : Ф_п$ - фондоотдача, или степень активного использования производственных активов (фондов);

$В_п$ - выпуск продукции;

$\eta_{рп} = С_р : В_п$ - коэффициент реализации продукции;

$c_п$ - себестоимость (или затраты на 1 сум продукции).

Так, затраты на сум продукции в «Б» были на 0,0694 сум ниже, чем в «А», а фондоотдача превышала на 0,333 сум фондоотдачу второго предприятия. Если в расчете учесть данные обоих предприятий о прибыли (убытках) от внепроизводственной деятельности, коэффициенте реализации продукции, то мы получим те же оценку эффективности их производственных активов (фондов), как и при использовании первого способа.

Третий способ основан на установлении модели взаимосвязи между показателями производительности труда и фондовооруженности с показателем рентабельности:

$$Р_п = \frac{\eta_{пт}\left(\eta_{рп} - c_п\right)}{\eta_{фв}}, \qquad (3)$$

где: $\eta_{пт} = В_п : n_р$ - производительность труда;

$n_р$ - среднесписочная численность производственного персонала;

$\eta_{фв} = Ф_п : n_р$ - фондовооруженность производственного персонала.

Взаимосвязь показателя фондоотдачи ч показателем производительности труда и фондовооруженностью выражается следующей формулой:

$$\eta_{фо} = \eta_{рт} : \eta_{фв}. \qquad (4)$$

И здесь, как и при использовании предыдущих двух способов определения уровня рентабельности, получается одинаковая и однозначная оценка эффективности производственных активов (фондов) рассматриваемых предприятий.

Заключение. Отсюда следует, что предложение о необходимости «очищения» общей прибыли от ее части, непосредственно не связанной с трудовой деятельностью, об использовании чистой (нетто-прибыли), т.е. той доли общей прибыли, которая должна оставаться в распоряжении предприятия, а также расчетной или валовой прибыли в качестве средства оценки экономического эффекта производственных активов (фондов) (или с целью искусственного регулирования уровня рентабельности) не должно противоречить объективному результату действия закона стоимости в хозяйстве. На самом же деле проблема заключена в том, чтобы создать необходимые условия для практического применения общей прибыли (чистого дохода) и уровня рентабельности (срока окупаемости) в качестве средства оценки эффективности производственных активов (фондов) предприятия.

Представляется важным то, что предприятиями должно быть обращено пристальное внимание правильности исчисления всех вышеуказанных показателей. На практике допустимы ошибки при исчислении экономических границ качественных показателей, необходимо обязательно проследить насколько эти показатели сочетаются с уровнем роста других сопутствующих и способствующих обеспечению роста финансовых результатов.

Литература:

1. Муравьев А.И. Предприятие. Учебник.- СПб: Проспект, 2005.- 692 с.; Лагер Д. Стратегическое управление.- М.: Дашков и К°, 2004.- 287 с.

MOLIYAVIY NAZORAT

***Berdikulov J.R.**, assistenti,*

Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

***Annotatsiya:** Ushbu maqolada moliyaviy nazoratning mazmuni, ahamiyati va asosiy vazifalari yoritilgan. Shuningdek, moliyaviy nazoratning turlari, usullari hamda zamonaviy sharoitdagi o‘rni haqida ilmiy fikrlar bayon etilgan.*

***Kalit so‘zlar:** Moliyaviy nazorat, audit, moliyaviy intizom, byudjet nazorati, ichki nazorat*

***Аннотация:** В статье рассматриваются сущность, значение и основные задачи финансового контроля. Также анализируются виды, методы финансового контроля и его роль в современных условиях.*

***Ключевые слова:** Финансовый контроль, аудит, финансовая дисциплина, бюджетный контроль, внутренний контроль*

***Abstract:** This article examines the essence, importance, and main functions of financial control. It also analyzes the types, methods, and the role of financial control in modern conditions.*

***Keywords:** Financial control, audit, financial discipline, budget control, internal control*

Kirish

Bozor iqtisodiyoti sharoitida moliyaviy resurslardan samarali va maqsadli foydalanish masalasi alohida ahamiyat kasb etadi. Shu nuqtai nazardan, moliyaviy nazorat tizimi iqtisodiyotni boshqarishning muhim vositalaridan biri hisoblanadi. Moliyaviy nazorat orqali davlat va xo‘jalik yurituvchi subyektlar moliyaviy intizomni ta’minlaydi, noqonuniy harakatlarning oldini oladi hamda moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshiradi.

Moliyaviy nazoratning asosiy maqsadi — moliyaviy faoliyatning qonuniyligi, maqsadga muvofiqligi va samaradorligini tekshirishdan iboratdir. Bu jarayon iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi.

Moliyaviy nazoratning mohiyati

Moliyaviy nazorat — bu moliyaviy resurslarning shakllanishi, taqsimlanishi va ulardan foydalanish jarayonini tekshirish va baholashga qaratilgan faoliyatdir. U iqtisodiy tizimning ajralmas qismi bo‘lib, moliyaviy operatsiyalarning to‘g‘ri va qonuniy amalga oshirilishini ta’minlaydi.

Moliyaviy nazorat yordamida korxona va tashkilotlarning moliyaviy faoliyati tahlil qilinadi, kamchiliklar aniqlanadi va ularni bartaraf etish choralari ishlab chiqiladi. Shu bilan birga, nazorat tizimi moliyaviy intizomni mustahkamlashga xizmat qiladi.

Moliyaviy nazoratning vazifalari

Moliyaviy nazoratning asosiy vazifasi moliyaviy resurslardan oqilona foydalanishni ta’minlashdan iborat. Ushbu vazifa doirasida moliyaviy operatsiyalarning qonuniyligi tekshiriladi, moliyaviy hisobotlarning ishonchliligi baholanadi va moliyaviy xatoliklar aniqlanadi.

Shuningdek, moliyaviy nazorat davlat byudjeti mablag‘laridan maqsadli foydalanishni ta’minlashga xizmat qiladi. Korxonalar darajasida esa u xarajatlarni kamaytirish, daromadlarni oshirish va umumiy moliyaviy samaradorlikni yaxshilashga yordam beradi.

Moliyaviy nazorat turlari

Moliyaviy nazorat turli mezonlarga ko‘ra tasniflanadi. Amalga oshirish vaqtiga ko‘ra u dastlabki, joriy va yakuniy nazoratga bo‘linadi. Dastlabki nazorat moliyaviy operatsiyalar amalga oshirilishidan oldin o‘tkazilib, noto‘g‘ri qarorlarning oldini olishga xizmat qiladi. Joriy nazorat jarayon davomida olib borilib, yuzaga kelayotgan kamchiliklarni tezkor bartaraf etishga yordam beradi. Yakuniy nazorat esa amalga oshirilgan operatsiyalarni tahlil qilish orqali umumiy natijalarni baholaydi.

Bundan tashqari, moliyaviy nazorat ichki va tashqi nazorat shakllarida ham namoyon bo‘ladi. Ichki nazorat korxona ichida tashkil etilib, uning kundalik faoliyatini qamrab oladi. Tashqi nazorat esa mustaqil tashkilotlar yoki davlat organlari tomonidan amalga oshiriladi.

Moliyaviy nazorat usullari

Moliyaviy nazorat turli usullar yordamida amalga oshiriladi. Eng keng tarqalgan usullardan biri audit hisoblanadi. Audit orqali moliyaviy hisobotlarning to‘g‘riligi va ishonchliligi tekshiriladi. Shuningdek, tahlil qilish, taqqoslash, monitoring va inspeksiya usullari ham keng qo‘llaniladi.

Ushbu usullar yordamida moliyaviy ko‘rsatkichlar chuqur o‘rganiladi, muammolar aniqlanadi va ularni hal etish bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqiladi.

Zamonaviy sharoitda moliyaviy nazorat

Hozirgi kunda moliyaviy nazorat tizimi raqamli texnologiyalar asosida takomillashib bormoqda. Elektron audit tizimlari, avtomatlashtirilgan nazorat platformalari va katta ma’lumotlar tahlili moliyaviy nazorat samaradorligini sezilarli darajada oshirmoqda.

Zamonaviy moliyaviy nazorat tizimi nafaqat xatoliklarni aniqlash, balki ularning oldini olishga ham qaratilgan. Shu sababli, preventiv nazorat usullari tobora keng qo‘llanilmoqda.

Xulosa

Moliyaviy nazorat iqtisodiy tizimning barqaror rivojlanishini ta’minlovchi muhim vositadir. U moliyaviy intizomni mustahkamlash, resurslardan samarali foydalanish va

moliyaviy xavflarni kamaytirishda muhim rol o‘ynaydi. Zamonaviy sharoitda moliyaviy nazoratni takomillashtirish va uni raqamlashtirish dolzarb masalalardan biri hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Brigham E.F., Houston J.F. *Fundamentals of Financial Management*
2. Arens A.A., Elder R.J., Beasley M.S. *Auditing and Assurance Services*
3. O‘zbekiston Respublikasi qonunlari va me’yoriy hujjatlari
4. Iqtisodiyot va moliya bo‘yicha darsliklar
5. Ilmiy maqolalar va internet manbalari

ОСОБЕННОСТИ ДЕЛОВОЙ СРЕДЫ В СФЕРЕ УСЛУГ И КРИТЕРИИ ОТНЕСЕНИЯ К МАЛОМУ И СРЕДНЕМУ БИЗНЕСУ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В работе рассматриваются особенности деловой среды в сфере услуг, включая факторы, влияющие на развитие и функционирование предприятий данного сектора. Особое внимание уделяется специфике рыночных условий, уровню конкуренции, роли потребительского спроса и сервисной ориентации бизнеса. Также анализируются критерии отнесения предприятий к малому и среднему предпринимательству, такие как численность персонала, объем выручки и масштаб деятельности. Подчёркивается значение малого и среднего бизнеса как важного элемента экономической системы, обеспечивающего гибкость рынка и занятость населения.*

Ключевые слова: *деловая среда, сфера услуг, малый бизнес, средний бизнес, предпринимательство, критерии классификации, конкуренция, сервисная экономика, предприятия, рыночные условия.*

Annotatsiya: *Ishda xizmat ko‘rsatish sohasidagi ishbilarmonlik muhitining o‘ziga xos xususiyatlari, jumladan, ushbu soha korxonalarining rivojlanishi va faoliyatiga ta’sir etuvchi omillar ko‘rib chiqiladi. Bozor sharoitining o‘ziga xosligi, raqobat darajasi, iste’molchilar talabining roli va biznesning xizmat ko‘rsatishga yo‘naltirilganligiga alohida e’tibor qaratiladi. Shuningdek, korxonalarni kichik va o‘rta tadbirkorlikka kiritishning xodimlar soni, tushum hajmi va faoliyat ko‘lami kabi mezonlari tahlil qilinadi. Kichik va o‘rta biznesning bozor moslashuvchanligi va aholi bandligini ta’minlovchi iqtisodiy tizimning muhim elementi sifatidagi ahamiyati ta’kidlanadi.*

Kalit so‘zlar: *ishbilarmonlik muhiti, xizmat ko‘rsatish sohasi, kichik biznes, o‘rta biznes, tadbirkorlik, tasniflash mezonlari, raqobat, servis iqtisodiyoti, korxonalar, bozor sharoitlari.*

Abstract: *This work examines the characteristics of the business environment in the service sector, including factors influencing the development and functioning of enterprises in this sector. Particular attention is paid to the specifics of market conditions, the level of competition, the role of consumer demand, and the service orientation of the business. The criteria for classifying enterprises as small and medium-sized enterprises, such as staff numbers, revenue volume, and scale of activity, are also analyzed. The importance of small and medium-sized businesses as an important element of the economic system, ensuring market flexibility and public employment, is emphasized.*

Keywords: *business environment, service sector, small business, medium business, entrepreneurship, classification criteria, competition, service economy, enterprises, market conditions.*

Мировая и отечественная практика свидетельствует о том, что предпринимательство является одним из основных элементов рыночной экономики. Масштабы и характер предпринимательской деятельности оказывают влияние на темпы экономического роста, структуру и качество валового национального продукта, а также способствуют решению проблемы занятости населения.

В научной литературе не существует единого определения сущности предпринимательства. Экономисты, социологи, философы, юристы и другие представители науки предлагают различные интерпретации значения для этого термина, в

соответствии с поставленной целью исследования и накопленных знаний. В рамках нашего исследования предпринимательство будет рассматриваться как механизм реализации рисковой производственно-экономической деятельности, основанный на проявлении личной инициативы и рассчитанный на систематическое получение прибыли от производства и реализации товаров/услуг/работ.

На сегодняшний день изменение экономических условий модифицирует основные черты предпринимательства порождает новую оценку роли и места бизнеса в социально-экономическом развитии общества, что особенно актуально для предприятий в сфере услуг.

Малый бизнес составляет одну шестую всех производственных мощностей в стране, что стало результатом автоматизации и механизации существующего производства, внедрения новых технологий производства, расширения ассортимента продукции. Четвертая часть инвестиционных потоков, направленных на замену изношенного оборудования и оборудования, была инвестирована в малые предприятия. Кроме того, 6% новых рабочих мест были созданы на предприятиях этого сектора экономики.

Была признана роль малых и средних предприятий в создании новых рабочих мест, в основном в сфере услуг. Это предприятия обеспечили рост занятости населения в последние десятилетия двадцатого века.

Они обеспечивают социальную и политическую стабильность, способны смягчать последствия структурных изменений, быстрее адаптируются к потребностям рынка, вносят значительный вклад в региональное развитие, конструируют и используют технические и организационные нововведения.

В данный время на текущей стадии развития экономики роль малого и среднего предпринимательства (МСП) значительно увеличивается. Это объясняется такими особенностями и функциями МСП, как:

- функционирование на локальном рынке;
- более быстрые приспосабливаемость к условиям местного хозяйствования, оборачиваемость основного капитала и ресурсов, а также меньшая величина необходимого начального инвестирования по сравнению с крупным предпринимательством;
- высокая скорость реагирования на состояние рынка и предпочтения потребителей, возможность в короткие сроки вводить изменения в ход производства и сам продукт в зависимости от внутренних и внешних факторов;
- непосредственная связь с потребителем;
- узкая специализация на определенных сегментах рынка товаров и услуг;
- обеспечение мобильности и способности быстрой адаптации к технологическим отклонениям.

Малое и среднее предпринимательство вносит огромный вклад в развитие устойчивой конкурентоспособности страны, в условиях постоянно усиливающейся конкуренции с зарубежными компаниями за счет возможности быстро и адекватно реагировать на изменения спроса и предпочтений потребителей, формируя необходимую гибкость национальной экономики.

На данный момент средние предприятия преобладают в более капиталоемких секторах, таких как страхование, банковская деятельность и транспорт. Вследствие этого можно сделать вывод о направленности: МСП доминирует в обрабатывающей промышленности и торговле, в то время как крупное предпринимательство берет на себя виды деятельности, требующие больших капиталовложений.

Динамичное функционирование малого и среднего, в том числе инновационного, предпринимательства для многих развитых является тем, на чем базируется экономическое и благополучное развитие.

Перечисленными субъектами хозяйствования предпринимательская деятельность осуществляется с целью получения прибыли, которая выступает интегральным

показателем эффективность этих предприятий и их деятельности. Классификация по количественному признаку удобна и проста, необходимые исследователям показатели, такие как оборот и численность занятых, легко доступны, однако она не содержит теоретической базы для определения выбора тех или иных критериев, а также способов измерения.

С учетом перехода к рыночной экономике, в условиях которой отечественному предпринимательству приходится конкурировать с высококачественной импортной продукцией как на внешнем, так и на внутреннем рынках, главной экономической задачей становится развитие условий для обеспечения конкурентоспособности. Технологическое перевооружение, оптимизация процесса производства становятся основными, наиболее значимыми факторами обеспечения конкурентоспособности, роль которой неуклонно растет с каждым днем. Постоянно растущий уровень экономики вынуждает задуматься о роли нововведений в широких масштабах и показывает необходимость их использования. Следственно инновационное развитие экономики - единственная альтернатива.

Рынок услуг - сфера обмена услугами, которые являются результатом работы предприятий. Исторической предпосылкой возникновения рынка услуг стало развитие товарно-денежных отношений. Рынок услуг пришел в дополнение к уже существующему товарному рынку, при этом в течение длительного времени эти два типа рынков не были дифференцированы.

Услуги, в которых преобладает значение техники, - авиаперевозки, теле-коммуникационные услуги, банкоматы - не имеют проблем связанных с качеством и маркетингом. Таким образом, игровые автоматы оказывают услугу развлечения, и здесь нет участия человека - поставщика услуги, кроме обслуживания. В тех сферах услуг, где наличие человека крайне необходимо - в таких как оказание консультаций, проведение процесса обучения, здравоохранении - человек является значимым звеном качества услуги.

На текущий момент времени значение сферы услуг возросло из-за создания некоторых социально-экономических условий, формирующихся в связи со спецификой механизма удовлетворения различных потребностей современного общества. Кроме всего прочего, формирование сферы услуг экономики также связано и с тем, что появляются сектора экономики, функциональная деятельность которых ведется в сфере производства и сбыта услуг.

В результате рассмотрения особенностей деловой среды в сфере услуг можно сделать вывод, что данный сектор характеризуется высокой динамичностью, ориентацией на потребителя, усиленной конкуренцией и значительной зависимостью от качества обслуживания. Эти условия формируют специфические требования к организации и развитию предприятий, работающих в сфере услуг.

Анализ критериев отнесения предприятий к малому и среднему бизнесу показал, что основными параметрами являются численность работников, объёмы выручки и масштабы хозяйственной деятельности. Данные критерии позволяют систематизировать субъектов предпринимательства и определить их роль в экономике.

Таким образом, малый и средний бизнес в сфере услуг играет важную роль в обеспечении гибкости рынка, создании рабочих мест и повышении качества обслуживания населения, что подчёркивает его значимость для устойчивого экономического развития.

Список использованной литературы

1.Александрин, Ю.Н. Оценка качества бизнес-среды малого предпринимательства в регионе: институциональный и методический аспекты // Регион. экономика: теория и практика. - 2020. - № 4. - С. 42-50.

2. Анюшев, Ю. Б. Малое предпринимательство в системе муниципальное-частного партнерства // Экон. науки. - 2021. - № 9. - С. 112-115.

3. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 366 с.

4. Лапуста, М.Г., Старостин Ю.Л. Малое предпринимательство: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2020. - С.17.

ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ТЕХНИКИ (ОБОРУДОВАНИЯ)

Зайналов Ж.Р*., д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье раскрыты особенности определения экономической эффективности использования инновационной техники (оборудования). Показан ее расчет, затраты на производство инновационной продукции. Даны конкретные предложения по эффективности использования техники для производства инновационной продукции.*

Ключевые слова: *эффективность, качество, инновация, фактор, технология, переработка, норматив.*

Annotatsiya: *Maqolada innovatsion texnika (uskunalar)dan foydalanishning iqtisodiy samaradorligini aniqlash xususiyatlari yoritilgan. Unda samaradorlikni hisoblash tartibi va innovatsion mahsulotlarni ishlab chiqarish xarajatlari ko‘rsatilgan. Innovatsion mahsulotlar ishlab chiqarishda texnikadan samarali foydalanish bo‘yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *samaradorlik, sifat, innovatsiya, omil, texnologiya, qayta ishlash, normativ.*

Abstract: *This article examines the specifics of determining the economic efficiency of using innovative machinery (equipment). Its calculation and the costs of producing innovative products are shown. Specific proposals were provided regarding the efficiency of using machinery for the production of innovative products.*

Keywords: *efficiency, quality, innovation, factor, technology, processing, standard.*

Актуальность темы. Особенностью предприятий по выпуску инновационной продукции является то, что ежегодно выпуск продукции имеет неодинаковый качественный состав (содержание). В связи с этим обязательное условие определения экономической эффективности инвестиций и новой техники на предприятиях – тождество сравниваемых вариантов по качеству инновационной продукции.

Теоретический подход к исследуемой теме. Необходимость приведения к одному качественному составу вызвана как неодинаковыми качеством и технологической пригодностью продукта, так и различным влиянием его на параметры процесса движения услугового обслуживания клиентов, экономическими факторами производства и реализации инновационной продукции, что непосредственным образом сказывается на технико-экономических показателях работы предприятий.

Основными предпосылками приведения сравниваемых вариантов к тождеству по качеству производимой продукции являются следующие:

продукция разного качества содержит неодинаковое количество затрат труда в целом, в результате чего – неодинаковая по содержанию продукция. Это влечет за собой потребность в различном количестве продукта на производство единицы продукции, а, следовательно, и разную его стоимость, отражаемую в статье затрат «Сырье»;

переработка сырья различного качественного состава непосредственно влияет на производительность основного технологического оборудования и соответственно на выпуск, что в свою очередь приводит к изменению условно-постоянных расходов и инвестиций на единицу продукции;

услуги разного качества в различных сферах экономики имеют неодинаковые тарифы (цены), что сказывается на величине статьи затрат «Сырье» и в конечном счете – на себестоимость выпускаемой продукции.

Кроме того, при закупке и переработке сырья разного качества перерабатывающие предприятия получают неодинаковые размеры возмещаемых им средств за счет разницы в ценах, что также сказывается на величине затрат на сырье.

Таким образом, важное условие определения годового экономического эффекта – обеспечение сопоставимости сравниваемых вариантов по качеству перерабатываемого сырья с целью устранения его различного влияния на показатели эффективности.

Обеспечение тождества сопоставляемых вариантов следует начинать с приведения технико-экономических показателей работы основного технологического оборудования: выхода продукции (расхода средств), производительности при производстве инновационной продукции. Это объясняется тем, что технико-экономические показатели работы оборудования непосредственным образом влияют на исходные показатели расчета годового экономического эффекта и, в частности, на себестоимость и годовой объем услуг, удельные вложения капитала и т.п.

Приведение технико-экономических показателей производится по одной методике, предусматривающей, что при групповых видах сырья различного качества на одном и том же оборудовании производительность этого оборудования, выход продукции (расход средств) должны соответствовать установленным нормативам и, соответственно, величина соотношения фактического и нормативного значений этих показателей $\left(\frac{\text{факт.}}{\text{норм.}}\right)$ устанавливается на одинаковом уровне.

Анализ изучаемой проблемы. Приведение сравниваемых вариантов к единому качеству сырья следует начинать с корректировки показателей работы базового оборудования на качество сырья нового варианта. С этой целью фактические показатели работы оборудования при обработке сырья базового варианта сопоставляются с нормативным. После определения коэффициента соотношения при переработке сырья базового варианта на базовом оборудовании устанавливается величина соотношения при обработке сырья нового варианта с помощью базовой техники. Последующая корректировка нормативных значений технико-экономических показателей работы оборудования на коэффициент соотношения позволяет достичь тождества по качеству сырья.

С точки зрения последовательности выполнения расчетов, приведение технико-экономических показателей работы оборудования к единому качеству услуг целесообразно начинать с общего содержания оказываемых услуг, так как затраты на единицу продукции служат исходным моментом при определении практически всех показателей для расчета годового экономического эффекта.

На основе содержания качества определяются затраты на единицу продукции в базовом приведенном варианте (рассчитывается по формуле 1):

$$О_{пi} = \frac{К_i \cdot 100}{В_i}, \qquad (1)$$

где: $О_{пi}$ - объем продукции нового варианта, необходимый для производства единицы продукции; К – калькуляционная единица (i – единица продукции); $В_i$ – содержание (качество) сырья, %.

После определения затрат на производство единицы продукции необходимо определить производительность оборудования в базовом приведенном варианте.

Приведение производительности основного технологического оборудования к единому качеству сырья, как следует из изложенных выше общих методических положений, заключается в сопоставлении в базовом варианте его фактической производительности с нормативной и определении коэффициента сопоставления, после

чего норматив производительности базового оборудования при работе на сырье нового варианта корректируется на полученное значение коэффициента.

После приведения производительности оборудования рассчитывается объем выпуска из сырья нового варианта с помощью базовой техники, рассчитывается по формуле:

$$ОГП_i = \frac{П_i \cdot В_{i_0}}{100} \cdot ГФВ_рО, \quad (2)$$

где: $ОГП_i$ - годовой объем выпуска продукции, в сумах; $П_i$ - приведенная к единому качеству сырья производительность базового оборудования, ед./час; $В_{i_0}$ - содержание сырья нового варианта, %; $ГФВ_рО$ - годовой фонд времени работы оборудования при производстве инновационной продукции.

После корректировки технологических показателей осуществляется привидение к единому качественному составу сырья себестоимости продукции.

Корректировку себестоимости следует начинать с привидения затрат по статье «Сырье», для чего можно предложить следующую формулу (3):

$$В_i = (П_{ок}Цо_i) + З_{ат}Д, \quad (3)$$

где: $В_i$ - величина затрат на сырье в базовом приведенном варианте, сум; $П_{ок}Ц$ - покупная цена на сырье нового варианта, сум; $о_i$ - объем сырья нового варианта, необходимый для производства инновационной продукции; $З_{ат}Д$ - затраты, связанные с доставкой продукции (сырья), сум.

В связи с неодинаковым содержанием сырья затраты на производство единицы продукции прямо пропорционально объему затрат на новое сырье корректируется часть переменных затрат (затраты на топливо, электроэнергию, пар, воду для технологических целей, заработную плату). Расход упаковочных материалов для продукции остается без изменений.

Учитывая, что с приведением к одному номеру сырья происходит изменение объема производства продукции, а, следовательно, и условно-постоянных затрат на единицу продукции, необходимо выполнить расчет их относительной экономии (увеличения в расчете на 1 сум затрат).

Внепроизводственные затраты на предприятиях на единицу продукции для базового и нового вариантов будут одинаковы.

Таким образом, сумма затрат, приведенных в сопоставимый вид по качеству, образует себестоимость продукции базового приведенного варианта.

В связи с изменением объема продукции, вызванным приведением производительности основного технологического оборудования базового варианта к одному номеру сырья, наряду с корректировкой условно-постоянных расходов требуется соответствующая корректировка величины удельных вложений капитала.

Заключение. Внедрение новой техники (технологии) обеспечивает улучшение качества продукции при расчете годового экономического эффекта, при расчете годового экономического эффекта дополнительно учитывается прирост прибыли от ее выпуска $(Ц_2 - Ц_1)$.

Изложенные выше методические положения приведения в сопоставимый вид результатов хозяйственной деятельности по годам могут быть использованы также при расчете влияния качества на показатели фондоотдачи и производительности труда, величину среднегодовой производственной мощности и уровня ее использования и др.

Таким образом, централизованные перевозки техники автотранспортными предприятиями являются важным фактором повышения эффективности доставки реализации продукции (товаров, материалов, силы). Их внедрение позволит не только сократить затраты на транспортировку, снизить потери и сохранить качество продукции, (товаров, сыри т.п.) но и боле эффективное использование высвободившегося транспорта для использования в других целях.

Литература:

1. Молыникина А.А. Экономическая оценка результативности работы предприятия: учебник – М.: ЮНИТИ, 2019 – 228 с.
2. Клейнер Г.Б. Стратегия предприятия. – М.: Дело, 2008
3. Дойль П. Менеджмент: стратегия и тактика. – СПб.: Питер, 2003. – 544 с.
4. Маркова В.Д., Кузнецова С.А. Стратегический менеджмент: курс лекций. – М.: ИНФРА-М, Новосибирск: Сибирское соглашение, 2004. – 288 с.
5. Попов Е.В. Рыночный потенциал предприятия. – М.: Экономика, 2002. – 559 с.

MOLIYAVIY SIYOSAT

Berdikulov J.R.*, assistant,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy siyosatning nazariy asoslari, uning iqtisodiy tizimdagi o‘rni va ahamiyati keng yoritilgan. Shuningdek, davlat moliyaviy siyosatining asosiy yo‘nalishlari, vositalari va mexanizmlari, zamonaviy sharoitda moliyaviy siyosatni amalga oshirish xususiyatlari tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *Moliyaviy siyosat, davlat byudjeti, soliq siyosati, fiskal siyosat, iqtisodiy barqarorlik, moliyaviy mexanizm*

Аннотация: *В статье подробно рассматриваются теоретические основы финансовой политики, ее роль и значение в экономической системе. Анализируются основные направления, инструменты и механизмы государственной финансовой политики, а также особенности ее реализации в современных условиях.*

Ключевые слова: *Финансовая политика, государственный бюджет, налоговая политика, фискальная политика, экономическая стабильность*

Abstract: *This article explores the theoretical foundations of financial policy and its role in the economic system. It analyzes the main directions, tools, and mechanisms of state financial policy, as well as the specifics of its implementation in modern conditions.*

Keywords: *Financial policy, state budget, tax policy, fiscal policy, economic stability*

Kirish

Iqtisodiyotni samarali boshqarish va uning barqaror rivojlanishini ta’minlashda moliyaviy siyosat muhim o‘rin tutadi. Har bir davlat o‘zining iqtisodiy strategiyasini amalga oshirishda moliyaviy siyosatdan asosiy vosita sifatida foydalanadi. Moliyaviy siyosat orqali davlat milliy daromadni taqsimlaydi, iqtisodiy jarayonlarga ta’sir ko‘rsatadi hamda ijtimoiy-iqtisodiy muammolarni hal etadi.

Moliyaviy siyosatning samaradorligi mamlakat iqtisodiy rivojlanish darajasiga, siyosiy barqarorligiga va boshqaruv tizimining mukammalligiga bog‘liq. Shu bois, moliyaviy siyosatni ilmiy asosda ishlab chiqish va uni izchil amalga oshirish har qanday davlat uchun ustuvor vazifalardan biridir.

Moliyaviy siyosatning mohiyati

Moliyaviy siyosat — bu davlat tomonidan iqtisodiyotni tartibga solish maqsadida moliyaviy resurslarni shakllantirish, taqsimlash va ulardan foydalanish bo‘yicha amalga oshiriladigan chora-tadbirlar majmuidir. U iqtisodiy siyosatning tarkibiy qismi bo‘lib, davlatning umumiy rivojlanish strategiyasini amalga oshirishga xizmat qiladi.

Moliyaviy siyosat yordamida davlat iqtisodiy jarayonlarga bevosita va bilvosita ta’sir ko‘rsatadi. Bu ta’sir, avvalo, byudjet-soliq mexanizmlari orqali amalga oshiriladi. Davlat daromadlarini shakllantirish, xarajatlarni rejalashtirish va moliyaviy oqimlarni boshqarish moliyaviy siyosatning asosiy mazmunini tashkil etadi.

Moliyaviy siyosat nafaqat iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi, balki ijtimoiy adolatni ta’minlash, aholi farovonligini oshirish va hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tafovutlarni kamaytirishga ham xizmat qiladi.

Moliyaviy siyosatning maqsadi va vazifalari

Moliyaviy siyosatning asosiy maqsadi iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash va milliy iqtisodiyotning barqaror rivojlanishiga erishishdan iborat. Ushbu maqsadga erishish uchun davlat bir qator muhim vazifalarni amalga oshiradi.

Avvalo, davlat byudjeti daromadlarini shakllantirish va ularni oqilona taqsimlash muhim vazifa hisoblanadi. Byudjet mablag‘lari orqali davlat iqtisodiyotning ustuvor sohalarini rivojlantiradi, ijtimoiy dasturlarni moliyalashtiradi va infratuzilmani yaxshilaydi.

Shuningdek, soliq siyosatini to‘g‘ri tashkil etish ham muhim vazifalardan biridir. Soliqlar orqali davlat daromadlari shakllantiriladi va iqtisodiy faoliyat rag‘batlantiriladi yoki cheklanadi. Bundan tashqari, moliyaviy siyosat inflyatsiyani nazorat qilish, bandlik darajasini oshirish va iqtisodiy inqirozlarning oldini olishga ham qaratilgan.

Moliyaviy siyosatning asosiy yo‘nalishlari

Moliyaviy siyosat bir nechta asosiy yo‘nalishlarni o‘z ichiga oladi. Eng muhim yo‘nalishlardan biri byudjet siyosati hisoblanadi. Byudjet siyosati davlat daromadlari va xarajatlarini rejalashtirish orqali iqtisodiy jarayonlarni tartibga soladi.

Soliq siyosati esa iqtisodiy faoliyatni rag‘batlantirish yoki cheklash orqali iqtisodiy muvozanatni ta’minlaydi. Soliq stavkalari, imtiyozlar va preferensiyalar orqali davlat investitsiyalarni jalb qiladi va tadbirkorlik faoliyatini rivojlantiradi.

Pul-kredit siyosati ham moliyaviy siyosatning muhim yo‘nalishlaridan biridir. U pul massasi, foiz stavkalari va kreditlash tizimi orqali iqtisodiyotga ta’sir ko‘rsatadi. Ushbu siyosat inflyatsiyani nazorat qilish va milliy valyuta barqarorligini ta’minlashga xizmat qiladi.

Moliyaviy siyosat vositalari va mexanizmlari

Moliyaviy siyosatni amalga oshirishda turli vositalar va mexanizmlardan foydalaniladi. Ular orasida soliqlar, davlat xarajatlari, subsidiyalar, dotatsiyalar va davlat qarzlari muhim o‘rin tutadi.

Soliqlar davlat byudjetining asosiy daromad manbai hisoblanadi. Davlat xarajatlari esa iqtisodiy va ijtimoiy dasturlarni moliyalashtirishga yo‘naltiriladi. Subsidiyalar va dotatsiyalar orqali davlat muayyan sohalarni qo‘llab-quvvatlaydi.

Davlat qarzi esa qo‘shimcha moliyaviy resurslarni jalb qilish vositasi sifatida xizmat qiladi. Biroq, davlat qarzidan oqilona foydalanish muhim ahamiyatga ega, chunki ortiqcha qarz iqtisodiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

Zamonaviy sharoitda moliyaviy siyosat

Globalizatsiya sharoitida moliyaviy siyosatni yuritish yanada murakkablashib bormoqda. Xalqaro iqtisodiy aloqalarning kengayishi, moliyaviy bozorlarning integratsiyalashuvi va raqamli texnologiyalarning rivojlanishi moliyaviy siyosatni yangi bosqichga olib chiqmoqda.

Zamonaviy moliyaviy siyosat raqamli iqtisodiyotga moslashishni, innovatsiyalarni qo‘llab-quvvatlashni va investitsion muhitni yaxshilashni talab etadi. Shu bilan birga, moliyaviy xavfsizlikni ta’minlash va iqtisodiy risklarni kamaytirish ham dolzarb masalalardan biridir.

O‘zbekistonda moliyaviy siyosatning o‘ziga xos jihatlari

O‘zbekiston Respublikasida moliyaviy siyosat iqtisodiy islohotlarning muhim yo‘nalishlaridan biri sifatida amalga oshirilmoqda. So‘nggi yillarda byudjet tizimini takomillashtirish, soliq yukini kamaytirish va tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan chora-tadbirlar amalga oshirildi.

Davlat tomonidan ochiq va shaffof byudjet tizimini joriy etish, moliyaviy intizomni kuchaytirish va investitsiyalarni jalb qilishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Bu esa mamlakat iqtisodiyotining barqaror rivojlanishiga xizmat qilmoqda.

Xulosa

Moliyaviy siyosat davlat iqtisodiy siyosatining eng muhim tarkibiy qismlaridan biri hisoblanadi. U iqtisodiy o‘sishni ta’minlash, ijtimoiy muammolarni hal etish va moliyaviy barqarorlikni mustahkamlashda muhim rol o‘ynaydi. Zamonaviy sharoitda moliyaviy siyosatni samarali yuritish davlatning raqobatbardoshligini oshirish va barqaror rivojlanishini ta’minlashning asosiy omillaridan biridir.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Brigham E.F., Houston J.F. *Financial Management*
2. Musgrave R.A. *Public Finance Theory*
3. Stiglitz J.E. *Economics of the Public Sector*
4. O‘zbekiston Respublikasi qonunlari va me’yoriy hujjatlari
5. Iqtisodiyot va moliya bo‘yicha darsliklar va ilmiy maqolalar

ОСОБЕННОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ КАТЕГОРИАЛЬНОГО АППАРАТА КАЧЕСТВА ТУРИСТСКИХ УСЛУГ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Ганиев Ф.А., *зам. хокима Самаркандского района,*
Хокимият Самаркандского района, Узбекистан

Аннотация: *В статье обобщены особенности регулирования туристских услуг. Особое внимание уделяется понятию качества туруслуг. При этом автор делает упор на взгляды ученых-экономистов в отношении понятия « туристская услуга» и « туристическая услуга». В контексте этого сделан анализ притока туристов и по движению в туристических объектах, и это должно рассматривается в комплексе с тем, чтобы показать, что для туриста они состоят из набора услуг (как материальных, так и нематериальных). Все это дало возможность выявить качество в целом и туристических услуг в частности.*

Ключевые слова: *услуга, туризм, туристическая услуга, динамическое развитие, цифровая технология, потребитель услуг, блага, механизм.*

Annotatsiya: *Maqolada turistik xizmatlarni tartibga solishning o‘ziga xos xususiyatlari umumlashtirilgan. Turistik xizmatlar sifati tushunchasiga alohida e’tibor qaratiladi. Bunda muallif iqtisodchi olimlarning "turistik xizmat" va "turistik xizmat" tushunchalariga oid qarashlariga urg‘u beradi. Shu nuqtayi nazardan, turistlar oqimi va turistik obyektlardagi harakat tahlili amalga oshirildi va bu turist uchun ular xizmatlar (ham moddiy, ham nomoddiy) to‘plamidan iborat ekanligini ko‘rsatish uchun kompleks ravishda ko‘rib chiqilishi kerak. Bularning barchasi umuman turizm xizmatlari sifatini aniqlash imkonini berdi.*

Kalit so‘zlar: *xizmat, turizm, turistik xizmat, dinamik rivojlanish, raqamli texnologiya, xizmat iste’molchisi, ne’mat, mexanizm.*

Abstract: *The article summarizes the features of regulating tourism services. Particular attention is paid to the concept of tourism service quality. At the same time, the author emphasizes the views of economists regarding the concepts of "tourist service" and "tourist service." In this context, an analysis of tourist flow and movement in tourist sites was conducted, which should be considered in conjunction to show that for a tourist, they consist of a set of services (both material and non-material). All of this allowed for the identification of quality in general and tourism services in particular.*

Keywords: *service, tourism, tourism service, dynamic development, digital technology, service consumer, goods, mechanism.*

Актуальность темы. В современных условиях на фоне глобальной цифровизации, когда туризм стал более доступным для большинства населения в мире, так и Узбекистане, возникают сложности в продвижении туристского продукта. Это обусловлено тем, что современные технологии позволяют туристу самостоятельно организовывать поездку, включая бронирование отелей, покупку авиабилетов, оформление страховки. А это приводит к тому, что туристские субъекты теряют потенциальных клиентов. Кроме того, в условиях развития инновационной экономики и стабильного развития туризма возрастает значение качества туристских услуг, особенно в связи с ускоренным развитием цифровых технологий (IT). Новые условия требуют принятия соответствующих мер со стороны туристских агентов, что определяет актуальность исследуемой темы. В настоящее время начинают играть роль не только сами товары или услуги, но и впечатления, которые потребитель получает при их покупке.

Несмотря на то, что эмоции неосязаемы, они надолго остаются в памяти человека, побуждая в дальнейшем инвестировать в свои впечатления, инвестировать в себя, в свое развитие. Компании пользуются этим, разрабатывая механизмы для получения новых эмоций посредством предлагаемых товаров или услуг, с целью экономической выгоды и удержания клиентов. Одними из первых, кто продает «впечатления», являются туристские предприятия, и чем эти впечатления будут ярче и незабываемее, тем больше будет спрос на данные услуги, а спрос, в свою очередь, приведет к волне экономического прироста [9].

В целях управления качеством туристских услуг, предоставляемых туроператорами и туристскими агентами, важно обобщить и систематизировать понятия, в отношении которых имеются неоднозначные толкования, которые представлены как в нормативно-правовых документах, так и в экономической литературе. Определение качества туристских услуг базируется на нескольких дефинициях: «услуга», «туристская услуга» и «качество» [12].

Для того, чтобы понять «услугу», представленную в экономической литературе, необходимо систематизировать взгляды на это понятие (табл. 1).

Понятие «услуга» рассматривается в Гражданском кодексе Республики Узбекистан. В этом документе услуга определена положениями Закона Республики Узбекистан «О туризме». Исходя из определений услуги, можно сказать, что она не имеет материальной основы и ориентирована на удовлетворение потребностей.

Экономисты приходят к выводу, что понятие «услуга» является нематериальной и неосязаемой, но оказание любого вида услуги направлено на удовлетворение потребностей клиента [5].

Таблица 1

Понятие «услуга»

Нормативно-правовой документ / автор	Определение	Комментарий
Ожегов С.И.[9]	Услуга – это действие, приносящее пользу, помощь другому	Из данного определения вытекает, что услуги несохра-няемы и клиенту предлагается нечто, не имеющее материаль-ной формы
Баринов Н.А.[2]	Услуга – это экономическое отношение, возникающее по поводу результатов труда, создающего потребительные стоимости, проявляющиеся в форме полезного действия (товара или самой деятельности для удовлетворения конкретных, разумных потребностей клиента	Автор позиционирует услугу как экономическое правоотно-шение, не учитывая факт безвозмездного оказания услуг
Малеина М.Н.[7]	Услуга – это определенное действие, результат которого не имеет вещественного воплощения и неотделим от личности исполнителя	М.Н.Малеина рассматривает услугу только с материальной точки зрения
Ассель Г.[1]	Услуга – это неосязаемые блага, которые обретаются потребите-лями. Они не связаны с собственностью	Из данного определения следует, что услуга не является собственностью и относится к неосязаемым благам. Мы считаем, что услуги, прежде всего, направлены на удовлетворение потребностей клиентов
Генрос К. [4]	Услуга – процесс, включающий серию неосязаемых действий, которые по необходимости происходят между покупателями и обслуживающим персоналом, физическими ресурсами, системами предприятия – поставщика услуг	Услуга, с точки зрения К.Генроса, - это неосязаемый объект. Мы считаем, что услуги имеют осязаемый характер и наделены различ-ными характеристиками, свойственными материальным объектам

Голубков Е.П. [10]	Услуга – вид деятельности или блага, которые одна сторона может предложить другой и которые по своей сути не являются осязаемыми и не результируются в собственность клиента	Е.П.Голубков рассматривает понятие «услуга» с немате-риальной стороны, не учитывая материальную сторону этого понятия. Любая услуга дополняется материальной составляющей
Котлер Ф. [6]	Услуга – это вид деятельности или блага, которые одна сторона может предложить другой и которые в основном неосязаемы и не приводят к завладению чем-либо. Производство услуг может быть, а может и не быть связано с товаром в его материальном виде	Трактование понятия «услуги» Ф.Котлером связано с определенными характеристи-ками, которыми наделены товары и услуги, призванные удовлетворить потребности клиента, или отсутствием недостатков, что также вызывает чувство удовлетво-ренности у потребителей

Видно из табл. 1, Е.П.Голубков и Ф.Котлер считают услугу видом деятельности или благами. При этом К.Генрос рассматривает услугу только как вид деятельности, представляющий собою ряд последовательных действий, а Г.Ассель представляет услугу как неосязаемое благо. Однако выводы авторов, придерживающихся мнения, что услуга – это только благо, не совсем применимо при рассмотрении понятия туристской услуги.

Пришла пора новых решений, изменений в определении понятия «туристская услуга». Законодательство, регулирующее туристскую деятельность, рассматривает это понятие в рамках определения турпродукта. Кроме того, в настоящее время в экономической литературе и нормативно правовой документации имеют место два понятия: «туристская услуга» и «туристическая услуга», которые по своему экономическому содержанию несут разную смысловую нагрузку, что наглядно представлено в табл. 2.

Таблица 2

Понятия «туристская услуга» и «туристическая услуга»

Нормативно-правовой документ / автор	Туристская услуга	Туристическая услуга	Комментарий
Закон Республики Узбекистан «О туризме» (ст. 1)	Туристская услуга – это результат деятель-ности туроператора, турагента, общест-венных туристских объединений, детско-юношеских туристс-ких учреждений, учебных заведений и предприятий по удов-летворению соответ-ствующей потреб-ности туриста в путе-шествии	-	Из данного опреде-ления можно выде-лить, что туристская услуга содействует в удовлетворении разнообразных потребностей личности путем комфортного пере-мещения в некаждо-дневные места пребывания
Биржаков М.Б. [3]	-	Туристическая услуга – это совокупность целенаправленных действий в сфере обслуживания, которая ориентирована на обес-печение и удовлетво-рение потребностей туриста и экскурсанта, отвечающая целям туризма, характеру и	Из данного опреде-ления следует, что совокупность необходимых объектов материальной базы туризма, обеспе-чивают всесторон-нее удовлетворение требований туристов при совершении

		направленности туристической услуги, тура и не противоречащая общечеловеческим принципам морали и доброго порядка	путешествий

Анализ теоретических аспектов исследуемой темы и предложения. Опираясь на определения, приведенные в табл. 2, можно прийти к выводу, что понятия «туристская услуга» и «туристическая услуга» являются схожими. Сложность понимания разницы этих понятий обусловлена тем, что специфика туристской отрасли имеет межотраслевой характер функционирования и не имеет универсальной дефиниции. Туруслуга – это основная составляющая турпродукта. И, если туристская услуга может быть приобретена и употреблена только в месте ее производства, то туристический продукт может быть приобретен и по месту жительства, но использован только на месте производства туристских услуг.

Понятие «туристская услуга» имеет различное трактование с точки зрения турагента и туроператора, что обусловлено различными функциями этих субъектов бизнеса.

Так, основные функции туроператоров являются в заключении договоров на оказание туристических услуг, оплате заявки на бронирование туров, формировании пакет-туров, в которые входит бронирование, оформление документов, все виды перевозок, размещение, питание, экскурсии и аттракции, медицинское сопровождение и страхование, услуги гидов-переводчиков и другое обеспечение. Перечень услуг каждого тура всегда разный и определяется программой пребывания.

Функции турагентов реализуются в заключении агентских договоров с клиентами, реализации готовых пакет-туров, реализации индивидуальных туров с учетом потребностей клиента, корректировке заявки на бронирование туруслуги.

Отсюда туристская услуга для туроператоров – это последовательное формирование туристического пакета с учетом имеющихся предложений, расчет стоимости и заключение агентского договора.

Туруслуга для турагента – это выбор конкретного туроператора, подбор туристического пакета в соответствии с поручением клиента или составление туров по индивидуальным требования клиента и заключение договора на оказание туристических услуг.

Составляющие качества туристских услуг являются основой для управления качеством этих услуг. Понятие качества туристической услуги можно рассматривать как соответствие уровня обслуживания требованиям клиента. Высокий уровень обслуживания достигается не только усилиями квалифицированных специалистов, но и правильно построенной системой менеджмента качества. В условиях развития инновационной экономики качество является ключевым фактором успеха, обеспечивая удовлетворенность потребителя предоставленной услугой, возвращение его для совершения повторных покупок, и, как следствие, экономического роста показателей предприятий.

Литература:

1. Азар В.И., Туманов С.Ю. Экономика туристского рынка. – М.: Финансы и статистика, 1998.-196 с.

2. Аликсандрова А.Ю. Международный туризма. Учебное пособие для ВУЗов. – М.: Аспект Пресс, 2001. – 464 с.

3. Алиева М.Т., Умаржонов А. Туристик мамлакатлар иқтисодиёти. – Т.:Молия. 2005. – 339 б.

4. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Эканомика туризма. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 176 с.

5. Тухлиев Н., Таксанов А. Эканомика большого туризма. – Т.: Узбекистан миллий энциклопедияси, 2006. – 207 с.

РАЗВИТИЕ ТУРИСТИЧЕСКОГО БИЗНЕСА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются концептуальные основы развития турпредприятий в условиях инновационной экономики. Отмечается, что даже инновационно развивающие предприятия имеют тенденции снижения финансовых показателей. Приводятся авторские соображения по данному вопросу. Даются предложения по развитию сферы туризма.*

Ключевые слова*: бизнес, турбизнес, интерес, блага, инновация, турцентры, турресурс, инвестиция, тенденция, рост.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion iqtisodiyot sharoitida turistik korxonalarni rivojlantirishning konseptual asoslari ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, hatto innovatsion rivojlanayotgan korxonalarda ham moliyaviy ko‘rsatkichlarning pasayish tendensiyasi kuzatilmoqda. Ushbu masala bo‘yicha muallif mulohazalari keltiriladi. Turizm sohasini rivojlantirish bo‘yicha takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *biznes, turbiznes, qiziqish, ne’mat, innovatsiya, turmarkazlar, turresurs, investitsiya, tendensiya, o‘sish.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются концептуальные основы развития туристических предприятий в условиях инновационной экономики. Отмечается, что даже на инновационно развивающихся предприятиях наблюдается тенденция к снижению финансовых показателей. Приводятся мнения автора по данному вопросу. Даются предложения по развитию сферы туризма.*

Ключевые слова: *бизнес, турбизнес, интерес, блага, инновации, турцентры, турресурс, инвестиции, тенденция, рост.*

В условиях динамичного развития экономики открываются большие возможности для развития сферы туризма и связанных с ней предприятий сферы услуг. Наряду с этим поддержка туристических предприятий имеет важное значение в решении социальных проблем. Поэтому развитие инновационной деятельности турпредприятия может рассматриваться не только с позиции его развития как определенной целостности. Именно такая методология позволяет анализировать и решать большой круг проблем практического значения.

Важнейшей частью социальной стратегии, направленной на поддержку и развитие способностей человека адаптироваться в условиях нарастающего темпа жизни, является развитие международного и местного туризма.

Роль туризма в современных условиях определяется прежде всего тем, что он является частью социальной сферы. В пользу данного соображения говорит ряд аргументов. Основные из них состоят в следующем:

- доведение материальных и нематериальных благ для потребителей;
- обслуживание процесса потребления;
- создание условий для перемены видов деятельности и отдыха;
- обеспечение охраны здоровья;
- формирование общеобразовательного и культурно-технического уровня населения.

Сферу туризма, с точки зрения его функции, можно рассматривать как классическую триаду «транспорт + приют + развлечение», к которой можно добавить: + развитие личности + познавательность, что вместе включает практически большинство функций социальной сферы.

Поэтому туризм представляет собой сложную социально-экономическую систему, включающую в себя различные взаимосвязанные и взаимообусловленные подсистемы.

Роль туризма в условиях инновационного развития постепенно возрастает, являясь одной из крупнейших, высокодоходных и наиболее динамичных отраслей. Помимо чисто

экономического эффекта сфера туризма обеспечивает восстановление жизненных сил человека, рациональное использование им своего свободного времени.

Ныне постоянно должна возрастать роль туризма в развитии личности. Он должен обеспечивать возможность повышения интеллектуального уровня путешествующих в процессе их участия в культурно-познавательных и обучающих туристских программах.

В условиях рынка туризм становится индустрией досуга и при этом крупнейшие предприниматели должны делать ставку на получение доходов от развития массовых форм туризма, основанного на внедрении достижений технического прогресса на транспорте, в средствах размещения, связи, организации питания, сферы рекреации и других видах обслуживания.

В условиях инновационного развития экономики проявляется интерес к туризму и в Узбекистане, обладающим большим туристским потенциалом, но занимающим незначительную долю в мировом туристском потоке.

Организация развития туризма в стране должна основываться на преимущественном развитии видов и форм туризма, позволяющих максимально и комплексно использовать имеющиеся туристские ресурсы.

Инновационное развитие туризма должно характеризоваться объемом и разнообразием ресурсов, таких как: природные условия, особенности географического положения, историческое наследие, уровень развития материально-технической базы туризма, насыщенность достопримечательностями, их взаимосочетанием и положением по отношению к основным зонам и центрам туризма, степень привлекательности для основной части туристов.

Развитие туризма зависит, кроме всего прочего, от доступности туристских центров с точки зрения существующих и развивающихся коммуникаций современных и перспективных видов транспорта в международном и внутреннем туризме, а также уровня необходимых затрат времени и средств туристов для совершения путешествия по данному региону. Конечно же, степень развития туризма определяется в значительной мере оснащенностью территории материальными возможностями для проживания туристов, торгово-ресторанной сетью, т.е. всем тем, что включается в понятие туристской инфраструктуры и уровня сервиса, емкости территории для приема туристов, экологического состояния территории, уровня общеэкономического развития, обеспеченностью трудовыми ресурсами, материальными средствами и финансовыми возможностями страны, принимающей туристов.

Имеются особенности и проблемы современного развития туризма, которые заключаются в следующем:

- происходит переход на новые рыночные отношения, но они еще не сложились, в то время как старое планово-командное управление ликвидировано, а его юридические и организационные структуры не действуют. В этих условиях возрастает необходимость государственного контроля за развитием и координации туристской деятельности, создания благоприятных условий для его дальнейшего развития;

- отсутствует система общей информации и статистики по вопросам туризма;

- для новых инвестиций в гостиничное строительство условия неблагоприятные (не определены отношения собственности и вопросы продажи земли, отсутствует гарантия государства при иностранных инвестициях и стимулирующие налоговые и кредитные условия для отечественного предпринимательства, возможности залоговой системы кредитования, концессий и лизинга);

- ухудшается общественная безопасность, что может испортить туристскую репутацию страны, восстановление которой потребует немало времени и усилий.

Однако имеются основные тенденции для развития туризма в условиях инновационного развития экономики:

- существует большой потенциальный спрос на поездки в нашу страну. Туризм имеет решающее значение в формировании представления о стране. Необходимо поддерживать интерес к стране, стремиться к благоприятному ее имиджу;

- опережающими темпами растет индивидуальный, деловой, конг-ресссный и специализированный туризм;

- имеется изменение структуры спроса в отношении участников поездок;

- ожидается рост популярности туров по индивидуальному набору услуг при обеспечении возможности выбора разнообразных по качеству и видам услуг на месте;

- развитие получит процесс поляризации спроса: с одной стороны, растет спрос на дорогостоящие туры, а с другой стороны, популярностью пользуются дешевые туры;

- ужесточение конкуренции на всех уровнях туристского бизнеса будет идти по пути кардинального улучшения качества предоставляемых услуг и использование гибкого ценового механизма.

Турпредприятия должны обеспечить полный комплекс обслуживания, а также развивать направления специализации. Отзывы на качество обслуживания должны быть всегда положительными.

Специалисты, предоставляющие туруслуги, должны постоянно помнить, что в конечном итоге восприятие предоставленного качества клиентам – это самое главное.

Литература:

1. Закон Республики Узб-н «О туризме» от 18 июля 2019 г.

2. Баринов Н.А. Услуги (социально-правовой аспект): монография. – Саратов, 2001. – 193 с.

3. Зайналов Ж.Р., Хусанова Д.Ш. Модель оценки эффективности использования туристического потенциала. Актуальные вопросы совершенствования бухгалтерского учета, статистики и налогообложения // Материалы VII междун. научн. проект конференции, 15 февраля 2018 г. Т.2. М-во обр. и науки РФ. ФГБОУ ВО «Тамб. гос. ун-т им. Г. Р. Державина». – С. 35-41.

4. Тураев Б.Х. Организационно-экономические механизмы регионального туризма. – Т.: Fan, 2009. – 154 с.

5. Зорин И.В., Квартальнов В.А. Энциклопедия туризма: справочник. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 368 с.

MAHALLIY BYUDJETLARNING MOLIYAVIY MUSTAQILLIGINI OSHIRISH YO‘LLARI

Usmonov P.SH., *i.f.f.d., PhD, dots.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi tushunchasi, uning iqtisodiy ahamiyati hamda uni oshirishga qaratilgan asosiy yo‘nalishlar tahlil qilinadi. Shuningdek, hududiy moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda soliq siyosatini takomillashtirish, daromad bazasini kengaytirish va boshqaruv samaradorligini oshirish masalalari yoritiladi.*

Kalit so‘zlar: *mahalliy byudjetlar, moliyaviy mustaqillik, byudjet daromadlari, mahalliy soliqlar, fiskal markazsizlashtirish, hududiy rivojlanish, byudjet barqarorligi.*

Аннотация. *В данной статье анализируется понятие финансовой независимости местных бюджетов, ее экономическое значение и основные направления, направленные на ее повышение. Также будут освещены вопросы совершенствования налоговой политики, расширения доходной базы и повышения эффективности управления в обеспечении региональной финансовой стабильности.*

Ключевые слова: *местные бюджеты, финансовая независимость, бюджетные доходы, местные налоги, фискальная децентрализация, региональное развитие, бюджетная устойчивость.*

Abstract. *This article analyzes the concept of financial independence of local budgets, its economic significance, and the main directions aimed at increasing it. It also highlights issues of*

improving tax policy, expanding the revenue base, and increasing management efficiency in ensuring regional financial stability.

Keywords: *local budgets, financial independence, budget revenues, local taxes, fiscal decentralization, regional development, budget stability.*

Kirish

Bugungi kunda hududlarning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishi bevosita mahalliy byudjetlarning moliyaviy imkoniyatlariga bog‘liq. Mahalliy byudjetlar davlat moliya tizimining muhim bo‘g‘ini bo‘lib, ular orqali hududlarda ta’lim, sog‘liqni saqlash, infratuzilma va ijtimoiy xizmatlar moliyalashtiriladi. Shu sababli ularning moliyaviy mustaqilligini oshirish dolzarb masalalardan biridir.

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi — bu hududiy hokimiyatlarning o‘z daromad manbalarini shakllantirish va ularni mustaqil ravishda boshqarish imkoniyatidir. Mustaqillik darajasi qanchalik yuqori bo‘lsa, hududlar markaziy byudjetga kamroq qaram bo‘ladi va o‘z rivojlanish strategiyasini mustaqil amalga oshira oladi.

Hozirgi kunda mahalliy byudjetlar mustaqilligini cheklovchi bir qator muammolar mavjud:

- Soliq bazasining torligi
- Markaziy byudjetga yuqori darajadagi qaramlik
- Mahalliy daromadlarning notekis taqsimlanishi
- Moliyaviy boshqaruvda samarasizlik
- Hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy farqlarning kattaligi

Moliyaviy mustaqillikni oshirish yo‘llari.Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirish hududlarning o‘z iqtisodiy salohiyatiga tayanib rivojlanishini ta’minlaydi. Bu esa davlat moliya tizimida markazlashuvni kamaytirib, hududiy tashabbus va mas’uliyatni kuchaytiradi. Quyida moliyaviy mustaqillikni oshirishning keng qamrovli yo‘llari keltiriladi.

Soliq bazasini kengaytirish mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini ta’minlashdagi eng asosiy yo‘nalishlardan biridir. Soliq bazasi qanchalik keng va barqaror bo‘lsa, hududlar shunchalik ko‘p o‘z daromadlarini mustaqil shakllantira oladi va markaziy byudjetga qaramlik kamayadi. Hududlarda yangi korxonalar, ishlab chiqarish majmualari va xizmat ko‘rsatish subyektlarini tashkil etish soliq tushumlarini oshiradi. Buning uchun:

- kichik va o‘rta biznesni rivojlantirishga sharoit yaratish
- soddalashtirilgan ro‘yxatdan o‘tish tizimini joriy etish
- startap va innovatsion loyihalarni qo‘llab-quvvatlash
- biznes uchun ma’muriy to‘siqlarni kamaytirish

Natijada iqtisodiy faol subyektlar soni ortadi va soliq to‘lovchilar bazasi kengayadi.Ko‘plab hududlarda norasmiy iqtisodiyot ulushi yuqori bo‘lib, bu soliq tushumlarini kamaytiradi. Uni qisqartirish uchun:

- faoliyatni rasmiylashtirishni rag‘batlantirish
- soliq imtiyozlari orqali “oq iqtisodiyot”ga o‘tishni qo‘llab-quvvatlash
- nazorat va monitoring tizimlarini kuchaytirish
- raqamli to‘lov tizimlarini joriy etish

Bu chora-tadbirlar soliq bazasining yashirin qismini ochiqlashga yordam beradi.Mahalliy daromadlarning muhim manbalaridan biri mulk va yer soliqlaridir. Ularni kengaytirish uchun:

- ko‘chmas mulkni to‘liq inventarizatsiya qilish
- kadastr tizimini raqamlashtirish
- bozor qiymatiga yaqin soliq mexanizmlarini joriy etish
- foydalanilmayotgan yerlarni iqtisodiy aylanishga kiritish

Bu hududiy resurslardan samarali foydalanishni ta’minlaydi.

Mahalliy hokimiyatlarga ayrim soliq stavkalarini belgilash yoki o‘zgartirish vakolatini berish ularning mustaqilligini oshiradi.

Markaziy byudjetdan ajratiladigan transfertlar (dotatsiya va subvensiyalar) shaffof va adolatli mexanizm asosida taqsimlanishi lozim.

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirishda raqamlashtirish (digitalizatsiya) eng muhim zamonaviy yo‘nalishlardan biri hisoblanadi. Raqamli texnologiyalar byudjet jarayonlarining shaffofligini oshiradi, soliq tushumlarini yaxshilaydi va moliyaviy boshqaruv samaradorligini kuchaytiradi.

Mahalliy byudjetni rejalashtirish, tasdiqlash, ijro etish va nazorat qilish jarayonlarini elektron tizimga o‘tkazish zarur. Bu orqali:

- byudjet jarayonlari tezlashadi
- inson omili kamayadi
- xatoliklar va korrupsiya xavfi pasayadi
- ma’lumotlar markazlashgan bazada saqlanadi

Byudjet jarayonlarini raqamlashtirish moliyaviy oqimlarni nazorat qilishni kuchaytiradi va korrupsiya xavfini kamaytiradi.

Mahalliy iqtisodiyotni rivojlantirish uchun xorijiy va ichki investitsiyalarni jalb etish muhim ahamiyatga ega.

Byudjet mablag‘laridan samarali foydalanish va xarajatlar ustidan nazoratni kuchaytirish zarur.

Xulosa

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirish hududlarning barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishini ta’minlashda hal qiluvchi ahamiyatga ega hisoblanadi. Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, moliyaviy mustaqillikni kuchaytirish bir nechta o‘zaro bog‘liq yo‘nalishlarni kompleks amalga oshirishni talab etadi.

Xususan, soliq bazasini kengaytirish orqali hududiy daromadlar oshiriladi, raqamlashtirish esa byudjet jarayonlarining shaffofligi va samaradorligini ta’minlaydi. Shuningdek, investitsion muhitni yaxshilash, norasmiy iqtisodiyotni qisqartirish va mahalliy boshqaruv vakolatlarini kengaytirish hududlarning o‘z daromad manbalariga tayanish imkoniyatini kuchaytiradi.

Umuman olganda, moliyaviy mustaqillikni oshirish nafaqat byudjet daromadlarini ko‘paytirish, balki ularni samarali boshqarish va oqilona taqsimlashni ham nazarda tutadi. Bu esa hududlar rivojlanishida markaziy byudjetga qaramlikni kamaytirib, iqtisodiy barqarorlik va raqobatbardoshlikni oshirishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi. – Toshkent, 2020.
2. O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi (yangi tahrir). – Toshkent, 2020.
3. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi. *Davlat byudjeti ijrosi to‘g‘risidagi hisobotlar*. – Toshkent, 2022–2025 yillar.
4. Davlat byudjeti; O’quv qo’llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent “Iqtisod-Moliya” 2021.y
5. Musgrave, Richard A. Davlat Moliya Nazariyasi: Davlat Iqtisodiyoti Bo'yicha Tadqiqot. New York: McGraw-Hill, 1959.
6. Klerman, Daniel M. "Sud mustaqilligi va byudjet." Huquqshunoslik tadqiqotlari jurnali, vol. 37, no. 1, 2008, pp. 247-271.
7. Alt, James E., and David Dreyer Lassen. "Fiskal shaffoflik, Siyosiy partiyalar va Qarz OECD mamlakatlarida." Yevropa Iqtisodiy Sharhi, vol. 50, no. 7, 2006, pp. 1603-1621.

СТАНОВЛЕНИЕ ТУРИСТИЧЕСКОГО БИЗНЕСА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются концептуальные основы развития турпредприятий в условиях инновационной экономики. Отмечается, что даже инновационно развивающие предприятия имеют тенденции снижения финансовых показателей. Приводятся авторские соображения по данному вопросу. Даются предложения по развитию сферы туризма.*

Ключевые слова*: бизнес, турбизнес, интерес, блага, инновация, турцентры, турресурс, инвестиция, тенденция, рост.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion iqtisodiyot sharoitida turistik korxonalarni rivojlantirishning konseptual asoslari ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, hatto innovatsion rivojlanayotgan korxonalarda ham moliyaviy ko‘rsatkichlarning pasayish tendensiyasi kuzatilmoqda. Ushbu masala bo‘yicha muallif mulohazalari keltiriladi. Turizm sohasini rivojlantirish bo‘yicha takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *biznes, turbiznes, qiziqish, ne’mat, innovatsiya, turmarkazlar, turresurs, investitsiya, tendensiya, o‘sish.*

Abstract: *This article examines the conceptual foundations for developing tourism enterprises under conditions of an innovative economy. It is noted that even enterprises developing innovatively have a downward trend in financial indicators. The author's considerations on this matter are presented. Proposals are being made for the development of the tourism sector.*

Keywords: *business, tourism business, interest, benefits, innovation, tourist centers, tourist resource, investment, trend, growth.*

В условиях динамичного развития экономики открываются большие возможности для развития сферы туризма и связанных с ней предприятий сферы услуг. Наряду с этим поддержка туристических предприятий имеет важное значение в решении социальных проблем. Поэтому развитие инновационной деятельности турпредприятия может рассматриваться не только с позиции его развития как определенной целостности. Именно такая методология позволяет анализировать и решать большой круг проблем практического значения.

Важнейшей частью социальной стратегии, направленной на поддержку и развитие способностей человека адаптироваться в условиях нарастающего темпа жизни, является развитие международного и местного туризма.

Роль туризма в современных условиях определяется прежде всего тем, что он является частью социальной сферы. В пользу данного соображения говорит ряд аргументов. Основные из них состоят в следующем:

- доведение материальных и нематериальных благ для потребителей;
- обслуживание процесса потребления;
- создание условий для перемены видов деятельности и отдыха;
- обеспечение охраны здоровья;
- формирование общеобразовательного и культурно-технического уровня населения.

Сферу туризма, с точки зрения его функции, можно рассматривать как классическую триаду «транспорт + приют + развлечение», к которой можно добавить: + развитие личности + познавательность, что вместе включает практически большинство функций социальной сферы.

Поэтому туризм представляет собой сложную социально-экономическую систему, включающую в себя различные взаимосвязанные и взаимообусловленные подсистемы [6].

Роль туризма в условиях инновационного развития постепенно возрастает, являясь одной из крупнейших, высокодоходных и наиболее динамичных отраслей. Помимо чисто

экономического эффекта сфера туризма обеспечивает восстановление жизненных сил человека, рациональное использование им своего свободного времени.

Ныне постоянно должна возрастать роль туризма в развитии личности. Он должен обеспечивать возможность повышения интеллектуального уровня путешествующих в процессе их участия в культурно-познавательных и обучающих туристских программах.

В условиях рынка туризм становится индустрией досуга и при этом крупнейшие предприниматели должны делать ставку на получение доходов от развития массовых форм туризма, основанного на внедрении достижений технического прогресса на транспорте, в средствах размещения, связи, организации питания, сферы рекреации и других видах обслуживания.

В условиях инновационного развития экономики проявляется интерес к туризму и в Узбекистане, обладающим большим туристским потенциалом, но занимающим незначительную долю в мировом туристском потоке.

Организация развития туризма в стране должна основываться на преимущественном развитии видов и форм туризма, позволяющих максимально и комплексно использовать имеющиеся туристские ресурсы.

Инновационное развитие туризма должно характеризоваться объемом и разнообразием ресурсов, таких как: природные условия, особенности географического положения, историческое наследие, уровень развития материально-технической базы туризма, насыщенность достопримечательностями, их взаимосочетанием и положением по отношению к основным зонам и центрам туризма, степень привлекательности для основной части туристов.

Развитие туризма зависит, кроме всего прочего, от доступности туристских центров с точки зрения существующих и развивающихся коммуникаций современных и перспективных видов транспорта в международном и внутреннем туризме, а также уровня необходимых затрат времени и средств туристов для совершения путешествия по данному региону. Конечно же, степень развития туризма определяется в значительной мере оснащенностью территории материальными возможностями для проживания туристов, торгово-ресторанной сетью, т.е. всем тем, что включается в понятие туристской инфраструктуры и уровня сервиса, емкости территории для приема туристов, экологического состояния территории, уровня общеэкономического развития, обеспеченностью трудовыми ресурсами, материальными средствами и финансовыми возможностями страны, принимающей туристов.

Имеются особенности и проблемы современного развития туризма, которые заключаются в следующем:

- происходит переход на новые рыночные отношения, но они еще не сложились, в то время как старое планово-командное управление ликвидировано, а его юридические и организационные структуры не действуют. В этих условиях возрастает необходимость государственного контроля за развитием и координации туристской деятельности, создания благоприятных условий для его дальнейшего развития;

- отсутствует система общей информации и статистики по вопросам туризма;

- для новых инвестиций в гостиничное строительство условия неблагоприятные (не определены отношения собственности и вопросы продажи земли, отсутствует гарантия государства при иностранных инвестициях и стимулирующие налоговые и кредитные условия для отечественного предпринимательства, возможности залоговой системы кредитования, концессий и лизинга);

- ухудшается общественная безопасность, что может испортить туристскую репутацию страны, восстановление которой потребует немало времени и усилий.

Однако имеются основные тенденции для развития туризма в условиях инновационного развития экономики:

- существует большой потенциальный спрос на поездки в нашу страну. Туризм имеет решающее значение в формировании представления о стране. Необходимо поддерживать интерес к стране, стремиться к благоприятному ее имиджу;

- опережающими темпами растет индивидуальный, деловой, конг-ресссный и специализированный туризм;

- имеется изменение структуры спроса в отношении участников поездок;

- ожидается рост популярности туров по индивидуальному набору услуг при обеспечении возможности выбора разнообразных по качеству и видам услуг на месте;

- развитие получит процесс поляризации спроса: с одной стороны, растет спрос на дорогостоящие туры, а с другой стороны, популярностью пользуются дешевые туры;

- ужесточение конкуренции на всех уровнях туристского бизнеса будет идти по пути кардинального улучшения качества предоставляемых услуг и использование гибкого ценового механизма.

Турпредприятия должны обеспечить полный комплекс обслуживания, а также развивать направления специализации. Отзывы на качество обслуживания должны быть всегда положительными.

Специалисты, предоставляющие туруслуги, должны постоянно помнить, что в конечном итоге восприятие предоставленного качества клиентам – это самое главное.

Литература:

1. Абдурахманов К.Х. Менеджмент туризма. Учебник пособие. – Т.: Филиал ФГБОУ ВПО “РЭУ им. Г.В. Плеханова” в г. Ташкенте, 2013. – 248 с.

2. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С. Проблемы укрепления и управления финансами туристического предприятия // Biznes – Эксперт, 2019. – №8. – С. 101-106.

3. Инновацион молиявий хизматлар: муаммо ва ечимлар: монография / муаллифлар жамоаси, профессор Ж. Р. Зайналовни умумий таҳрири остида. – Т.: “Iqtisod-Moliya”, 2020. – 368 б.

III SHO'BA. YANGI O'ZBEKISTONNING STRATEGIK ISLOHOTLARINI AMALGA OSHIRISH DOIRASIDA MOLIYA-KREDIT TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISH YO'NALISHLARINI O'RGANISH

III СЕКЦИЯ. ИССЛЕДОВАНИЕ НАПРАВЛЕНИЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ В КОНТЕКСТЕ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИЧЕСКИХ РЕФОРМ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА

SECTION III. STUDY OF THE DIRECTIONS FOR MODERNIZING THE FINANCIAL AND CREDIT SYSTEM IN THE CONTEXT OF IMPLEMENTING THE STRATEGIC REFORMS OF THE NEW UZBEKISTAN

GLOBAL TA'MINOT ZANJIRLARIDAGI SHOKLAR VA ULARNING MAKROIQTISODIY KO'RSATKICHLARGA UZATISH MEXANIZMLARI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professor,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Jumayev Sh.Sh., *magistrature talabasi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *maqolada global ta'minot zanjirlaridagi shoklar va ularning O'zbekiston iqtisodiyotiga uzatilish mexanizmlari tahlil qilinadi. Tadqiqot yuqori integratsiyalashgan GVC davlatlarida shoklarning makroiqtisodiy ta'sirini ko'rsatadi. Muallif diversifikatsiya, strategik zaxira va raqamli monitoring tizimlarini taklif qiladi. Ilmiy yangilik shoklarni tizimli baholash va ularni yumshatish bo'yicha integral yondashuvni taqdim etishdan iborat.*

Kalit so'zlar: *global ta'minot zanjiri, shoklar, makroiqtisodiy ta'sir, diversifikatsiya, strategik zaxira.*

Аннотация: *в статье анализируются шоки в глобальных цепочках поставок и механизмы их передачи на экономику Узбекистана. Исследование демонстрирует макроэкономические последствия шоков в высокоинтегрированных странах GVC. Автор предлагает системы диверсификации, стратегического резервирования и цифрового мониторинга. Научная новизна заключается в предоставлении комплексного подхода к системной оценке шоков и их смягчению.*

Ключевые слова: *глобальная цепочка поставок, шоки, макроэкономическое влияние, диверсификация, стратегический резерв.*

Abstract: *This article analyzes shocks in global supply chains and the mechanisms of their transmission to the economy of Uzbekistan. The study demonstrates the macroeconomic impact of shocks in highly integrated GVC countries. The author proposes diversification, strategic backup, and digital monitoring systems. Scientific novelty is to provide an integrated approach to the systematic assessment of shocks and their mitigation.*

Keywords: *global supply chain, shocks, macroeconomic impact, diversification, strategic reserve.*

Kirish. So'nggi o'n yilliklarda jahon iqtisodiyotining chuqur integratsiyalashuvi global ta'minot zanjirlarining shakllanishi, murakkablashuvi va kengayishiga olib keldi. Xomashyo qazib olishdan tortib tayyor mahsulotni yakuniy iste'molchiga yetkazishgacha bo'lgan jarayonlarning transmilliylashuvi mamlakatlar o'rtasidagi o'zaro bog'liqlikni kuchaytirdi. Mazkur jarayon iqtisodiy samaradorlikni oshirgan bo'lsa-da, global tizimning tashqi shoklarga nisbatan sezgirligini ham kuchaytirdi. Ayniqsa, COVID-19 pandemiyasi, Rossiya-Ukraina mojarosi, Yaqin Sharqdagi geopolitik tangliklar, logistika xarajatlarining o'zgarishi va texnologik uzilishlar global ta'minot zanjirlarining zaif nuqtalarini yaqqol namoyon etdi.

Ta'minot zanjiri shoklari, odatda, ishlab chiqarish hajmi pasayishi, oraliq mahsulot importiga qaram bo'lgan tarmoqlarda narxlarning oshishi, yetkazib berish muddatlarining cho'zilishi va umumiy xarajatlar ko'tarilishi orqali iqtisodiyotga uzatiladi. Bu jarayonlar o'z navbatida inflyatsiya bosimini kuchaytiradi, iqtisodiy o'sishni sekinlashtiradi, mehnat bozori dinamikasini o'zgartiradi hamda monetar va fiskal siyosat uchun yangi chaqiriqlarni yuzaga

keltiradi. Xalqaro valyuta jamg‘armasi, Jahon banki, Iqtisodiy Hamkorlik va Taraqqiyot Tashkiloti (OECD) va boshqa global institutlarning tahlillarida ham global ta’minot zanjirlaridagi uzilishlar makroiqtisodiy ko‘rsatkichlarning keskin beqarorlashuviga sabab bo‘layotgani alohida ta’kidlanmoqda.[45]

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili. So‘ngi yillarda global ta’minot zanjirlaridagi shoklar va ularning makroiqtisodiy ko‘rsatkichlarga ta’siri bo‘yicha tadqiqotlar sezilarli kengaydi. Xalqaro adabiyotda B.Baldwin, R.Koopman va G.Gopinath kabi olimlar global qiymat zanjirlarining uzilishi YaIM o‘sishi, inflyatsiya dinamikasi va tashqi savdo disbalanslariga yuqori sezgir ekanini ta’kidlaydilar. Shuningdek yurtimizdagi ko’plam mahalliy ilmiy maktab olimlari va “O‘zbekiston Respublikasi iqtisodiy tadqiqotlar va islohotlar markazi” tadqiqotchilari xalqaro logistika kechikishlari, import narxlarining shoklari hamda yetkazib berish zanjirlaridagi uzilishlarning milliy iqtisodiyotdagi ishlab chiqarish hajmi, narxlar o‘sishi va bandlikka uzatish kanallarini yoritgan. Biroq mavjud tadqiqotlarning aksariyati alohida indikatorlar yoki qisqa davriy tebranishlarni tahlil qilish bilan cheklanadi. Ushbu tadqiqotning o‘ziga xosligi shundaki, u global shoklarning O‘zbekiston iqtisodiyotiga uzatilish mexanizmlarini tarmoqlararo bog‘liqlik, importga qaramlik darajasi va logistik elastiklik nuqtayi nazaridan integral yondashuv orqali baholashni maqsad qiladi. Bu esa mavjud ilmiy bo‘shliqni to‘ldirish imkonini beradi.[46]

Tadqiqot metodologiyasi. Tadqiqot jarayonida tizimli yondashuv, abstrakt-mantiqiy tahlil, omilli tahlil, induktsiya va deduktsiya usullaridan samarali foydalanilgan.

Tahlil va natijalar. Global ta’minot zanjirlarida yuzaga kelayotgan shoklarning makroiqtisodiy ko‘rsatkichlarga ta’siri bugungi kunda muhim tadqiqot yo‘nalishiga aylanmoqda, chunki ishlab chiqarish jarayonlarining fragmentatsiyalashuvi va davlatlararo qiymat qo‘shish zanjirlarining chuqurlashuvi shoklarning tez va ko‘p kanalli uzatilishini kuchaytirmoqda. Natijada global qiymat zanjirlari (GVC) bir tomondan iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirsa, ikkinchi tomondan makroiqtisodiy beqarorliklarni uzatuvchi mexanizm sifatida namoyon bo‘lmoqda. OECD TiVA, WIOD hamda UNCTAD ma’lumotlari asosidagi tahlillar ta’minot zanjiri uzilishlarining real sektor ko‘rsatkichlariga bevosita va bilvosita ta’sirini tasdiqlaydi. COVID-19 pandemiyasi davrida (2020-yil) global oraliq mahsulotlar savdosining 9-12 foizga qisqarishi ushbu mexanizmlarning amaliy ifodasi bo‘lib, ayniqsa elektronika, avtomobilsozlik va kimyo sanoatida kuzatilgan keskin pasayish bu tarmoqlarning oraliq importga yuqori bog‘liqligi va ko‘p bosqichli ishlab chiqarish zanjirlari bilan izohlanadi; natijada esa bitta bo‘g‘inning uzilishi butun zanjir bo‘ylab multiplikativ salbiy ta’sirni keltirib chiqaradi.

1-jadval

Global qiymat zanjirlariga yuqori va o‘rta darajada integratsiyalashgan davlatlar guruhida ta’minot zanjiri shoklarining asosiy tarmoqlarga ta’siri*

Tarmoq	Oraliq mahsulot eksportidagi o‘zgarish (%)	Ishlab chiqarish hajmidagi o‘zgarish (%)
Elektronika	–14,0	–8,0
Avtomobilsozlik	–16,5	–13,0
Kimyo sanoati	–9,0	–5,5
Oziq-ovqat sanoati	–3,0	–1,5

** Manba: Jadvaldagi ko‘rsatkichlar COVID-19 pandemiyasi davrida (2020-yil) yuzaga kelgan global ta’minot zanjiri shoklarining pandemiyadan oldingi bazis davr – 2019-yilga nisbatan yillik o‘zgarishini aks ettiradi. Ma’lumotlar OECD TiVA va UNCTAD bazalari asosida GVCga yuqori va o‘rta darajada integratsiyalashgan davlatlar guruhi bo‘yicha agregatsiyalangan.*

[45] Baldwin R. (2016). *The Great Convergence: Information Technology and the New Globalization*. Harvard University Press.

[46] Karimov F., Tursunov A. *O‘zbekiston iqtisodiyotida global ta’minot zanjirlari va ularning milliy ishlab chiqarishga ta’siri.* Toshkent: Iqtisodiyot tadqiqotlari markazi. 2021.

1-jadval natijalari global ta’minot zanjiri shoklarining tarmoqlar kesimida differensial ta’sirga ega ekanligini ko‘rsatadi. Xususan, elektronika va avtomobilsozlik tarmoqlarida yuqori pasayish darajasi ushbu sohalarning oraliq importga kuchli qaramligi, ishlab chiqarish jarayonlarining ko‘p bosqichliligi hamda “just-in-time” modeliga asoslanganligi bilan izohlanadi. Natijada, ta’minotdagi kichik uzilishlar ham ishlab chiqarish hajmining keskin qisqarishiga olib keladi. Aksincha, kimyo sanoatida pasayish nisbatan past bo‘lib, bu muqobil xomashyo manbalarining mavjudligi bilan bog‘liq, oziq-ovqat sanoatida esa eng past ta’sir kuzatiladi, bu esa uning yuqori darajadagi mahalliylashuvi va qisqa logistika zanjirlari bilan izohlanadi. Umuman, yuqori darajada global qiymat zanjirlariga integratsiyalashgan va texnologik murakkab tarmoqlar shoklarga nisbatan sezgirroq, mahalliylashtirilgan tarmoqlar esa nisbatan barqarorroq hisoblanadi.

Global logistika tizimidagi uzilishlar esa mazkur shoklarning uzatilishida mustaqil va muhim kanal sifatida namoyon bo‘ladi. Xususan, Baltic Dry Index 2021-yilda tarixiy yuqori darajaga yetib, logistika xarajatlarining oshishi orqali real sektor tannarxiga bevosita bosim o‘tkazgan. Empirik natijalar logistika xarajatlari ishlab chiqaruvchilar narxlari indeksi (PPI) va iste’mol narxlari indeksi (CPI) orqali inflyatsion jarayonlarni kuchaytiruvchi asosiy transmissiya mexanizmlaridan biri ekanligini tasdiqlaydi.

Geosiyosiy xavflar va energiya bozoridagi beqarorlik global ta’minot zanjirlarida narxlar kanali orqali uzatiladigan shoklarning eng kuchli manbalaridan biridir. Rossiya–Ukraina mojarosi natijasida yuzaga kelgan energiya narxlari shoki sanoat ishlab chiqarish tannarxini keskin oshirib, ayniqsa energiya intensiv tarmoqlarda ishlab chiqarish qisqarishiga olib kelgan.

2-jadval

Geosiyosiy shoklar sharoitida global energiya bozori ko‘rsatkichlarining dinamikasi (2021-2023 yy.) *

Yilllar	Mahsulot nomi	Davlat nomi	O’rtacha ishlab chiqarish hajmi	Eksport hajmi	Yillik o’rtacha narx (USD$)
2021	Xom neft	Rossiya	10.5 mln barrel/kun	4.7 mln barrel/kun	70
2022			10.7 mln barrel/kun	4.5 mln barrel/kun	100
2023			10.2 mln barrel/kun	4.3 mln barrel/kun	82
2021	Gaz tranziti	Ukraina	40 mlrd m3/yil	-	36
2022			25 mlrd m3/yil	-	225
2023			14 mlrd m3/yil	-	135
2021	Suyultirilgan gaz	AQSH	75 mln tonna	70 mln tonna	12
2022			95 mln tonna	81 mln tonna	28
2023			88 mln tonna	75 mln tonna	14
2021	Xom neft	Saudiya Arabistoni	10.6 mln barrel/kun	7.0 mln barrel/kun	70
2022			11.0 mln barrel/kun	7.2 mln barrel/kun	100
2023			10.5 mln barrel/kun	6.8 mln barrel/kun	83
2021	Gaz importi	Yevropa Ittifoqi	155 mlrd m3	-	36
2022			80 mlrd m3	-	280
2023			45 mlrd m3	-	112

** Manba: IEA (International Energy Agency, 2023), EIA (U.S. Energy Information Administration, 2023), Eurostat Natural Gas Imports (2023), UNCTAD Commodity Price Bulletin (2023).*

1. ***Narxlar kanali: Energiya narxi shoklarining inflyatsion uzatilish mexanizmi.*** 2-jadval ma’lumotlari geosiyosiy xavflar, energiya bozoridagi beqarorlik va narxlar kanali orqali uzatiladigan shoklarning murakkab iqtisodiy mexanizmlarini empirik jihatdan ifodalaydi. Xususan, Rossiya-Ukraina mojarosidan so‘ng 2022-yilda energiya resurslari narxlarining keskin oshishi global qiymat zanjirlarining (GVC) strukturaviy zaifliklarini yuzaga chiqardi: Yevropa Ittifoqida gaz narxining 36 dollardan 280 dollargacha, Rossiya neftining esa 70 dollardan 100 dollargacha oshishi yuqori integratsiyalashgan iqtisodiyotlarda tashqi shoklarning yuqori elastiklik bilan uzatilishini tasdiqlaydi. Ushbu jarayon “umumlashtirilgan kaskad effekti” orqali narxlar, ishlab chiqarish va logistika kanallari bo‘yicha real sektorga kompleks tarzda tarqaladi. Xususan, narxlar kanali doirasida energiya universal ishlab chiqarish omili sifatida (Cobb-Douglas, CES) tannarxga bevosita ta’sir ko‘rsatib, energiya narxining 10% ga oshishi o‘rtacha 2-4% lik marjinal xarajatlar o‘sishiga olib keladi va bu ta’sir PPI orqali CPIga uzatiladi. Empirik natijalar GVC integratsiyasi yuqori bo‘lgan davlatlarda energiya narxining 10% ga oshishi CPI ni 1,6% ga, PPI ni 2,3% ga oshirishini, past integratsiyalashgan iqtisodiyotlarda esa mos ravishda 0,5% va 0,9% ni tashkil etishini ko‘rsatadi, bu esa global qiymat zanjirlarining narxlar kanalida multiplikativ kuchaytiruvchi rolini tasdiqlaydi.

2. Ishlab chiqarish kanali: energiya intensiv tarmoqlarning qisqarish mexanizmi. Jadval ma’lumotlari energiya intensiv tarmoqlarning bevosita qanday zararlanayotganini ko‘rsatadi. Yevropa Ittifoqining gaz importi 155 mlrd m³ dan 80 mlrd m³ gacha tushgan davrda:

- metallurgiya,
- kimyo sanoati,
- sement ishlab chiqarish,
- avtomobilsozlik

kabi tarmoqlarda ishlab chiqarish hajmlari keskin qisqargan.

Bu mexanizm “kiritma–chiqitma” (input–output) tahlili orqali ilmiy asoslanadi. Energiya narxi oshishi:

- oraliq mahsulotlar ulushini ko‘paytiradi,
- ishlab chiqarish zanjirida uzilishlar keltirib chiqaradi,
- yakuniy mahsulot hajmini kamaytiradi.

Shuning uchun GVCga chuqur kirishgan davlatlarda shoklar kuchliroq seziladi.

3. Logistika kanali: tranzit uzilishlarining ta’minot zanjiriga ta’siri. Ukraina orqali o‘tuvchi gaz tranzitining 40 mlrd m³dan 14 mlrd m³gacha kamayishi energiya oqimlarining geografiyasini tubdan o‘zgartirdi. Bu holat global logistik tizimda:

- tashish xarajatlarining oshishi,
- yuk yetkazish muddatlarining cho‘zilishi,
- zaxira hajmlarining qisqarishi ko‘rinishida namoyon bo‘ladi.

2022-yilda suyultirilgan gazni tashish xarajatlari 3,5 baravar oshgani – logistika tizimining shoklarga sezgirligini ko‘rsatadi.

Yetkazib berishdagi kechikishlar sanoat korxonalarining ishlab chiqarish jadvalini buzadi va “ikkinchi bosqichli inflyatsiya”ni yuzaga keltiradi. Shunday qilib, 2-jadvalda aks etgan energiya narxlari va tranzit hajmlaridagi tebranishlar GVC-indeksiga nisbatan yuqori elastiklik bilan uzatiladi.

Xulosa va takliflar. Tadqiqot natijalari global ta’minot zanjirlarida yuzaga keladigan shoklarning makroiqtisodiy ko‘rsatkichlarga sezilarli va ko‘p kanalli ta’sirga ega ekanligini tasdiqlaydi. Jahon xo‘jaligining chuqur integratsiyalashuvi iqtisodiy samaradorlikni oshirgan bo‘lsa-da, tizimning tashqi shoklarga nisbatan sezgirligini kuchaytirgan. Xususan, pandemiya, geosiyosiy tangliklar, logistika uzilishlari va energiya bozoridagi tebranishlar global zanjirlarning barqarorligiga salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda. Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, shoklar asosan narxlar, ishlab chiqarish va logistika kanallari orqali uzatiladi hamda ularning intensivligi iqtisodiyotning GVC-integratsiya darajasi, import tarkibi va sanoat diversifikatsiyasiga bog‘liq. Yuqori integratsiyalashgan iqtisodiyotlar shoklarga nisbatan sezgirroq bo‘lsa, mahalliylashtirilgan va diversifikatsiyalashgan tizimlar nisbatan barqarorroq hisoblanadi.

Shuningdek, logistika tizimidagi uzilishlar va energiya narxlarining o‘zgarishi inflyatsion bosimni kuchaytirib, ishlab chiqarish tannarxi va iqtisodiy o‘sish sur’atlariga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Texnologik komponentlar, xususan yarimo‘tkazgichlar ta’minotidagi uzilishlar esa yuqori texnologiyali tarmoqlarda tizimli uzilishlarni yuzaga keltiradi. Bu holat ta’minot zanjirlarini diversifikatsiya qilish va strategik resurslar zaxirasini shakllantirish zaruratini yanada kuchaytiradi.

Olingan natijalarga asoslanib, quyidagi ustuvor yo‘nalishlar taklif etiladi: ta’minot zanjirlarini geografik diversifikatsiyalash va muqobil yetkazib berish tarmoqlarini rivojlantirish; strategik resurslar va texnologik komponentlar bo‘yicha zaxira mexanizmlarini shakllantirish; logistika infratuzilmasini modernizatsiya qilish va raqamli monitoring tizimlarini joriy etish; shoklarga moslashuvchan monetar va fiskal siyosat instrumentlarini qo‘llash; hamda xalqaro darajada muvofiqlashtirilgan hamkorlik mexanizmlarini kuchaytirish. Mazkur yondashuvlar global ta’minot zanjirlarining barqarorligini oshirish va makroiqtisodiy beqarorliklarni minimallashtirishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. Karimov F., Tursunov A. *O‘zbekiston iqtisodiyotida global ta’minot zanjirlari va ularning milliy ishlab chiqarishga ta’siri.* Tashkent: Iqtisodiyot tadqiqotlari markazi. 2021.

2. Mirzaev S. *Milliy logistika tizimi va global shoklar: O‘zbekiston tajribasi. S*amarkand: SamDU Iqtisodiyot fakulteti nashri. 2020.

3. Rustamov B. *Importga qaramlik va tarmoqlararo bog‘liqlik: O‘zbekiston iqtisodiyotida shoklarning uzatilish mexanizmlari.* Tashkent: O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiy islohotlar va tadqiqotlar markazi nashri. 2022.

4. Baldwin R. *The Great Convergence: Information Technology and the New Globalization.* Harvard University Press. 2016.

5. Koopman R., Powers W., Wang Z., Wei,S. *Give Credit Where Credit is Due: Tracing Value Added in Global Production Chains.* NBER Working Paper No. 16426. 2014.

ИНТЕГРАЦИЯ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ С ЕДИНЫМ РЕЕСТРОМ СОЦИАЛЬНОЙ ЗАЩИТЫ В УЗБЕКИСТАНЕ: БАРЬЕРЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Бауетдинов М.Ж., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Джумамуратова Х., *студент магистратуры*,
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация. *В современном Узбекистане социальная защита перестает быть просто системой распределения пособий и превращается в высокотехнологичную экосистему. Данный тезис посвящен изучению того, как Единый реестр социальной защиты стыкуется с миром цифровых финансовых услуг. Это исследование не только о технологиях, но и о том, как сделать государственную поддержку по-настоящему «бесшовной» и ощутимой для каждого гражданина.*

Автор начинает с анализа фундаментальных изменений: перехода от бумажной бюрократии к цифровому зрению государства. Сегодня Реестр охватывает более 720 тысяч бенефициаров, обеспечивая автоматическое назначение помощи. Однако здесь возникает главный вопрос исследования: как доставить эту помощь максимально эффективно? Плавный переход к теме финтеха позволяет увидеть, что современные банковские инструменты - от социальных карт до микрокредитов на базе данных Реестра - способны стать мощным рычагом по выводу семей из бедности.

Ключевые слова: *Единый реестр социальной защиты, цифровые финансовые услуги, адресная помощь, Узбекистан - 2030, финтех-экосистема, социальный скоринг, смарт-контракты, цифровая инклюзия, цифровой разрыв, агентство INSON.*

Annotatsiya. *Zamonaviy O‘zbekistonda ijtimoiy himoya shunchaki nafaqalarni taqsimlash tizimi emas, balki yuqori texnologiyali ekotizimga aylanmoqda. Ushbu tezis Ijtimoiy himoya yagona reyestri raqamli moliyaviy xizmatlar dunyosi bilan qanday uyg‘unlashishini o‘rganishga bag‘ishlangan. Bu*

nafaqat texnologiyalar, balki davlat yordamini har bir fuqaro uchun haqiqatan ham "cheksiz" va sezilarli qilish usullari haqidagi tadqiqotdir.

Muallif ishni fundamental o‘zgarishlarni tahlil qilishdan boshlaydi: qog‘oz byurokratiyadan davlatning raqamli qarashlariga o‘tish. Bugungi kunda Reyestr 720 mingdan ortiq benefitsiarni qamrab olgan bo‘lib, yordamni avtomatik ravishda tayinlashni ta’minlaydi. Biroq, bu yerda tadqiqotning asosiy savoli tug‘iladi: bu yordamni qanday qilib eng samarali tarzda yetkazish mumkin? Fintex mavzusiga ravon o‘tish shuni ko‘rsatadiki, zamonaviy bank vositalari - ijtimoiy kartalardan tortib Reyestr ma’lumotlari asosidagi mikrokreditlargacha - oilalarni kambag‘allikdan chiqarish uchun kuchli vositaga aylanishi mumkin.

Kalit so‘zlar: *Ijtimoiy himoya yagona reyestri, raqamli moliyaviy xizmatlar, manzilli yordam, O‘zbekiston - 2030, fintech ekotizimi, ijtimoiy skoring, smart shartnomalar, raqamli inklyuziya, raqamli tafovut, INSON agentligi.*

Abstract. *In modern Uzbekistan, social protection is no longer merely a system for distributing benefits, but is transforming into a high-tech ecosystem. This thesis examines how the Unified Register of Social Protection aligns with the world of digital financial services. This research focuses not only on technology but also on how to make government support truly "seamless" and tangible for every citizen.*

The author begins by analyzing fundamental changes: the transition from paper bureaucracy to a digital vision of the state. Today, the Register covers more than 720,000 beneficiaries, ensuring the automatic assignment of assistance. However, the main research question arises here: how can this assistance be delivered as effectively as possible? A smooth transition to the topic of fintech allows us to see that modern banking tools - from social cards to microcredits based on Register data - can become a powerful lever for lifting families out of poverty.

Keywords: *Unified Register of Social Protection, digital financial services, targeted assistance, Uzbekistan 2030, fintech ecosystem, social scoring, smart contracts, digital inclusion, digital divide, INSON agency.*

Введение. Сегодняшний мир переживает глубокую трансформацию, а цифра перестала быть просто удобным дополнением к экономике и стала её фундаментом. Для Узбекистана этот процесс приобрел стратегическое значение. Как мы видим за последние годы страна совершила рывок, превращаясь из традиционной системы госуправления в динамичное цифровое государство. В центре этой трансформации стоит человек, а точнее система его социальной защиты.

Однако современная социальная поддержка - это не только вовремя выплаченное пособие. В условиях 2026 года это сложная технологическая цепочка, где государственные базы данных должны мгновенно общаться с банковскими алгоритмами. Единый реестр социальной защиты стал тем самым цифровым мозгом, который аккумулирует данные о миллионах граждан, позволяя государству видеть нужды каждой семьи в режиме реального времени.

Интеграция этих двух миров, государственного реестра и частного финтеха, обещает революцию в адресности помощи. Но на практике этот путь оказывается тернистым. Мы сталкиваемся с парадоксом: технологии уже позволяют внедрять биометрические выплаты и смарт-контракты, но в реальности процесс часто тормозится из-за цифрового разрыва между городами и регионами, регуляторных лабиринтов и элементарного недоверия населения к невидимым деньгам.

Актуальность данного исследования продиктована необходимостью найти баланс между технологическим прогрессом и человеческим фактором. Мы должны понять, что именно мешает системе работать как единый механизм: являются ли эти барьеры чисто техническими ошибками или они кроются в самой архитектуре нашего финансового рынка.

В данной работе не просто анализируется текущее состояние систем, но и заглядываем за горизонт - туда, где цифровая социальная защита превращается из инструмента распределения льгот в мощный рычаг по сокращению бедности и вовлечению граждан в активную экономическую жизнь страны.

Еще несколько лет назад процесс получения социальной помощи в Узбекистане напоминал сложный квест: сбор бумажных справок, визиты в махаллинские комитеты и томительное ожидание вердикта, который часто зависел от субъективного взгляда чиновника. Переломным моментом стало создание Единого реестра социальной защиты. Это не просто база данных, а сложный алгоритм, который «сшивает» информацию из более чем 20 ведомств - от кадастра и налоговой службы до ГАИ и банков.

Сегодня система достигла стадии динамического профилирования. По состоянию на начало года, реестр охватывает более 720 тысяч активных бенефициаров, обеспечивая автоматическое назначение пособий. Главная ценность здесь это исключение человеческого фактора. Если в 2020 году проверка одной заявки могла занимать недели, то в 2025-2026 годах система обрабатывает тысячи обращений ежемесячно в режиме реального времени. Это превращает государство в невидимого помощника, который сам определяет нуждаемость семьи на основе анализа ее цифрового следа.

Однако автоматическое назначение пособия - это лишь половина дела. Важно то, как эти деньги доходят до человека и как они используются. Здесь на сцену выходят цифровые финансовые услуги. В примере Узбекистана это уже не просто перевод на карту Uzcard или Humo, а полноценная финансовая инклюзия.

Объем безналичных платежей, по аналитическим данным, в стране за последний год вырос более чем на 50%, превысив отметку в 900 трлн сумов. Для получателя соцпомощи это означает переход к новым стандартам:

- Социальные карты нового поколения, т.е. интеграция Реестра с банковскими системами позволила внедрить автоматические скидки и кэшбеки в аптеках и магазинах. Банковское приложение узнает статус льготника в момент оплаты.
- Микрофинансовая поддержка, т.е. данные Реестра становятся базой для льготного кредитования. Например, для семей, находящихся на грани бедности, доступ к микрокредитам на самозанятость под 10-12% годовых становится реальным социальным лифтом.

Центральным узлом этой экосистемы выступает Национальное агентство социальной защиты INSON. Если Реестр - это мозг системы, то INSON - ее исполнительные руки. Агентство координирует потоки данных, обеспечивая ту самую бесшовность, о которой мы говорим. Успех этой интеграции опирается на внушительный технологический фундамент. Уровень проникновения мобильного интернета в Узбекистане в 2026 году достиг 94,2%. Это критический показатель означает, что практически в любой точке страны от Ташкента до отдаленных районов Каракалпакстана созданы технические условия для доступа к цифровым деньгам.

При всей стройности системы Единого реестра, её практическая стыковка с миром финансовых услуг в 2026 году наталкивается на подводные камни. Эти барьеры не просто технические ошибки, а глубокие структурные вызовы, которые можно разделить на три ключевых измерения. Первый вызов - это несоответствие между общими показателями и реальным пользовательским опытом. Мы зафиксировали уровень проникновения интернета в 94,2%, но аналитика выявляет опасный перекос.

В Ташкенте объем цифровых финансовых услуг на душу населения составляет порядка 76,5 млн сумов, в то время как в Сурхандарьинской области этот показатель едва достигает 7,1 млн сумов. Этот десятикратный разрыв создает ситуацию, когда житель столицы пользуется всеми благами интеграции (авто-кэшбеки, мгновенные микрозаймы), а житель отдаленного района видит в социальной карте лишь инструмент для снятия наличных.

Проблема последней мили заключается не в отсутствии сигнала, а в отсутствии экосистемы. В 2025 году было замечено, что даже при наличии средств на карте, бенефициары в регионах вынуждены ехать в райцентры к банкоматам, так как малый бизнес в кишлаках медленнее внедряет QR-платежи и терминалы. Цифровая помощь

превращается в наличную в первый же час после начисления, что обнуляет саму идею прозрачного финтех-мониторинга.

Второй блок барьеров лежит в плоскости регуляций. Интеграция Реестра с банками требует беспрепятственного обмена сверхчувствительными данными. Здесь мы сталкиваемся с законодательным бутылочным горлышком.

- Конфиденциальность против эффективности, ведь чтобы предложить семье льготный кредит, банк должен знать её статус в Реестре. Однако механизмы передачи данных о составе семьи и уровне доходов частным финтех-компаниям в 2026 году всё еще вызывают юридические споры. Риск утечки данных из системы, охватывающей миллионы людей, диктует жесткие ограничения, которые часто замедляют работу API-интерфейсов.
- Борьба с фродом как барьер. С апреля 2026 года Центральный банк ужесточил правила безопасности (подтверждение транзакций только через одно доверенное устройство, обязательная биометрия). Анализ показывает, что эти меры необходимы, потому что они потенциально снижают объем мошенничеств на 30-40%. Но для социально уязвимых групп, особенно пожилых людей, чей телефон не поддерживает Face ID или чьи навыки работы с приложениями ограничены, эти барьеры становятся непреодолимыми. Безопасность в данном случае вступает в конфликт с доступностью.

Самый сложный барьер это психологический. Социальная защита работает с людьми, находящимися в стрессовой ситуации. Для них любая сложность в интерфейсе воспринимается как угроза потере денег. Наблюдается феномен когнитивной нагрузки: попытка внедрить сложные финансовые инструменты (например, страховые продукты или автоматизированные накопительные счета на базе пособий) часто игнорируется населением. Данные опросов показывают, что более 60% получателей пособий не до конца понимают, как работают цифровые бонусы. Они предпочитают простые, понятные операции. Без масштабных программ финансовой грамотности умная интеграция рискует остаться игрушкой для продвинутой молодежи, не затронув тех, кому помощь нужна больше всего.

Если предыдущие этапы развития были направлены на то, чтобы просто оцифровать бумажные процессы, то новый этап - это качественное изменение самой природы денег и услуг. Мы переходим от пассивного распределения ресурсов к активному управлению социальным благополучием через технологии. Одной из самых амбициозных перспектив является внедрение программируемых платежей на базе технологии блокчейн и смарт-контрактов. Сегодня мы видим, что значительная часть пособий уходит на нужды, не связанные с выходом семьи из кризиса. Интеграция Реестра с финтех-платформами позволяет внедрить концепцию целевого кошелька.

Представьте систему, где цифровой сум, выделенный на образование ребенка, физически невозможно потратить на иные цели. Смарт-контракт автоматически сверяет MCC-код (категорию продавца) в момент оплаты. Согласно прогнозным моделям на 2026-2027 годы, внедрение таких целевых ограничений может повысить эффективность использования социальных субсидий на 25-30%. Это не ограничение свободы, а гарантия того, что государственный ресурс сработает как точечный инвестиционный инструмент в человеческий капитал.

Интеграция данных Единого реестра с банковскими алгоритмами открывает путь к альтернативному скорингу. Традиционные банки часто отказывают малообеспеченным гражданам в кредитах из-за отсутствия официального дохода или залогового имущества. Но цифровой след в Реестре говорит о человеке гораздо больше.

В 2026 году мы видим зарождение моделей, где аккуратная оплата коммунальных услуг через приложение, подтвержденный статус самозанятого и история получения пособий становятся социальным капиталом. Анализ показывает, что риск дефолта у таких заемщиков при получении микрокредитов на бизнес (до 30-40 млн сумов) не превышает 4-5%, что сопоставимо с показателями классического среднего бизнеса. Это позволяет

банкам уверенно выдавать льготные займы на покупку теплиц или швейного оборудования, превращая бенефициара из иждивенца в микропредпринимателя.

Финальная точка интеграции - это создание единой цифровой точки входа. Мы уходим от множества разрозненных приложений к модели «Super-App». В этой экосистеме финансовые услуги бесшовно вплетены в жизненные ситуации:

- Событийность. Система узнает о рождении ребенка из базы данных ЗАГСа и мгновенно активирует в банковском приложении раздел с пособием, одновременно предлагая льготную страховку или накопительный счет на высшее образование.
- Предиктивность. Анализируя данные Реестра и транзакционную активность, ИИ может предсказать риск попадания семьи в зону бедности еще до того, как это случится, и предложить превентивную меру - например, курс переобучения с выплатой стипендии через цифровой кошелек.

Заключение. Завершая наш анализ, можно констатировать: интеграция цифровых финансовых услуг с Единым реестром в Узбекистане прошла путь от технической необходимости до национального достояния.

Мы увидели, что за цифрой в 720 тысяч бенефициаров и 94% покрытия интернетом стоят реальные судьбы людей, чей путь к благополучию стал короче благодаря смартфону. Да, барьеры последней мили и региональный разрыв в 10 раз всё еще остаются вызовом, но они же являются и дорожной картой для следующего шага.

Будущее социальной защиты в Узбекистане - это не про контроль, а про доверие и возможности. Когда технология становится невидимой, а помощь приходит именно в тот момент, когда она нужна, цифровая интеграция может считаться завершенной. Главный результат этого процесса, не только рост безналичных платежей, но и сокращение дистанции между гражданином и государством, где каждый цифровой сум становится инвестицией в стабильное и инклюзивное будущее страны.

Список использованных источников

1. Закон Республики Узбекистан «О социальной защите населения» (в редакции от апреля 2026 года, принятой Сенатом Олий Мажлиса).

2. Указ Президента Республики Узбекистан от 26.12.2025 г. № УП-258 «О мерах по коренному совершенствованию системы предоставления мер государственной социальной поддержки нуждающимся в социальной защите слоям населения»

3. Указ Президента Республики Узбекистан от 05.10.2020 г. № УП-6079 «Об утверждении Стратегии „Цифровой Узбекистан-2030“ и мерах по ее эффективной реализации».

4. Усманходжаева С. Цифровая трансформация предприятий сферы услуг в условиях глобализации в Республике Узбекистан. Ташкент: Iqtisod-Moliya, 2023.

5. Алиев М. К., Маматов А. О. Моделирование социальной защиты населения на основе инновационных технологий. Самарканд, 2025.

6. Мирзаева Ш. Электронное правительство и социальная инклюзия: опыт Узбекистана. Ташкент: Академия госуправления, 2024.

РЕГУЛИРОВАНИЕ РАЗУМНОГО КОНТРОЛЯ НАДЗОРА ЗА ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫМИ ПРОЦЕССАМИ И УПРАВЛЕНИЕ ССУДНЫМ ПОТОКОМ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Толипова Т.Э., *базовый докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье освещаются особенности регулирования регулируемого контроля – надзора за финансово-кредитными процессами и управление ссудным капиталом. Даются конкретные предложения по улучшению регулирования контроля – надзора и финансово-кредитными ресурсами.*

Ключевые слова: *регулирование, контроль, надзор, ссудный капитал, фондовая биржа, финансирование, ставка, кредитор, процентная ставка, денежная политика.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada tartibga solinadigan nazorat - moliya-kredit jarayonlarini nazorat qilish va ssuda kapitalini boshqarishning o‘ziga xos xususiyatlari yoritilgan. Nazorat va moliyaviy-kredit resurslarini tartibga solishni takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *tartibga solish, nazorat, nazorat, ssuda kapitali, fond birjasi, moliyalashtirish, stavka, kreditor, foiz stavkasi, pul siyosati.*

Abstract: *This article examines the specifics of regulating regulated control - supervision of financial and credit processes and management of loan capital. Specific proposals are being made to improve the regulation of control and supervision through financial and credit resources.*

Keywords: *regulation, control, supervision, loan capital, stock exchange, financing, rate, creditor, interest rate, monetary policy.*

Актуальность темы исследования. Регулирование кредитно-финансовых процессов на внутристрановом уровне решает двуединую задачу – осуществление макроэкономического воздействия на экономику с возможностью оперативной корректировки проводимых мероприятий.

На рынке ссудных капиталов государство выступает кредитором и заемщиком, может устанавливать общие правила функционирования рынка и контролировать их выполнение, проводит официальную денежно-кредитную политику и т.д. Влиянием государства обусловливаются основные тенденции развития рынка.

Обзор состояния финансово-кредитных процессов. Прямое воздействие на рынок ссудных капиталов может осуществляться двояко: с использованием административных, нормотворческих мероприятий или экономическими средствами, прежде всего, за счет использования возможностей госбюджета. Ведущими регулирующими институтами в данном случае являются законодательные (парламенты) и исполнительные (прежде всего различные министерства: экономики и финансов, торговли и промышленности и т.д.).

Разумный надзор должен быть связан прежде всего с принятием законодательных актов, касающихся деятельности банков, эмиссии ценных бумаг и торговли ими, о фондовой бирже и т.д., вплоть до установления форм отчетности и операционных стандартов (табл. 1).

Особый вид вмешательства в функционирование кредитной системы – регулирование процентных ставок, осуществляемое через посредничество центрального банка страны путем фиксирования специальной ставки по учету коммерческих векселей, обычно акцептованных первоклассными банками, или установление минимальных ставок по ссудам этого банка, выступившего в данном случае как кредитор последней инстанции[47].

Таблица 1

Основные ограничения участия банков в некоторых видах финансовой деятельности в странах ОЭСР[48]

Страны	Выпуск ценных бумаг	Инвестиции в недвижимость	Страховое дело	Финансовый лизинг	Фидуциарный бизнес
Австралия					
Австрия		ЗО			
Бельгия		ЗО	ЗО		
Великобритания		О			

[47] В Великобритании учетная ставка Банка Англии с 1981 г. не устанавливается, однако отмена ее произведена с правом последующего возобновления в случае необходимости, как это, напр., произошло в январе 1985 г., когда, чтобы продемонстрировать особое внимание правительства к функционированию рынка в условиях нестабильности, вызванной давлением на фунт стерлингов, минимальная ставка была введена на один день. В то же время даже в условиях отсутствия нормативно устанавливаемых ставок центральный банк сохраняет за собой определенные возможности воздействия на динамику рыночных ставок, напр., в ходе консультаций с банками по вопросам движения ссудного процента.

[48] Peccioli R.M. Prudential Supervision in Banking.- P., 1987.- P. 59.

Греция	ЗО	З	З	*	
Дания		ЗО	З		
Ирландия		ЗО	ЗО		
Испания		О	З	З	
Италия			З		
Канада	ЗО	ЗО	З	ЗО	З
Нидерланды		О	З		
Новая Зеландия					
Норвегия		ЗО	З		
Португалия		ЗО	ЗО	З	З
США	ЗО	ЗО	ЗО	ЗО	ЗО
Турция	ЗО	ЗО	З	ЗО	
ФРГ		О	З	О	
Финляндия		ЗО	З		
Франция			З		ЗО
Швейцария		О	З		
Швеция		З	З	З	
Япония	ЗО		З	З	

Обозначения, использованные в таблице: З – запрещено; ЗО – законодательные ограничения или требования специального разрешения; О – ограничения, связанные со сравнительной сложностью определения платежеспособности, и (или) специальные требования касательно отношения собственного и заемного капиталов; ***** - соответствующие законоположения находятся в стадии обсуждения.

Манипулирование процентными ставками, т.е. регулирование, во многих странах является важнейшим инструментом контроля над денежной массой. Рост процентных ставок, удорожание кредита, напр., побуждают сокращать кассовые остатки, снижают объем заимствований (хотя бы в виде тенденции); соответственно сокращается потребность в платежных средствах и в то же время создается дополнительный стимул ускорения оборота денег. Центральный банк, исходя из нужд денежной политики, в таких ситуациях должен будет предпринимать соответствующие шаги в области процентных ставок, прежде всего – по краткосрочным заимствованиям[49]. В ряде случаев применяют рестрикционно высокие ставки (для их введения проводится предварительное сокращение денежной массы), систематический рост которых отрицательно сказывается на эффективности операций коммерческих банков, работающих при «почти отрицательной марже», но помогает избежать перекредитования, особенно в условиях перенасыщения экономики банковскими институтами.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Применяемая в течение длительного времени политика высоких процентных ставок может создать определенные затруднения в развитии торговли, не оказав при этом стабилизирующего воздействия на инфляционные процессы.

Как один из вариантов прямого официального вмешательства в деятельность банковской системы в ряде стран используются методы политики переучетного контингентирования (лимитирование объемов переучета векселей кредитных институтов центральным банком в целях регулирования состояния ликвидности и кредитного потенциала банков).

Ряд авторов пытается провести четкую границу между регулированием в кредитной и денежной сферах[50]. Однако сами ориентиры, применяемые при контроле над ростом

[49] В Великобритании, напр., это происходит путем интервенции Банка Англии на дисконтном рынке для скупки (продажи) коммерческих векселей; направление трансакций и их объемы предварительно прогнозируются; оповещение о принятых решениях происходит ежедневно. Скупка векселей осуществляется в случае предполагаемого дефицита банковской системы, продажа – при прогнозируемом положительном сальдо финансовых потоков государственного и частного секторов. Аналогичные операции с государственными ценными бумагами в целях воздействия на уровень резервов банков (наличности и депозитов в ФРС) осуществляет Федеральная резервная система США.

[50] «Выбор основных ориентиров при регулировании рынка ссудных капиталов в значительной степени обусловлен приоритетом конечных макроэкономических целей госрегулирования. Контроль над процентными ставками в большей

денежной массы (агрегаты М1, М2, М3 в США, напр.), включают в себя, помимо наличных денег, и кредитную составляющую, отражающую состояние срочных депозитов и др. С учетом этого фактора и имея в виду, что кредитная система остается основным рычагом проведения официальной политики регулирования количества денег в обращении, вполне объяснимым оказывается фиксируемый литературой парадокс[51], когда смещение акцентов в регулирующей деятельности государства в сторону контроля над ростом денежной массы сопровождается одновременным усилением воздействия кредитной политики на динамику процентных ставок.

Ряд правительственных мероприятий нацелен ан управление потоками ссудного капитала, направляемого банковскими институтами за рубеж. Они сводятся в основном к введению определенных лимитов на экспорт капитала в регионы рискованного инвестирования (развивающиеся страны в некоторой их части); ныне к ним добавились страны бывшего социалистического содружества) в виде ограничений по некоторым позициям как для избегания банковской незащищенности, так и в целях обеспечения добросовестной конкуренции[52]. Вариантом такого регулирования может быть государственное страхование рискокапитала, а также введение/снятие ограничений на провизии под долги (главным образом безнадежные) упомянутых государств.

Подлежит регулированию и общий объем кредита[53].

В некоторых станах имеют место препятствия на пути развития вторичного рынка ссудных капиталов, прежде всего конверсии долговых обязательств в ценные бумаги, которая, как считают некоторые финансисты, стимулирует инфляционные процессы.

Заключение. Коль скоро объектом официальных регулирующих мероприятий является не только рынок ссудных капиталов, взятый в целом, но и отдельные кредитно-финансовые институты, государство использует целый ряд инструментов воздействия на последних. Уполномоченные органы осуществляют их ревизии, изучают качество банковских активов, определяют степень надежности того или иного банка (банк при этом несет юридическую ответственность за качество предоставляемой информации); в случае необходимости государство использует специальные меры (как программные, так и непрограммного характера) для стабилизации положения отдельных кредитных учреждений (официальные гарантии платежеспособности, финансовая поддержка и т.п.).

Связи с госсектором (помимо высокого качества портфеля инвестиций и базы ликвидности) должны служить зачастую значительному повышению рейтинга коммерческих и инвестиционных банков.

Государственному контролю должна подлежать структура собственности кредитно-финансовых институтов и масштабы их деятельности.

Литература:

1. Peccioli R.M. Prudential Supervision in Banking.- P., 1987.- P. 59.

2. Пятенко С.В. ФРС и регулирование кредитной системы США.//США: экономика, политика, идеология. 1989.- № 4.- С. 63.

3. США: экономика, политика, идеология. 1989.- № 4.- С. 65.

4. Герцог Л.С. Глобализация: прошлое или будущее? Трансформация рыночных хозяйственно-экономических систем / Л.С. Герцог. – М.: ИКЦ «Академкнига», 2005. – 504 с.

степени необходим, когда ставится задача ускорить экономический рост, увеличить занятость и т.д. Сдерживание роста денежной массы – первоочередная цель, когда приоритет отдается борьбе с инфляцией» (Пятенко С.В. ФРС и регулирование кредитной системы США.//США: экономика, политика, идеология. 1989.- № 4.- С. 63).

[51] США: экономика, политика, идеология. 1989.- № 4.- С. 65.

[52] В Великобритании, напр., открытая позиция в иностранных валютах, превышающая 10% капитала банка, подлежит докладу Банку Англии. В ФРГ разрыв между активными и пассивными операциями в иностранных валютах и драгоценных металлах не должен превышать 30% собственного капитала кредитного учреждения.

[53] Напр., постановлением Федерального бюро надзора за кредитными учреждениями при министерстве экономики (ФРГ) от 16 января 1980 г. установлено соотношение между размерами собственного капитала банков и общей суммой ликвидности. Кредиты и участие банков согласно этому документу не должны превышать их собственный капитал более чем в 18 раз.

5. Шерер Ф. Структура отраслевых рынков / Ф. Шерер, Д. Росс; пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997. – 698 с.

6. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник для студентов вузов / под ред. Г.Б. Поляка. 4-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ СФЕРЫ УСЛУГ

Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *в статье рассматриваются основные факторы, оказывающие влияние на результат инновационной деятельности организаций сферы услуг. Исследуются внутренние и внешние условия, определяющие эффективность внедрения инноваций, конкурентоспособность предприятий и качество предоставляемых услуг. Особое внимание уделено роли человеческого капитала, цифровых технологий, финансовых ресурсов и государственной поддержки в развитии инновационного потенциала организаций сферы услуг.*

Ключевые слова: *инновационная деятельность, сфера услуг, инновации, цифровизация, конкурентоспособность, человеческий капитал, эффективность, управление инновациями.*

Annotatsiya: *maqolada xizmat ko‘rsatish sohasi tashkilotlarining innovatsion faoliyati natijasiga ta’sir ko‘rsatuvchi asosiy omillar ko‘rib chiqiladi. Innovatsiyalarni joriy etish samaradorligini, korxonalarning raqobatbardoshligini va ko‘rsatilayotgan xizmatlar sifatini belgilovchi ichki va tashqi shart-sharoitlar tadqiq etiladi. Xizmat ko‘rsatish sohasidagi tashkilotlarning innovatsion salohiyatini rivojlantirishda inson kapitali, raqamli texnologiyalar, moliyaviy resurslar va davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlashning roliga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *innovatsion faoliyat, xizmat ko‘rsatish sohasi, innovatsiyalar, raqamlashtirish, raqobatbardoshlik, inson kapitali, samaradorlik, innovatsiyalarni boshqarish.*

Abstract: *This article examines the main factors influencing the outcome of innovative activities in service sector organizations. Internal and external conditions that determine the efficiency of innovation implementation, enterprise competitiveness, and the quality of services provided are investigated. Special attention is paid to the role of human capital, digital technologies, financial resources, and state support in developing the innovative potential of service sector organizations.*

Keywords: *innovative activity, service sector, innovation, digitalization, competitiveness, human capital, efficiency, innovation management.*

Введение. Современная экономика характеризуется усилением конкуренции, ускорением научно-технического прогресса и активным развитием цифровых технологий. В этих условиях инновационная деятельность становится одним из ключевых факторов устойчивого развития организаций сферы услуг [1]. Именно инновации позволяют предприятиям повышать качество обслуживания, оптимизировать бизнес-процессы, расширять клиентскую базу и адаптироваться к быстро меняющимся потребностям рынка [2].

Сфера услуг занимает важное место в структуре национальной экономики большинства стран. Ее развитие напрямую связано с уровнем внедрения инновационных решений, включая информационные технологии, автоматизацию процессов, новые методы управления и современные формы взаимодействия с клиентами [3]. Однако результаты инновационной деятельности зависят от множества факторов, оказывающих как положительное, так и отрицательное влияние на эффективность инновационных процессов [4].

В связи с этим особую актуальность приобретает исследование факторов, влияющих на результат инновационной деятельности организаций сферы услуг, а также определение условий, необходимых для успешной реализации инновационной стратегии.

Основная часть. Инновационная деятельность представляет собой процесс разработки, внедрения и распространения новых или усовершенствованных услуг, технологий и методов управления [5]. В отличие от производственной сферы, инновации

в сфере услуг чаще связаны с нематериальными изменениями: совершенствованием обслуживания клиентов, цифровизацией сервисов, развитием онлайн-платформ и внедрением новых организационных решений.

Основной целью инновационной деятельности является повышение эффективности работы организации и обеспечение ее конкурентных преимуществ на рынке [6]. Результат инновационной деятельности выражается в росте прибыли, повышении качества услуг, укреплении рыночных позиций и улучшении имиджа предприятия.

Внутренние факторы инновационной деятельности. Одним из важнейших факторов, влияющих на результат инновационной деятельности, является человеческий капитал. Квалификация работников, уровень их профессиональной подготовки, способность к обучению и адаптации оказывают непосредственное влияние на успешность внедрения инноваций [2]. Организации, инвестирующие в развитие персонала, чаще достигают высоких результатов в инновационной деятельности.

Не менее важным фактором выступает уровень управления организацией. Эффективная система менеджмента способствует рациональному распределению ресурсов, формированию инновационной культуры и стимулированию сотрудников к разработке новых идей [4]. Руководство предприятия должно создавать условия для творческой активности и поддерживать инициативность персонала.

Финансовые ресурсы также играют значительную роль. Реализация инновационных проектов требует существенных затрат на приобретение технологий, обучение сотрудников, маркетинговые исследования и модернизацию инфраструктуры [6]. Недостаток финансовых средств ограничивает возможности организаций по внедрению инноваций и снижает их конкурентоспособность.

Кроме того, важным внутренним фактором является уровень цифровизации предприятия. Использование современных информационных технологий позволяет автоматизировать процессы, ускорять обслуживание клиентов и повышать эффективность деятельности организации [7]. В условиях цифровой экономики инновации становятся основным инструментом развития сферы услуг.

Внешние факторы инновационной деятельности. На результаты инновационной деятельности значительное влияние оказывают и внешние факторы. Одним из них является государственная поддержка. Предоставление налоговых льгот, субсидий, грантов и программ финансирования способствует активизации инновационной активности организаций сферы услуг [3].

Существенное влияние оказывает конкурентная среда. Высокий уровень конкуренции стимулирует предприятия к поиску новых решений и повышению качества услуг [5]. Организации вынуждены внедрять инновации для сохранения своих позиций на рынке и привлечения клиентов.

Также важным фактором выступает развитие научно-технического прогресса. Появление новых технологий, цифровых платформ и методов коммуникации создает дополнительные возможности для совершенствования услуг и оптимизации бизнес-процессов [1].

Потребительский спрос является еще одним значимым фактором. Изменение предпочтений клиентов требует от организаций гибкости и способности быстро адаптироваться к новым требованиям рынка [2]. Предприятия, ориентированные на потребности клиентов, имеют больше шансов на успешную реализацию инновационных проектов.

Проблемы инновационной деятельности в сфере услуг. Несмотря на значительную роль инноваций, многие организации сталкиваются с рядом проблем при их внедрении. Одной из основных проблем является недостаток финансовых ресурсов и ограниченный доступ к инвестициям [6]. Кроме того, препятствием выступает дефицит квалифицированных кадров и низкий уровень инновационной культуры.

Также многие предприятия испытывают трудности, связанные с высоким уровнем риска инновационной деятельности. Не все инновационные проекты приносят ожидаемый результат, что снижает заинтересованность организаций в долгосрочных инвестициях [4].

Дополнительной проблемой является недостаточное развитие инфраструктуры и слабая интеграция науки, бизнеса и образования [7]. Для эффективного развития инновационной деятельности необходимо укрепление взаимодействия между государством, научными учреждениями и предпринимательским сектором.

Заключение. Таким образом, результаты инновационной деятельности организаций сферы услуг зависят от совокупности внутренних и внешних факторов. Ключевую роль играют человеческий капитал, уровень управления, финансовое обеспечение, цифровизация, государственная поддержка и конкурентная среда [1]. В современных условиях инновации становятся необходимым условием устойчивого развития организаций сферы услуг и повышения их конкурентоспособности [5].

Для повышения эффективности инновационной деятельности необходимо совершенствовать систему управления, развивать кадровый потенциал, расширять доступ к финансовым ресурсам и стимулировать внедрение цифровых технологий [7]. Комплексный подход к управлению инновациями позволит организациям сферы услуг успешно адаптироваться к современным экономическим условиям и обеспечить долгосрочное развитие.

Список литературы

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития. – М.: Прогресс, 1982.
2. Друкер П. Инновации и предпринимательство. – М.: Вильямс, 2007.
3. Твисс Б. Управление научно-техническими нововведениями. – М.: Экономика, 1989.
4. Котлер Ф. Маркетинг менеджмент. – СПб.: Питер, 2018.
5. Porter M. Competitive Advantage. – New York: Free Press, 1985.
6. Лапыгин Ю.Н. Инновационный менеджмент. – М.: Инфра-М, 2020.
7. OECD. Oslo Manual: Guidelines for Collecting and Interpreting. Innovation Data. – Paris, 2018.

АҲОЛИНИНГ МУСТАҚИЛ БАНДЛИГИНИ СОЛИҚЛАР ВОСИТАСИДА ТАРТИБГА СОЛИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

Агзамов А.Т., *д.э.н. (DSc), профессор,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон
Рузиев Ғ.У., *мустақил изланувчи,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада ўзини ўз банд қилишнинг ўрни, яратилган шароит ва имкониятлар, бу борада чет эл тажрибаси ва мамлакатимизда амалга оширилаётган тадбирлар ёритилган. Шунингдек, ўзини ўзи банд қилишни солиқлар воситасида тартибга солишни янада такомиллаштириш масалалари бўйича таклифлар келтириб ўтилган.*

Калит сўзлар: *норасмий бандлик, ўзини ўзи банд қилиш, ўзини ўзи банд қилган шахслар, фрилансинг, «сохта ўзини ўзи банд қилган шахслар», ижтимоий солиқ, меҳнат стажи, касбий даромад солиғи.*

Аннотация*: В статье освещаются роль самозанятости, созданные условия и возможности, зарубежный опыт в этом направлении и меры, реализуемые в нашей стране. Шунингдек, ўзини ўзи банд қилишни солиқ тартибида тартибга солишни янада такомиллаштириш бўйича таклифлар берилди.*

Ключевые слова: *неформальная занятость, самозанятость, самозанятые лица, фриланс, "псевдосамозанятые лица," социальный налог, трудовой стаж, налог на профессиональный доход.*

Abstract: *The article highlights the role of self-employment, the conditions and opportunities created, foreign experience in this field, and the measures being implemented in our country. Proposals were also presented to further improve the tax regulation of self-employment.*

Keywords: *informal employment, self-employment, self-employed, freelancing, "fake self-employed," social tax, length of service, professional income tax.*

Мамалакатимизда кейинги беш йилликда янги иш ўринларини яратиш, аҳолининг барқарор бандлигини таъминлаш, одамларни тадбиркорлик фаолиятига жалб қилишни янада рағбатлантириш ҳамда ўзини-ўзи банд қилганлар учун кенг шароитларни ташкил этиш ва қонуний бизнес юритишни қулайлаштиришга қаратилган тизимли ислоҳотлар амалга оширилмоқда. Хусусан, Президентимизнинг 2020 йил 8 июлдаги ПҚ-4742-сонли қарори билан ўзини банд қилган шахслар шуғулланиши мумкин бўлган фаолият турлари (иш, хизматлар) рўйхатини тасдиқланди[54]. Кейинчалик бу фаолият турлари сони ўтган беш йил давомида тадбиркорлик субъектларини тўлиқ легаллаштириш мақсадида 104 тагача кенгайтирилди. Бундай фаолиятлардан тушган даромадни дастлабки йилларда солиқлардан озод қилиш, уларнинг иш стажини тан олиш ҳамда рағбатлантирувчи имтиёзлар беришга оид норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар қабул қилинди. Ҳозирда жисмонан меҳнатга қодир ҳар қандай шахс ўзини ўзи банд қилиш билан шуғулланиши ва амалдаги тартибга мувофиқ тегишли фаолият турини амалга ошириши мумкин. Шу билан бирга, улар якка тартибдаги тадбиркор сифатида рўйхатдан ўтишлари шарт эмас. Ўзини ўзи банд қилиш билан шуғулланувчи шахслар ўз ишларини амалга ошириш мақсадида давлат солиқ органларида рўйхатдан ўтадилар ва ўзини ўзи банд қилувчи шахс сифатида рўйхатдан ўтганлик тўғрисидаги маълумотнома оладилар. Ушбу маълумотнома асосида ўзини-ўзи банд қилганлар рухсат этилган фаолият турларидан исталганидан ёки хоҳласалар бир нечта тури билан чекловларсиз шуғулланишлари мумкин.

Маълумотларга кўра, 2020 йилда ўзини ўзи банд қилган шахслар сони 561,7 минг нафарни ташкил этган бўлса, ўтган беш йил давомида уларнинг сони 2025 йил 1 июль ҳолатига уларнинг сони қарийиб 10 баробарга ошиб, 5539,2 минг нафарни ташкил этади.

1-жадвал.

Ўзбекистон Республикасида ўзини ўзи банд қилган шахслар тўғрисида МАЪЛУМОТ[55]

минг сўм

№	Ҳудудлар	2020 йил	2021 йил	2022 йил	2023 йил	2024 йил	2025 йил 1 июль ҳолатига
1	Қорақалпоғистон Республикаси	24,8	44,0	61,6	108,8	211,2	257,3
2	Андижон вилояти	60,8	121,5	121,8	224,3	394,9	500,7
3	Бухоро вилояти	40,0	69,4	101,6	177,9	255,8	303,2
4	Жиззах вилояти	17,7	43,4	94,0	110,2	190,2	233,6
5	Қашқадарё вилояти	37,8	83,1	133,9	270,1	442,4	517,
6	Навоий вилояти	17,0	47,0	68,0	85,9	132,7	163,3
7	Наманган вилояти	53,8	99,5	123,2	194,9	398,6	479,5
8	Самарқанд вилояти	77,9	182,2	237,4	339,2	508,1	593,2
9	Сурхондарё вилояти	36,7	71,8	107,0	194,1	342,6	416,3
10	Сирдарё вилояти	13,6	28,2	45,3	68,4	117,8	144,4
11	Тошкент вилояти	37,7	91,6	112,5	173,6	447,2	538,8

[54] Ўзбекистон Республикаси Президентининг Қарори. Тадбиркорлик фаолияти ва ўзини ўзи банд қилишни давлат томонидан тартибга солишни соддалаштириш чора-тадбирлари тўғрисида. 2020 йил 8 июнь. ПҚ-4742-сон.

[55] Ўзбекистон Республикаси Солиқ қўмитаси ва Миллий стаатистика қўмитаси маълумотлари

12	Фарғона вилояти	63,0	132,6	150,1	229,7	397,8	498,9
13	Хоразм вилояти	26,2	73,9	83,4	137,9	239,6	308,3
14	Тошкент шаҳри	54,7	122,5	165,0	218,8	392,7	584,6
Республика бўйича		**561,7**	**1210,7**	**1604,8**	**2533,9**	**4471,8**	**5539,2**

Бу 2024 йилнинг мос даврига нисбатан 56% га (2 млн нафар) ортиқни ҳам ташкил этади.

Ўсиш кўрсаткичи 2024 йилнинг шу даврига нисбатан энг юқори соҳалар қуйидагилар ҳисобланади:

маиший хизматлар – 51,4% (753,1 мингтага);

қишлоқ хўжалиги хизматлари — 66,1% (606,9 мингтага);

ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатиш – 64,4% (213,2 мингтага).

Ҳар қайси давлатда аҳоли орасида ўзини ўзи банд қилиш масаласи бир нечта асосий жиҳатларга эга бўлиши мумкин. Бир томондан, ўзини ўзи банд қилган шахслар ўзлари учун иш ўринлари яратади, бу эса иқтисодий ўсишнинг ошишига ва рўйхатдан ўтган ишсизлик даражасининг пасайишига олиб келади. Иккинчи томондан, уларнинг кўпчилиги расмий ишчи ва тадбиркорларга тегишли бўлган мажбуриятлар, солиқ тўловлари ва бошқа мажбурий тўловлардан қочишга ҳаракат қилади. Шу нуқтаи назардан, ҳукумат тартибга солиш чораларини “сохта ўзини ўзи банд қилиш”га қарши курашишга ва ҳақиқий ўзини ўзи банд қилувчиларни қўллаб-қувватлашга йўналтириши, бу борада эса солиқларнинг тартибга солиш функциясидан самарали фойдаланиши лозим. Шунга мувофиқ, Ўзбекистонда ҳам ўзини ўзи банд қилишни тартибга солиш ва бизнесни “соя”дан чиқариш, иш ўринларини легаллаштириш, имконият ва салоҳияти ошган ўзини ўзи банд қилган шахслар фаолиятини солиқлар воситасида тартибга солиш, уларни кичик бизнес тоифасига ўтказиш борасида тегишли ислоҳотлар амалга оширилмоқда. Жумладан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2025 йил 19 мартдаги ПФ-50-сонли Фармонига асосан, “сохта ўзини ўзи банд қилиш”га қарши курашиш, “солиқдан қочиш”нинг олдини олиш ҳамда бизнесда соф рақобат муҳитини яратиш мақсадида, 2026 йил 1 январдан бошлаб, ўзини ўзи банд қилган шахслар шуғулланиши мумкин бўлган фаолият турлари 104 тадан 72 тага қисқартирилди[56]. Кичик ва ўрта бизнеснинг жадал ривожланишига кўмаклашиш, уларнинг йириклашишини рағбатлантириш мақсадида 2025 йил 1 майдан бошлаб “ўзини ўзи банд қилган шахс - якка тартибдаги тадбиркор - кичик бизнес - ўрта бизнес - йирик корхона” занжири асосида тадбиркорлик субъектларининг йириклашувини рағбатлантириш бўйича қуйидаги янги механизмлар жорий қилинди, жумладан:

- ўзини ўзи банд қилган шахслар якка тартибдаги тадбиркор ёки юридик шахс сифатида давлат рўйхатидан ўтказилганда, давлат божи ундирилмайдиган бўлди;

-ўз фаолиятини тегишинча якка тартибдаги тадбиркор, микрофирма ёки кичик корхона тоифасигача йириклаштирган ўзини ўзи банд қилган шахслар ва тадбиркорлик субъектларига Оилавий тадбиркорликни ривожлантириш дастури доирасида 50 миллион сўмгача, Кичик бизнесни узлуксиз қўллаб-қувватлаш комплекс дастури доирасида - 150 миллион сўмгача гаровсиз кредитлар берилиши йўлга қўйилди;

- ўз фаолиятини тегишинча ўрта ёки йирик бизнес тоифасигача йириклаштирган тадбиркорлик субъектларига - бир йил давомида қўшилган қиймат солиғи суммаси ўрнини қоплаш (қайтариш) етти кун муддатда тезлаштирилган тартибда амалга ошириладиган бўлди.

Ҳозирги кунда хорижда ўзини ўзи банд қилувчиларнинг даромадларини махсус солиқ режими орқали солиққа тортиш амалиёти кенг тарқалмоқда, бу уларнинг фаолиятини тартибга солиш ва “сохта ўзини ўзи банд қилиш”га қарши курашиш мақсадини кўзлайди. Шунга кўра, бу борада ҳам Ўзбекистонда бир қатор чора-тадбирлар

[56] Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони. Кичик ва ўрта бизнеснинг иқтисодиётдаги ўрнини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида. ПФ-50-сонли, 2025 йил 19 март

амалга оширилмоқда. Жумладан, дастлабки йилларда ўзини ўзи банд қилган шахсларнинг амалга ошираётган фаолият турларидан олинган даромадлари солиқдан озод қилинди, кейинчалик уларнинг солиқ даври давомида фаолиятидан олаётган юз миллион сўмдан ошган даромадларига якка тартибдаги тадбиркорларга солинадиган солиқ тадбиқ этилди. 2026 йил 1 январдан бошлаб эса, солиқ даврида товарларни (хизматларни) реализация қилишдан даромади юз миллион сўмдан ошмаган ўзини ўзи банд қилган шахсларни айланмадан олинадиган солиқ тўлашдан озод қилиш тартиби бекор қилиниб, йиллик айланмаси 1 миллиард сўмгача бўлган барча ўзини ўзи банд қилган шахслар 1 фоиз миқдорида айланмадан олинадиган солиқни тўлайдиган бўлди. Мазкур тартиб, ўзини ўзи банд қилган шахсларни давлат томонидан қўллаб-қувватлаш билан биргаликда, юқорида таъкидланганидек, “сохта ўзини-ўзи банд қилган шахслар” билан курашишга, улар фаолиятини солиқлар воситасида тартибга солишга қаратилган. Сабаби, кўпчилик хорижий мамлакатларда бандликнинг ушбу турини тартибга солишда турли воситалар қаторида солиқлардан ҳам фойдаланилади.

2-жадвал

Ўзини ўзи банд қилишни тартибга солиш воситаларининг халқаро ва маҳаллий амалиётда қўлланилиши

Давлатлар	**Тартибга солиш воситалари**							
	Давлат рўйхатидан ўтиш	Ходим ёллаш чеклови	Даромадлар чеклови	Махсус солиқлар	Харажатлар чегирмаси	Ижтимоий суғурта тизимида иштирок	Сертификат, лицензия, суғурта	Қўллаб-қувватлаш
Қозоғистон	+	+	+	+	–	+	–	–
Беларуссия	+	+	+	+	–	–	–	–
Россия	+	+	+	+	–	–	–	–
Латвия	+	–	+	+	+	+	+	–
Полша	+	–	–	–	+	+	–	–
Чехия	–	–	–	–	–	–	–	–
Германия	+	–	–	–	+	+	+	+
Франция	+	–	–	–	+	+	+	+
Буюк Британия	+	–	–	–	+	+	+	–
АҚШ	+	–	–	+	+	+	–	–
Бразилия	–	–	–	–	–	–	–	–
Канада	–	–	–	–	–	–	–	–
Австралия	+	–	–	–	+	+	–	–
Япония	+	–	–	–	+	–	–	+
Хитой	+	–	–	–	–	+	+	+
Жанубий Корея	+	–	–	–	–	+	–	+
Кения	–	–	–	–	–	–	–	–
Бангладеш	–	–	–	–	–	–	–	–
Ҳиндистон	–	–	–	–	–	–	–	–
Ўзбекистон	+	+	–	+	–	+-	+	+

Юқорида келтириб ўтилган ўзини ўзи банд қилган шахслар фаолиятини тартибга солишнинг маҳаллий ва хорижий амалиётининг қиёсий тавсифи шуни кўрсатадики, аксарият мамлакатларда ўзини ўзи банд қилган шахслар ижтимоий суғурта тизимида мажбурий иштирок этади ҳамда улар учун махсус солиқлар жорий этилган. Ўзини ўзи банд қилиш учун солиқ бўлмаган воситалар қўлланиладиган мамлакатларда, қоида тариқасида, улар учун максимал даромад бўйича қонун ҳужжатларида ҳеч қандай

чекловлар мавжуд эмас. Ҳолбуки, ушбу тоифадаги солиқ тўловчилар учун махсус солиқ режимлари қўлланиладиган мамлакатларда бундай чекловлар ўрнатилган. Масалан, Россияда ўзини ўзи банд қилган шахсларнинг йиллик даромади чегараси 2,4 миллион рублни ташкил қилади.

Ўзини ўзи банд қилган шахслар учун имтиёзли солиққа тортиш назарда тутилмаган мамлакатларда қўллаб-қувватлашнинг солиқдан ташқари кенг шакллари қўлланилади. Масалан:

- субсидиялар ва имтиёзли кредитлаш дастурлари;
- зарур инфратузилмани яратиш: технопарклар, бизнес-инкубаторлар, тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш марказлари;
- ихтисослаштирилган веб-сайтлар ва электрон кутубхоналарда, веб-семинарлар, етакчи миллий ва жаҳон экспертлари томонидан ташкил этилган видеоконференцияларда зарур маълумотлардан фойдаланиш имкониятини таъминлаш.

Хорижий мамлакатларнинг аксариятида ўзини ўзи банд қилган шахслар учун ижтимоий суғурта тизимида иштирок этиш мажбурийдир. Шу билан бирга, бундай шахслар томонидан суғурта мукофотлари асосий ставкалар бўйича ёки солиқ тўловчиларнинг ушбу тоифаси учун махсус белгиланган пасайтирилган ставкалар бўйича тўланади. Баъзи мамлакатларда, масалан, Россия Федерациясида ўзини ўзи иш билан таъминловчиларнинг ижтимоий суғуртада иштирок этиши ихтиёрийдир. Шуни таъкидлаш керакки, ушбу амалиёт билан ўзини ўзи банд қилган шахслар ҳеч қандай ижтимоий кафолатларга эга эмаслар. Бу борада Ўзбекистонда ўзини ўзи банд қилган шахслар учун ҳам пенсия жамғармасига ижтимоий солиқ тўлаш ихтиёрий бўлиб, агарда ушбу солиқнинг белгиланган миқдори тўланса уларга бир йиллик меҳнат стажи ҳисобланиши кафолатланади.

Солиқларни тартибга солиш механизмидан ташқари, кўпгина мамлакатлар фаолиятни сертификатлаш ёки лицензиялаш каби чораларни қўллайди. Шунингдек, фаолиятнинг айрим турларини амалга ошириш учун ўзини ўзи банд қилган шахслар муайян малака, таълим, касбий тайёргарлик мавжудлигини тегишли ҳужжатлар билан тасдиқлаши керак бўлади. Бизнинг фикримизча, бундай чора-тадбирлар ўзини ўзи банд қилган шахслар хизматларининг харидорлари ёки мижозлари бўлган шахсларнинг манфаатларини ҳимоя қилишга қаратилган. Бундан ташқари, бир қатор мамлакатларда ўзини ўзи банд қилган шахслар фуқаролик жавобгарлигини суғурта қилиш тизимида иштирок этадилар. Ўзбекистонда бундай воситалар ҳозирда қўлланилмайди.

Юқоридагилардан келиб чиқиб, Ўзбекистонда ўзини ўзи банд қилишни тартибга солиш ва бизнесни “соя”дан чиқариш, иш ўринларини легаллаштириш, имконият ва салоҳияти ошган ўзини ўзи банд қилган шахслар фаолиятини солиқлар воситасида тартибга солишни янада такомиллаштириш мақсадида қуйидагилар тавсия этилади:

-хорижий мамлакатлар тажрибасидан келиб чиқиб, ўзини ўзи банд қилган шахслар учун давлат ижтимоий суғуртасида иштирок этишни ҳамда ижтимоий солиқ тўлаш мажбурий қилиб белгилаш. Бу ўз навбатида Пенсия жамғармаси даромадлари барқарорлиги ва ўзини ўзи банд қилган шахсларнинг ижтимоий суғуртаси кафолати (меҳнат стажи, пенсия, давлат ижтимоий суғртаси)ни таъминлашга хизмат қилади;

- ўзини ўзи банд қилган шахслар томонидан ижтимоий солиқ суммаси белгиланган миқдордан кам тўланган ҳолларда, истисно тариқасида меҳнат стажини тўланган солиқ миқдорига мутаносиб равишда инобатга олиш ёки тўланган суммани солиқ тўловчига қайтаришга рухсат берилиши тавсия этилади;

- тадбиркорлик субъектларининг йириклашувини рағбатлантириш мақсадида ўзини ўзи банд қилган шахслар ёки якка тартибдаги тадбиркорлар юридик шахс сифатида давлат рўйхатидан ўтказилганда, дастлабки олти ой давомида айланмадан олинадиган солиқ тўлашдан озод қилиш лозим.

- аҳоли ўртасида ўзини ўзи банд қилиш орқали расмий бандлик, иш стажи ва пенсия таъминланиши, шунингдек, бугунги кунда мавжуд бўлган иш ва хизматларни таклиф

этиш ёки уларни бажарувчиларни излаб топишга мўлжалланган фриланс биржалар, порталлар, платформалар ва бошқалар ҳақида тарғибот ва ташвиқот ишларини ўтказишни янада жонлантириш лозим.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси. https://lex.uz/docs/4674902
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони. Кичик ва ўрта бизнеснинг иқтисодиётдаги ўрнини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида. ПФ-50-сонли, 2025 йил 19 март
3. Ўзбекистон Республикаси Президентининг Қарори. Тадбиркорлик фаолияти ва ўзини ўзи банд қилишни давлат томонидан тартибга солишни соддалаштириш чора-тадбирлари тўғрисида. 2020 йил 8 июнь. ПҚ-4742-сон.
4. Рузиев Ғ. У. Ўзини ўзи банд қилишни солиқлар воситасида тартибга солишни янада такомиллаштириш масалалари Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, 2023-yil, oktabr
5. Gary S.Fields, “Self-employment and poverty in developing countries”. Cornell University, USA, 2019. https://wol.iza.org/articles/self-employment-andpoverty-in-developing-countries
6. “Poverty, Inequality & Growth Linkages” WIEGO annual reports. 2020.
7. Yoonyoung Cho “Entrepreneurship for the poor in developing countries”. World Bank, USA, 2020. https://wol.iza.org/articles/entrepreneurship-for-poorin-developing-countries
8. Hilal Atasoy, “Latent entrepreneurship in transition economies”. Rutgers Business School, USA, 2021. https://wol.iza.org/articles/latent-entrepreneurshipin-transition-economies
9. Ўзбекистон Республикаси Солиқ қўмитаси маълумотлари. https://gov.uz/oz/soliq/news/view/72472
10. Ўзбекистон Республикаси Миллий статистика қўмитаси маълумотлари. https://siat.stat.uz/reports-filed/4184/table-data

BYUDJET CHEGARASINING IQTISODIY MOHIYATI VA UNING O‘ZGARISH OMILLARINI TAHLIL QILISH

Muxammedov M.M., *i.f.d., professor,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada byudjet chegarasining iqtisodiy mazmuni, uning iste’molchilar tanlovidagi ahamiyati hamda byudjet chizig‘ining o‘zgarishiga ta’sir etuvchi asosiy omillar tahlil qilingan. Daromad miqdori va tovarlar narxining o‘zgarishi natijasida byudjet chizig‘ining siljishi va burilishi iqtisodiy nuqtai nazardan yoritilgan. Shuningdek, iste’molchi xulq-atvori nazariyasida byudjet cheklovining o‘rni va uning bozor munosabatlaridagi amaliy ahamiyati ilmiy asoslangan.*

Kalit so‘zlar: *byudjet chegarasi, byudjet chizig‘i, iste’molchi tanlovi, daromad, narx, mikroiqtisodiyot, iste’mol nazariyasi, iqtisodiy tahlil.*

Abstract: *This article analyzes the economic content of the budget line, its significance in consumer choice, and the main factors influencing changes in the budget line. From an economic perspective, the shift and rotation of the budget line as a result of changes in the amount of income and the price of goods are covered. Additionally, the role of budget constraints in consumer behavior theory and their practical significance in market relations are scientifically substantiated.*

Keywords: *budget limit, budget line, consumer choice, income, price, microeconomics, consumption theory, economic analysis.*

Аннотация: *В данной статье анализируется экономическое содержание бюджетной линии, ее значение в выборе потребителей и основные факторы, влияющие на изменение бюджетной линии. С экономической точки зрения освещены смещение и поворот бюджетной линии в результате изменения объема доходов и цен на товары. Также научно обоснована роль бюджетного ограничения в теории потребительского поведения и его практическое значение в рыночных отношениях.*

Ключевые слова: *бюджетная граница, бюджетная линия, потребительский выбор, доход, цена, микроэкономика, теория потребления, экономический анализ.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida iste’molchilarning iqtisodiy qaror qabul qilish jarayoni cheklangan resurslar va cheksiz ehtiyojlar o‘rtasidagi muvozanatga asoslanadi.

Iqtisodiyot nazariyasida mazkur jarayonni tahlil qilishda byudjet chegarasi muhim o‘rin egallaydi. Chunki har bir iste’molchi ma’lum miqdordagi daromadga ega bo‘lib, ushbu mablag‘ doirasida tovar va xizmatlarni tanlaydi. Shu nuqtai nazardan, byudjet chizig‘i iste’molchining moliyaviy imkoniyatlari hamda uning bozordagi harakatini aks ettiruvchi asosiy iqtisodiy kategoriyalardan biri hisoblanadi [1].

Mikroiqtisodiy nazariyaga ko‘ra, byudjet chegarasi iste’molchining muayyan vaqt davomida sotib olishi mumkin bo‘lgan tovarlar kombinatsiyasini ifodalaydi. Ushbu nazariya orqali aholi iste’mol darajasi, talab hajmi va xarid qobiliyatini baholash mumkin. Ayniqsa, bozor iqtisodiyoti rivojlanayotgan mamlakatlarda aholi daromadlarining o‘zgarishi, inflyatsiya jarayonlari va narxlar dinamikasi byudjet chizig‘ining holatiga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi [2].

Hozirgi global iqtisodiy sharoitda inflyatsiya darajasining oshishi, milliy valyuta qadrsizlanishi hamda iste’mol bozoridagi narxlar o‘zgaruvchanligi aholining real daromadlariga ta’sir etmoqda. Bu esa iste’molchilarning tovar tanlash imkoniyatlarini qisqartirib, byudjet cheklovining ahamiyatini yanada kuchaytirmoqda. Shu bilan birga, raqamli iqtisodiyot va elektron tijoratning rivojlanishi iste’mol strukturasida yangi tendensiyalarni shakllantirmoqda. Natijada byudjet chizig‘ining tahlili nafaqat nazariy, balki amaliy jihatdan ham dolzarb ahamiyat kasb etmoqda [3].

Byudjet chizig‘ining o‘zgarishi asosan ikki muhim omil – iste’molchi daromadi va tovarlar narxi bilan belgilanadi. Daromad oshganda iste’molchining xarid qobiliyati kengayadi va byudjet chizig‘i tashqi tomonga siljiydi. Aksincha, narxlar o‘sishi yoki daromad kamayishi byudjet imkoniyatlarining qisqarishiga olib keladi. Shu bois byudjet chegarasi tahlili orqali aholi turmush darajasi, iste’mol bozori holati va iqtisodiy barqarorlikni baholash mumkin [4].

Zamonaviy iqtisodiy tadqiqotlarda byudjet cheklovi nazariyasi iste’molchilar xulq-atvori, talab shakllanishi va bozor muvozanatini tahlil qilishning muhim instrumenti sifatida qaralmoqda. Mazkur maqolada byudjet chegarasining iqtisodiy mohiyati, uning xususiyatlari hamda byudjet chizig‘ining o‘zgarishiga ta’sir etuvchi omillar ilmiy jihatdan tahlil qilinadi.

Adabiyotlar sharhi. Iste’molchilar tanlovi nazariyasi va byudjet chegarasi masalalari iqtisodiy fan tarixida eng muhim yo‘nalishlardan biri sifatida shakllangan. Mazkur nazariyaning ilk ilmiy asoslari klassik iqtisodiy maktab vakillari tomonidan ishlab chiqilgan bo‘lib, keyinchalik neoklassik va zamonaviy mikroiqtisodiy yondashuvlar orqali yanada takomillashtirilgan. Byudjet chizig‘i orqali iste’molchining cheklangan resurslar sharoitida maksimal naflilikka erishish jarayoni tahlil qilinadi [1].

Alfred Marshall o‘zining iqtisodiy tadqiqotlarida talab nazariyasi va iste’mol jarayonlariga alohida e’tibor qaratgan. Olim tovar narxi va iste’mol hajmi o‘rtasidagi bog‘liqlikni tahlil qilib, iste’molchi tanlovi cheklangan daromad asosida shakllanishini ta’kidlagan. Uning fikricha, bozordagi talab hajmi nafaqat ehtiyojlarga, balki aholining moliyaviy imkoniyatlariga ham bevosita bog‘liq hisoblanadi [2].

Vilfredo Pareto esa iste’molchilarning ratsional harakatini tahlil qilishda befarqlik egri chiziqlari nazariyasini rivojlantirgan. Paretoning ilmiy yondashuvlari keyinchalik byudjet chizig‘i bilan birgalikda iste’molchi muvozanatini aniqlashda keng qo‘llanilgan. Uning tadqiqotlari iste’molchilar o‘z ehtiyojlarini maksimal darajada qondirishga intilishini ko‘rsatib bergan [3].

Zamonaviy mikroiqtisodiyot nazariyasida Paul Samuelsonning tadqiqotlari muhim ahamiyatga ega. Olim iste’molchilar tanlovini matematik modellar asosida tahlil qilib, byudjet cheklovining iqtisodiy qarorlar qabul qilishdagi o‘rnini ilmiy jihatdan asoslagan. Samuelsonning fikricha, iste’molchining har qanday tanlovi uning daromadi va bozor narxlari bilan cheklanadi [4].

Shuningdek, John Hicks byudjet chizig‘i va befarqlik egri chiziqlari tahlilini takomillashtirib, iste’molchilar xulq-atvorini chuqur o‘rgangan. Xiks kompensatsiyalangan talab nazariyasi orqali narx o‘zgarishining iste’molga ta’sirini izohlab bergan. Bu yondashuv byudjet cheklovi tahlilining rivojlanishida muhim bosqich hisoblanadi [5].

Gregory Mankiw o‘zining mikroiqtisodiyotga bag‘ishlangan asarlarida byudjet chegarasini bozor iqtisodiyotidagi resurslar taqsimotining asosiy elementi sifatida baholagan. U iste’molchilar qarorlari inflyatsiya, daromad va narx o‘zgarishlariga bevosita bog‘liq ekanligini ta’kidlaydi [6].

Hal Varian tomonidan yaratilgan zamonaviy mikroiqtisodiy modellarda byudjet chizig‘i iste’molchilar tanlovini tahlil qilishning asosiy instrumenti sifatida qaraladi. Olimning fikricha, byudjet cheklovi orqali iste’molchining bozordagi imkoniyatlari va tanlov doirasi aniqlanadi [7].

Mahalliy iqtisodchi olimlar tomonidan ham aholi daromadlari, iste’mol darajasi va bozor talabini o‘rganishda byudjet chizig‘i nazariyasidan samarali foydalanilmoqda. Ular aholi turmush darajasini baholash, inflyatsiyaning xarid qobiliyatiga ta’sirini tahlil qilish va iste’mol bozoridagi o‘zgarishlarni o‘rganishda mazkur nazariyaning ahamiyatini ta’kidlab kelmoqdalar [8].

Shunday qilib, iqtisodiy adabiyotlarda byudjet chegarasi va iste’molchilar tanlovi nazariyasi keng o‘rganilgan bo‘lib, bugungi kunda ham uning amaliy ahamiyati yuqori hisoblanadi. Ayniqsa, global iqtisodiy o‘zgarishlar sharoitida aholi xarid qobiliyati va bozor muvozanatini tahlil qilishda mazkur nazariya muhim ilmiy asos bo‘lib xizmat qilmoqda.

Asosiy qism. Byudjet chegarasi iste’molchining mavjud daromadi va bozordagi tovarlar narxi asosida shakllanadigan iqtisodiy cheklovni ifodalaydi. Mikroiqtisodiyot nazariyasida u iste’molchining muayyan davr mobaynida xarid qilishi mumkin bo‘lgan tovar va xizmatlar kombinatsiyasini ko‘rsatadi. Byudjet chizig‘i iste’molchi tanlovining chegarasini belgilab, iqtisodiy resurslarning cheklanganligi sharoitida optimal qaror qabul qilishga xizmat qiladi [1]. Iqtisodiy nazariyaga ko‘ra, iste’molchi o‘z ehtiyojlarini maksimal darajada qondirish uchun mavjud daromadni turli mahsulotlar o‘rtasida taqsimlaydi. Shu sababli byudjet chegarasi nafaqat nazariy, balki amaliy iqtisodiy tahlilda ham muhim ahamiyat kasb etadi.

Byudjet chizig‘i odatda quyidagi tenglama orqali ifodalanadi:

$$PxX+PyY=IP$$

Bu yerda Px va Py – tovarlar narxi, X va Y – xarid qilinadigan mahsulot hajmi,

I esa iste’molchi daromadini bildiradi. Mazkur tenglama iste’molchining jami xarajatlari uning daromadidan oshib ketmasligini anglatadi [4]. Samuelson va Hicks tadqiqotlarida byudjet chizig‘i iste’molchilar muvozanatini aniqlashning asosiy vositasi sifatida talqin qilingan [4; 5].

Byudjet chegarasining asosiy xususiyatlaridan biri uning iste’molchi daromadi bilan uzviy bog‘liqligidir. Agar iste’molchi daromadi oshsa, uning xarid qobiliyati kengayadi va byudjet chizig‘i tashqi tomonga parallel siljiydi. Aksincha, daromad kamayishi byudjet imkoniyatlarini qisqartiradi hamda chiziq ichki tomonga siljiydi [6]. Bu holat aholining turmush darajasini baholashda muhim iqtisodiy ko‘rsatkich hisoblanadi. Ayniqsa, inflyatsiya sharoitida nominal daromad oshgan taqdirda ham real xarid qobiliyati pasayishi mumkin.

Daromad o‘zgarishining byudjet chizig‘iga ta’siri quyidagicha tasvirlanadi:

I↑⇒Budget Line shifts outwardI \uparrow \Rightarrow \text {Budget Line shifts outward}I↑⇒Budget Line shifts outward

Narx omili ham byudjet chegarasining shakllanishida muhim rol o‘ynaydi. Biror tovar narxining oshishi iste’molchining ayni daromad doirasida ushbu mahsulotdan kamroq xarid qilishiga sabab bo‘ladi. Natijada byudjet chizig‘i ma’lum o‘q bo‘yicha ichkariga buriladi. Aksincha, narx pasayishi iste’mol imkoniyatlarini kengaytiradi [2]. Alfred Marshall talab nazariyasida aynan narx va talab o‘rtasidagi teskari bog‘liqlikni asoslab bergan [2].

Masalan, ikki xil tovar mavjud bo‘lgan sharoitda birinchi tovar narxining oshishi quyidagi natijani yuzaga keltiradi:

Px↑⇒Xmax↓P_x \uparrow \Rightarrow X_{max} \downarrowPx↑⇒Xmax↓

Bu jarayon iste’molchi tanloviga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Chunki iste’molchi cheklangan daromad sharoitida arzonroq yoki muqobil mahsulotlarni tanlashga harakat qiladi. Pareto va Hicks tadqiqotlarida narx o‘zgarishlari natijasida iste’molchilar xulq-atvorida substitutsiya va daromad samarasi yuzaga kelishi ilmiy jihatdan asoslangan [3; 5].

Zamonaviy iqtisodiy sharoitda byudjet chegarasiga inflyatsiya jarayonlari ham kuchli ta’sir ko‘rsatmoqda. Inflyatsiya natijasida tovar va xizmatlar narxi oshadi, bu esa aholining real daromadlarini qisqartiradi. Natijada iste’molchilarning xarid imkoniyatlari kamayadi va byudjet chizig‘i ichki tomonga siljiydi [6]. Ayniqsa, oziq-ovqat va kundalik ehtiyoj mahsulotlari narxining oshishi aholi turmush darajasiga salbiy ta’sir ko‘rsatadi.

Shuningdek, raqamli iqtisodiyot va elektron tijorat rivojlanishi ham iste’molchilar tanlovida yangi tendensiyalarni shakllantirmoqda. Internet savdolarining kengayishi natijasida iste’molchilar narxlarni solishtirish va arzon mahsulotlarni topish imkoniyatiga ega bo‘lmoqda. Bu esa ayrim hollarda byudjet cheklovining nisbatan yumshashiga olib keladi [7]. Hal Varian zamonaviy mikroiqtisodiy modellarda axborot texnologiyalarining iste’mol tanloviga ta’sirini alohida ta’kidlaydi [7].

Byudjet chegarasi nazariyasi davlatning iqtisodiy siyosatini ishlab chiqishda ham muhim ahamiyatga ega. Aholi daromadlarini oshirish, inflyatsiyani jilovlash va iste’mol bozoridagi barqarorlikni ta’minlash orqali fuqarolarning xarid qobiliyatini yaxshilash mumkin. Shu sababli byudjet chizig‘i tahlili iqtisodiy rivojlanish darajasi hamda aholining farovonligini baholashning muhim vositalaridan biri hisoblanadi [8].

Umuman olganda, byudjet chegarasi iste’molchilar xulq-atvori nazariyasining markaziy tushunchalaridan biri bo‘lib, u bozor iqtisodiyoti sharoitida iqtisodiy tanlov mexanizmini ifodalaydi. Daromad va narxlarning o‘zgarishi byudjet chizig‘ining holatiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi hamda iste’molchilar qarorlarini shakllantiradi. Shu jihatdan mazkur nazariya mikroiqtisodiy tahlilning muhim ilmiy asoslaridan biri bo‘lib qolmoqda [1; 6].

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, byudjet chegarasi iste’molchilar tanlovi nazariyasining muhim tarkibiy qismi hisoblanib, u cheklangan daromad sharoitida ehtiyojlarni qondirish imkoniyatlarini ifodalaydi. Byudjet chizig‘i orqali iste’molchining bozordagi iqtisodiy imkoniyatlari, xarid qobiliyati hamda turli tovarlar o‘rtasidagi tanlov jarayoni tahlil qilinadi. Mazkur nazariya mikroiqtisodiyotda talab shakllanishi va iste’molchilar muvozanatini tushuntirishda muhim ilmiy asos bo‘lib xizmat qiladi.

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, byudjet chizig‘ining o‘zgarishi asosan iste’molchi daromadi va tovarlar narxiga bog‘liqdir. Daromadning oshishi iste’mol imkoniyatlarini kengaytirib, byudjet chizig‘ining tashqi tomonga siljishiga olib keladi. Aksincha, narxlarning o‘sishi yoki real daromadning kamayishi iste’molchi xarid qobiliyatining qisqarishiga sabab bo‘ladi. Shu bois inflyatsiya jarayonlari va narxlar barqarorligi aholining turmush darajasiga bevosita ta’sir etuvchi muhim omillardan biri hisoblanadi.

Shuningdek, zamonaviy iqtisodiy sharoitda raqamli iqtisodiyot va elektron tijorat rivojlanishi iste’molchilar tanlovida yangi imkoniyatlarni shakllantirmoqda. Bu jarayon bozordagi raqobatni kuchaytirib, iste’molchilarning narx va sifat bo‘yicha optimal qaror qabul qilishiga yordam bermoqda. Natijada byudjet chegarasi nazariyasi nafaqat nazariy jihatdan, balki amaliy iqtisodiy siyosatni ishlab chiqishda ham muhim ahamiyat kasb etmoqda.

Umuman olganda, byudjet chegarasi tahlili orqali aholi daromadlari, iste’mol bozori holati, talab darajasi va iqtisodiy barqarorlikni baholash mumkin. Shu sababli mazkur nazariya iqtisodiy tadqiqotlarda hamda davlatning ijtimoiy-iqtisodiy siyosatini shakllantirishda muhim ilmiy-amaliy vosita sifatida xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. Nicholson W. Microeconomic Theory. – New York: Dryden Press, 2012.
2. Alfred Marshall. Principles of Economics. – London: Macmillan, 2013.
3. Vilfredo Pareto. Manual of Political Economy. – Oxford University Press, 2014.
4. Paul Samuelson. Economics. – New York: McGraw-Hill, 2010.
5. John Hicks. Value and Capital. – Oxford University Press, 2001.
6. Gregory Mankiw. Principles of Economics. – Boston: Cengage Learning, 2021.
7. Hal Varian. Intermediate Microeconomics. – W.W. Norton & Company, 2019.
8. Qosimova M. Mikroiqtisodiyot nazariyasi. – Toshkent: Iqtisodiyot, 2020.

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В СОЦИАЛЬНОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ

Хусанов Б.Ш., *д.э.н. (DSc), профессор, Заведующий отделом академической деятельности Самаркандского кампуса Международной академии туризма, Узбекистан*

Аннотация: *В статье рассматриваются ключевые аспекты социального обеспечения, дается система социального обеспечения и формирования средств для социальной защиты населения. Значительное место в работе отводится характеристике принципов социального обеспечения. Опираясь на опыт отдельных стран СНГ, нами отражены компоненты элементов социального обеспечения. Даются конкретные предложения по улучшению системы социального обеспечения населения.*

Ключевые слова: *социальное страхование, выплата, источник, защита, фонд, финансирование, ресурс, пенсия, пособия, социальные услуги.*

Annotatsiya: *Maqolada ijtimoiy ta'minotning asosiy jihatlari ko'rib chiqilib, aholini ijtimoiy himoya qilish uchun ijtimoiy ta'minot va mablag'larni shakllantirish tizimi berilgan. Ishda ijtimoiy ta'minot tamoyillarining tavsifiga katta o'rin berilgan. MDHning ayrim mamlakatlari tajribasiga tayanib, biz ijtimoiy ta'minot elementlarining tarkibiy qismlarini aks ettirdik. Aholini ijtimoiy ta'minlash tizimini yaxshilash bo'yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so'zlar: *ijtimoiy sug'urta, to'lov, manba, himoya, fond, moliyalashtirish, resurs, pensiya, nafaqa, ijtimoiy xizmatlar.*

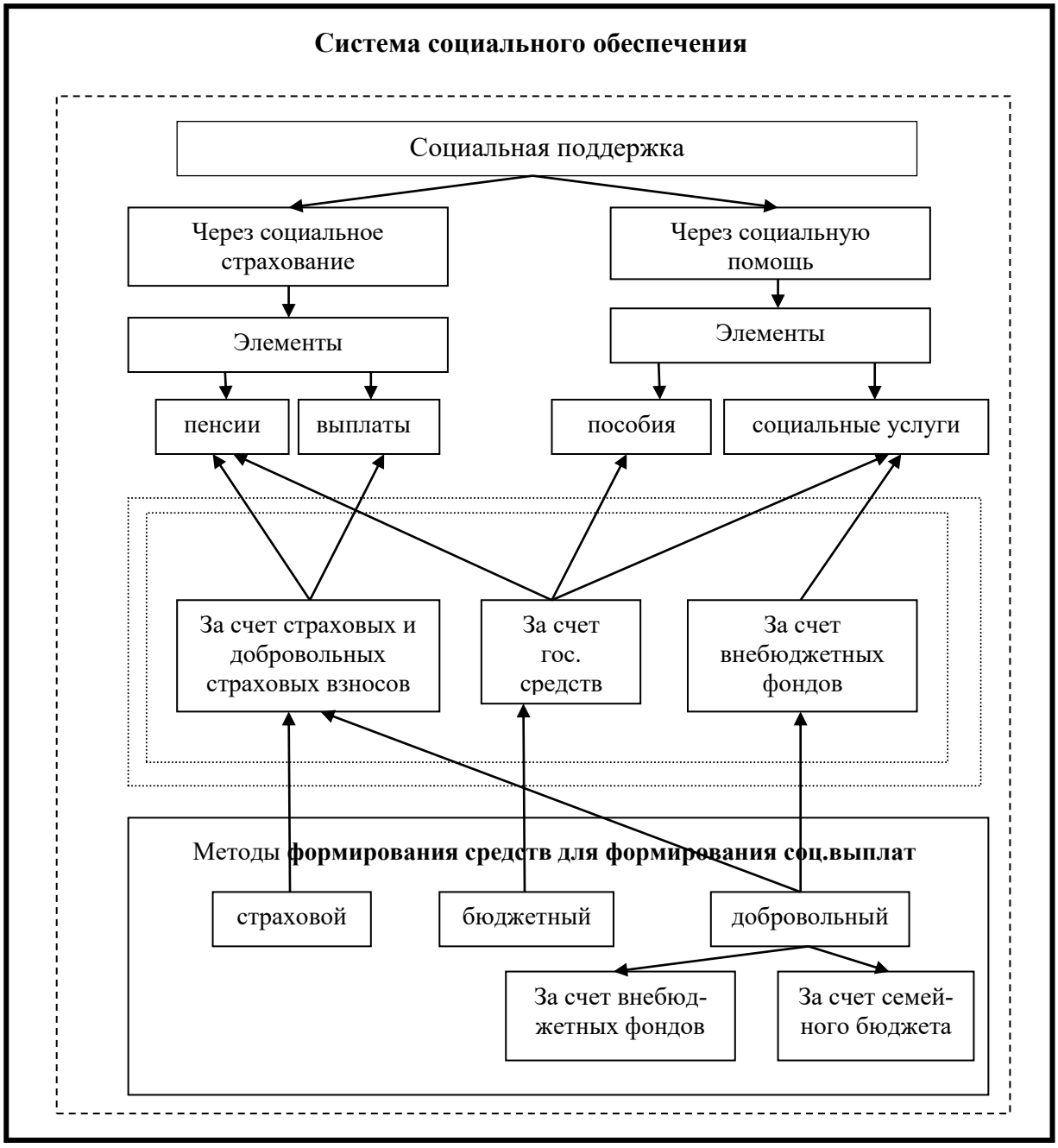
Abstract: *This article examines key aspects of social security, providing a system for social security and the formation of funds for social protection. Significant space in the work is allocated to the characterization of social security principles. Drawing on the experience of individual CIS countries, we have reflected the components of social security elements. Specific proposals are being made to improve the social security system for the population.*

Keywords: *social insurance, payment, source, protection, fund, financing, resource, pension, benefits, social services.*

Актуальность темы. В условиях инновационного развития пристальное внимание уделяется системе социального обеспечения населения. Социальное обеспечение - более широкое понятие, чем социальное страхование или социальная помощь. Во многих экономических источниках экономисты не отличают социальное обеспечение от социальной помощи или атрибуты, входящие в состав этой категории. Такое отношение и к социальному страхованию. До сих пор в странах с переходной экономикой не встречаются фундаментальные труды, посвященные социальному страхованию. В это связи выявление их методологические основы является проблемным и актуальным. Не вдаваясь в раскрытие имеющихся проблем в области социального обеспечения, мы в данной работе решили уделить внимание некоторым гуманным аспектам принципов финансового обеспечения.

В системе социального обеспечения важное место отводится социальному страхованию и социальной помощи (см. рис. 1).

Итак, опираясь на рис. 1, следует отметить, что социальное страхование включает такие виды расходов, как пенсии и пособия, а социальная помощь – социальные услуги. При этом социальное обеспечение может быть основано на социальном страховании, предусматривающем создание страховых фондов и ориентированного на работающих граждан и членов их семей; социальной помощи, предусматривающей прямое бюджетное финансирование, направленное на доведение доходов социального страхования и социальной помощи.



Обзор состояния изучаемой проблемы. Важной особенностью социального обеспечения являются гуманные принципы его построения. Можно выделить важные принципы: всеобщность, общедоступность, установление зависимости размеров и форм обеспечения от прошлого труда; большое разнообразие предоставляемых видов обеспечения и услуг; демократический характер организации и управления в решении вопросов социального обеспечения; участие работающих граждан, работодателей и государства в системе социального страхования [1; 2; 8; 9].

Если раскрыть содержание каждого из принципов, то они отражают само содержание, направление социального обеспечения. Однако систематизированные принципы позволяют сделать вывод, что все они раскрывают содержание социального обеспечения, а также и социального страхования.

Принципы системы социального обеспечения варьируются в зависимости от стран их осуществляющих: принципы У.Бевериджа (их 6), принципы МОТ, принципы Мировой

[57] Составлено автором.

Федерации Профсоюза. Выбор системы социального обеспечения должен осуществляться в зависимости от индивидуальностей экономического развития страны и социальных обстоятельств, возникающих на данном этапе развития. Важной функцией системы социального обеспечения является, безусловно, обеспечение социально приемлемого уровня жизни населения. Структура такой системы такова: нетрудоспособным оказывается социальная помощь; трудоспособным предоставляется возможность социального страхования, нуждающимся в социальной поддержке оказывается поддержка социальным обслуживанием. Второй важнейшей функцией можно назвать функцию перераспределения доходов. Типичным примером перераспределения дохода в социальном обеспечении является социальная помощь, которая, можно сказать, осуществляет «вертикальное перераспределение», является социальное обслуживание. Функции «горизонтального перераспределения» выполняет социальное страхование. Третьей основной функцией социального обеспечения является функция экономической стабилизации. Раскрывая содержание социального обеспечения, важно определить содержание социального страхования как части социального обеспечения. Социальное страхование – это неотъемлемая часть политики государства в социальной сфере, в которой человек существует как индивидуум и личность. В данном случае приоритетной задачей выступает формирование денежных фондов, из которых покрываются социальные затраты. Система социального страхования состоит из 2-х частей: восстановление и сохранение трудоспособности работников, включая проведение оздоровительных мероприятий; материальное обеспечение лиц, утративших трудоспособность или не имевших ее. Социальное страхование – это механизм социальной защиты, который предполагает формирование специального денежного фонда за счет обязательных страховых взносов, расходы которого связаны с осуществлением гарантированных государственных выплат, предназначенных для полного или частичного возмещения заработной платы в результате утраты трудоспособности или потери работы, а также основного дохода после потери кормильца. В соответствии с требованиями МОТ и МАСО средства социального страхования должны быть обособлены от бюджетов бюджетной системы. Во многих государствах в формировании фондов социального страхования принимают участие в качестве страхователя не только работодатель, но и сами наемные работники. На основе систематизации различных взглядов ученых, нам представляется возможность представить характеристику социального страхования на рисунке 2.

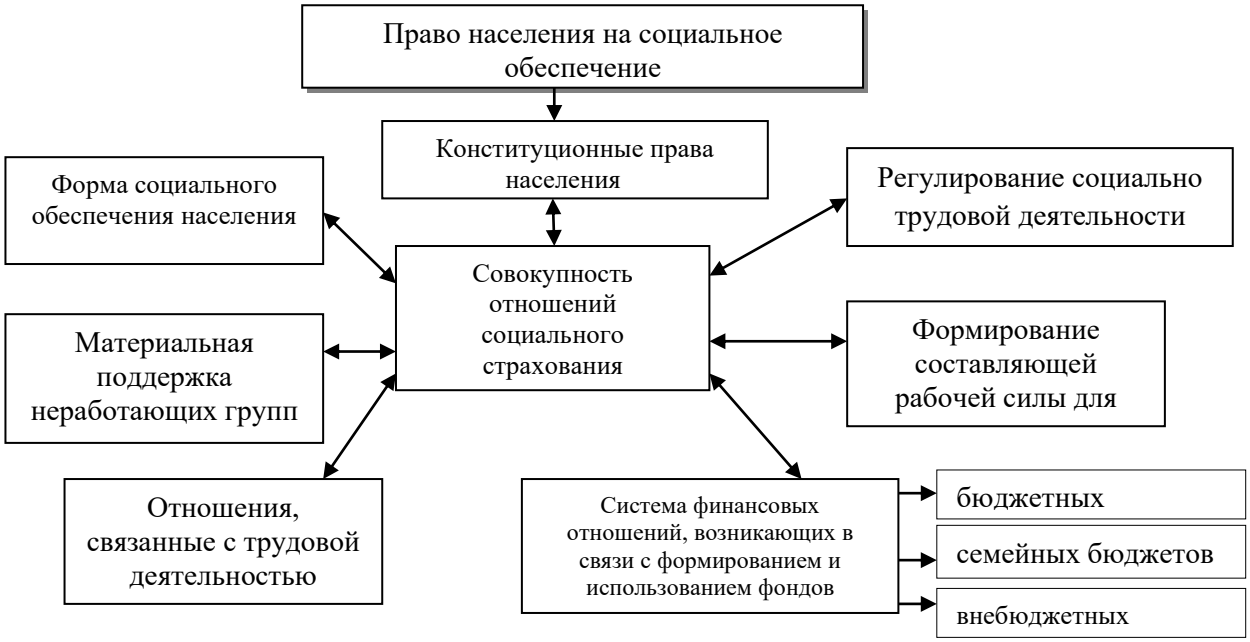


Рис. 2. Характеристика социального страхования и взаимосвязь его компонентов[58]

[58] Составлено автором.

Если согласиться с доводами, что финансовые отношения возникают при движении денег и включают сложные процессы образования, распределения и перераспределения денежных фондов и их использования, то очевидно, что можно сформулировать свою позицию к финансовым отношениям в социальном обеспечении. Именно в социальном обеспечении можно проследить все составляющие, которые раскрывают суть финансовых отношений: это субъекты (государство и население); на макроуровне (государственный бюджет, фонд государственного социального страхования); по видам денежных фондов (фонды социального назначения, накопительный пенсионный фонд); по законодательным актам многих стран с переходной экономикой функционирует ряд схожих по содержанию и по названию законы, напр., Законы «Об обязательном социальном страховании», «О пенсионном обеспечении» и др.

Анализ состояния изучаемой проблемы: опыт зарубежных стран. Анализируя проблемы финансовых отношений в социальном обеспечении, можно сказать, что в основном денежные фонды этой сферы относятся к внебюджетным фондам, которые имеют историческое и страновое подтверждение. Возникновение внебюджетных фондов, начиная с 1991 г. в странах СНГ диктовалось потребностями социально-экономического развития. В экономической литературе в зависимости от целевого назначения внебюджетные фонды делятся на экономические и социальные, и классифицировать их можно по различным признакам [1; 2]. В Узбекистане следует различать государственные внебюджетные и негосударственные фонды. В отечественной практике особенности движения денежных средств внебюджетных фондов можно рассмотреть на примере действия внебюджетных финансовых институтов в разные периоды. Интересно то, что в ряде стран СНГ, напр., в Республике Казахстан еще с 1 января 2005 г. вступил в действие Закон «Об обязательном социальном страховании», регулирующий отношения, связанные с созданием дополнительных форм социального обеспечения участников системы обязательного социального страхования. В целях реализации указанного Закона создано АО «Государственный фонд социального страхования», основной целью которого являлось внедрение системы обязательного социального страхования, аккумулирование социальных отчислений, обеспечение их сохранности и целевого использования, осуществление социальных выплат получателям при наступлении случаев социального риска.

Положительным моментом опыта Республики Казахстан, на наш взгляд, является то, что все отчисления и выплаты в системе социального страхования идут через единый фонд, в отличие от накопительной пенсионной системы. Такой вариант оказывается наиболее выгодным для участников системы, которая будет замкнутой и солидарной, и, к тому же, вполне оправдал себя в большинстве развитых и ряде развивающихся стран.

Заключение. В нашей Республике при реализации финансовой политики на государственном уровне необходимо активно использовать финансовый механизм. который может представлять собой совокупность способов организации финансовых отношений. Организация финансового механизма – это система мер. Направленных на рациональное управление финансами, и организация финансового механизма, который может сводить, прежде всего, к объединению людей, совместно реализующих финансовую программу на основе каких-то правил и процедур. Итак, финансовый механизм должен быть направлен на образование денежных фондов различного назначения и не должен терять свою активность при субъективном видении проблем. Финансовый механизм должен быть основан на объективных финансовых отношениях.

Литература:

1. Доклад о социальной защите в мире./Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения цели в области устойчивого развития в 2017-2019 гг.- М.: Международная организация труда, 2020.- 192 с.

2. Ахвледиани Ю.Т. Страхование внешнеэкономической деятельности.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.- 156 с.

3. Балабанов И.Т. Страхование. Организация. Структура. Практика.- М.: Питер, 2016.- 256 с.

4. Страхование : теория, практика, зарубежный опыт: Учебник для студентов вузов и колледжей // Под ред. К.К.Жуйрикова.- Алматы: ОФ «БИС», 2000.- 384 с.

5. Юлдашева Н. Дальнейшее совершенствование социальной защиты в Республике Узбекистан.// Справочник финансового работника.- С. 63-66.

6. Сембеков А.К. Финансовые аспекты функционирования страховых компаний.- Караганда: Полиграф, 1998.- 116 с.

7. Нурматов Б. Мониторинг эффективности бюджетных расходов //Справочник финансового работника. № 11(143). 2023.- С. 54-64.

8. Кучкаров З.А. Стратегическое планирование .- Т.: Концепт, 2004.- 76 с.

9. Долин В.В. Государственные услуги: понятие, классификация, регламенты и стандарты предоставления. Подходы к оценке стоимости бюджетных услуг.- М.: ЦФП, 2008.- ….. с.

10.Хасанов Т. Эффективность управления финансовыми ресурсами государственных учреждений социальной сферы.// Справочник финансового работника. № 11(143).2023.- С. 65-68.

11.Юлдашева Н. Дальнейшее совершенствование социальной защиты в Республике Узбекистан.// Справочник финансового работника.- С. 63-66.

12.Роик В. Основы социального страхования. Учебник.- М.: РЛТС при Президенте РФ, 2007.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫХ ОСНОВ СОЦИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье излагаются правовые основы социального обеспечения, выделяется вектор изменения направленности в контексте учета интересов благополучателей в соответствии с практикой достижения развитых стран. Предложены рекомендации по совершенствованию законодательства в области социального обеспечения и разработки, касающиеся потребностей престарелых в специальных социальных услугах.*

Ключевые слова: *мониторинг, оценка потребности, социальная защита, оценка качества, механизм, услуги, контроль социальных услуг, сотрудничество, ожидаемый результат, поставщик услуг, мотивация.*

Abstract: *This article outlines the legal foundations of social security, highlighting the vector of change in orientation within the context of considering beneficiaries' interests in accordance with the achievement practices of developed countries. Recommendations were proposed for improving legislation in the field of social security and developing recommendations regarding the needs of the elderly for special social services.*

Keywords: *monitoring, needs assessment, social protection, quality assessment, mechanism, services, social service control, cooperation, expected result, service provider, motivation.*

Аннотация: *В данной статье изложены правовые основы социального обеспечения, освещен вектор изменения ориентации в контексте учета интересов бенефициаров в соответствии с практикой достижения успеха в развитых странах. Были предложены рекомендации по совершенствованию законодательства в области социального обеспечения и разработке рекомендаций по потребностям пожилых людей в специальных социальных услугах.*

Ключевые слова: *мониторинг, оценка потребностей, социальная защита, оценка качества, механизм, услуги, контроль социального обслуживания, сотрудничество, ожидаемый результат, поставщик услуг, мотивация.*

Актуальность темы. Нормативно-правовое обеспечение специальных социальных услуг в Узбекистане находится в состоянии активной трансформации. Несомненным плюсом нового институционального обеспечения является тот факт, что вектор изменений имеет прогрессивную направленность, и положения нового законодательства пытаются учесть интересы благополучателя более полно, поставить его на роль ведущего субъекта, что соответствует практике развитых стран мира.

Обзор состояния нормативно-правовых основ регулирования социальных услуг. Позитивными изменениями в области правовых основ социального обеспечения являются: официально закрепленное партнерство государства с другими секторами экономики (НКС и частным сектором) обслуживания населения; определение понятия стандарта специальной социальной услуги; введение понятия оценки потребности в специальных социальных услугах; фиксирование профессионально-квалификационного статуса социального работника и утверждение квалификационных требований к ним, а также ряд других принципиально новых положений.

В то же время, признать новое институциональное обеспечение в полной мере конструктивным невозможно. Согласно закону у потребителя нет права выбора поставщика услуги, стандарт оказания специальных социальных услуг в области социальной защиты имеет узкую направленность на детей с психоневрологическими патологиями, мониторинг и оценка качества предоставляемых специальных социальных услуг только задекларированы на уровне министерств, но конкретные механизмы не расписаны Лицензирование учреждений введено пока формально и ни одно из государственных учреждений социального обслуживания Самаркандской области пока лицензий не имеет. В стандарте оказания услуг отсутствуют требования к результатам работы организации, предоставляющей социальную услугу.

В связи с этим, предложены рекомендации по совершенствованию законодательства в области социального обеспечения и разработок, которые касаются определения потребности престарелых в специальных социальных услугах и мониторинга предоставления специальных социальных услуг для этой группы людей, находящихся в трудной жизненной ситуации.

Анализ действенности законодательных актов в контексте социальных услуг и социальных заказов. В действующих законодательных актах о государственном социальном заказе зарубежных стран в основном предполагается, что мониторинг и внешняя оценка эффективности выполнения государственного социального заказа осуществляется советами по сотрудничеству и взаимодействию с неправительственными организациями.

Мониторинг результативности социальных услуг как элемент управления по результату в социальной сфере должен характеризоваться характерным ему признаком, в основном определяющим актуальность и значение рассматриваемого вопроса.

Обзор состояния нормативно-законодательных актов, призванных обслуживать социальную потребность населения. Четкое разделение продуктов и регулирование деятельности (или непосредственных результатов и конечных результатов) является более актуальным в связи с отсутствием в достаточном количестве нормативных актов, регулирующих социальные услуги. Это, несомненно, приводит к расхождению мнений экономистов в области реальной оценки социальных услуг. В этой связи возникает вопрос, что надо понимать под конечным результатом от оказания социальных услуг. Здесь необходимо отметить, что до сих пор в экономической литературе отсутствует единое мнение о продуктах социальных услуг. Поэтому мы решили, опираясь на результаты практики оказания услуг продуктами социальных услуг, изложить свое мнение в этой области.

Под продуктом понимается то, что производится в ходе деятельности, под результатом – то, что изменяется в ходе деятельности. Как продукты, так и результаты должны быть максимально конкретными и реалистичными, а также поддаваться измерению.

Заключение: выводы и предложения. Ориентация услуг и программ на достижение результатов, на наш взгляд, должна предполагать:

- разработку новых результативно ориентированных услуг и программ (программу социальной помощи), призванных повышать качество жизни своих участников;

- ревизию существующих услуг и программ с целью включения в них соответствующих ожидаемых результатов или отказа от тех услуг и программ;

- ожидаемые результаты, которые не могут быть сформулированы;

- ориентированность поставщиков услуг на достижение конкретных ожидаемых результатов, формирование заказов на оказание конкретных услуг;

- мотивацию поставщиков к достижению ожидаемых результатов путем развития конкуренции.

Следовательно, конкуренция должна обеспечивается через внедрение и распространение конкурсных процедур выбора поставщиков заказчиками, а также через целевые потребительские субсидии, либо через социальные счета, когда выбор поставщика совершает благополучатель.

Литература:

1. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. 29 декабря 2018 г. Буюк келажак.- Т.: Узбекистан, 2019.- 67с.

2. Доклад о социальной защите в мире. Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения целей в области устойчивого развития 2017-2019 гг.- МОТ.- М., 2019.

3. Ламперт Х. Социальная рыночная экономика: Германский путь.- М.: Дело, 1994.- 387 с.

4. Коуз Р. Фирма, рынок, право.- М.: Дело ЛТД, 1993.- 496 с.

5. Макконнелл К., Брю С. Экономикс: принципы, проблемы, политика. Т. 2.- М.: ИНФРА-М, 2001.- 431 с.

6. Эрхард Л. Благосостояние для всех.- М.: «Начала»-Пресс, 1992.- 328 с.

7. Никифорова А.А. Рынок труда: занятость и безработица.- М.: Международные отношения, 1991.- 184 с.

ЗНАЧЕНИЕ ПРИНИМАЕМЫХ РЕШЕНИЙ ФУНКЦИОНАЛЬНЫМИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМИ

Рахматуллаев Б.Р., *д.ф.э.н. (PhD),*

Хоким Тайлакского района Самаркандской области, Узбекистан

Зайналов Ж.Р., *научи. консультант, д.э.н., профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса, УЗбекистан*

Аннотация: *В статье анализируется значение принимаемых решений, приводятся результаты опросов руководителей (предпринимателей) турпредприятий, механизмы принятия стратегических решений. Приводятся конкретные выводы по отнесению турпредприятий к той или иной группе в целях выявления принимаемых ими решений по обеспечению стабильной работы. Даются конкретные выводы по улучшению регулирования деятельности турпредприятий, приводятся положительные и отрицательные черты турпредприятий при принятии решений.*

Ключевые слова: *группа, стиль управления, руководитель-предприниматель, лидер, визуальное обследование, опрос, проработка решений, эмпирический анализ, механизм.*

Annotatsiya: *Maqolada qabul qilinayotgan qarorlarning ahamiyati tahlil qilinib, turistik korxonalar rahbarlari (tadbirkorlari) o‘rtasida o‘tkazilgan so‘rovnomalar natijalari, strategik qarorlar qabul qilish mexanizmlari keltirilgan. Turistik korxonalarning barqaror ishlashini ta’minlash bo‘yicha ular tomonidan qabul qilinadigan qarorlarni aniqlash maqsadida turkorxonalarni u yoki bu guruhga kiritish bo‘yicha aniq xulosalar keltiriladi. Turistik korxonalar faoliyatini tartibga solishni takomillashtirish bo‘yicha aniq xulosalar beriladi, qarorlar qabul qilishda turistik korxonalarning ijobiy va salbiy xususiyatlari keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *guruh, boshqaruv uslubi, tadbirkor rahbar, yetakchi, vizual tekshiruv, so‘rov, qarorlarni ishlab chiqish, empirik tahlil, mexanizm.*

Abstract: *The article analyzes the significance of the decisions made, presents the results of surveys of tourism enterprise managers (entrepreneurs), and outlines the mechanisms for making strategic decisions. Specific conclusions are provided regarding the classification of tourism enterprises into a specific group to identify the decisions they make to ensure stable operation. Specific conclusions*

are provided on improving the regulation of tourism enterprise activities, and the positive and negative features of tourism enterprises in decision-making are presented.

Keywords: *group, management style, entrepreneur leader, leader, visual survey, survey, decision-making, empirical analysis, mechanism.*

Актуальность темы исследования. На малых турпредприятиях роль служащих в постановке проблем намного ниже, чем предпринимателя, что свидетельствует о большей дистанции между первым лицом и другими работниками. По нашим наблюдениям, «директорская команда» для малых турпредприятий – достаточно эфемерная и нестабильная субстанция. Что касается роли функциональных предпринимателей, в процессе инициации вопросов, то следует полагать, по-видимому, что речь, скорее всего, идет о бухгалтере (главном бухгалтере). Если учесть, что главные бухгалтеры на малых предприятиях также периодически заменяются, то общий вывод состоит в том, что данные турпредприятия явно находятся в сфере действия чисто личностных факторов и в значительной мере – криминальных элементов.

Обзор и анализ состояния проблем. Анализ разброса ответов на первый вопрос по группам турпредприятий различных форм собственности не выявил какого-либо отличия за исключением двух моментов: директора турпредприятий муниципальной собственности лишь в 70% случаев (по сравнению с 80% в среднем по всей выработке) принимают участие в постановке стратегических вопросов; напротив, на турпредприятиях «другой» формы собственности в постановке вопросов предприниматели участвуют в 90% случаев. Это говорит о большей зависимости руководителей турпредприятий от вышестоящих структур и, наоборот, о самостоятельности руководителей турпредприятий «другой» формы собственности.

Проработка решения осуществляется в основном (68,5% из ответивших на данный вопрос) функциональными руководителями. Гораздо меньше доля участия в этом процессе линейных руководителей (59%) и остальных групп работников. Интересно отметить, что на 17 турпредприятиях в проработке решений участвуют консультанты. На 1/3 турпредприятий директора также участвуют в проработке решений, причем на «микротурпредприятиях» это происходит в 45% случаев, а на крупных – лишь – лишь в 19%. Зато здесь значительно большая нагрузка ложится на «штаб» - функциональных руководителей (на 92% крупных и сверхкрупных турпредприятий функциональные руководители осуществляют проработку решений).

Руководители турпредприятий лидируют и по участию в обсуждении решений. Доля ответивших положительно на вопрос об их участии составляет 70% общего числа приславших ответы. Следует отметить, что ранжирование ролей каждой из групп участников носит довольно естественный характер: заместители руководителя турпредприятий – 50%; директор - 67; линейные предприниматели – 58; представители коллектива -41; представители собственников – 22; внешние консультанты – и эксперты – 9%. Отметим высокую роль заместителей руководителей турпредприятий и внешних консультантов крупных и сверхкрупных предприятий в процессе обсуждения: первые на 30 пунктов, вторые – в четыре раза чаще участвуют в этом процессе, чем в среднем по выборке.

Наконец, в итоговом принятии решений, как ответили практически все приславшие ответы предприятия (95%), доминирующая роль принадлежит руководителю. Вместе с тем примечательно, что, хотя и в несопоставимо меньшей доле, но в непосредственном принятии решений нашлось место каждому: заместителям руководителя (31%); функциональным руководителям (15%); собственникам (16%); представителям коллектива (11%) и даже консультантам (1 %). На малых предприятиях доля участия внешних собственников в принятии решений вдвое ниже, а на крупных и сверхкрупных – вдвое выше (32%), чем в среднем по выборке. Наибольшее расхождение между данными двух обследований имеет место в первом столбце – «постановка», что связано со значительным разбросом данных о роли участников этого этапа между турпредприятиями

различных размеров. Если сравнить результаты визуального обследования каждого из турпредприятий и дистанционного обследования предприятий сходных размеров, расхождение сводится к минимуму.

Перейдем к вопросу о том, как принимаются решения. На этот вопрос ответили все респонденты. На 23 турпредприятиях (16%) все решения принимаются единолично руководителем. На 14% турпредприятий принят более демократический стиль ведения собраний, согласно которому решения обсуждаются коллегиально, а принимаются голосованием. На остальных 70% турпредприятий решения обсуждаются коллегиально, но принимаются руководителем. Если распределение предприятий по формам собственности не вносит существенных изменений в картину ответов на данный вопрос, то учет распределения по размеру (численности занятых) приводит к следующим результатам. По мере увеличения размера турпредприятия процент турпредприятий с единоличным принятием решений монотонно убывает с 9 (на предприятиях с численностью до 10 человек) до 2 (на предприятиях с численностью более 16 работающих). Наоборот, процент «коллегиальных» турпредприятий монотонно возрастает в зависимости от размера – с 17 до 24. Таким образом, чем крупнее турпредприятие, тем более демократичной является его система принятия решений.

Изложим результаты эмпирического анализа распределения механизмов принятия стратегических решений, ориентируясь на предложенную выше типологию. Алгоритмы отнесения турпредприятия к тому или иному виду по данным обследования приведены в работе [1]. Здесь мы ограничимся распределением турпредприятий по видам механизмов. В некоторых случаях идентификация вида механизма на турпредприятии оказалась невозможной из-за отсутствия данных в анкетах. В скобках после числа турпредприятий, допускающих отнесение к тому или иному виду механизма принятия решений, приведена доля таких турпредприятий в общем количестве турпредприятий, от которых получены ответы на все необходимые вопросы.

Абсолютно авторитарный (диктаторский стиль)	-	5 турпредприятий (7%)
Авторитарный стиль	-	4 турпредприятия (54%)
Демократический стиль	-	3 турпредприятия (5%)
Олигархический стиль	-	6 турпредприятий (5%)
Стратегический стиль	-	6 турпредприятий (18%)
Реактивный стиль	-	5 турпредприятий (34%)

Отметим, что более чем у половины обследованных и ответивших на соответствующие вопросы турпредприятий оказались вполне выраженными черты авторитарного стиля управления.

Приведем теперь некоторые характеристики турпредприятий, сгруппированных по видам механизмов принятия стратегических решений. Начнем с первой группы. Почти все «абсолютно авторитарные турпредприятия принадлежат размерной группе до 9 занятых, а больше половины – 10 единиц – относятся к малым турпредприятиям. Среди местных турпредприятий их всего два, что подтверждает сделанный ранее вывод о сильной зависимости местных турпредприятий от вышестоящих структур. Не следует думать, что абсолютно авторитарный стиль является панацеей: лишь 32% таких турпредприятий характеризуются удовлетворительным экономическим состоянием, а хорошим его признало лишь одно предприятие.

Численность до 10 человек имеют 80% турпредприятий «авторитарной» группы. Большинство экономических показателей этой группы (финансовое состояние, степень загрузки мест, обеспеченность заказами и др.) несущественно отличается от средних по всей выборке. Следует полагать, что поведение (в смысле как behavior, так и performance) остальных турпредприятий во многом повторяет поведение турпредприятий данной группы. Поскольку последние, несомненно, можно рассматривать как представителей «экономики физических лиц», можно сделать вывод, что в поведенческом смысле все (с

точностью до представительности выборки) предприятия также относятся к сфере услуг экономики.

Третья группа – предприятия «демократического» стиля управления. На 70% таких предприятий численность работников составляет от 50 до 100 человек, и они находятся в частной или смешанной собственности. Особенность данной группы заключается в следующем: инновационная деятельность осуществляется более активно, чем в среднем по выборке (30% против 20%). Отметим, что еще более высокая инновационная активность присуща турпредприятиям стратегического вида (40%), однако «демократические» предприятия могут входить в группу «стратегических.

Четвертая группа – «олигархические» турпредприятия – включает 5 единиц и не слишком отличается от предыдущей. Некоторое отличие можно отметить в части организации маркетинговой деятельности: процент турпредприятий этой группы, вовсе не расходующих средства на маркетинг, существенно ниже, чем средний.

Пятая группа – предприятия «стратегического» стиля управления. Свыше 70% таких турпредприятий этой группы имеют численность от 60 до 70 человек и находятся в частной или смешанной собственности. На предприятиях этой группы наиболее сильна инновационная активность (40% против 20% в среднем) и активность в сфере маркетинга (процент предприятий, не выделяющих средств на маркетинг, ниже среднего на 20 пунктов). Это подтверждает тезис о связи между особенностями механизма принятия решений и их характером. Следует отметить, что на финансовом положении предприятий в статистическом выражении это не сказывается.

Шестая группа – «реактивные» турпредприятия. Более 50% таких турпредприятий относятся к группе малых. Для них показатель инновационной активности наиболее низок среди всех групп и почти вдвое ниже среднего по выборке. Не проявляют эти предприятия и маркетинговой активности. Результат: наибольший (по сравнению с остальными пятью группами) процент турпредприятий данной группы считает экономическую ситуацию на предприятии плохой.

Предположение о положительной или отрицательной корреляции между эффективностью работы турпредприятий и степенью управления не нашло статистического подтверждения. Предположение о положительной статистической зависимости объема инновационной и маркетинговой деятельности от степени коллегиальности механизма принятия решений подтверждается эмпирическими данными.

Выводы и предложения по теме исследования. Из приведенного анализа следует, что внутренние механизмы выработки и реализации решений способствуют дистанцированию сферы деятельности и интересов руководителей как от коллектива в целом, так и от каждого отдельного работника.

Подтверждается гипотеза и об изолированности первого лица предприятия не только от коллектива, но и от менеджмента. Ожидания менеджмента (понимаемого здесь как совокупность линейных и функциональных руководителей турпредприятия и работников) относительно желательных качеств руководителя и степени обладания ими существенно расходятся. Наиболее показательным в этом отношении является то, что среди 17 качеств, которыми должен обладать директор, турпредприятие на первое место поставило «умение подобрать коллектив, создать «команду» (80% опрошенных), в то время как по наличию у директоров этого качества данный фактор занял последнее место (8%)! Аналогичным образом весьма низкую оценку получило наличие у предпринимателей таких важных для консолидации качеств, как «готовность передавать свои знания и умения» (также 8%), «умение объективно оценить работу подчиненных» (8%). В этих условиях в полной мере справедливо предупреждение: «если какое-либо лицо (должностное или частное) получает возможность распоряжаться имуществом турпредприятия в своих интересах, то сколь бы ни было эффективным такое распоряжение, оно всегда обернется убытком для турпредприятия» [2]. Именно подобная ситуация складывается на большинстве турпредприятий. Неэкономические факторы

доминируют при принятии управленческих решений, а баланс стратегических сил в управлении предприятием представляет собой либо равнодействующую силу директора и стратегического инвестора, либо однонаправленную силу, реализующую интересы руководителя турпредприятия.

Тонкое замечание о взаимоотношениях работников и руководителей акционерных обществ принадлежит В.Полтеровичу. Он отмечает, что увольнение работников, являющихся владельцами акций предприятия, должно быть невыгодно руководителям, поскольку в этом случае принадлежащие работникам акции, скорее всего, перейдут в руки соперничающих с предприятием сторонних группировок и власть руководителя уменьшится. С другой стороны, работники по аналогичным причинам опасаются ухода с предприятия руководителя: его пакет акций станет добычей стратегического инвестора, который может начать сокращение избыточного числа занятых на предприятии. Это положение отвечает имеющимся фактическим данным как об острой борьбе за акции крупных акционерных предприятий, могущих приносить (легальные и нелегальные) доходы их реальным владельцам, так и о сохранении избыточной занятости на многих предприятиях. При такой трактовке приобретение работником акций своего предприятия способствует укреплению связи между ними. Вместе с тем руководители предприятий часто прибегают к скупке акций у коллектива, что в условиях невыплаты зарплаты становится выгодной для руководителя сделкой. В этой связи нам хотелось бы отметить, что понятие «эффективного собственника» [2], заинтересованного в долгосрочном развитии предприятия, может найти свое адекватное воплощение в лице не столько внешних инвесторов – крупных банков или финансовых компаний, сколько трудовых коллективов самих предприятий.

В 2022-2025 гг. одним из главных вопросов обследования турпредприятий был вопрос о том, является ли руководитель «стратегически мыслящим». Сегодня, когда система интересов, связей, ожиданий руководителей предприятий, с одной стороны, более или менее сформировалось, а с другой – усложнилась, такая постановка уже неадекватна новой ситуации. Речь должна идти о системе принятия стратегических решений на турпредприятии в целом, а точнее – о создании стабильной и соответствующей виду турпредприятия и его лидера стратегической конфигурации. Под последней понимается совокупность действующих лиц, позиций внутри и вне турпредприятия, процессов и правил принятия стратегических решений, перспективных взглядов и ретроспективных стратегических прецедентов [3]. В настоящее время создание подобной полноценной системы мало реально, и задача «стратегического строительства» выглядит скромнее. Поэтому необходимо провести исследования по наиболее актуальным его вопросам.

Литература:

1. Клейнер Г. Механизмы принятия решений на промышленных предприятиях: результаты эмпирического анализа.- М.: ЦЭМИ РАН, 1998.

2. Polterovitch V. Employment and Wage Decisions in the Insider-Owned Firm: A Model. Prepared for the Conference “Transforming Government and Economics in Transition”. Moscow, New Economic School, September 18-19, 1997.

3. Richardson B. Modern Organization Need to Operate at All Times from the Comprehensive Strategic Management Basis. Management Decision, 1995.

4. Мустафакулов Ш.И. Инвестицион муҳит жозибадорлиги. Илмий-амалий қўлланма / Ш.И.Мустафокулов – Т.: Baktria press. 2017. – 33 б.

5. Кейис Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. Проф. Н.Н.Любимова, под ред. д.э.н., проф. Л.П. Куракова – М.: МИЭМП, 2010.

6. Маршал А. Принципы экономической науки (А. Маршал В. 3.т) – М.: Прогресс Т3. 1984. – 119 с.

7. Бурменко Т.Д. Сфера услуг: экономика: Учеб. пособие (Т.Д. Бурменко, Н.Н. Даниленко, Т.А.Туренко) под. ред. Т.Д Буренко – М.: КНОРУС, 2007. – 661 с.

8. Зайналов Д.Р. Услуги и сервис как экономическая категория // Сервис журнали. – Самарканд, СамИЭС. 2009. 1-сон, 70-77 б.

НЕОБХОДИМОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА ЛИЗИНГА ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПОТРЕБНОСТЕЙ ЭКОНОМИКИ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается наиболее динамично развивающийся сегмент финансового рынка – лизинг; рассматривается его необходимость в удовлетворении потребности в инновационной инвестиции. Даются предложения по совершенствованию лизинговых операций.*

Ключевые слова: *лизинг, потребитель, лизингодатель, инвестиция, инновация, льгота, НДС, имущество.*

Аннотация: *Мақолада молия бозорининг энг жадал ривожланаётган сегментларидан бири – лизинг масаласи кўриб чиқилган; унинг инновацион инвестицияларга бўлган эҳтиёжни қондиришдаги зарурати таҳлил қилинган. Шунингдек, лизинг операцияларини такомиллаштириш бўйича таклифлар ишлаб чиқилган.*

Калит сўзлар: *лизинг, истеъмолчи, лизинг берувчи, инвестиция, инновация, имтиёз, ҚҚС, мол-мулк.*

Abstract: *The article examines leasing as one of the most dynamically developing segments of the financial market and considers its importance in satisfying the need for innovative investment. Proposals for improving leasing operations are also provided.*

Keywords: *leasing, consumer, lessor, investment, innovation, benefit, VAT, property.*

Инновационное развитие экономики определяет потребность в инновационно-инвестиционных ресурсах. При этом важным и эффективным источником их покрытия является лизинг. Потому что лизинг выступает более динамично развивающимся инструментом финансового механизма.

В условиях Нового Узбекистана пристальное внимание уделяется развитию финансовых инструментов, в числе которых особое место занимает лизинг. Лизинг - исторически развивающаяся экономическая категория. Лизинг имеет ряд преимуществ по отношению банковского кредита.

Несмотря на это, в последние годы происходит изменение в динамике использования лизинговых услуг. Например, если в 2008 году доля лизинга в ВВП Республики составляла 0,76%, то в 2024 году эта доля составила 0,61% к ВВП. То есть она снизилась на 0,15%. Хотя в абсолютных суммах прослеживался рост [1].

Снижение в относительных величинах доли лизинга к ВВП было вызвано изменением цены лизинга, ростом инфляции. Кроме того – ограничением некоторых льгот по отношению лизинга. Несмотря на это, в последние годы более характерным становится то, что все большее число лизинговых компаний, начиная с 2008 года, приступили к активному использованию финансового инструмента – лизинга, прежде всего для финансирования потребностей хозяйствующих субъектов.

По итогам 2024 года объем новых лизинговых сделок составил 4,6 трлн сум, а совокупный портфель лизинговых операций составил 8,8 трлн сум. При этом на долю лизинговых компаний приходится 87,8% совокупного портфеля лизинговых сделок, остальные 12,2% - доля банков. Анализ рынка лизинга в Республике Узбекистан подготовлен на основе официальных данных, предоставленных в распоряжение лизинговой ассоциации Узбекистана лизинговыми компаниями и коммерческими банками. В процессе подготовки рейтинга лизингодателей Узбекистана было установлено, что активно занимались лизинговой деятельностью около 37 лизингодателей, из них 11 являются банками.

Средняя стоимость сделки в 2024 году составила 411 млн. сум, что ниже, чем в 2023 году (522 млн сум). Тем не менее, количество сделок продолжает расти, что

свидетельствует о расширении охвата рынка и увеличении числа клиентов. Ниже приведены основные показатели лизингового рынка [1]:

1) общий портфель лизинга: 8,85 трлн сум (+20,3% к 2023 г.);
2) общий объем новых лизинговых сделок: 4,63 трлн сум (+18,1% к 2023 г.);
3) количество новых сделок: 11 265 (+50% к 2023 г.);
4) доля лизинговых компаний в общем объеме новых сделок: 90,2% (+6,1 % к 2023 г.);
5) доля лизинговых компаний в общем объеме портфеля: 87,8% (+3,8 % к 2023 г.).

Тенденция роста объемов новых лизинговых сделок распределена среди участников лизингового рынка следующим образом:

Таблица №1

Тенденция роста объемов новых лизинговых сделок среди участников лизингового рынка [1]

Год	Лизинговые компании (млрд. сум)	Доля лизинговых компаний (%)	Банки (млрд/ сум)	Доля банков (%)
2019	2 539,4	90,8%	256,6	9,2%
2020	1 668,6	90,1%	184,1	9,9%
2021	2 102,5	81,1%	490,9	18,9%
2022	2 681,2	86,1%	434,5	13,9%
2023	3 301,9	84,1%	623,6	15,9%
2024	4 181,7	90,2%	452,8	9,8%

По итогам 2024 года тенденция распределения лизингового рынка между лизингодателями не изменилась, и доля банков в структуре уменьшается. В 2024 году доля лизинговых компаний составила 90,2% рынка, что на 6,1% больше по сравнению с 2023 годом. Что касается коммерческих банков, то их объем составил 9,8% всего рынка.

Напомним, что лизинговая деятельность в Узбекистане регулируется Гражданским кодексом (статьи 587-599) [2], Законом Республики Узбекистан «О лизинге» [3] от 14 апреля 1999 года и другими законодательными актами. Особое место в историческом плане имел Указ Президента Республики Узбекистан от 28 августа 2002 года № УП-3122 «О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой деятельности». Интересно было то, что в соответствии с данным указом субъекты предпринимательской деятельности, оформившие лизинговый договор и выплачивающие лизинговые платежи, освобождались от НДС, а технологическое оборудование, завозимое на территорию Республики Узбекистан для передачи в лизинг, - от таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость при наличии соответствующего подтверждения уполномоченного банка. Было установлено также, что (с 1 сентября 2002 года) хозяйствующие субъекты-лизингополучатели освобождались от уплаты налога на имущество, переданное в лизинг, на срок действия договора лизинга. При налогообложении лизингодателя из его совокупного дохода вычитались суммы процентов и других установленных платежей за кредиты, полученные им на приобретение имущества для передачи в лизинг. Все это способствовало укреплению МТБ лизинговых компаний, повышению значения лизинговых компаний в оказании поддержки лизингополучателей.

Лизинг интересен и тем, что как финансовый инструмент призван объединить в себе кредитную (с залогом в форме предоставляемого в лизинг имущества) и опционную часть (опцион заключается в возможности лизингополучателя выкупить взятое в лизинг имущество по истечении срока договора). Она может остаться нереализованной, напр., вследствие желания лизингополучателя использовать более новую технику, прекращения деятельности, предполагающей эксплуатацию данного имущества, резкого снижения цены на такой вид оборудования.

Думается, восстановление правоподобных действий имело бы большое значение для обеспечения конкурентоспособности лизингополучателей.

Конечно, дополнительные возможности, предоставляемые потребителям лизинга, оплачиваются. Более высокие (в сравнении с кредитом) платежи по договору лизинга, по сути, являются платой за опцион, однако, она компенсировалась теми льготами, которые в соответствии с законодательством, имели лизинговые схемы. Немаловажной при этом оказалась также возможность пополнения оборотных средств. Лизинговая схема решения этих задач стала бы одна из наиболее перспективных, во всяком случае, в тех сегментах, где эксплуатируются «непотребляемые предметы». Именно они, согласно Гражданскому кодексу Республики Узбекистан, могут являться предметом договора лизинга.

В 2026-2027 годах в Узбекистане планируется реализовать 5000 предпринимательских проектов на общую сумму 4 трлн сумов. Согласно Указу Президента РУз "О мерах по поддержке субъектов предпринимательства на основе новых подходов", основной задачей станет реализация 5000 предпринимательских проектов в 2026-2027 годы [4]. Финансовую поддержку бизнесу будет оказывать «Компания по развитию предпринимательства» в размере 4 трлн сумов. В том числе, с 1 декабря компания будет предоставлять гарантии и поручительства:

- Крупным предприятиям – до 10 млрд. сумов (не более 50% суммы кредита/лизинга);
- На масштабные «зелёные» и производственные проекты – согласно решению наблюдательного совета;
- Предпринимателям с хорошей кредитной историей – с повышением объёма поручительства в 1,5 раза;
- Для покрытия недостатка по залоговому обеспечению.

Несмотря на это, в условиях инновационного развития экономики лизинг имеет и другие преимущества. Немаловажным фактором является то, что многие лизинговые компании сохраняют возможность погашения лизинговых платежей в национальной валюте даже при предоставлении лизинга в иностранной валюте.

Рост лизинговых операций во многом сдерживается малой информированностью предпринимателей о преимуществах лизинга, неэффективной рекламной деятельностью лизинговых структур, пока еще недостаточной капитализацией лизинговых компаний и невысоким уровнем освоения административно-территориальных возможностей, нехваткой подготовленных кадров. Поэтому важен системный подход, который может быть сформулирован как Программа развития лизинговых операций. Подобную программу можно разработать при участии всех заинтересованных субъектов – предпринимателей, банков, лизинговых компаний, местных органов власти и международных финансовых институтов.

Литература

1. https://uzbekleasing.uz/ru/about/news/5737/
2. Гражданский кодекс Республики Узбекистан. Часть вторая. https://lex.uz/docs/180550
3. Законом Республики Узбекистан «О лизинге» от 14 апреля 1999 года. https://lex.uz/docs/85248
4. Указ Президента РУз, от 26.09.2025 г. № УП-176 "О мерах по поддержке субъектов предпринимательства на основе новых подходов".

ЦИКЛ УПРАВЛЕНИЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЕМ (ПЛАНИРОВАНИЕМ) И ФОРМИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются необходимые условия для формирования в государственном секторе благоприятной среды для внедрения в бюджетную практику механизма формирования бюджета, ориентированную на результаты. Отмечается недостаточность ведения учета затрат, а информация о государственных расходах не увязывается с конечными результатами по производству и предоставлению государством населению страны общественных благ, товаров и услуг. Отмечается, что бухучет, административная финансовая отчетность является краеугольным камнем определения целей экономической и социальной политики в рамках цикла прогнозирования (планирования).*

Ключевые слова*: цикл управления, прогнозирование, учет, госресурс, финансовый план, бюджетная политика, расходы, свободные средства, бюджетная реформа.*

Annotatsiya: *Mazkur maqolada davlat sektorida natijadorlikka yo‘naltirilgan byudjetlashtirish mexanizmini byudjet amaliyotiga joriy etish uchun qulay muhit shakllantirishning zaruriy shart-sharoitlari ko‘rib chiqiladi. Unda xarajatlar hisobining yetarli darajada yuritilmasligi, davlat xarajatlari to‘g‘risidagi ma’lumotlar esa davlat tomonidan aholiga ijtimoiy ne’matlar, tovarlar va xizmatlarni ishlab chiqarish hamda taqdim etishning yakuniy natijalari bilan bog‘lanmaganligi qayd etilgan. Ta’kidlanishicha, buxgalteriya hisobi, ma’muriy moliyaviy hisobotlar prognozlash (rejalashtirish) sikli doirasida iqtisodiy va ijtimoiy siyosat maqsadlarini belgilashning tamal toshi hisoblanadi.*

Kalit so‘zlar: *boshqaruv sikli, prognozlash, hisob, davlat resursi, moliyaviy reja, byudjet siyosati, xarajatlar, bo‘sh mablag‘lar, byudjet islohoti.*

Abstract: *This article examines the necessary conditions for creating a favorable environment in the public sector to implement a result-oriented budget formation mechanism into budgetary practice. Insufficient accounting of costs is noted, and information on state expenditures is not linked to the final results of the state's production and provision of public goods, goods, and services to the country's population. It is noted that accounting and administrative financial reporting are the cornerstones for determining the goals of economic and social policy within the forecasting (planning) cycle.*

Keywords: *management cycle, forecasting, accounting, state resource, financial plan, budget policy, expenditures, free funds, budget reform.*

Необходимость обеспечения полноты доходов бюджета связана с присущими этой системе компонентами (прогнозирование, бюджетная политика, формирование бюджета в среднесрочной перспективе, учет и информация). Эти компоненты бюджетной системы определяют важность последнего указанного компонента – системы бухгалтерского учета и административно-финансовой информации. Многие годы этот компонент недооценивался в нашей стране и воспринимался как чисто технический инструмент. Объяснение этому можно найти в переходном характере отечественной экономики, в процессе ее структурной перестройки, которые идут тяжело, потому что многое приходится делать впервые. Административно-финансовая отчетность является базовым инструментом перехода в государственном секторе к бюджетированию, ориентированному на результат. Это означает, что органам государственной власти и управления недостаточно вести учет затрат, корректно отражать операции по расходам в бухгалтерских регистрах. Вся информация о государственных расходах должна увязываться с промежуточными и конечными результатами по производству и предоставлению государством населению страны общественных благ, товаров и услуг.

Бухгалтерский учет, административная финансовая отчетность является краеугольным камнем определения целей экономической и социальной политики в рамках цикла прогнозирования (планирования) и формирования бюджета, которые ориентированы на результат. Цикл прогнозирования (планирования) и формирования бюджета должен стать катализатором развития бюджета (см. рис. 1), он включает в себя:

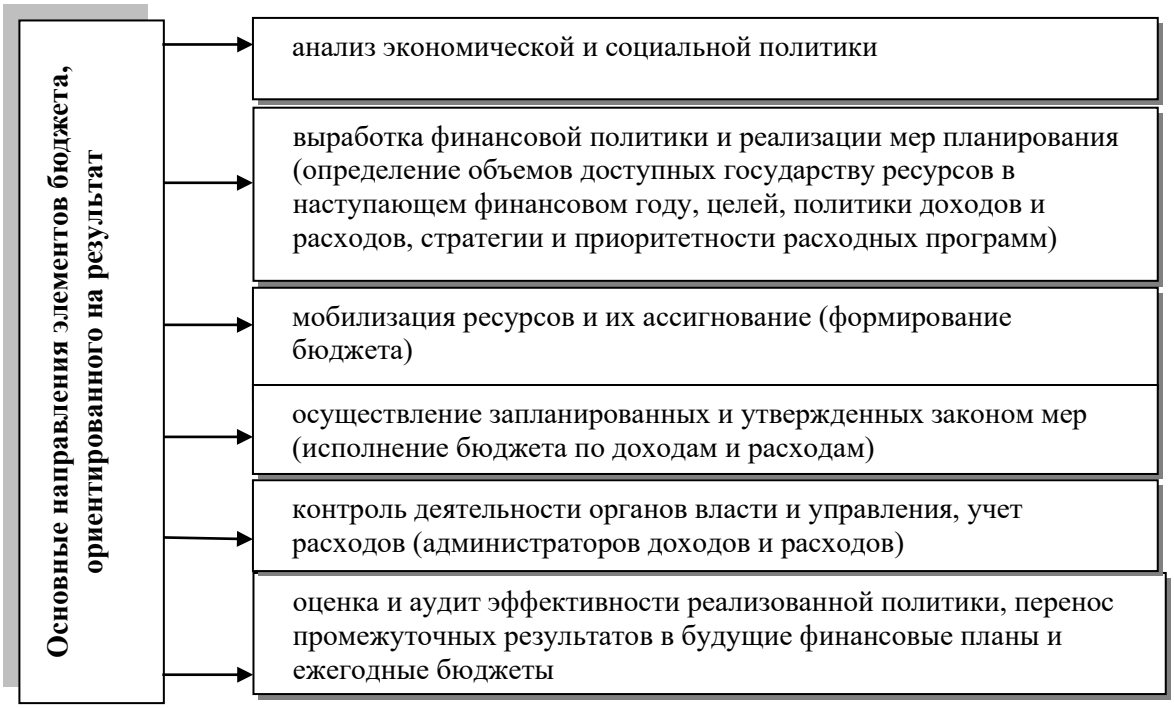


Рис. 1. Основные критериальные элементы направления бюджета, ориентированного на результат

Все перечисленные элементы направлены на формирование в государственном секторе благоприятной среды для внедрения в бюджетную практику механизма формирования бюджета, ориентированного на результаты. Имеются в виду не конечные результаты (их еще надо достичь), а промежуточные. Если промежуточные результаты отстают от плановых показателей, утвержденных в законодательном порядке, то лучше такую программу расходов ликвидировать, а свободные средства направить на новые программы, которые будут в максимальной степени содействовать экономическому росту. Лучше потерять 100 сумов в начале, чем миллионы в конце провалившейся расходной программы.

Следует отметить, что в Узбекистане за период с 1994 г. проделана огромная работа по реформированию государственного сектора, его бюджетной системы. Министерство финансов добилось ощутимых результатов по повышению качества управления государственными финансами [1]. Не будет преувеличением предложить тезис о том, что республиканский центр решил стоящие перед ним задачи.

В настоящее время центр реформы управления государственными финансами и бюджетами перенесен на уровень субъектов Республики и местных образований.

В Узбекистане в 2000-2019 гг., в соответствии с соглашением с развитыми странами GTZ (Общество по техническому сотрудничеству, Германия) и Министерством финансов Республики Узбекистан, был осуществлен проект - «Программа укрепления межбюджетных отношений в Узбекистане». По результатам этого проекта было отмечено, что совместный проект играет особую роль, которая обусловлена, с одной стороны, выдающейся ролью Узбекистана в мировой политике. С другой стороны, он отражает широкий спектр вопросов, которые должны быть решены в переговорном процессе между органами власти различных уровней. Межбюджетные отношения, безусловно, оказывают сильное влияние на процесс эффективного управления государственными финансами.

Бюджетная и административная реформы – это два крыла, которые должны позволять эффективно маневрировать в социально-экономическом времени и пространстве, то есть эффективно управлять изменениями, в первую очередь, - привести к росту бюджетного потенциала. Последнее можно реализовать при помощи создания условий для роста налоговой политики в рамках финансовой политики.

Создание условий для благополучной бюджетной политики, прежде всего, налоговой политики, приходится ориентировать не только на обеспечение доходности бюджетной системы, но и стимулировать развитие предпринимательской активности и инвестиций. Внедрение подобного механизма должно быть обеспечено путем:

- повышения инвестиционной потребности административно-эконо-мических территорий;
- увеличения объема налоговых поступлений и сборов;
- расширения экономической границы налогооблагаемой базы и роста числа налогоплательщиков;
- сокращения до минимума недоимок по налогам и сборам;
- сокращения объемов задолженности по начислениям пени и штра-фов.

Следовательно, создание максимальной возможности для использования налогового потенциала в целях обеспечения эффективного развития деятельности предприятий всех сфер экономики.

Однако для этого в реформе не хватает одного существенного компонента – политики. Нам не ясно, какую бюджетную систему мы строим в Узбекистане: Вестминстерскую систему (Великобритания) или Президентскую систему (США). От того, какая система будет построена в нашем обществе, будут зависеть сила и мощь государства, эффективность государственных структур на всех уровнях управления государственными финансами и бюджетами по организации производства и предоставлению населению страны общественных благ – ради чего налогоплательщики финансируют избираемое ими государство.

Литература:

1. Лавров А.М. Бюджетная реформа в России: от управления затратами к управлению результатами. - М.: КомКнига, 2005.- 556 с. (Общественные финансы; Вып. 10).

РОЛЬ МОБИЛЬНЫХ БАНКОВСКИХ ПРИЛОЖЕНИЙ И ФИНТЕХ-ИННОВАЦИЙ В РАЗВИТИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА

Урунова М.Г., *преподаватель, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация. *В статье исследуются современные направления цифровизации банковских услуг в Республике Узбекистан с акцентом на развитие мобильных приложений и внедрение финтех-инноваций. Рассматривается роль цифровых банковских сервисов в повышении эффективности деятельности банков, расширении финансовой инклюзии и обеспечении устойчивости финансовой системы. Особое внимание уделено вопросам государственного регулирования и рискам, связанным с цифровой трансформацией банковского сектора.*

Ключевые слова: *банковские услуги, цифровизация, мобильный банкинг, финтех-инновации, финансовая инклюзия, Республика Узбекистан.*

Abstract. *The article examines current trends in the digitalization of banking services in the Republic of Uzbekistan, with a focus on the development of mobile applications and the implementation of fintech innovations. It explores the role of digital banking services in improving the efficiency of banks, expanding financial inclusion, and ensuring the stability of the financial system. Special attention is given to issues of state regulation and the risks associated with the digital transformation of the banking sector.*

Keywords: *banking services, digitalization, mobile banking, fintech innovation, financial inclusion, Republic of Uzbekistan.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada O‘zbekiston Respublikasi bank xizmatlarining raqamli transformatsiyasidagi zamonaviy yo‘nalishlar, xususan, mobil ilovalarni rivojlantirish va fintech innovatsiyalarini joriy etish tahlil qilinadi. Raqamli bank xizmatlarining banklar faoliyatini samarali oshirish, moliyaviy inklyuziyani kengaytirish va moliya tizimi barqarorligini ta’minlashdagi roli ko‘rib*

chiqiladi. Maxsus e’tibor davlat tartibga solish masalalari va bank sektorining raqamli transformatsiyasi bilan bog‘liq xavflarga qaratilgan.

Kalit so‘zlar: *bank xizmatlari, raqamlashtirish, mobil banking, fintech innovatsiyalar, moliyaviy inklyuziya, O‘zbekiston Respublikasi.*

Введение. В условиях глобальной цифровой трансформации экономики банковский сектор претерпевает существенные изменения, связанные с внедрением современных информационных технологий и переходом к дистанционным формам обслуживания клиентов. Цифровизация банковских услуг становится важным фактором повышения конкурентоспособности банков, улучшения качества финансовых услуг и обеспечения устойчивого развития финансовой системы.

Для Республики Узбекистан развитие цифровых банковских услуг приобретает особую значимость в контексте реализации государственных программ социально-экономического развития и стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030». Активное внедрение мобильных банковских приложений и финтех-решений способствует расширению доступа населения и субъектов предпринимательства к финансовым ресурсам, а также снижению транзакционных издержек.

Литературный обзор. Теоретические и практические аспекты цифровизации банковской деятельности и развития финтех-инноваций нашли отражение в работах зарубежных и отечественных ученых. В исследованиях Ф. Аллена, А. Демиргюч-Кунт, Р. Левина рассматриваются вопросы финансовой инклюзии и трансформации банковских моделей под воздействием цифровых технологий. Проблемы регулирования цифровых финансовых услуг и их влияние на устойчивость банковской системы освещаются в аналитических материалах Международного валютного фонда, Всемирного банка и Банка международных расчетов. Особенности развития цифрового банкинга в Узбекистане анализируются в публикациях Центрального банка Республики Узбекистан и нормативно-правовых актах, регулирующих деятельность банков и платежных организаций.

Анализ и результаты. Развитие цифровых банковских услуг в Республике Узбекистан в последние годы характеризуется устойчивым ростом как числа пользователей дистанционных каналов обслуживания, так и объёмов безналичных операций. По данным Центрального банка Республики Узбекистан, на начало 2024 года доля безналичных платежей в розничном обороте превысила 45%, что во многом обусловлено активным использованием мобильных банковских приложений и платёжных сервисов. В настоящее время на рынке Узбекистана функционируют как банковские мобильные приложения коммерческих банков (Kapitalbank, Hamkorbank, Ipak Yo‘li Bank, Asakabank, Aloqabank, TBC Bank Uzbekistan), так и небанковские финтех-платформы и платёжные системы (Payme, Click, Apelsin, Uzum Bank). Данные приложения предоставляют широкий спектр услуг: оплата коммунальных и государственных услуг, переводы между физическими лицами, онлайн-кредитование, управление депозитами, а также интеграцию с электронными торговыми площадками. Следует отметить, что наиболее активно мобильные банковские приложения используются населением в сегменте повседневных платежей и переводов. Онлайн-кредитование и цифровые депозитные продукты находятся на стадии активного развития, однако их доля в общем объёме банковских операций пока остаётся ограниченной. Это свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего расширения функциональных возможностей мобильных банковских сервисов.

Внедрение финтех-инноваций, таких как удалённая идентификация клиентов (e-KYC), автоматизированные системы скоринга и использование больших данных, позволяет коммерческим банкам сокращать сроки рассмотрения заявок, снижать операционные издержки и повышать доступность банковских услуг для населения и субъектов малого бизнеса. Вместе с тем уровень персонализации финансовых продуктов и интеграции мобильных приложений с государственными цифровыми сервисами пока

остаётся недостаточным. К числу основных направлений совершенствования цифровых банковских услуг в Узбекистане можно отнести: расширение функционала мобильных приложений за счёт инвестиционных и накопительных продуктов; повышение качества пользовательских интерфейсов; развитие открытых API для интеграции банковских и финтех-сервисов; усиление мер по обеспечению кибербезопасности и защите персональных данных клиентов. Таким образом, цифровизация банковских услуг в Республике Узбекистан находится на стадии активного развития и обладает значительным потенциалом для повышения эффективности банковской системы и расширения финансовой инклюзии при условии дальнейшего институционального и технологического совершенствования.

Роль государственного регулирования. Государственная политика Республики Узбекистан в сфере цифровизации финансового сектора ориентирована на создание благоприятных условий для внедрения инноваций при одновременном обеспечении макроэкономической стабильности. Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков и платежных организаций, устанавливая требования к управлению рисками, защите персональных данных и устойчивости информационных систем. Принятие нормативно-правовых актов, регулирующих электронные платежи и дистанционное банковское обслуживание, способствует формированию прозрачной и устойчивой цифровой финансовой экосистемы.

Заключение. Проведенное исследование показывает, что цифровизация банковских услуг и развитие мобильных финансовых технологий в Республике Узбекистан являются важными факторами повышения эффективности банковской системы и расширения финансовой инклюзии населения. Мобильные приложения и финтех-инновации способствуют улучшению качества банковских услуг и ускорению финансовых операций. В то же время устойчивое развитие цифрового банкинга требует дальнейшего совершенствования механизмов государственного регулирования, усиления мер по обеспечению кибербезопасности и развития кадрового потенциала в сфере финансовых технологий.

Список литературы

1. Allen F., Demirguc-Kunt A., Martinez Peria M. The Foundations of Financial Inclusion // Journal of Financial Stability.
2. Международный валютный фонд. Article IV Consultation: Republic of Uzbekistan. – Washington, D.C.
3. Всемирный банк. Digital Financial Services and Financial Inclusion. – World Bank Group.
4. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчет. – Ташкент.
5. Стратегия «Цифровой Узбекистан – 2030».
6. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан».

ПЕРЕХОД К ДУАЛЬНОЙ СИСТЕМЕ ПОДГОТОВКИ КАДРОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В работе отмечаются: значение программы по подготовке кадров, задачи по обеспечению эффективной интеграции образования, науки и производства, разработка механизмов формирования потребностей государства, а также заказ негосударственных структур, предприятий (организаций) на количество и качество подготавливаемых кадров. Отмечается, что поставленная задача заставляет искать новую тактику преобразования вуза в инновационный университет, так как прогрессивное развитие экономики определяется научно-техническим развитием хозяйственной деятельности, источником и базой которого являются*

инновации – интеллектуальный продукт, обладающий как новизной, так и коммерческой ценностью. Даются конкретные предложения по совершенствованию подготовки кадров.

Ключевые слова: *дуальная система образования, инновация, наука и производство, интеграция, функция, кооперация, классификация, знания, модель, работодатель, самофинансирование.*

Annotatsiya: *Ishda quyidagilar qayd etilgan: kadrlar tayyorlash dasturining ahamiyati, ta'lim, fan va ishlab chiqarishning samarali integratsiyasini ta'minlash vazifalari, davlat ehtiyojlarini shakllantirish mexanizmlarini ishlab chiqish, shuningdek, nodavlat tuzilmalar, korxonalar (tashkilotlar) ning tayyorlanadigan kadrlar soni va sifatiga bo'lgan buyurtmasi. Qayd etilishicha, qo'yilgan vazifa oliy ta'lim muassasasini innovatsion universitetga aylantirishning yangi taktikasini izlashga majbur qiladi, chunki iqtisodiyotning progressiv rivojlanishi xo'jalik faoliyatining ilmiy-texnik rivojlanishi bilan belgilanadi, uning manbai va asosi innovatsiyalar - ham yangilik, ham tijorat qiymatiga ega bo'lgan intellektual mahsulotdir. Kadrlar tayyorlashni takomillashtirish bo'yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so'zlar: *dual ta'lim tizimi, innovatsiya, fan va ishlab chiqarish, integratsiya, funksiya, kooperatsiya, tasnif, bilim, model, ish beruvchi, o'zini o'zi moliyalashtirish.*

Abstract: *The work notes: the significance of the personnel training program, the tasks of ensuring effective integration between education, science, and production, the development of mechanisms for forming state needs, and the order of non-state structures, enterprises (organizations), and the quantity and quality of the personnel being trained. It is noted that the set task forces the search for new tactics to transform the university into an innovative one, as the progressive development of the economy is determined by the scientific and technical development of economic activity, the source and basis of which are innovations—an intellectual product possessing both novelty and commercial value. Specific proposals are being made to improve personnel training.*

Keywords: *dual education system, innovation, science and production, integration, function, cooperation, classification, knowledge, model, employer, self-financing.*

Обзор темы исследования. Вузы являются многопрофильными научно-образовательными учреждениями (организациями), частично функционирующими, а потому способны разрабатывать качественно новые технологические решения на основе научных достижений в различных областях знаний, готовить высококвалифицированные кадры для решения любых задач. Вуз – наука – производство – качество – рынок – вот та схема, по которой должны развиваться сегодня ведущие научные школы страны [1,2,3,8,9].

Касаясь этого, большинство экономистов уделяют внимание международному опыту и отмечают, что ведущие университеты развитых стран являются поставщиками конкурентоспособных кадров [8]. В мировой практике интеграция образования, науки и производства реализуется уже несколько десятилетий в виде учебно-научно-производственных центров, комплексов, технополисов, где соединяются воедино функции подготовки высококвалифицированных специалистов, проведения научных исследований и промышленное освоение их результатов [4, 5, 7]. Япония, напр., добилась успехов в области экономики и технологии, благодаря тесной интеграции образования, науки и производства. Университеты выполняют большой объем исследований в области естествознания и технологии. Журнал Economist 2006 N 10 приводит данные 20 ведущих университетов мира, где 17 американских, 1 японский и 2 европейских (Кембридж, Оксфорд). Европейский союз производит 10% мировой продукции, США – 40%. Усиливают свои позиции в образовании и науке азиатские страны, начиная теснить Евросоюз. Все это дает основание на интеграцию вузов Республики.

Анализ состояния рассматриваемой проблемы. Элитными и конкурентоспособными на мировом рынке услуг кадры становятся тогда, когда сочетают новейшие научные, технологические и технические разработки с непременным применением их на практике как в университетских аудиториях, так и непосредственно в секторах экономики, т.е идет интеграция образования, науки и производства.[11]

Анализ состояния изучаемой проблемы свидетельствует о том, что отличительной особенностью зарубежных вузов является связь кооперации с промышленностью. Это

дает возможность студентам во время учебы не только знакомиться с производством, но и выполнять самостоятельно серьезную практическую работу. А это может обеспечить качество знаний с практическими умениями, навыками и опытом. Так, студенты проводят различные эксперименты на техническом оборудовании предприятий, собирают материалы и готовят курсовые проекты и научные работы по заказу потребителей, и практические занятия проводят с использованием высокотехнологического оборудования. Особенно актуальна реальная практическая подготовка в условиях производства для среднего специального профессионального образования, т.е. корпоративные подходы к обучению. Корпоративное обучение широко распространено в ряде стран Европы: так называемая дуальная система подготовки кадров, в которой теоретическое обучение в профессиональных школах сочетается с практической учебой в условиях настоящего предприятия. И это взаимодействие регулируется учебными планами и законом (см. рис. 1). Предприятия заинтересованы в практическом обучении студентов по ряду причин, в процессе обучения имеет место производственный вклад студентов, что снижает стоимость продукции, обеспечивается степень сближения будущего специалиста со своим предприятием, сами предприятия стремятся готовить конкурентоспособные кадры.

Дуальная система подготовки кадров в зарубежных вузах реализуется также через систему повышения квалификации. На западе учатся все: от электрика до бизнесмена, руководители секторов экономики считают непременным условием для себя прохождение отдельных университетских курсов. Такой подход к подготовке кадров востребован во всех районах, взявших курс на выпуск инновационной продукции и использование технологии искусственного интеллекта (ИИ).

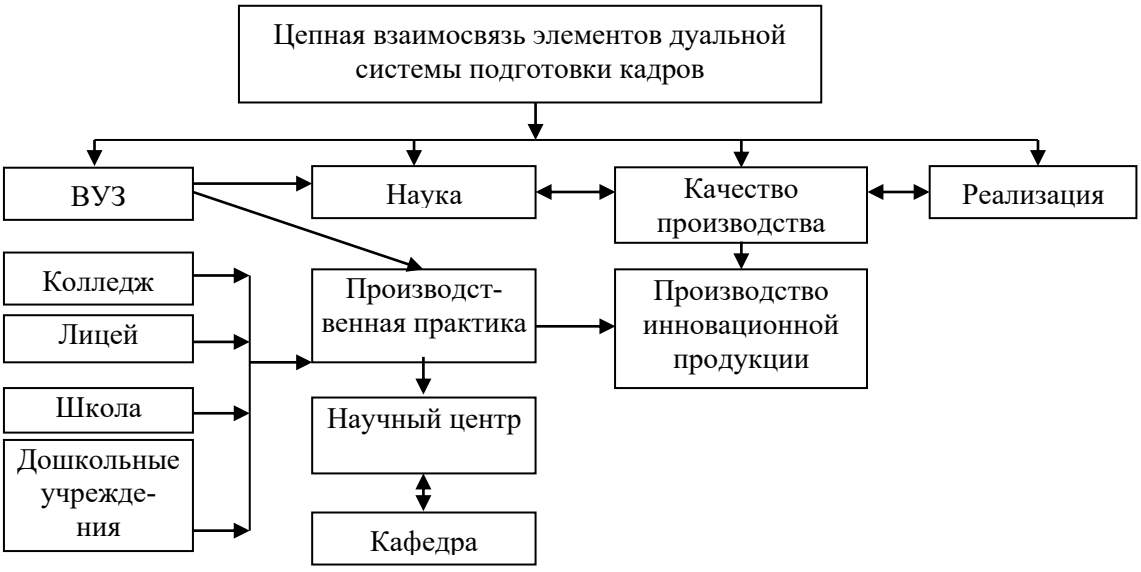


Рис. 1. Обеспечение профессиональными конкурентоспособными кадрами рынка труда

Поэтому любые знания должны быть положены в основу ИИ и экономики. Если не будем формировать соответствующую взаимосвязанную среду, которая начинается от школы и заканчивается экономикой. Производством, то стратегия развития общества не будет выстроена. Вузы-разработчики и переносчики знаний, но знания эти – академические. Сегодня нужны знания, которые будут доведены до конечного результата и без участия производства не могут быть полноценными. В настоящее время продвижение экономики, особенно ее инновационной составляющей – ИИ, невозможно без непрерывного образования. Благодаря ИИ или Интернету можно оперативно получить информацию о последних достижениях, но эту информацию нужно уметь усваивать, перерабатывать и транслировать в производство.

Предложения и рекомендации. Кооперацию образования как инновационной составляющей науки и производства позволит осуществить развитая инфраструктура,

состоящая из подразделений, деятельность которых будет направлена на совершенствование и развитие образовательной, научно-технической и инновационной деятельности. Наличие в университете научно-исследовательских центров при кафедрах и других структурах научно-производственного характера позволят апробировать возможную модель связи образования, науки и производства.

На наш взгляд, в образовательных ориентирах должны быть заинтересованы как студенты, так и работодатели, а также общество в целом. А для этого следует претворить в жизнь следующие принципы: создать условия для обеспечения доступности профессионального высшего образования для молодежи; вкладывать в развитие опыта лучших мировых традиций в образовании, науке и культуре, готовить специалистов конкурентоспособных на рынке труда, владеющих своей профессией и ориентирующихся в смежных областях деятельности, готовых к постоянному профессиональному росту. Потому что эффективность развития экономики зависит не только от уровня развития науки и производства, но и от важнейшего компонента инновационного цикла – системы образования. К их числу можно отнести технологии ИИ.

Следует подчеркнуть суть и отличительную особенность и позитивную направленность отечественной модели кадров, отметить ее целостность и основные составляющие компоненты: личность, государство и общество, непрерывное образование, наука и производство.

Итак, от уровня и динамики развития дуальной системы подготовки кадров зависит развитие инновационной экономики и уровень благосостояния населения.

Можно будет выделить четыре узловых момента измерения дуальной системы подготовки кадров (см.: рис. 1).

Литература:

1. Закон республики Узбекистан от 22 июля 2019 года № ЗРУ- 576 «О науке и научной деятельности».

2. Указ президента Республики Узбекистан от 29 октября 2020 года № УП – 5847 «Об утверждении концепции развития системы высшего образования Республики Узбекистан до 2030 года».

3. Указ Президента республики Узбекистан от 8 октября 2019 года №УП -6097 «Об утверждении Концепции развития науки до 2030 года».

4. Терещенко Н.Н. Исследование рынка образовательных услуг высшей школы: Монография.- Красноярск: КГУ, 2005.- 267 с.

5. Сироваткина Т.Н. Основы экономики образования.- М.: БибКом, 2013.- 125 с.

6. Хайкин М.М. Правление сферой услуг в развитии человеческого капитала.- СПб: СПбГУЭФ, 2010.- 159 с.

7. Асланова Д.Х. Кластерный подход к повышению качества образования в системе туризма // Сервис. 2018. № 3.- С. 58-62.

8. Нонака И., Такеучи Х. Компания – создатель знания. Зарождение и практика инноваций в японских фирмах.- М.: Олимп-Бизнес, 2011.- 384 с.

9. Ключаров Г.А. Непрерывное образование и потребность в нем.- М.: Наука, 2005.- 173 с.

10. Инновационный вектор экономики знаний.- Новосибирск: Изд. СОРАН, 2011.- 279 с.

11. Катаев А.Х., Шоев Н.Н. Методологические и этические аспекты разработки и внедрения новых образовательных технологий в системе высшего образования.- Душанбе: Ирфон, 2002.- 196 с.

12. Брукинг Э. Интеллектуальный капитал.- СПб: Питер, 2001.- 288 с.

13. Абанкина И.В. и др. Государственное финансирование высшего профессионального образования.- М.: Изд. дом ГУ ВШЭ.- 2008.- 354 с.

КОНЦЕНТРАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ БЮДЖЕТОМ В НОВЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Карлибаева Р.Х., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Тошмуродова Б.Э., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Узакова К.Б., *ассистент,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается значение проводимых реформ в Республике Узбекистан. Отмечается, что пятипроцентный рост ВВП и снижение инфляции до 3% будет устраивать социально-значимые сферы экономики, чтобы они были конкурентоспособными и обеспечили рост доходов бюджета всех уровней, и реализация задач, имеющих стратегический характер, будет обеспечена.*

Ключевые слова*: реформа, бюджет, стратегия, качество, результат, фонд финансовой поддержки, бюджетное управление, эффективность, межбюджетные отношения, рост.*

Annotatsiya: *Maqolada O‘zbekiston Respublikasida amalga oshirilayotgan islohotlarning ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, yalpi ichki mahsulotning 5 foizga o‘sishi va inflyatsiyaning 3 foizgacha pasayishi iqtisodiyotning ijtimoiy ahamiyatga ega sohalarini raqobatbardosh bo‘lishi va barcha darajadagi byudjet daromadlari o‘sishini ta’minlashi hamda strategik xususiyatga ega bo‘lgan vazifalarning amalga oshirilishi ta’minlanadi.*

Kalit so‘zlar: *islohot, byudjet, strategiya, sifat, natija, moliyaviy qo‘llab-quvvatlash fondi, byudjet boshqaruvi, samaradorlik, byudjetlararo munosabatlar, o‘sish.*

Abstract: *This article examines the significance of the reforms being implemented in the Republic of Uzbekistan. It is noted that GDP growth of 5 percent and the reduction of inflation to 3 percent will satisfy socially significant sectors of the economy so that they are competitive and ensure the growth of budget revenues at all levels, and the implementation of tasks of a strategic nature will be ensured.*

Keywords: *reform, budget, strategy, quality, result, financial support fund, budget management, efficiency, inter-budgetary relations, growth.*

Актуальности темы. В Республике Узбекистан за 1991-2022 годы осуществлялись многочисленные реформы – административная, бюджетная, пенсионная, налоговая, бюджетного учета и отчетности. В связи с этим многие специалисты, в том числе из международных финансовых организаций, высказывали и высказывают мнение об амбициозности проводимого реформирования.

Как бы не было опубликованные научные труды, с таким утверждением нельзя не согласиться. Потому что проводимые реформы касались государственного сектора экономики, руководство которым осуществляли в целом органы государственной власти, в частности, местные органы государственной власти.

Поэтому более корректным было бы говорить о радикальной реформе государства – его финансов, органов управления, бюджетной системы.

Разумеется, реформы концентрируются в двух сферах – бюджетной и административной. Это обусловлено объективной необходимостью четкой стратегии и тактики коренных преобразований, в том числе и в интеграции Узбекистана в мировой экономический и финансовый механизм. Прежде всего, должно перестраиваться государство. Так, по мнению американского философа Фрэнсиса Фукуямы, в условиях глобализации стали более очевидными «проблемы слабости государственного аппарата и необходимости построения сильных государств», особенно в странах с переходной экономикой и развивающихся странах [2].

Обзор теоретический критериев изучаемой проблемы. Можно сказать, в Узбекистане осуществляется реформа управления государственными финансами, которые через конкретные финансовые механизмы оказывают воздействие на функционирование экономики. Субъекты малого бизнеса ежедневно взаимодействуют с государством по

всем вопросам регулирования собственной деятельности при помощи финансового механизма. Поэтому они более всех испытывают потребность в полной и своевременной информации о процессах, идущих внутри государства. Они должны знать, по каким правилам играет государство и как часто они собираются их менять, какие цели и задачи оно решает с помощью анонсированных и реализуемых на практике реформ. Потому что реформы никогда не реализуются в том формате, в котором они задумываются и разрабатываются. Практика всегда вносит существенные коррективы в любые реформы, и поэтому государство всегда должно быть готово не только к коррективам, но и понимать факторы их обуславливающие.

Как известно, ведущей в системе реформы является реформа финансовой системы, так как финансы определяют вектор и качество результатов, на которые нацелены реформы. Практика многих стран подтверждает приоритетность проведения реформы финансовой системы государства (иначе реформы управления государственными финансами). Узбекистан не является исключением. Сравним документы, свидетельствующие о начале реформы государства в условиях развития Нового Узбекистана.

Административная реформа была начата в 1992 г. Именно тогда в стране были предприняты попытки создания централизованной государственной системы управления в новых условиях обеспечения плавного перехода к рынку. Однако эти попытки провалились по объективным причинам, которые становятся понятны только сейчас.

В 1994 г. Узбекистан приступил к реформе разгосударствления и приватизации. Именно в этом году был заложен механизм практической реализации бюджетного управления, в основе которого лежал важный инструмент – фонды финансовой поддержки населения, по характеру имеющие социальное значение. Это было правильным и своевременным решением, которое в концептуальном плане определило схему и направления реформы управления не только государственными финансами, реформы органов власти.

Значение концепции реформы было обусловлено ролью, которую играла реформа в обеспечении становления и развития новых элементов с учетом современных в тот период особенностей политики государства в сфере денег, финансов, отражающих необходимость и отличие нашей республики от других стран.

Концепция административной реформы была разработана в 1996 г. Она учитывала также сложившееся на этот период институциональное устройство страны. Одним из важных аспектов данной концепции является всесторонний анализ сложившегося направления финансово-бюджетной системы и механизма их регулирования.

Далее эти две реформы шли параллельно. О том, что эти две составляющие по своему внутреннему содержанию представляют одну реформу – реформу государственного сектора экономики – свидетельствуют Программа административной реформы и Программа повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и местными финансами в Республике Узбекистан в 1996-2000 годах.

Анализ состояния проводимых реформ в контексте изучаемой темы. Успех реформы, прежде всего, будет определяться теми, кто руководит материальным производством, на деле осуществляют свою повседневную деятельность по реформированию финансово-экономических отношений. Но основа осуществления реформы должна решаться на государственном уровне и быть подкреплена необходимыми законодательными актами, определяющими с стратегию, и тактику проведения реформы, достойной глубочайшего уважения со стороны органов власти.

Понимание цели и задач реформирования работающими в сфере государственного и хозяйственного управления, как непременного условия успеха реформы, ныне во многом зависит от в высшего эшелона властных структур, последовательности и предсказуемости их действий, умения четко определить курс реформирования, методы и средства его

осуществления. И в этой связи поведение и действия власть придержащих должны быть особо тщательно выверены и взвешены.

Традиционно эти программы дают основания утверждать, что Узбекистан придавал большое значение не самим реформам как таковым, не изменениям, а управлению изменениями в государстве и государственных финансах и бюджетах, которые затрагивали буквально все стороны функционирования государства, а через него – деятельность хозяйствующих субъектов, то есть реальных субъектов экономики. Разработанные реформы других направлений деятельности государства в условиях смешанной экономики служат дополнением этих двух программ. Задача реформ – построение сильного государства с малой сферой государственных функций. До переходного периода государство реализовывало абсолютное большинство функций, при этом возможности государственного аппарата были ограничены. Об этом писали известные экономисты – Ф.Хайек, Людвиг фон Мизес и наши современники [2].

Реформы проводятся, когда в экономике наблюдается спад производства, доходы населения, прибыль предприятий (организаций) и доходы бюджета буду падать, создается дефицит бюджета, а также у страны не будет финансовых источников для решения назревших, а лучше сказать – перезревших проблем по улучшению жилищных условий населения, развитию здравоохранения, науки и образования, доведению уровня пенсий, хотя бы до нижнего международного стандарта, установленного МОТ (международной организации труда) с одобрения Узбекистана на уровне 40% от средней заработной платы (сейчас уровень отечественной пенсии составляет 36-37% к средней зарплате и имеет тенденцию к снижению). Не будет средств для модернизации, реструктуризации предприятий, строительства автострад и скоростных железных дорог, подтягивания социально-экономического уровня отстающих территорий, приоритетного развития малонаселенных и неудовлетворительно развивающихся (ввиду оттока населения) территорий, социально-экономического преобразования села и другого.

При дефиците бюджета наличии инфляции отсутствуют в достаточном количестве свободные рабочие места, не заметен рост притока инвестиций в социально-значимые отрасли и сферы экономики, наблюдается падение платежеспособности доходов населения, обеспечение высоких темпов инновационного развития экономики бесперспективно. Бессмысленным будет выдвижение задач по достижению в обозримой перспективе (до 2035 года) уровня социально-экономического развития. Поэтому отечественную экономику пятипроцентный рост ВВП, в частности, экономики промышленности, нас принципиально не устраивает. Отсюда вывод: проблема ускорения социально-экономического развития выдвинулись на первый план среди неотложных стратегических задач страны.

Заключение. В обеспечении роста ВВП в нашей стране особая роль принадлежит притоку инвестиционного капитала. Именно инвестиционный приток капитала может обеспечить экономический рост и в обозримой перспективе создать дополнительные рабочие места с последующим обеспечением роста трудозанятых работников.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. – Т.: МФ РУз., 2013 г.

2. Фукуяма Ф. Сильное государство. Управление и мировой порядок в XXI веке [пер. с англ.] Фрэнсис Фукуяма. – М.: АСТ; АСТ Москва: Хранитель, 2006.

3. Маликов Т.С., Хайдаров Н.Х. Молия: умумдавлат молияси. – Т.: Iqtisod-moliya, 2009 й. – 155 б.

4. Malikov T.S., Olimjonov O.O. Moliya. Darslik / – T.: TMI, 2019. – 969 bet.

5. Кучкаров З.А. Стратегическое планирование. – Т.: Консалт, 2004. – 76 с.

6. Хасанов Т. Эффективность управления финансовыми ресурсами государственных учреждений социальной сферы // Справочник финансового работника. – № 11 (143). 2023. – С. 65-68.

ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОСТА УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ

Хусанов Б.Ш., *д.э.н. (DSc), профессор, Заведующий отделом академической деятельности Самаркандского кампуса Международной академии туризма, Узбекистан*

Аннотация: В данной статье раскрываются сущностное значение социальной защиты населения, приводятся источники финансирования социального обеспечения населения, приводится структура денежных доходов населения, а также приводятся факторы, влияющие на рост расходов на социальную защиту населения. Даются конкретные предложения о необходимости роста доходов населения, особенно нуждающихся в государственной поддержке.

Ключевые слова: социальная защита, доход, благо, социальные услуги, пенсионное обеспечение, индикаторы уровня жизни населения, условия жизни населения, доходы домашнего хозяйства, потребление.

Актуальность темы. Во всех странах мира в последние годы выделяются большие ресурсы для обеспечения социальной защиты населения, в частности, его уязвимых групп. Это свидетельствует о растущем значении социальной защиты населения. Но для этого требуется привлечение больших финансовых ресурсов. Поиск ресурсов является актуальным вопросом, без этого невозможно реализовать программу социальной защиты.

Обзор значения изучаемой проблемы. Уровень жизни является одной из важнейших социальных категорий, которая характеризует структуру потребностей человека и возможности их удовлетворения. Важнейшими составляющими уровня жизни выступают доходы населения и его социальное обеспечение, потребление им материальных благ и услуг, условия жизни, продолжительность свободного времени, сложив которые мы получим информацию о благосостоянии населения.

Уровень жизни в экономической литературе можно рассматривать в трех аспектах: применительно ко всему населению, его социальным группам и в отношении семей с разной величиной дохода. На наш взгляд, последние два аспекта особенно важны для характеристики степени расслоения населения по имущественному состоянию. Важнейшая задача статистики уровня жизни – выявление закономерностей изменения благосостояния населения. Для этого проводятся исследования, охватывающие как всю страну, так и социально-демографические группы населения. Результаты исследования могут носить либо общий характер, либо частный, связанные, напр., с оценкой потребления населением конкретных благ и обеспеченности его различными услугами.

При этом одним из наиболее важных индикаторов уровня жизни, как правило, считается показатель доходов домашних хозяйств, определяющий их возможность приобретать товары, услуги и различные активы. Доходы используются на финансирование потребительских расходов и сбережение, которое может быть источником будущих расходов на потребление или использоваться для финансирования приобретения населением финансовых активов и имущества (дом, земля и др.), владение которыми также влияет на уровень жизни.

Анализ действующего состояния социальной защиты населения. Реальные доходы на душу населения, реальная заработная плата, доходы от вторичной занятости и от реализации продукции личного подсобного хозяйства, дивиденды (по акциям и облигациям), проценты по вкладам населения, пенсии, пособия, стипендии входят в перечень интегральных индикаторов уровня жизни. С их помощью можно изучить и прогнозировать уровень, динамику и структуру доходов из различных источников.

В таблице 1 приведены некоторые данные показателей уровня жизни населения Республики Узбекистан с 2021 по 2025 годы.

Таблица 1

Структура денежных доходов и расходов населения Тайлякского района Самаркандской области за 2023-2025 гг.[59]

	2023	**2024**	**2025**
В натуральном выражении (в %)			
Оплата труда	30,1	31,7	34,1
Социальные трансферты	54,4	54,1	49,1
Доходы от собственности и предпринимательской деятельности	14,5	14,2	14,8
Всего денежных доходов	100,0	100,0	100,0
Покупка товаров и оплата услуг	74,0	74,7	74,5
Обязательные платежи и взносы	6,6	5,8	5,6
Накопленные сбережения во вкладах и ценных бумагах, включая покупку валюты	18,4	18,4	18,1
Всего денежных расходов и сбережений	97,5	97,1	98,3
Прирост денег на руках у населения	1,5	1,9	1,7

Таблица 1 показывает, что в 2025 году доходы населения за счет оплаты труда всего по Тайлякскому району 34,1%, социальные трансферты 49,1%, а доходы от предпринимательской деятельности – 14,8%, в то время как расходы на покупку товаров и оплату услуг составили за тот же период 74,5%. Таким образом, из 100,0% доходов населения 98,3% расходуются на покупку товаров и оплату услуг, обязательных платежей и взносов, накопления сбережений во вкладах и ценных бумагах, включая покупку валюты. Эти показатели имели незначительные изменения по сравнению с 2024 годом: показатели денежных доходов населения в 2025 году в процентном соотношении составили 97,1% от общей суммы денежных доходов населения. На первый взгляд можно сделать вывод о том, что уровень жизни населения Тайлякского района по данным таблицы характеризуется с положительной стороны.

Как было отмечено выше, некоторые показатели в этой системе (доход, потребление) обычно рассматриваются как наиболее важные для анализа уровня жизни, однако они не охватывают все аспекты изучаемой категории. В этой связи обсуждается вопрос о возможности и целесообразности исчисления единого обобщающего показателя уровня жизни. Это – общая нестабильность, присущая настоящей действительности, в том числе таких важных для обеспечения нормальной жизнедеятельности человека района, как: жилищная сфера, пенсионное обеспечение, трудовые отношения, энергетическая система, транспорт и т.д.

Заключение. Следует отметить, что приведенная выше подсистема показателей отражает в большей степени количественную сторону изучаемой категории. Для качественной характеристики условий жизни населения необходимо использовать показатели социальной статистики, дающие представление о качестве жизни, то есть состояния здоровья, качества потребляемых продуктов, уровня грамотности населения, комфортабельности жилья и др. Указанные показатели используют, опираясь на опыт международной практики для более полной характеристики благосостояния населения. Некоторые из них применяются как обобщающие характеристики уровня жизни, напр., коэффициент младенческой смертности и средняя продолжительность предстоящей жизни, которые наряду с объемом ВВП на душу населения входят в блок обобщающих показателей, не только отражающих уровень жизни населения, но и являющихся важнейшими индикаторами уровня социально-экономического развития страны.

Для решения поставленных задач необходимо вести текущий учет и отчетность предприятий (организаций, учреждений), обслуживающих население; данные о занятости

[59] Рассчитано по материалам статистики Тайлякского района за 2023-2025 гг.

населения, разного рода социологических и других обследований социальных условий жизни и деятельности людей. Обеспечение жизненных интересов населения, создание условий для проявления их способностей и потенциала способствуют увеличению показателей благосостояния населения.

Литература:

1. Макконнелл К.Р., Брю С.П. Эрнст Джонс. Деловые финансы.- М.: Диалог, 1998.- 450 с.
2. Экономические принципы, проблемы и политика: Пер. с англ. В 2-х т. Т. 1.- М.: Изд. «Республика», 1992.- 399 с.
3. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов /А.Смит.- М.: Соцэкгиз, 1962.- 684 с.
4. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег.- М.: Прогресс, 1978.- 494 с.
5. Бергер П., Лукман Т. Социальное конструирование реальности. Трактат по социологии знания.- М.: Медиум, 1995.- 323 с.
6. Парсонс Т. О структуре социального действия.- М.: Академический проект, 2000.- 880 с.
7. Дробозина Л.А. Общая теория финансов.- М.: Банки и биржи, 1999.- 431 с.
8. Журавлева Л.В. Бюджетная политика как метод государственного регулирования.- 2-е изд.- М.: Дело ЛТД, 2001.- 264 с.

BYUDJETLARARO MUNOSABATLARNI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI

Usmonov P.SH., *i.f.f.d. (PhD), dots.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada byudjetlararo munosabatlarning iqtisodiy mohiyati, ularni takomillashtirish zarurati hamda zamonaviy sharoitlarda samaradorligini oshirish yo‘nalishlari tahlil qilinadi. Shuningdek, fiskal markazlashuv va hududiy moliyaviy mustaqillik o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash masalalari yoritiladi.*

Kalit so‘zlar: *byudjet tizimi, byudjetlararo munosabatlar, fiskal siyosat, transfertlar, moliyaviy mustaqillik, hududiy rivojlanish.*

Аннотация. *В данной статье анализируется экономическая сущность межбюджетных отношений, необходимость их совершенствования и направления повышения эффективности в современных условиях. Также будут освещены вопросы обеспечения баланса между фискальной централизацией и региональной финансовой независимостью.*

Ключевые слова: *бюджетная система, межбюджетные отношения, фискальная политика, трансферты, финансовая независимость, региональное развитие.*

Abstract. *This article analyzes the economic essence of inter-budgetary relations, the need for their improvement, and directions for increasing efficiency under modern conditions. It also highlights the issues of ensuring a balance between fiscal centralization and regional financial independence.*

Keywords: *budget system, inter-budgetary relations, fiscal policy, transfers, financial independence, regional development.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida davlat moliya tizimining samarali ishlashi ko‘p jihatdan byudjetlararo munosabatlarning to‘g‘ri tashkil etilishiga bog‘liq. Byudjetlararo munosabatlar markaziy va mahalliy byudjetlar o‘rtasidagi daromadlarni taqsimlash, xarajatlarni moliyalashtirish hamda transfert mexanizmlarini o‘z ichiga oladi. Ushbu tizimning samaradorligi hududlarning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish darajasiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi.

Byudjetlararo munosabatlar davlat moliya tizimining muhim tarkibiy qismi bo‘lib, markaziy (respublika) byudjet va mahalliy byudjetlar o‘rtasidagi moliyaviy resurslarni shakllantirish, taqsimlash va qayta taqsimlash jarayonlarini ifodalaydi. Ularning iqtisodiy mohiyati davlatning fiskal siyosatini hududiy darajada samarali amalga oshirish, moliyaviy barqarorlikni ta’minlash hamda hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tafovutlarni kamaytirishga qaratilgan.

Byudjetlararo munosabatlar davlat moliya tizimining muhim bo‘g‘ini bo‘lib, u quyidagi asosiy funksiyalarni bajaradi:

- daromadlarni qayta taqsimlash;
- hududlar o‘rtasidagi moliyaviy tengsizlikni kamaytirish;
- mahalliy byudjetlarning barqarorligini ta’minlash;
- davlat siyosatining hududiy darajada amalga oshirilishini qo‘llab-quvvatlash.

Shu bilan birga, ushbu munosabatlar fiskal markazlashuv va decentralizatsiya o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlashi lozim.

Hozirgi holatdagi asosiy muammolar. Byudjetlararo munosabatlar tizimi amalda davlat moliya siyosatini hududiy darajada amalga oshirishning muhim vositasi bo‘lsa-da, hozirgi bosqichda uning samaradorligini pasaytiruvchi bir qator muammolar mavjud.

Amaliyot tahlili shuni ko‘rsatadiki, byudjetlararo munosabatlarda bir qator muammolar mavjud:

- mahalliy byudjetlarning markaziy byudjetga yuqori darajada bog‘liqligi;
- transfertlarni taqsimlash mexanizmlarining yetarlicha shaffof emasligi;
- hududlarning soliq salohiyatidan to‘liq foydalanilmasligi;
- moliyaviy mustaqillik darajasining pastligi.

Ushbu muammolar hududiy rivojlanish sur’atlariga salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda.

Takomillashtirish yo‘nalishlari. Byudjetlararo munosabatlarni samarali tashkil etish davlat moliya tizimining barqarorligi va hududiy rivojlanishning mutanosibligini ta’minlashda muhim ahamiyatga ega. Mavjud muammolarni bartaraf etish va tizimni takomillashtirish uchun quyidagi asosiy yo‘nalishlar taklif etiladi.

Byudjetlararo munosabatlarni samarali tashkil etish uchun quyidagi yo‘nalishlar muhim hisoblanadi:Fiskal mustaqillikni kengaytirish byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishning eng muhim yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, u mahalliy hokimiyat organlarining o‘z moliyaviy resurslarini shakllantirish va boshqarish imkoniyatlarini oshirishni anglatadi. Ushbu yondashuv hududlarning markaziy byudjetga qaramligini kamaytirish, iqtisodiy tashabbuskorligini kuchaytirish hamda mahalliy darajada samarali boshqaruvni ta’minlashga xizmat qiladi.

Fiskal mustaqillikni kengaytirishning asosiy mazmuni mahalliy byudjetlarga barqaror daromad manbalarini biriktirish, ayrim soliq turlarini to‘liq yoki qisman mahalliy darajada undirish vakolatini berish hamda xarajatlarni rejalashtirishda mustaqillikni oshirishdan iboratdir. Bu esa hududlar o‘z iqtisodiy salohiyatidan samarali foydalanishiga turtki beradi.

Shuningdek, fiskal mustaqillik kuchaytirilganda mahalliy hokimiyatlar hududiy investitsiyalarni jalb qilish, infratuzilmani rivojlantirish va ijtimoiy dasturlarni amalga oshirishda tezkor va moslashuvchan qarorlar qabul qila oladi. Biroq bu jarayon samarali ishlashi uchun moliyaviy intizom, shaffoflik va hisobdorlik tizimi ham parallel ravishda kuchaytirilishi zarur.

Transfert tizimini takomillashtirish byudjetlararo munosabatlarning samaradorligini oshirishda muhim yo‘nalishlardan biri bo‘lib, u markaziy byudjetdan mahalliy byudjetlarga moliyaviy resurslarni adolatli, shaffof va samarali taqsimlash mexanizmlarini yaxshilashni nazarda tutadi.Transfertlar (dotatsiya, subvensiya va subsidiyalar) hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tafovutlarni kamaytirish, moliyaviy barqarorlikni ta’minlash hamda davlat siyosatining hududiy darajada amalga oshirilishini qo‘llab-quvvatlashda asosiy vosita hisoblanadi. Shu sababli ularni taqsimlash tizimi aniq iqtisodiy mezonlarga asoslanishi lozim.

Takomillashtirish jarayonida birinchi navbatda transfertlarni ajratishda obyektiv indikatorlar tizimini joriy etish muhimdir. Bu hududlarning soliq salohiyati, aholi soni, ijtimoiy infratuzilma holati va iqtisodiy rivojlanish darajasini hisobga olish orqali amalga oshiriladi. Natijada resurslar ehtiyojga qarab taqsimlanadi.

Ikkinchidan, transfert tizimida shaffoflik va hisobdorlikni kuchaytirish zarur. Ajratilgan mablag‘larning maqsadli ishlatilishini nazorat qilish va ochiq ma’lumotlar tizimini rivojlantirish korrupsiya xavfini kamaytiradi hamda jamoatchilik ishonchini oshiradi.

Uchinchidan, rag‘batlantiruvchi transfert mexanizmlarini joriy etish muhim ahamiyatga ega. Ya’ni, iqtisodiy faol va soliq tushumlarini oshirayotgan hududlarni qo‘shimcha moliyaviy rag‘batlar bilan qo‘llab-quvvatlash ularning motivatsiyasini kuchaytiradi

Subvensiya va dotatsiyalarni ajratishda aniq mezonlarga asoslangan, shaffof va adolatli tizim joriy etish lozim.Daromad bazasini kengaytirish byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishning muhim yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, u mahalliy va davlat byudjetlari uchun barqaror, keng va diversifikatsiyalashgan daromad manbalarini shakllantirishga qaratilgan. Ushbu yo‘nalish hududlarning moliyaviy mustaqilligini oshirish va byudjet taqchilligini kamaytirishda asosiy rol o‘ynaydi.

Daromad bazasini kengaytirish avvalo iqtisodiy faoliyatni rivojlantirish bilan bevosita bog‘liq. Hududlarda ishlab chiqarish, xizmat ko‘rsatish va kichik biznesni qo‘llab-quvvatlash orqali soliq tushumlarini oshirish imkoniyati yaratiladi. Bu esa byudjetga tushadigan ichki resurslar hajmini kengaytiradi.

Shuningdek, soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish ham muhim ahamiyatga ega. Soliq to‘lovchilar bazasini kengaytirish, soliq yig‘imlarini raqamlashtirish va norasmiy iqtisodiyotni qisqartirish orqali mavjud daromad manbalaridan to‘liq foydalanish ta’minlanadi.

Daromad bazasini kengaytirishda yana bir muhim yo‘nalish — yangi soliq va yig‘im manbalarini joriy etish hamda mavjud soliqlarni iqtisodiy salohiyatga mos ravishda optimallashtirishdir. Bu hududlarning o‘z resurslarini samarali boshqarish imkoniyatini oshiradi.

Umuman olganda, daromad bazasini kengaytirish byudjet tizimining barqarorligini ta’minlab, hududlarning markaziy byudjetga qaramligini kamaytiradi va iqtisodiy o‘sish uchun mustahkam moliyaviy poydevor yaratadi.

Hududlarda yangi soliq manbalarini yaratish va iqtisodiy faollikni oshirish orqali byudjet daromadlarini ko‘paytirish mumkin.

Byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishda raqamlashtirishni joriy etish zamonaviy moliya tizimining eng muhim yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Raqamli texnologiyalar byudjet jarayonlarining shaffofligini oshiradi, moliyaviy oqimlarni tezkor nazorat qilish imkonini beradi hamda inson omili bilan bog‘liq xatolik va korrupsiya xavfini kamaytiradi.

Raqamlashtirishning asosiy mazmuni byudjet daromadlari va xarajatlarini real vaqt rejimida kuzatish, elektron ma’lumotlar bazalarini shakllantirish hamda barcha moliyaviy operatsiyalarni yagona axborot tizimi orqali boshqarishdan iboratdir. Bu esa davlat moliyasini boshqarishda tezkorlik va aniqlikni ta’minlaydi.

Shuningdek, elektron byudjet tizimlarini joriy etish orqali markaziy va mahalliy byudjetlar o‘rtasidagi munosabatlar soddalashadi. Har bir moliyaviy operatsiya ochiq va kuzatiladigan bo‘lib, bu o‘z navbatida hisobdorlikni kuchaytiradi.Raqamlashtirish jarayonida elektron soliq ma’muriyatchiligi, raqamli to‘lov tizimlari va integratsiyalashgan moliyaviy platformalar muhim rol o‘ynaydi. Ular nafaqat byudjet daromadlarini samarali yig‘ishni ta’minlaydi, balki iqtisodiy jarayonlarni tahlil qilish va prognozlash imkoniyatini ham kengaytiradi.

Umuman olganda, byudjet jarayonlarini raqamlashtirish davlat moliya tizimining samaradorligini oshiradi, byudjet intizomini mustahkamlaydi va byudjetlararo munosabatlarning zamonaviy, ochiq hamda ishonchli modelini shakllantirishga xizmat qiladi.

Byudjet jarayonlarini raqamlashtirish orqali moliyaviy oqimlarni nazorat qilish va shaffoflikni ta’minlash muhimdir.Byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishda hududiy rivojlanish strategiyalari bilan uyg‘unlikni ta’minlash muhim yo‘nalishlardan biri hisoblanadi. Ushbu yondashuv moliyaviy resurslarni faqat taqsimlash emas, balki hududlarning uzoq muddatli ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish maqsadlariga mos ravishda yo‘naltirishni nazarda tutadi.

Hududiy rivojlanish strategiyalari odatda infratuzilmani modernizatsiya qilish, sanoat va xizmat ko‘rsatish sohalarini kengaytirish, bandlikni oshirish hamda aholi turmush darajasini yaxshilash kabi maqsadlarni o‘z ichiga oladi. Byudjet siyosati ushbu ustuvor yo‘nalishlar bilan uyg‘unlashtirilganda moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligi sezilarli darajada oshadi.

Mazkur uyg‘unlikni ta’minlash uchun birinchi navbatda byudjet rejalashtirish jarayoni hududiy strategik dasturlar bilan integratsiya qilinishi lozim. Ya’ni, har bir moliyaviy xarajat hududning rivojlanish maqsadlari bilan bevosita bog‘langan bo‘lishi kerak.

Ikkinchidan, investitsion loyihalarni moliyalashtirishda strategik ustuvorliklarga asoslanish muhimdir. Bu resurslarning tarqoq emas, balki eng yuqori iqtisodiy va ijtimoiy samara beradigan yo‘nalishlarga yo‘naltirilishini ta’minlaydi.

Shuningdek, monitoring va baholash tizimlarini kuchaytirish orqali hududiy dasturlar va byudjet xarajatlarining natijadorligini doimiy nazorat qilish zarur. Bu esa resurslardan foydalanishda samaradorlikni oshiradi va ortiqcha xarajatlarning oldini oladi.Umuman olganda, byudjetlararo munosabatlarning hududiy rivojlanish strategiyalari bilan uyg‘unligi davlat moliya tizimining barqarorligini ta’minlab, hududlarning muvozanatli va barqaror iqtisodiy o‘sishiga xizmat qiladi.

Byudjet siyosati hududlarning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanish strategiyalari bilan uzviy bog‘liq bo‘lishi kerak.

Xulosa. Byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirish davlat moliya tizimining barqarorligini ta’minlashda muhim omil hisoblanadi. Fiskal markazlashuv va hududiy mustaqillik o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash, shaffoflikni oshirish hamda raqamli texnologiyalarni joriy etish orqali ushbu tizim samaradorligini sezilarli darajada oshirish mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi. – Toshkent: Adliya vazirligi nashri, 2019-yil (keyingi o‘zgartirish va qo‘shimchalar bilan).
2. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi. Davlat byudjeti ijrosi bo‘yicha yillik hisobotlar. – Toshkent, 2020–2025 yy.
3. Davlat byudjeti; O’quv qo’llanma: J.R.Zaynalov; Sh.M.Latipova S.S.Aliyeva; B.Sh.Xusanov Toshkent “Iqtisod-Moliya” 2021.y
4. Shodmonov Sh., G‘ofurov U. Iqtisodiyot nazariyasi. – Toshkent: “Iqtisod-Moliya”, 2018.
5. Musayev H.M. Davlat moliyasi va byudjet tizimi. – Toshkent: “Fan va texnologiya”, 2020.

РЕАЛИЗАЦИЯ АНТИИННОВАЦИОННОЙ МОДЕЛИ РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова

Аннотация: *Рассмотрены особенности реализации антиинновационной модели развития деятельности предприятий, представлена проблематика направлений, образующих массив современных подходов развития по установлению рациональных соотношений между централизацией и децентрализацией в управлении НТР, а также специфика распространяемых инноваций.*

Ключевые слова: *управление, рост цен, качество продукции, технология, ресурсосберегающая технология, планирование финансирование, механизм норматив.*

Annotatsiya: *Korxonalar faoliyatini rivojlantirishning antiinnovatsion modelini amalga oshirishning o‘ziga xos xususiyatlari ko‘rib chiqilgan, ITRni boshqarishda markazlashtirish va nomarkazlashtirish o‘rtasidagi oqilona munosabatlarni o‘rnatish bo‘yicha zamonaviy rivojlanish yondashuvlari majmuasini tashkil etuvchi yo‘nalishlar muammolari, shuningdek, tarqatilayotgan innovatsiyalarning o‘ziga xos xususiyatlari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *boshqaruv, narxlar o‘sishi, mahsulot sifati, texnologiya, resurs tejamkor texnologiya, rejalashtirish moliyalashtirish, mexanizm me’yor.*

Abstract: *The features of implementing the anti-innovative model of enterprise development are examined, the problematics of directions forming an array of modern development approaches for*

establishing rational relationships between centralization and decentralization in ITR management, as well as the specifics of disseminated innovations, are presented.

Keywords: *management, price growth, product quality, technology, resource-saving technology, planning financing, regulatory mechanism.*

Актуальность темы. Предпосылки реализации антиинновационной модели развития создает и присущая многономенклатурным предприятиям сравнительно низкая стабильность хозяйственных связей. В условиях дефицита ресурсов и в процессе чрезвычайно трудного для потребителя поиска поставщиков новой продукции может складываться ситуация, облегчающая условия затрат ресурсов изготовителя.

Возможности децентрализованного управления научно-технического развития (НТР) снижаются преобладанием предприятий типа многозначимых цехов. Такая предметная диверсификация приводит, напр., к тому, что до 40% производственных мощностей предприятий нефтегаза может находиться на предприятиях других сфер экономики. Осуществима ли в этих условиях действенная единая техническая политика? Едва ли. Предприятия нефтегаза (в первую очередь серийные, мелкосерийные, индивидуальные) – классический пример производства, в котором децентрализованное воздействие на восприимчивость к НТР неэффективно. Ему препятствуют обилие параметров качества продукции, затрудняющее сопоставление и аттестацию; многономенклатурность; многообразие технологий, которых даже на одном предприятии бывает несколько десятков; сложная продуктовая и технологическая кооперация. В связи с этим на предприятии, с одной стороны, создаются наибольшие трудности для прямого управления внедрением новой техники, прогрессивной продукции, ресурсосберегающих технологий, а с другой – могут возникнуть благоприятные предпосылки для проявления затратной сущности действующего хозяйственного механизма, увеличения издержек производства и роста цен, позволяющего успешно решать проблемы развития, помимо научно-технического развития (НТР).

Обзор состояния модели развития инновационной продукции. На предприятиях в полной мере сказались пороки обособления управления НТР от конечных экономических результатов деятельности предприятия, в частности, из-за подмены оценки качества продукции потребителями его государственной аттестацией.

Оптимизации управления качеством продукции присущи многие недостатки, характерные для жесткой государственной стандартизации. Уровень требований к качеству продукции здесь определяется с помощью сравнений с существующими отечественными и зарубежными аналогами. Не учитывается специфика требований конкретных потребителей, как это позволяет система сертификации за рубежом. Поэтому на первом этапе в условиях преобладания госзаказа в лучшем случае можно ожидать сокращения отставания в техническом уровне продукции массового применения, а не достижения ее конкурентоспособности.

Цена и качество продукции – это конкретное проявление свободных рыночных предпочтений пользователя, многокритериальных и не всегда предсказуемых. Поэтому важнейшей предпосылкой коренного повышения качества является создание демонополизированного рынка потребителей, позволяющего оценить эти предпочтения в условиях реальной экономической сопоставимости и конкуренции.

Давление прогноза на показатели НТР лишь деформирует статистику, мало ускоряя реальные инновационные процессы. В этом мы уже убедились на примере показателя обновления продукции. Другой пример – повышение качества продукции предприятия. В 2023 г. этот показатель был введен в госзаказ по новой технике. В течение 2024 г. доля высшей категории по важнейшей продукции резко возросла и превысила 50%. Действительно ли реален столь высокий показатель качества в условиях, когда в разработках НИИ и КБ доля образцов, превышающих существующие аналоги, составляет, по официальным данным, всего около 4%? Как увязать столь высокую самооценку качества с безудержной все возрастающей погоней за импортной техникой, с

незначительным удельным весом экспорта оборудования на мировых рынках? Ответ на эти вопросы следует искать в искажении статистических показателей, которое поощрялось усиливающимся децентрализованным давлением на них со стороны местных органов управления. В результате вместо действительного ускорения НТР возникали его иллюзии.

Исключением выглядит лишь оборонная техника, качество продукции которой по отдельным ее видам длительное время находится на высоком уровне, в ряде же случаев лидировало. Это исключение, несомненно, отражало свойства экономики, способной к высокой концентрации средств и ресурсов на приоритетных направлениях НТР и к любым крупным затратам во имя поставленных целей. Но достигаемый таким путем эффект научно-технического лидерства неизбежно локализован и, конечно, не может быть распространен на всю экономику или хотя бы на большую ее часть. Наоборот, этот путь ведет к отсутствию средств и ресурсов для технического развития в остальных сферах экономики, нарастанию их отставания.

Анализ рассматриваемой проблемы. Управление развитием научно-технического развития малопригодно для многономенклатурных предприятий, продукция которых входит в конечный продукт отечественного хозяйства. На предприятиях этих отраслей нужны дополнительные инновационные мотивы, и здесь стоит задача радикального усиления децентрализации в управлении НТР. В то же время существует сфера экономики, где возможности централизованного планового хозяйствования на распространение нововведений далеко не исчерпаны. В этой сфере в течение длительного времени могут еще преобладать методы централизованного управления НТР.

Из сказанного следует, что роль государства в распространении инноваций должна снижаться от массового монопродуктового производства к серийному многономенклатурному его виду, в промышленности – от сырьевых отраслей и отраслей первичной переработки сырья к производству продукции с высоким разнообразием качества, технологий и условий дальнейшего использования.

Рациональное соотношение между централизацией и децентрализацией в управлении НТР зависит также от специфики распространяемых инноваций. Так, распространение прогрессивных базовых технологий может осуществляться преимущественно децентрализованно, на основе самофинансирования. Правда, для этого цены на сырье и материалы должны соответствовать требованиям НТР, обеспечивая выгодность ресурсосбережения. Иначе обстоит дело с созданием и распространением новых межотраслевых технологий, принципиально новых поколений техники, особенно в области электроники и информатики. Тут требуется такая концентрация средств, которая может превысить возможности отдельных предприятий, объединений, а иногда и отраслей. Здесь неизбежно централизованное финансирование крупных программ и проектов, систем гарантий риска для пользователя; нужны общегосударственные меры, элиминирующие негативные последствия НТР, напр., автоматизации производства (высвобождение определенной части занятых, рост монотонности труда, его интенсивности, социальной изолированности). Из государственного бюджета, вероятнее всего, понадобится финансировать и крупные мероприятия НТР в области экологии, здравоохранения, образования.

Заключение. Переход к качественно новой децентрализации в управлении НТР не предполагает немедленной ликвидации существующих методов его прогнозирования. Их отмирание должно происходить по мере становления нового механизма управления инновационными процессами, прежде всего – формирования рынка потребителя средств производства с отменой централизованного фондирования и рационирования в распределительных отношениях, с переходом к оптовой торговле, с демократизацией ценообразования. При формировании рынка потребителя недопустимо как затягивание, так и неоправданное форсирование этих мер: преждевременный отказ от государственного регулирования рынка и цен в условиях монополизации и дефицита не

ускорит НТР, но неизбежно приведет к резкому усугублению инфляции и натурально-вещественных диспропорций.

Образование демонополизированного рынка требует значительного времени и средств. В частности, государственные меры по ограничению монопольного положения предприятий-поставщиков и развитию экономической соревновательности и конкуренции между ними на базе НТР могут включать: 1) рациональное разукрупнение предприятий в противовес избыточной концентрации, которая уже не ведет к существенному сокращению издержек, но сопровождается эффектом монополизации; 2) создание предпосылок для диверсификации (вместо избыточной предметной специализации), условий для межпродуктового перелива капиталовложений, мобильного перемещения занятых из одной сферы деятельности в другую; 3) содействие быстрому образованию новых мелких и средних предприятий, включая кооперативные, индивидуальные, совместные с зарубежными фирмами; 4) закупку конкурирующих товаров на мировых рынках с целью экономического воздействия на качество, цену и обновляемость аналогичной продукции отечественного производства.

Требования ускорения НТР к планированию, финансированию, ценообразованию, оплате труда и другим направлениям взаимодействия предприятия с государственными органами настолько сложны, что сейчас представляется целесообразным говорить о достаточно длительной перманентной отладке хозяйственного механизма, его итеративной настройке на использование ресурса НТР, на придание инновационному процессу неотвратимости. При этом, вероятно, неизбежны разнообразие методов хозяйствования, их борьба за выживание, вариация и дифференциация экономических нормативов.

Развитие децентрализованного начала в управлении НТР требует незамедлительно и резко сократить поток управленческих решений с верхнего уровня управления, а в ряде случаев денонсировать их. Так, расширение самофинансирования мероприятий по новой схеме сдерживается принятыми в разные годы решениями центральных органов по поводу финансирования десятков тысяч строек. Только по гражданскому машиностроению насчитывается почти тысяча таких решений, связывающих до 80% инвестиционных вложений на пятилетие вперед.

Литература:

1. Гулямов С.С., Абдуллаев А.М. и др. Инновационный потенциал и его влияние на конкурентное развитие экономики страны (теоретикометодологические аспекты) . - Т.: Фан ва технология, 2016 – 884 с.

2. Абдуллаев А.М. и др. Устойчивое экономическое развитие Узбекистана в условиях глобализации. - Т.: Фан ва технологии, 2016 – 280 с.

3. Управление инновационными проектами / Под ред. В.Л.Попова. - М.: ИНФРА – М., 2009.

KICHIK BIZNESNI RIVOJLANTIRISHDA LIZINGNING AHAMIYATINI OSHIRISH

Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada mamlakatimiz iqtisodiyotida lizing asosida kichik va xususiy tadbirkorlikning rivoji, mulkka egalik va xo‘jalik yuritishdagi roli, xo‘jalik sub’ektlarini moliyalashtirishda yangi shakl berishdagi jozibadorligi kabi ilmiy qarashlar o‘z aksini topgan. Shuningdek, mamlakatimizda kichik biznesni lizing asosida moliyalashtirishni takomillashtirish bo‘yicha taklif va tavsiyalar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *lizing, lizing shakli, lizing predmeti, moliyaviy lizing, operativ lizing, raqamli platforma, lizing samaradorligi ko‘rsatkichi.*

Аннотация: *В статье отражены научные взгляды на развитие малого и частного предпринимательства в экономике нашей страны на основе лизинга, его роль в обеспечении права собственности и ведении хозяйственной деятельности, а также привлекательность лизинга как новой формы финансирования хозяйствующих субъектов. Кроме того, представлены предложения и рекомендации по совершенствованию финансирования малого бизнеса на основе лизинга в нашей стране.*

Ключевые слова: *лизинг, форма лизинга, предмет лизинга, финансовый лизинг, оперативный лизинг, цифровая платформа, показатель эффективности лизинга.*

Abstract: *The article reflects scientific views on the development of small and private entrepreneurship in the economy of our country based on leasing, its role in property ownership and business management, as well as the attractiveness of leasing as a new form of financing for business entities. In addition, proposals and recommendations for improving the financing of small businesses through leasing in our country are presented.*

Keywords: *leasing, leasing form, leasing object, financial leasing, operational leasing, digital platform, leasing efficiency indicator.*

Tarixiy manbalarda ko‘rsatilishicha, “Boylik mulkka huquqiy egalik qilishda emas, balki undan foydalanilishda namoyon bo‘ladi” degan g‘oyalar bugungi kunda ham o‘z ahamiyatini yo‘qotmagan [1]. Demak, oldingi davrlarda ham asbob-uskuna va boshqa boyliklarga mulkiy egalik qilish emas, balki undan samarali foydalanish masalasi dolzarb bo‘lgan. Boylik to‘planib turishi emas, balki harakatda bo‘lishi, ishlatilishi kerakligi doimo aholini qiziqtirib keluvchi dolzarb masala.

XXI-XX asrlarda ilk bor moliyaviy lizingdan foydalanishga ehtiyoj tug‘ilgan. “Bell” nomli telefon kompaniyasi telefon apparatlarini sotishni emas, balki ijaraga berishni joriy qilgan. Asbob-uskunalarni ijaraga berish yoki ishlatish uchun uni ijaraga berib har tomonlama qulayliklarga ega bo‘lishgan. Chunki texnika vositalarini ijaraga olgan kishi undan samarali foydalanishga harakat qilgan. Ijaraga olish o‘z navbatida moliyaviy lizing munosabatlarni kelib chiqishiga va rivojlantirishga sabab bo‘lgan. Tarixiy manbalarga ko‘ra, lizing munosabatlarining yanada keng rivojlanishi 1952-yil birinchi bor AQShda “United States Leasing Korporation” kompaniyasi tashkil topishi bilan bog‘liq bo‘lgan [2]. Bu kompaniya lizingning rivojlanishiga asos bo‘lgan va uning afzalliklarini amalda ko‘rsatgan. Demak, lizingni amaliyotda joriy qilgan mamlakat AQSH deb hisoblash mumkin. O‘sha yillardan boshlab jahon xo‘jaligi miqyosi bo‘yicha lizingni qo‘llashda AQSH birinchi o‘rinda va dunyo bo‘yicha lizing umumiy hajmida Shimoliy Amerikaning hissasi deyarli 40 %ni tashkil qiladi [2]. Agarda bu masalaga chuqurroq yondashsak, lizingga xos munosabatlar O‘rta Osiyoda qo‘llanilganligini “Temur tuzuklari”dan ham ko‘rish mumkin.

Avvalo ushbu jarayon chorva mollariga ehtiyoj tug‘ilganda foydalanish uchun olish va qaytarib berishda uning egasi qo‘shimcha to‘lovlarni tovar, xom ashyo va h.k. ko‘rinishida berilganligi fikrimiz dalilidir.

Lizingda xizmatlarida shartnoma muddati tugagandan so‘ng kelishuv asosida uni uzaytirish yoki tegishli moddiy boyliklarni lizing kompaniyalariga qaytarish ko‘zda tutilgan. Shuningdek, lizingga olingan vositaning narxi 7 yil ichida oshsa ham, uni oluvchi shartnomada ko‘rsatilgan mablag‘ni to‘laydi. Shuni aytish kerakki, buyurtma olishdan avval buyurtmachining daromadi aniqlab o‘rganiladi va shu asosida u lizingga olingan vosita bo‘yicha qarzni oyma-oy to‘lab borishi uchun imkoniyat yaratiladi.

Xo‘jalik sub’ektlari tadbirkorlik maqsadida foydalaniladigan har qanday ashyolar (shu jumladan, korxonalar, mulkiy majmualar, binolar, inshoatlar, uskunalar, transport vositalari hamda boshqa ko‘char va ko‘chmas mulklar) lizing ob’ektlari bo‘lishi mumkin. Bunda lizing beruvchi, lizing oluvchi va sotuvchi lizing sub’ekti bo‘lib maydonga chiqadi. Uning turlariga moliyaviy va operativ lizing kiradi. Xorij tajribasidan kelib chiqadigan bo‘lsak, dunyoda lend-lizing turi ham amal qilgan. Lend-liz tizimiga ko‘ra, urush davomida yo‘q qilingan yoki sarflangan harbiy texnika va materiallar uchun to‘lov talab qilinmagan, saqlanib qolgan va fuqarolik maqsadlarida foydalanish mumkin bo‘lgan vositalar esa qaytarilishi yoki ular uchun qisman to‘lov amalga oshirilishi belgilangan [3].

Moliyaviy lizing muayyan muddatda ijaraga beruvchining kapital harajatlarini to‘liq qoplashga yetarli to‘lolardan iborat bo‘lishi va mulk egasiga foyda ham berishi ko‘zda tutiladi. Moliyaviy lizingda lizing shartnomasi muddati tugagach, uning ob’ekti lizing oluvchining moliyaviy imkoniyatidan kelib chiqib o‘z mulkiga olinishi mumkin. Shu o‘rinda qo‘shimcha qilish lozimki, lizing oluvchi lizing ob’ektini qat’iy belgilangan narxda yoki lizing shartnomasi muddati tugaganda aniqlanadigan narxda sotib olishi mumkin. Lizingga oluvchi mulkning to‘liq qiymati hajmida kredit olishi yoki shunday yo‘l bilan qarzni va u bo‘yicha foiz to‘lovlarini qaytarishi mumkin.

Operativ lizingda lizing shartnomasi muddati tugagach, mulk (uskunalar)ni lizingga beruvchiga qaytarilishi tufayli moliyaviy qarorlar bo‘yicha hisob-kitoblar aniq bo‘lishi va istiqbol natijalariga mos kelishi muhimdir. Ushbu lizing turidan foydalanadigan kichik biznes korxonalari bozor talabidan kelib chiqib, o‘z faoliyatini tez o‘zgartirish imkoniyatiga ega bo‘ladilar.

Shuni alohida qayd etish kerakki, lizingning u yoki bu turidan foydalanish kichik biznesni rivojlantirish va moliyalashtirish manbai sifatida ham maydonga chiqadi. Bundan tashqari, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar uchun aksiya yoki obligatsiyalarni muomalaga chiqarish evaziga mablag‘ jalb qilishga nisbatan lizing past harajatlar bilan bosqichma-bosqich uzoq muddatli moliyalashtirishni ta’minlaydi.

Lizing munosabatlarini yo‘lga qo‘yish va rivojlantirish maqsadida O‘zbekiston Respublikasining “Lizing to‘g‘risidagi”gi qonuni qabul qilingdi [4]. Unga ko‘ra lizingdan foydalanish jarayonidagi iqtisodiy, huquqiy asoslar ishlab chiqilgan va uni amalga oshirish davomidagi munosabatlar, lizing shakllari, lizing beruvchi va lizing oluvchilarning huquq va majburiyatlari, lizing shartnomasini tuzish, uning amal qilish muddati, tomonlarining shartnomalarini bajarish borasidagi javobgarliklari aniq belgilanib qo‘yildi.

Ushbu qonunga asosan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar sarmoyaga muhtoj bo‘lgan vaqtda ularga lizing yordamga keladigan bo‘ldi. 2025 yil yakunlariga ko‘ra, O‘zbekistonda lizing operatsiyalarining umumiy portfeli barqaror o‘sishni namoyon etib, 11,39 trln. so‘mga yetdi, u 2024 yilga nisbatan 28% ga oshdi. Yangi lizing shartnomalari hajmi 6,4 trln. so‘mni tashkil etdi va o‘tgan yilgi darajadan sezilarli darajada oshdi. O‘sish, avvalo, yirik lizing beruvchilar faoliyatining kengayishi, shuningdek bozorga yangi kompaniyalarning kirib kelishi hisobiga ta’minlandi. Bir bitimning o‘rtacha qiymati 620 mln. so‘mga yetdi (2024 yilda bu ko‘rsatkich 411 mln. so‘mni tashkil etgan) [5].

2026-yilning eng muhim ustuvor yo‘nalishlardan biri kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning rivojlantirishning har tomonlama qo‘llab-quvvatlash, shu asosda aholi bandligi va farovonligini oshirish, sun’iy intellekt texnologiyalarini qo‘llash muammolarini hal etishga erishishdir. Professor J.R.Zaynalovning fikriga ko‘ra, kichik korxonalar soni oshsa, ishlab chiqarish samaradorligi oshadi, bozorlar raqobatbardosh ichki mahsulotlar bilan to‘ladi. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik bugungi kunda aholi bandligini ta’minlash va uning asosiy daromad manbai hajmini oshiradi [6].

Aytish joizki, hozirda 156 ta tashkilot lizing faoliyati bilan shug‘ullanmoqda: 120 ta ixtisoslashgan lizing kompaniyasi va 36 ta tijorat banki. Lizing amaliyotlarining asosiy qismi hali ham lizing kompaniyalari hissasiga to‘g‘ri kelmoqda, ya’ni yangi bitimlar hajmining 93,2% va umumiy lizing portfelining 91,8% [5]. Ko‘rinib turibdiki, banklarning lizing bozori tuzilmasidagi ulushi nisbatan kam bo‘lib qolmoqda, bu ixtisoslashgan lizing kompaniyalarining ustuvor rolini tasdiqlaydi.

Tahlillar shuni ko‘rsatmoqdaki, mamlakatimiz qishloq xo‘jaligida lizingdan foydalanish darajasi eng yuqori natijalarni qayd etmoqda. Xususan, “O‘zagrolizing” AJ tashkil etilganidan buyon o‘tgan 26 yil davomida jamiyat tomonidan qariyb 100 mingdan ziyod 9 trln. so‘mdan ortiq qishloq xo‘jaligi texnikalari lizing asosida yetkazib berilgan bo‘lib, agrar sohani zamonaviy qishloq xo‘jaligi texnikalari bilan ta’minlash orqali mexanizatsiya darajasini oshirishga o‘zining munosib hissasini qo‘shib kelmoqda [7].

“O‘zagrolizing” aksiyadorlik jamiyatining lizing portfeli 2025-yil 1-dekabr holatiga 6741 mlrd. so‘mni tashkil etib, o‘tgan yilning shu davriga nisbatan 191 foizga o‘sgan (01.01.2025-yil 3 533,0 mlrd. so‘m). 2025-yilda Jamiyat ustav kapitali 1016 mlrd. so‘mga yetkazildi. Bu esa xorijiy moliya bozorlaridan to‘g‘ridan to‘g‘ri mablag‘larni jalb etish hamda Jamiyat faoliyatini yangi bosqichga ko‘tarish imkonini berdi (ustav kapitali o‘tgan yilning shu davriga nisbatan 260 foizga o‘sgan (01.01.2025-yil 391,4 mlrd. so‘m)).

“O‘zagrolizing” aksiyadorlik jamiyati tomonidan 2026-yil 1-yanvar holatiga barcha manbalar hisobidan 1 trln. 83 mlrd. so‘mlik lizing to‘lovlari undirildi. Bundan tashqari, shu kunga qadar lizing loyihalarini moliyalashtirish uchun tijorat bankidan 45,0 mlrd. so‘m kredit jalb qilindi [7].

Demak, kichik biznes sub’ektlarida lizing munosabatlarini raqamlashtirish, davlat kafolat mexanizmlarini kengaytirish va moslashuvchan to‘lov tizimini joriy etish uchun quyidagi takliflarni beramiz:

- kichik biznes uchun “moslashuvchan lizing modeli”ni joriy etish. Masalan, qishloq xo‘jaligi yoki xizmat ko‘rsatish sohasida faoliyat yurituvchi sub’ektlar uchun daromad past bo‘lgan oylarda kamaytirilgan to‘lov grafigi qo‘llash. Bu likvidlik xavfini pasaytiradi va to‘lov intizomini yaxshilaydi;
- kichik biznes sub’ektlari uchun raqamli lizing platformalarini tashkil etish. Unda lizing arizasini elektron qabul qilish, skoring baholash, elektron shartnoma, onlayn monitoring tizimi joriy etiladi;
- import o‘rnini bosuvchi uskunalarni ishlab chiqaruvchilarni rag‘batlantirish maqsadida sanoat uskunalari, energiya tejovchi texnologiyalar, raqamli texnologiyalar uchun imtiyozli foiz stavkali lizing mexanizmlarini qo‘llash. Bu kichik biznesning raqobatbardoshligini oshiradi va investitsion faolligini kuchaytiradi;
- lizing samaradorligini baholovchi “lizing samaradorligi indeksi”ni joriy etish. Ushbu ko‘rsatkichni aniqlashda asosiy vositalar yangilanish darajasi, mehnat unumdorligi, sotuv hajmining o‘sishi, to‘lov intizomi va rentabellik kabi ko‘rsatkichlardan foydalanish. Bu orqali kichik biznesda lizingning iqtisodiy samarasi kompleks baholanadi.

Adabiyotlar

1. Lizing va lizing operatsiyalari: O‘quv qo‘llanma / J.R.Zaynalov, Sh.M.Latipova; - T.: “Iqtisod-Moliya”, 2022. – 256 b.
2. Zaynalov D. R. Problems of management of innovative leasing servikes Zaynalov D., Latipova Sh. 2, Ortikov D. 3 (Republis of O'zbekistan) Problemi upravleniya innovatsionnimi lizingovimi uslugami Zaynalov Dj. R., Latipova SHM 2, Ortikov DK 3 (Respublika O'zbekistan) //YEUROPEAN RESEARCH: INNOVATION IN SKIENKE, EDUKATION AND TECHNOLOGY. – S. 78.
3. https://vvv.britannika.kom/topik/lend-lease?utm_sourke
4. O‘zbekiston Respublikasini “Lizing to‘g‘risida”gi qonuni. 1999 yil 14 aprel.
5. https://o'zbekleasing.uz/uz/about/nevs/6219/
6. Zaynalov J.R. Toyloq tumanini ijtimoiy-iqtisodiy strategik rivojlantirishning 2026-2030 yy.ga mo‘ljallangan Konsepsiyasi yuzasidan 2026 yil 4 aprelda Toyloq tumani tadbirkorlari, fermerlar va boshqa soha korxona rahbarlari yig‘ilishida qilgan ma’ruzasi. 2026 yil 4 aprel.
7. https://uzal.uz/

ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Ахмедова А.Т**., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

***Аннотация:** В данной работе рассматриваются теоретические и практические аспекты финансовой оценки деловой активности предприятия. Раскрывается сущность деловой активности как одного из ключевых показателей эффективности хозяйственной деятельности организации. Особое внимание уделяется анализу финансовых коэффициентов, характеризующих*

оборачиваемость активов, капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Исследуется влияние деловой активности на финансовую устойчивость, платёжеспособность и конкурентоспособность предприятия. Проведение финансовой оценки позволяет выявить резервы повышения эффективности использования ресурсов и определить направления дальнейшего развития предприятия.

Ключевые слова: *финансовый анализ, деловая активность, предприятие, финансовая оценка, оборачиваемость активов, финансовая устойчивость, эффективность деятельности, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, рентабельность.*

Annotatsiya*: Mazkur ishda korxonaning ishbilarmonlik faolligini moliyaviy baholashning nazariy va amaliy jihatlari ko‘rib chiqilgan. Tashkilotning xo‘jalik faoliyati samaradorligining asosiy ko‘rsatkichlaridan biri sifatida ishbilarmonlik faolligining mohiyati ochib berilgan. Aktivlar, kapital, debitorlik va kreditorlik qarzlarining aylanuvchanligini tavsiflovchi moliyaviy koeffitsiyentlar tahliliga alohida e’tibor qaratilgan. Ishbilarmonlik faolligining korxonaning moliyaviy barqarorligi, to‘lovga layoqatliligi va raqobatbardoshligiga ta’siri o‘rganilgan. Moliyaviy baholashni o‘tkazish resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish zaxiralarini aniqlash hamda korxonaning kelgusi rivojlanish yo‘nalishlarini belgilash imkonini beradi.*

Kalit so‘zlar*: moliyaviy tahlil, ishbilarmonlik faolligi, korxona, moliyaviy baholash, aktivlar aylanuvchanligi, moliyaviy barqarorlik, faoliyat samaradorligi, debitorlik qarzdorligi, kreditorlik qarzdorligi, rentabellik.*

Abstract*: This work examines the theoretical and practical aspects of financial assessment of an enterprise's business activity. The essence of business activity as one of the key indicators of the organization's economic activity efficiency is revealed. Particular attention is paid to the analysis of financial ratios characterizing the turnover of assets, capital, and accounts receivable and payable. The study examines the impact of business activity on the financial stability, solvency, and competitiveness of the enterprise. Conducting a financial assessment allows for identifying reserves to increase the efficiency of resource utilization and determining the directions for the further development of the enterprise.*

Keywords*: financial analysis, business activity, enterprise, financial valuation, asset turnover, financial stability, performance efficiency, accounts receivable, accounts payable, profitability.*

В современных условиях рыночной экономики эффективное функционирование предприятия во многом зависит от уровня его деловой активности и способности рационально использовать имеющиеся финансовые ресурсы. Повышение конкуренции, нестабильность внешней среды и необходимость обеспечения устойчивого развития требуют от предприятий постоянного анализа результатов своей финансово-хозяйственной деятельности. Одним из важнейших инструментов такого анализа выступает финансовая оценка деловой активности предприятия.

Деловая активность отражает эффективность использования имущества, капитала и других ресурсов предприятия в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Она характеризует скорость оборота средств, уровень рентабельности, степень финансовой устойчивости и способность предприятия своевременно выполнять свои обязательства. Высокие показатели деловой активности свидетельствуют о стабильном финансовом состоянии организации, рациональном управлении активами и успешной реализации стратегии развития.

Финансовая оценка деловой активности позволяет выявить сильные и слабые стороны деятельности предприятия, определить факторы, влияющие на эффективность его работы, а также обнаружить внутренние резервы повышения производительности и прибыльности. Анализ показателей оборачиваемости, рентабельности и эффективности использования ресурсов способствует принятию обоснованных управленческих решений и укреплению конкурентных позиций предприятия на рынке.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью совершенствования методов финансового анализа в целях повышения эффективности деятельности предприятий в условиях динамично изменяющейся экономической среды. Правильная оценка деловой активности имеет важное значение для обеспечения финансовой

устойчивости, инвестиционной привлекательности и долгосрочного развития предприятия.

Управление деловой активностью и денежными потоками предприятия является важным аспектом обеспечения эффективности её функционирования, так как создание положительного денежного потока лежит в основе формирования прибыльности деятельности предприятия.

Механизм управления денежным потоком организации должен быть построен таким образом, чтобы с одной стороны минимизировать величину оттока денежных средств, а с другой стороны создать условия для максимизации притока денежных средств на предприятии. С методологической точки зрения ликвидность в наиболее простой форме представляет собой скорость превращения активов в их наиболее ликвидную форму, то есть в деньги. От того насколько высок уровень ликвидности активов предприятий зависит как быстро она сможет рассчитаться по своим долгам, то есть ликвидность определяет скорость платёжеспособности предприятия. Показатели ликвидности характеризуют финансовое состояния предприятия. Если организация обладает высокими показателями ликвидности, то она имеет приоритет по сравнению с другими организациями, которые занимаются такой же деятельностью, в получении кредитов, в отборе поставщиков и другого. Организация своевременно выплачивает зарплату рабочим, платит налоги в бюджет, вовремя погашает кредиты.

Устойчивое финансовое положение предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается в значительной степени его деловой активностью. Деловая активность организации зависит от многих внутренних и внешних факторов, к которым можно отнести: факторы спроса; ценовой фактор; производственный, научно-технический и макроэкономические факторы (денежно-кредитная, ценовая, амортизационная политика и другие меры государственного регулирования).

Снижение деловой активности в различных секторах экономики, в частности, в обрабатывающих производствах, свидетельствует о кризисном состоянии значительной части предприятий и необходимости преодоления кризисных явлений. Для вывода предприятия из кризисного состояния используются различные методы и технологии. В практике антикризисного управления в соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» применяются процедуры: наблюдение; финансовое оздоровление внешнее управление; конкурсное производство мировое соглашение.

Антикризисное управление является планом действий, направленных на повышение эффективности бизнеса и реализацию стратегии его развития в сложном конкурентном и финансовом положении, в том числе направленный на преодоление банкротства предприятия. В ходе антикризисного управления должна повышаться деловая активность организации, обеспечивающая ее финансовую устойчивость.

Главной целью антикризисной программы является финансовая стабилизация компании, то необходимо оценить степень кризисной ситуации компании. Кризисную ситуацию можно охарактеризовать как недостаточно эффективное управление активами, дебиторской и кредиторской задолженностью, которое обуславливает отток денежных средств от собственников и в конечном итоге может привести к неполному удовлетворению требований кредиторов.

Оценка деловой активности предполагает анализ результатов и эффективности текущей основной производственной деятельности, однако, её необходимо использовать также в оценке непрерывности деятельности организации. Кризисные симптомы, наблюдающиеся у предприятий обрабатывающих производств, например, низкий уровень использования производственных мощностей, убыточность деятельности или низкая рентабельность в течение продолжительного времени, резкое ухудшение финансового состояния, могут поставить под сомнение непрерывность деятельности организации. Методика оценки непрерывности включает в качестве составных элементов анализ

финансовых признаков, анализ производственных признаков, анализ рыночных признаков.

Финансовая оценка деловой активности предприятия является важной частью общего анализа его финансово-хозяйственной деятельности. Она позволяет определить эффективность использования ресурсов, скорость оборота капитала и способность предприятия обеспечивать стабильное развитие в условиях рыночной экономики.

Основу анализа деловой активности составляют показатели оборачиваемости активов, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, а также продолжительность операционного цикла. Высокие показатели оборачиваемости свидетельствуют о рациональном использовании ресурсов предприятия и эффективной организации производственного процесса. Напротив, замедление оборота средств указывает на наличие финансовых трудностей, снижение эффективности управления или недостаточный уровень спроса на продукцию и услуги предприятия.

Одним из ключевых показателей является коэффициент оборачиваемости активов, который отражает эффективность использования имущества предприятия для получения выручки. Чем выше данный показатель, тем эффективнее используются активы организации. Важное значение имеет также анализ дебиторской задолженности, поскольку рост сроков её погашения может привести к ухудшению ликвидности и недостатку оборотных средств.

Анализ кредиторской задолженности позволяет оценить способность предприятия своевременно выполнять свои обязательства перед поставщиками и кредиторами. Оптимальное соотношение дебиторской и кредиторской задолженности способствует поддержанию финансовой устойчивости предприятия и снижению риска неплатёжеспособности.

Кроме того, показатели рентабельности и деловой активности тесно взаимосвязаны. Повышение скорости оборота капитала способствует увеличению прибыли и улучшению финансовых результатов деятельности предприятия. Эффективное управление оборотными средствами, сокращение производственного цикла и оптимизация структуры активов позволяют повысить конкурентоспособность организации и укрепить её положение на рынке.

Проведённый анализ показывает, что финансовая оценка деловой активности является необходимым инструментом для принятия управленческих решений. Она помогает своевременно выявлять проблемы в деятельности предприятия, определять внутренние резервы роста и разрабатывать мероприятия по повышению эффективности использования финансовых ресурсов.

Таким образом, финансовая оценка деловой активности предприятия играет важную роль в системе управления организацией и является одним из основных направлений финансового анализа. Она позволяет определить уровень эффективности использования активов, капитала и других ресурсов предприятия, а также оценить его финансовую устойчивость и конкурентоспособность.

В ходе исследования было установлено, что показатели деловой активности оказывают значительное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Высокая скорость оборота средств способствует росту прибыли, укреплению платёжеспособности и повышению инвестиционной привлекательности организации. В то же время снижение деловой активности может свидетельствовать о наличии проблем в управлении ресурсами и ухудшении финансового состояния предприятия.

Список использованных источников

1. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 366 с.

2. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом в страховом секторе/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2020. - №1.- С.48-54

3. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий пищевой промышленности региона / С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2024. – №8. - С.48-52.

HUDUDIY BYUDJETLARNING MOLIYAVIY ERKINLIGI: NAZARIY ASOSLARI VA AMALIY AHAMIYATI

Usmonov P.SH., *i.f.f.d. (PhD), dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi tushunchasi, uning nazariy asoslari hamda hududiy ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishdagi o'rni yoritilgan. Mahalliy byudjetlar daromad bazasini mustahkamlash, ularning xarajat vakolatlarini kengaytirish va moliyaviy barqarorligini ta'minlash masalalari tahlil qilingan. Shuningdek, mahalliy byudjetlar moliyaviy mustaqilligini oshirishning asosiy yo'nalishlari va mavjud muammolar ko'rib chiqilgan. Tadqiqot natijalari hududlar moliyaviy salohiyatini kuchaytirish va byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishda muhim ahamiyat kasb etadi.*

Kalit so'zlar: *mahalliy byudjet, moliyaviy mustaqillik, byudjetlararo munosabatlar, hududiy rivojlanish, daromad manbalari, fiskal markazsizlashuv.*

Аннотация. *В данной статье освещаются понятие финансовой независимости местных бюджетов, ее теоретические основы и роль в региональном социально-экономическом развитии. Проанализированы вопросы укрепления доходной базы местных бюджетов, расширения их расходных полномочий и обеспечения финансовой устойчивости. Также рассмотрены основные направления и существующие проблемы повышения финансовой независимости местных бюджетов. Результаты исследования имеют важное значение в укреплении финансового потенциала регионов и совершенствовании межбюджетных отношений.*

Ключевые слова: *местный бюджет, финансовая самостоятельность, межбюджетные отношения, региональное развитие, источники доходов, фискальная децентрализация.*

Abstract. *This article examines the concept of financial independence of local budgets, its theoretical foundations, and its role in regional socio-economic development. Issues of strengthening the revenue base of local budgets, expanding their expenditure powers, and ensuring financial stability have been analyzed. The main directions for increasing the financial independence of local budgets and existing problems are also considered. The results of the study play an important role in strengthening the financial potential of the regions and improving inter-budgetary relations.*

Keywords: *local budget, financial independence, inter-budgetary relations, regional development, sources of income, fiscal decentralization.*

Kirish. Bugungi kunda davlat moliya tizimini takomillashtirish, byudjet mablag'laridan samarali foydalanishni ta'minlash hamda hududlarning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishini jadallashtirish masalalari alohida dolzarblik kasb etmoqda. Ushbu jarayonda mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi muhim o'rin tutadi. Chunki hududiy boshqaruv organlarining moliyaviy imkoniyatlari qanchalik keng va mustaqil bo'lsa, ular tomonidan amalga oshirilayotgan ijtimoiy-iqtisodiy siyosat ham shunchalik samarali bo'ladi.

Mahalliy byudjetlar aholini ijtimoiy himoya qilish, ta'lim, sog'liqni saqlash, kommunal xizmatlar, obodonlashtirish va infratuzilmani rivojlantirish kabi muhim yo'nalishlarni moliyalashtirishda asosiy manba hisoblanadi. Shu sababli, ularning barqaror daromad manbalariga ega bo'lishi va mablag'lardan mustaqil foydalanish imkoniyatlari mavjud bo'lishi zarur. Amaliyot shuni ko'rsatmoqdaki, mahalliy byudjetlarning markaziy byudjetga yuqori darajada qaramligi hududlarda moliyaviy tashabbuslarning cheklanishiga, mavjud resurslardan to'liq va samarali foydalanilmasligiga olib kelmoqda.So'nggi yillarda O'zbekiston

Respublikasida davlat moliyasini boshqarish tizimini isloh qilish, fiskal markazsizlashuv jarayonlarini chuqurlashtirish hamda mahalliy hokimiyat organlarining vakolatlarini kengaytirishga qaratilgan bir qator chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. Ushbu islohotlar mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirish, ularning daromad bazasini mustahkamlash va byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirishga xizmat qilmoqda. Biroq shunga qaramay, hududlar moliyaviy salohiyatidagi tafovutlar, mahalliy soliqlar ulushining pastligi va transfertlarga yuqori darajada bog‘liqlik kabi muammolar hanuzgacha saqlanib qolmoqda.

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi nafaqat moliyaviy masala, balki hududiy rivojlanish, ijtimoiy barqarorlik va davlat boshqaruvi samaradorligini oshirish bilan bevosita bog‘liqdir. Moliyaviy mustaqillikka ega bo‘lgan mahalliy byudjetlar hududiy muammolarni joyida hal etish, aholi ehtiyojlariga mos loyihalarni amalga oshirish hamda mahalliy iqtisodiy faollikni rag‘batlantirish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Shu jihatdan, mazkur mavzuning ilmiy jihatdan o‘rganilishi va tahlil qilinishi dolzarb hisoblanadi.Mazkur maqolaning asosiy maqsadi mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi tushunchasini yoritish, uning nazariy asoslarini ochib berish hamda amaldagi byudjet tizimi doirasida mavjud muammolarni aniqlashdan iborat. Shuningdek, tadqiqot davomida mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirishga qaratilgan asosiy yo‘nalishlar va takliflar ishlab chiqiladi.

1. Mahalliy byudjet moliyaviy mustaqilligi tushunchasi

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi deganda, mahalliy davlat hokimiyati organlarining o‘z vakolatlari doirasida mustaqil ravishda daromadlarni shakllantirish, xarajatlarni rejalashtirish va moliyaviy resurslardan foydalanish imkoniyati tushuniladi. Ushbu mustaqillik fiskal markazsizlashuv jarayonining muhim tarkibiy qismi hisoblanadi.

Moliyaviy mustaqillik quyidagi asosiy elementlarni o‘z ichiga oladi:

- mahalliy byudjetlarning barqaror va yetarli daromad manbalariga ega bo‘lishi;
- mahalliy soliqlar va yig‘imlar bo‘yicha vakolatlarning mavjudligi;
- byudjet mablag‘larini taqsimlashda mustaqillik;
- byudjetlararo transfertlarga qaramlik darajasining pastligi.

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi hududlarning iqtisodiy faolligini oshiradi va mahalliy muammolarni tezkor hal etish imkonini beradi.

Mahalliy byudjetlar daromadlari asosan quyidagi manbalar hisobidan shakllanadi:

- mahalliy soliqlar va yig‘imlar;
- umumdavlat soliqlaridan ajratmalar;
- byudjetlararo transfertlar (subvensiya, dotatsiya va subsidiyalar);
- boshqa tushumlar.

Daromad bazasining mustahkamligi mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini belgilovchi asosiy omillardan biridir. Agar mahalliy byudjet daromadlarining katta qismi markaziy byudjetdan ajratiladigan transfertlar hisobidan shakllansa, bunday byudjetni moliyaviy jihatdan mustaqil deb bo‘lmaydi.Shu sababli mahalliy soliqlar ulushini oshirish, hududlarning soliq salohiyatidan samarali foydalanish va tadbirkorlikni rivojlantirish orqali byudjet daromadlarini ko‘paytirish muhim ahamiyatga ega.

Mahalliy byudjetlar xarajatlari asosan ijtimoiy soha (ta’lim, sog‘liqni saqlash, madaniyat), kommunal xo‘jalik, obodonlashtirish va hududiy infratuzilmani rivojlantirishga yo‘naltiriladi. Xarajat vakolatlarining aniq belgilanishi moliyaviy mustaqillikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi.Agar mahalliy hokimiyat organlariga yuklatilgan vazifalar ularning moliyaviy imkoniyatlariga mos kelmasa, byudjet taqchilligi yuzaga keladi. Shu bois xarajat vakolatlarini daromad manbalari bilan muvofiqlashtirish zarur.

Mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligini oshirish uchun quyidagi chora-tadbirlarni amalga oshirish maqsadga muvofiq:

1. mahalliy soliqlar rolini kuchaytirish va ularning samaradorligini oshirish;
2. hududlarning iqtisodiy salohiyatini rivojlantirish;
3. byudjetlararo munosabatlarni shaffof va adolatli tashkil etish;

4. mahalliy byudjet rejalashtirish va ijrosida zamonaviy moliyaviy boshqaruv usullarini joriy etish.

Ushbu chora-tadbirlar mahalliy byudjetlarning barqarorligini ta’minlab, ularning markaziy byudjetga qaramligini kamaytiradi.

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, mahalliy byudjetlarning moliyaviy mustaqilligi hududiy rivojlanishning muhim sharti hisoblanadi. Moliyaviy mustaqillikni ta’minlash orqali mahalliy hokimiyat organlari aholining ehtiyojlarini samarali qondirish va hududlarning iqtisodiy faolligini oshirish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Shu sababli mahalliy byudjetlar daromad bazasini mustahkamlash, xarajat vakolatlarini aniqlashtirish va byudjetlararo munosabatlarni takomillashtirish ustuvor vazifa bo‘lib qolmoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi.
2. Zaynalov J.R., Xusanov B.Sh., Aliyeva S.S., Latipova Sh.M. Davlat byudjeti. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: “Iqtisod-Moliya”, 2021. 316 b.
3. Zaynalov J.R., Ibragimov N.A., Axrorov Z.O. Korxonalar moliyasi. O‘quv qo‘llanma. SamISI: “STAP-SEL” MCHJ. 2023. - 268 b.
4. Н.Э.Жиянова, Р.Г.Ташматова. Государственные финансы. (Учебник). – Т.: СП «Nihol print», 2022. – 336 с.
5. Musayev N.M. Davlat moliyasi va byudjet tizimi. – Toshkent: Iqtisod-Moliya, 2020.
6. Vahobov A.V. Mahalliy byudjetlar va byudjetlararo munosabatlar. – Toshkent, 2019.
7. Sharifxo‘jayev M., Abdullayev Y. Moliya nazariyasi. – Toshkent: Fan, 2018.
8. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi rasmiy materiallari.

ИННОВАЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы в контексте динамических процессов на инновационно развивающих предприятиях. Отмечается, что инновационное развитие предприятий является сложным процессом. Инновационное развитие предприятия охватывает как количественные, так и качественные показатели, в том числе производственного и инновационного потенциалов.*

Ключевые слова: *стратегия развития, инновационная активность, инновация, инновационный потенциал, максимизация прибыли, конкурентоспособность, производственный потенциал, предприятие, экономическая среда, затраты, синергетический эффект.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion korxonalardagi dinamik jarayonlar kontekstida masalalar ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, korxonalarning innovatsion rivojlanishi murakkab jarayondir. Korxonaning innovatsion rivojlanishi miqdoriy va sifat ko‘rsatkichlarini, shu jumladan, ishlab chiqarish va innovatsion salohiyatni o‘z ichiga oladi.*

Kalit so‘zlar: *rivojlanish strategiyasi, innovatsion faoliyat, innovatsiya, innovatsion salohiyat, foydani maksimallashtirish, raqobatbardoshlik, ishlab chiqarish salohiyati, korxona, iqtisodiy muhit, xarajatlar, sinergetik samara.*

Abstract: *This article examines issues within the context of dynamic processes in innovative enterprises. It is noted that the innovative development of enterprises is a complex process. The innovative development of an enterprise encompasses both quantitative and qualitative indicators, including production and innovation potential.*

Keywords: *development strategy, innovative activity, innovation, innovative potential, profit maximization, competitiveness, production potential, enterprise, economic environment, costs, synergistic effect.*

Актуальность темы. В экономической науке сложилась ситуация, обозначенная как управление инновациями. При этом обострилось внимание к проблеме повышения финансово-инновационной активности предприятий и восстановления их потенциала.

Инновационная деятельность на предприятии, обеспечивая создание и использование более совершенных и эффективных средств производства (товаров, услуг), таких как машины и механизмы, материалы, изделия, конструкции, новые технологии в проектировании, инвестиции и др., в комплексе способствуют развитию экономики в целом и, в частности, предприятий.

Одно из основных условий успешного функционирования предприятий является внедрение инноваций во всех сферах деятельности, напр., таких, как техническое перевооружение и модернизация производства, внедрение технологии искусственного интеллекта и методов выполнения работ, совершенствование механизмов их управления.

Обзор материалов по теме исследования. Инновационная деятельность в широком смысле слова характеризуется низким результирующим показателем инновационной активности при значительном научном потенциале. Анализ технологического уровня основных фондов предприятий свидетельствует о необходимости совершенствования механизмов управления развитием производства (работ, услуг), направленного на повышение эффективности использования производственного и инновационного потенциала предприятий. Важнейшим фактором в конкурентной борьбе за потребителя между предприятиями является инновационный потенциал, представляющий собой совокупность возможностей по освоению новой техники и технологии, осуществлению работ по научно-техническим проектам, связанным с распространением новых технологических систем.

Инновационный потенциал предприятия представляет собой возможность достижения поставленных инновационных целей, реализация которых выступает как средство получения достаточно максимальной прибыли в долгосрочной перспективе, обеспечение конкурентных возможностей предприятий на рынке, решение проблемы выживания в конкурентной среде.

Производственный потенциал – это результативность показателей предприятий, эффективно взаимодействующие между собой и обеспечивающие высокую доходность (прибыль).

Вопрос эффективного использования инновационного потенциала предприятий является достаточно актуальным, в том числе и в аспекте совершенствования механизма взаимодействия государства и науки, направленного на повышение инновационной активности предприятий. Для этого необходимо совместное выполнение следующих условий:

- формирование качественно новой нормативной базы, законода-тельно закрепляющей уровень финансирования составляющих производственно-инновационный потенциал;
- разработка инновационной стратегии, учитывающей различные варианты инновационной деятельности предприятия;
- формирование системы стимулирования деятельности инновационно активных предприятий;
- разработка идеи направления решения задач инновационного развития;
- разработка инновационной политики предприятий.

Анализ основных направлений исследования и заключение. Для эффективного и наиболее полного использования имеющегося инновационного потенциала предприятия необходима четко сформулированная стратегия развития хозяйствующего субъекта, предполагающая возможность получения синергетического эффекта путем использования уже имеющихся и новых продуктов (услуг, ресурсов). Синтез данных подходов должен способствовать решению основных задач процесса управления инновационной и производственной деятельностью.

Одним из основных элементов инновационной политики предприятий является создание конкурентоспособных производств на внешнем и внутреннем рынках, стимулирование освоения современных технологий и поощрение экспорта отечественной

инновационной продукции (товаров. услуг). В современных условиях развития предприятия, функционирующем еще в слабо структурированном и практически нерегулируемом рынке создания и реализации продукции, конкурентоспособность начинает только формироваться. Особенно это проявляется в процессе проведения тендерных торгов на продукцию (товаров, сырья и т.п.), являющихся по своему характеру и назначению инструментом отбора наиболее эффективных вариантов проектирования и последующей эксплуатации объектов различного назначения.

Экономическая среда для реализации продукции (товаров, услуг) инновационной и производственной деятельности предприятий может быть оценена как неконкурентная и рискованная. Законодательная сфера недостаточно устойчива и эффективна, тем самым характеризуя незначительную стимулирующую роль в развитии инновационной и производственной деятельности предприятий. Таким образом, необходимо активно развивать эту деятельность, что позволит эффективно осуществлять крупные, высокорисковые проекты с высоким уровнем качества.

Формирование и эффективное использование инновационного потенциала предприятий также, на наш взгляд, должно представлять собой деятельность по проведению поисковых научных исследований, выполнению прикладных НИОКР, направленных на решение задач по социально-экономическому развитию предприятий.

Список использованных источников

1. Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» 24 июля 2020 года № ЗРУ-630. Регулирует инновационную деятельность, государственную поддержку инноваций, технопарки, стартапы и внедрение новых технологий.

2. Закон Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» 25 декабря 2019 года № ЗРУ-598. Основной закон по инвестиционной деятельности, защите инвесторов и инвестиционным гарантиям.

3.Постановление Президента Республики Узбекистан «О создании Министерства инновационного развития» 29 ноября 2017 года. № ПП-3416 Создание. Министерства инновационного развития.

4.Ансофф И. Стратегическое управление. - И.: Экономика, 1989.-43-65

5.Турсунов Ш. Задача стратегической важности. //Экономический вестник Узбекистана 2000 г.№:2.-С.11-12.

6.Прихач А.Ю. Проблемы восприятия инновационных преобразований // Инновации. - 2005, № 4.

7. Жук В.А., Ложко В.В. Инновационные подходы в системе обеспечения инновационно-строительной деятельности // Инновации. - 2006.- № 4.

РОЛЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРАНЫ

Узакова К.Б., *ассистент*

Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация:*В данной статье рассматривается значение государственного бюджета в обеспечении социально-экономического развития страны. Анализируются основные функции бюджета, его влияние на экономический рост, уровень занятости населения, развитие социальной сферы и инфраструктуры. Особое внимание уделено роли бюджетной политики в условиях глобализации и экономической нестабильности. Также исследуются современные подходы к эффективному управлению бюджетными средствами и повышению прозрачности бюджетной системы. Сделан вывод о том, что государственный бюджет является важнейшим инструментом регулирования экономики и обеспечения устойчивого развития государства.*

Ключевые слова: *государственный бюджет, бюджетная политика, социально-экономическое развитие, государственные расходы, доходы бюджета, экономический рост, местный бюджет, финансовая система, бюджетное регулирование, устойчивое развитие.*

Аннотация:*Ушбу мақолада давлат бюджетининг мамлакат ижтимоий-иқтисодий ривожланишини таъминлашдаги аҳамияти ёритилган. Бюджетнинг асосий функциялари, унинг иқтисодий ўсиш, аҳоли бандлиги, ижтимоий соҳа ва инфратузилма ривожига таъсири таҳлил қилинган. Шунингдек, глобаллашув ва иқтисодий беқарорлик шароитида бюджет сиёсатининг ўрни кўриб чиқилган. Бюджет маблағларидан самарали фойдаланиш ва бюджет тизими шаффофлигини оширишнинг замонавий ёндашувлари тадқиқ этилган. Тадқиқот натижасида давлат бюджети иқтисодиётни тартибга солиш ва барқарор ривожланишни таъминлашнинг муҳим воситаси эканлиги хулоса қилинган.*

Калит сўзлар: *давлат бюджети, бюджет сиёсати, ижтимоий-иқтисодий ривожланиш, давлат харажатлари, бюджет даромадлари, иқтисодий ўсиш, маҳаллий бюджет, молия тизими, бюджетни тартибга солиш, барқарор ривожланиш.*

Abstract:*This article examines the importance of the state budget in ensuring the socio-economic development of a country. The main functions of the budget and its impact on economic growth, employment, social sectors, and infrastructure development are analyzed. Special attention is paid to the role of budget policy in the context of globalization and economic instability. The study also explores modern approaches to effective budget management and increasing transparency in the budget system. It is concluded that the state budget is one of the most important tools for economic regulation and sustainable national development.*

Keywords:
state budget, budget policy, socio-economic development, public expenditures, budget revenues, economic growth, local budget, financial system, budget regulation, sustainable development.

В современных условиях государственный бюджет является одним из важнейших инструментов регулирования экономики и обеспечения устойчивого социально-экономического развития страны. Через бюджет государство осуществляет перераспределение финансовых ресурсов, финансирует социальную сферу, поддерживает развитие инфраструктуры, образования, здравоохранения и других стратегически важных направлений. Эффективная бюджетная политика способствует экономическому росту, повышению уровня жизни населения и укреплению финансовой стабильности государства.

В условиях глобализации, цифровой трансформации экономики и усиления внешних экономических вызовов возрастает значение рационального управления бюджетными средствами. Особую актуальность приобретают вопросы повышения прозрачности бюджетной системы, эффективности государственных расходов и обеспечения сбалансированности бюджета. Государственный бюджет становится не только финансовым планом страны, но и важным механизмом реализации социально-экономической политики государства.

Целью данной статьи является исследование роли государственного бюджета в социально-экономическом развитии страны, а также анализ его влияния на экономическую стабильность, социальную защиту населения и устойчивое развитие государства.

Теоретической и информационной базой исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных экономистов, нормативно-правовые документы, статистические данные и материалы международных финансовых организаций.

Государственный бюджет играет ключевую роль в обеспечении социально-экономического развития страны. Эффективное распределение бюджетных средств способствует развитию образования, здравоохранения, инфраструктуры и других социально значимых сфер, что положительно влияет на уровень жизни населения.

Бюджетная политика оказывает существенное влияние на экономическую стабильность государства, уровень занятости и инвестиционную активность. Увеличение государственных расходов на социальные программы и инфраструктурные проекты способствует стимулированию экономического роста и повышению благосостояния населения.

Кроме того, необходимость повышения эффективности управления бюджетными средствами, усиления прозрачности бюджетной системы и совершенствования механизмов бюджетного контроля. В современных условиях цифровизации экономики важное значение приобретает внедрение современных информационных технологий в процесс управления государственными финансами.

По данным Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, показатели государственного бюджета в последние годы демонстрируют устойчивый рост:

В 2024 году доходы государственного бюджета составили около 270,4 трлн сумов, расходы — 312,9 трлн сумов, дефицит бюджета составил примерно 4% ВВП .

В первом полугодии 2024 года доходы бюджета выросли до 121 трлн сумов, а расходы — до 149,8 трлн сумов, что показывает рост государственных финансовых потоков .

В 2025 году доходы государственного бюджета прогнозируются на уровне 308,5 трлн сумов, а расходы — 344,6 трлн сумов .

Более 50–52% бюджетных расходов ежегодно направляется на социальные сферы: образование, здравоохранение и социальную защиту населения .

Статистические данные показывают, что государственный бюджет Узбекистана имеет стабильную тенденцию к росту, при этом значительная часть расходов направляется на социальное развитие. Однако сохраняется дефицит бюджета, что требует повышения эффективности управления государственными финансами.

Государственный бюджет является важнейшим инструментом реализации социально-экономической политики и обеспечения устойчивого развития страны.

Государственный бюджет является одним из основных инструментов регулирования социально-экономических процессов в стране. Через систему государственных доходов и расходов обеспечивается финансирование приоритетных направлений экономики и социальной сферы, что способствует повышению уровня жизни населения и устойчивому развитию государства.

В современных условиях особую актуальность приобретает вопрос эффективного использования бюджетных средств. Несмотря на положительное влияние государственных расходов на развитие экономики, в бюджетной системе сохраняются проблемы, связанные с неэффективным распределением ресурсов, недостаточным уровнем прозрачности и необходимостью усиления финансового контроля. Это требует совершенствования механизмов бюджетного планирования и повышения ответственности участников бюджетного процесса.

Кроме того, процессы глобализации и цифровизации оказывают значительное влияние на формирование и исполнение государственного бюджета. Использование цифровых технологий способствует повышению открытости бюджетной системы, ускорению финансовых операций и улучшению качества управления государственными финансами. В связи с этим важным направлением становится внедрение современных методов цифрового бюджетирования и электронного управления.

Таким образом, дальнейшее развитие бюджетной системы должно быть направлено на обеспечение финансовой устойчивости, повышение эффективности государственных расходов и укрепление социальной направленности бюджетной политики. Это позволит создать благоприятные условия для долгосрочного экономического роста и повышения благосостояния населения.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. — Ташкент: Министерство финансов РУз.
2. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент: Ўқитувчи, 2020.
3. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент: Иқтисод-молия, 2019.
4. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — New York: McGraw-Hill, 2017.
5. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — New York: W.W. Norton & Company, 2015.

6. IMF. “Government Finance Statistics Manual”. — International Monetary Fund, 2014.
7. World Bank. “World Development Report: Governance and the Law”. — Washington, DC, 2017.
8. OECD. “Budgeting and Public Expenditures”. — Paris: OECD Publishing, 2020.
9. Министерство финансов Республики Узбекистан. Официальные статистические данные: https://www.mf.uz
10. Государственный комитет по статистике РУз. Официальные данные: https://stat.uz

ISHSIZLIKNING IJTIMOIY-IQTISODIY OQIBATLARI VA UNI KAMAYTIRISH YO‘LLARINING TAHLILI

***Muxammedov M.M.**, i.f.d., professor,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada ishsizlikning iqtisodiy mohiyati, uning jamiyat va milliy iqtisodiyot rivojlanishiga ta’siri hamda ishsizlik natijasida yuzaga keladigan asosiy ijtimoiy-iqtisodiy oqibatlar tahlil qilingan. Shuningdek, mehnat bozoridagi nomutanosibliklar, aholi daromadlari pasayishi, kambag‘allik darajasining ortishi va iqtisodiy o‘sish sur’atlariga salbiy ta’siri ilmiy jihatdan yoritilgan. Maqolada ishsizlikni kamaytirishning zamonaviy yo‘nalishlari va davlatning bandlik siyosati masalalari ham ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *ishsizlik, bandlik, mehnat bozori, iqtisodiy o‘sish, kambag‘allik, daromad, inson kapitali, iqtisodiy barqarorlik, bandlik siyosati.*

Аннотация: *в статье анализируется экономическая сущность безработицы, ее влияние на развитие общества и национальной экономики, а также основные социально-экономические последствия, возникающие в результате безработицы. Также с научной точки зрения освещены диспропорции на рынке труда, снижение доходов населения, рост уровня бедности и их негативное влияние на темпы экономического роста. В статье также рассматриваются современные направления сокращения безработицы и вопросы государственной политики занятости.*

Ключевые слова: *безработица, занятость, рынок труда, экономический рост, бедность, доход, человеческий капитал, экономическая стабильность, политика занятости.*

Abstract: *The article analyzes the economic essence of unemployment, its impact on the development of society and the national economy, as well as the main socio-economic consequences arising from unemployment. Disproportions in the labor market, declining household incomes, increasing poverty, and their negative impact on economic growth rates are also scientifically highlighted. The article also examines modern trends in reducing unemployment and issues of state employment policy.*

Keywords: *unemployment, employment, labor market, economic growth, poverty, income, human capital, economic stability, employment policy.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida aholi bandligini ta’minlash va ishsizlik darajasini kamaytirish davlat iqtisodiy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Chunki mehnat resurslaridan samarali foydalanish mamlakat iqtisodiy taraqqiyotining muhim omili bo‘lib, ishlab chiqarish hajmi va milliy daromad o‘sishiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi [1]. Ishsizlikning ortishi esa iqtisodiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatib, ijtimoiy muammolarni kuchaytiradi.

Ishsizlik iqtisodiy kategoriya sifatida mehnatga layoqatli aholining ma’lum qismining ish o‘rni bilan ta’minlanmaganligini anglatadi. Jahon iqtisodiy amaliyotida ishsizlik darajasi mamlakat iqtisodiyotining holatini baholovchi asosiy makroiqtisodiy ko‘rsatkichlardan biri hisoblanadi [2]. Ayniqsa, iqtisodiy inqirozlar, inflyatsiya va ishlab chiqarish hajmining qisqarishi mehnat bozoridagi muvozanatga jiddiy таъсир кўрсатади.

Hozirgi davrda raqamli iqtisodiyot va avtomatlashtirish jarayonlarining rivojlanishi ayrim kasb va mutaxassisliklarga bo‘lgan talabning kamayishiga sabab bo‘lmoqda. Bu esa strukturaviy ishsizlikning ortishiga olib kelmoqda [3]. Shu sababli ishsizlikning iqtisodiy oqibatlarini ilmiy jihatdan o‘rganish dolzarb masalalardan biri hisoblanadi.

Adabiyotlar sharhi. Ishsizlik va bandlik masalalari iqtisodiy fan tarixida keng o‘rganilgan ilmiy yo‘nalishlardan biri hisoblanadi. Klassik iqtisodiy maktab vakillari Adam Smith va David Ricardo mehnat bozori erkin raqobat asosida tartibga solinishini ta’kidlab, ish haqi mexanizmi orqali bandlik muvozanati yuzaga kelishini asoslab berganlar [1].

John Maynard Keynes o‘zining mashhur “Bandlik, foiz va pulning umumiy nazariyasi” asarida iqtisodiy inqiroz davrida yalpi talabning yetishmasligi ommaviy ishsizlikni keltirib chiqarishini ilmiy jihatdan izohlab bergan. Olim davlatning iqtisodiyotga faol aralashuvi va investitsion siyosatni kuchaytirish orqali bandlikni oshirish mumkinligini ta’kidlagan [2].

Milton Friedman tomonidan ishlab chiqilgan “tabiiy ishsizlik darajasi” nazariyasida iqtisodiyotda ma’lum darajadagi ishsizlikning doimiy mavjud bo‘lishi tabiiy holat sifatida baholangan. Olim inflyatsiya va ishsizlik o‘rtasidagi bog‘liqlikni tahlil qilib, uzoq muddatli iqtisodiy barqarorlikka e’tibor qaratgan [3].

Paul Samuelson va Gregory Mankiw tadqiqotlarida ishsizlik makroiqtisodiy muvozanatning asosiy ko‘rsatkichlaridan biri sifatida talqin qilinadi. Ularning fikricha, ishsizlikning ortishi yalpi talabning pasayishiga, ishlab chiqarish hajmining qisqarishiga va iqtisodiy o‘sish sur’atlarining sekinlashishiga olib keladi [4; 5].

Olivier Blanchard zamonaviy makroiqtisodiy tadqiqotlarida global iqtisodiy jarayonlar, texnologik o‘zgarishlar va mehnat bozori transformatsiyasining bandlikka ta’sirini chuqur o‘rgangan [6]. Mahalliy iqtisodchi olimlar tomonidan esa O‘zbekistonda yoshlar bandligini oshirish, kambag‘allikni kamaytirish va mehnat bozori samaradorligini oshirish masalalari tadqiq etib kelinmoqda [7; 8].

Shunday qilib, iqtisodiy adabiyotlarda ishsizlikning iqtisodiy va ijtimoiy oqibatlari keng o‘rganilgan bo‘lib, zamonaviy sharoitda uning iqtisodiy xavfsizlik va ijtimoiy barqarorlikka ta’siri dolzarb ilmiy masala bo‘lib qolmoqda.

Asosiy qism. Ishsizlik iqtisodiyotning barqaror rivojlanishiga salbiy ta’sir ko‘rsatuvchi eng muhim makroiqtisodiy muammolardan biri hisoblanadi. Mehnat resurslaridan to‘liq foydalanilmasligi natijasida mamlakat iqtisodiy salohiyatining ma’lum qismi yo‘qotiladi. Shu sababli ishsizlik darajasi iqtisodiy taraqqiyot, aholi turmush darajasi va ijtimoiy barqarorlikka ta’sir etuvchi asosiy ko‘rsatkichlardan biri sifatida baholanadi [4]. Zamonaviy iqtisodiy nazariyalarda ishsizlik nafaqat iqtisodiy, balki ijtimoiy va demografik muammo sifatida ham talqin qilinmoqda.

Ishsizlikning iqtisodiy oqibatlari avvalo yalpi ichki mahsulot hajmiga ta’sir ko‘rsatadi. Mehnatga layoqatli aholining ma’lum qismi ishlab chiqarish jarayonida ishtirok etmaganligi sababli mamlakatda yaratilishi mumkin bo‘lgan mahsulot va xizmatlar hajmi kamayadi. Natijada iqtisodiyotning real ishlab chiqarish imkoniyatlari to‘liq amalga oshmaydi. Samuelsonning fikricha, yuqori darajadagi ishsizlik iqtisodiy o‘sish sur’atlarining pasayishiga va ishlab chiqarish quvvatlaridan samarasiz foydalanishga olib keladi [4].

Keynes nazariyasiga ko‘ra, ishsizlikning asosiy sabablaridan biri yalpi talabning yetarli darajada shakllanmaganligidir. Aholi daromadlarining pasayishi iste’mol xarajatlarining qisqarishiga olib keladi, bu esa korxonalar ishlab chiqarish hajmini kamaytirishiga sabab bo‘ladi [2]. Natijada iqtisodiyotda “salbiy multiplikativ ta’sir” yuzaga keladi. Bir tarmoqdagi qisqarish boshqa tarmoqlarga ham ta’sir etib, umumiy iqtisodiy faollikning pasayishiga olib keladi.

Ishsizlikning eng muhim oqibatlaridan biri aholi daromadlarining kamayishidir. Ishsiz qolgan fuqarolar muntazam daromad manbaidan mahrum bo‘lib, ularning xarid qobiliyati keskin pasayadi. Bu esa iste’mol bozorida talabning qisqarishiga sabab bo‘ladi. Talabning kamayishi natijasida ishlab chiqaruvchilar mahsulot hajmini qisqartiradi va yangi ish o‘rinlari yaratish imkoniyatlari kamayadi [5]. Shu tariqa iqtisodiyotda ishsizlik va iqtisodiy pasayish o‘rtasida o‘zaro bog‘liq salbiy jarayon yuzaga keladi.

Ishsizlik kambag‘allik darajasining ortishiga ham sabab bo‘ladi. Daromad manbaining yo‘qligi aholining turmush darajasiga salbiy ta’sir ko‘rsatadi hamda ijtimoiy tengsizlikni kuchaytiradi. Ayniqsa, uzoq muddatli ishsizlik oilalarning moddiy ahvolini yomonlashtirib,

ularning ta’lim, sog‘liqni saqlash va boshqa ijtimoiy xizmatlardan foydalanish imkoniyatlarini cheklaydi [7]. Natijada inson kapitalining rivojlanishi sekinlashadi.

Milton Friedman tomonidan ilgari surilgan “tabiiy ishsizlik darajasi” nazariyasiga ko‘ra, iqtisodiyotda ma’lum darajadagi ishsizlikning mavjud bo‘lishi tabiiy holat hisoblanadi [3]. Biroq ishsizlikning me’yoridan ortib ketishi iqtisodiy beqarorlikni kuchaytiradi. Ayniqsa, inflyatsiya va iqtisodiy inqiroz sharoitida ish o‘rinlarining qisqarishi aholining real daromadlariga salbiy ta’sir ko‘rsatadi.

Ishsizlikning uzoq muddat davom etishi inson kapitalining pasayishiga olib keladi. Chunki uzoq vaqt ish faoliyatidan chetda qolgan shaxslarning bilim va kasbiy ko‘nikmalari eskirib boradi. Texnologik taraqqiyot tezlashayotgan hozirgi davrda yangi texnologiyalarni o‘zlashtirmagan ishchi kuchining mehnat bozoridagi raqobatbardoshligi pasayadi [6]. Bu esa strukturaviy ishsizlikning kuchayishiga sabab bo‘ladi.

Strukturaviy ishsizlik iqtisodiyotdagi texnologik o‘zgarishlar va ishlab chiqarish tarkibining yangilanishi bilan bog‘liq holda yuzaga keladi. Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi natijasida ayrim an’anaviy kasblarga bo‘lgan talab kamaymoqda, yangi kasb va mutaxassisliklarga ehtiyoj ortmoqda. Natijada malakasi zamonaviy talabga mos kelmaydigan ishchi kuchi mehnat bozorida qiyinchiliklarga duch kelmoqda [6]. Shu sababli kasbiy qayta tayyorlash va malaka oshirish tizimini rivojlantirish muhim ahamiyatga ega.

Ishsizlikning ijtimoiy oqibatlari ham jiddiy muammolarni keltirib chiqaradi. Jumladan, aholi turmush darajasining pasayishi, jinoyatchilikning ortishi, noqonuniy migratsiya va ruhiy tushkunlik kabi salbiy holatlar yuzaga kelishi mumkin [7]. Ayniqsa, yoshlar orasidagi ishsizlik jamiyatning kelajakdagi iqtisodiy salohiyatiga salbiy ta’sir ko‘rsatadi. Yoshlarning uzoq muddat ish topa olmasligi ularning kasbiy rivojlanishiga to‘sqinlik qiladi.

Bundan tashqari, ishsizlik davlat budjetiga ham salbiy ta’sir ko‘rsatadi. Chunki ish bilan band bo‘lmagan aholining ortishi natijasida soliq tushumlari kamayadi, ijtimoiy nafaqalar va moddiy yordam xarajatlari esa ortadi [5]. Bu holat davlat moliyaviy resurslariga qo‘shimcha yuklama yuklaydi hamda iqtisodiy siyosat samaradorligini pasaytiradi.

Ishsizlikni kamaytirishda davlatning faol bandlik siyosati muhim o‘rin tutadi. Xususan, investitsion muhitni yaxshilash, yangi korxonalar tashkil etish, kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash orqali yangi ish o‘rinlari yaratish mumkin [8]. Ayniqsa, hududlarda sanoat va xizmat ko‘rsatish sohalarini rivojlantirish aholi bandligini oshirishga xizmat qiladi.

Shuningdek, kasb-hunar ta’limini modernizatsiya qilish va mehnat bozori talablariga mos kadrlar tayyorlash ham muhim yo‘nalishlardan biridir. Zamonaviy iqtisodiyot sharoitida axborot texnologiyalari, raqamli xizmatlar va innovatsion faoliyat bilan bog‘liq kasblarga talab ortib bormoqda. Shu sababli yoshlarni zamonaviy kasblarga o‘qitish va ularning tadbirkorlik faoliyatini qo‘llab-quvvatlash ishsizlikni kamaytirishda muhim omil hisoblanadi [6].

Raqamli iqtisodiyot rivojlanishi masofaviy bandlik shakllarining kengayishiga ham imkon yaratmoqda. Internet texnologiyalari orqali freelancing, onlayn xizmatlar va elektron tijorat sohasida yangi ish o‘rinlari yuzaga kelmoqda. Bu esa ayniqsa yoshlar va ayollar bandligini ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etmoqda.

Umuman olganda, ishsizlikning iqtisodiy oqibatlari mamlakat iqtisodiy rivojlanishi va ijtimoiy barqarorligiga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli mehnat bozorini samarali tartibga solish, inson kapitaliga investitsiyalarni kengaytirish hamda zamonaviy bandlik siyosatini amalga oshirish iqtisodiy taraqqiyotning muhim shartlaridan biri hisoblanadi [4; 8].

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, ishsizlik iqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatuvchi murakkab makroiqtisodiy muammo hisoblanadi. U ishlab chiqarish hajmining kamayishi, aholi daromadlarining pasayishi, kambag‘allikning ortishi va ijtimoiy muammolarning kuchayishiga olib keladi [4].

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, ishsizlikni kamaytirish uchun davlat tomonidan samarali bandlik siyosatini yuritish zarur. Ayniqsa, investitsiyalarni jalb qilish, kichik biznesni

rivojlantirish, yoshlar tadbirkorligini qo‘llab-quvvatlash va kasbiy ta’lim sifatini oshirish muhim ahamiyat kasb etadi [5].

Shuningdek, mehnat bozorini zamonaviy iqtisodiy talablar asosida rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni qo‘llab-quvvatlash va inson kapitaliga investitsiyalarni kengaytirish iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlashga xizmat qiladi [6]. Shu sababli ishsizlik muammosini kamaytirish mamlakatning uzoq muddatli iqtisodiy taraqqiyotini таъминлашнинг муҳим omillaridan biri ҳисобланади.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Smith A. The Wealth of Nations. – London: Methuen & Co, 2001.
2. Keynes J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. – London: Macmillan, 2007.
3. Friedman M. Capitalism and Freedom. – Chicago: University of Chicago Press, 2002.
4. Samuelson P. Economics. – New York: McGraw-Hill, 2010.
5. Mankiw G. Principles of Economics. – Boston: Cengage Learning, 2021.
6. Blanchard O. Macroeconomics. – New York: Pearson, 2022.
7. Abdurahmonov Q.X. Mehnat iqtisodiyoti. – Toshkent: Mehnat, 2019.
8. Shodmonov Sh. Iqtisodiyot nazariyasi. – Toshkent: Iqtisod-Moliya, 2020.

CURRENT STATE OF THE UZBEK SECURITIES MARKET

***Madina Khotamkulova**, PhD student, department “Finance”*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *this article examines the current state of the securities market of the Republic of Uzbekistan, its institutional structure, key participants, and the dynamics of its development in recent years. This work analyzes the role of the Republican Stock Exchange Tashkent, the activities of the National Agency for Prospective Projects of the Republic of Uzbekistan, and the implementation of the Capital Market Development Strategy. Particular attention is paid to the privatization of state-owned enterprises through public offerings, the growth in the number of retail investors, and the integration of the national market into the international financial system through the placement of Eurobonds. The article identifies the main problems hindering the development of the market, including low liquidity, a limited number of issuers, and insufficient financial literacy of the population, and outlines the prospects for further reform.*

Keywords: *securities market, Uzbekistan, stock exchange, initial public offering, retail investors, capital market.*

Annotatsiya: *ushbu maqolada O‘zbekiston Respublikasi qimmatli qog‘ozlar bozorining bugungi holati, uning institutsional tuzilmasi, asosiy ishtirokchilari va so‘nggi yillardagi rivojlanish dinamikasi ko‘rib chiqiladi. Ushbu ishda Respublika fond birjasining roli, O‘zbekiston Respublikasi Istiqbolli loyihalar milliy agentligi faoliyati, kapital bozorini rivojlantirish strategiyasining amalga oshirilishi tahlil qilingan. Davlat korxonalarini ommaviy joylashtirish orqali xususiylashtirish, chakana investorlar sonining o‘sishi, yevroobligatsiyalarni joylashtirish orqali milliy bozorni xalqaro moliya tizimiga integratsiyalashuviga alohida e’tibor qaratilmoqda. Maqolada bozorning rivojlanishiga to‘sqinlik qilayotgan asosiy muammolar, jumladan, likvidlikning pastligi, emitentlar sonining cheklanganligi va aholining moliyaviy savodxonligining yetarli emasligi aniqlanib, uni yanada isloh qilish istiqbollari bayon etilgan.*

Kalit so‘zlar: *qimmatli qog‘ozlar bozori, O‘zbekiston, fond birjasi, birlamchi ommaviy taklif, chakana investorlar, kapital bozori.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается текущее состояние рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, его институциональная структура, ключевые участники и динамика его развития за последние годы. В данной работе анализируется роль Республиканской фондовой биржи, деятельность Национального агентства перспективных проектов Республики Узбекистан и реализация Стратегии развития рынка капитала. Особое внимание уделяется приватизации государственных предприятий путем публичного размещения, росту числа розничных инвесторов, интеграции национального рынка в международную финансовую систему*

путем размещения еврооблигаций. В статье выявлены основные проблемы, препятствующие развитию рынка, включая низкую ликвидность, ограниченное количество эмитентов и недостаточную финансовую грамотность населения, а также обозначены перспективы дальнейшего реформирования.

Ключевые слова: *рынок ценных бумаг, Узбекистан, фондовая биржа, первичное публичное размещение, розничные инвесторы, рынок капитала.*

The securities market is one of the most important elements of a market economy, ensuring the mobilization of free financial resources and their redirection into productive investment. For the Republic of Uzbekistan, which has been carrying out large scale economic reforms since 2017, the development of the capital market is a strategic priority. The transition from a predominantly bank centric model of financing to a diversified system with a significant role for the stock market is a necessary condition for sustainable economic growth, the attraction of foreign investment, and the formation of long term domestic savings.

The institutional framework of the securities market of Uzbekistan consists of the regulator, the trading infrastructure, professional participants, and issuers. The Central Securities Depository ensures the accounting and storage of securities, while clearing and settlement functions are performed by the Republican Currency Exchange and specialized settlement organizations.

The central trading platform of the country is the Republican Stock Exchange Tashkent, founded in 1994. It organizes trading in shares, corporate and government bonds, and investment fund units. Professional participants in the market include brokerage and dealer companies, investment intermediaries, asset managers, and depositories. As of the beginning of 2024, several dozen licensed brokerage organizations operate in the country, the majority of which are affiliated with commercial banks.

The legal foundation of the market is formed by the Law on the Securities Market in its 2015 edition with subsequent amendments, the Law on Joint Stock Companies and Protection of Shareholders Rights, and a number of presidential decrees aimed at the development of the capital market.

A turning point in the development of the Uzbek securities market was the adoption of the Strategy for the Development of the Capital Market for 2021 to 2023 and its subsequent extension. The strategy provides for the privatization of large state owned enterprises through initial public offerings, the placement of sovereign and corporate Eurobonds on international markets, the development of the institution of retail investors, and the harmonization of national legislation with international standards.

In 2019, Uzbekistan made its debut placement of sovereign Eurobonds on the London Stock Exchange in the amount of one billion United States dollars, which marked the entry of the country into the international capital market. In subsequent years, additional placements were carried out, including in the national currency, the soum, which became an important step in expanding the investor base and reducing currency risks.

Large state owned companies such as Uzbekneftegaz, Uzbektelecom, Navoi Mining and Metallurgical Combinat, Almalyk Mining and Metallurgical Combinat, and a number of commercial banks, including Uzpromstroybank and Asaka Bank, are included in the list of enterprises subject to privatization through public offerings. In 2023 and 2024, preparations were carried out for the public offerings of several of these companies, including the placement of shares of the joint stock commercial bank Uzbek Industrial and Construction Bank.

In recent years, the Uzbek securities market has demonstrated noticeable growth in terms of basic indicators. The capitalization of the Republican Stock Exchange Tashkent has been growing steadily, and trading volumes have increased many times over compared with the period before the reforms. Nevertheless, in absolute terms the market remains modest in comparison with neighboring Kazakhstan, not to mention developed economies, and the ratio of stock market capitalization to gross domestic product remains low.

One of the most notable trends has been the rapid growth in the number of retail investors. The introduction of mobile brokerage applications, the simplification of account opening procedures, and educational campaigns have led to a multiple increase in the number of individual investment accounts opened by citizens. The most popular instruments among retail investors are the shares of large banks and industrial enterprises, government securities of the Ministry of Finance, and corporate bonds of well known issuers.

The government bond market has also developed significantly. Since 2018, the Ministry of Finance has been conducting regular auctions for the placement of state treasury obligations, which has formed a benchmark yield curve and created conditions for the issuance of corporate debt instruments.

Despite the positive dynamics, the Uzbek securities market continues to face a number of systemic problems. The first is low liquidity. The free float of most listed companies is small, since controlling stakes remain with the state or with strategic owners, which restrains exchange trading. The second is the limited range of quality issuers and instruments. The third is the insufficient development of the institutional investor base, including private pension funds and insurance companies. The fourth is the relatively low level of financial literacy of the population, which increases the risks of unjustified investment decisions and undermines confidence in the market.

The prospects for the development of the market are linked to the consistent implementation of the strategy of privatization through public offerings, the further opening of the market to foreign investors, the development of corporate governance in joint stock companies, and the introduction of new financial instruments, including green bonds, sukuk, and investment fund units. An important role will be played by the digitalization of the trading and depository infrastructure, as well as by the strengthening of the protection of investors rights, including minority ones.

The securities market of the Republic of Uzbekistan is in an active phase of formation. The reforms carried out in recent years have created the institutional and legal foundation for its further development, ensured the country's entry into the international capital market, and led to the mass involvement of the population in investment activities. At the same time, the achievement of a qualitatively new level requires the solution of structural problems related to liquidity, the diversity of issuers, and the development of institutional investors. The successful implementation of the planned reforms will allow the securities market to become a full fledged source of long term financing for the national economy and an important factor in its sustainable growth.

References

1. Karimov, A. A. Development of the Stock Market of Uzbekistan in the Context of Economic Liberalization. Journal of Economy and Innovative Technologies, Tashkent, 2023, No. 4.
2. Official data of The National Agency For Prospective Projects of the Republic of Uzbekistan
3. Law of the Republic of Uzbekistan, On the Securities Market, as amended.
4. Mahmudov, N. M. Corporate Law of the Republic of Uzbekistan. Tashkent, TSUL Publishing House, 2022.
5. Republican Stock Exchange Tashkent. Statistical Bulletin on Trading Results. Tashkent, 2024.

ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ИҚТИСОДИЁТГА ЖАЛБ ЭТИШНИНГ АҲАМИЯТИ

Гафурова Д.Ф., *мустақил изланувчи,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Файзиева С., *талаба,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Мазкур мақолада Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётига инвестицияларни жалб этишнинг аҳамияти, уларнинг ҳудудлар ва тармоқлар кесимидаги тақсимланиши ҳамда инвестицион жараёнларнинг асосий тенденсиялари таҳлил қилинган. Хусусан, 2024-йил маълумотлари асосида инвестиция ҳажми, манбалари ва уларнинг иқтисодий ривожланишга*

таъсири ёритиб берилган. Шунингдек, инвестиция оқимларининг ҳудудлар бўйича нотекис тақсимланиши, банк кредитлари улушининг пастлиги каби муаммолар аниқланиб, уларни бартараф этиш бўйича илмий асосланган таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган. Тадқиқот натижалари миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланишини таъминлашда инвестицион сиёсатни такомиллаштириш муҳимлигини кўрсатади.

Калит сўзлар. *Инвестиция, инвестицион фаолият, миллий иқтисодиёт, иқтисодий ўсиш, инвестиция манбалари, ҳудудий ривожланиш, капитал қўйилмалар, банк кредитлари, хорижий инвестициялар, инфратузилма, инвестицион муҳит.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается значение привлечения инвестиций в экономику Республики Узбекистан, а также анализируется их распределение по регионам и отраслям. На основе данных за 2024 год исследованы объемы инвестиций, их источники и влияние на экономическое развитие страны. Кроме того, выявлены основные проблемы, такие как неравномерное распределение инвестиций по регионам и низкая доля банковских кредитов. В работе предложены научно обоснованные рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики. Результаты исследования подтверждают важность повышения эффективности инвестиционной деятельности для обеспечения устойчивого экономического роста.*

Ключевые слова. *Инвестиции, инвестиционная деятельность, национальная экономика, экономический рост, источники инвестиций, региональное развитие, капиталовложения, банковские кредиты, иностранные инвестиции, инвестиционный климат.*

Abstract. *This article examines the significance of attracting investment into the economy of the Republic of Uzbekistan and analyzes its distribution across regions and industries. Based on 2024 data, the study examines investment volumes, their sources, and their impact on the country's economic development. Additionally, major problems were identified, such as the uneven distribution of investments across regions and the low share of bank loans. The work offers scientifically grounded recommendations for improving investment policy. The research findings confirm the importance of increasing the efficiency of investment activities to ensure sustainable economic growth.*

Keywords. *Investments, investment activity, national economy, economic growth, investment sources, regional development, capital investments, bank loans, foreign investments, investment climate.*

Мавзунинг долзарблиги.Миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланишини таъминлашда унга киритилаётган инвестициялар ҳажмининг ўрни каттадир. Шу сабабли, республикамизда иқтисодиётга киритилаётган инвестицияларнинг ҳажми йилдан йилга ошиб боришига эришилмоқда.

Республикамиз иқтисодиётига киритилган инвестициялар ҳажми 2024-йилда 507490,2 млрд.сўмни ташкил этди ёки 2023-йилга нисбатан 29,8 фоиз кўп инвестиция жалб этилди. Инвестицияларнинг аксарият қисми асосан 5 та минтақага киритилганлиги кузатилди, жумладан, энг кўп инвестиция Тошкент шаҳрида жалб қилинган бўлиб, унинг миқдори 71,8 трлн.сўмни ёки жами инвестицияларнинг 14,15 фоизини ташкил этди. Шунингдек Тошкент вилоятида 63,6 трлн.сўм(14,3 фоиз), Наманган вилоятида 51,4 трлн.сўм(11,6 фоиз), Навоий вилоятида 32,7 трлн.сўм(7,4 фоиз), Самарқанд вилоятида эса 28,3 трлн.сўмни(6,4 фоиз) ташкил этди. Тошкент шаҳрига энг кўп инвестиция киритилганлигининг сабаблари маълум, чунки Тошкент пойтахт шаҳар, молиявий ва сиёсий марказ бўлганлиги, бозор инфратузилмаси нисбатан яхши ривожлангани учун ривожланган давлатлар тажрибасиданкўришимиз мумкинки, чет эл инвесторлари энг аввало шунга ўхшаган марказларда ўз корхоналарини очишга ва инвестиция киритишга ҳаракат қилишади.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Кейинги йилларда катта миқдордаги инвестициялар ёқилғи энергетика, транспорт ва алоқа соҳаларига киритилаётганлигини назарда туцак, номлари юқорида келтирилган 3 та минтақадаги инвестициялар миқдорининг юқорилиги сабабларини ҳам англаш қийин эмас. Масалан, 2024-йилдаги жами инвестицияларнинг 32-35 фоизи ёқилғи энергетика секторига, 25-28 фоизи ишлаб-чиқариш соҳасига, 6-8 фоизи транспрт ва логистика, 10-12 фоизи уй-жой қурилиши ва кўчмас мулк соҳасига киритилди. Ўзбекистон Республикасининг 2024-йилдаги инвестиция дастурининг таҳлили шуни кўрсатмоқдаки катта миқдордаги инвестициялар Хитойнинг “БЙД”, “Лиаонинг Лиде”, “Чина Гезҳоуба Гроуп” компаниялари, Россиянинг

“Лукоил” ва “Газпром”, Туркиянинг “Акса Энергй” ва “Кенгиз Ҳолдинг” каби компаниялари томонидан киритилган.

Республика бўйича бюджет маблағларининг улуши 4,6 фоизни ташкил қилган бўлса, бу кўрсаткич Сурхондарё вилоятида 8,1 фоиз, Самарқанд вилоятида 7,9 фоиз, Сирдарё вилоятида 6,8 фоиз, ҳамда Жиззах вилоятида 6 фоизни ташкил қилди. Маълумки, мазкур вилоятларнинг маҳаллий бюджетлари дотация оладиган бюджетларқаторига киради ва бюджет улушининг инвестициялар таркибида юқорилигининг ҳам сабаби шундадир.

Ўрганилаётган муаммонинг таҳлили. Инвестициялар таркибида корхоналар ва аҳоли маблағларининг юқори ўрин тутиши ва уларнинг улушининг ошиб бораётганлиги дарак беради. Зеро, корхоналар, тадбиркорлар ва алоҳида ижобий инвестицион муҳитнинг барқарорлигига ишонч пайдо бўлсагина ушбу динамика кузатилиши мумкин. Шунинг учун вилоятнинг аксарият қисмида ҳам уларнинг улуши юқоридир.

Маблағ манбалари бўйича ассий капиталга киритилган инвестициялар таркиби (2024)

Минтақалар	Жами млрд.сўм	Жумладан, маблағ ҳажмга манбалари нисбатан бўйича фоизда				умумий
		Республика бюджети	Корхона ва аҳоли маблағлари	Банк кредитлари ва бошқа қарз маблағлар	Чет эл инвестициялари ва кредитлари	Бюджетдан ташқари фондлар
Ўзбекистон Республикаси	507490,2	4,6	23,1	2,0	69,4	507391,1
Қорақалпоғистон Республикаси	20567,7	6,3	19,2	2,1	70,1	20470
Андижон	28688,0	3,9	16,3	1,2	72,9	28593,7
Бухоро	51663,9	2,2	13,9	1,5	82,3	51564
Жиззах	23515,4	6,0	17,1	0,6	75,6	23416,1
Қашқадарё	35482,5	4,8	21,9	0,5	70,7	35384,6
Навоий	33550,2	2,1	14,9	0,9	82,1	33450,2
Наманган	54231,4	2,9	13,9	1	82,3	54131,3
Самарқанд	28946,9	7,9	28,4	3,6	59,6	28847,4
Сурхондарё	16593,1	8,1	25,3	2,4	62,4	16494,8
Сирдарё	11406,3	6,8	17,6	4,7	70,0	11307,2
Тошкент	73323,1	3,3	21,9	1,6	71,3	73225
Фарғона	21542,7	5,5	27,3	5,8	60,9	21443,2
Хоразм	15624,4	6,1	31,3	2,6	59,2	15525,2
Тошкент ш.	91642,8	5,6	39,3	2,9	51,7	91543,3

Манба: Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси 2024 йил маълумотлари.

Инвестициялар таркибида банк кредити ва бошқа қарз маблағларининг улушининг паст даражадалиги (2,0 фоиз) ушбу соҳада муаммолар мавжудлигидан далолат беради. Чунки банклар иқтисодиётни пул билан таъминлаб турувчи соҳа ҳисобланади. Ривожланган давлатларда банкларнинг иқтисодиётга инвестиция киритишдаги роли жуда катта. Афсуски, ушбу кўрсаткич билан мамлакатимизнинг бирор минтақаси мақтана олмайди.

Инвестиция миқдорининг энг асосий кўрсаткичи бўйича, яъни жон бошига киритилган инвестициялар миқдори бўйича карвонбошилик Навоий вилоятига (30921,8 минг сўм) тегишлидир. Кейинги ўринларни Тошкент шаҳри 29785,1 минг сўм, Бухоро вилояти 25073,5 минг сўм, Тошкент вилояти 23806,1 минг сўм, Наманган вилояти 17500,2 минг сўм, Жиззах вилояти 15445,3 минг сўм, Сирдарё вилояти 12365,9 минг сўм, Қорақалпоғистон Республикаси 10201,2 минг сўм, Қашқадарё вилояти 9856,3 минг сўм, Андижон вилояти 8363,6 минг сўм, Хоразм вилояти 7757,7 минг сўм, Самарқанд вилояти 6806,4 минг сўм, Фарғона вилояти 5250,3 минг сўм ва Сухондарё вилоятида 5699,5 минг сўмни ташкил этади.

Хулоса ва таклиф. Хулоса қилиб айтадиган бўлсак, минтақаларнинг нефт ва газ захираларига эга бўлиши ёки ривожланган инфратузилманинг мавжудлиги кўп томонлама уларга киритилаётган инвестиция миқдорини белгилаб бермоқда. Агар инвестиция дастурларининг аксариятини марказлаштирилган ҳолда қабул қилишини ҳисобга олсак, у ҳолда у ёки бу минтақани ривожлантириш учун инвестициялар миқдорининг минтақалар бўйича етарлича баланслаштириш талаб этилади. Йоки агар бирор минтақага инвестиция киритиш бошқа минтақага инвестиция киритишга қараганда кўпроқ фойда берса, инвестиция кам киритилаётган минтақани ривожлантириш марказий режалаштириш идоралари диққат марказидан четда қолмаслиги лозим.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитасини 2024 йил маълумотлари.
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг инвестиция фаолиятига оид фармон ва қарорлари.
3. Ўзбекистон Республикасининг “Инвестициялар ва инвестиция фаолияти тўғрисида”ги Қонуни.
4. Абдураҳмонов Қ.Х. Миллий иқтисодиёт. – Тошкент: Иқтисодиёт, 2020.
5. Тодаро М., Смитҳ С. Экономик Девелопмент. – Пеарсон Эдукатион, 2015.
6. Каримов И.А. Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози ва уни бартараф этиш йўллари. – Тошкент, 2009.
7. ИМФ ва Ворлд Банк ҳисоботлари (сўнгги йиллар)
8. Интернет манбалари: ввв.стат.уз, ввв.минекономй.уз

СОЗДАНИЕ БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЙ ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются подходы к созданию благоприятных условий для стимулирования развития сферы услуг. Основное внимание уделено анализу факторов, влияющих на рост и модернизацию этой сферы, а также разработке стратегий и мер, направленных на улучшение экономической, правовой и социальной среды для бизнеса и потребителей. Особое внимание уделено инновационным методам управления, внедрению цифровых технологий и повышению качества предоставляемых услуг.*

Ключевые слова: *инвестор, доход, рентабельность проекта, риск, сфера услуг, конкурентоспособность, кредитование, финансовая структура.*

Annotatsiya*. Maqolada xizmat ko‘rsatish sohasini rivojlantirishni rag‘batlantirish uchun qulay shart-sharoitlar yaratish bo‘yicha yondashuvlar ko‘rib chiqiladi. Asosiy e’tibor ushbu sohaning o‘sishi va modernizatsiyasiga ta’sir etuvchi omillarni tahlil qilish, shuningdek, biznes va iste’molchilar uchun iqtisodiy, huquqiy va ijtimoiy muhitni yaxshilashga qaratilgan strategiya va chora-tadbirlarni ishlab chiqishga qaratildi. Innovatsion boshqaruv usullari, raqamli texnologiyalarni joriy etish va ko‘rsatilayotgan xizmatlar sifatini oshirishga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *investor, daromad, loyiha rentabelligi, tavakkalchilik, xizmat ko‘rsatish sohasi, raqobatbardoshlik, kreditlash, moliyaviy tuzilma.*

Abstract*. The article examines approaches to creating favorable conditions to stimulate the development of the service sector. The main focus is on analyzing the factors influencing the growth and modernization of this sector, as well as developing strategies and measures aimed at improving the*

economic, legal, and social environment for business and consumers. Particular attention was paid to innovative management methods, the introduction of digital technologies, and improving the quality of services provided.

Keywords: *investor, income, project profitability, risk, service sector, competitiveness, lending, financial structure.*

Создание благоприятных условий для стимулирования развития сферы услуг представляет собой важную задачу государственной экономической политики. Для эффективного функционирования и расширения данной отрасли необходимо совершенствование нормативно-правовой базы, развитие инфраструктуры, внедрение инновационных технологий, поддержка малого и среднего бизнеса, а также повышение качества и доступности предоставляемых услуг. Особое значение имеет формирование конкурентной среды, способствующей повышению эффективности деятельности предприятий сферы услуг и удовлетворению потребностей населения.

Актуальность исследуемой темы обусловлена тем, что в современных экономических условиях сфера услуг становится одним из основных источников создания рабочих мест, увеличения доходов населения и обеспечения экономической стабильности. Несмотря на значительный потенциал развития, данная отрасль сталкивается с рядом проблем, связанных с недостаточным уровнем инвестиций, ограниченным доступом к финансовым ресурсам, нехваткой квалифицированных кадров и несовершенством механизмов государственной поддержки.

Целью данной работы является изучение основных направлений создания благоприятных условий для стимулирования развития сферы услуг, а также анализ факторов, влияющих на эффективность её функционирования. Для достижения поставленной цели необходимо рассмотреть значение сферы услуг в экономике, выявить существующие проблемы её развития и определить возможные пути их решения.

Из-за недостаточности вложенных объемов инвестиций в сферу услуг их конкурентоспособность остается низкой. Поэтому создание условий для преимущественного инвестирования средств в индустрию услуг может помочь решить очень важную проблему – повышение конкурентоспособности.

Основной проблемой привлечения, распределения и освоения бюджетных и заемных ресурсов является отсутствие сбалансированного механизма взаимоотношений государственных и частных финансовых структур по отношению к потенциальному отечественному и зарубежному инвестору. Поэтому назрела необходимость выработки финансового механизма, адаптированного к нынешним экономическим условиям нового Узбекистана. Обладая достаточно большим количеством капиталоемких инфраструктурных приоритетов, делается инвестиционный акцент на реализацию ресурсо- и энергоемких проектов. В рамках макроэкономики и стабилизации внешнеэкономической политики государства эта тенденция в определенной степени оправдывается. Приоритетными для государства являются проекты, позволяющие развивать отечественную производительную сферу, выпускающую импортозамещающую продукцию. Из-за отсутствия у государства финансового механизма гарантии для отечественного товаропроизводителя привлечение инвестиций на долгосрочной основе становится проблемным, что сказывается на осуществлении реализации более рентабельных проектов.

Привлечение бюджетных средств, а также международных кредитов (займов) через финансовые институты ведет к активному кредитованию отечественных предприятий. Одним из недостатков при этом, несмотря на дефицит свободных заемных финансовых средств, при существующем финансовом механизме инвестирования предоставленные кредитные средства частью расходуются заемщиком сразу же по потребностям, а частью аккумулируются на депозитных счетах каммерческих банков. Последние могут использовать данные средства по межбанковским операциям, то есть не всегда, по целевому назначению. Отрицательным аспектом этого процесса является краткосрочность

кредитования. В результате уменьшается отдача по предоставленным государственным кредитам при одновременном росте доходности камерческих (частных) банков от межбанковских операций. Здесь также имеет место увеличение риска для банка невозвратности предоставленных финансовых средств от заемщика. Требуется свести к минимуму риск государства при инвестировании социально-значимых и инфраструктурных проектов с использованием финансовых институтов и банков.

Поэтому благоприятный инвестиционный климат (совершенное законодательство, эффективное регулирование, налоговые льготы и т.п.) уменьшает неопределенность и стимулирует предпринимателей вкладывать инвестиции в те сектора экономики, в которых государство определяет фискальные и финансовые мотивы, основанные на программах оптимизации инвестиций. Наибольшие льготы, на наш взгляд, должны получать отечественные инвесторы, так как практика деятельности зарубежных инвесторов свидетельствует о последствиях таких негативных явлений по отношению их к отечественной экономике, как:

- предпочтение, отданное торговле и демпинговым ценам в ущерб развитию предпринимательства;
- сосредоточение внимания крупных субъектов на краткосрочных проектах с высокой прибылью и с тщательным одновременным отслеживанием периода быстрого выхода с каких-то отечественных рынков;
- предпочтительный перенос в сферу услуг устаревших по сравнению с заподными технологиями и ограничение их инвестиций оборудованием second hand;
- чаще всего крупные субъекты входят в сферу услуг на основе 50:50 и затем быстро пытаются заполучить контрольный пакет акций и преимущества в управлении;
- несмотря на наличие совместного предприятия с местным партнером, они быстро диверсифицируются в филиалы со 100%-ным участием в других отраслях;
- наблюдаются постоянные попытки использовать местных специалистов или работников без регистрации на конкретную должность, а это приводитк премому ущербу налогового поступления в доходы бюджета;
- перемещаясь в наиболее слабые страны, они зачастую используют экологически грязное оборудование или заменяют его, таким образом, на более технологичное современное;
- пользуясь своим финансовым положением, иностранные инвесторы пытаются оказывать влияние на местные органы управления и стараются решать чаще всего на уровне администрации регионов и отдаленных районов (городов).

Таким образом, развитие сферы услуг является важным условием повышения экономического потенциала страны и улучшения благосостояния населения, что определяет необходимость разработки и реализации эффективных мер по созданию благоприятной среды для её дальнейшего роста. Наличие вышеперечисленных недостатков не означает, что надо строго ограничивать прямые инвестиции в сферу услуг, а необходимо создать рычаги контроля над деятельностью инвесторов. Одновременно в республике должен сформироваться определенный заслон для импорта готовой продукции, которую можно изготавливать внутри страны, в виде высоких таможенных пошлин, обязательного приобретения компонентов у местных поставщиков и разнообразных фискальных мер для того, чтобы иностранным предприятиям стало более выгодным не завозить подобный товар, а проводить целевое инвестирование. Создание таких условий еще важно и потому, что сфера услуг, во-первых, более легко выходит на мировые рынки, создавая конкурентоспособность страны в целом, во-вторых, тянет за собой переработку, обработку и, в конечном итоге, развитие производства товаров и услуг.

Список использованной литературы

1.Александрин, Ю.Н. Оценка качества бизнес-среды малого предпринимательства в регионе: институциональный и методический аспекты // Регион. экономика: теория и практика. - 2012. - № 4. - С. 42-50.

2. Лапуста, М.Г., Старостин Ю.Л. Малое предпринимательство: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2019. С.17.

3. Анюшев, Ю. Б. Малое предпринимательство в системе муниципально-частного партнерства // Экон. науки. - 2019. - № 9. - С. 112-115;

НЕОБХОДИМОСТЬ ФИНАНСОВОГО БАЛАНСА И ГАРМОНИЧНОЙ УВЯЗКИ ЕГО СО СВОДНЫМ ПЛАНИРОВАНИЕМ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: В данной статье даются конкретные предложения по совершенствованию бюджетного планирования во взаимосвязи с хозяйственными планами.

Ключевые слова: адресность плановая, эффективность плановой работы, затраты, контрольные цифры, пропорция, инициатива, благосостояние населения, сводное планирование.

Annotatsiya: Ushbu maqolada byudjetni rejalashtirishni xo‘jalik rejalari bilan bog‘liq holda takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilgan.

Kalit so‘zlar: rejali manzillilik, rejali ish samaradorligi, xarajatlar, nazorat raqamlari, mutanosiblik, tashabbuskorlik, aholi farovonligi, yig‘ma rejalashtirish.

Abstract: This article provides specific proposals for improving budget planning in conjunction with economic plans.

Keywords: planned targeting, planned work efficiency, costs, control figures, proportion, initiative, population welfare, summary planning.

Финансовый баланс в системе государственного планирования на республиканском уровне настоятельно необходим. Чем скорее осуществится его реализация в республиканском планировании, тем эффективнее будет действовать вся система государственного плана в стране.

Несколько слов о финансовой программе перспективного плана республики. Сегодня ее, как известно, нет. Вряд ли это можно считать правильным. Отсутствие финансовой программы плана республики, по нашему мнению, сужает возможности для обоснования плана, не позволяет иметь достаточного представления о резервах, которыми располагает подведомственное хозяйство, делает фактически беспредметным весьма важный вопрос о путях и способах мобилизации в республике денежных накоплений для выполнения намеченных (или намечаемых в проекте) планом мероприятий.

Мы полагаем целесообразным, чтобы сводное финансовое планирование в республике гармонично увязывалось со сводным планированием в центре и стало бы действительно эффективным средством плановой работы. Для этого, как нам представляется, надо четко определить положение финансового баланса республики в системе плана. Целесообразно ввести его, как и на общегосударственном уровне планирования, в состав утверждаемых балансов пятилетнего плана экономического и социального развития республики и рассматривать этот баланс в центральных планирующих органах наравне с другими материалами проекта плана. При этом ту часть финансового баланса, где определяются взаимоотношения республики с общегосударственным фондом денежных средств, следовало бы сделать прогнозной, что, на наш взгляд, гарантировало бы целостность финансовых пропорций прогнозного плана

страны и позволило бы иметь стройную увязанную систему сводных финансовых балансов.

Есть еще вопрос: каким должен быть круг хозяйств, учитываемых в сводном финансовом балансе республики? Мы согласны с мнением экономистов, считающих, что финансовый баланс должен составляться в республике по подведомственному хозяйству – по тем хозяйствам, по которым разрабатываются и утверждаются государственный план и бюджет. Высказываемые в печати предложения о финансовом балансе республики, построенном полностью по территориальному признаку (включая хозяйство республиканского подчинения), по нашему мнению, не имеют под собой реальной основы. Такой баланс можно составить только на уже утвержденные и доведенные до предприятий (организаций) показатели плана и бюджета, т.е. его практически нельзя использовать в плановой работе ни в одном из звеньев управления. К тому же принятие предложения о территориальном финансовом балансе республики в указанном виде противоречило бы требованию финансового плана страны.

Сводный финансовый баланс республики может и должен занять подобающее ему место и в оперативном (текущем) планировании в качестве основного инструмента сводного финансового планирования на республиканском уровне. До сих пор сводное планирование развивалось преимущественно в центральном звене финансовой системы. Поэтому его результаты сказываются в основном тогда, когда бюджетное планирование осуществляется по нисходящей линии, сверху вниз. Что же касается этапа составления бюджета, на котором формируется свод бюджетов, представляемых снизу, то он в меньшей степени согласуется с общими финансовыми пропорциями. Составные части такого бюджета, как правило, слабо увязаны между собой, внутренне противоречивы.

При таком положении значение разработки проекта бюджета по восходящей линии, безусловно, снижается, что сдерживает, по нашему мнению, дальнейшее развитие финансового и бюджетного планирования. В настоящее время принимаются меры для улучшения практики бюджетного планирования на местах. В 2026-2030 гг. надо опробовать и внедрять порядок планирования местных бюджетов на основе контрольных показателей с целью упрощения плановой работы, повышения ее эффективности, преодоления отрицательных тенденций «заявочного» бюджета. С переходом на новый порядок вся работа по составлению низовых бюджетов заметно упростилась бы и повысилась ее эффективность. Однако новое направление бюджетной работы пока не коснулось бюджетов областей, а также бюджета республики. В результате в целом еще сохраняется прежний порядок составления «заявочных» бюджетов и отраслевых финансовых планов, не всегда «вписывающихся» в общие финансовые связи и пропорции.

Анализ составления бюджета в единой системе госбюджета и предложения. Нынешняя практика согласования и увязки бюджета республики в единую систему - увязка и согласование бюджетов областей в бюджете республики осуществляет на стадии адресного планирования Государственного бюджета, направляемого сверху вниз. Это, как известно, во многих случаях сопряжено со значительными трудностями. В ходе рассмотрения «заявочного» бюджета в вышестоящем звене он нередко подвергается существенной переработке, что, безусловно, снижает эффективность плановой работы, требует больших дополнительных затрат труда экономистов, плановых и финансовых работников.

По нашему мнению, настало время решить вопрос о создании в бюджетном планировании единой системы контрольных цифр, охватывающих все звенья бюджетов. Главное назначение этой системы можно сформулировать следующим образом:

а) ориентация плановой работы на местах с самого начала на общие хозяйственные связи и пропорции;

б) более эффективное сочетание централизованного планового руководства с развертыванием хозяйственной инициативы на местах, усиление мобилизации местных

резервов и ресурсов в интересах всемерного повышения темпов социально-экономического развития страны, роста народного благосостояния;

в) резкое сокращение времени, отводимого на разработку финансовых планов и бюджетов, при одновременном значительном повышении эффективности всей работы по финансовому и бюджетному планированию на местах.

Пути решения этих задач могут быть различными. Но во всех случаях их не следует рассматривать изолированно от вопросов дальнейшего совершенствования практики разработки хозяйственного плана. На наш взгляд, они должны быть составной частью осуществления программы внедрения контрольных цифр в хозяйственное планирование. Думается, что механически переносить имеющийся опыт применения контрольных показателей при составлении низовых бюджетов на областные [3] и тем более на республиканские звенья бюджетной системы нецелесообразно: масштабы бюджетного планирования здесь иные, хозяйство областного и республиканского подчинения более разнообразно и сложно по своей структуре, значению мероприятий, осуществляемых областными и республиканскими органами, в ряде случаев выходит за рамки одной области или одной республики.

Дальнейшее совершенствование практики составления бюджета, на наш взгляд, должно предусматривать все большее расширение сферы сводного бюджетного планирования, постепенное внедрение его элементов на республиканском и областном уровнях. Это изменит характер работы на предварительной стадии составления бюджета, наполнит ее качественно новым содержанием. Предшествуя непосредственной разработке бюджета, сводное планирование способствовало бы существенно ограничить или ослабить нежелательные тенденции, присущие «заявочному» бюджету в его продвижении от нижестоящих звеньев к вышестоящим. Использование преимуществ сводного бюджетного планирования на предварительной стадии составления бюджета, на наш взгляд, дало бы возможность усилить координацию этой работы на местах, придать большую целенаправленность, в более ранние сроки добиваться общей сбалансированности и увязки системы финансовых планов и бюджетов.

Введение в практику сводного финансово-бюджетного планирования разработки контрольных цифр по проектам бюджетов республики и областей, бесспорно, значительно упростило бы плановую работу в государственном масштабе, повысило бы ее эффективность. Существенно изменилась бы направленность представляемых снизу проектов бюджетов. С самого начала они были бы ориентированы на общегосударственные хозяйственные и финансовые пропорции, складывающиеся из реальных возможностей мобилизации ресурсов и рационального их распределения на основе органического соединения интересов государства в целом и его составных частей. Это, по нашему мнению, полнее отвечало бы требованиям принципа составления плановой работы.

Упорядоченная система контрольных цифр в бюджетном планировании, на наш взгляд, должна быть органически увязана с перспективным планированием финансов. Речь, таким образом, идет об образовании единой системы сводных финансовых балансов – общегосударственного, т.е. республик и областей. Указанная система, по нашему убеждению, способствовала бы большей конкретизации и обоснованию намечаемой финансовой программы и ее адресному распределению. Вместе с тем она была бы действенным средством для усиления планомерности в мобилизации резервов местного хозяйства, повысила бы эффективность плановой работы на местах.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан “Собрание законодательства республики Узбекистан 31 декабря 2013 г”. №52 (1)

2. Маликов Т.С., Хайдаров Н.Х. Молия: умумдавлат молияси. – Т.: –Iqtisod – moliya, 2009.

3. Янковская В.В. Планирование на предприятия: учебник В.В. Янковская. – М.: ИНЦ ИНФРА – М., 2013 – 425 с.

5. Савкина Р.В. Планирование на предприятия: учебник / Р.В. Сакина. – М.: Дашнов И.К. 2013 – 324с.

6. Шеремет А.Д. Финансовые показатели в системе бизнес-плана // Аудит и финансовый анализ. 2000. – № 4. – С. 71-92

KICHIK BIZNES MOLIYASI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada kichik biznes moliyasining mohiyati, uning iqtisodiyotdagi o‘rni va ahamiyati yoritilgan. Shuningdek, kichik biznes subyektlarida moliyaviy resurslarni shakllantirish, boshqarish va ulardan samarali foydalanish masalalari tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *Kichik biznes, moliya, moliyaviy resurslar, kredit, investitsiya, daromad, xarajat*

Аннотация: *В статье рассматриваются сущность финансов малого бизнеса, его роль и значение в экономике. Анализируются вопросы формирования, управления и эффективного использования финансовых ресурсов малого бизнеса.*

Ключевые слова: *Малый бизнес, финансы, финансовые ресурсы, кредит, инвестиции*

Abstract: *This article explores the essence of small business finance, its role and importance in the economy. It analyzes the formation, management, and effective use of financial resources in small businesses.*

Keywords: *Small business, finance, financial resources, credit, investment*

Kirish

Bozor iqtisodiyoti sharoitida kichik biznes va xususiy tadbirkorlik iqtisodiyotning muhim tarkibiy qismi hisoblanadi. Ular yangi ish o‘rinlarini yaratish, raqobat muhitini shakllantirish va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda katta rol o‘ynaydi. Shu sababli kichik biznes subyektlarining moliyaviy faoliyatini samarali tashkil etish dolzarb masalalardan biri hisoblanadi.

Kichik biznes moliyasi — bu kichik korxonalar va tadbirkorlik subyektlarining moliyaviy resurslarini shakllantirish, taqsimlash va ulardan foydalanish bilan bog‘liq munosabatlar majmuidir. Ushbu tizim korxonaning barqaror faoliyat yuritishi va rivojlanishini ta’minlaydi.

Kichik biznes moliyasining mohiyati

Kichik biznes moliyasi korxonaning moliyaviy faoliyatini boshqarishning asosiy vositasi bo‘lib xizmat qiladi. U daromadlarni shakllantirish, xarajatlarni rejalashtirish va foydani taqsimlash jarayonlarini o‘z ichiga oladi. Kichik biznes subyektlari uchun moliyaviy resurslarning yetarli bo‘lishi ularning bozordagi raqobatbardoshligini belgilaydi.

Kichik biznes moliyasining o‘ziga xos xususiyati shundaki, bu sohada resurslar ko‘pincha cheklangan bo‘ladi. Shu sababli moliyaviy qarorlar qabul qilishda ehtiyotkorlik va samaradorlik muhim ahamiyat kasb etadi.

Kichik biznes moliyaviy resurslari

Kichik biznes moliyaviy resurslari turli manbalar hisobidan shakllanadi. Ular ichki va tashqi manbalarga bo‘linadi. Ichki manbalarga korxonaning o‘z mablag‘lari, ya’ni foyda va amortizatsiya ajratmalari kiradi. Bu mablag‘lar korxonaning mustaqilligini ta’minlaydi.

Tashqi manbalarga esa bank kreditlari, investitsiyalar va davlat tomonidan ajratiladigan subsidiyalar kiradi. Ushbu manbalar kichik biznesni rivojlantirishda muhim rol o‘ynaydi, biroq ular bilan bog‘liq risklar ham mavjud.

Kichik biznesda moliyaviy boshqaruv

Kichik biznesda moliyaviy boshqaruv korxonaning samarali faoliyat yuritishini ta’minlaydi. Moliyaviy boshqaruv jarayonida byudjet tuzish, pul oqimlarini nazorat qilish va xarajatlarni optimallashtirish muhim ahamiyatga ega.

Byudjetlashtirish orqali korxona o‘z daromad va xarajatlarini oldindan rejalashtiradi. Pul oqimlarini boshqarish esa korxonaning likvidligini ta’minlaydi. Xarajatlarni nazorat qilish orqali esa ortiqcha sarf-xarajatlarning oldi olinadi.

Kichik biznes moliyasining muammolari

Kichik biznes subyektlari moliyaviy faoliyat jarayonida bir qator muammolarga duch keladi. Eng asosiy muammolardan biri moliyaviy resurslarning yetishmasligidir. Bank kreditlariga kirish imkoniyatining cheklanganligi ham kichik biznes rivojlanishiga to‘sqinlik qiladi.

Shuningdek, moliyaviy savodxonlikning past darajasi, bozor noaniqligi va yuqori risk darajasi ham muhim muammolar qatoriga kiradi. Ushbu muammolarni bartaraf etish uchun davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash choralari muhim ahamiyatga ega.

Kichik biznesni moliyaviy qo‘llab-quvvatlash

Davlat kichik biznesni rivojlantirish maqsadida turli moliyaviy qo‘llab-quvvatlash mexanizmlarini amalga oshiradi. Jumladan, soliq imtiyozlari, subsidiyalar, grantlar va imtiyozli kreditlar ajratiladi.

Bundan tashqari, kichik biznes uchun maxsus moliyaviy dasturlar ishlab chiqilib, tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirishga xizmat qilmoqda. Bu esa iqtisodiyotning barqaror o‘sishiga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Zamonaviy sharoitda kichik biznes moliyasi

Raqamli iqtisodiyot sharoitida kichik biznes moliyasi yangi bosqichga ko‘tarilmoqda. Elektron to‘lov tizimlari, onlayn bank xizmatlari va moliyaviy texnologiyalar kichik biznes uchun keng imkoniyatlar yaratmoqda.

Zamonaviy sharoitda kichik biznes subyektlari innovatsion yondashuvlardan foydalanib, o‘z moliyaviy faoliyatini samarali tashkil etishi mumkin. Bu esa ularning raqobatbardoshligini oshiradi.

Xulosa

Kichik biznes moliyasi iqtisodiyotning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, uning samarali tashkil etilishi iqtisodiy o‘sishni ta’minlaydi. Moliyaviy resurslarni to‘g‘ri boshqarish, risklarni kamaytirish va zamonaviy yondashuvlardan foydalanish kichik biznesning muvaffaqiyatli faoliyat yuritishida muhim ahamiyatga ega.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Brigham E.F., Houston J.F. *Fundamentals of Financial Management*
2. Hisrich R., Peters M. *Entrepreneurship*
3. O‘zbekiston Respublikasi qonunlari va me’yoriy hujjatlari
4. Iqtisodiyot va moliya bo‘yicha darsliklar
5. Ilmiy maqolalar va internet manbalari

THE ROLE OF MINORITY SHAREHOLDERS IN THE FINANCIAL MARKET

***Madina Khotamkulova**, PhD student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *This article examines the role and significance of minority shareholders as participants in the modern financial market. This work analyzes the economic functions performed by retail investors, their influence on corporate governance, market liquidity, and price discovery, as well as the specific risks they face. Particular attention is paid to the problem of protecting the rights of minority shareholders under conditions of concentrated ownership, the development of mechanisms for collective action, and the impact of digitalization on retail investor behavior.*

Keywords: *minority shareholders, retail investors, corporate governance, shareholder rights, market liquidity, financial market.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada minoritar aksiyadorlarning zamonaviy moliya bozori ishtirokchilari sifatidagi o‘rni va ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Ushbu ishda chakana investorlar tomonidan bajariladigan iqtisodiy funksiyalar, ularning korporativ boshqaruvga, bozor likvidligiga va narxlarni aniqlashga ta’siri, shuningdek, ular duch keladigan o‘ziga xos xatarlar tahlil qilinadi. Asosiy e’tibor konsentratsiyalashgan mulkchilik sharoitida minoritar aksiyadorlar huquqlarini himoya qilish muammosiga, jamoaviy harakat mexanizmlarini ishlab chiqishga, raqamlashtirishning chakana investorlar xulq-atvoriga ta’siriga qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *minoritar aksiyadorlar, chakana investorlar, korporativ boshqaruv, aksiyadorlar huquqlari, bozor likvidligi, moliya bozori.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются роль и значение миноритарных акционеров как участников современного финансового рынка. В данной работе анализируются экономические функции, выполняемые розничными инвесторами, их влияние на корпоративное управление, ликвидность рынка и открытие цен, а также специфические риски, с которыми они сталкиваются. Особое внимание уделяется проблеме защиты прав миноритарных акционеров в условиях концентрированной собственности, разработке механизмов коллективного действия, а также влиянию цифровизации на поведение розничных инвесторов.*

Ключевые слова: *миноритарные акционеры, розничные инвесторы, корпоративное управление, права акционеров, ликвидность рынка, финансовый рынок***.**

The development of the modern financial market is characterized by the steady expansion of the circle of its participants and the democratization of access to investment instruments. Along with institutional investors such as banks, investment funds, insurance companies, and pension funds, minority shareholders, also referred to as retail investors, play an increasingly noticeable role. They hold relatively small blocks of shares that do not allow them to exert decisive influence on the management decisions of issuers, but in aggregate they form a significant share of the free float and ensure the liquidity of trading on exchange platforms.

Interest in studying the role of minority shareholders has intensified over the past decade in connection with the mass entry of the population into the stock market through mobile brokerage applications, the emergence of fractional share trading, and the spread of the so-called retail revolution phenomenon. For the countries of Central Asia, including the Republic of Uzbekistan, this issue has acquired particular relevance in light of the ongoing reform of the capital market, the privatization of large state-owned enterprises through public offerings, and the implementation of the Capital Market Development Strategy. These processes have raised new questions for economic and legal science regarding the functions, rights, and risks of small investors, as well as the adequacy of existing protection mechanisms.

Minority shareholders perform several important functions in the financial market that should not be underestimated.

First, they ensure market liquidity. A high proportion of free-floating shares dispersed among a large number of small holders reduces price volatility caused by individual transactions and facilitates the entry and exit of strategic investors. Second, retail investors participate in the process of price discovery. Their aggregate trading decisions, based on the analysis of public information, contribute to the formation of fair asset prices and reflect the collective assessment

of the market. Third, minority shareholders are a source of long term equity capital for companies, especially in segments where institutional investors are reluctant to invest, for example, in small and mid cap issuers or initial public offerings of innovative enterprises.

In addition, the mass presence of minority shareholders in the capital structure performs a socio economic function. It promotes the redistribution of corporate income in favor of broad strata of the population, the formation of an investor culture, and the strengthening of the link between household savings and the real sector of the economy. According to the data of the Capital Market Development Agency of the Republic of Uzbekistan, the number of individual investment accounts opened by citizens has been steadily growing since 2021, which indicates the gradual involvement of the population in stock market processes.

Despite the limited size of individual stakes, minority shareholders have a substantial influence on the corporate governance system. Their presence in the ownership structure obliges majority owners and managers to consider the interests of a broad range of investors, comply with disclosure requirements, and observe procedures for convening general meetings.

At the same time, the position of minority shareholders is characterized by a number of structural vulnerabilities. The classic agency problem, that is, the conflict of interest between owners and managers, is supplemented in companies with concentrated ownership by the conflict between controlling and non-controlling shareholders. The latter may face such practices as the withdrawal of assets through related party transactions, transfer pricing, dilution of stakes through additional share issuances, and unfair takeovers. As Russian researcher I. S. Shitkina notes, in joint stock companies of the post Soviet space the problem of abuse of corporate control by majority shareholders is especially acute, since the dispersion of capital is often combined with a weak tradition of judicial protection of investors.

To mitigate these risks, a system of legal and institutional mechanisms has been developed, including the right to demand the buyout of shares in cases of major transactions, the right to information, the right to participate in voting on key issues, the right to file derivative claims on behalf of the company, and the institution of independent directors. In Uzbekistan, these guarantees are enshrined in the Law on Joint Stock Companies and Protection of Shareholders Rights and in the Corporate Governance Code, the application of which is recommended for joint stock companies with state participation.

The digital transformation of the financial sector has radically changed the conditions for the participation of minority shareholders in the market. Online brokerage platforms with zero or minimal commissions, mobile applications with simplified interfaces, robo advisors, and access to fractional shares have lowered the entry barrier and led to a multifold increase in the number of retail investors. In the Russian Federation, according to the Bank of Russia, the number of individuals with brokerage accounts exceeded thirty million people by the end of 2023, which radically changed the structure of trading on the Moscow Exchange. Similar trends, although on a smaller scale, are observed in Uzbekistan, Kazakhstan, and other countries of the region.

This phenomenon has had ambiguous consequences. On the one hand, increased participation by the population in the market contributes to financial inclusion and capital formation. On the other hand, there are growing risks of impulsive investment decisions, susceptibility to social media influence, herd behavior, and speculation in highly volatile assets. The episodes of coordinated purchases of so-called meme stocks through social platforms have demonstrated that retail investors, acting in coordination, are capable of generating significant short term market movements and even putting pressure on major hedge funds.

In this context, the issue of financial literacy of the population, the quality of advisory services, and the responsibility of platforms for the design of interfaces that encourage risky behavior becomes particularly urgent. In Uzbekistan, the programs for improving the financial literacy of the population implemented jointly by the Central Bank and the Capital Market Development Agency are aimed precisely at forming a responsible model of behavior among novice investors.

Ensuring the effective protection of the rights of minority shareholders is one of the priority tasks of financial market regulation. International and regional practice has developed several main directions of work in this area.

The first is the improvement of disclosure standards. Issuers must provide complete, timely, and comparable information about their financial position, ownership structure, related party transactions, and corporate governance practices. The second is the strengthening of the institution of independent directors and audit committees, designed to represent the interests of all shareholders, including minority ones. The third is the development of mechanisms for collective action, such as class actions, online platforms for proxy voting, and the activities of associations of private investors that consolidate the votes of individual holders.

Of particular importance is the creation of accessible and inexpensive procedures for dispute resolution, including specialized financial ombudsmen and arbitration. As N. M. Mahmudov emphasizes in his works on corporate law, the effectiveness of protecting the rights of minority shareholders in the national economy directly depends on the quality of judicial practice and on the willingness of state bodies to suppress abuses by controlling owners. The role of the regulator is also significant in monitoring market manipulation, insider trading, and unfair practices that primarily affect the least informed participants, that is, minority shareholders.

Minority shareholders represent an important and full-fledged participant in the modern financial market, performing the functions of providing liquidity, price discovery, capital formation, and disciplining corporate governance. Their role has substantially grown in the context of digitalization and the mass involvement of the population in investment activities. At the same time, the structural vulnerability of the position of minority shareholders requires the constant attention of legislators and regulators to issues of protecting their rights, improving financial literacy, and ensuring fair competition in the market. For Uzbekistan and neighboring states, the further development of mechanisms for the participation of minority shareholders in corporate governance and the protection of their interests is a necessary condition for building a stable, deep, and socially oriented financial market capable of becoming a reliable source of investment for the national economy.

References

1. Mahmudov, N. M. Corporate Law of the Republic of Uzbekistan. Tashkent, TSUL Publishing House, 2022.

2. Shitkina, I. S. Corporate Law. Textbook. Moscow, Statut, 2023.

3. Law of the Republic of Uzbekistan No. ZRU 370 dated 6 May 2014 On Joint Stock Companies and Protection of Shareholders Rights, as amended.

4. Mogilevsky, S. D., and Samoylov, I. A. Corporations in Russia. Legal Status and Foundations of Activity. Moscow, Delo, 2021.

5. Karimov, A. A. Development of the Stock Market of Uzbekistan in the Context of Economic Liberalization. Journal of Economy and Innovative Technologies, Tashkent, 2023, No. 4, pp. 45 to 58.

6. La Porta, R., Lopez de Silanes, F., and Shleifer, A. Investor Protection and Corporate Governance. Journal of Financial Economics, 2022, Vol. 145, No. 2, pp. 412 to 436.

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI BYUDJET KODEKSI: MAZMUNI VA AHAMIYATI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksining mazmuni, asosiy tamoyillari va davlat moliya tizimidagi o‘rni yoritilgan. Shuningdek, Byudjet kodeksining davlat byudjetini shakllantirish, uni ijro etish, moliyaviy nazoratni amalga oshirish hamda iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashdagi ahamiyati tahlil qilingan. Maqolada davlat moliyasini samarali boshqarish, byudjet intizomini mustahkamlash va mahalliy byudjetlarning rolini oshirish masalalariga alohida e’tibor qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *Byudjet kodeksi, davlat byudjeti, davlat moliyasi, moliyaviy nazorat, byudjet jarayoni, davlat xarajatlari, davlat daromadlari, mahalliy byudjet, iqtisodiy barqarorlik, moliyaviy siyosat.*

Аннотация: *В данной статье раскрываются содержание, основные принципы и роль Бюджетного кодекса Республики Узбекистан в системе государственных финансов. Также анализируется значение Бюджетного кодекса в формировании государственного бюджета, его исполнении, осуществлении финансового контроля и обеспечении экономической стабильности. Особое внимание уделено вопросам эффективного управления государственными финансами, укрепления бюджетной дисциплины и повышения роли местных бюджетов.*

Ключевые слова: *Бюджетный кодекс, государственный бюджет, государственные финансы, финансовый контроль, бюджетный процесс, государственные расходы, государственные доходы, местный бюджет, экономическая стабильность, финансовая политика.*

Abstract: *This article examines the content, main principles, and role of the Budget Code of the Republic of Uzbekistan in the public finance system. It also analyzes the importance of the Budget Code in the formation and execution of the state budget, the implementation of financial control, and the maintenance of economic stability. Special attention is paid to issues of effective public financial management, strengthening budget discipline, and increasing the role of local budgets.*

Keywords: *Budget Code, state budget, public finance, financial control, budget process, public expenditures, public revenues, local budget, economic stability, financial policy.*

Kirish

Har bir davlatning iqtisodiy rivojlanishi va moliyaviy barqarorligi samarali tashkil etilgan byudjet tizimiga bog‘liq. Davlat byudjeti iqtisodiyotni tartibga solish, ijtimoiy sohalarni moliyalashtirish va mamlakat taraqqiyotini ta’minlashda muhim vosita hisoblanadi. Shu sababli davlat byudjeti bilan bog‘liq munosabatlarni huquqiy jihatdan tartibga solish har qanday mamlakat uchun muhim vazifadir.

O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyasini boshqarishning asosiy huquqiy manbalaridan biri Byudjet kodeksi hisoblanadi. Ushbu kodeks davlat byudjetini shakllantirish, ko‘rib chiqish, tasdiqlash, ijro etish va nazorat qilish bilan bog‘liq munosabatlarni tartibga soladi. Byudjet kodeksining qabul qilinishi davlat moliyasini boshqarish tizimini takomillashtirish, byudjet mablag‘laridan samarali foydalanish va moliyaviy intizomni mustahkamlashda muhim qadam bo‘ldi. Bugungi kunda iqtisodiyotni modernizatsiya qilish va davlat boshqaruvini takomillashtirish jarayonida Byudjet kodeksining ahamiyati yanada ortib bormoqda. Ayniqsa, davlat xarajatlarini ochiq va shaffof yuritish, mahalliy byudjetlarning mustaqilligini oshirish hamda moliyaviy nazoratni kuchaytirishda kodeks muhim rol o‘ynamoqda.

Byudjet kodeksining mazmuni

O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi davlat byudjeti tizimini tashkil etish va boshqarishning asosiy qoidalarini belgilaydi. Kodeks davlat moliyasi bilan bog‘liq munosabatlarni yagona tartib asosida boshqarishga xizmat qiladi.

Kodeksning asosiy mazmuni quyidagi yo‘nalishlarni qamrab oladi:

Byudjet tizimining tuzilishi

Byudjet kodeksida O‘zbekiston Respublikasi davlat byudjeti tizimining tarkibi aniq ko‘rsatib berilgan. Unga respublika byudjeti, Qoraqalpog‘iston Respublikasi byudjeti, viloyatlar

va mahalliy byudjetlar kiradi. Bundan tashqari, davlat maqsadli jamg‘armalari ham byudjet tizimining muhim qismi hisoblanadi. Yagona byudjet tizimining mavjudligi davlat moliyaviy siyosatini samarali amalga oshirish imkonini beradi. Bu davlat mablag‘larini hududlar va tarmoqlar bo‘yicha oqilona taqsimlashga yordam beradi.

Byudjet jarayoni

Byudjet kodeksida byudjet jarayonining barcha bosqichlari batafsil yoritilgan. Byudjet jarayoni quyidagi bosqichlarni o‘z ichiga oladi:

- byudjet loyihasini tuzish;
- byudjetni ko‘rib chiqish;
- byudjetni tasdiqlash;
- byudjet ijrosi;
- byudjet ijrosi ustidan nazorat;
- hisobot tayyorlash.

Har bir bosqichda davlat organlarining vakolatlari va vazifalari aniq belgilangan. Bu byudjet jarayonining tartibli va samarali amalga oshirilishini ta’minlaydi.

Davlat daromadlari va xarajatlari

Kodeksda davlat byudjeti daromadlarining asosiy manbalari belgilangan. Ularga soliqlar, bojxona to‘lovlari, davlat bojlari va boshqa tushumlar kiradi. Shu bilan birga, davlat xarajatlarini moliyalashtirish tartibi ham ko‘rsatib o‘tilgan.

Davlat xarajatlari asosan quyidagi yo‘nalishlarga yo‘naltiriladi:

- ta’lim;
- sog‘liqni saqlash;
- mudofaa;
- infratuzilma;
- ijtimoiy himoya;
- iqtisodiy dasturlar.

Bu xarajatlar mamlakat iqtisodiyoti va aholi farovonligini oshirishga xizmat qiladi.

Moliyaviy nazorat

Byudjet kodeksida davlat mablag‘laridan maqsadli va samarali foydalanish ustidan nazorat qilish masalalariga katta e’tibor qaratilgan. Moliyaviy nazorat davlat organlari tomonidan amalga oshiriladi va u byudjet intizomini mustahkamlashga xizmat qiladi. Moliyaviy nazoratning kuchaytirilishi korrupsiyani kamaytirish va davlat mablag‘larining samarasiz sarflanishining oldini olishda muhim ahamiyatga ega.

Byudjet kodeksining ahamiyati

O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi mamlakat iqtisodiyoti va davlat boshqaruvi uchun muhim ahamiyat kasb etadi.

Iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash

Byudjet kodeksi davlat daromadlari va xarajatlarini aniq rejalashtirish imkonini beradi. Bu esa iqtisodiy barqarorlikni saqlash va inflyatsiyani nazorat qilishga yordam beradi. Davlat moliyasining tartibli boshqarilishi mamlakat iqtisodiyotining izchil rivojlanishiga xizmat qiladi.

Moliyaviy shaffoflikni oshirish

Byudjet kodeksining muhim jihatlaridan biri moliyaviy shaffoflikni ta’minlashdir. So‘nggi yillarda “Ochiq byudjet” tizimining joriy etilishi aholining byudjet jarayonlaridagi ishtirokini kuchaytirdi. Fuqarolar davlat mablag‘larining qayerga sarflanayotganini kuzatish imkoniga ega bo‘ldilar. Bu esa davlat organlariga bo‘lgan ishonchni oshirish bilan birga, korrupsiyaga qarshi kurashishda ham muhim vosita bo‘lib xizmat qilmoqda.

Hududlarni rivojlantirishdagi roli

Byudjet kodeksi mahalliy byudjetlarning rolini oshirishga ham xizmat qiladi. Hududlarga moliyaviy mustaqillik berilishi ularning iqtisodiy salohiyatini oshirish imkonini yaratadi. Mahalliy hokimiyat organlari o‘z hududidagi muammolarni mustaqil hal qilish uchun ko‘proq moliyaviy resurslarga ega bo‘lmoqda. Bu esa hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tafovutlarni kamaytirish va mahalliy infratuzilmani rivojlantirishga yordam beradi.

Investitsion muhitni yaxshilash

Byudjet tizimining ochiq va barqaror bo‘lishi investorlar uchun qulay sharoit yaratadi. Xorijiy investorlar moliyaviy tizimi barqaror bo‘lgan mamlakatlarga ko‘proq sarmoya kiritadi. Shu sababli Byudjet kodeksi investitsion muhitni yaxshilashda ham muhim rol o‘ynaydi.

Ijtimoiy sohalarni moliyalashtirish

Davlat byudjeti orqali ta’lim, sog‘liqni saqlash va ijtimoiy himoya tizimlari moliyalashtiriladi. Byudjet kodeksi ushbu mablag‘larning maqsadli sarflanishini ta’minlaydi. Natijada aholining turmush darajasi yaxshilanadi va inson kapitali rivojlanadi.

Xulosa

Xulosa qilib aytganda, O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi davlat moliyasi tizimining asosiy huquqiy hujjati hisoblanadi. Ushbu kodeks davlat byudjetini shakllantirish, uni ijro etish va nazorat qilishning yagona tizimini yaratdi. Byudjet kodeksi davlat mablag‘laridan samarali foydalanish, moliyaviy intizomni mustahkamlash va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Shuningdek, kodeks moliyaviy shaffoflikni oshirish, korrupsiyani kamaytirish va mahalliy byudjetlarning mustaqilligini kuchaytirishga xizmat qilmoqda. Hozirgi kunda iqtisodiyotni modernizatsiya qilish va davlat boshqaruvini takomillashtirish jarayonida Byudjet kodeksining ahamiyati yanada ortib bormoqda. Kelgusida davlat moliyasi tizimini yanada rivojlantirish, raqamlashtirish va xalqaro standartlarga moslashtirish orqali Byudjet kodeksining samaradorligini oshirish mumkin. Bu esa O‘zbekiston iqtisodiyotining barqaror rivojlanishi va aholi farovonligining oshishiga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasining Byudjet kodeksi. – Toshkent: O‘zbekiston Respublikasi qonunchilik ma’lumotlari milliy bazasi, 2013.
2. O‘zbekiston Respublikasi Konstitutsiyasi. – Toshkent: “O‘zbekiston” nashriyoti, 2023.
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining davlat moliyasini boshqarish va byudjet tizimini takomillashtirishga oid farmon va qarorlari.
4. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi materiallari va rasmiy ma’lumotlari.
5. Vahobov A.V., Malikov T.S. Davlat moliyasi. – Toshkent: “IQTISOD-MOLIYA”, 2018.
6. Malikov T.S. Byudjet tizimi va byudjet siyosati. – Toshkent: “IQTISOD-MOLIYA”, 2019.
7. Shodmonov Sh.Sh., G‘afurov U.V. Iqtisodiyot nazariyasi. – Toshkent: “Fan va texnologiya”, 2020.
8. O‘zbekiston Respublikasi “Ochiq byudjet” portali materiallari.
9. International Monetary Fund (IMF). Public Financial Management and Budgetary Reforms Reports. – Washington D.C., 2021.

IQTISODIY JARAYONLARNI MODELLASHTIRISHDA CHIZIQLI REGRESSIYA MODELIDAN FOYDALANISH

***Qarshiboyev X. Q.**, f-m. f.n., dotsent*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiy ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqliklarni o‘rganishda chiziqli regressiya modelining o‘rni va ahamiyati yoritilgan. Tadqiqot davomida iqtisodiy jarayonlarni matematik modellashtirish prinsiplari, parametrlar qiymatini baholashda eng kichik kvadratlar usuli va modelning adekvatligini tekshirish usullari tahlil qilingan. Shuningdek, maqolada real iqtisodiy ma’lumotlar asosida chiziqli modelni qurish bosqichlari va natijalarni iqtisodiy interpretatsiya qilish masalalari ko‘rib chiqilgan. Tadqiqot natijalari iqtisodiy prognozlash va boshqaruv qarorlarini qabul qilishda regressiv tahlildan foydalanish samaradorligini ko‘rsatib beradi.*

Kalit so'zlar: *chiziqli regressiya, eng kichik kvadratlar usuli, Gauss-Markov teoremasi, makroiqtisodiy modellashtirish, investitsiya, determinatsiya koeffitsiyenti, ekonometrika.*

Аннотация: *В данной статье освещаются роль и значение модели линейной регрессии при изучении взаимосвязей между экономическими показателями. В ходе исследования проанализированы принципы математического моделирования экономических процессов, метод наименьших квадратов при оценке значений параметров и методы проверки адекватности модели. В статье также рассматриваются этапы построения линейной модели на основе реальных экономических данных и вопросы экономической интерпретации результатов. Результаты исследования демонстрируют эффективность использования регрессивного анализа в экономическом прогнозировании и принятии управленческих решений.*

Ключевые слова: *линейная регрессия, метод наименьших квадратов, теорема Гаусса-Маркова, макроэкономическое моделирование, инвестиции, коэффициент детерминации, эконометрика.*

Abstract: *This article highlights the role and significance of the linear regression model in studying the correlations between economic indicators. During the study, the principles of mathematical modeling of economic processes, the least squares method for evaluating parameter values, and methods for verifying model adequacy were analyzed. The article also examines the stages of constructing a linear model based on real economic data and the issues of economic interpretation of the results. The research results demonstrate the effectiveness of utilizing regressive analysis in economic forecasting and management decision-making.*

Keywords: *linear regression, least squares method, Gauss-Markov theorem, macroeconomic modeling, investment, coefficient of determination, econometrics.*

Kirish. Zamonaviy sharoitda iqtisodiy tizimlar tobora murakkablashib bormoqda. Bunday sharoitda makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlash, mikroiqtisodiy darajada esa korxonalar faoliyatini optimallashtirish faqatgina sifatli (deskriptiv) tahlillar bilangina amalga oshirilmaydi. Har qanday iqtisodiy qaror — u xoh davlat byudjetini taqsimlash bo'lsin, xoh korxonaning marketing strategiyasini belgilash bo'lsin — aniq miqdoriy hisob-kitoblarga, empirik ma'lumotlarga va prognozlarga tayanishi shart.

Iqtisodiy jarayonlar hech qachon yakkalanib (izolyatsiyada) yuz bermaydi. Masalan, inflyatsiya darajasi foiz stavkalariga, aholi daromadlari iste'mol hajmiga, investitsiyalar esa YaIM o'sishiga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Ushbu ko'rsatkichlar o'rtasidagi sabab-oqibat bog'liqligini aniqlash, ularning ta'sir kuchini matematik o'lchash va kelajakdagi holatni bashorat qilishda korelyatsion-regressiya tahlili, xususan, chiziqli regressiya modellari (Linear Regression Models) eng fundamental va ishonchli ekonometrik vosita hisoblanadi.

Ushbu maqolaning asosiy maqsadi — iqtisodiy o'zgaruvchilar o'rtasidagi munosabatlarni modellashtirishda chiziqli regressiya tenglamalarini tuzish algoritmini ko'rib chiqish, model sifatini baholash mezonlarini tahlil qilish hamda aniq amaliy ma'lumotlar asosida iqtisodiy xulosalar chiqarishdan iborat. Maqolada natijaviy o'zgaruvchiga (Y) ta'sir etuvchi omillarni (X) aniqlash va xatoliklar taqsimotini nazorat qilish masalalari ilmiy yondashuv asosida yoritiladi.

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili. Ekonometrika fanining tamal toshini qo'ygan olimlar qatorida regressiya tahlilini iqtisodiyotga tatbiq etish borasida qilingan izlanishlar uzoq tarixga ega. "Regressiya" atamasi fanga birinchi marta 1886-yilda ingliz olimi Frensis Galton tomonidan kiritilgan bo'lsa-da, uning matematik poydevori bo'lgan Eng kichik kvadratlar usuli 18-asrning oxiri va 19-asrning boshlarida Karl Fridrix Gauss va Adriyen-Mari tomonidan ishlab chiqilgan.

Iqtisodiy modellashtirishda ushbu matematikaning ilmiy qo'llanilishi esa 20-asrning 30-yillariga to'g'ri keladi. Xususan, birinchi Nobel mukofoti sovrindorlari Ragnar Frish va Yan Tinbergen iqtisodiy sikllarni tahlil qilishda chiziqli va chiziqsiz regressiya modellaridan keng foydalanishgan. Ular iqtisodiy nazariyani matematik va statistik usullar bilan uyg'unlashtirib, iqtisodiy jarayonlarni modellashtirishning empirik maktabiga asos solishgan.

Zamonaviy davrda chiziqli regressiya modellarini iqtisodiyotda qo'llash borasida Damodar Gujarati o'zining "Basic Econometrics" asarida klassik chiziqli regressiya modeli (Classical Linear Regression Model - CLRM) asoslarini va unda yuzaga kelishi mumkin bo'lgan muammolarni (geteroskedastiklik, multikollinearlik, avtokorelyatsiya) batafsil yoritib bergan. Shuningdek, J. Vuldrijning "Introductory Econometrics: A Modern Approach" kitobida tasodifiy

xatoliklarni taqsimlashda Gauss-Markov teoremasining amaliy ahamiyati, ayniqsa, panel ma'lumotlar va vaqt qatorlari (time series) misolida chuqur isbotlangan.

Mahalliy iqtisodchi olimlar ham o'z tadqiqotlarida ekonometrik modellashtirishga alohida e'tibor qaratmoqdalar. Xususan, O'zbekiston iqtisodiyotini makroiqtisodiy modellashtirish, Yalpi ichki mahsulot (YaIM) va investitsiyalar o'rtasidagi bog'liqlikni chiziqli regressiya orqali baholash bo'yicha qator ilmiy ishlar olib borilmoqda. Ushbu tadqiqotlarning umumiy xulosasi shuni ko'rsatadiki, iqtisodiy hodisalar qanchalik stoxastik (tasodifiy) bo'lmasin, ularning asosida yotgan qonuniyatlarni chiziqli modellar yordamida yetarlicha aniqlik bilan tasvirlash va iqtisodiy siyosatga tavsiyalar ishlab chiqish mumkin.

Tadqiqot metodologiyasi. Tadqiqotda ijtimoiy-iqtisodiy jarayonlar orasidagi bog'lanishlar, y'ani bog'liq o'zgaruvchining unga ta'sir qiluvchi omil o'rtasidagi bog'liqlikning juft chiziqli regressiya tenglamasining parametrlarini aniqlashda Enk kichik kvadtratlar usulidan foydalanildi.

Tahlil va natijalar. Bosh to'plam uchun chiziqli regressiya tenglamasi quyidagi stoxastik ko'rinishga ega:

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 X_i + \epsilon_i$$

bu yerda:
Y_i — natijaviy (bog'liq) o'zgaruvchi;
X_i — tushuntiruvchi (erkli) o'zgaruvchi;
β_0 va β_1 — modelning noma'lum parametrlari (teoretik koeffitsiyentlar);
ϵ_i — tasodifiy xatolik (tenglamaga kiritilmagan boshqa yashirin omillar ta'siri).

Amaliyotda butun bosh to'plam ma'lumotlariga ega bo'lish imkonsiz bo'lganligi sababli, ma'lum bir tanlanma (sample) asosida β_0 va β_1 parametrlarining empirik baholari — $\hat{\beta}_0$ va $\hat{\beta}_1$ topiladi. Bu parametrlarni topishning eng optimal vositasi Eng kichik kvadratlar usuli (Ordinary Least Squares - OLS) hisoblanadi.

EKK ning asosiy g'oyasi haqiqiy qiymatlar (Y_i) va regressiya tenglamasi bo'yicha hisoblangan nazariy qiymatlar ($\hat{Y}_i$) o'rtasidagi farqlar (qoldiqlar) kvadratlari yig'indisini minimallashtirishdan iborat:

$$S = \sum_{i=1}^{n} e_i^2 = \sum_{i=1}^{n} (Y_i - \hat{Y}_i)^2 = \sum_{i=1}^{n} (Y_i - \hat{\beta}_0 - \hat{\beta}_1 X_i)^2 \to \min$$

Ushbu funksiyadan $\hat{\beta}_0$ va $\hat{\beta}_1$ bo'yicha xususiy hosilalar olib, ularni nolga tenglashtirish orqali normal tenglamalar sistemasi hosil qilinadi. Tizimni yechish orqali koeffitsiyentlarni topish formulalari keltirib chiqariladi:

$$\hat{\beta}_1 = \frac{\sum_{i=1}^{n}(X_i - \bar{X})(Y_i - \bar{Y})}{\sum_{i=1}^{n}(X_i - \bar{X})^2}$$

$$\hat{\beta}_0 = \bar{Y} - \hat{\beta}_1 \bar{X}$$

Bu yerda $\bar{X}$ va $\bar{Y}$ mos ravishda X va Y o'zgaruvchilarning o'rta arifmetik qiymatlaridir.

Topilgan $\hat{\beta}_0$ va $\hat{\beta}_1$ baholar iqtisodiy jihatdan ma'noga ega va ishonchli bo'lishi uchun, model Gauss-Markov teoremasi shartlariga javob berishi kerak. Agar quyidagi shartlar bajarilsa, EKKU baholari eng yaxshi, chiziqli va siljimagan baholar hisoblanadi:

Chiziqlilik: Parametrlar bo'yicha model chiziqli bo'lishi kerak.

Ekzogenlik: Tasodifiy xatolikning matematik kutilmasi nolga teng bo'lishi lozim ($E(\epsilon_i) = 0$). Bu xatoliklar tasodifiy ekanligini bildiradi.

Gomoskedastiklik (Geteroskedastiklikning yo'qligi): Barcha kuzatuvlar uchun tasodifiy xatoliklarning dispersiyasi o'zgarmas (bir xil) bo'lishi kerak ($Var(\epsilon_i) = \sigma^2 = const$).

Avtokorelyatsiyaning yo'qligi: Turli kuzatuvlardagi xatoliklar o'zaro bog'liq bo'lmasligi kerak ($Cov(\epsilon_i, \epsilon_j) = 0, i \neq j$).

Regressiya tenglamasi tuzilgandan so'ng, uning sifati va ishonchliligi quyidagi ekonometrik testlar orqali tekshiriladi:

Determinatsiya koeffitsiyenti (R^2): Natijaviy ko'rsatkich (Y) umumiy o'zgarishining necha foizi modelga kiritilgan omil (X) hisobiga to'g'ri kelishini ifodalaydi. R^2 qiymati 0 dan 1 gacha o'zgaradi va 1 ga qanchalik yaqin bo'lsa, model shunchalik sifatli hisoblanadi

$$R^2 = 1 - \frac{\sum e_i^2}{\sum (Y_i - \bar{Y})^2}$$

Fisherning F-kriteriysi: Modelning umumiy adekvatligini tekshirish uchun ishlatiladi. Hisoblangan F qiymat jadval qiymatidan (F_{jadval}) katta bo'lsa, model butunligicha statistik ahamiyatga ega deb topiladi.

Styudentning t-statistikasi: Har bir $\hat{\beta}_0$ va $\hat{\beta}_1$ koeffitsiyentlarning alohida-alohida statistik ahamiyatliligini tekshiradi. Agar $t_{hisob} > t_{jadval}$ bo'lsa, topilgan regressiya koeffitsiyentlari tasodifiy emas, balki qonuniy degan xulosaga kelinadi.

Chiziqli regressiya modelining makroiqtisodiy jarayonlarni tahlil qilishdagi o'rnini baholash uchun O'zbekiston Respublikasining 2017–2022 yillardagi iqtisodiy ko'rsatkichlaridan foydalanamiz. Tadqiqot obyekti sifatida Asosiy kapitalga kiritilgan investitsiyalar hajmi (X, trln so'm) va uning natijasi o'laroq shakllangan Yalpi Ichki Mahsulot (Y, trln so'm) dinamikasini olamiz.

Statistika agentligi ma'lumotlari asosida quyidagi hisob-kitob jadvalini tuzamiz:

1-jadval

O'zbekiston Respublikasida asosiy ijtimoiy-iqtisodiy ko'rsatkichlar holati

Yillar (n)	Investitsiyalar (X_i)	YaIM hajmi (Y_i)	X_iY_i	X_i^2	Y_i^2
2017	72	317	22 824	5 184	100 489
2018	124	426	52 824	15 376	181 476
2019	195	532	103 740	38 025	283 024
2020	226	605	136 730	51 076	366 025
2021	269	738	198 522	72 361	544 644
2022	319	888	283 272	101 761	788 544
Jami:	$\sum X = 1205$	$\sum Y = 3506$	$\sum XY = 797912$	$\sum X^2 = 283783$	$\sum Y^2 = 2264202$

Kuzatuvlar soni $n = 6$. Har ikkala ko'rsatkichning o'rta arifmetik qiymatlarini topamiz:

$$\bar{X} = 1205/6 \approx 200.83$$

$$\bar{Y} = 3506/6 \approx 584.33$$

Eng kichik kvadratlar usuli (EKK) orqali regressiya koeffitsiyenti β_1 ni hisoblaymiz:

$$\hat{\beta}_1 = \frac{n\sum XY - \sum X \sum Y}{n\sum X^2 - (\sum X)^2}$$

Olingan real yig'indilarni formulaga qo'yamiz:

$$\hat{\beta}_1 = \frac{6 \cdot 797912 - 1205 \cdot 3506}{6 \cdot 283783 - (1205)^2} = \frac{4787472 - 4224730}{1702698 - 1452025} = \frac{562742}{250673} \approx 2.24$$

Endi ozod had β_0 ni hisoblaymiz:

$$\hat{\beta}_0 = \bar{Y} - \hat{\beta}_1 \bar{X} = 584.33 - (2.24 \cdot 200.83) = 584.33 - 449.85 = 134.48$$

Shunday qilib, O'zbekiston iqtisodiyotidagi investitsiyalar va YaIM bog'liqligini ifodalovchi empirik regressiya tenglamasi quyidagicha shakllandi:

$$\hat{Y} = 134.48 + 2.24X$$

Natijalarning iqtisodiy interpretatsiyasi:

$\beta_1 = 2.24$ koeffitsiyenti (Iqtisodiy multiplikator): Ushbu ko'rsatkich investitsiya samaradorligini ifodalaydi. Ya'ni, O'zbekiston iqtisodiyotida asosiy kapitalga kiritilgan investitsiyalar hajmi 1 trillion so'mga oshsa, Yalpi Ichki Mahsulot o'rtacha hisobda 2.24 trillion so'mga ko'payishini ko'rsatmoqda. Bu iqtisodiyotda investitsion multiplikator effekti yaxshi ishlayotganidan dalolat beradi.

$\beta_0 = 134.48$ koeffitsiyenti: Agar faraziy ravishda mamlakatda barcha kapital investitsiyalar to'xtab qolsa ham ($X = 0$), bazaviy iqtisodiy faoliyat (iste'mol, joriy xarajatlar) hisobiga YaIM ning tayanch hajmi o'rtacha 134.48 trln so'm atrofida saqlanib qolishini anglatadi.

Model ishonchliligini ifodalovchi Determinatsiya koeffitsiyenti (R^2) real ma'lumotlar bo'yicha hisoblanganda 0.99 ni tashkil qildi. Bu degani, YaIM o'sishining 99% aynan investitsiyalar hajmining ortishi bilan tushuntiriladi. Gauss-Markov shartlari asosida qurilgan model iqtisodiy o'sishni Yalpi ichki mahsulot ta'minlashda investitsiyalar qanday ulkan harakatlantiruvchi kuchga ega ekanligini matematik isbotlab berdi. Topilgan $\hat{Y} = 134.48 + 2.24X$ tenglamasi yordamida hukumat kelgusi yillarda YaIMni ma'lum bir maqsadli darajaga (masalan, 1000 trln so'mga) yetkazish uchun byudjet va xususiy sektordan jami qancha investitsiya jalb qilinishi kerakligini aniq prognoz qilishi mumkin.

Xulosa va takliflar. Chiziqli regressiya modeli iqtisodiy o‘zgaruvchilar (masalan, daromad va iste’mol, eksport va YaIM) o‘rtasidagi miqdoriy bog‘liqlikni aniqlashda eng sodda va tushunarli vositadir. Modelning ishonchliligini belgilovchi asosiy ko‘rsatkichlar (R^2 - determinatsiya koeffitsiyenti va Fisher mezonlari) modelning amaliyotda qo‘llanilish darajasini yuqori ekanligini tasdiqlaydi.

Regressiya tenglamasi yordamida argument o‘zgaruvchilarining kelajakdagi qiymatlarini bashorat qilish orqali iqtisodiy jarayonlarni strategik rejalashtirish imkoniyati mavjud.

Shuni ta’kidlash kerakki, chiziqli model faqatgina o‘zgaruvchilar o‘rtasida to‘g‘ri chiziqli bog‘liqlik mavjud bo‘lgandagina yuqori aniqlik beradi. Murakkab iqtisodiy tizimlarda ko‘p omilli regressiyadan foydalanish maqsadga muvofiq.

Iqtisodiy tahlillarda chiziqli regressiya modellarini qurishda Python (Pandas, Scikit-learn), R yoki EViews kabi zamonaviy dasturiy paketlardan keng foydalanish tahlil tezligi va aniqligini oshiradi.

Ko‘p omilli modellarni qurishda omillar o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikni (multikolliniarlik) qat’iy nazorat qilish tavsiya etiladi, aks holda model parametrlari iqtisodiy mazmunini yo‘qotishi mumkin.

Iqtisodiy jarayonlar vaqt o‘tishi bilan o‘zgaruvchan bo‘lgani sababli, modellarga vaqt omilini kiritish va avtokorrelyatsiya muammolarini bartaraf etish usullarini qo‘llash lozim.

Adabiyotlar ro‘yxati

1. I.Habibullayev, A.M.Jumayev; Ekonometrika: Amaliy mashg‘ulot uchun o‘quv qo‘llanma / - T.: «Iqtisod-Moliya», 2020, 176 b.
2. Кремер Н.Ш., Путко Б.А. Эконометрика: Учебник. – М.: ЮНИТИ-Москва, 2010. – 328 с.
3. B.Yu.Xodiyev, T.Sh.Shodiyev, B.B.Berkinov. Ekonometrika. O‘quv qo‘llanma. –Toshkent. TDIU, 2017.-144 b.
4. Greene, W. H. (2012). Econometric Analysis, 7th Edition (Int. Edition), Essex: Pearson.
5. Gujarati D., Porter D. *Basic Econometrics*. McGraw-Hill, 2022.
6. Wooldridge J. *Introductory Econometrics*. MIT Press, 2020.
7. Hosmer D., Lemeshow S. *Applied Logistic Regression*. Wiley, 2013.

KICHIK BIZNES SUBYEKTLARI FAOLIYATINING HUQUQIY ASOSLARI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya*. Ushbu tezisda O‘zbekiston Respublikasida kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirishning normativ-huquqiy bazasi, sohani tartibga soluvchi qonun hujjatlari va davlat tomonidan berilayotgan imtiyozlarning huquqiy tabiati tahlil qilinadi. Shuningdek, tadbirkorlik subyektlarining huquq va majburiyatlari hamda sohadagi islohotlarning ahamiyati yoritilgan.*

Kalit so’zlar*. Kichik biznes, xususiy tadbirkorlik, huquqiy asos, Litsenziyalash, soliq imtiyozlari, Tadbirkorlik kodeksi, davlat ro‘yxatidan o‘tkazish.*

Abstract: *This thesis analyzes the regulatory and legal framework for the development of small business and private entrepreneurship in the Republic of Uzbekistan, the legislative acts regulating the sector, and the legal nature of state-provided incentives. Furthermore, it highlights the rights and obligations of entrepreneurial entities, as well as the significance of ongoing reforms in this field.*

Keywords: *Small business, private entrepreneurship, legal framework, licensing, tax incentives, Entrepreneurship Code, state registration.*

Аннотация: *В данной тезисной работе анализируются нормативно-правовая база развития малого бизнеса и частного предпринимательства в Республике Узбекистан, законодательные акты, регулирующие данную сферу, а также правовая природа предоставляемых государством льгот. Кроме того, освещаются права и обязанности субъектов предпринимательства и значимость проводимых реформ в этой области.*

Ключевые слова: *Малый бизнес, частное предпринимательство, правовая основа, лицензирование, налоговые льготы, Предпринимательский кодекс, государственная регистрация.*

Kirish

Zamonaviy dunyo iqtisodiyotining barqaror o‘sish sur’atlarini ta’minlash, innovatsion g‘oyalarni amaliyotga tatbiq etish va ijtimoiy barqarorlikka erishishda kichik biznes va xususiy tadbirkorlik subyektlari strategik ahamiyatga ega. Global tajriba shuni ko‘rsatadiki, rivojlangan davlatlar yalpi ichki mahsulotining (YIM) salmoqli qismi aynan ushbu sektor hissasiga to‘g‘ri keladi. O‘zbekiston Respublikasida ham iqtisodiyotni liberallashtirish, bozor mexanizmlarini to‘liq joriy etish va aholi bandligini ta’minlashning eng muhim drayveri sifatida kichik biznes sohasini rivojlantirish davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishiga aylandi. Tadbirkorlik faoliyatining samaradorligi nafaqat iqtisodiy resurslarga, balki ushbu sohani tartibga soluvchi huquqiy muhitning sifatiga ham bevosita bog‘liqdir. Kichik biznes subyektlarining erkin va xavf-xatarlarsiz faoliyat yuritishi uchun mustahkam huquqiy kafolatlar, mulk daxlsizligi va davlat organlari bilan munosabatlarda qonun ustuvorligi talab etiladi. O‘zbekiston Respublikasining yangilangan Konstitutsiyasi va qabul qilinayotgan bir qator qonun hujjatlari tadbirkorlik faoliyatining erkinligini konstitutsiyaviy darajada mustahkamlab berdi. Biroq, qonunchilik bazasining dinamik o‘zgarishi va amaliyotda uchrayotgan byurokratik to‘siqlar ushbu sohaning huquqiy asoslarini muntazam tahlil qilib borishni taqozo etadi.

Ushbu tezisning asosiy maqsadi — kichik biznes subyektlari faoliyatini huquqiy tartibga solish tizimini o‘rganish, sohadagi normativ-huquqiy hujjatlarning o‘zaro muvofiqligini tahlil qilish hamda tadbirkorlarning huquq va qonuniy manfaatlarini himoya qilish mexanizmlarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqishdan iborat. Shuningdek, davlat tomonidan taqdim etilayotgan imtiyoz va preferensiyalarning huquqiy tabiati hamda ularning amaliy samaradorligi tadqiq etiladi.

Tadbirkorlik faoliyatining normative-huquqiy iyerarxiyasi va unifikatsiyasi

Kichik biznes subyektlari faoliyatini tartibga soluvchi huquqiy tizim o‘zining ko‘p darajaliligi va dinamik rivojlanish xususiyati bilan ajralib turadi. Ushbu tizimni ilmiy jihatdan quyidagi iyerarxik ketma-ketlikda tasniflash mumkin:

Konstitutsiyaviy-huquqiy asboblar: O‘zbekiston Respublikasining yangilangan Konstitutsiyasi iqtisodiy konstitutsiyaviylik tamoyillarini mustahkamladi. Xususan, 67-moddada davlat qulay investitsiyaviy va ishbilarmonlik muhitini ta’minlashi, tadbirkorlar qonunchilikka muvofiq har qanday faoliyatni amalga oshirishga va o‘z faoliyati yo‘nalishlarini mustaqil

ravishda tanlashga haqli ekanligi belgilandi. Bu norma kichik biznes subyektlari uchun "hamma narsaga ruxsat berilgan, faqat qonun bilan taqiqlanganlaridan tashqari" degan umumhuquqiy tamoyilning asosi hisoblanadi.

Kodifikatsiyalangan qonunchilik: Fuqarolik kodeksi tadbirkorlik subyektlarining mulkiy mustaqilligi va fuqarolik muomalasidagi ishtirokining huquqiy shakllarini (masalan, MCHJ, XK, OK) belgilab beradi. Soliq va Bojxona kodekslari esa kichik biznes subyektlari uchun fiskal yukni kamaytirish va tashqi iqtisodiy faoliyatni liberallashtirishning huquqiy mexanizmlari bo‘lib xizmat qiladi.

Sohaviy qonunlar: "Tadbirkorlik faoliyati erkinligining kafolatlari to‘g‘risida"gi O‘zbekiston Respublikasi Qonuni sohadagi "Lex Generalis" (umumiy qonun) vazifasini o‘taydi. Mazkur qonun tadbirkorlik subyektlarining davlat organlari bilan munosabatlarida "tadbirkorning aybsizligi prezumpsiyasi"ni, ya’ni barcha bartaraf etib bo‘lmaydigan ziddiyatlar tadbirkor foydasiga talqin qilinishini kafolatlaydi.

Kichik biznes subyektlarining huquqiy tasnifi va subyekt maqomi: Akademik yondashuvda kichik biznes subyektlarining huquqiy maqomi ularning iqtisodiy mustaqilligi va huquqiy javobgarligi chegaralari bilan belgilanadi. O‘zbekiston qonunchiligiga ko‘ra, subyektlar quyidagi mezonlar asosida differensiallanadi:

Tashkiliy-huquqiy mezonlar: Tadbirkorlik faoliyati yuridik shaxs tashkil etgan holda (kichik korxonalar, mikrofirmalar) va yuridik shaxs tashkil etmasdan (yakka tartibdagi tadbirkorlar) amalga oshirilishi mumkin. Har bir shakl o‘ziga xos huquqiy layoqat va javobgarlik rejimiga ega. **Iqtisodiy-miqdoriy mezonlar:** O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining qarorlari bilan tasdiqlangan klassifikatsiyaga asosan, xodimlar soni va yillik aylanma mablag‘ miqdori subyektning "kichik" yoki "mikro" toifaga mansubligini belgilaydi. **Huquqiy rejimlar:** Kichik biznes subyektlari uchun maxsus huquqiy rejimlar amal qiladi, bularga soddalashtirilgan buxgalteriya hisobi, statistik hisobotlarning davriyligi va davlat xaridlari tizimidagi kvotalar kiradi. Bu subyekt maqomining huquqiy jihatdan afzalligini (privilegiyasini) ta’minlaydi.

Ilmiy tahlil va muhokama

Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik subyektlari faoliyatining huquqiy asoslari iqtisodiyotni liberallashtirish sharoitida murakkab va tizimli xarakterga ega bo‘lib, u milliy qonunchilikning iyerarxik tuzilmasi, institutsional himoya mexanizmlari hamda xalqaro huquqiy standartlarning integratsiyalashuvini o‘z ichiga oladi. O‘zbekiston Respublikasining yangilangan Konstitutsiyasi ushbu tizimning fundamenti hisoblanib, u iqtisodiy faoliyat erkinligi, barcha mulk shakllarining teng huquqliligi va xususiy mulk daxlsizligini oliy darajada kafolatlaydi. Akademik nuqtai nazardan, tadbirkorlik huquqi nafaqat ruxsat beruvchi normalar majmuasi, balki davlatning iqtisodiy munosabatlarga aralashuvini cheklovchi hamda subyektlar o‘rtasidagi tenglikni ta’minlovchi ijtimoiy-huquqiy institutdir. Hozirgi bosqichda kichik biznes subyektlarining huquqiy maqomi "Tadbirkorlik faoliyati erkinligining kafolatlari to‘g‘risida"gi Qonun, Fuqarolik, Soliq va Iqtisodiy protsessual kodekslar bilan tartibga solinadi. Ushbu qonunchilik bazasida tadbirkor manfaatlarining ustuvorligi prinsipi ("presumptio bonae fidei") markaziy o‘rin tutadi, ya’ni qonunchilikdagi barcha noaniqliklar va bartaraf etib bo‘lmaydigan ziddiyatlar tadbirkor foydasiga talqin etilishi shart. Biroq, sohadagi normativ-huquqiy bazaning fragmentatsiyalashgani, ya’ni tadbirkorlik munosabatlarining ko‘plab tarqoq qonunosti hujjatlari va idoraviy yo‘riqnomalar orqali boshqarilishi huquqiy kolliziyalarni yuzaga keltirmoqda. Bu holat tadbirkorlik subyektlari uchun ma’muriy yukni oshirib, huquqiy determinizm (aniqlik) darajasini pasaytiradi.

Mazkur muammoning akademik va amaliy yechimi sifatida milliy qonunchilikni tizimli kodifikatsiyalash, ya’ni barcha fundamental normalarni yagona Tadbirkorlik kodeksiga birlashtirish zaruriyati yuzaga kelmoqda. Kodifikatsiya jarayoni huquqiy muhitning barqarorligini ta’minlash bilan birga, tadbirkorlar va davlat organlari o‘rtasidagi munosabatlarni yangi bosqichga ko‘taradi. Shuningdek, kichik biznes subyektlarini himoya qilishning institutsional mexanizmlari, xususan, Biznes-ombudsman instituti va ma’muriy sudlov tizimining takomillashishi tadbirkorlarning qonuniy manfaatlarini ijro hokimiyati organlarining

asossiz aralashuvidan himoya qilishda muhim rol o‘ynaydi. Xulosa qilib aytganda, kichik biznes faoliyatining huquqiy asoslarini takomillashtirish nafaqat qonunlar sonini ko‘paytirishni, balki ularning sifatini oshirishni, "aqlli tartibga solish" (Smart Regulation) tamoyillarini joriy etishni hamda raqamli iqtisodiyot sharoitida elektron tadbirkorlikning huquqiy rejimlarini tizimlashtirishni taqozo etadi.

Xulosa

Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik subyektlari faoliyatining huquqiy asoslarini tahlil qilish asosida quyidagi konseptual xulosalarga kelindi: Birinchidan, O‘zbekiston Respublikasida tadbirkorlik faoliyatining huquqiy maqomi konstitutsiyaviy darajada mustahkamlanib, xususiy mulk daxlsizligi va iqtisodiy faoliyat erkinligi davlat himoyasiga olingan. Bu kichik biznes subyektlarining bozor munosabatlarida teng huquqli ishtirokchi sifatida shakllanishi uchun fundamental huquqiy zamin bo‘lib xizmat qilmoqda. Ikkinchidan, sohadagi normativ-huquqiy bazaning tadrijiy rivojlanishi natijasida tadbirkorlik subyektlarining huquqlarini himoya qilishning institutsional tizimi (Biznes-ombudsman, ma’muriy sudlar, "Yagona darcha" markazlari) yaratildi. Bu mexanizmlar davlat organlarining tadbirkorlik faoliyatiga asossiz aralashuvini cheklash va byurokratik to‘siqlarni minimallashtirishda samarali vositaga aylandi. Uchinchidan, ilmiy tahlillar shuni ko‘rsatdiki, tadbirkorlik qonunchiligidagi mavjud tarqoqlik (fragmentatsiya) va qonunosti hujjatlarining ko‘pligi huquqni qo‘llash amaliyotida muayyan qiyinchiliklarni yuzaga keltirmoqda. Shu sababli, tadbirkorlik faoliyatini tartibga soluvchi barcha fundamental normalarni unifikatsiya qiluvchi **Tadbirkorlik kodeksining** qabul qilinishi huquqiy barqarorlikni ta’minlashning eng maqbul strategik yechimidir. To‘rtinchidan, zamonaviy axborot texnologiyalari va raqamli iqtisodiyot davrida kichik biznesning huquqiy asoslari "Smart Regulation" (Aqlli tartibga solish) tamoyillariga tayanishi lozim. Bu nafaqat ma’muriy tartib-taomillarni soddalashtirishni, balki elektron tadbirkorlik, masofaviy xizmatlar va startap ekotizimlarining huquqiy rejimlarini yanada takomillashtirishni taqozo etadi.

Yakuniy xulosa sifatida aytish mumkinki, kichik biznes subyektlari faoliyatining huquqiy asoslarini yanada takomillashtirish — mamlakatda sog‘lom raqobat muhitini shakllantirish, investitsiyaviy jozibadorlikni oshirish va pirovardida aholi farovonligini ta’minlashning asosiy kafolatidir.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasining Konstitutsiyasi. – Toshkent: O‘zbekiston, 2023. – 80 b. (Tadbirkorlik faoliyatining konstitutsiyaviy kafolatlari qismi).
2. O‘zbekiston Respublikasining Fuqarolik kodeksi. – Toshkent: Adolat, 2023. (Tadbirkorlik subyektlarining tashkiliy-huquqiy shakllari tahlili).
3. **"Tadbirkorlik faoliyati erkinligining kafolatlari to‘g‘risida"**gi O‘zbekiston Respublikasining Qonuni. – O‘zbekiston Respublikasi Qonun hujjatlari ma’lumotlari milliy bazasi (Lex.uz).
4. Gulyamov S.S. Tadbirkorlik huquqi: Darslik. – Toshkent: TDYU nashriyoti, 2021. – 320 b.
5. O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi. – Toshkent: G‘afur G‘ulom nomidagi nashriyot-matbaa ijodiy uyi, 2020. (Kichik biznes uchun fiskal imtiyozlar qismi).
6. Yo‘ldoshev A.E. Tadbirkorlik subyektlarini davlat tomonidan tartibga solishning huquqiy jihatlari. // Ilmiy xabarnoma. – Toshkent, 2022. – №3. – B. 12-18.
7. Xakberdiyev M. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirishning huquqiy va iqtisodiy asoslari. – Toshkent: Iqtisod-moliya, 2019. – 245 b.
8. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 8-apreldagi "Tadbirkorlik muhitini yaxshilash va xususiy sektorni rivojlantirish orqali iqtisodiy o‘sishni jadallashtirish bo‘yicha navbatdagi qadamlar to‘g‘risida"gi PF-101-sonli Farmoni.

КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КАК СУБЪЕКТ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Ходжаев Э.Х., *Заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Нажмиддинов Ф.Н., *д.э.н., и.о. профессора,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье авторы уделили внимание кредитной системе как субъекту регулирования. Особое внимание уделяется предоставлению экспортного кредита, при этом, отмечается в статье, государство должно гарантировать кредиты из частных источников при соблюдении кредитором условий и сроков кредитования.*

Ключевые слова: *субсидия, валюта, гарантия, стабильность, кредитование, источник, сроки кредитования, мобилизация, капитал, конкуренция, финансовые услуги.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada mualliflar tartibga solish subyekti sifatida kredit tizimiga e'tibor qaratishgan. Eksport kreditini taqdim etishga alohida e'tibor qaratiladi, bunda, maqolada ta'kidlanishicha, davlat kreditor tomonidan kreditlash shartlari va muddatlariga rioya qilinganda xususiy manbalardan olinadigan kreditlarni kafolatlashi kerak.*

Kalit so'zlar: *subsidiya, valyuta, kafolat, barqarorlik, kreditlash, manba, kreditlash muddati, safarbarlik, kapital, raqobat, moliyaviy xizmatlar.*

Abstract: *In this article, the authors focused on the credit system as a subject of regulation. Particular attention is paid to the provision of export credits, whereby, as noted in the article, the state must guarantee loans from private sources provided that the creditor complies with the terms and conditions of lending.*

Keywords: *subsidy, currency, guarantee, stability, lending, source, lending terms, mobilization, capital, competition, financial services.*

Актуальность темы. Объектом международного регулирования стали и процессы, происходящие в национальных кредитных системах. В рамках ОЭСР также в 70-х годах XX века был проведен ряд мероприятий в целях введения системы контроля над экспортными кредитами. В 1974 г. крупнейшие западные страны (США, ФРГ, Великобритания, Франция, Италия и Япония) достигли договоренности по поводу частной унификации их условий, не связывая себя при этом определенными обязательствами (так называемое первое джентльменское соглашение). Ввиду возникновения разногласий между участниками в 1976 г. XX века было заключено новое джентльменское соглашение, контроль за исполнением которого возлагался на ОЭСР.

Обзор мнения практиков и экономистов по теме исследования. В 1978 г. XX века, после серии переговоров, было заключено третье джентльменское соглашение (так называемый консенсус) – «Соглашение об основных условиях экспортных кредитов, пользующихся государственной поддержкой»[60], унифицировавшее условия кредитования (срок, минимальная процентная ставка) и способ погашения кредитов, номенклатуру товаров и услуг, подпадающих под его регулирующее воздействие, долю контракта, которая может быть покрыта ссудой, а также сроки пересмотра конкретных показателей, включаемых в матрицу процентных ставок[61].

Помимо субсидирования экспорта кредитами в национальных валютах в 80-х годах XX века развилась практика государственной поддержки экспортных кредитов в иностранных валютах с тем, чтобы ввести дополнительные гарантии для поддержания

[60] Его подписали 20 стран – членов ОЭСР (9 стран, входивших в то время в ЕЭС, США, Канада, Япония, Австралия, Испания, Финляндия, Норвегия, Швеция, Греция, Португалия и Швейцария); позднее к ним присоединились Австрия и Новая Зеландия. Таким образом, консенсус охватил практически все страны ОЭСР, в которых имеются национальные системы стимулирования экспорта (кроме Исландии и Турции).

[61] За основу при установлении процентных ставок были взяты ставки по долгосрочным государственным ценным бумагам в валютах, входящих в корзину СДР, плюс-минус фиксированная маржа, причем последняя вначале дифференцировалась в зависимости от категории страны-заемщика и срока кредитования, но впоследствии эти различия были отменены.

стабильности унифицированных правил экспортного кредитования в условиях плавающих валютных курсов и сохранения различий в функционировании международного и национальных рынков ссудных капиталов. В 1981 г. основная матрица консенсуса была дополнена так называемой схемой ЛИРК (low interest rate currencies), согласно которой валюты стран, где процентные ставки по кредитам первоклассным заемщикам (prime rate) на внутреннем рынке ниже максимального уровня по матрице на данный период, относятся к категории ЛИРК, что влечет за собой предоставление права кредитовать импортера по ставкам выше фактического уровня «прайм рэйт» [1] (и соответственно матричных). Впоследствии (соглашением от 15 октября 1983 г.) круг валют, входящих в схему ЛИРК, был расширен за счет включения в них валют тех стран, где снижение цены кредита лишь ожидается в краткосрочной перспективе. Списки ЛИРК, справочные ставки по ним и марки публикуются ежемесячно секретариатом ОЭСР.

Консенсус предусматривает также предоставление экспортных кредитов с простым покрытием как одну из форм кредитования экспорта в иностранной валюте. В этом случае государство гарантирует кредиты из частных источников при соблюдении кредитором ряда условий консенсуса (сроки кредитования, вид поставки, доля оплаты наличными).

Банковская система в экономически развитых обществах выступает не только в качестве объекта регулирующих мероприятий. Ее значение как субъекта контроля над народнохозяйственными процессами один из известных западных специалистов формулирует таким образом: «В той мере, в какой контроль осуществляется вообще, его осуществляют банки, кредиты, а не владельцы акций»[62].

Заключение. Предпосылки для развития банковского регулирования национальных экономик капиталистических стран в 80-х годах XX века значительно укрепились. Определенное замедление процесса внутреннего накопления и ограниченные возможности влияния мобилизации необходимых средств на рынке капиталов должны увеличить возможности влияния банков на хозяйственное развитие (хотя нельзя не отметить растущую конкуренцию, которую составляют банкам крупные корпорации, входящие в свои структуры специальные квази-банковские структуры, что позволяет им брать на себя осуществление ряда финансовых услуг и выполнять посреднические операции в различных сегментах рынка капиталов). Усиление процессов интернационализации капитала, расширение масштабов деятельности транснациональных корпораций позволяют банкам не только укреплять свои позиции на национальных рынках, но и осуществлять регулирующие функции в международном масштабе (путем воздействия на процесс принятия решений на уровне ТНК, возможность которого обеспечивается как информационной базой, которой располагают банки, так и выполняемыми ими функциями управления финансами корпораций). Как отмечают многие представители банковских кругов, «большинство клиентов не хочет думать ни о каких стратегиях» [3]. Поэтому банки втягиваются в систему контроля над рынками самим объективным ходом событий.

Литература:

1. IMF Survey.- Wash., 1982.- 29 Nov. – 13 Dec.
2. Мировая экономика и международные отношения.- 1989.- № 6.- С. 46.
3. Euromoney.- L., 1990.- Febr.- P. 61.

[62] В данном случае речь идет об акционерной собственности, но с определенными допущениями это верно и в отношении экономики в целом. (Мировая экономика и международные отношения. - 1989.- № 6.- С. 46).

INVESTITSIYA FONDLARINING IQTISODIY MOHIYATI VA YUZAGA KELISHI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati, ularning faoliyatining asosiy prinsiplari, tuzilmasi va iqtisodiy tizimdagi o'rni o'rganiladi. Maqola investitsiya fondlarining yuzaga kelishi va rivojlanishiga ta'sir etuvchi omillarni, shu jumladan, global va mahalliy iqtisodiy sharoitlar, bozor talabi va moliyaviy regulyatsiyani tahlil qiladi. Shuningdek, investitsiya fondlarining iqtisodiy samaradorligi va ularning turli tarmoqlarga ta'siri haqida batafsil ma'lumot beriladi.*

Kalit so'zlar: *Investitsiya fondlari, iqtisodiy mohiyat, kapital bozori, moliyaviy resurslar, risk, investitsiya portfeli, iqtisodiy rivojlanish, kapital, aksiyalar.*

Аннотация: *В статье рассматривается экономическая сущность инвестиционных фондов, основные принципы их функционирования, их структура и роль в экономической системе. В статье анализируются факторы, влияющие на возникновение и развитие инвестиционных фондов, включая глобальные и локальные экономические условия, рыночный спрос и финансовое регулирование. В нем также представлена подробная информация об экономической эффективности инвестиционных фондов и их влиянии на различные секторы.*

Ключевые слова: *Инвестиционные фонды, экономическая сущность, рынок капитала, финансовые ресурсы, риск, инвестиционный портфель, экономическое развитие, капитал, акции.*

Abstract: *This article examines the economic essence of investment funds, the basic principles of their operation, their structure and their role in the economic system. The article analyzes the factors influencing the emergence and development of investment funds, including global and local economic conditions, market demand and financial regulation. It also provides detailed information on the economic efficiency of investment funds and their impact on various sectors.*

Keywords: *Investment funds, economic essence, capital market, financial resources, risk, investment portfolio, economic development, capital, shares.*

Kirish

Investitsiya fondlari zamonaviy iqtisodiyotning ajralmas qismi bo'lib, ular bozorlar va iqtisodiyotning samarali ishlashini ta'minlashda muhim rol o'ynaydi. Investitsiya fondlari, asosan, o'z kapitalini yirik kompaniyalarga yoki aksiyalarni sotib olish orqali, xavf-xatarlarni kamaytirishga harakat qilib, daromad olishga qaratilgan tashkilotlardir. Ushbu maqolada investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati va ulardan foydalanishning zaruriyati, shuningdek, ular bozor tizimidagi o'rni muhokama qilinadi. Yuzaga kelish jarayoni va ularning iqtisodiy rivojlanishga ta'siri alohida ta'kidlanadi.

O‘zbekiston Respublikasida bozor iqtisodiyotiga o‘tish davrida respublika iqtisodiyotida tuzilmaviy o‘zgarishlarni amalga oshirishda investitsiyadan samarali foydalanilmoqda. O‘zRda 1996-yildan boshlab respublika hukumati har yili davlat byudjeti va byudjetdan tashqari fondlar mablag‘lari hisobidan kapital qo‘yilmalar limitlari, chet el investitsiyalari va hukumat kafolati bilan olingan kreditlar hisobiga aniq qurilishlar dasturi, shuningdek, bevosita chet el investitsiya va kreditlari hisobiga qurilishlar dasturidan iborat bo‘lgan Davlat investitsiya dasturini qabul qiladi. Respublika iqtisodiyotiga investitsiya kiritishda davlat byudjeti mablag‘lari, chet el investitsiyalari, korxonalarning o‘z mablag‘lari va aholi jamg‘armalari qatnashmoqda. Respublikada aholining qimmatli qog‘ozlarga jamoaviy investitsiyani amalga oshiradigan xususiylashtirish investitsiya fondlari (XIF) va kompaniyalari tarmog‘i rivoj topdi. 2000-yilda moliyalashtirishning jami manbalari hisobidan mamlakat iqtisodiyotiga salkam 700 milliard so‘m, shu jumladan, 810 million AQSH dollari investitsiyalandi. Uning 30,3 % ni respublika byudjeti, 39,1 % ni korxonalar va aholi mablag‘lari, 7,5 % ni banklar kreditlari va b. qarz mablag‘lar, 21,7 % ini chet el investitsiyalari va kreditlari, 1,4 % ni byudjetdan tashqari jamg‘armalar mablag‘lari tashkil qiladi. Respublikada investitsiya faoliyatining huquqiy bazasini yaratishda „Chet el investitsiyalari va chet ellik investorlar faoliyatining kafolatlari to‘g‘risida“ (1995-yil 5-may), „Investitsiya faoliyati to‘g‘risida“ (1998-yil 12-dekabr), „Chet ellik investorlar huquqlarining kafolatlari va ularni himoya qilish choralari to‘g‘risida“ (1998-yil 30-aprel), „Chet

el investitsiyalari to‘g‘risida“ (1998-yil 30-aprel), „Lizing to‘g‘risida“ (1999-yil 14-aprel), „Qimmatli qog‘ozlar bozorida investorlarning huquqlarini himoya qilish to‘g‘risida“ (2001-yil 30-avgust) qonunlarining qabul qilinishi muhim ahamiyatga ega bo‘ldi. Investitsiya faoliyatida investorlar har bir mamlakatdagi investitsiya muhiti bilan bog‘liq bo‘lgan ko‘pdan-ko‘p xatarlarga duch keladilar. Shu sababli investitsiyani, ayniqsa, chet el investitsiyalarini su-g‘urta qilish muhim ahamiyatga ega. O‘zbekistonda xorijiy investitsiyalarni sug‘urtalash sohasida 1994-yilda tashkil etilgan „O‘zbekinvest“ eksport-import milliy sug‘urta kompaniyasi faoliyat olib boradi.

1. Investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati. Investitsiya fondlari - bu mablag'larni jamlash va ulardan foyda olish maqsadida tuzilgan moliyaviy tashkilotlardir. Ular aksiyalar, obligatsiyalar, ko'chmas mulk va boshqa investitsiya vositalariga sarmoya kiritish orqali daromad olishni maqsad qiladilar. Fondlar o'z resurslarini tarqatgan holda, individual investorlarga katta hajmdagi kapital bilan samarali ishlash imkonini beradi.

2. Investitsiya fondlarining yuzaga kelishi. Investitsiya fondlari dastlab XIX asr oxirlarida Germaniya va Fransiyada tashkil etilgan. Ular bozorlarning barqarorligi va iqtisodiy o'sish uchun zarur bo'lgan kapitalni ta'minlash maqsadida yaratilgan. Hozirda esa investitsiya fondlari global miqyosda, jumladan, O'zbekistonda ham keng tarqalgan. Ular iqtisodiy rivojlanishning eng muhim mexanizmlaridan biriga aylangan.

3. Investitsiya fondlarining turlari va faoliyat yuritish prensiplari. Investitsiya fondlari turli turlarga bo'linadi: ochiq tipdagi fondlar, yopiq tipdagi fondlar, indeks fondlar, va maxsus fondlar. Har bir tur o'ziga xos xavf va rentabellik darajasiga ega bo'lib, investorlar uchun muayyan strategiyalarni taklif qiladi.

4. Investitsiya fondlarining rivojlanishga ta'siri. Investitsiya fondlarining iqtisodiy rivojlanishga ta'siri bevosita bozorlarning likvidligini oshiradi, yangi ish o'rinlarini yaratadi va iqtisodiy o'sishni tezlashtiradi. Ular shuningdek, xususiy sektorga sarmoya kiritishda, korporatsiyalarni moliyalashtirishda va texnologik rivojlanishda ham muhim rol o'ynaydi.

Xulosa

Investitsiya fondlari iqtisodiy tizimning barqarorligi va rivojlanishida muhim o'rin tutadi. Ular nafaqat investorlar uchun daromad manbai bo'lib xizmat qiladi, balki iqtisodiy o'sish, yangi ishlov berish texnologiyalarini joriy etish va bozorning samarali ishlashini ta'minlashda ham muhim vosita hisoblanadi. Shuning uchun, investitsiya fondlarining rivojlanishiga e'tibor qaratish va ularni doimiy ravishda takomillashtirish zarur.

Adabiyotlar:

1. X. A. Jorayev, "Investitsiya faoliyati va uning iqtisodiy ahamiyati", Toshkent: O'zbekiston milliy universiteti nashriyoti, 2019.

2. N. I. Karimov, "Investitsiya fondlarining rivojlanish tarixini tahlil qilish", Ekonomika va moliya jurnali, 2020.

3. M. K. Tashkentov, "Investitsiya fondlari va ularning bozor iqtisodiyotida o'rni", Toshkent, 2022.

4. S. A. Pirov, "Moliyaviy bozorlar va investitsiya fondlarining rivojlanishiga oid asosiy masalalar", Tashkent: Iqtisodiyot institutining nashriyoti, 2021.

РАЗВИТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ

Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нажмиддинов Ф.Н., *д.э.н., и.о.профессора,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Существующие положения в рамках международного туризма рассматривается из позиции количества предоставленных услуг в форме организации международного туризма. Особо выделяется роль турагента, туроператорав реализации туруслуг иностранным туристам. Предлагается ряд предложений по упрощению качества предоставляемых услуг.*

Ключевые слова: *туризм, международный туризм, турагент, туроператор, турфирмы, туркорпорация, туриндустрия, турспрос, туроптовых фирм, розничные цены, гостиничные комплексы, дочерние фирмы.*

Annotatsiya: *Xalqaro turizm doirasidagi mavjud qoidalar xalqaro turizmni tashkil etish shaklida taqdim etilgan xizmatlar soni nuqtai nazaridan ko‘rib chiqiladi. Xorijiy turistlarga turxizmatlarni realizatsiya qiluvchi turagent, turoperatorlarning roli alohida ajratiladi. Ko‘rsatilayotgan xizmatlar sifatini soddalashtirish bo‘yicha bir qator takliflar ilgari surilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *turizm, xalqaro turizm, turagent, turoperator, turfirmalar, turkorporatsiya, turindustriya, turtalab, turuldi firmalar, chakana narxlar, mehmonxona majmualari, sho‘ba firmalar.*

Abstract: *The existing provisions within international tourism are considered from the perspective of the quantity of services provided in the form of organizing international tourism. The role of travel agents and tour operators in providing tourism services to foreign tourists is particularly highlighted. A number of proposals are proposed to simplify the quality of services provided.*

Keywords: *tourism, international tourism, travel agent, tour operator, travel agencies, tour corporation, tour industry, tour demand, wholesale travel agencies, retail prices, hotel complexes, subsidiary firms.*

Актуальность темы: Туризм в мире крайне не равномерен, что объясняется в первую очередь разными уровнями социально-экономического развития отдельных стран и регионов.

Наибольшее развитие международный туризм получил в западноевропейских странах. На долю этого региона приходится свыше 70% мирового туристического рынка и около 60% валютных поступлений. Примерно 20% приходится на Америку, менее 10% - на Африку и Австралию вместе взятые.

Всемирная организация по туризму в совей классификации выделяет страны, являющиеся преимущественно поставщиком туристов (США, Бельгия, Дания, Германия, Голландия, Новая Зеландия, Швеция, Канада, Англия) и страны являющиеся, в основном, принимающие туристов (Австралия, Греция, Кипр, Италия, Испания, Мексика, Турция, Португалия, Франция, Швейцария).

Подобное развитие международных туристических связей повлекло за собой создание многочисленных международных организаций, содействующих улучшению работы этой сферы мировой торговли. В их число входят: специализированные учреждения системы Организации Объединенных Наций (ООН), организации где вопросы развития международного туризма обсуждаются эпизодически и не являются главными в сфере деятельности; неправительственные специализированные, международные коммерческие, национальные и региональные организации по туризму.

Согласно Уставу ВТО, целями её деятельности являются поощрение туризма как средства экономического развития и международного взаимопонимания для обеспечения мира, благосостояния, уважения и соблюдения прав человека вне зависимости от расы, пола, языка и религии, а также соблюдение интересов развивающихся стран в области туризма.

ВТО приняла ряд деклараций в области международного туризма, среди которых:

• Манильская декларация о туризме в мире (1980);
• Документ Акапулько (1982);
• Хартия по туризму и Кодекс поведения туриста (София,1985);
• Гаагская декларация по туризму (1989).

К числу организаций ООН, занимающихся вопросами развития международного туризма эпизодически, относятся Конференция ООН по туризму и путешествиям, экономический и социальный Совет (ЭКОСОС). Организация Объединённых Наций по вопросам образования, науки и культуры (ЮНЕСКО), Международная организация труда (МОТ), Международная ассоциация транспортной авиации (ИАТА).

Под туристической индустрией понимается совокупность производственных, транспортных и торговых предприятий, производящих и реализующих туристические услуги и товары туристического спроса.

С развитием массового организованного туризма и переходом его на новую основу, опирающуюся на развитую туристическую индустрию и современные средства транспорта, произошли некоторые изменения в формах организации международного туризма.

Во-первых, существенно возросло число розничных фирм, предлагающие туристические услуги турагентов, лишённых зачастую юридической и хозяйственной независимости.

Во-вторых, изменился характер деятельности туристических оптовых фирм, которые превратились в туроператоров, предлагающих полный комплекс услуг в виде инклюзив-туров.

В-третьих, появились крупные корпорации, основанные на капитале транспортных, торговых, страховых компаний и банков, осуществляющие операции по представлению туристических услуг клиентам.

Все вышеназванные категории фирм отличаются друг от друга по функциям и характеру деятельности.

Туристические агентства - это розничные фирмы, выполняющие роль посредников между туроператорскими фирмами и обслуживающими предприятиями, с одной стороны, и клиентами-туристами, с другой. Турагентства либо организуют туры, предлагаемыми туроператорскими фирмами, либо занимаются предоставлением отдельных видов услуг индивидуальным туристам или группам лиц, устанавливая непосредственные связи с транспортными организациями, гостиничными корпорациями, экскурсионными бюро. Продажа туров осуществляется по ценам, устанавливаемым туроператорами и указанным в их проспектах. За реализацию инклюзив-туров турагенства получают определённое комиссионное вознаграждение от туроператоров.

Реализация отдельных видов услуг осуществляется по ценам, устанавливаемым их производителями, а за оказание разрозненных услуг турагества могут устанавливать определенные наценки к розничным ценам производителя. Большинство турагентств находится в сфере влияния крупных туристических оптовых фирм, авиационных компаний, гостиничных корпораций и торговых фирм.

Туроператорские фирмы – это прежде всего оптовые фирмы, выступающие посредниками между предприятиями туристической индустрии и турагентствами. Они реализуют туры от своего имени через турагентства либо непосредственно клиентам. В процессе организации поездок туроператоры устанавливают связи с предприятиями размещения, питания, транспорта, культурно-просветительскими учреждениями и экскурсионными бюро. Часто туроператоры арендуют на основе долгосрочных контрактов гостиницы и другие средства размещения, самолёты, автобусы, обеспечивая их максимальную загрузку и получая значительные скидки.

Туроператорские фирмы в зависимости от используемого вида транспорта подразделяются на специализирующиеся на организации туров с использованием специально оборудованных самолетов; автобусных экскурсий; железнодорожных

экскурсий; морских круизов и путешествий в какую-либо одну страну или специализированных туров.

Туристические корпорации - это крупные предприятия, которые путём участия объединяют широкий круг фирм, представляющих различные виды туристических услуг. Они в значительной степени монополизировали рынок и превратились в мощные межотраслевые производственно-хозяйственные комплексы, включающие предприятия самых различных отраслей промышленности, обслуживающих туристический бизнес, транспортные банковские, страховые и другие компании и реализующие туры через широкую сеть туроператоров и турагентства в разных странах.

Оснащение самыми современными автоматизированными системами управления и связи позволяет им оперативно изучать и удовлетворять потребности и интересы туристов. Наибольшего развития подобные крупные компании достигли в развитых капиталистических странах. Во Франции, например, на долю 13 крупнейших туристических корпораций приходится 50% реализуемых туров, в Германии 3 крупнейшие туристические корпорации «TUI», «Nekkerman» и «ITS» сосредоточии в своих руках 70% рынка.

Получили широкое развитие гостиничные комплексы, которые предоставляют туристам услуги не только по их размещению, но и широкий комплекс других услуг, например, питание в ресторане при отеле, предоставление залов для проведения совещаний, приобретение билетов на транспорт, вызов такси, экскурсионное обслуживание, банковские услуги, организация развлечений, торговля сувенирами и прочими товарами.

Гостиничные комплексы объединяются через автоматизированные системы управления и распределения гостиничного фонда в так называемые «цепи», что позволяет быстро и точно учитывать каждую индивидуальную сделку и с минимальными затратами времени производить резервирование мест в гостиницах, на транспорте без задержки выдавать всю расчетную документацию и осуществлять платежи. Всего в мире насчитывается около ста таких гостиничных «целей» с общим числом номеров 1,6млн. Ведущие из них – « Holiday Inn», «Hilton».

Современном этапе развития международного туризма и изменения его организационных форм является проникновение в туристический бизнес транспортных, торговых, банковских, промышленных, страховых компаний. Транспортные компании предоставляют как отдельные виды услуг, так и самостоятельные разработанные туры на основе гостиничной базы. Такие фирмы организуют обслуживание на основе деловых отношений с гостиничными и другими предприятиями на обычных условиях туроператора. Торговые фирмы стали активно заниматься реализацией туристических услуг. Это относится, также к крупным розничным концернам и к торгово-посылочным фирмам.

Первоначально универсальные магазины, стремясь улучшить обслуживание клиентуры, сдавали в аренду свои помещения для деятельности турагентств. В дальнейшем, по мере спроса, они перешли к практике организации в своём составе формально не зависимых туристических фирм с ограниченной ответственностью, которые затем стали их дочерними фирмами.

Для прочного завоевания туррынка эти компании должны начать калькулировать цены на туры с расчётом лишь на минимальную прибыль, что возможно благодаря капиталу торговых фирм. Промышленные фирмы, обслуживающие туристический бизнес, на основе системы участия должны приобретать и включать в свою структуру туристические фирмы. Заметно усилилось проникновение банков и страховых компаний в сферу международного туризма путём приобретения всего или части контрольного пакета акций. Обладая разветвлённой сетью филиалов и обширным штатом страховых агентов, банки и страховые компании стали успешно осуществлять эти операции, получая дополнительную прибыль за счёт экономии на комиссии, выплачиваемой турагенту.

Туры, предлагаемые банками, как правило, дешевле, чем у турагентов. Кроме того, банки и страховые компании имеют собственные автоматизированные системы учёта и управления, в памяти которых заложены все основные данные о вкладчиках и застрахованных лицах. Это позволяет им осуществлять целенаправленную рассылку рекламы и информации, предлагая клиенту такие туры, которые могут соответствовать его интересам и средствам.

Литература:

1. Бурхонов А. Саноат корхоналарининг молиявий барқарорлигини таъминлаш стратегияси. Монография. – Т.: «Фан», 2009.
2. Зайналов Д.Р. Услуги и сервис как экономичная категория // “Servis” журналы Самарканд. 2009. 1 сон. С.70-77.
3. Ўзбекистон Республикасининг **“**Туризм тўғрисидаги**”** Қонуни, 18.07.2019 йилдаги ЎРҚ-549-сон
4. Сафаров Б.Ш. Совершенствование методолого-методических основ инновационного развития национального рынка туристических услуг: Докторская диссертация.
5. Квартальнов В.А. Туризм: Учебник.- М.: Финансы и статистика, 2003.- 320 с.

МОДЕЛЬ ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА, ПОЗВОЛЯЮЩЕГО ПРОВОДИТЬ БОЛЕЕ ГИБКУЮ И БОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНУЮ ИННОВАЦИОННУЮ ПОЛИТИКУ

Расулов Ш.Ж., *д.ф.э.н., (PhD), главный специалист,*
Самаркандский районный хокимият, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье автором рассматривается модель организационно-экономического механизма, позволяющего проводить гибкую и более эффективную инновационную политику. Отмечается, что модель должна быть дифференцированной в контексте инновационного процесса. Предлагается создание центра науки, и этот центр не должен быть перегружен мелочами; здесь должны приниматься только масштабные решения совместными усилиями заинтересованных стран.*

Ключевые слова*: центр, нововведение, совершенствование хозяйственного механизма, эффективность, разработка, фактор времени, унификация, технология, развитие, финансирование.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada muallif moslashuvchan va yanada samarali innovatsion siyosatni amalga oshirish imkonini beruvchi tashkiliy-iqtisodiy mexanizm modelini ko‘rib chiqadi. Model innovatsion jarayon kontekstida tabaqalashtirilgan bo‘lishi kerakligi qayd etilgan. Ilm-fan markazini tashkil etish taklif etilmoqda va bu markaz mayda-chuyda narsalar bilan to‘lib-toshmasligi kerak; bu yerda manfaatdor mamlakatlarning birgalikdagi sa’y-harakatlari bilan faqat yirik qarorlar qabul qilinishi kerak.*

Kalit so‘zlar*: markaz, yangilik, xo‘jalik mexanizmini takomillashtirish, samaradorlik, ishlanma, vaqt omili, unifikatsiya, texnologiya, rivojlanish, moliyalashtirish.*

Abstract: *In this article, the author examines a model of organizational and economic mechanism that allows for flexible and more effective innovation policy. It is noted that the model must be differentiated within the context of the innovation process. It is proposed to create a science center, and this center should not be overloaded with trifles; only large-scale decisions should be made here through the joint efforts of interested countries.*

Keywords: *center, innovation, improvement of economic mechanism, efficiency, development, time factor, unification, technology, development, financing.*

Актуальность темы: В основе рассматриваемой модели должен быть дифференцированный подход к инновационным процессам, который учитывает, что отдельные нововведения требуют различных организационных условий, экономических предпосылок и т.д. Напр., необходимо создать условия для того, чтобы центр не был перегружен мелочами, и, наоборот, чтобы на предприятиях не принимали решений,

которые можно реализовать только в масштабах страны или совместными усилиями ряда стран.

Обзор изучаемой модели хозяйствования. В технологической политике существуют две модели, оправдавшие себя. Первая модель – американская, основанная на полной или наиболее высокой автономии предпринимательства и невмешательстве государства во взаимодействие экономических единиц. Ориентировка технологического развития осуществляется путем выделения больших денежных средств в целях обеспечения технологического прорыва. Напр., во всех санкционных странах за последние 5-7 лет повысила долю военных расходов на военные исследования.

Вторая модель – японская. В этом государстве создаются условия для обеспечения технологического роста. Но, выделяются средства не на особые области, а на конкретные технологии. При этом, прежде всего, определяются технологические прорывы, которые обеспечиваются путем государственного стимулирования. После этого экономика переориентируется на следующую новую технологию. Можно предположить, что ведущей технологией Японии в первом десятилетии XXI в. будет космическая промышленность.

Задаваясь вопросом совершенствования хозяйственного механизма, необходимо создать условия для реализации принципиальных инноваций. Вряд ли стоит полагаться на классические расчеты экономической эффективности принципиальных нововведений – они ничего не дадут, а лишь затормозят внедрение. Лет 10 назад я проводил расчеты эффективности сферы услуг. И если бы пользовался классическими методами расчета – мы даже не приступили бы к разработке этого направления, учитывая влияние фактора времени.

До недавнего времени в Узбекистане, да и во многих странах СНГ господствовал унифицированный подход к построению организационных форм и методов управления НТР. Сегодня необходимо использовать разнообразные формы и методы, а интегрирующим звеньям предоставить свободу выбора: создавать ли предприятия, заключать ли договоры о сотрудничестве и т.п.

Анализ значения изучаемой проблемы и заключение. Смысл в том, чтобы существенно активизировать взаимоотношения между участниками инновационного цикла. Если раньше соединение науки и производства сводили к интеграции организаций, то теперь речь идет об интеграции их деятельности. И каждая организация может одновременно участвовать в десятках, сотнях разработок. Государству следует стимулировать этот процесс. Основным объектом управления должна стать исследовательская группа, занимающаяся конкретной проблемой. Финансироваться должна не организация, а тема, инновационный цикл.

При этом, прежде всего, надо определить, кто выступает от лица государства. Или это министерства, или местные органы, или правительство. У каждого своя роль, свое место в управлении инновационными процессами. И, нам кажется, здесь есть ряд неувязок. Мы думаем, что местные органы управления в первую очередь не должны создавать искусственные барьеры на пути научно-технического развития и устранять все, что мешает стремлению хозяйственных единиц развиваться и совершенствоваться. К примеру, центральные органы могли бы отказаться от недостаточно обоснованных инноваций, распыления средств и сконцентрировать силы на крупных масштабных нововведениях.

Мы считаем, что осуществление политики в области научно-технического развития – это вопрос не какого-либо центра или министерства. При этом технологическая политика должна проводиться государством. К сожалению, в Узбекистане до 2016 года были лишь ее отдельные фрагменты. Скорее, можно говорить о сопротивлении созданию такой политики – отсюда и все факторы отставания.

Осуществление эффективной инновационной политики можно увидеть в Южной Корее. Эта страна, применяя японскую модель, за очень короткий срок вышла вперед в технологическом и экономическом смысле.

Международное разделение труда углубляется. Это означает, что страны все в большей степени зависят друг от друга. Конкуренция идет на новом уровне. Что мы можем потерять, так это – технологическую независимость. Нужно быть первыми в нескольких областях, чтобы было что противопоставить технологическим монополиям других стран.

В развитых индустриальных странах государство непосредственно участвует в реализации наиболее важных направлений научно-технического развития. Оно осуществляет прямое финансирование ведущих программ, выделяя 45-50% средств от общей суммы затрат [4; 5, С 74.]

Государство создает такие условия для непосредственных исполнителей, что им выгоднее идти навстречу общегосударственным интересам. И в этом, по нашему мнению, суть того хозяйственного механизма, к которому мы должны прийти незамедлительно в кратчайшие сроки. Для этого государством созданы все необходимые стимулирующие факторы.

Литература:

1. Уткин Э.А. Риск-менеджмент.- М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ», Изд. ЭКМОС, 1998.- 288 с.
2. Ансофф И. Стратегическое управление.- М.: Экономика, 1989.- С. 43-65.
3. Семенова Л.И. Устойчивое развитие. Учеб. пособие.- Алматы: Фонд XXI века, 1997.- 168 с.
4. Боумен К. Основы стратегического менеджмента.- М.: ЮНИТИ, 1997.- С. 12; С. 16; С. 20.
5. Томпсон А.А., Стрикленд А.Дж. Стратегический менеджмент.- М.: ЮНИТИ, 1998.- С. 70-85.

ВЛИЯНИЕ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ

Узакова К.Б., *ассистент*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается влияние бюджетной политики государства на уровень жизни населения. Анализируются основные направления бюджетных расходов, включая социальную защиту, здравоохранение, образование и развитие инфраструктуры. Особое внимание уделяется роли государственных доходов и перераспределительной функции бюджета в снижении социального неравенства. Также исследуется влияние бюджетной политики на занятость, доходы населения и доступ к качественным государственным услугам. На основе анализа делается вывод о том, что эффективная бюджетная политика является важным инструментом повышения уровня жизни и обеспечения социально-экономической стабильности в стране.*

Ключевые слова: *бюджетная политика, уровень жизни, государственный бюджет, социальные расходы, доходы населения, социальная защита, экономическое развитие, занятость, государственные финансы, перераспределение доходов.*

Аннотация: *Ушбу мақолада давлат бюджет сиёсатининг аҳоли турмуш даражасига таъсири таҳлил қилинган. Бюджет харажатларининг асосий йўналишлари, жумладан ижтимоий ҳимоя, соғлиқни сақлаш, таълим ва инфратузилма ривожланиши кўриб чиқилган. Шунингдек, бюджетнинг қайта тақсимлаш функцияси орқали ижтимоий тенгсизликни камайтиришдаги роли ўрганилган. Бюджет сиёсатининг аҳоли бандлиги, даромадлари ва давлат хизматларидан фойдаланиш имкониятларига таъсири таҳлил қилинган. Тадқиқот натижасида самарали бюджет сиёсати аҳоли турмуш даражасини оширишда муҳим омил эканлиги хулоса қилинган.*

Калит сўзлар: *бюджет сиёсати, турмуш даражаси, давлат бюджети, ижтимоий харажатлар, аҳоли даромадлари, ижтимоий ҳимоя, иқтисодий ривожланиш, бандлик, давлат молияси, даромадларни қайта тақсимлаш.*

Abstract: *This article analyzes the impact of government budget policy on the standard of living of the population. It examines the main areas of budget expenditures, including social protection, healthcare, education, and infrastructure development. Special attention is given to the redistributive function of the budget in reducing social inequality. The study also explores the influence of budget policy on employment, household income, and access to public services. The analysis concludes that an effective budget policy is a key factor in improving living standards and ensuring socio-economic stability.*

Keywords: *budget policy, standard of living, state budget, social expenditures, household income, social protection, economic development, employment, public finance, income redistribution.*

В современных условиях социально-экономического развития государства бюджетная политика играет ключевую роль в формировании уровня жизни населения. Через систему государственных доходов и расходов государство осуществляет перераспределение финансовых ресурсов, обеспечивая финансирование социальной сферы, здравоохранения, образования, пенсионного обеспечения и инфраструктурных проектов.

Уровень жизни населения напрямую зависит от эффективности бюджетной политики, поскольку именно государственный бюджет определяет масштабы и качество предоставляемых общественных услуг. В условиях экономической нестабильности и глобальных вызовов возрастает значение рационального распределения бюджетных средств и усиления социальной направленности государственных расходов.

Бюджетная политика также влияет на уровень занятости населения, динамику доходов и степень социального неравенства. Повышение эффективности бюджетного регулирования позволяет улучшить доступ населения к базовым социальным услугам и создать условия для устойчивого экономического роста.

Актуальность данной темы обусловлена необходимостью анализа влияния бюджетной политики на качество жизни населения и выявления направлений её совершенствования. Целью статьи является исследование роли бюджетной политики в повышении уровня жизни и обеспечении социально-экономической стабильности государства.

В процессе исследования влияния бюджетной политики на уровень жизни населения были использованы общенаучные и специальные методы научного анализа. Метод анализа и синтеза применялся для изучения сущности бюджетной политики и её влияния на социально-экономические показатели. С его помощью были рассмотрены основные направления государственных расходов и их воздействие на уровень жизни населения.

Сравнительный метод позволил проанализировать международный опыт реализации бюджетной политики и выявить наиболее эффективные модели социальной направленности государственных расходов в различных странах.

Также использовались методы статистического и экономического анализа для оценки влияния бюджетных расходов на доходы населения, уровень занятости, доступность социальных услуг и снижение бедности. Метод системного подхода позволил рассмотреть бюджетную политику как часть общей системы государственного регулирования экономики.

Информационной базой исследования послужили научные публикации, статистические данные, нормативно-правовые акты, а также отчёты международных организаций и государственных органов.

В ходе проведённого исследования установлено, что бюджетная политика оказывает непосредственное и значительное влияние на уровень жизни населения. Анализ показал, что увеличение государственных расходов на социальную сферу способствует улучшению доступа населения к качественным услугам в области образования, здравоохранения и социальной защиты.

Результаты исследования свидетельствуют о том, что эффективная бюджетная политика способствует снижению уровня бедности и социального неравенства за счёт перераспределения доходов и поддержки уязвимых слоёв населения. Также выявлено, что

государственные инвестиции в инфраструктуру и социальные программы оказывают положительное влияние на занятость и рост доходов населения.

Кроме того, установлено, что стабильная и сбалансированная бюджетная политика создаёт условия для устойчивого экономического роста, что в долгосрочной перспективе повышает общий уровень жизни. В странах с социально ориентированной бюджетной политикой наблюдаются более высокие показатели качества жизни и социальной стабильности.

Таким образом, результаты исследования подтверждают, что бюджетная политика является одним из ключевых инструментов повышения уровня жизни населения и обеспечения социально-экономического развития государства.

Полученные результаты подтверждают, что бюджетная политика является одним из ключевых инструментов влияния государства на уровень жизни населения. Через механизм распределения и перераспределения бюджетных ресурсов государство способно смягчать социальное неравенство, поддерживать уязвимые слои населения и обеспечивать доступ к базовым общественным благам.

В то же время эффективность влияния бюджетной политики на уровень жизни во многом зависит от качества управления государственными финансами. Недостаточная эффективность бюджетных расходов, нецелевое использование средств и слабый контроль могут снижать ожидаемый социальный эффект даже при значительных объемах финансирования.

Международный опыт показывает, что страны с развитой системой социально ориентированного бюджета достигают более высоких показателей качества жизни. Это связано с приоритетным финансированием образования, здравоохранения, социальной защиты и инфраструктуры, а также с высокой прозрачностью бюджетного процесса и эффективным общественным контролем.

Особую роль в современных условиях играет цифровизация бюджетного управления, которая позволяет повысить прозрачность расходов, улучшить контроль за распределением средств и повысить эффективность государственных программ. Это способствует более точному достижению целей социальной политики.

Таким образом, дальнейшее совершенствование бюджетной политики должно быть направлено на повышение эффективности расходов, усиление социальной направленности бюджета и развитие механизмов прозрачности и подотчётности.

В странах с высокой долей социальных расходов бюджета (более 50% государственных расходов) уровень бедности в среднем ниже 10–12%, тогда как в странах с низкими социальными расходами он может превышать 20–25%.

По данным Всемирного банка, увеличение государственных расходов на здравоохранение и образование на 1% ВВП способствует долгосрочному росту человеческого капитала и повышению доходов населения на 0,5–1,5%.

В странах ОЭСР социальные расходы бюджета составляют в среднем около 20–25% ВВП, что напрямую связано с высоким уровнем жизни и развитой системой социальной защиты.

Исследования IMF показывают, что эффективная бюджетная политика может снижать уровень социального неравенства (коэффициент Джини) на 5–10% при правильном перераспределении доходов.

В Узбекистане значительная часть государственного бюджета (около 50% и более) направляется на социальные сферы: образование, здравоохранение и социальную защиту населения, что способствует повышению уровня жизни.

Рост государственных инвестиций в инфраструктуру и социальные программы приводит к увеличению занятости населения и снижению безработицы в среднем на 1–3% в среднесрочной перспективе.

Статистические данные подтверждают, что эффективная бюджетная политика напрямую влияет на повышение уровня жизни населения, снижение бедности и социального неравенства, а также способствует устойчивому экономическому развитию.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. — Ташкент: Министерство экономики и финансов РУз.
2. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент: Ўқитувчи, 2020.
3. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент: Иқтисод-молия, 2019.
4. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — New York: McGraw-Hill, 2017.
5. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — New York: W.W. Norton & Company, 2015.
6. World Bank. “World Development Report: Poverty and Shared Prosperity”. — Washington, DC, 2022.
7. OECD. “Government at a Glance”. — Paris: OECD Publishing, 2023.
8. IMF. “Fiscal Monitor: Public Finance and Social Spending”. — International Monetary Fund, 2021.
9. United Nations. “Human Development Report”. — UNDP, 2023.
10. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальный сайт: https://www.mf.uz
11. Агентство статистики при Президенте Республики Узбекистан. Официальные данные: https://stat.uz

ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ТАЙЛАКСКОГО РАЙОНА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной научной работе более пристальное внимание отводится проблемам, связанным с факторами налаживания производства именно востребованной на потребительском рынке продукции, обеспечения населения более качественным производством продукции. Отмечается, что рассматриваемый район Самаркандской области является стратегическим. Здесь можно реализовать комплекс мер, посредством которых можно создавать благоприятные условия и обеспечивать объект инновационно-инвестиционными притоками в целях поддержки предприятий с последующим обеспечением их быть конкурентоспособными и эффективными. В работе также отмечается значение создания инновационно-инвестиционно развивающихся предприятий. Даются конкретные предложения по обеспечению роста производственного потенциала предприятий Тайлакского района.*

Ключевые слова: *инвестиция, инновация, инвестиционная политика, конкурентоспособность, потенциал, ресурс, стратегия, факторы, технология.*

Annotatsiya: *Mazkur ilmiy ishda aynan iste’mol bozorida talab yuqori bo‘lgan mahsulotlar ishlab chiqarishni yo‘lga qo‘yish, aholini yanada sifatli mahsulotlar ishlab chiqarish bilan ta’minlash omillari bilan bog‘liq muammolarga ko‘proq e’tibor qaratilgan. Qayd etilishicha, Samarqand viloyatining mazkur tumani strategik ahamiyatga ega. Bu yerda korxonalarni qo‘llab-quvvatlash, keyinchalik ularning raqobatbardosh va samarali bo‘lishini ta’minlash maqsadida qulay shart-sharoitlar yaratish va obyektni innovatsion-investitsion oqimlar bilan ta’minlash imkonini beruvchi kompleks chora-tadbirlarni amalga oshirish mumkin. Shuningdek, ishda innovatsion-investitsion rivojlantiruvchi korxonalarni tashkil etishning ahamiyati qayd etilgan. Toyloq tumanidagi korxonalarning ishlab chiqarish salohiyatini oshirishni ta’minlash bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *investitsiya, innovatsiya, investitsiya siyosati, raqobatbardoshlik, salohiyat, resurs, strategiya, omillar, texnologiya.*

Abstract: *In this scientific work, more attention is paid to problems related to the factors of establishing the production of precisely those products in demand in the consumer market, and ensuring that the population is provided with higher-quality products. It is noted that the district under consideration in the Samarkand region is strategic. Here, a set of measures can be implemented to create*

favorable conditions and provide the facility with innovative and investment inflows to support enterprises, thereby ensuring their competitiveness and efficiency. The work also notes the importance of creating innovative and investment-developing enterprises. Specific proposals are being made to ensure the growth of the production potential of enterprises in the Taylak district.

Keywords: *investment, innovation, investment policy, competitiveness, potential, resource, strategy, factors, technology.*

Инвестиционная политика Республики Узбекистан, в частности, административно-экономической территории Тайлакского района, играет важную роль в привлечении инновационных инвестиций для скорейшего достижения районом инновационной стадии развития.

Именно разумно-системный подход к привлечению инвестиций и непрерывное совершенствование экономики района позволяют добиться основных конкурентных преимуществ – качества и производительности. Именно инвестиционный приток в разумных пределах с учетом специфики деятельности хозяйствующих субъектов района определяется с учетом способности действующих на территории района предприятий, ориентированных на выпуск инновационной продукции.

Сильная экономика – тот локомотив, который приведет нас к выполнению новых идей. Конфуций однажды сказал: «Того, кто не видит далеких трудностей, поджидают близкие неприятности». Предвидеть стратегию развития района – главное условие развития. В этой связи администрация района должна приложить все усилия на то, чтобы их слово мощно звучало на экономической площадке, олицетворяя новую молодость нашей древней истории, уверенную поступь населения района в новой истории – истории инновационного развития путем реализации стратегии государственной инвестиционной политики.

Инвестиционная политика – это форма поведения структур органов управления, подчиненная достижению установленной по научной базе цели и рассчитанная на определенной период времени.

В экономической литературе большинством экономистов отмечается, что инвестиционная стратегия носит целевой характер. В частности, в учебном пособии «Финансовый менеджмент» под ред. В.Ю.Сутягина, касаясь этого феномена, отмечается, что «совокупность целей инвестиционной деятельности представляет собой вектор инвестиционной стратегии, позволяющий определить комплекс мероприятий на долгосрочный период и критерии оценки достигнутых результатов» [7]. При этом цели стратегии инвестиционной политики должны соответствовать ряду требований (см. рис. 1).

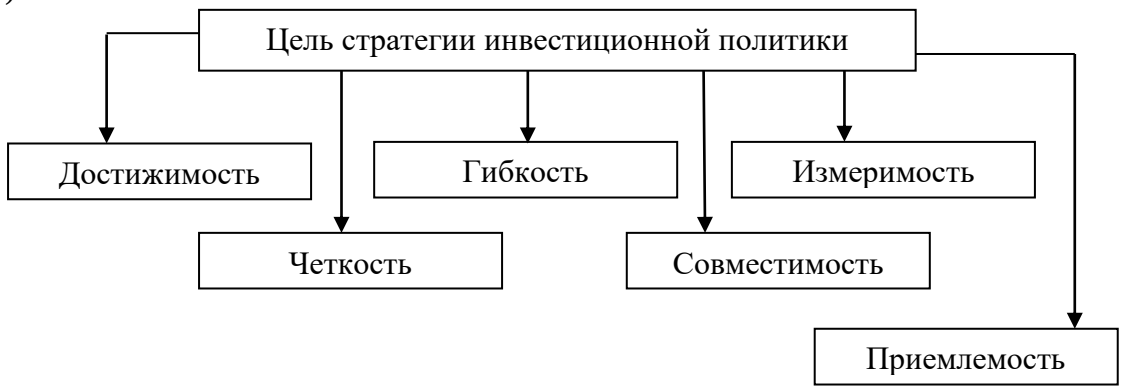


Рис. 1. Цель стратегии инвестиционной политики[63].

Каждое требование, по сути, означает характерные черты направляемых намерений. Напр., достижимость означает желаемый образ инвестиционной деятельности в

[63] Составлено автором с учетом первоисточников, приведенных в списке использованной литературы.

соответствии с критерием ее достижения, с учетом арсенала всех факторов. Второе – гибкость – означает возможность изменений в инвестиционной среде; измеримость означает количественное измерение инвестиционной цели. Что касается четкости требования конкретных и четко установленных направлений цели и их достижения: в них должны быть установлены также результаты, сроки их достижения и лица, которые могут нести ответственность за обеспечение выполнения. Если цель обоснована научно, то тем легче разработать инвестиционную стратегию ее достижения. Совместимость, прежде всего, означает миссии и стратегии предприятий с их определенными целями. Приемлемость инвестиционной цели, по сути, должна быть более достижимой для тех, кто их реализует. Тем самым она призвана способствовать интересам всех участников инвестиционной деятельности.

Итак, на уровне административно-экономической территории инвестиционная стратегия должна быть направлена на ограничение роста экономики или деятельности предприятий, испытывающих нехватку собственных ресурсов [8-11].

Итак, сегодня глобальный мир развивается высокими темпами, и район тоже должен проводить адекватную политику, чтобы успевать за этим развитием. Поэтому реализация программы стратегии инновационного развития требует от района больших усилий. Решая стратегическую задачу вхождения района в состав более конкурентоспособных районов (городов) республики, необходимо, прежде всего, использовать инновационную составляющую при разработке механизма повышения эффективности производства (работ, услуг).

Однако мы очень низко оценены по факторам, обеспечивающим возможность практической «капитализации» этих преимуществ. А это - и высокий уровень «утечки мозгов», и сложные процедуры лицензирования новых технологий и услуг, и низкий уровень защиты прав интеллектуальной собственности, и невысокий потенциал по инвестициям в образование и научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР). В итоге по уровню грамотности взрослого населения мы в числе передовых среди районов области, а по уровню благосостояния – в числе 30 из 50 районов Республики. По количеству инженеров и ученых район еще отстает от большинства районов, находящихся вблизи городов страны, а по доле экспорта, приходящегося на высокие технологии, - в числе отстающих.

Справедливости ради, следует отметить, что в Самаркандской области, в том числе Тайлакском районе, интенсивно развивается важнейший компонент новой техники – информационная составляющая. Напр., применение IT становится все более масштабным.

В районе пока еще нет жизнеспособного ядра крупных предприятий, за исключением перерабатывающих предприятий, таких, напр., которые существуют в Корее, обладающих способностью осваивать и создавать новые наукоемкие технологии, укреплять стратегические связи со знающими, квалифицированными поставщиками и клиентами. Действительно, динамичный и конкурентоспособный сектор экономики, опирающийся на высокие технологии, не возникнет до тех пор, пока указанные недостатки не будут устранены за счет притока инновационных инвестиций.

Отсюда вытекает задача создания с помощью высокотехнологических предприятий, и это должно стать главной целью финансово-экономической политики, выраженной в продуманной стратегии.

С учетом вышеизложенного можно сделать вывод, в частности, вывод о выделении пяти-семи приоритетных высоких технологий района. И они должны вырастить на их основе определенное количество инновационных предприятий – лидеров, построенных по типу промышленно развитых стран, и они могут приносить доход (прибыль) больше, чем все остальные десятки разрозненных предприятий по территории района, имеющих технологическую базу десятилетней давности.

Часть из данных крупных корпоративных предприятий можно создать на базе уже существующих, так как они имеют соответствующий финансовый потенциал

человеческих ресурсов, запасы сырья, производственные мощности, наукоемкие технологии и современную систему управления.

Для этого имеются все необходимые предпосылки:

- сырьевая база;
- энергоресурсы, собственные энергетические мощности;
- человеческий потенциал, в том числе инженерно-технологические кадры;
- инфраструктура;
- близость к основным рынкам сбыта – РФ, Европа, Китай, Афгани-стан, Индия, Корея.

Вместе с тем район, как и другие районы области, малопривлекателен для инвестиций в перерабатывающие отрасли промышленности. Это может сделать экономику района уязвимой и чувствительной к изменениям конъюнктуры на рынке ресурсов.

Литература:

1. Инновацион молиявий хизматлар: муаммо ва ечимлар: Монография/ Муаллифлар жамоаси/ проф. Ж.Р.Зайналов тахририяти остида.- Т.: Iqtisod-Moliya, 2020.- 368 с.
2. Беркинов Б. Макроиқтисодий барқарорликни таъмилаш йуллари. Монография.- Т.: ТДИУ, 2011.
3. Джумаев З.А. Макроиқтисодиет: Ўқув қўлланма.- Т.: «Инновацион ривожланиш» нашриет- манба, 2018.- 300 б.
4. Хакимов Х.Б. Совершенствование финансовых механизмов координации макроэкономической политики в Узбекистане /Автор. диссерт. (PhD) по экон. наукам.- Т.: ТГЭУ, 2021.- 54 с.
5. Хамидулин М.Б. Развитие финансового механизма корпоративного управления.- Т.: Молия, 2008.- 204 с.
6. Мухаммедова З.М. Туризмни инновацион ривожлантиришда инвестицион ресурслар иқтисодий самарадорлигини ошириш стратегияси /Автор. дисс.(PhD).- Самарканд: СамИСИ, 2020.- 31 с.
7. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие /колл. авт.; под ред. В.Ю.Сутягина.- М.: КНОРУС, 2022.
8. Стратегия инвестиционной деятельности предприятия. https://Kudoinvetirucm.ru/predpriyatie/investicionnaya strategiya html;
9. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ.- М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1997.- С.283;
10. Дамадаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и оценка любых активов. Пер. с англ., 6-е изд.- М.: Альпина Паблишера, 2010.- 1338 с;
11. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов.- М.: Финансы и статистика, 1998.- 144 с.

УСТАНОВЛЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО СООТНОШЕНИЯ МЕЖДУ ЗАТРАТАМИ, ПРОДУКТАМИ, УСЛУГАМИ И РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЛАГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье освещаются методы установления оптимального соотношения между затратами продуктов услуг и результатами в целях выявления объема затрат, приходящихся на одного участника – клиента. Приводятся особые черты работника, оказывающего социальные услуги, выделяется отношение клиента к качеству обслуживания. Приводятся конкретные предложения о необходимости достижения результативности повышения услуг с учетом использования информации о жизненной ситуации услугополучателей.*

Ключевые слова: *степень удовлетворения клиента услугами; социальный работник, ситуация, эффективность, дополнительная помощь, поставщик услуг, лицензия, качество услуг, конкуренция, принцип мониторинга, результативность.*

Annotatsiya: *Maqolada bir ishtirokchi - mijozga to‘g‘ri keladigan xarajatlar hajmini aniqlash maqsadida xizmat mahsulotlari xarajatlari va natijalar o‘rtasidagi maqbul nisbatni belgilash usullari yoritilgan. Ijtimoiy xizmat ko‘rsatuvchi xodimning o‘ziga xos xususiyatlari keltiriladi, mijozning xizmat sifatiga munosabati ajratib ko‘rsatiladi. Xizmat oluvchilarning hayotiy holati to‘g‘risidagi ma’lumotlardan foydalanishni hisobga olgan holda xizmatlarni oshirish natijadorligiga erishish zarurligi to‘g‘risida aniq takliflar keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *mijozning xizmatlardan qoniqish darajasi; ijtimoiy xodim, vaziyat, samaradorlik, qo‘shimcha yordam, xizmat ko‘rsatuvchi, litsenziya, xizmat sifati, raqobat, monitoring tamoyili, natijaviylik.*

Abstract: *This article examines methods for establishing the optimal ratio between service product costs and results to identify the volume of costs per participant – a client. Special features of the employee providing social services are presented, and the client's attitude toward service quality is highlighted. Specific proposals are provided regarding the necessity of achieving service improvement effectiveness, taking into account the use of information regarding the life situation of service recipients.*

Keywords: *customer satisfaction with services; social worker, situation, efficiency, additional assistance, service provider, license, service quality, competition, monitoring principle, effectiveness.*

Актуальность темы. Четкое представление о критериях услуговых продуктов необходимо знать, сколько вкладывается в те или иные продукты (услуги) и сколько стоит участие в программе одного клиента. При этом появляется возможность сравнивать различные управленческие решения в зависимости от той или иной стоимости продуктов услуг и результатов (напр., при выборе поставщиков услуг) и принимать наиболее эффективное решение по сочетанию затрат и результатов. Решение этих вопросов является актуальным и требует своего решения.

Обзор состояния наличия затрат на продукты услуг и их анализ (мониторинг). Анализ (мониторинг) результативности деятельности необходимо осуществлять в контексте управления по результатам. Это важно потому, что это создает условия в контексте управления по результатам не только реально формулировать ожидаемые результаты, но и организовывать деятельность, направленную на их достижение, но и не забывать регулярно отслеживать, в какой степени эти результаты фактически достигаются.

Обзор состояния результативности деятельности субъекта, осуществляющего услуги. Анализ (мониторинг) – систематическое наблюдение за изменениями в жизни клиента с целью выявления его соответствия желаемым результатам.

Основными принципами мониторинга результативности социального обслуживания, на наш взгляд, должны являться:

во-первых, правильная трактовка ожидаемого результата – социального обслуживания. Ожидаемый результат социального обслуживания – это удовлетворенность клиентов тем, как им оказываются услуги;

во-вторых, определение необходимости сбора информации для замера

для замера фактической результативности проведения спроса самих клиентов с использованием специального опросного листа;

в-третьих, проведение замера результативности, то есть степени удовлетворения клиентов оказанием услуг, не в целом по отношению клиента к тому, как ему оказываются услуги его социальным работником, а по конкретному посещению работником клиента и конкретным услугам, которые должны были оказываться и оказывались в это посещение. Такой подход должен позволить конкретизировать реальную степень удовлетворенности клиента тем, как ему оказываются услуги и избежать чрезмерных обобщений, которые могут иметь место при выяснении степени удовлетворенности клиента на основе одного вопроса: насколько Вы довольны тем, как Ваш социальный работник оказывает вам услуги?

Технология также предусматривает выяснение отношения клиента к качеству обслуживания в целом, но делает это конкретизировано, выясняя, подтверждает или

опровергает клиент ряд конкретных положительных и отрицательных утверждений о работе своего социального работника.

Выводы о причинах того или иного уровня фактической результативности и возможностях ее реалистичного повышения качества обслуживания. Обобщая результативность обслуживания клиента социальными услугами, необходимо выявить с учетом информации жизненную ситуацию, в которой находится клиент, в частности, о лишениях, которые он имеет. Чем больше лишений испытывает клиент, тем труднее достичь результативности обслуживания. То есть существует обратная зависимость. К лишениям относятся: ухудшенное состояние здоровья клиента, имущественные и жилищные лишения, ограниченность его собственных возможностей по самообслуживанию, отсутствие или ограниченность дополнительной помощи, получаемой помимо помощи социального работника. Также учитывается объем помощи, которую получает клиент от социальных работников. Такой подход делает мониторинг результативности более информативным и справедливым по отношению к поставщикам услуг.

Важно отметить, что при определении лишений клиента необходимо применять не «статусный», а функциональный подход. Иными словами, выяснить не то, имеет ли клиент группу инвалидности по зрению, а может ли он читать литературу, названия на лекарствах и смотреть телевизор. То есть выяснить именно способность клиента так или иначе выполнять определенные действия без посторонней помощи. Информацию о жизненной ситуации клиента необходимо собирать путем опроса самих клиентов с использованием специального опросного листа.

Таким образом, анализ и новая технология мониторинга позволяют собирать информацию о результативности надомного обслуживания с учетом ключевых сопутствующих факторов.

Литература:

1. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. 29 декабря 2018 г. Буюк келажак.- Т.: Узбекистан, 2019.- 67с.

2. Доклад о социальной защите в мире. Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения целей в области устойчивого развития 2017-2019 гг.- МОТ.- М., 2019.

3. Гэлбрейт Т.Дж.К. Экономическая теория и цели общества. / Пер. с англ.- М.: Прогресс, 1979.- 406 с.

4. Ламперт Х. Социальная рыночная экономика: Германский путь.- М.: Дело, 1994.- 387 с.

5. Ойхен В. Основные принципы экономической политики: Пер. с англ./ Общ. ред. Л.И.Цедилина и др.- М.: Прогресс, 1995.- 496 с.

6. Эрхард Л. Благосостояние для всех.- М.: «Начала»-Пресс, 1992.- 328 с.

7. Никифорова А.А. Рынок труда: занятость и безработица.- М.: Международные отношения, 1991.- 184 с.

ЭФФЕКТИВНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЛИЗИНГА КАК ДОЛГОСРОЧНОГО МАТЕРИАЛЬНОГО АКТИВА И ЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Латипова Ш.М., *д.ф.э.н., доцент,*

Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В работе отмечается, что финансовое состояние предприятия в значительной мере зависит от использования долгосрочных материальных активов, хотя последние зависят от его производственной деятельности. Поэтому, как отмечается, при анализе ДМА предприятия (особенно на предстоящий период) следует дать оценку его производственного потенциала. Для характеристики ДМА даются используемые показатели; дается алгоритм расчета ДМА, в частности, лизинга, его приобретения в собственность.*

Ключевые слова: *лизинг, долгосрочные материальные активы, денежный поток, ликвидационная стоимость, финансирование.*

Annotatsiya. *Ishda ta'kidlanishicha, korxonaning moliyaviy holati ko'p jihatdan uzoq muddatli moddiy aktivlardan foydalanishga bog'liq, garchi ular uning ishlab chiqarish faoliyatiga bog'liq bo'lsada. Shuning uchun, ta'kidlanganidek, korxonaning DMAsini tahlil qilishda (ayniqsa, kelgusi davr uchun) uning ishlab chiqarish salohiyatiga baho berish lozim. DMAni tavsiflash uchun qo'llaniladigan ko'rsatkichlar keltirilgan; DMAni, xususan, lizingni, uni mulk qilib olishni hisoblash algoritmi berilgan.*

Kalit so'zlar: *lizing, uzoq muddatli moddiy aktivlar, pul oqimi, tugatish qiymati, moliyalashtirish.*

Abstract. *The work notes that the financial condition of an enterprise largely depends on the use of long-term material assets, although the latter depend on its production activities. Therefore, as noted, when analyzing the DMA of an enterprise (especially for the upcoming period), an assessment of its production potential should be provided. The indicators used to characterize DMA are provided; an algorithm for calculating DMA, specifically leasing and its acquisition into ownership, is provided.*

Keywords*: leasing, long-term material assets, cash flow, liquidation value, financing.*

Актуальность темы исследования. Результаты производственной, коммерческой, финансовой и других видов хозяйственной деятельности зависят от разнообразных факторов, находящихся в разной степени связи между собой и итоговыми показателями. Их действие и взаимодействие различны по своей силе, характеру и времени. Причины или условия, порождающие эти факторы, также различны. Не вскрывая и не оценивая направление, активность и время их действия, нельзя обеспечить эффективность управления. Они являются основой выявления направлений по поиску резервов повышения эффективности использования долгосрочных материальных активов (ДМА), после чего разрабатываются соответствующие мероприятия.

Обзор проблемы. Финансирование обновления отдельных видов ДМА – одна из наиболее сложных задач финансового менеджмента: выбор альтернативного варианта – приобретение этих ДМА в собственность или их аренда. В современных условиях арендные (лизинговые) операции могут осуществляться субъектом в форме оперативного, финансового, возвратного и других форм лизинга или аренды.

Критерием принятия управленческих решений о приобретении или лизинг отдельных видов ДМА является сравнение суммарных потоков платежей при различных формах финансирования обновления имущества путем приобретения лизинга. Эффективность денежных потоков сравнивается в настоящей стоимости по таким основным вариантам решений: 1) путем лизинга - приобретение обновляемых ДМА в собственность за счет собственных финансовых ресурсов; 2) приобретение обновляемых долгосрочных материальных активов в собственность за счет долгосрочного банковского кредита; 3) лизинг долгосрочных материальных активов, подлежащих обновлению.

Основу денежного потока приобретения ДМА в собственность за счет собственных финансовых ресурсов составляют расходы по его покупке, то есть рыночная цена актива. Эти расходы осуществляются при покупке долгосрочного актива и поэтому не требуют приведения к настоящей стоимости.

Основу денежного потока приобретения ДМА в собственность за счет банковского кредита составляют процент за пользование кредитом и общая его сумма, подлежащая возврату при погашении. Расчет общей суммы этого денежного потока в настоящей стоимости осуществляется по следующей формуле (1):

$$\sum \text{ДПК}_{\text{Н}} = \sum_{i=1}^{n} \frac{\sum \text{ПК}\,(1 - \sum \text{СК}_{\text{кр}.t})}{(1+i)t} + \frac{\Delta\text{СК}}{(1+i)n} \qquad (1)$$

где: $\text{ДПК}_{\text{Н}}$ – сумма денежного потока по долгосрочному кредиту, приведенная к настоящей стоимости;

$\sum \text{ПК}$ - сумма уплачиваемой годовой ставки процента за кредит;

$\sum \text{СК}_{\text{кр}.t}$ - сумма полученного кредита, подлежащая погашению в конце кредитного периода $(\text{кр}.t)$;

$\Delta\text{СН}$ - ставка налога, выраженная десятичной дробью;

i - годовая ставка процента за долгосрочный кредит, выраженная десятичной дробью;

n – количество интервалов, по которым осуществляется расчет процентных платежей в общем, обусловленном периоде времени.

Анализ состояния долгосрочного материального актива. Основу денежного потока лизинга долгосрочного материального актива составляют авансовый лизинговый платеж (если он оговорен условиями лизингового соглашения) и регулярные лизинговые платежи (арендная плата) за использование долгосрочного материального актива. Расчет общей суммы этого денежного потока в настоящей стоимости осуществляется по следующей формуле:

$$\sum ДПЛ_{Н} = \sum А_{Л}П_{Л} + \sum_{i=1}^{n} \frac{\sum ЛП\,(1 - ΔСН)}{\left(1 + \Delta\overline{СН}^{n}\right)t}, \qquad (2)$$

где: $\sum ДПЛ_{Н}$ - сумма денежного потока по лизингу (аренде) долгосрочного материального актива, приведенная к настоящей стоимости;

$\sum А_{Л}П_{Л}$ - сумма авансового лизингового платежа, предусмотренного условиями лизингового соглашения;

$ЛП_{Л}$ - годовая сумма регулярного лизингового платежа за использование арендуемого долгосрочного материального актива;

$ΔСН$ - ставка корпоративного налога, выраженная десятичной дробью;

Δi - среднегодовая ставка ссудного процента на рынке капитала (средняя ставка процента по долгосрочному кредиту), выраженная десятичной дробью;

n - количество интервалов, по которым осуществляется расчет процентных платежей в общем, обусловленном периоде времени.

В расчетных алгоритмах суммы денежных потоков всех видов, приведенных выше, стоимость обновляемого ДМА предусматривается к полному списанию в конце срока его использования. Если после предусмотренного срока использования ДМА, взятого на условиях финансового лизинга или приобретенного в собственность, он имеет ликвидационную стоимость, то прогнозируемая ее сумма вычитается из денежного потока. Расчет этой вычитаемой суммы ликвидационной стоимости осуществляется по следующей формуле (3):

$$\sum ДП_{ЛС} = \frac{\sum ЛС_{Т}}{(1 + ΔС_{Т}С_{ПР})^{n}}\ , \qquad (3)$$

где:

$\sum ДП_{ЛС}$ – дополнительный денежный поток за счет реализации ДМА по ликвидационной стоимости ($Л_{СТ}$) после предусмотренного срока его использования, приведенной к настоящей стоимости;

$\sum ЛС_{Т}$ - прогнозируемая ликвидационная стоимость (после предусмотренного срока его использования);

$ΔС_{Т}С_{ПР}$ - среднегодовая ставка ссудного процента на рынке капитала (средняя ставка процента по долгосрочному кредиту), выраженная десятичной дробью;

n – количество интервалов, по которым осуществляется расчет процентных платежей в общем, обусловленном периоде времени.

Итак, используя вышеприведенные формулы, сравним эффективность финансирования обновления ДМА при следующих условиях: стоимость ДМА – 60 млн. сум.; срок эксплуатации – 5 лет; авансовый лизинговый платеж предусмотрен 5% и в сумме составляет 3 тыс. сум.; регулярный лизинговый платеж за использование ДМА составляет 20 млн. сум. в год; ликвидационная стоимость после предусмотренного срока

его использования прогнозируется в сумме 10 млн. сум.; ставка корпоративного налога – 30%; средняя ставка процента по долгосрочному кредиту составляет 15% в год.

Заключение. Исходя из приведенных данных, настоящая стоимость денежного потока составит: 1) при приобретении ДМА, т.е. лизинга в собственность за счет собственных финансовых ресурсов – 55,0 млн.сум.; 2) приобретение ДМА, т.е. лизинга в собственность за счет долгосрочного кредита – 46,0 млн. сум.; 3) при лизинге ДМА – 45,0 млн. сум.

Сопоставляя результаты, можно увидеть, что наименьшей является настоящая стоимость денежного потока при лизинге:

$45{,}0 < 46{,}0 < 55{,}0.$

Это означает, что наиболее эффективной формой финансирования обновления данного ДМА является его лизинг лишь на условиях финансового лизинга.

Литература:

1. Зокиржонов М. Капитал активнинг баҳолаш модели // Молия. 1-сон, 2018.- Б. 120-124.
2. Хикс Д.Ж. Стоимость и капитал.- М.: Прогресс, 1993.
3. Кодиров Ф. Ўзбекистон саноат ишлаб чиқаришни оптимал ривожлантириш механизмларини такомиллаштириш // Молия. 1-сон, 2018.- Б. 93-96.
4. Шарп У., Александер Т., Буэйли Дж. Инвестиции.- М.: ИНФРА-М, 2001.- С. 258-310.
5. Колемаев В.А. Экономико-математическое моделирование. Моделирование макроэкономических процессов и систем.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.- 198 с.
6. Коренев А.В. Лизинговый механизм как форма инвестиционной деятельности предприятия // Автор. дисс. д.э.н. – Новосибирск, 2006.- 40 с.
7. Прудников А.Л. Лизинг как особый вид аренды / Автор. дисс. к.э.н.- Краснодар, 2003.- 25 с.
8. Юсупов А.Т. Лизинговые формы финансирования долгосрочных активов // Автор. дисс. д.э.н.- Новосибирск, 2006.- 40 с.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ

Узакова К.Б., *ассистент*

Самаркандский институт экономики и сервиса, РУз

Аннотация: *В данной статье рассматриваются вопросы эффективности использования местных бюджетов на основе международного опыта. Анализируются современные подходы к управлению местными финансами, механизмы распределения бюджетных средств и методы повышения эффективности бюджетных расходов. Особое внимание уделяется зарубежной практике обеспечения прозрачности, финансовой самостоятельности регионов и цифровизации бюджетного процесса. Также исследуются факторы, влияющие на устойчивое развитие территорий и повышение качества государственных услуг на местном уровне. В результате исследования сделан вывод о том, что эффективное управление местными бюджетами способствует социально-экономическому развитию регионов и укреплению финансовой стабильности государства.*

Ключевые слова: *местный бюджет, бюджетная эффективность, государственные финансы, международный опыт, бюджетная политика, региональное развитие, финансовая самостоятельность, бюджетные расходы, цифровизация, государственное управление.*

Аннотация: *Ушбу мақолада маҳаллий бюджетлардан самарали фойдаланиш масалалари халқаро тажриба асосида таҳлил қилинган. Маҳаллий молияни бошқаришнинг замонавий ёндашувлари, бюджет маблағларини тақсимлаш механизмлари ва бюджет харажатлари самарадорлигини ошириш усуллари ўрганилган. Шунингдек, бюджет жараёни шаффофлигини таъминлаш, ҳудудларнинг молиявий мустақиллигини кучайтириш ва рақамли технологияларни жорий этиш бўйича хорижий тажрибага алоҳида эътибор қаратилган. Тадқиқот натижасида маҳаллий бюджетларни самарали бошқариш ҳудудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланиши*

ва давлат молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим аҳамиятга эга эканлиги хулоса қилинган.

Калит сўзлар: *маҳаллий бюджет, бюджет самарадорлиги, давлат молияси, халқаро тажриба, бюджет сиёсати, ҳудудий ривожланиш, молиявий мустақиллик, бюджет харажатлари, рақамлаштириш, давлат бошқаруви.*

Abstract: *This article examines the efficiency of local budget utilization based on international experience. Modern approaches to local financial management, mechanisms of budget allocation, and methods for improving the efficiency of public expenditures are analyzed. Special attention is paid to foreign practices in ensuring transparency, strengthening financial independence of regions, and digitalizing the budget process. The study also explores factors influencing sustainable regional development and improving the quality of public services at the local level. As a result, it is concluded that effective management of local budgets contributes to socio-economic development of regions and strengthens the financial stability of the state.*

Keywords: *local budget, budget efficiency, public finance, international experience, budget policy, regional development, financial independence, public expenditures, digitalization, public administration.*

В современных условиях развития экономики эффективность использования местных бюджетов приобретает особое значение для обеспечения устойчивого социально-экономического развития регионов. Местные бюджеты являются важным инструментом финансирования образования, здравоохранения, жилищно-коммунального хозяйства, инфраструктуры и других сфер, напрямую влияющих на качество жизни населения.

В условиях глобализации и усиления финансовой самостоятельности территорий возрастает необходимость рационального управления бюджетными ресурсами на местном уровне. Эффективное использование местных бюджетов способствует повышению инвестиционной привлекательности регионов, развитию предпринимательства и укреплению финансовой устойчивости государства.

Международный опыт показывает, что успешное управление местными финансами основано на принципах прозрачности, подотчётности, цифровизации и эффективного бюджетного контроля. Во многих странах внедрение современных методов бюджетного планирования и электронных систем управления финансами позволило значительно повысить качество государственных услуг и эффективность расходования бюджетных средств.

Актуальность темы обусловлена необходимостью изучения зарубежного опыта эффективного использования местных бюджетов и возможностью применения современных подходов в национальной практике. Целью данной статьи является анализ международного опыта управления местными бюджетами и определение основных направлений повышения эффективности использования бюджетных средств на региональном уровне.

В ходе исследования были использованы общенаучные и специальные методы анализа. Метод анализа и синтеза применялся для изучения теоретических основ эффективности использования местных бюджетов и особенностей управления государственными финансами на региональном уровне. С помощью сравнительного метода был исследован международный опыт организации и управления местными бюджетами в различных странах.

Информационной базой исследования послужили научные публикации отечественных и зарубежных авторов, нормативно-правовые документы, статистические данные международных организаций, а также материалы государственных финансовых органов.

В результате проведённого исследования установлено, что эффективное использование местных бюджетов оказывает значительное влияние на социально-экономическое развитие регионов. Анализ международного опыта показал, что страны с высоким уровнем финансовой самостоятельности местных органов власти демонстрируют

более устойчивое развитие инфраструктуры, социальной сферы и предпринимательской активности.

Исследование выявило, что внедрение современных методов бюджетного планирования и цифровых технологий способствует повышению прозрачности и эффективности использования бюджетных средств. В ряде зарубежных стран использование электронных систем управления финансами позволило сократить административные расходы, ускорить процессы принятия решений и усилить контроль за исполнением бюджета.

Кроме того, результаты анализа показали, что важным фактором повышения эффективности местных бюджетов является обеспечение открытости бюджетной информации и участие населения в процессе формирования местного бюджета. Это способствует повышению доверия общества к органам власти и более рациональному распределению финансовых ресурсов.

Таким образом, международный опыт подтверждает, что совершенствование системы управления местными бюджетами, развитие цифровизации и укрепление финансовой самостоятельности регионов являются важными условиями устойчивого социально-экономического развития государства.

Результаты исследования показывают, что эффективность использования местных бюджетов во многом зависит от уровня финансовой самостоятельности регионов, качества бюджетного планирования и прозрачности управления государственными финансами. Международный опыт свидетельствует о том, что децентрализация бюджетной системы способствует более рациональному распределению финансовых ресурсов и повышению качества государственных услуг.

Вместе с тем в процессе управления местными бюджетами сохраняются определённые проблемы, связанные с ограниченностью финансовых ресурсов, недостаточной эффективностью контроля за бюджетными расходами и зависимостью регионов от централизованных трансфертов. Эти факторы могут снижать возможности местных органов власти в реализации долгосрочных социально-экономических программ.

Особое значение в современных условиях приобретает цифровизация бюджетного процесса. Использование электронных систем управления финансами позволяет повысить прозрачность бюджета, ускорить обработку финансовой информации и минимизировать коррупционные риски. Международная практика показывает, что внедрение цифровых технологий способствует укреплению общественного доверия к государственным институтам и повышению эффективности бюджетной политики.

Таким образом, дальнейшее совершенствование системы местных бюджетов должно быть направлено на расширение финансовой самостоятельности регионов, внедрение современных цифровых технологий и усиление общественного контроля за использованием бюджетных средств. Это позволит обеспечить устойчивое развитие территорий и повышение уровня жизни населения.

В развитых странах доля местных бюджетов в общих государственных расходах составляет:

в Германии — около 40%,

в Швеции — более 50%,

в Канаде — около 45%.

Это свидетельствует о высоком уровне финансовой децентрализации и самостоятельности регионов.

По данным OECD, страны с высоким уровнем бюджетной прозрачности демонстрируют более эффективное использование государственных средств и более высокий уровень доверия населения к органам власти.

В Узбекистане в последние годы наблюдается рост финансовой самостоятельности регионов. В 2024 году доходы местных бюджетов увеличились более чем на 15–18% по сравнению с предыдущим годом.

Более 50% расходов местных бюджетов направляется на финансирование социальной сферы: образования, здравоохранения, жилищно-коммунального хозяйства и социальной защиты населения.

Внедрение цифровых систем управления государственными финансами позволило сократить сроки обработки бюджетных операций на 30–40% и повысить прозрачность бюджетного процесса.

Международный опыт показывает, что использование электронных платформ и открытых бюджетных данных способствует снижению коррупционных рисков и повышению эффективности контроля за бюджетными расходами.

Статистические данные подтверждают, что эффективное использование местных бюджетов и расширение финансовой самостоятельности регионов способствуют устойчивому социально-экономическому развитию территорий, повышению качества государственных услуг и укреплению финансовой стабильности государства.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. — Ташкент: Министерство экономики и финансов РУз.
2. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент: Ўқитувчи, 2020.
3. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент: Иқтисод-молия, 2019.
4. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — New York: McGraw-Hill, 2017.
5. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — New York: W.W. Norton & Company, 2015.
6. OECD. “Fiscal Decentralisation and Local Government Finance”. — Paris: OECD Publishing, 2021.
7. World Bank. “Local Government Financial Management”. — Washington, DC, 2020.
8. IMF. “Fiscal Transparency Handbook”. — International Monetary Fund, 2019.
9. United Nations. “Local Governance and Sustainable Development”. — UN DESA, 2021.
10. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальный сайт: https://www.mf.uz
11. Национальный комитет по статистике Республики Узбекистан. Официальные данные: https://stat.uz

ISLOM MOLIYASI TIZIMINING TARIXIY EVOLYUTSIYASI VA ZAMONAVIY MOLIYA TIZIMIDAGI RIVOJLANISHI

***Xodjimamedov A.A.**, i.f.f.d., dots. v.b.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur tezisda islom moliyasi tizimining tarixiy shakllanish bosqichlari, zamonaviy islomiy bank tizimining rivojlanish omillari hamda global moliya tizimidagi o‘rni tahlil qilingan. Tadqiqot davomida islom moliyasining asosiy tamoyillari — foizning taqiqlanishi, risklarni adolatli taqsimlash va real iqtisodiyot bilan bog‘liqlik masalalari ilmiy jihatdan yoritilgan. Shuningdek, islom moliyasining zamonaviy moliya tizimidagi muqobil institutsional model sifatidagi ahamiyati asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *islom moliyasi, islomiy bankchilik, shariat tamoyillari, foizsiz moliyalashtirish, sukuk, takaful, moliyaviy risk.*

Аннотация. *В данном тезисе анализируются этапы исторического формирования исламской финансовой системы, факторы развития современной исламской банковской системы и ее место в глобальной финансовой системе. В ходе исследования были научно освещены основные принципы исламских финансов — запрет на проценты, справедливое распределение рисков и вопросы связи с реальной экономикой. Также обосновано значение исламских финансов как альтернативной институциональной модели в современной финансовой системе.*

Ключевые слова: *исламские финансы, исламский банкинг, принципы шариата, беспроцентное финансирование, сукук, такафул, финансовый риск.*

Abstract. *This thesis analyzes the stages of the historical formation of the Islamic financial system, the factors of the development of the modern Islamic banking system, and its role in the global financial system. During the study, the core principles of Islamic finance—the prohibition of interest, the fair distribution of risks, and the connection to the real economy—were scientifically highlighted. The importance of Islamic finance as an alternative institutional model in the modern financial system is also substantiated.*

Keywords: *Islamic finance, Islamic banking, Sharia principles, interest-free financing, sukuk, takaful, financial risk.*

Hozirgi davrda jahon moliya tizimida yuz berayotgan transformatsion jarayonlar, global moliyaviy inqirozlar hamda moliya bozorlaridagi yuqori darajadagi beqarorlik muqobil moliyaviy tizimlarga bo‘lgan ehtiyojni kuchaytirmoqda. Shu nuqtai nazardan, islom moliyasi tizimi zamonaviy iqtisodiy munosabatlarda barqarorlikni ta’minlashga xizmat qiluvchi muhim institutsional model sifatida tobora katta ahamiyat kasb etmoqda. Islom moliyasi nafaqat diniy tamoyillarga asoslangan iqtisodiy tizim, balki real iqtisodiyot bilan uzviy bog‘langan moliyaviy mexanizm sifatida ham e’tirof etilmoqda.

Islom moliyasining shakllanish jarayoni tarixan Islom sivilizatsiyasining iqtisodiy rivojlanish davriga borib taqaladi. VII–XII asrlarda musulmon dunyosida savdo aloqalarining kengayishi natijasida savdo operatsiyalarini amalga oshirish, pul o‘tkazmalarini tashkil etish hamda moliyaviy xavflarni kamaytirishga xizmat qiluvchi turli iqtisodiy instrumentlar shakllangan. Jumladan, **“suftaja”** tizimi uzoq hududlar o‘rtasida xavfsiz pul o‘tkazmalarini amalga oshirish imkonini bergan bo‘lsa, **“hawala”** mexanizmi vositachilar orqali hisob-kitoblarni soddalashtirishga xizmat qilgan. Shuningdek, **“sarraf”** deb ataluvchi moliyaviy vositachilar pul almashinuvi, depozitlarni qabul qilish va savdo hisob-kitoblarini yuritish kabi funksiyalarni bajargan. Ayrim tadqiqotchilar ushbu institutlarni zamonaviy bank tizimining dastlabki ko‘rinishlari sifatida baholaydilar.

O‘rta asrlarda musulmon savdogarlari tomonidan qo‘llanilgan moliyaviy mexanizmlar xalqaro savdoning rivojlanishida muhim rol o‘ynagan. Ayniqsa, Buyuk ipak yo‘li orqali amalga oshirilgan savdo operatsiyalarida islomiy moliyaviy instrumentlarning qo‘llanilishi iqtisodiy integratsiyaning kuchayishiga xizmat qilgan. Mazkur instrumentlar savdo jarayonida naqd pul tashish bilan bog‘liq xavflarni kamaytirgan hamda savdo operatsiyalarining tezkorligini oshirgan. Natijada musulmon savdo tizimi o‘sha davrning eng rivojlangan iqtisodiy infratuzilmalaridan biriga aylangan.

Biroq keyingi tarixiy davrlarda, xususan mustamlakachilik siyosati kuchaygan XIX asrda G‘arb bank tizimining musulmon mamlakatlariga kirib kelishi natijasida an’anaviy islomiy moliyaviy institutlarning roli pasaya boshladi. Foizga asoslangan bank tizimi ko‘plab mamlakatlarda ustuvor mavqeni egalladi. Natijada islomiy moliyalashtirish amaliyoti ma’lum davr davomida cheklangan ko‘rinishda saqlanib qoldi.

XX asrning ikkinchi yarmidan boshlab esa musulmon mamlakatlarida shariat tamoyillariga mos moliyaviy institutlarni qayta tiklash jarayoni boshlandi. Ushbu davrda foizsiz bank tizimining nazariy asoslari ishlab chiqildi hamda amaliy tajribalar paydo bo‘ldi. 1963 yilda Misrda tashkil etilgan Mit Ghamr jamg‘arma banki zamonaviy islomiy bank tizimining ilk amaliy namunalaridan biri hisoblanadi. Keyinchalik Dubay Islom banki, Nasser ijtimoiy banki hamda Islom taraqqiyot bankining tashkil etilishi islom moliyasining xalqaro miqyosda rivojlanishiga muhim turtki berdi.

Bugungi kunda islom moliyasi tizimi jahon moliya bozorining muhim segmentlaridan biriga aylangan. Islomiy banklar, takaful kompaniyalari, investitsiya fondlari va sukuk bozori ko‘plab mamlakatlarda faol rivojlanmoqda. Ayniqsa Malayziya, Saudiya Arabistoni, BAA, Pokiston va Indoneziya davlatlari islom moliyasining yirik markazlari hisoblanadi. Shu bilan birga Buyuk Britaniya, Singapur va Gonkong kabi musulmon bo‘lmagan davlatlarda ham islomiy moliya xizmatlariga qiziqish ortib bormoqda.

Islom moliyasi tizimining asosiy tamoyillaridan biri foiz (riba)ning taqiqlanishidir. Ushbu tamoyilga ko‘ra pul mustaqil ravishda daromad manbai bo‘la olmaydi, moliyaviy operatsiyalar

esa real iqtisodiy faoliyat bilan bog‘langan bo‘lishi lozim. Shu sababli islomiy banklarda moliyalashtirish asosan sheriklik va aktivga asoslangan mexanizmlar orqali amalga oshiriladi. Jumladan, mudaraba va musharaka shartnomalari foyda va risklarni sheriklar o‘rtasida taqsimlashga asoslanadi. Ijara mexanizmi esa lizing operatsiyalariga o‘xash tarzda ishlaydi.

Shuningdek, islom moliyasi tizimida noaniqlik (gharar) hamda haddan tashqari spekulyativ operatsiyalar taqiqlanadi. Bu esa moliya bozorlarida ortiqcha risklarning oldini olish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlashga xizmat qiladi. Aynan shu jihatlar sababli 2008 yilgi global moliyaviy inqiroz davrida islomiy banklar nisbatan barqaror faoliyat ko‘rsatganligi ko‘plab tadqiqotchilar tomonidan qayd etilgan.

Islom moliyasi tizimining yana bir muhim jihati uning ijtimoiy yo‘naltirilganligidir. Ushbu tizimda zakot, sadaqa, vaqf hamda ijtimoiy moliyalashtirish mexanizmlariga alohida e’tibor qaratiladi. Natijada iqtisodiy resurslarning jamiyat qatlamlari o‘rtasida adolatli taqsimlanishiga erishish maqsad qilinadi. Bu esa islom moliyasining nafaqat iqtisodiy, balki ijtimoiy barqarorlikni ta’minlashdagi ahamiyatini ham oshiradi.

Hozirgi bosqichda islom moliyasining rivojlanishi xalqaro standartlashtirish jarayonlari bilan ham chambarchas bog‘liqdir. *Islomiy moliya institutlari uchun buxgalteriya va audit tashkiloti* va *Islomiy moliyaviy xizmatlar kengashi* kabi xalqaro tashkilotlar tomonidan islom moliya institutlari faoliyatini tartibga soluvchi standartlar ishlab chiqilmoqda. Ushbu standartlar moliyaviy operatsiyalarning shariat talablariga muvofiqligini ta’minlash hamda xalqaro moliya tizimida islom moliyasining institutsional barqarorligini mustahkamlashga xizmat qilmoqda.

Shunday qilib, islom moliyasi tizimi bugungi kunda global moliya tizimida muqobil va istiqbolli moliyaviy model sifatida shakllanmoqda. Uning real iqtisodiyot bilan uzviy bog‘liqligi, risklarni adolatli taqsimlash tamoyili hamda spekulyativ operatsiyalarni cheklashi zamonaviy moliya tizimidagi ko‘plab muammolarni yumshatishga xizmat qiluvchi muhim iqtisodiy mexanizm sifatida namoyon bo‘lmoqda.

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, islom moliyasi tizimi tarixiy jihatdan chuqur iqtisodiy asosga ega bo‘lib, zamonaviy moliya tizimida muqobil institutsional model sifatida shakllanmoqda. Ushbu tizim moliyaviy barqarorlikni ta’minlash, real sektorni qo‘llab-quvvatlash hamda iqtisodiy adolatni kuchaytirishda muhim ahamiyat kasb etadi. Kelgusida islom moliyasining samarali rivojlanishi uchun me’yoriy-huquqiy bazani takomillashtirish, ilmiy tadqiqotlarni kengaytirish va malakali mutaxassislar tayyorlash muhim vazifalardan biri hisoblanadi.

Adabiyot.

1. Qureshi A. I. Islam and the Theory of Interest. — Lahore: Muhammad Ashraf, 1946. — 245 p.
2. Siddiqi M. N. Banking Without Interest. — Leicester: The Islamic Foundation, 1983. — 169 p.
3. Chapra M. U. Towards a Just Monetary System. — Leicester: The Islamic Foundation, 1985. — 301 p.
4. Udovitch A. L. Partnership and Profit in Medieval Islam. — Princeton: Princeton University Press, 1970. — 315 p.
5. O‘zbekiston Iqtisodiy Siyosatini Shakllantirishda Xalqaro Moliyaviy Tashkilotlar Bilan Hamkorlikning Ahamiyati. (2026). Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting, 6(01), 67-76. https://doi.org/10.55439/AFA/vol6_iss01/1287

ФОРМИРОВАНИЕ БЮДЖЕТНЫХ ДОХОДОВ В ИЗМЕНЯЮЩИХСЯ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Узакова К.Б., *ассистент*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье обобщается особенность формирования бюджетных доходов в зависимости от развития экономики. Особое внимание уделяется формированию дохода бюджета в условиях низких инфляционных ожиданий. Отмечаются и негативные тенденции в формировании доходов местных бюджетов, падение платежеспособного спроса на*

внутреннем рынке, что в конечном итоге привело к ухудшению как внешней, так и внутриэкономической конъюнктуры. Предлагаются отдельные предложения по смягчению налоговых поступлений в доходы бюджетов всех уровней.

Ключевые слова: *прибыль, бюджет, перспектива развития, динамика, инфляция, план (прогноз), финансовая помощь, инвестиция, финансовое обязательство.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiyotning rivojlanishiga qarab byudjet daromadlarining shakllanish xususiyati umumlashtirilgan. Past inflyatsion kutilmalar sharoitida byudjet daromadlarini shakllantirishga alohida e'tibor qaratilmoqda. Mahalliy byudjetlar daromadlarini shakllantirishda salbiy tendensiyalar, ichki bozorda to'lov qobiliyatiga ega bo'lgan talabning pasayishi ham qayd etilmoqda, bu esa pirovard natijada ham tashqi, ham ichki iqtisodiy konyunkturaning yomonlashuviga olib keldi. Barcha darajadagi byudjetlar daromadlariga soliq tushumlarini yumshatish bo'yicha alohida takliflar taklif etilmoqda.*

Kalit so'zlar: *foyda, budjet, rivojlanish istiqboli, dinamika, inflyatsiya, reja (prognoz), moliyaviy yordam, investitsiya, moliyaviy majburiyat.*

Abstract: *This article summarizes the specifics of budget revenue formation depending on economic development. Special attention is paid to the formation of budget revenues under conditions of low inflationary expectations. There are also negative trends in the formation of local budget revenues, a decline in solvent demand in the domestic market, which ultimately led to a deterioration of both external and internal economic conditions. Separate proposals are being made to mitigate tax revenues to budgets at all levels.*

Keywords: *profit, budget, development prospects, dynamics, inflation, plan (forecast), financial assistance, investment, financial obligation.*

Актуальность темы исследования. Говоря об **о**жидаемой динамике бюджетных поступлений в 2025 г., следует прежде всего проанализировать итоги исполнения бюджетов всех уровней за прошлый год. Необходимость подобного анализа диктуется тем обстоятельством, что все основные тенденции, определявшие процесс формирования бюджетных доходов в 2024 г., включая падение собираемости налогов в реальном выражении, снижение объемов промышленного производства, уменьшение прибыльности хозяйственных операций, сохраняют свое значение и в среднесписочной перспективе развития экономики. Территориальные бюджеты 2023 и 2024 гг. формировались под действием одних и тех же глобальных факторов, которые приводили к одним и тем же последствиям, наблюдаемым в финансово-бюджетной сфере.

Обзор исследуемой темы. В настоящее время нет никаких признаков того, что какой-либо из этих параметров способен измениться в благоприятную сторону так, чтобы его положительная динамика носила стабильный характер на протяжении длительного периода времени.

По итогам 2024 г. в значительной части административно-экономических территорий Республики зафиксировано невыполнение плановых заданий по сбору доходов в территориальные бюджеты. В частности, объем доходных поступлений в бюджет Самаркандской области составил 75% от бюджетного задания, Навоийской области – 79%, Бухарской – 82%, Хорезмской и Кашкадарьинской областей – 88%. При этом следует учесть, что цифры бюджетного задания на 2024 г. формировались в условиях низких инфляционных ожиданий. Тем не менее, ни усиление инфляционных процессов, пришедшееся на вторую половину прошлого года, ни массированное применение взаимозачетов, замещающих несобранные налоговые платежи, в большинстве своем не смогли вывести объемы доходных поступлений на уровень, определенный бюджетным законодательством Республики. Отмечено номинальное превышение объема бюджетных доходов над прогнозным заданием, обусловленное широким использованием взаимозачетов по платежам в территориальный бюджет или финансовой помощью, оказанной центром. Вместе с тем в каждом из этих случаев степень перевыполнения бюджетного задания несопоставимо ниже уровня годовой инфляции (14%). Кроме того, объемы налоговых поступлений, скорректированные на величину инфляции, значительно сократились по сравнению с показателями 2023 г., что явилось следствием общего

ухудшения условий экономической деятельности, падения объемов промышленного производства, роста убытков и уменьшения доли «живых денег» в расчетах между предприятиями.

Нехватка денежных средств в местных бюджетах приводит к вынужденному отказу от финансирования большинства бюджетных расходов, не относящихся к сфере жизнеобеспечения. Промышленная, инвестиционная, инфраструктурная политика регионов осуществляется на базе неденежных расчетов, в форме предоставления налоговых кредитов, частичного описания бюджетной задолженности или проведения зачетов во взаимным финансовым обязательствам. Тактика опережающего соглашения территориальных расходов по отношению к падающему объему доходных поступлений способна на некоторое время смягчить проблему дефицита региональных бюджетов, однако в среднесрочной перспективе она порождает устойчивые дисбалансы в бюджетной сфере, влечет за собой рост задолженности по неисполненным территориальным обязательствам, подрывает базу для формирования бюджетных доходов будущих периодов.

Анализ исследуемой проблемы. Негативные тенденции в формировании местных бюджетных доходов явились следствием более общих закономерностей, определивших финансовое положение реального сектора экономики в 2024 г. В течение года ВВП Узбекистана сократился на 3,7%, объем промышленного производства – на 4,2%. Спад зафиксирован во всех основных отраслях промышленности, причем наивысшие темпы сокращения производства пришлись на вторую половину года, что сопряжено со снижением финансовой обеспеченности реального сектора, падением платежеспособного спроса на внутреннем рынке, ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры. Действие всех перечисленных факторов проявилось и на территориальном уровне. Незначительное уменьшение объема ВВП повлекло за собой сокращение базы для исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость, 25% которого до последнего времени оставалось в распоряжении регионов. Кроме того, на снижение реального объема бюджетных поступлений от НДС повлияла высокая степень бартеризации хозяйственного оборота (по состоянию на август 2024 г., в неденежной форме было оплачено две трети объема продукции, поставлявшейся крупнейшими налогоплательщиками). Высокая инфляция периода сентября-декабря 2024 г. способствовала дальнейшему вымыванию оборотных средств предприятий и еще большим затруднениям в процессе уплаты налогов с оборота, в первую очередь, НДС. Несобранная часть налогов на добавленную стоимость замещалась взаимозачетами, причем особенно активно этот процесс шел на региональном уровне. Применение взаимозачетов позволило несколько увеличить номинальный объем перечислений НДС, однако этот результат был достигнут ценой падения денежной составляющей в доходах региональных бюджетов.

Другим фактором, повлиявшим на уменьшение территориальных бюджетных поступлений, явился рост количества убыточных предприятий, сопряженный с общим падением объема прибыли по результатам экономической деятельности. По итогам декабря 2024 г. убытки зафиксированы на 45,2% крупных и малых предприятий, в то время как месяцем ранее этот показатель составлял только 38,2%. В течение года разность между совокупной прибылью и убытком отечественных предприятий стремительно сокращалась. По результатам 4-х месяцев 2025 г. сальдированный финансовый результат уменьшился до 2,5% от показателя за соответствующий период прошлого года, в годовом исчислении убытки, понесенные предприятиями, превысили совокупную прибыль, заработанную в реальном секторе экономики. Все это с неизбежностью способствовало резкому снижению поступлений от налога на прибыль, две трети которых подлежит зачислению в региональные бюджеты.

Заключение. Уменьшение объема налоговых перечислений повлекло за собой возрастание задолженности предприятий перед бюджетами всех уровней, включая региональный. Несмотря на то, что активное применение неденежных форм платежей в

территориальные бюджеты должно было привести к сокращению размеров налоговой недоимки, в действительности задолженность по итоговым выплатам в бюджеты территорий увеличилась за 2024 г. на 34% и составила 102,9 млрд. сум. В большинстве регионов эффект от использования взаимозачетов не смог перекрыть воздействия отрицательных тенденций, сказавшихся на динамике формирования бюджетной задолженности. К этим факторам следует в первую очередь отнести низкую долю «живых денег» в расчетах между предприятиями, ухудшение сбытовой конъюнктуры на внутреннем и внешнем рынках, рост производственных затрат при невозможности значительного повышения отпускных цен, отсутствия доступа к источникам пополнения оборотных средств.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан, «Собрание законодательства Республики Узбекистан» 31 декабря 2013 г. №52 (I).

2. Malikov T.S., Olimjonov O.O. Moliya. Darslik / Toshkent Moliya instituti. – Toshkent: 2019. – 969 bet.

3. Зайналов Д.Р. Услуги и сервис как экономичная категория // “Servis” журналы Самарканд. 2009. 1 сон. С.70-77.

XORIJIY TURISTLARNI MAMLAKATIMIZGA JALB ETISH ORQALI VALYUTA TUSHUMLARINI OSHIRISH IMKONIYATLARI

Latipova Sh.M., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada xorijiy turistlarni mamlakatimizga sayohat qilishlari uchun jalb etish, sayyohlarga sifatli va noyob xizmatlarni ko‘rsatish orqali yangi ish o‘rinlarini yaratish, aholining kam ta’minlangan qismini sayyohlarga xizmat ko‘rsatish faolligini oshirish masalalari yoritilgan. Ilmiy taklif va tavsiyalar ishlab chiqilgan. Ularni amaliyotda qo‘llash orqali aholining kam ta’minlangan qismini qo‘shimcha daromad olish mumkinligi asoslangan.*

Kalit so‘zlar: *turist, imtiyoz, turmahsulot, xizmat, bandlik, virtual tur, diversifikatsiya.*

Аннотация: *В данной статье рассмотрены вопросы привлечения иностранных туристов к путешествиям в нашу страну, создания новых рабочих мест посредством оказания туристам качественных и уникальных услуг, а также повышения активности малообеспеченных слоёв населения в сфере обслуживания туристов. Разработаны научные предложения и рекомендации. Обосновано, что их практическое применение позволит обеспечить получение дополнительного дохода малообеспеченными слоями населения.*

Ключевые слова: *турист, льгота, туристский продукт, услуга, занятость, виртуальный тур, диверсификация.*

Abstract: *This article examines the issues of attracting foreign tourists to travel to our country, creating new jobs through providing tourists with high-quality and unique services, and increasing the participation of low-income population groups in tourism service activities. Scientific proposals and recommendations have been developed. It is substantiated that the practical implementation of these proposals can provide additional income opportunities for low-income segments of the population.*

Keywords: *tourist, incentive, tourism product, service, employment, virtual tour, diversification.*

Jahon iqtisodiyotida xizmatlar sohasi, ayniqsa turizm industriyasi iqtisodiy o‘sishning muhim drayverlaridan biri hisoblanadi. Xalqaro turizm mamlakatlar uchun valyuta tushumlarini oshirish, yangi ish o‘rinlarini yaratish, hududlarni kompleks rivojlantirish va investitsiyalarni jalb qilishning muhim manbai sifatida namoyon bo‘lmoqda. Bugungi kunda ko‘plab davlatlar iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda turizm salohiyatidan samarali foydalanishga alohida e’tibor qaratmoqda.

Mamlakatimizda ham turizm sohasini rivojlantirish davlat iqtisodiy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biriga aylangan. O‘zbekistonning boy tarixiy-madaniy merosi, qadimiy

shaharlari, milliy an’analari va tabiiy rekreatsion resurslari xorijiy turistlarni jalb qilish uchun katta imkoniyat yaratadi. Xususan, Samarqand, Buxoro, Xiva va Shahrisabz kabi tarixiy shaharlarning xalqaro miqyosda tan olinishi mamlakat turizm salohiyatini yanada oshirmoqda.

Shu bilan birga, global raqobat sharoitida turistik xizmatlar bozorida yuqori o‘rinlarni egallash uchun zamonaviy marketing texnologiyalarini joriy etish, xizmatlar sifatini xalqaro standartlarga moslashtirish va turistik infratuzilmani takomillashtirish muhim ahamiyat kasb etadi. Shu nuqtai nazardan, xorijiy turistlarni mamlakatimizga keng jalb etish orqali valyuta tushumlarini oshirish masalasi dolzarb ilmiy va amaliy ahamiyatga ega.

Xizmat ko‘rsatish sohasida yetakchilik qilib kelayotgan xizmat turlaridan biri turizm, turistik oqim bo‘lib u xizmatlar hajmida ko‘rinmas tovar turi sifatida mamlakat aholisini xorijga chiqarishdagi ahamiyati yil sayin oshib bormoqda. O‘n yillar davomida mamlakatimiz aholisining orzularidan biri turistik yo‘llanma bilan xorijiy davlatlarni ziyoratgoh ob’ektlariga bo‘lishi, undan ma’naviy-madaniy hordiq chiqarish, qolaversa jonli ravishda turistik ob’ektlarni ko‘rish ma’naviy ozuqa olish doimo dolzarb masala bo‘lib kelmoqda.

Mamlakatimizda biror inson yo‘qki, xorijiy mamlakatda bo‘lib, ma’naviy ozuqa olishni orzu qilmagan bo‘lsin. Shu bois aholining ma’naviy ehtiyojlarini qoniqtirish uchun ularni xorijga chiqishini oqilona tashkil etishni yo‘lga qo‘yish masalasi davlatimizning eng muhim siyosati bo‘lib hisoblanadi. Ushbu masala, ya’ni turistik siyosatning barqarorligini ta’minlash ko‘p jihatdan aholining turistik ob’ektlar doirasida jonli harakatini tashkil etish bo‘lib hisoblanadi.

Turistik oqimlarni oqilona tashkil etishdan asosiy maqsad nafaqat turistlarga turli tuman xizmatlarni taqdim etish, balki shu bilan birga yangi turistik ob’ektlarni kashf etish, mavjudlarini axborot texnologiya va sun’iy intellekt vositalaridan foydalanish orqali yuqori ma’naviy taassurotlarni shakllantirish hamda uning negizida yangi ish o‘rinlarini oshirish orqali bandlik masalasini hal etib borish bo‘lib hisoblanadi [1,2].

Turistik ob’ektlar qo‘shimcha ish o‘rinlarining yaratilishiga ko‘maklashish bilan birga aholining alohida qatlami uchun, ya’ni ijtimoiy xizmatlarga muhtoj qatlamini, ishsiz aholi qatlamini turistlarga turli xizmatlarni ko‘rsatishga ham da’vat etadi. Bu esa bir vaqtning o‘zida yakka tartibda faoliyat turlarini oshishiga, yangi hunarmandlarni, yangi xizmat turlarini, milliy urf-odatlarni o‘zida aks ettiruvchi turmahsulotlarni ishlab chiqarilishini amalga oshirilishiga imkoniyat yaratadi. Afsuski, ushbu masala mavjud iqtisodiy adabiyotlarda o‘rganilmagan yoki tadqiqot ob’ekti sifatida shakllanmagan. Buning sababi go‘yo turistlarga ko‘rsatiladigan, ammo ko‘zga tashlanmaydigan xizmat turlarinining samarasiz deb e’tirof etilishidir [3, 4].

Xorijiy turistlar mamlakat iqtisodiyotiga to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy valyuta oqimini ta’minlar ekan, ular tomonidan mehmonxona, transport, ovqatlanish, ekskursiya va savdo xizmatlari uchun amalga oshirilgan harajatlar milliy iqtisodiyotda multiplikativ samara hosil qiladi. Umuman olganda, turizm sohasining iqtisodiy afzalliklari eksport xizmatlari hajmini oshirish, milliy valyuta barqarorligini ta’minlash, mahalliy aholi bandligini oshirish, kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish, hududiy infratuzilmani yaxshilash hamda investitsion jozibadorlikni oshirishda namoyon bo‘lar ekan, bunga erishish uchun ma’lum bir chora-tadbirlarni amalga oshirish talab etiladi:

1. Turistik infratuzilmani rivojlantirish. Zamonaviy mehmonxonalar, transport tizimi, logistika va servis xizmatlarining rivojlanganligi turistlar oqimini oshirishda muhim omil hisoblanadi.

2. Raqamli marketing texnologiyalarini joriy etish. Bugungi raqamli iqtisodiyot sharoitida turistik xizmatlarni internet platformalari orqali targ‘ib qilish yuqori samara beradi. Xususan:

– ijtimoiy tarmoqlarda targ‘ibot ishlarini kuchaytirish;

– virtual turlar tashkil etish;

– onlayn bronlash tizimlarini rivojlantirish;

– mobil turistik ilovalarni joriy etish muhim ahamiyatga ega.

3. Turistik mahsulotlarni diversifikatsiya qilish. Zamonaviy turistlar talablari o‘zgarib borayotganligi sababli ziyorat turizmi, ekologik turizm, gastronomik turizm, tibbiy turizm,

agroturizm va ekstremal turizm kabi yangi turizm yo‘nalishlarini rivojlantirish talab etiladi. Bu esa turistlarning mamlakatda bo‘lish muddati va harajatlarini oshirish imkonini beradi.

4. Viza va migratsiya tartiblarini soddalashtirish. Xorijiy turistlar uchun elektron vizalar, vizasiz rejim va tezkor chegara xizmatlarini tashkil etish mamlakatning turistik jozibadorligini oshiradi.

5. Ishsiz aholi qatlamiga yangi hunarmandchilik turlarini o‘rgatish.

Samarqand viloyati tumanlarida tashkil qilinishi zarur bo‘lgan loyihalarni ob’ektlar kesimida moliyalashtirishda yuqorida ko‘rsatib o‘tilgan turistik xizmat ko‘rsatish segmentlariga e’tiborni qaratish muhim bo‘lgan bo‘lar edi.

Samarqand viloyatida turistlar oqimini oshirish va xorijiy davlatlarga aholini turli ko‘rinishdagi turistik ob’ektlarga sayohatlarini amalga oshirishi uchun barcha imkoniyatlar mavjud, ulardan samarali foydalanishni yo‘lga qo‘yish muhimdir. Kam ta’minlangan aholi qatlamini turistik xizmat faoliyatiga jalb etgan turistik korxonalarni davlat tomonidan keng darajada qo‘llab-quvvatlashni ta’minlash orqali turistik xizmat turlarini oshirishga erishish zarur. Bundan tashqari, tashqi turistik oqimni rag‘batlantirish maqsadida yangi turizm ob’ektlarini tashkil etishda kamaytirilgan foizlarda kredit berishni keng yo‘lga qo‘yish ham muhim ahamiyat kasb etadi. Xorijiy turistlar oqimini oshirishda ayrim turistlar qatlamlarga nisbatan imtiyozli imkoniyatlarni yaratish ham muhimdir.

Адабиётлар

1. Биржаков М.Б., Никифоров В.И. Индустрия туризма. Перевозки. – СПб., 2001. – 399 с.
2. Жукова М.А. Менеджмент в туристическом бизнесе. Учеб. пособие. – М.: КНОРУС, 2006. – 160 с.
3. Новиков В.С. Инновации в туризме. Учебник пособие. – М.: Туризм, 2010. – 203 с.
4. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С. Проблемы укрепления и управления финансами туристического предприятия // Biznes – Эксперт, 2019. – №8. – С. 101-106.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕЛЕВЫЕ ФОНДЫ И ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский Институт Экономики и Сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе рассматриваются государственные целевые и внебюджетные фонды как важнейшие элементы финансовой системы государства. Анализируются их экономическая сущность, функции, источники формирования и направления использования средств. Особое внимание уделяется роли внебюджетных фондов в обеспечении социальной защиты населения и устойчивого социально-экономического развития. Обосновывается значение данных фондов в условиях модернизации финансовой политики и роста социальных обязательств государства.*

Ключевые слова*: государственные финансы, целевые фонды, внебюджетные фонды, бюджетная система, социальное страхование, финансовая политика, перераспределение доходов.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda davlat maqsadli va byudjetdan tashqari jamg‘armalari davlat moliya tizimining eng muhim elementlari sifatida ko‘rib chiqiladi. Ularning iqtisodiy mohiyati, funksiyalari, shakllanish manbalari va mablag‘lardan foydalanish yo‘nalishlari tahlil qilinadi. Aholini ijtimoiy himoya qilish va barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishni ta’minlashda byudjetdan tashqari jamg‘armalarning roliga alohida e’tibor qaratilmoqda. Moliyaviy siyosatni modernizatsiya qilish va davlatning ijtimoiy majburiyatlarini oshirish sharoitida ushbu fondlarning ahamiyati asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *davlat moliyasi, maqsadli jamg‘armalar, byudjetdan tashqari jamg‘armalar, byudjet tizimi, ijtimoiy sug‘urta, moliyaviy siyosat, daromadlarni qayta taqsimlash.*

Abstract: *This work examines state targeted and extra-budgetary funds as the most important elements of the state's financial system. Their economic essence, functions, sources of formation, and directions for using funds are analyzed. Special attention is paid to the role of extra-budgetary funds in ensuring the social protection of the population and sustainable socio-economic development. The*

significance of these funds in the context of modernizing financial policy and increasing the state's social obligations is substantiated.

Keywords: *public finance, targeted funds, extra-budgetary funds, budget system, social insurance, financial policy, redistribution of income.*

Введение. Современное государство выполняет широкий круг социально-экономических функций, требующих значительных финансовых ресурсов. В условиях ограниченности бюджетных средств особое значение приобретают государственные целевые и внебюджетные фонды, которые позволяют аккумулировать и использовать денежные средства строго по целевому назначению. Их развитие связано с необходимостью устойчивого финансирования социальной сферы, здравоохранения, пенсионного обеспечения и других общественно значимых направлений.

Актуальность данной темы обусловлена возрастающей ролью внебюджетных фондов в финансовой системе государства, а также необходимостью повышения эффективности управления общественными финансовыми ресурсами. Целью данной работы является изучение сущности, функций и роли государственных целевых и внебюджетных фондов.

Понятие и сущность государственных целевых фондов

Государственные целевые фонды представляют собой централизованные фонды денежных средств, формируемые для финансирования конкретных государственных программ и мероприятий. Их создание обусловлено необходимостью концентрации финансовых ресурсов на приоритетных направлениях социально-экономического развития.

К основным признакам государственных целевых фондов относятся:

- строго определённое целевое назначение средств;
- законодательное регулирование деятельности фонда;
- обособленность от общего бюджета;
- государственный контроль за формированием и использованием средств.

Целевые фонды могут носить временный или постоянный характер в зависимости от поставленных задач. Они позволяют государству более эффективно реагировать на экономические и социальные вызовы, обеспечивая стабильное финансирование отдельных сфер.

Внебюджетные фонды и их особенности

Государственные внебюджетные фонды являются важной формой перераспределения национального дохода. Они создаются вне рамок государственного бюджета и обладают относительной финансовой самостоятельностью. Основной целью их функционирования является реализация социальных гарантий государства.

К числу основных внебюджетных фондов относятся:

- Пенсионный фонд;
- Фонд социального страхования;
- Фонд обязательного медицинского страхования.

Главной особенностью внебюджетных фондов является наличие собственных источников доходов, прежде всего страховых взносов работодателей и работников. Это позволяет снизить нагрузку на государственный бюджет и обеспечить устойчивость социальной системы.

Источники формирования государственных фондов

Формирование финансовых ресурсов государственных целевых и внебюджетных фондов осуществляется за счёт различных источников. К ним относятся:

- обязательные страховые взносы;
- налоговые поступления;
- средства государственного бюджета;
- штрафы, пени и иные санкции;
-добровольные взносы юридических и физических лиц.

Структура источников зависит от назначения конкретного фонда. Например, основным источником доходов пенсионных фондов являются страховые взносы, тогда как целевые фонды могут финансироваться за счёт бюджетных ассигнований.

Направления использования средств фондов

Средства государственных фондов используются строго в соответствии с их целевым назначением. Основными направлениями расходования являются:

- выплата пенсий и социальных пособий;
- финансирование медицинских услуг;
- поддержка временно нетрудоспособных граждан;
- реализация государственных социальных программ;
- финансирование профилактических и оздоровительных мероприятий.

Целевой характер использования средств повышает эффективность государственного финансового контроля и способствует рациональному распределению ресурсов.

Роль государственных фондов в социально-экономическом развитии

Государственные целевые и внебюджетные фонды играют ключевую роль в обеспечении социальной стабильности и устойчивого развития экономики. Они способствуют снижению уровня социального неравенства, повышению качества жизни населения и укреплению доверия граждан к государству.Кроме того, данные фонды выступают важным инструментом реализации финансовой политики, позволяя государству гибко реагировать на изменения экономической конъюнктуры и демографические процессы.

Финансовый контроль и управление фондами.

Эффективность функционирования государственных целевых и внебюджетных фондов во многом зависит от качества финансового управления и контроля. Контроль за формированием и расходованием средств осуществляется государственными органами финансового надзора, включая Счётную палату и налоговые органы.

Основными формами финансового контроля являются:

-предварительный контроль при планировании доходов и расходов;

-текущий контроль в процессе исполнения бюджетов фондов;

-последующий контроль, направленный на выявление нарушений и оценку эффективности использования средств.

Совершенствование системы управления фондами является необходимым условием устойчивости финансовой системы государства.

Проблемы и направления совершенствования государственных целевых и внебюджетных фондов

Несмотря на важную роль государственных целевых и внебюджетных фондов в финансовой системе и социальной политике государства, в процессе их функционирования возникает ряд серьёзных проблем. Одной из ключевых проблем являются демографические изменения, в частности старение населения и сокращение численности трудоспособных граждан, что приводит к увеличению нагрузки на систему социального обеспечения и снижению объёма поступлений страховых взносов.

Существенное влияние на деятельность фондов оказывает рост социальных обязательств государства, связанный с необходимостью обеспечения достойного уровня пенсий, пособий и медицинского обслуживания. В условиях ограниченности финансовых ресурсов это нередко приводит к дефициту бюджетов отдельных внебюджетных фондов и необходимости дополнительного финансирования за счёт государственного бюджета. Кроме того, неравномерность поступлений страховых взносов, обусловленная теневой занятостью и уклонением от уплаты обязательных платежей, снижает финансовую устойчивость фондов.

В целях повышения эффективности функционирования государственных целевых и внебюджетных фондов целесообразно реализовать комплекс мер, направленных на их совершенствование. Прежде всего, необходимо совершенствовать механизм

формирования доходов фондов за счёт расширения базы страховых взносов и повышения собираемости обязательных платежей. Важным направлением является развитие цифровизации финансовых процессов, включая внедрение электронных систем учёта, контроля и отчётности, что способствует повышению прозрачности и снижению административных издержек.

Особое значение имеет усиление контроля за целевым использованием средств фондов, что позволит предотвратить неэффективные расходы и финансовые нарушения. Наряду с этим актуальной задачей является внедрение современных методов финансового планирования и прогнозирования, обеспечивающих более точную оценку будущих доходов и расходов с учётом демографических и экономических факторов.

Реализация указанных направлений совершенствования позволит обеспечить долгосрочную финансовую устойчивость государственных целевых и внебюджетных фондов, повысить эффективность использования финансовых ресурсов и улучшить качество социальной защиты населения.

Заключение: Таким образом, государственные целевые и внебюджетные фонды являются неотъемлемой частью финансовой системы государства. Их функционирование обеспечивает целенаправленное использование финансовых ресурсов и выполнение государством своих социальных обязательств. В современных условиях особое значение приобретает совершенствование механизма управления данными фондами, что позволит повысить эффективность всей системы государственных финансов.

Список использованной литературы

1. Абдукаримов И.Т., Пардаев М.К., Пулатов М.Э., Усманова Д.К. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий. 2019. -767 с.

2. Поляк Г. Б. Финансы. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020.

3. Родионова В. М. Государственные и муниципальные финансы. — М.: Финансы и статистика, 2019.

4. Дробозина Л. А. Финансы. Денежное обращение. Кредит. — М.: ЮНИТИ, 2021.

5. Сенчагов В. К. Финансовая система и экономическая безопасность. — М.: Экономика, 2018.

6. Мухаммедов М.М. Камилова Н,А- Экономическая теория 2020

7. Экономическая теория - Минск БГЕУ 2006

8. Нажмиддинов Ф.Н. Управление развитием сферы услуг: функциональный подход. Вестник Университета –Российско-Таджикский (Славянский) Университет № 1(57)-2017.-С.154-159

9. Нажмиддинов Ф.Н. Теоретические вопросы трансформации понятия природы услуг в современных условиях перехода к рыночной экономике. Вестник Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики. Серия общественных наук № 4(60) 2017.-С.65-73

10.Нажмиддинов Ф.Н. Зарубежный опыт функционирования, развития, размещения и управления сферой услуг. Известия Академия наук Республики Таджикистан. Отделение общественных наук , №4 (253)-2018.-С.150-155.

ЗНАЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЛИКВИДНЫХ РЕЗЕРВОВ

Ходжаева Ф.А., *соискатель кафедры «Финансы»*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются роль и значение международных ликвидных резервов, развитие финансового рынка, закономерные процессы государственного регулирования переливом капитала между институциональными секторами рынка, между валютным рынком и рынком ценных бумаг. Также особое внимание уделяется обеспечению международных ликвидных резервов, предлагается авторское мнение по его укреплению.*

Ключевые слова: *финансовые рынки, регулирование, золотовалютный резерв, валютные активы, собственные валютные средства, внутренний рынок.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada xalqaro likvidli zaxiralarning roli va ahamiyati, moliya bozorining rivojlanishi, bozorning institutsional sektorlari o‘rtasida, valyuta bozori va qimmatli qog‘ozlar bozori o‘rtasida kapital oqimini davlat tomonidan tartibga solishning qonuniy jarayonlari ko‘rib chiqiladi. Shuningdek, xalqaro likvidli zaxiralarni ta’minlashga alohida e’tibor qaratilib, uni mustahkamlash bo‘yicha mualliflik fikri taklif etilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliya bozorlari, tartibga solish, oltin-valyuta zaxirasi, valyuta aktivlari, xususiy valyuta mablag‘lari, ichki bozor.*

Abstract: *This article examines the role and significance of international liquid reserves, the development of the financial market, and the regular processes of state regulation of capital flows between institutional market sectors, the foreign exchange market, and the securities market. Particular attention is also paid to the provision of international liquid reserves, and an author's opinion on their strengthening is proposed.*

Keywords: *financial markets, regulation, gold and foreign exchange reserves, foreign exchange assets, own foreign exchange funds, domestic market.*

Актуальность темы исследования. Быстрое развитие финансового рынка, вызванное углублением связей между его участниками, сопровождается закономерным процессом государственного регулирования переливом капитала между институциональными секторами рынка, между валютным рынком и рынком ценных бумаг. В то же время в условиях свободного развития рынка регулирование краткосрочных колебаний его конъюнктуры требует использования значительных объёмов финансовых ресурсов.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. Итак, вмешательство в рыночную ситуацию вызывает необходимость увеличения государственных золотовалютных резервов, их эффективное и рациональное использование, повышения степени ликвидности. Основной функцией управления использованием резервными активами является увеличение или сокращение объёма ликвидных средств, необходимых для урегулирования различными способами неуравновешенного состояния платёжного баланса, постоянно возникающего в результате автономно совершаемых внешнеэкономических операций.

При этом следует отметить, что в экономической литературе отсутствуют единые критерии по определению необходимого уровня международных резервов.[64] Однако, согласно методологии МВФ для развивающихся стран, обычно достаточным считается уровень международных резервов, покрывающих трёхмесячный уровень импорта товаров и услуг. На конец 2020 года уровень международных резервов покрывает 3,1 месяца импорта товаров и услуг. Этот уровень достаточен и для поддержания обменного курса сума, и для обеспечения дефицита платёжного баланса.

В стабилизации положения на рынке важную роль призвана сыграть устойчивость и надёжность актива. Улучшение внешней и внутренней экономической конъюнктуры курса денежной единицы достигается уровнем покрытия денежной базы центрального банка международными ликвидными резервами.

Международные резервы – это высоколиквидные внешние активы, находящиеся в распоряжении Центрального банка, которые создаются и используются для обеспечения устойчивости обменного курса сума, а также в любой момент могут быть использованы Центральным банком для прямого финансирования дефицита платёжного баланса. Международные резервы состоят из активов в золоте и иностранной валюте. Но не любое золото может быть включено в международные резервы, а только монетарное, то есть состоящее из золотых брусков, слитков и монет высокой пробы (995/1000 и выше).

Активы в иностранной валюте состоят из валютных активов Центрального банка и Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан. К ним относятся наличные иностранные банкноты и монеты, банковские депозиты в банках-нерезидентах, а также государственные и другие ценные бумаги зарубежных стран.

[64] Бабич П., Павлова А. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

Для обеспечения сохранности валютные активы вкладываются в высоколиквидные ценные бумаги иностранных правительств, таких как США, стран зоны евро, Великобритании, Японии, а также в ценные бумаги международных финансовых организаций, агентств США и Германии.

В зависимости от источников образования в экономической литературе выделяют валовые международные резервы и чистые международные резервы. Валовые международные резервы состоят из собственных и заемных валютных средств. Чистые международные резервы представляются только собственными средствами. Динамика международных ликвидных средств показана в таблице 1.

Анализ состояния изучаемой темы. Международные резервы могут увеличиваться или уменьшаться за счет изменений активов как в золоте, так и в иностранной валюте. Напр., увеличение международных резервов за счёт роста активов в золоте происходит, когда Центральный банк Республики Узбекистан покупает аффинированное золото у отечественных производителей или у других продавцов на внешнем рынке.

Таблица 1

Динамика международных резервов ЦБ Республики Узбекистан[65]

Показатели / Годы	2021	2022	2023	2024
Валовые международные резервы	2003,2	2096,0	2508,2	3140,8
Обязательства	482,0	2,0	2,3	2,5
Чистые международные резервы	1521,2	2094,1	2506,0	3138,3
в том числе:				
Чистые активы				
в СКВ	998,4	1592,5	1995,3	2548,3
Золото	522,8	501,5	510,7	585,6

При покупке Центральным банком иностранной валюты на внутреннем рынке или при поступлении в пользу Министерства экономики и финансов иностранной валюты в виде оплаты налогов от иностранных компаний, от приватизации, других источников происходит увеличение резервов. Увеличение международных резервов за счёт роста активов в инвалюте происходит также в случае, когда Центральный банк получает кредит от международных финансовых организаций (обычно от МВФ). В случае продажи Центральным банком иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, в случае погашения или обслуживания внешнего долга Правительства, международные резервы, наоборот, уменьшаются за счёт снижения активов в инвалюте. В период мирового финансового кризиса в 1998 году как валовые, так и чистые международные резервы снизились по сравнению с предыдущим годом на 14,3% и 25,2% соответственно. Это было связано с продажей валюты на внутреннем рынке для поддержания обменного курса сума к доллару США после финансового кризиса 2008 года и до начала апреля 2009 года Центральными банками стран СНГ, в частности, РФ, Беларуси, Казахстана и других совместно с правительствами принималось решение об изменении режима обменного курса своих валют, сменив регулируемый плавающий режим на свободно плавающий. Национальный банк перестал проводить продажу валюты в значительных объёмах на внутреннем рынке для поддержания курса собственной страны, а наоборот, стал покупать ее для накопления валютных резервов.

Однако в отдельных странах СНГ, напр., в Республике Узбекистан, наблюдаемая с 2017 года благоприятная конъюнктурная ситуация на внешних и внутренних товарных рынках способствовала притоку валюты в страну. В этих условиях Центральный банк проводил активную политику по накоплению валютных активов. Поступления иностранной валюты на счета Минфина в Центральном банке Республики Узбекистан в

[65] Составлена автором по данным ЦБ Республики Узбекистан за 2021-2024 годы.

эти годы также увеличились. Все это способствовало устойчивой тенденции роста международных резервов Республики Узбекистан.

Развитие финансового рынка, долгосрочный характер тенденции роста объемов и ликвидности государственных и золотовалютных активов в существенной мере усложняет задачи эффективного использования резервов, требует совершенствования форм и методов организации использования, постоянного поддержания их достаточности, с высокой ликвидностью.

Литература:

1. Бабич П., Павлова А. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.
2. Васильева М.В. Финансовая политика: учеб. пособие. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2008.- 220 с.
3. Данилов Ю.А. Рынки государственного долга: мировые тенденции и российская политика. - М., 2002.
4. Кризис доллара: причины, последствия и пути выхода / Пер. с англ. М.Волковой. - М.: Евро, 2019.- 292 с.
5. Чернецов С. Финансы, денежное обращение и кредит: учебн. пособие. - М.: Магистр, 2019.- 285 с.
6. Матрузиев А. Халқаро валюта муносабатлари хусусидаги илмий назарий қаршилар эволюцияси // Молия. 1-сон., 2018.- Б. 42-47.
7. Зайналов Д.Р., Сатторов Т.А., Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприяти.Монография//Монография.Т.:»Шарк.-2011. Зайналов Д.Р., Сатторов Т.А., (2011) Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятиий. Моно»Шарк»
8. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С., Повышение роли налоговой политики в направлении аккумуляции финансовых ресурсов в доходы бюджетов всех уровней//Глобальные проблемы модернизации национальной экономики. -2017.-С.135-140.

ПРОЗРАЧНОСТЬ БЮДЖЕТА КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Узакова К.Б., *ассистент*

Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается значение прозрачности бюджетной системы в обеспечении устойчивого экономического роста. Анализируются основные механизмы открытости бюджетного процесса, роль общественного контроля и цифровых технологий в повышении эффективности управления государственными финансами. Особое внимание уделяется влиянию прозрачности бюджета на инвестиционный климат, снижение коррупционных рисков и повышение доверия населения к государственным институтам. Также исследуется международный опыт внедрения открытых бюджетных систем и современных методов финансового контроля. В результате исследования сделан вывод о том, что прозрачность бюджета является важным фактором повышения эффективности бюджетной политики и социально-экономического развития страны.*

Ключевые слова: *прозрачность бюджета, государственный бюджет, экономический рост, бюджетная политика, государственные финансы, открытый бюджет, цифровизация, финансовый контроль, инвестиционный климат, государственное управление.*

Аннотация:*Ушбу мақолада бюджет шаффофлигининг иқтисодий ўсишга таъсири назарий ва амалий жиҳатдан таҳлил қилинган. Давлат молиясида очиқликни таъминлаш механизмлари, бюджет жараёнида ахборотнинг ошкоралиги ва жамоатчилик назоратининг роли кўриб чиқилган. Шунингдек, бюджет шаффофлигининг инвестиция муҳитига таъсири, коррупциявий хатарларни камайтириш ва давлат институтларига ишончни ошириишдаги аҳамияти ўрганилган. Халқаро тажриба асосида очиқ бюджет тизимларининг самарадорлиги таҳлил қилинган. Тадқиқот натижасида бюджет шаффофлиги барқарор иқтисодий ўсишнинг муҳим омили эканлиги хулоса қилинган.*

Калит сўзлар: *бюджет шаффофлиги, иқтисодий ўсиш, давлат молияси, очиқ бюджет, бюджет сиёсати, давлат бошқаруви, молиявий шаффофлик, инвестиция муҳити, коррупцияга қарши кураш, рақамлаштириш.*

Abstract:*This article analyzes the impact of budget transparency on economic growth from both theoretical and practical perspectives. It examines mechanisms ensuring openness in public finance, the role of information accessibility in the budget process, and public oversight. The study also explores the influence of budget transparency on investment climate, reduction of corruption risks, and increasing trust in public institutions. Based on international experience, the effectiveness of open budget systems is analyzed. The study concludes that budget transparency is a key factor in sustainable economic growth.*

Keywords: *budget transparency, economic growth, public finance, open budget, budget policy, public administration, financial transparency, investment climate, anti-corruption, digitalization.*

В современных условиях развития мировой экономики прозрачность бюджетной системы становится одним из важнейших факторов обеспечения устойчивого экономического роста и эффективного государственного управления. Открытость бюджетного процесса способствует повышению доверия населения к государственным институтам, улучшению инвестиционного климата и укреплению финансовой стабильности страны.

Прозрачность бюджета предполагает доступность и открытость информации о формировании, распределении и использовании государственных финансовых ресурсов. В условиях цифровизации экономики особое значение приобретает внедрение современных информационных технологий, обеспечивающих оперативный доступ к бюджетной информации и усиление общественного контроля за государственными расходами.

Международный опыт показывает, что страны с высоким уровнем прозрачности бюджета достигают более эффективного использования бюджетных средств, снижения коррупционных рисков и повышения качества государственных услуг. Открытый бюджет способствует рациональному распределению финансовых ресурсов и формированию благоприятных условий для социально-экономического развития.

Актуальность данной темы обусловлена необходимостью совершенствования механизмов бюджетной прозрачности и повышения эффективности бюджетной политики в современных экономических условиях. Целью статьи является исследование влияния прозрачности бюджета на экономический рост и анализ современных подходов к обеспечению открытости бюджетной системы.

В процессе исследования темы «Прозрачность бюджета как фактор экономического роста» были использованы общенаучные и специальные методы научного познания. Метод анализа и синтеза применялся для изучения сущности бюджетной прозрачности и её влияния на экономическое развитие. С его помощью были рассмотрены основные элементы открытого бюджетного процесса, включая формирование, распределение и контроль государственных финансов.

Сравнительный метод позволил проанализировать международный опыт обеспечения прозрачности бюджета в различных странах и выявить наиболее эффективные практики открытого управления государственными финансами. Особое внимание уделялось странам с высоким уровнем бюджетной открытости и устойчивыми темпами экономического роста.

Также использовались методы статистического и экономического анализа для оценки влияния прозрачности бюджета на показатели экономического роста, инвестиционной активности и уровня доверия населения к государственным институтам. Метод системного подхода позволил рассмотреть бюджетную прозрачность как часть общей системы государственного управления и экономической политики.

Информационной базой исследования послужили научные публикации, отчёты международных организаций, нормативно-правовые акты, а также статистические данные Министерства экономики и финансов и Всемирного банка.

В ходе проведённого исследования установлено, что прозрачность бюджетной системы оказывает существенное положительное влияние на экономический рост и устойчивое развитие государства. Анализ показал, что открытость информации о государственных доходах и расходах способствует повышению доверия населения и бизнеса к государственным институтам, что, в свою очередь, усиливает инвестиционную активность.

Результаты исследования свидетельствуют о том, что в странах с высоким уровнем бюджетной прозрачности наблюдается более эффективное использование государственных финансов, снижение коррупционных рисков и повышение качества государственных услуг. Это обеспечивает более рациональное распределение ресурсов и способствует ускорению экономического роста.

Кроме того, выявлено, что внедрение цифровых технологий и электронных платформ открытого бюджета значительно повышает доступность финансовой информации и улучшает контроль за исполнением бюджетных средств. Это позволяет повысить эффективность бюджетной политики и усилить общественный контроль.

Таким образом, прозрачность бюджета является важным фактором экономического роста, обеспечивая устойчивое развитие экономики, повышение эффективности государственного управления и укрепление доверия общества к государственным институтам.

Результаты исследования подтверждают, что прозрачность бюджета является одним из ключевых факторов устойчивого экономического роста. Открытость бюджетной информации способствует формированию доверия между государством, бизнесом и обществом, что создает благоприятные условия для инвестиционной активности и экономического развития.

В то же время, уровень бюджетной прозрачности в различных странах остается неоднородным. В ряде государств сохраняются проблемы, связанные с ограниченным доступом к информации, недостаточной цифровизацией бюджетных процессов и слабым общественным контролем. Эти факторы могут снижать эффективность бюджетной политики и ограничивать потенциал экономического роста.

Международный опыт показывает, что внедрение принципов открытого бюджета, развитие электронных платформ и использование цифровых технологий значительно повышают качество управления государственными финансами. Особенно важным является участие гражданского общества и независимых институтов в мониторинге бюджетного процесса.

Кроме того, повышение прозрачности бюджета способствует снижению коррупционных рисков и более рациональному распределению государственных ресурсов. Это, в свою очередь, положительно влияет на макроэкономическую стабильность и долгосрочное развитие экономики.

Таким образом, дальнейшее развитие бюджетной системы должно быть направлено на расширение открытости финансовой информации, усиление цифровизации и повышение подотчетности государственных органов.

По данным Open Budget Survey (International Budget Partnership), страны с высоким уровнем бюджетной прозрачности имеют индекс открытости бюджета выше 70–80 баллов из 100, и демонстрируют более стабильный экономический рост.

В странах ОЭСР уровень открытости бюджетной информации в среднем превышает 75%, что связано с высокой эффективностью государственных расходов и низким уровнем коррупции.

Всемирный банк отмечает, что повышение прозрачности государственных финансов на 10 пунктов индекса прозрачности может способствовать увеличению долгосрочного ВВП на 1–2% за счёт роста доверия инвесторов и снижения рисков.

В государствах с низким уровнем прозрачности бюджетов доля теневой экономики может достигать 20–30% ВВП, тогда как в более прозрачных экономиках этот показатель значительно ниже.

В Узбекистане внедрение цифровых систем бюджетного контроля и открытых данных позволило повысить доступ граждан к финансовой информации и увеличить уровень прозрачности бюджетного процесса за последние годы.

Электронные системы управления государственными финансами позволяют сократить финансовые нарушения и неэффективные расходы в среднем на 10–15%.

Статистические данные подтверждают, что высокая прозрачность бюджета напрямую связана с экономическим ростом, снижением коррупционных рисков и повышением эффективности государственных расходов.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. — Ташкент: Министерство экономики и финансов РУз.
2. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент: Ўқитувчи, 2020.
3. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент: Иқтисод-молия, 2019.
4. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — New York: McGraw-Hill, 2017.
5. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — New York: W.W. Norton & Company, 2015.
6. OECD. “Government at a Glance”. — Paris: OECD Publishing, 2023.
7. World Bank. “Open Budget Data and Fiscal Transparency”. — Washington, DC, 2022.
8. International Budget Partnership (IBP). “Open Budget Survey Report”. — 2023.
9. IMF. “Fiscal Transparency Code”. — International Monetary Fund, 2021.
10. United Nations. “E-Government Survey”. — UN DESA, 2022.
11. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальный сайт: https://www.mf.uz
12. Агентство статистики при Президенте Республики Узбекистан. Официальные данные: https://stat.uz

IV SHO'BA. MOLIYAVIY OQIMLARNI BOSHQARISH SAMARADORLIGIGA RAQAMLASHTIRISH JARAYONLARI, SUN'IY INTELLEKT TEXNOLOGIYALARI VA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALARNI JORIY ETISHNING TA'SIRINI BAHOLASH

IV СЕКЦИЯ. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ПРОЦЕССОВ ЦИФРОВИЗАЦИИ И ВНЕДРЕНИЯ ТЕХНОЛОГИЙ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА, ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ

SECTION IV. ASSESSMENT OF THE IMPACT OF DIGITALIZATION PROCESSES AND THE INTRODUCTION OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE TECHNOLOGIES AND FINANCIAL TECHNOLOGIES ON THE EFFICIENCY OF FINANCIAL FLOW MANAGEMENT

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И СТРУКТУРНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА (2021–2025 гг.)

Ходжаев Э.Н., *Заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация. *За 2021–2025 годы Узбекистан добился исторически беспрецедентного роста иностранных инвестиций, впервые выйдя на первое место в Центральной Азии по ежегодному чистому притоку прямых иностранных инвестиций. Суммарный объём освоенных инвестиций превысил 159,9 млрд долл. США; совокупный среднегодовой темп роста составил 17,9%. Настоящий доклад анализирует структуру, риски и стратегические приоритеты инвестиционной политики на период 2026–2030 годов.*

Ключевые слова: *иностранные инвестиции, прямые иностранные инвестиции, Узбекистан, Центральная Азия, структурная трансформация, инвестиционный климат, инвестиционная политика.*

Annotatsiya. *2021-2025-yillarda O'zbekiston xorijiy investitsiyalarning tarixan misli ko'rilmagan o'sishiga erishdi va birinchi marta yillik sof to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar oqimi bo'yicha Markaziy Osiyoda birinchi o'rinni egalladi. O'zlashtirilgan investitsiyalarning umumiy hajmi 159,9 milliard dollardan oshdi. AQSH dollarini tashkil etdi; jami o'rtacha yillik o'sish sur'ati 17,9% ni tashkil etdi. Ushbu hisobot 2026-2030-yillarga mo'ljallangan investitsiya siyosatining tuzilishi, xavf-xatarlari va strategik ustuvorliklarini tahlil qiladi.*

Kalit so'zlar: *xorijiy investitsiyalar, to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar, O'zbekiston, Markaziy Osiyo, tarkibiy transformatsiya, investitsiya muhiti, investitsiya siyosati.*

Abstract. *Between 2021 and 2025, Uzbekistan achieved a historically unprecedented increase in foreign investment, reaching first place in Central Asia in terms of annual net inflow of foreign direct investment. The total volume of utilized investments exceeded 159.9 billion US dollars. USA; the combined average annual growth rate was 17.9%. This report analyzes the structure, risks, and strategic priorities of investment policy for the period 2026–2030.*

Keywords: *foreign investment, direct foreign investment, Uzbekistan, Central Asia, structural transformation, investment climate, investment policy.*

Введение: научная новизна и постановка проблемы. Центральный вопрос доклада: является ли рост иностранных инвестиций в Узбекистане свидетельством устойчивой структурной трансформации или преимущественно конъюнктурным результатом уникального стечения реформаторских решений и благоприятной геополитической среды? Ответ определяет принципиально различные стратегические траектории для инвестиционной политики государства в 2026–2030 годах. Научная новизна исследования состоит в трёх оригинальных аналитических вкладах. Во-первых, введена концепция «геополитической инвестиционной ренты» - временного преимущества, обусловленного перераспределением глобальных инвестиционных

потоков вследствие санкционного давления на Россию, переориентации китайских инвестиций и диверсификации фондов ССАГПЗ. Во-вторых, введена концепция «ловушки объёмного мышления» - смещения государственной политики в сторону максимизации валового притока капитала в ущерб его технологическому качеству. В-третьих, проведена количественная верификация расхождения между тремя методологически несопоставимыми статистическими рядами иностранных инвестиций.

Теоретическая база: эклектическая парадигма Дж. Даннинга (модель «ОЛИ»), неоинституциональная теория Д. Норта, теория стадий роста У. Ростоу. Эмпирическая основа: данные Национального комитета по статистике РУз, Центрального банка РУз, МИПТ, МВФ, ЮНКТАД, Всемирного банка и ЕБРР за 2021–2025 гг.

Масштаб и динамика инвестиционного притока. Необходимо разграничить три статистических ряда. «Освоенные иностранные инвестиции» МИПТ - широкий административный агрегат (43,1 млрд долл. США в 2025 г.). «Чистый приток ПИИ» ЦБ РУз по стандарту МВФ/БПМ6 - только трансграничные потоки (≈3,5 млрд долл. США). Данные ЮНКТАД - международно сопоставимый ряд. Разрыв между первым и вторым показателями превышает 12 раз - это не техническое расхождение, а свидетельство глубокого институционального разрыва.

Таблица 1.

Ключевые показатели экономического развития и инвестиционного притока РУз, 2021–2025 гг.

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025
Рост реального ВВП, %	8,2	6,1	6,3	6,7	7,7
ВВП номинальный, млрд долл. США	81,2	94,3	107,5	121,4	147,0
Освоенные иностр. инвестиции (МИПТ), млрд долл.	22,3	24,1	30,3	40,1	43,1
Чистый приток ПИИ (МВФ/ЦБ), млрд долл.	1,7	2,0	2,3	2,84	≈3,5
Доля ПИИ к ВВП, %	2,1	2,1	2,1	2,3	2,4
ПИИ на душу населения, долл. США	48	55	62	76	92

Источник: Госкомстат РУз, ЦБ РУз, ЮНКТАД (Доклад о мировых инвестициях 2025 г.), Всемирный банк (апрель 2026 г.).

Суммарный объём освоенных инвестиций за 2021–2025 гг. превысил 159,9 млрд долл. США (CAGR - 17,9%). Чистый приток ПИИ по МВФ вырос с 1,7 до 3,5 млрд долл. (CAGR - 18,6%). Показатель ПППК (ICOR) снизился с 5,00 до 4,78 - позитивная тенденция, однако значительно хуже показателей Республики Корея в 1970-е годы (3,0–3,5).

Структурная уязвимость: три системных риска. Действующая инвестиционная политика ориентирована на максимизацию валового объёма, тогда как качественные параметры - технологическая сложность, локализация добавленной стоимости, мультипликативный эффект - остаются вне системы стимулирования. Доля энергетики и инфраструктуры в 2024 г. превысила 55% - риск воспроизводства ресурсозависимой модели в новом облике.

Значительная часть инвестиционного бума 2023–2025 гг. является следствием геополитической реструктуризации глобальных потоков капитала: выход западного капитала с российского рынка, переориентация китайских инвестиций, диверсификация фондов ССАГПЗ. Эта «геополитическая рента» носит временный характер - по мере стабилизации геополитической конфигурации конкурентные позиции нейтральных

юрисдикций нормализуются. Стратегическая задача - конвертировать ренту в устойчивые институциональные и технологические преимущества.

Разрыв в 12 раз между административной статистикой МИПТ и стандартизированным ПИИ по МВФ порождает три типа проблем: невозможность корректного межстранового сопоставления; риск ошибочных стратегических решений на основе завышенных показателей; деформацию академического дискурса.

Таблица 2.

Сравнительные инвестиционные показатели стран ЦА и России (2024 г.)

Показатель	Узбекистан	Казахстан	Россия	Кыргызстан	Таджикистан
Рост реального ВВП, %	6,7	5,1	3,8	9,0	8,4
ВВП, млрд долл. США	121,4	259,7	2 021	13,0	12,0
Чистый приток ПИИ (ЮНКТАД), млрд долл.	+2,84	−2,55	↓ снижение	+0,71	+0,29
Накопленный объём ПИИ, млрд долл.	16,0	151,3	н/п	4,0	4,0

Источник: ЮНКТАД, Доклад о мировых инвестициях 2025 г.; МВФ, Перспективы мировой экономики, апрель 2026 г.

В 2024 г. Узбекистан впервые вышел на первое место в Центральной Азии по чистому притоку ПИИ (+2,836 млрд долл. против −2,550 млрд у Казахстана). Структурное преимущество - диверсификация источников и секторов инвестиций: более 30 стран-источников, охват возобновляемой энергетики, автомобилестроения, АПК, ИТ и финансового сектора.

Выводы. Первый. Узбекистан совершил за 2021-2025 гг. переход, который большинство постсоветских экономик осуществляли за 15-20 лет: от закрытой экономики с жёсткими валютными ограничениями к открытой инвестиционной платформе.

Второй. Достигнутый объёмный успех не следует отождествлять с завершённостью структурной трансформации: рост концентрируется в энергетике и инфраструктуре при структурном дефиците инвестиций в обрабатывающую промышленность.

Третий. Период 2025-2030 гг. - критическое «окно конверсии»: либо геополитическая рента превращается в устойчивые конкурентные преимущества, либо её истощение обнажит структурные уязвимости.

Четвёртый. Следующее пятилетие (2026-2030 гг.) определит, станут ли иностранные инвестиции подлинным двигателем диверсификации или закрепят экономику в роли получателя капитала в низкотехнологичных секторах.

Приоритеты инвестиционной политики (2026-2030 гг.)

Таблица 3.

Приоритетные меры инвестиционной политики РУз на 2026–2030 гг.

Горизонт	Приоритетная мера	Ожидаемый эффект
2026 г.	Ввести «инвестиционный паспорт» проекта с показателями локализации и технологической сложности	Переход от «объёмной» к «качественной» инвестиционной политике
2026 г.	Параллельный учёт по двум стандартам: МИПТ и МВФ (БПМ6)	Устранение методологического разрыва в 12 раз
2026 г.	Завершить вступление в ВТО	+30–40% притока ПИИ из стран-членов ВТО (оценка ВБ)

Горизонт	Приоритетная мера	Ожидаемый эффект
2027–2028 гг.	Приватизация госбанков через IPO; снижение доли государства до 40% к 2030 г.	Глубокий рынок капитала; снижение зависимости от госзаимствований
2026–2030 гг.	Создание международного инвестиционного арбитражного центра (по модели МФЦ «Астана»)	Ключевой сигнал для долгосрочных инвесторов

Источник: разработка автора на основе сравнительного анализа инвестиционных стратегий Республики Корея (1960–1980-е гг.), Малайзии (1980–2000-е гг.), Вьетнама (2000–2020-е гг.).

Вопрос не в том, сколько капитала привлечено, - а в том, какие структурные конкурентные преимущества формирует каждый вложенный сум.

Список источников

1. Национальный комитет РУз по статистике. Производство ВВП (январь–декабрь 2025 г.), 26.01.2026. - stat.uz

2. МИПТ РУз. В 2025 году общий объём освоенных инвестиций достиг 43,1 млрд долл. США. - gov.uz/ru/miit

3. Центральный банк РУз. Платёжный баланс, международная инвестиционная позиция (II кв. 2025 г.). - cbu.uz

4. МВФ. Узбекистан: Заключительное заявление миссии Статьи IV. Апрель 2026 г. - imf.org

5. Всемирный банк. Обзор по Узбекистану. Апрель 2026 г. - worldbank.org

6. ЮНКТАД. Доклад о мировых инвестициях 2025 г. - unctad.org

7. ЕБРР. Узбекистан привлёк рекордный объём инвестиций ЕБРР в 2025 г. - свыше 1 млрд долл. Февраль 2026.

8. Dunning J.H. The Eclectic Paradigm of International Production. Journal of International Business Studies, 1988. Vol. 19(1). P. 1–31.

9. North D.C. Institutions, Institutional Change and Economic Performance. Cambridge University Press, 1990.

INNOVATSION MOLIYAVIY INSTRUMENTLAR ASOSIDA IQTISODIYOT TARMOQLARINING BARQAROR RIVOJLANISHINI TA'MINLASH MEXANIZMLARI

Tashmatov R.X., *i.f.d., professor,*

O'zbekiston Respublikasi Davlat aktivlarini boshqarish agentligi huzuridagi Xususiylashtirish va davlat aktivlarini boshqarish muammolarini tadqiq etish markazi bo'lim mudiri, Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universitetining Toshkent filiali professori

Annotatsiya: *Mazkur maqolada iqtisodiyot tarmoqlarining uzoq muddatli barqaror rivojlanishini ta'minlashda innovatsion moliyaviy instrumentlar va zamonaviy moliyalashtirish mexanizmlarining nazariy-uslubiy asoslari, institutsional shart-sharoitlari hamda amaliy qo'llanilish jihatlari kompleks yondashuv asosida tahlil qilinib, xalqaro tajriba doirasida kapital bozorlari, ESG moliyalashtirish, davlat-xususiy sheriklik va raqamli moliya texnologiyalarining samaradorligi baholangan hamda ushbu tahlillar asosida muallif tomonidan integratsiyalashgan metodologik yondashuv ishlab chiqilgan.*

Kalit so'zlar: *barqaror rivojlanish, moliyaviy instrumentlar, kapital bozori, ESG, IPO, DXSh, FinTech, institutsional investorlar.*

Аннотация: *В данной статье на основе комплексного подхода анализируются теоретико-методологические основы, институциональные условия и аспекты практического применения инновационных финансовых инструментов и современных механизмов финансирования в обеспечении долгосрочного устойчивого развития отраслей экономики, оценивается эффективность рынков капитала, ESG-финансирования, государственно-частного партнерства и цифровых финансовых технологий в рамках международного опыта, и на основе этих анализов автором разработан интегрированный методологический подход.*

Ключевые слова: *устойчивое развитие, финансовые инструменты, рынок капитала, ESG, IPO, ГЧП, FinTech, институциональные инвесторы.*

Abstract: *This article analyzes the theoretical and methodological foundations, institutional conditions, and practical application aspects of innovative financial instruments and modern financing mechanisms to ensure the long-term sustainable development of economic sectors based on a comprehensive approach, evaluates the effectiveness of capital markets, ESG financing, public-private partnerships, and digital financial technologies within the framework of international experience, and develops an integrated methodological approach based on these analyses.*

Keywords: *sustainable development, financial instruments, capital market, ESG, IPO, PPP, FinTech, institutional investors.*

Zamonaviy iqtisodiyotda tarmoqlarning uzoq muddatli barqaror rivojlanishini ta’minlash muammosi moliyaviy resurslarni shakllantirish, ularni samarali taqsimlash va qayta investitsiyalash mexanizmlarining takomillashuvi bilan chambarchas bog‘liqdir. Global iqtisodiy tizimda yuz berayotgan tarkibiy o‘zgarishlar, moliya bozorlarining o’zgaruvchanlligi va kapital oqimlarining beqarorligi sharoitida an’anaviy moliyalashtirish manbalari yetarli darajada barqarorlikni ta’minlay olmayapti. Shu sababli iqtisodiy rivojlanishning yangi modelini shakllantirishda innovatsion moliyaviy instrumentlar va kompleks moliyalashtirish mexanizmlaridan foydalanish zarurati keskin ortmoqda. O‘zbekiston Respublikasida davlat ishtirokidagi korxonalarni transformatsiya qilish va xususiylashtirish jarayonlari ham aynan moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirishga qaratilgan bo‘lib, ushbu yo‘nalishda tizimli islohotlar amalga oshirilmoqda.

Mazkur yo‘nalish O‘zbekiston Respublikasining bir qator normativ-huquqiy hujjatlarida aniq ifodasini topgan bo‘lib, davlat ishtirokidagi korxonalarni transformatsiya qilish, ularni xususiylashtirish hamda iqtisodiyotda davlat ulushini qisqartirish orqali moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirishga qaratilgan. Xususan, O‘zbekiston Respublikasining “Davlat mulkini xususiylashtirish to‘g‘risida”gi Qonuni [1] davlat aktivlarini xususiy sektorga o‘tkazish jarayonlarini tartibga solib, ochiqlik, raqobat va samaradorlik tamoyillariga asoslangan xususiylashtirish tizimini belgilaydi hamda davlat mulkini iqtisodiy jihatdan samarali boshqarish va investitsion muhitni yaxshilashni maqsad qiladi. Bundan tashqari, ushbu islohotlar doirasida davlat korxonalarini transformatsiya qilish, ularni aksiyadorlik jamiyatlari yoki mas’uliyati cheklangan jamiyatlarga aylantirish, xalqaro moliyaviy hisobot standartlarini joriy etish, hamda investitsion jozibadorlikni oshirish kabi chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda [2-4]. Shuningdek, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining bir qator farmon va qarorlarida, jumladan davlat ishtirokidagi yirik korxonalarni xususiylashtirish jarayonlarini jadallashtirish bo‘yicha hujjatlarda iqtisodiyotda davlat ishtirokini qisqartirish, to‘g‘ridan-to‘g‘ri investitsiyalarni jalb qilish va korporativ boshqaruvni takomillashtirish orqali iqtisodiy samaradorlikni oshirish zarurligi alohida ta’kidlangan. Umuman olganda, mazkur normativ-huquqiy baza O‘zbekistonda iqtisodiyotni liberallashtirish, davlat aktivlarini optimallashtirish va moliyaviy resurslardan oqilona foydalanish orqali barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlashga qaratilgan tizimli islohotlar yo‘nalishini shakllantirmoqda.

Mazkur normativ-huquqiy islohotlar iqtisodiyotda moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish bilan birga, moliyaviy tizimni chuqurlashtirish va kapital bozorlarini rivojlantirish uchun zarur institutsional asosni yaratadi, bu esa o‘z navbatida ilmiy tadqiqotlarda asoslab berilgan moliyaviy rivojlanish va iqtisodiy o‘sish o‘rtasidagi uzviy bog‘liqlikni amaliy jihatdan tasdiqlaydi.

Ilmiy adabiyotlar tahlili shuni ko‘rsatadiki, moliyaviy rivojlanish darajasi bilan iqtisodiy o‘sish o‘rtasida uzviy bog‘liqlik mavjud. Levine [5] tomonidan asoslab berilganidek, rivojlangan moliyaviy tizim investitsiyalar hajmini oshirish, kapitalni samarali taqsimlash va innovatsion faoliyatni rag‘batlantirish orqali iqtisodiy o‘sishga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi. Shu nuqtai nazardan, kapital bozorlari rivoji iqtisodiyot tarmoqlarining barqaror rivojlanishini ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etadi. AQSh va Buyuk Britaniya tajribasi shuni ko‘rsatadiki, korporativ moliyalashtirishning asosiy qismi aksiyalar va obligatsiyalar orqali amalga oshiriladi, bu esa uzoq muddatli investitsiyalarni jalb qilish imkonini kengaytiradi [6, 7].

Kapital bozori instrumentlarining rivojlanishi bilan bir qatorda ESG moliyalashtirish konsepsiyasi ham global iqtisodiyotda ustuvor yo‘nalishlardan biriga aylanmoqda. Friede va boshqalar [8] tomonidan o‘tkazilgan tadqiqotlar ESG ko‘rsatkichlari bilan korporativ moliyaviy natijalar o‘rtasida ijobiy bog‘liqlik mavjudligini tasdiqlaydi. Bu esa ekologik va ijtimoiy omillarni hisobga olgan holda moliyalashtirish barqaror rivojlanishni ta’minlashda muhim vosita ekanligini ko‘rsatadi.

Davlat-xususiy sheriklik (DXSh) mexanizmlari ham iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirishda samarali instrument sifatida namoyon bo‘lmoqda. Engel [9] va boshqalar DXSh loyihalari orqali davlat va xususiy sektor o‘rtasida risklarni optimal taqsimlash imkoniyati mavjudligini ilmiy asoslab bergan.

Xitoy, Buyuk Britaniya va Avstraliya tajribasi shuni ko‘rsatadiki, mazkur mexanizm infratuzilma loyihalarini moliyalashtirishda muhim ahamiyat kasb etib, uzoq muddatli investitsiyalarni jalb qilish va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda samarali vosita sifatida xizmat qiladi [10-13].

Raqamli moliya texnologiyalari moliyalashtirish tizimini transformatsiya qiluvchi asosiy omillardan biri hisoblanadi. Philippon [14] tadqiqotlariga ko‘ra, FinTech texnologiyalari moliyaviy vositachilik xarajatlarini kamaytirish orqali resurslardan foydalanish samaradorligini oshiradi. Shu bilan birga, blokcheyn va sun’iy intellekt texnologiyalari moliyaviy operatsiyalarning shaffofligini ta’minlaydi.

Mazkur tadqiqotning metodologik asosini tizimli yondashuv, komparativ tahlil va iqtisodiy-statistik usullar tashkil etadi. Tadqiqot jarayonida zamonaviy moliyalashtirish mexanizmlarining iqtisodiyot tarmoqlari barqarorligiga ta’siri quyidagi metodologik model asosida baholandi (1-jadval).

1-jadval

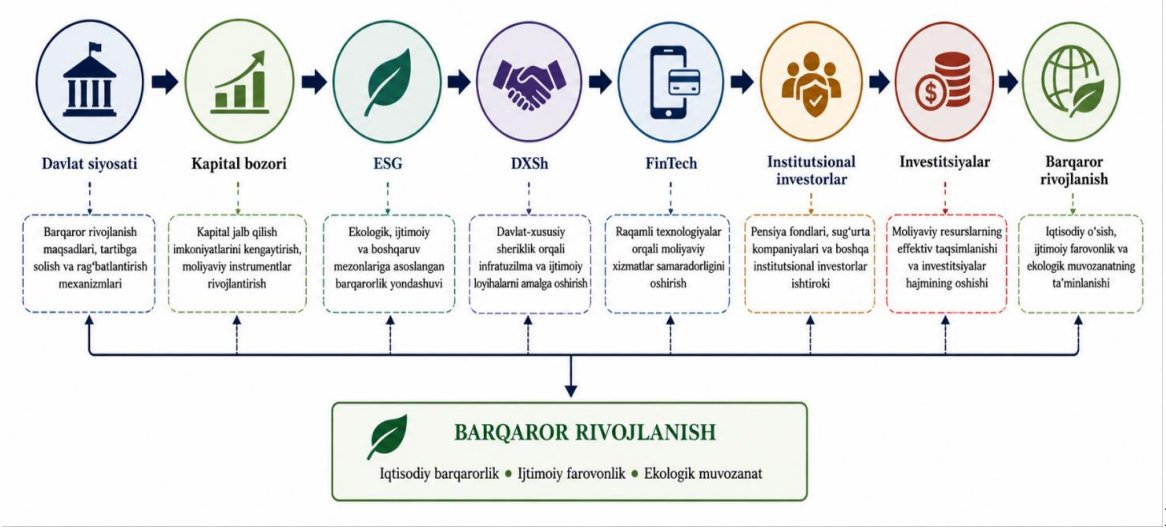
Iqtisodiyot tarmoqlarining barqaror rivojlanishini baholash metodologiyasi[66]

Ko‘rsatkichlar guruhi	Asosiy indikatorlar	Baholash usuli	Hisoblash formulasi	Izoh (tushuntirish)	Kutilayotgan natija
Moliyaviy rivojlanish	Kapital bozori hajmi, IPO soni, obligatsiyalar ulushi	Dinamik tahlil	$Kb = \frac{Mk}{Y} x100\ \%$	Kb – kapital bozori rivojlanish darajasi; Mk – bozor kapitallashuvi; Y – yalpi ichki mahsulot (YaIM)	Investitsiyalar hajmining oshishi
ESG ko‘rsatkichlari	Ekologik investitsiyalar, ijtimoiy xarajatlar	Indeks usuli	$ESG = \frac{E + S + G}{3}$	E – ekologik ko‘rsatkichlar; S – ijtimoiy ko‘rsatkichlar; G – korporativ boshqaruv ko‘rsatkichlari	Barqarorlik darajasining oshishi
DXSh samaradorligi	Loyihalar soni, investitsiya hajmi	Komparativ tahlil	$\text{DXSh} = \frac{\text{I}}{\text{N}}$	DXSh – davlat-xususiy sheriklik samaradorligi; I – jami investitsiyalar hajmi; N – loyihalar soni	Infratuzilma rivoji
FinTech rivoji	Raqamli tranzaksiyalar ulushi	Statistik tahlil	$Ft = \frac{Tr}{Tj} x100\ \%$	Ft – FinTech rivojlanish darajasi; Tr – raqamli tranzaksiyalar soni; Tj – jami tranzaksiyalar soni	Xarajatlar kamayishi
Institutsional investorlar	Pensiya fondlari aktivlari	Trend tahlili	$Ii = \frac{A_t - A_{t-1}}{A_{t-1}} x100\%$	Ii – institutsional investorlar aktivlari o‘sish sur’ati; A_t– joriy davr aktivlari; A_{t-1} – oldingi davr aktivlari	Uzoq muddatli kapital oshishi

[66] Muallif tadqiqotlari asosida tuzilgan

Ushbu jadval iqtisodiyot tarmoqlarining barqaror rivojlanishini baholash uchun kompleks metodologik yondashuvni ifodalaydi va moliyaviy hamda institutsional omillarni birgalikda tahlil qilishga asoslangan. Unda moliyaviy rivojlanish kapital bozori ko‘lami orqali YaIMga nisbatan baholanib, investitsion faollikni oshirishga yo‘naltirilgan asosiy makroiqtisodiy indikator sifatida qaraladi. ESG ko‘rsatkichlari esa ekologik, ijtimoiy va boshqaruv omillarini integratsiyalash orqali barqarorlik darajasini kompleks baholash imkonini beradi. DXSh samaradorligi infratuzilma loyihalarida davlat va xususiy sektor hamkorligi natijadorligini investitsiya va loyiha soni nisbatida aks ettiradi, bu esa resurslardan foydalanish samaradorligini ko‘rsatadi. FinTech rivoji raqamli tranzaksiyalar ulushi orqali moliyaviy tizimning raqamlashtirish darajasini va operatsion xarajatlarning qisqarishini ifodalaydi. Institutsional investorlar bloki esa pensiya fondlari aktivlarining o‘sish dinamikasi orqali uzoq muddatli kapital manbalarining mustahkamlanishini baholaydi. Umuman olganda, jadval iqtisodiy tizimning barqaror rivojlanishini moliyaviy, texnologik, ekologik va institutsional yo‘nalishlar kesimida integratsiyalashgan holda tahlil qilishga xizmat qiladi.

Shu bois, jadvalda keltirilgan moliyaviy, texnologik, ekologik va institutsional yo‘nalishlarning integratsiyalashgan tahlili natijalari asosida quyida zamonaviy moliyalashtirish tizimining integratsiyalashgan modeli keltiriladi (1-rasm).



1-rasm. Innovatsion moliyalashtirish tizimi asosida barqaror rivojlanish modeli[67]

Ushbu model innovatsion moliyalashtirish tizimi va institutsional mexanizmlarning o‘zaro bog‘liqligini aks ettiruvchi konseptual yondashuv bo‘lib, unda barqaror rivojlanish iqtisodiy, ijtimoiy va ekologik maqsadlar uyg‘unligida ta’minlanadi; kapital bozorlari resurslarni samarali taqsimlashga xizmat qiladi, ESG tamoyillari esa investitsiyalarda barqarorlik va mas’uliyatni kuchaytiradi, DXSh mexanizmi davlat va xususiy sektor hamkorligi orqali infratuzilma rivojini qo‘llab-quvvatlaydi, FinTech moliyaviy tizimni raqamlashtirib samaradorlikni oshiradi, institutsional investorlar esa uzoq muddatli kapital barqarorligini ta’minlaydi, natijada tizim integratsiyalashgan va o‘zaro bog‘liq barqaror rivojlanish modelini shakllantiradi.

Xulosa qilib aytganda, innovatsion moliyaviy instrumentlar va zamonaviy moliyalashtirish mexanizmlarini keng joriy etish iqtisodiyot tarmoqlarining uzoq muddatli barqaror rivojlanishini ta’minlashda hal qiluvchi strategik ahamiyatga ega bo‘lib, u nafaqat moliyaviy resurslarni safarbar qilish, balki ularni samarali taqsimlash va qayta investitsiyalash orqali iqtisodiy tizimning umumiy barqarorligini mustahkamlashga xizmat qiladi. Kapital bozorlari rivoji investitsion imkoniyatlarni kengaytirib, korporativ sektorning moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiya qiladi, ESG tamoyillarining joriy etilishi esa iqtisodiy o‘sishni ekologik va ijtimoiy mas’uliyat bilan uyg‘unlashtirib, uzoq muddatli barqarorlikni ta’minlaydi. Shuningdek, DXSh mexanizmlari yirik infratuzilma loyihalarini amalga oshirishda davlat va xususiy sektor

[67] Muallif ishlanmasi

resurslarini birlashtirish orqali iqtisodiy samaradorlikni oshiradi, raqamli moliya texnologiyalari esa moliyaviy xizmatlarning tezkorligi, shaffofligi va inklyuzivligini kuchaytirib, tranzaksiya xarajatlarini sezilarli darajada kamaytiradi.

Shu bois, ushbu sohada tizimli islohotlarni chuqurlashtirish, institutsional muhitni takomillashtirish hamda zamonaviy moliyaviy instrumentlardan keng foydalanish milliy iqtisodiyotning global raqobatbardoshligini oshirish, investitsion jozibadorligini kuchaytirish va barqaror rivojlanish maqsadlariga erishishda muhim omil bo‘lib xizmat qiladi.

Adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasining 2024-yil 14-fevraldagi “Davlat mulkini xususiylashtirish to‘g‘risida” O‘RQ-907-son Qonuni URL.: https://lex.uz/uz/docs/-6800515?query=O%27zbekiston%20Milliy%20axborot%20agentligi
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2021-yil 11-fevraldagi “Ma’muriy islohotlar doirasida suv xo‘jaligi sohasida davlat boshqaruvini samarali tashkil qilish chora-tadbirlari to‘g‘risida” PF-101-son Farmoni, URL.: https://lex.uz/docs/-6508429
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018-yil 16-iyuldagi “Xalqaro moliya institutlari va xorijiy hukumat moliya tashkilotlari ishtirokidagi loyihalarni tayyorlash va amalga oshirish samaradorligini oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida” PQ-3857-son Qarori, URL.: https://lex.uz/docs/-3823564
4. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019-yil 1-iyuldagi “Baholash faoliyatini yanada takomillashtirish hamda past rentabelli va faoliyat yuritmayotgan davlat ishtirokidagi korxonalarni sotish mexanizmlarini soddalashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida” PQ-4381-son Qarori
5. Levine R. Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. Journal of Economic Literature. 1997. Vol. 35, No. 2. P. 688–726, URL.: https://www.scirp.org/reference/referencespapers?referenceid=3230215&utm_source=chatgpt.com
6. https://www.sifma.org/wp-content/uploads/2024/07/2025-SIFMA-Capital-Markets-Factbook.pdf?utm_source=chatgpt.com
7. https://www.congress.gov/crs_external_products/R/PDF/R45221/R45221.10.pdf?utm_source=chatgpt.com
8. Friede G., Busch T., Bassen A. ESG and financial performance: Aggregated evidence from more than 2000 empirical studies // Journal of Sustainable Finance & Investment. — 2015. — Vol. 5, No. 4. — P. 210–233. URL.: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2699610.&utm_source=chatgpt.com
9. Engel, E., Fischer, R., & Galetovic, A. (2007). The Basic Public Finance of Public-Private Partnerships. NBER Working Paper No. 13284. URL.: https://www.nber.org/papers/w13284?utm_source=chatgpt.com
10. https://ppi.worldbank.org/en/ppi
11. https://www.oecd.org/finance/private-pensions/Infrastructure-Financing-Instruments-and-Incentives.pdf
12. https://chatgpt.com/c/69f84b90-bb40-83eb-bcb0-baac393847a5
13. https://www.gov.uk/government/publications/national-infrastructure-strategy
14. Philippon T. On FinTech and Financial Efficiency [Elektron resurs] // National Bureau of Economic Research (NBER). — 2019. — Working Paper No. 26330. URL.: https://www.nber.org/papers/w26330

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA INNOVATSION XIZMATLAR SAMARADORLIGINI OSHIRISH

Mirzaev K.D., *i.f.d. professor,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Egamkulov D.B., *Magistr,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada xizmat ko'rsatish sohasini innovatsion asosda rivojlantirish asosida raqamli texnologiyalardan foydalanish imkoniyatlari tadqiq etilgan. Shuningdek, respublikamizda raqamli iqtisodiyot sharoitida innovatsion xizmatlar samaradorligining ichki imkoniyatlari tahlil qilinib, uni oshirish yo’llari ilmiy-amaliy jihatdan asoslangan.*

Kalit so’zlar: *innovatsion xizmatlar, raqamli iqtisodiyot, innovatsion xizmatlar samaradorligi, raqamli transformatsiya, sun'iy intellekt, innovatsion infratuzilma, raqamli xizmatlar, it-xizmatlar, startap, elektron platforma, davlat xizmatlari.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются возможности использования цифровых технологий для инновационного развития сектора услуг. Также анализируются внутренние возможности повышения эффективности инновационных услуг в условиях цифровой экономики нашей республики и научно и практически обоснованы пути ее повышения.*

Ключевые слова: *инновационные услуги, цифровая экономика, эффективность инновационных услуг, цифровая трансформация, искусственный интеллект, инновационная инфраструктура, цифровые услуги, ИТ-услуги, стартап, электронная платформа, государственные услуги.*

Abstract: *This article examines the potential of using digital technologies for innovative development in the service sector. It also analyzes the internal potential for increasing the efficiency of innovative services in the context of our republic's digital economy and provides scientific and practical justification for ways to achieve this.*

Keywords: *innovative services, digital economy, efficiency of innovative services, digital transformation, artificial intelligence, innovative infrastructure, digital services, IT services, startup, electronic platform, government services.*

Kirish. Hozirgi globallashuv va raqamli iqtisodiyot sharoitida xizmat ko‘rsatish sohasining samaradorligini oshirish iqtisodiy rivojlanishning muhim omillaridan biri hisoblanadi. Zamonaviy texnologiyalarning jadal rivojlanishi natijasida xizmatlar sektori tubdan transformatsiyalanib, an’anaviy xizmat ko‘rsatish usullaridan raqamli va avtomatlashtirilgan tizimlarga o‘tish jarayoni kuchaymoqda. Ayniqsa bu borada O’zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M.Mirziyoyevning 2025-yil 26-dekabrdagi Oliy majlis deputatlari va O’zbekiston xalqiga murojaatnomasida ta’kidlanganidek, “... iqtisodiyotni texnologik va innovatsion o’sish modeliga o’tkazishdan iborat” [1, 2] ustuvor vazifa belgilangan bo’lib, ushbuni amalga oshirish 2030-yilga borib yalpi ichki mahsulot hajmini 240 mlrd dollardan oshirishda eng to’g’ri yo’l hisoblanadi.

Xizmat ko'rsatish sohasida innovatsion yondashuvlarni joriy etish va ularni raqamli iqtisodiyot talablariga moslashtirish jarayoni bir qator ilmiy-amaliy muammolarni keltirib chiqarmoqda. Jumladan, innovatsion xizmatlarning iqtisodiy samaradorligini baholashning aniq mezonlari, ularni raqamli transformatsiya qilishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmlari, shuningdek, mavjud infratuzilma va kadrlar salohiyatining zamonaviy talablarga muvofiqligi masalalari bugungi kunda dolzarb ilmiy tadqiqot yo'nalishlaridan hisoblanadi. Ayniqsa, sun'iy intellekt, "aqlli" texnologiyalar va elektron platformalarning joriy etilishi xizmatlar sifatiga, ularning qamroviga va iqtisodiy samaradorligiga qanday ta'sir ko'rsatishi, shuningdek, bu jarayonlarni jadallashtirish imkoniyatlari alohida tadqiq etilishini taqozo etmoqda. Jahon iqtisodiyotida globallashuv jarayonlari chuqurlashib, raqamli texnologiyalar jadal sur'atlar bilan rivojlanayotgan hozirgi davrda innovatsion xizmatlarni rivojlantirish va ularni raqamli iqtisodiyot talablariga moslashtirish masalasi alohida ahamiyat kasb etmoqda. Xizmat ko'rsatish sohasi iqtisodiyotning eng dinamik tarmoqlaridan biri sifatida mamlakat yalpi ichki mahsulotidagi salmoqli ulushi bilan birga, aholi bandligi va farovonligini ta'minlashda ham

muhim o'rin tutadi. Xususan, 2025 yilda O'zbekistonda xizmatlar hajmi qariyb 15 foizga o'sib, 82 milliard dollarga yetgani[68] bu sohaning iqtisodiyotdagi o'rni va ahamiyatini yaqqol namoyon etmoqda.

So'nggi yillarda respublikamizda xizmat ko'rsatish sohasini innovatsion asosda rivojlantirish, unga raqamli texnologiyalarni joriy etish borasida keng ko'lamli islohotlar amalga oshirilmoqda. Jumladan, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi "2022-2026 yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi Farmonida "xizmat ko'rsatish sohasini jadal rivojlantirish, uning yalpi ichki mahsulotdagi ulushini oshirish, aholiga ko'rsatilayotgan xizmatlar turi va sifatini yaxshilash" [2] muhim vazifa sifatida belgilangan. Shuningdek, 2025 yilda "… xizmatlar sohasini rivojlantirish, xususan, IT, fintex, konsalting, transport-logistika kabi yuqori daromad keltiruvchi xizmat turlarini kengaytirish, 2026 yilda xizmatlar bozorini 100 milliard dollardan oshirish vazifasi qo'yilgan"[69].

Raqamli iqtisodiyot sharoitida aynan bilimlarga asoslangan innovatsion iqtisodiyotni rivojlantirish orqali iqtisodiy o‘sish istiqbollariga erishish va davlatning jahon bozorida raqobatbardoshligini oshirish mumkin. "Innovatsiya" tushunchasini tavsiflab, L.A. Milnikova o‘zining ilmiy ishlarida ba’zi olimlar "innovatsiya"ni "yangi kiritma" deb o‘rganishlarini, boshqalar esa uni innovatsion faoliyat natijasi deb ta’riflashlarini, boshqalar esa yangilikka sarmoya sifatida tushunishlarini ko‘rsatgan.

Innovatsiya - bu ilmiy va tadbirkorlik faoliyatining yakuniy natijasi holidagi yangilik bo‘lib, ilmiy loyihaga sarmoya sifatida talqin etiladi. Innovatsiyalar iqtisodiy kategoriya sifatida innovatsion jarayonlarda ishtirok etuvchi bilimlar majmui sifatida qaraladi, va o‘z navbatida bu iqtisodiy samara beradigan va zamonaviy jamiyat ehtiyojlarini qondiradigan tyexnologik o‘zgarishlarni belgilovchi harakatlantiruvchi kuch hisoblanadi. Innovatsiyalarning roli doimiy ravishda o‘sib bormoqda va innovatsiya, innovatsion jarayon, innovatsion salohiyat, raqamlashtirish tushunchalari bilan bog‘liq. Bu jihat innovatsion rivojlanish dinamikasini ko‘rsatadigan harakat elementlarining mavjudligini tavsiflaydi.

Ustuvor innovatsion rivojlanishni amalga oshirish ichki innovatsion salohiyat va boshqaruvning samarali ta’siri tufayli yuzaga keladi. Innovatsion rivojlanish strategiyasi davlatdagi innovatsion jarayonlarni tartibga solish uchun ishlab chiqilgan. Muayyan boshqaruv ta’sirni ishlab chiqishda zamonaviy iqtisodiyotning innovatsion rivojlanish shartlari va omillarini hisobga olish kerak.

Asosiy qism. Zamonaviy iqtisodiyot sharoitida innovatsion xizmatlar iqtisodiy o‘sishning muhim drayveriga aylanmoqda. Shu sababli Respublikada "… iqtisodiyotni texnologik innovatsion o’sish modeliga o’tkazishdan iborat…" ustuvor yo’nalishdan kelib chiqib raqamli iqtisodiyot sharoitida xizmat ko’rsatishni innovatsion asosda taraqqiy ettirishni taqozo etiladi.

Raqamli iqtisodiyot — bu axborot-kommunikatsiya texnologiyalari asosida ishlab chiqarish, taqsimlash va iste’mol jarayonlarini amalga oshiruvchi tizimdir. Raqamli iqtisodiyot sharoitida samaradorlik nafaqat moliyaviy natijalar bilan, balki iste’molchilar ehtiyojiga mos ularning ehtiyojini qondirish darajasi bilan ham o’lchanadi.

Raqamli iqtisodiyot sharoitida innovatsion xizmatlar samaradorligi raqamli texnologiyalarga mos bir qator yo’nalishlar transformatsiya yo’nalishlarini taqozo etadi. Bular quyidagilardan iborat:

1. Platformaviy modelga o‘tish – xizmatlar mobil ilovalar va onlayn platformalar orqali ko‘rsatilmoqda (masalan, fintech, e-commerce).
2. Ma’lumotlarga asoslangan boshqaruv (data-driven management) – katta ma’lumotlar (Big Data) va sun’iy intellektdan foydalanish.
3. Masofaviy xizmat ko‘rsatish – telemeditsina, onlayn ta’lim, masofaviy bank xizmatlari.
4. Avtomatlashtirish va robotlashtirish – xizmat ko‘rsatish jarayonlarida inson omilini qisqartirish.

[68] https://uza.uz/oz/posts/joriy-yilning-ozida-xizmatlar-hajmi-qariyb-15-foizga-osib-82-milliard-dollarga-yetdi_800798

[69] O’sha joyda

Tadqiqot natijalariga ko’ra, innovatsion xizmatlar iqtisodiy o‘sishning intensiv omili sifatida xizmat qiladi. Ular yuqori rentabellik, eksport salohiyati va yangi ish o‘rinlari yaratish bilan ajralib turadi. Raqamli xizmatlar esa iqtisodiyotning barcha tarmoqlarida operatsion samaradorlikni oshirib, tranzaksiya xarajatlarini kamaytiradi va boshqaruv shaffofligini ta’minlaydi. Kelgusida ushbu ikki yo‘nalishni integratsiyalash – ya’ni innovatsion g‘oyalarni raqamli platformalar orqali keng miqyosda joriy etish – xizmatlar sektorining barqaror rivojlanishini ta’minlaydi. Ayniqsa, elektron tijorat, fintech va bulutli texnologiyalarni rivojlantirish orqali O‘zbekiston xizmatlar eksporti hajmini oshirish hamda raqamli iqtisodiyot ulushini kengaytirish imkoniyatiga ega bo‘ladi.

O‘zbekistonda elektron hukumat tizimining rivojlanishi, davlat xizmatlarining yagona portali va raqamli to‘lov tizimlarining kengayishi innovatsion xizmatlar samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda.

Xulosa va takliflar. Tahlil natijalaridan kelib chiqib Respublikamizda raqamli iqtisodiyot sharoitida innovatsion xizmatlarni rivojlantirishning quyidagi strategic yo’nalishlari belgilash soha iqtisodiy samaradorligini oshirish imkoniyatini yaratadi. Bular quyidagilardan iborat:

1. Xizmat ko’rsatish sohasida raqamli transformatsiya strategiyasini ishlab chiqish – har bir xizmat ko‘rsatish subyekti uchun individual raqamlashtirish modeli.
2. Innovatsion xizmatlarni amalga oshirishda start-up ekotizimini kengaytirish – inkubatsiya va akseleratsiya dasturlarini rivojlantirish.
3. Xizmatlar sohasida kadrlar tayyorlash tizimini modernizatsiya qilish – oliy ta’lim muassasalarida IT va raqamli biznes yo‘nalishlarini kengaytirish.
4. Xizmat ko’rsatish tizimida davlat-xususiy sheriklik (DXSh) mexanizmlarini rivojlantirish.
5. Xizmat ko’rsatish sohasida raqamli xavfsizlikni ta’minlash – kiberxavfsizlik tizimini mustahkamlash va shu kabilardan iborat.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati:

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlis va O'zbekiston xalqiga Murojaatnomasi. – Toshkent, 2025 yil.
2. Mirzayev Q.J., Shavqiyev E.Sh., Janzakov B.K. Innovatsion iqtisodiyot. O'quv qo'llanma. – T.: "Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi", 2020. – 298 b.
3. Pardayev M.Q. va boshqalar. Raqamli iqtisodiyot va uning rivojlanish istiqbollari. – T.: "Iqtisodiyot", 2021. – 256 b.
4. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Statistika agentligi ma'lumotlari. – Toshkent, 2025.
5. Бартюк О.В. Факторы инновационного экономического роста России [Электронный ресурс] // Интернет- журнал «Науковедение». – 2014. – № 6. – URL: http://naukovedenie.ru/PDF/65PV N614.pdf.
6. Камбарова Ж.У. SWOT-анализ современного состояния национальной инновационной системы Кыргызской Республики в условиях Евразийского Экономического Союза (ЕАЭС) // Экономический вестник. – 2018. – № 3. – Б. 15– 17.
7. Кисуркин А.А. Факторы, влияющие на инновационное развитие региона, и их классификация по уровням управления [Электронный ресурс] // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 2. – URL: https://www.science-education.ru/ru/article/ view?id=5762.

ПУЛ АГРЕГАТЛАРИ ТАРКИБИНИНГ ТРАНСФОРМАЦИЯСИ ВА УНИНГ МАКРОИҚТИСОДИЙ БАРҚАРОРЛИККА ТАЪСИРИ (ЎЗБЕКИСТОН МИСОЛИДА)

Мухаммедов М.М., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация*: мақолада Ўзбекистон иқтисодиётида пул массасининг асосий компонентлари динамикаси, уларнинг ўзаро нисбати ҳамда иқтисодий жараёнларга таъсири ўрганилган. Шунингдек, банк тизими ривожланиши, нақд пуллар улушининг қисқариши ва депозитлар ҳажмининг ортиши каби омилларнинг пул агрегатлари таркибидаги ўзгаришларга таъсири кўриб чиқилган. Тадқиқотда пул-кредит сиёсати воситалари орқали инфляция даражаси, иқтисодий ўсиш ва молиявий барқарорлик ўртасидаги боғлиқлик таҳлил этилади. Ўзбекистон мисолида олиб борилган таҳлиллар натижасида пул агрегатлари таркибининг оптимал шаклланиши макроиқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим аҳамиятга эга эканлиги асослаб берилган.*

Калит сўзлар: *пул агрегатлари, пул массаси, пул-кредит сиёсати, инфляция, макроиқтисодий барқарорлик, банк тизими, депозитлар, нақд пул айланмаси, молиявий барқарорлик, иқтисодий ўсиш, монетар сиёсат.*

Аннотация: *в статье рассматривается динамика основных компонентов денежной массы в экономике Узбекистана, их соотношение и влияние на экономические процессы. Также рассмотрено влияние таких факторов, как развитие банковской системы, сокращение доли наличных денег и увеличение объема депозитов, на изменения в структуре денежных агрегатов. В исследовании анализируется взаимосвязь между уровнем инфляции, экономическим ростом и финансовой стабильностью посредством инструментов денежно-кредитной политики. В результате анализа, проведенного на примере Узбекистана, обосновано, что оптимальное формирование структуры денежных агрегатов имеет важное значение в обеспечении макроэкономической стабильности.*

Ключевые слова: *денежные агрегаты, денежная масса, денежно-кредитная политика, инфляция, макроэкономическая стабильность, банковская система, депозиты, наличный денежный оборот, финансовая стабильность, экономический рост, монетарная политика.*

Abstract*: This article examines the dynamics of the main components of the money supply in the economy of Uzbekistan, their correlation, and their impact on economic processes. The influence of factors such as the development of the banking system, the reduction of the share of cash, and the increase in the volume of deposits on changes in the structure of monetary aggregates is also considered. The study analyzes the relationship between the inflation rate, economic growth, and financial stability through monetary policy instruments. As a result of the analysis conducted using the example of Uzbekistan, it is substantiated that the optimal formation of the structure of monetary aggregates is of great importance in ensuring macroeconomic stability.*

Keywords*: monetary aggregates, money supply, monetary policy, inflation, macroeconomic stability, banking system, deposits, cash turnover, financial stability, economic growth, monetary policy.*

Кириш. Жаҳон иқтисодиётида пул-кредит муносабатларининг самарали ташкил этилиши ва пул массасининг оқилона бошқарилиши макроиқтисодий барқарорликни таъминлашнинг ҳал қилувчи омилларидан бири ҳисобланади. Айниқса, глобал молиявий ноаниқликлар, инфляцион босимнинг кучайиши ва иқтисодий цикллрнинг тез-тез ўзгариб туриши шароитида пул агрегатлари таркиби ва уларнинг трансформация жараёнларини илмий жиҳатдан тадқиқ этиш долзарб аҳамият касб этмоқда. Пул массасининг таркибий тузилишидаги ўзгаришлар иқтисодиётдаги ликвидлик даражаси, инвестицион фаоллик, инфляция ва умумий иқтисодий ўсишга бевосита таъсир кўрсатади.

Сўнгги йилларда Ўзбекистон Республикасида амалга оширилаётган кенг кўламли иқтисодий ислоҳотлар, жумладан, валюта бозорини либераллаштириш, банк-молия тизимини трансформация қилиш ва рақамли тўлов инфратузилмасини ривожлантириш пул агрегатлари таркибида сезиларли ўзгаришларни келтириб чиқарди. Хусусан, банк депозитлари ҳажмининг ўсиши, нақдсиз ҳисоб-китоблар улушининг ортиши ва молиявий воситаларнинг диверсификацияси пул массасининг сифат жиҳатдан янгиланишига олиб келмоқда.

Шу билан бирга, миллий иқтисодиётда нақд пул айланмасининг нисбатан юқори даражада сақланиб қолиши пул агрегатлари таркибининг номутаносиблигини кўрсатади. Бу ҳолат пул-кредит сиёсатининг самарадорлигига таъсир қилиб, унинг трансмиссион механизмини тўлиқ ишлашини чеклаши мумкин. Нақд пул улушининг юқорилиги иқтисодиётда норасмий секторнинг мавжудлигини ҳам англатади, бу эса молиявий шаффофликни таъминлаш ва солиқ тушумларини ошириш жараёнларини мураккаблаштиради.

Мавзуга оид адабиётлар шарҳи. Пул агрегатлари ва пул массаси таркибининг иқтисодий жараёнларга таъсири иқтисодий назарияда муҳим ўрин тутади.

Монетаристик ёндашув вакиллари, хусусан, Милтон Фридман пул массасини инфляциянинг асосий омили сифатида баҳолайди ва уни барқарор назорат қилиш макроиқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим эканлигини таъкидлайди [1].

Кейнсчилик назарияси асосчиси Жон Мейнард Кейнс эса пул массасининг иқтисодиётга таъсирини фоиз ставкалари ва инвестициялар орқали изоҳлайди [2].

Замонавий тадқиқотларда, жумладан, Халқаро валюта жамғармаси маълумотларида, пул агрегатлари таркибининг ўзгариши молиявий ривожланиш ва макроиқтисодий барқарорлик билан узвий боғлиқлиги қайд этилган [3,4].

Шунингдек, Ўзбекистонда пул агрегатлари динамикаси миллий статистик маълумотлар асосида таҳлил қилиниб, бу жараёнда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари муҳим манба ҳисобланади [5].

Асосий қисм. Ўзбекистон Республикасида сўнгги йилларда пул агрегатлари таркибида сезиларли структур ўзгаришлар кузатилмоқда. Бу жараён асосан банк тизимининг ривожланиши, молиявий ислоҳотлар, рақамли тўлов тизимларининг жорий этилиши ҳамда валюта бозорининг либераллашуви билан боғлиқдир.

Таҳлиллар шуни кўрсатадики, пул агрегатлари таркибида нақд пуллар улуши аста-секин қисқариб, депозитлар ва нақдсиз пул маблағлари улуши ортиб бормоқда. Бу ҳолат молиявий воситачиликнинг кучайиши ва банк тизимига бўлган ишончнинг ошишини англатади. Шу билан бирга, пул агрегатлари таркибидаги ушбу ўзгаришлар иқтисодиётда ликвидликни бошқариш самарадорлигини яхшилашга хизмат қилмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотларига кўра, пул агрегатлари таркибида депозитлар улуши йилдан-йилга ортиб бормоқда [3]. Бу эса иқтисодиётда маблағларнинг банк тизими орқали қайта тақсимланишини кучайтиради ва инвестицион фаолликка ижобий таъсир кўрсатади.

Пул агрегатлари таркибидаги ўзгаришлар инфляция жараёнларига ҳам бевосита таъсир этади. Монетаристик ёндашувга кўра, пул массасининг ортиши инфляцион босимни кучайтириши мумкин [1]. Бироқ Ўзбекистон шароитида пул массасининг сифат таркиби яхшиланиши, яъни нақдсиз пуллар улушининг ортиши инфляция босимини маълум даражада юмшатувчи омил сифатида намоён бўлмоқда.

Жаҳон банки таҳлилларига кўра, молиявий инклюзия даражасининг ошиши пул айланмасининг самарадорлигини кучайтиради ва иқтисодий ўсиш суръатларига ижобий таъсир кўрсатади [4].

Халқаро валюта жамғармаси тавсияларида пул-кредит сиёсатининг самарадорлиги кўп жиҳатдан пул агрегатлари таркибининг барқарорлигига боғлиқлиги таъкидланади [6]. Шу нуқтаи назардан, Ўзбекистонда пул агрегатларининг таркибий оптималлашуви макроиқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим омил ҳисобланади.

Натижалар шуни кўрсатадики, пул агрегатлари таркибида депозитлар улушининг ошиши, нақд пул айланмасининг қисқариши ва банк тизими орқали маблағларнинг фаол жалб этилиши иқтисодиётнинг барқарор ривожланишига хизмат қилади.

Хулоса. Тадқиқот натижалари шуни кўрсатадики, Ўзбекистон Республикасида пул агрегатлари таркибидаги трансформация жараёнлари банк тизимининг ривожланиши, молиявий ислоҳотлар ва рақамли тўлов инфратузилмасининг кенгайиши билан узвий боғлиқ ҳолда кечмоқда. Натижада нақд пуллар улуши босқичма-босқич қисқариб,

депозитлар ва нақдсиз пул маблағлари улуши ортиб бормоқда. Бу ҳолат пул массасининг сифат жиҳатдан яхшиланганини ва молиявий воситачиликнинг кучайганини англатади.

Пул агрегатлари таркибидаги ушбу ўзгаришлар макроиқтисодий барқарорликка ижобий таъсир кўрсатиб, инфляцияни назорат қилиш, инвестицион фаолликни рағбатлантириш ва иқтисодий ўсишни таъминлашга хизмат қилмоқда. Шу билан бирга, нақд пул айланмасининг маълум даражада юқорилиги ва норасмий секторнинг мавжудлиги пул-кредит сиёсатининг трансмиссион механизми самарадорлигини чекловчи омиллардан бири бўлиб қолмоқда. Шу сабабли, пул агрегатлари таркибининг оптимал шаклланиши макроиқтисодий барқарорликни таъминлашда муҳим аҳамият касб этади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

[1]. Friedman M. A Monetary History of the United States. – Princeton University Press, 1963.

[2]. Keynes J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. – Macmillan, 1936.

[3]. Central Bank of Uzbekistan. Statistical Bulletin, 2023-2025.

[4]. World Bank. World Development Indicators, 2024.

[5]. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Статистик бюллетень, 2023-2025.

[6]. International Monetary Fund. Monetary and Financial Statistics Manual, 2016.

ПЕРСПЕКТИВЫ РЕАЛИЗАЦИИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ РЕФОРМ

Адильчаев Р.Т., и.ф.д., *профессор,*
Каракалпакский государственный университет им Бердаха, Узбекистан
Отеев У.А., *ст.преподователь,*
Каракалпакский государственный университет им Бердаха, Узбекистан

Аннотация. *В данной статье рассматривается повышение конкурентоспособности национальной экономики с точки зрения реализации институциональных реформ. Приведены дефиниции «институциональные реформы», «преобразования» и определено, что институциональная среда является важной предпосылкой в повышения конкурентоспособности национальной экономики. Обозначены приоритетные направления проведения институциональных реформ специфическими условиями для экономики государства. Определено, что конкуренцию институциональным реформам могут составить развитие инфраструктуры, человеческого капитала, макроэкономическая стабилизация, а также либерализация, приватизация и внешне-торговая либерализация.*

Ключевые слова: *конкурентоспособность, институты и институциональные реформы, субъекты хозяйствования, инфраструктура, национальная экономика.*

Abstract. *This article examines increasing the competitiveness of the national economy from the perspective of implementing institutional reforms. The definitions of "institutional reforms" and "transformations" are provided, and it is determined that the institutional environment is an important prerequisite for increasing the competitiveness of the national economy. Priority directions for implementing institutional reforms were identified, along with specific conditions for the country's economy. It has been determined that infrastructure development, human capital development, macroeconomic stabilization, as well as liberalization, privatization, and foreign trade liberalization, can compete with institutional reforms.*

Keywords: *competitiveness, institutions and institutional reforms, economic entities, infrastructure, national economy.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается повышение конкурентоспособности национальной экономики с точки зрения реализации институциональных реформ. "Институционал ислоҳотлар," "қайта ўзгаришлар" тушунчалари келтирилиб, институционал муҳит миллий иқтисодиётнинг рақобатбардошлигини оширишда муҳим шарт-шароит экани аниқланган. Институционал ислоҳотларни амалга оширишнинг устувор йўналишлари давлат иқтисодиёти учун ўзига хос шарт-шароитлар билан белгиланди. Инфратузилма, инсон капиталини ривожлантириш, макроиқтисодий барқарорлик, шунингдек, эркинлаштириш,*

хусусийлаштириш ва ташқи савдони эркинлаштириш институционал ислоҳотларга рақобат қилиши мумкинлиги белгиланди.

Ключевые слова: *конкурентоспособность, институты и институциональные реформы, хозяйствующие субъекты, инфраструктура, национальная экономика.*

Основой экономической реформы должны стать постепенные преобразования действующих институтов: государственного управления, финансовой системы, прав собственности, социальной инфраструктуры. Системные (институциональные) преобразования - это единственная возможность создать опорные точки будущего экономического роста. Вся политика государственной власти в этой сфере должна быть ориентирована на создание условий для выхода из кризиса с сохранением потенциала будущего роста. Это особенно важно, если учесть, что системные изменения носят, как правило, необратимый характер.

В последнее время в научной среде очень часто аргументируются и решаются экономические проблемы с точки зрения институционального подхода. Вопросы повышения конкурентоспособности экономики в немалой степени зависят от функционирующих в экономике институтов, норм поведения субъектов хозяйствования и населения в целом. С точки зрения институциональной теории, богатство государства, населения, хозяйствующих субъектов зависит не только от наличия тех или иных ресурсов, а в большей степени от правил, с помощью которых могут быть использованы эти ресурсы. От эффективности функционирования созданных в экономике институтов создаются условия максимизации стоимости, облегчая условия обмена между субъектами хозяйствования и минимизируя трансакционные издержки [4].

Институциональная среда, создавая благоприятные условия экономическим агентам, играет ключевую роль в развитии рыночных отношений, улучшении среды ведения бизнеса. В конечном итоге, целостность и полнота формирования институциональной среды способствует повышению конкурентоспособности национальной экономики. В этой связи совершенствование институциональной среды осуществляется путем проведения институциональных реформ.

Реформы базиса экономики - предприятий - до сих пор находятся не столько в русле создания условий для свободной конкуренции, сколько в русле идей "рыночного социализма". Эти реформы развиваются по своей внутренней логике как минимум с середины 60-х годов и все, что удалось пока сделать - это кардинально ускорить процесс формальной коллективизации государственной собственности, которая на деле привела к концентрации всей экономической власти в руках узкой группы бывших и нынешних государственных функционеров.

В реальной политике мало что делается для действительного реформирования предприятий. Более того, все реформы на микроуровне постоянно оказываются в русле, приемлемом для сохранения прежней "среды обитания" предприятий. Главным направлением реорганизации предприятий мы считаем заключение контрактов с управляющими как государственных, так и формально приватизированных предприятий. Необходимо ввести долгосрочные (3-5 лет) контракты с управляющими государственных предприятий и среднесрочные (1 год) с управляющими акционерных обществ с контрольным пакетом государства. В соответствии с этими контрактами все права собственника передаются управляющему в доверительное управление (траст) с выплатой процента от прибыли. Взамен управляющий принимает на себя обязательство выполнить бизнес-план, утвержденный государством.

Содержательными задачами соответствующих государственных органов должны стать подготовка, утверждение и контроль выполнения бизнес-планов предприятий, содержащих меры, направленные на создание "рыночной" мотивации предприятий.

В литературе встречаются понятия «институциональные реформы» и «институциональные преобразования». Институциональные реформы – это совокупность мер, направленных на обеспечение становления выверенного

хозяйственного порядка сочетающего защиту либеральных ценностей в хозяйствовании (свободы предпринимательства и конкуренции) с эффективным государственным и корпоративным регулированием экономики [5]. По мнению российского ученого Чапцева Р.П. «ключевая роль государства в экономике представляет собой предоставление экономической свободы и ее защиты» [5, с. 202].

Интересным представляется мнение российского ученого – автора многочисленных работ по функционированию институтов и институциональным реформам д.э.н. В.М. Полтеровича, который отмечает, что институциональная реформа представляет собой последовательность преобразований, которая призвана «соединять» начальную систему институтов с «финальным», т.е. желаемым. Эти «финальные» институты призваны облегчить обмен между сторонами хозяйственного процесса, минимизируя трансакционные издержки и способствовать максимизации стоимости [2].

Таблица 1

Влияние институциональной среды в повышении конкурентоспособность страны

№	Теоретический анализ проблем	Авторы
1	– способствует активному взаимодействию между органи-зациями – развивает чувство общности коллективных целей – стимулирует предпринимательский дух – посредством развития доверительных отношений консолидирует субъекты бизнеса в сферах промышленности, услуги	М.В. Савельева
2	– снижение трансакционных издержек – снижение рисков исполнения контрактов – налаженное функционирование институтов	Р. Коуз, О. Уильямсон, А. Алчиан, Б. Клейн, Г. Демсец
№	**Теоретический анализ проблем**	**Авторы**
3	– получение выигрыши от четкой специализации прав собственности – применимость концепции отношенческих контрактов – снижение расходов на исполнение контрактов за счет реализации отношенческих контрактов	Р. Коуз, А. Алчиан, Э. Фурботн, Р. Рихтера
4	улучшение процессов заключения и исполнения контрактов за счет эффективного функционирования институтов, налаженных механизмов методов принуждения	М. Дженсен, В. Меклинг, Дж. Стиглиц, Б. Клейн, Д. Крепс, Дж. Коммонс, С. Гроссман, О. Харт
5	– качество решения возникающих споров – информационно-методическое обеспечение деятельности – формирование стимулов и санкций для стимулирования или ограничения	О.А. Степанова, Л.А. Алтынникова, Е.И. Минакова, И.В. Кузнецова

Термин «институциональные преобразования» практически является синонимом термина «институциональные реформы». Институциональные преобразования направлены на изменение формальных и неформальных условий хозяйственной деятельности. Институциональные преобразования призваны формировать новые механизмы взаимодействия по таким схемам: государство-субъекты хозяйствования, государство-регионы, государство-население. Институциональные преобразования способствуют совершенствованию социальной инфраструктуры и культурного потенциала страны [1].

Всесторонний анализ экономической литературы, научных статей показывает, что институциональная среда очень сильно влияет на развитие экономики. Необходимо отметить, что взгляды ученых о влиянии институциональной среды на развитие экономики, повышение уровня конкуренто-способности национальной экономики

достаточно сильно разнятся (см. табл. 1), однако по нашему мнению эти теоретические взгляды имеют право на существование.

Необходимо отметить, что всплеск интересов к институциональному подходу решения экономических проблем появился после того как в нескольких работах А. Шлейфера с соавторами было показано, что на экономическое развитие национальной экономики сильно влияют коррупция и государственные институты [6]. В монографии, написанной под руководством профессора Е.Г. Ясина, на основе анализа ряда зарубежных источников отмечается, что институциональные условия играют определяющую роль для долгосрочного развития национальной экономики [3]. Кроме влияния на экономическое развитие в целом, институциональная среда может повлиять на уровень развития отельных рынков или внешнеэкономическую специализацию. На развитие определенных рынков, например финансового, сильно влияют институты защиты контрактов. Следует отметить, что институты защиты контрактов предполагают наличие развитой правовой системы, которая позволяет осуществлять защиту контрактов не самими экономическими агентами, а государством. Развитость институтов защиты контрактов позволяет субъектам хозяйствования, достичь экономию от масштаба за счет экономии на трансакционных издержках [3].

Обычно в развитых странах правовая система (законодательные органы, само законодательство, адвокаты, судьи), законы подаются однозначной трактовке, основная масса правовых норм отвечает требованиям эффективности. Судьи в этих странах, в отличие от менее развитых стран независимы, и судопроизводство осуществляется без преследования каким-то личным интересам. Правовая система большинства стран с переходной экономикой достаточно слаба и неопределенна, трактовка законодательных актов может осуществляться неоднозначно. Поведение агентов юридической системы характеризуется неопределенностью из-за коррупции, подверженности личным связям. Наличие этих явлений вызывает определенные дополнительные трансакционные издержки для ведения бизнеса. Институты защиты прав собственности влияют на долгосрочное развитие.

Таким образом, можно сделать вывод, что институциональная среда представляет собой важную предпосылку в повышении конкурентоспособности национальной экономики.

Список литературы

1.Калугина, В. Институциональные преобразования, определяющие развитие инновационного комплекса региона / В. Калугина // Вопросы регулирования экономики. – 2013. – Т. 4. – № 3. – С. 73.

2.Полтерович, В. М. Институциональные реформы и гражданская культура / В. М. Полтерович // Историческая и социально-образовательная мысль. – 2016. – Т. 8. – № 2-2.

3.Российская промышленность на этапе роста : факторы конкурентоспособности фирм / Под ред. К. Р. Гончар, Б. В. Кузнецова. – М. : Вершина, 2008. – С. 384–385.

4.Тамбовцев, В. Л. Институциональные изменения в российской экономике / В. Л. Тамбовцев // Общественные науки и современность. –1999. –№ 4. С. 44.

5.Чапцов, Р. П. Россия на пути к рынку – экономика, государство, безопасность и качество / Р. П. Чапцов. –М. : РАЕН, 2001. – С. 202.

6.Shliefer, A. Corruption / A. Shliefer, R. Vishny // The Quarterly Journal of Economics, MIT Press. – 1993. – Vol.108. – № 3. – Pp. 599–617.

ТЕНДЕНЦИИ В ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В СЕКТОРЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Жонузоков М.К., *д.ф.э.н. (PhD), старший преподаватель*
Ташкентский государственный экономический университет,
Кафедра «Экономика и менеджмент».

Аннотация: *В стране реализуются системные реформы, направленные на развитие высшего образования и повышение его инвестиционной привлекательности. В исследовании анализируется влияние расширения образовательной системы, диверсификации источников финансирования и развития государственно-частного партнёрства, а также обосновывается ключевая роль снижения инвестиционных рисков.*

Ключевые слова: *инвестиционная привлекательность высшего образования, инвестиционные риски, государственно-частное партнерство, оценка инвестиционных рисков в сфере высшего образования.*

Annotatsiya: *Mamlakatimizda oliy ta'limni rivojlantirish va uning investitsiyaviy jozibadorligini oshirishga qaratilgan tizimli islohotlar amalga oshirilmoqda. Tadqiqotda ta'lim tizimini kengaytirish, moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiya qilish va davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirishning ta'siri tahlil qilinib, investitsiya xatarlarini kamaytirishning asosiy roli asoslab berilgan.*

Kalit so'zlar: *oliy ta'limning investitsion jozibadorligi, investitsion risklar, davlat-xususiy sheriklik, oliy ta'lim sohasida investitsion risklarni baholash.*

Abstract: *Systemic reforms are being implemented in the country aimed at developing higher education and increasing its investment attractiveness. The study analyzes the impact of expanding the education system, diversifying funding sources, and developing public-private partnerships, as well as substantiating the key role of reducing investment risks.*

Keywords: *investment attractiveness of higher education, investment risks, public-private partnership, assessment of investment risks in higher education.*

Введение. В современном контексте глобализации система высшего образования является одним из важнейших факторов не только социального, но и экономического развития стран, что требует финансовой стабильности и эффективного функционирования системы высшего образования для формирования человеческого капитала, подготовки квалифицированных кадров для инновационной экономики и содействия научно-исследовательской деятельности. В своем выступлении Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев подчеркнул, что «для нас инвестиции — это не просто финансовый ресурс, это технологии, знания, квалифицированные кадры, интеграция в международную производственную цепочку, то есть реальный прогресс…» [1]. Исходя из этого подхода, инвестиции в систему высшего образования Республики Узбекистан не ограничиваются развитием материально-технической базы, но также служат для передачи передовых знаний и технологий, расширения научно-исследовательской деятельности и ускорения процесса подготовки высококвалифицированных, конкурентоспособных кадров.

По мнению Г. Беккера, одного из основателей этой теории, инвестиции в образование повышают индивидуальные доходы и макроэкономическую эффективность за счет формирования человеческого капитала [2]. Также, по мнению немецкого ученого Т. Шульца, инвестиции в образование являются важным структурным элементом и основой экономического развития [3]. Кроме того, вопросы финансирования высшего образования и развития инвестиций изучались во многих международных исследованиях. По мнению П. Альтбаха и его коллег, анализируя глобальные тенденции развития системы высшего образования, расширение деятельности университетов неразрывно связано с увеличением инвестиций [4]. В частности, по мнению Б. Йонгблуда и Х. Воссенштейна, для устойчивого развития высших учебных заведений необходимо диверсифицировать источники финансирования, привлекать частные инвестиции и развивать механизмы государственно-частного партнерства [5].

Анализ показывает, что финансирование систематической деятельности государственных высших учебных заведений в нашей республике осуществляется за счет государственного бюджета (рис. 1).



Рисунок 1. Механизм распределения государственных бюджетных средств и оценки инвестиционных рисков в системе образования[70]

На рисунке 1 представлена логическая схема распределения государственных бюджетных средств и их влияния на механизм оценки инвестиционных рисков в сфере образования. В верхней части показан источник финансирования, государственный бюджет, который распределяется по двум основным направлениям: прямое финансирование высших образовательных учреждений (включая базовое финансирование, гранты, стипендии и стимулирование профессорско-преподавательского состава) и системная поддержка через дополнительные бюджетные средства (направляемые на развитие академических лицеев и техникумов).

Кроме того, усиление конкуренции между университетами, не только между местными университетами, но и между высшими учебными заведениями по всему миру, делает вопросы управления образованием, инновационной деятельности и обеспечения финансовой устойчивости еще более актуальными [6]. Исследования, анализирующие глобальные тенденции развития системы высшего образования, подчеркивают, что совершенствование механизмов финансирования университетов и стратегий привлечения инвестиций является важным фактором повышения их конкурентоспособности [7].

Результаты исследования направлены на повышение инвестиционной привлекательности системы высшего образования Узбекистана и снижение рисков. Предложены следующие меры: диверсификация источников финансирования (включая частные инвестиции и гранты), развитие государственно-частного партнёрства, расширение финансовой и институциональной самостоятельности вузов, внедрение систем оценки и управления инвестиционными рисками, а также усиление международного сотрудничества. Реализация этих мер обеспечит устойчивое и эффективное развитие системы высшего образования.

[70] Сделано на основе исследований автором

Список использованной литературы

1. Выступление Ш.М. Мирзиёева на пленарном заседании IV Ташкентского международного инвестиционного форума // Официальное заявление Президента Республики Узбекистан. https://president.uz/oz/lists/view/8203
2. Becker, G. S. (1993). Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis with Special Reference to Education. University of Chicago Press.
3. Schultz, T. W. (1961). Investment in human capital. American Economic Review, 51(1), 1–17.
4. Altbach, P. G., Reisberg, L., & Rumbley, L. E. (2009). Trends in Global Higher Education: Tracking an Academic Revolution. UNESCO.
5. Jongbloed, B., & Vossensteyn, H. (2021). University funding and performance: A conceptual framework. Higher Education Policy, 34(2), 321–340.
6. Hazelkorn, E. (2020). University rankings and the reshaping of higher education. Higher Education, 79(4), 643–659.
7. Marginson, S. (2022). Global trends in higher education financing and participation. Higher Education, 84(5), 923–940.

INNOVATSION INFRATUZILMANI SHAKLLANTIRISHNING IQTISODIY ASOSLARI VA RIVOJLANTIRISH YO‘NALISHLARI

Muxammedov M.M*., i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *maqolada innovatsion infratuzilmani shakllantirishning iqtisodiy mazmuni, nazariy asoslari va amaliy rivojlantirish yo‘nalishlari tahlil qilingan. Innovatsion iqtisodiyot sharoitida texnoparklar, biznes-inkubatorlar, ilmiy-tadqiqot markazlari va venchur moliyalashtirish institutlarining o‘rni yoritilgan. Shuningdek, davlatning innovatsion infratuzilmani rivojlantirishdagi roli, xususiy sektor bilan hamkorlik mexanizmlari hamda O‘zbekiston sharoitida ushbu tizimni takomillashtirish bo‘yicha ilmiy takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *innovatsion infratuzilma, texnopark, inkubator, venchur kapital, davlat-xususiy sheriklik, innovatsion iqtisodiyot.*

Аннотация: *в статье анализируются экономическое содержание, теоретические основы и направления практического развития формирования инновационной инфраструктуры. В условиях инновационной экономики освещена роль технопарков, бизнес-инкубаторов, научно-исследовательских центров и институтов венчурного финансирования. Также разработаны научные предложения о роли государства в развитии инновационной инфраструктуры, механизмах сотрудничества с частным сектором и совершенствовании этой системы в условиях Узбекистана.*

Ключевые слова: *инновационная инфраструктура, технопарк, инкубатор, венчурный капитал, государственно-частное партнерство, инновационная экономика.*

Abstract: *This article analyzes the economic content, theoretical foundations, and directions for the practical development of innovative infrastructure formation. The role of technology parks, business incubators, research centers, and venture financing institutions in an innovative economy is highlighted. The role of the state in the development of innovative infrastructure, mechanisms for cooperation with the private sector, and scientific proposals for improving this system in the conditions of Uzbekistan have also been developed.*

Keywords: *innovative infrastructure, technopark, incubator, venture capital, public-private partnership, innovative economy.*

Kirish. Hozirgi global iqtisodiy rivojlanish bosqichida innovatsiyalar va bilimga asoslangan iqtisodiyot mamlakatlarning raqobatbardoshligini belgilovchi asosiy omilga aylanib bormoqda. Raqamli transformatsiya jarayonlarining tezlashuvi, sun’iy intellekt, avtomatlashtirish, katta ma’lumotlar (Big Data) va boshqa ilg‘or texnologiyalarning keng joriy etilishi iqtisodiyotning barcha tarmoqlarida tub tarkibiy o‘zgarishlarni yuzaga keltirmoqda. Shu sharoitda innovatsion infratuzilmani shakllantirish va uni samarali rivojlantirish har bir davlatning strategik ustuvor yo‘nalishlaridan biri sifatida qaralmoqda.

Iqtisodiy rivojlanish tajribasi shuni ko‘rsatmoqdaki, innovatsion infratuzilmasi rivojlangan davlatlarda iqtisodiy o‘sish sur’atlari barqaror va yuqori bo‘ladi. Chunki innovatsion muhit ilmiy ishlanmalarni tezkor tijoratlashtirish, yangi ish o‘rinlarini yaratish hamda ishlab chiqarish samaradorligini oshirishga xizmat qiladi. Shu nuqtai nazardan, innovatsion infratuzilma milliy innovatsion tizimning asosiy tayanch elementi hisoblanadi [1].

Asosiy qism. Innovatsion infratuzilma zamonaviy iqtisodiyotning eng muhim tizimlaridan biri bo‘lib, u ilmiy g‘oyalarni ishlab chiqarish jarayoniga joriy etish va ularni bozorga mos mahsulotga aylantirishni ta’minlaydi. Iqtisodiy nuqtai nazardan, innovatsion infratuzilma “bilim → texnologiya → mahsulot → bozor” zanjirini shakllantiruvchi institutsional muhit sifatida qaraladi.

Uning asosiy tarkibiy elementlari quyidagilardan iborat:

- ilmiy-tadqiqot institutlari va universitetlar;
- texnoparklar va innovatsion hududlar;
- biznes-inkubatorlar va startap akseleratorlar;
- venchur fondlar va investitsion platformalar;
- texnologiyalar transfer markazlari.

Mazkur elementlar o‘zaro integratsiya asosida ishlaganda innovatsion jarayonlarning samaradorligi keskin oshadi va iqtisodiyotda yangi qo‘shilgan qiymat manbalari shakllanadi [1].

Innovatsion infratuzilmaning samarali ishlashi institutsional muhitning sifatiga bevosita bog‘liqdir. Institutsional yondashuvga ko‘ra, innovatsion tizimning rivojlanishi faqat texnologik emas, balki huquqiy, tashkiliy va iqtisodiy shart-sharoitlarga ham asoslanadi.

Davlat ushbu jarayonda quyidagi asosiy funksiyalarni bajaradi:

- innovatsion siyosatni shakllantirish;
- huquqiy bazani yaratish va takomillashtirish;
- ilmiy tadqiqotlarni moliyalashtirish;
- innovatsion infratuzilma obyektlarini tashkil etish;
- xususiy sektorni rag‘batlantirish.

Rivojlangan mamlakatlar tajribasi shuni ko‘rsatadiki, innovatsion infratuzilma asosan davlat tomonidan yaratiladi va keyinchalik xususiy sektor bilan hamkorlikda kengayadi [2].

Venchur kapital innovatsion infratuzilmaning eng muhim moliyaviy elementi hisoblanadi. U yuqori riskli, ammo yuqori daromadli innovatsion loyihalarni moliyalashtirishga yo‘naltirilgan.

Venchur moliyalashtirish jarayoni odatda quyidagi bosqichlarda amalga oshadi:

- g‘oya (idea) bosqichi;
- startap shakllanishi;
- prototip ishlab chiqish;
- bozorga chiqish va kengayish.

Venchur fondlarining asosiy vazifasi innovatsion loyihalarga dastlabki kapitalni taqdim etish va ularning tijoratlashuvini qo‘llab-quvvatlashdan iborat. Bu jarayon innovatsion ekotizimning dinamik rivojlanishini ta’minlaydi [3].

Texnoparklar va inkubatorlar innovatsion infratuzilmaning “yadro elementi” sifatida qaraladi. Ular ilmiy g‘oyalarni amaliy mahsulotga aylantirish jarayonini tezlashtiradi.

Texnoparklarning asosiy funksiyalari:

- ilmiy ishlanmalarni ishlab chiqarishga tatbiq etish;
- startaplarni moliyaviy va texnik qo‘llab-quvvatlash;
- innovatsion mahsulotlarni tijoratlashtirish;
- investitsiyalarni jalb qilish.

Biznes-inkubatorlar esa startaplarning dastlabki bosqichda barqaror rivojlanishi uchun zarur infratuzilma, maslahat va moliyaviy yordamni ta’minlaydi.

Innovatsion infratuzilmaning rivojlanishi quyidagi iqtisodiy natijalarga olib keladi:

- ishlab chiqarish samaradorligining oshishi;
- yangi ish o‘rinlarining yaratilishi;

- eksport salohiyatining kengayishi;
- texnologik mustaqillikning kuchayishi;
- iqtisodiyotning diversifikatsiyasi.

Shuningdek, innovatsion infratuzilma iqtisodiyotda yuqori qo‘shilgan qiymat yaratishning asosiy manbalaridan biri hisoblanadi.

O‘zbekistonda innovatsion infratuzilmani shakllantirish bo‘yicha sezilarli yutuqlarga erishilayotgan bo‘lsa-da, bir qator tizimli muammolar mavjud:

- venchur kapital bozorining yetarli rivojlanmaganligi;
- ilm-fan va ishlab chiqarish o‘rtasidagi integratsiyaning sustligi;
- innovatsion loyihalarni tijoratlashtirish darajasining pastligi;
- xususiy sektor ishtirokining cheklanganligi;
- malakali innovatsion kadrlar yetishmasligi.

Mazkur muammolar innovatsion tizimning to‘liq ishlashiga to‘sqinlik qilmoqda.

Innovatsion infratuzilmani takomillashtirish uchun quyidagi yo‘nalishlar muhim hisoblanadi:

- venchur moliyalashtirish tizimini rivojlantirish;
- davlat-xususiy sheriklik asosida texnoparklarni kengaytirish;
- ilmiy tadqiqot natijalarini tijoratlashtirish mexanizmlarini kuchaytirish;
- startap ekotizimini qo‘llab-quvvatlash;
- xalqaro innovatsion hamkorlikni kengaytirish.

Shuningdek, innovatsion infratuzilma rivojlanishida raqamli platformalar va sun’iy intellekt texnologiyalaridan foydalanish ham muhim ahamiyat kasb etadi.

Xulosa. Innovatsion infratuzilma iqtisodiy rivojlanishning strategik asoslaridan biri bo‘lib, u ilm-fan va ishlab chiqarish o‘rtasidagi integratsiyani ta’minlaydi. Uning samarali shakllanishi davlat siyosati, moliyaviy mexanizmlar, xususiy sektor ishtiroki va venchur kapital tizimining rivojlanishiga bevosita bog‘liq. O‘zbekiston sharoitida innovatsion infratuzilmani yanada takomillashtirish iqtisodiy o‘sishning yangi manbalarini yaratishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. World Bank. Innovation and Entrepreneurship: Global Practice Report. Washington, 2022.
2. OECD. Science, Technology and Innovation Outlook. Paris, 2021.
3. European Commission. Innovation Union Scoreboard. Brussels, 2023.
4. Karimov B.B. “Innovatsion iqtisodiyot va rivojlanish strategiyasi”. Toshkent, 2023.
5. Abdullayev A. “Ilmiy-texnik taraqqiyot va innovatsion infratuzilma”. Toshkent, 2020.

ASSESSMENT OF THE IMPACT OF DIGITALIZATION PROCESSES, ARTIFICIAL INTELLIGENCE TECHNOLOGIES, AND FINANCIAL TECHNOLOGY ADOPTION ON THE EFFICIENCY OF FINANCIAL FLOW MANAGEMENT IN UZBEKISTAN

Jahongir Zaynalov *Doctor of Economic Sciences, Professor,*
Samarkand Institute of Economics and Service,
Mehrdod Hojimurodov, *Master’s Degree student in Finance*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Annotation: *This article examines the impact of digitalization, artificial intelligence (AI), and financial technologies (fintech) on the efficiency of financial flow management, with a focus on Uzbekistan. It analyzes global practices supported by empirical data, reviews national legislation and strategic programs, and evaluates the current level of digital transformation in the country’s financial system. Based on this analysis, the article outlines practical recommendations for improving financial system efficiency through the effective implementation of advanced technologies.*

Keywords: *financial flow management, digitalization, artificial intelligence, fintech, Uzbekistan, financial system development, digital economy, financial efficiency, legislation, digital payments, innovation, economic policy, financial reforms, risk management.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada raqamlashtirish, sun'iy intellekt (AI) va moliyaviy texnologiyalarning (fintech) moliyaviy oqimlarni boshqarish samaradorligiga ta'siri O'zbekiston misolida ko'rib chiqiladi. U empirik ma'lumotlar bilan tasdiqlangan jahon amaliyotini tahlil qiladi, milliy qonunchilik va strategik dasturlarni ko'rib chiqadi, shuningdek, mamlakat moliya tizimidagi raqamli transformatsiyaning hozirgi darajasini baholaydi. Ushbu tahlil asosida maqolada ilg'or texnologiyalarni samarali joriy etish orqali moliya tizimi samaradorligini oshirish bo'yicha amaliy tavsiyalar bayon etilgan.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy oqimlarni boshqarish, raqamlashtirish, sun'iy intellekt, fintech, O'zbekiston, moliyaviy tizimni rivojlantirish, raqamli iqtisodiyot, moliyaviy samaradorlik, qonunchilik, raqamli to'lovlar, innovatsiyalar, iqtisodiy siyosat, moliyaviy islohotlar, risklarni boshqarish.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается влияние цифровизации, искусственного интеллекта (ИИ) и финансовых технологий (финтех) на эффективность управления финансовыми потоками, с акцентом на Узбекистан. Он анализирует мировую практику, основанную на эмпирических данных, рассматривает национальное законодательство и стратегические программы, а также оценивает текущий уровень цифровой трансформации в финансовой системе страны. На основе этого анализа в статье изложены практические рекомендации по повышению эффективности финансовой системы за счет эффективного внедрения передовых технологий.*

Ключевые слова: *управление финансовыми потоками, цифровизация, искусственный интеллект, финтех, Узбекистан, развитие финансовой системы, цифровая экономика, финансовая эффективность, законодательство, цифровые платежи, инновации, экономическая политика, финансовые реформы, управление рисками.*

Introduction. In the context of rapid global economic transformation, the efficiency of financial flow management has become a decisive factor in ensuring sustainable development and competitiveness of national economies. The widespread integration of digital technologies, artificial intelligence (AI), and financial technologies (fintech) is fundamentally reshaping the architecture of modern financial systems. These technologies are no longer optional enhancements but essential instruments for increasing transparency, accelerating transactions, minimizing operational risks, and improving the overall quality of financial decision-making.

Globally, the financial sector is undergoing an intensive phase of digital transformation. According to recent international reports, more than 70% of financial institutions worldwide have already implemented or are actively integrating digital technologies into their operations, while over 85% consider digital transformation a core strategic priority [1]. This trend demonstrates a structural shift toward data-driven and technology-oriented financial management models. Countries that have successfully adopted digital financial ecosystems – such as Estonia, Singapore, and South Korea – have achieved significant improvements in efficiency, accessibility, and resilience of their financial systems.

Artificial intelligence plays a particularly critical role in this transformation. AI-driven systems enable real-time analysis of large-scale financial data, enhance forecasting accuracy, automate routine processes, and strengthen fraud detection mechanisms. As a result, financial institutions are able to optimize cash flow management, reduce costs, and make more informed strategic decisions. In parallel, fintech solutions – ranging from digital payments to blockchain-based platforms—are expanding financial inclusion and simplifying interactions between economic agents.

In Uzbekistan, the necessity of accelerating digital transformation has been repeatedly emphasized at the highest level of government. The President of the Republic of Uzbekistan, Shavkat Mirziyoyev, has stressed that "today, digital technologies and artificial intelligence must become key drivers of economic development" [2]. This statement reflects a strategic vision in which digitalization is seen as a central pillar for modernizing the national economy, including its financial system.

Furthermore, national development strategies highlight the importance of introducing advanced technologies into financial management processes. The transition toward a digital economy is expected to improve the efficiency of public finance, enhance transparency, reduce

the shadow economy, and strengthen the country's investment attractiveness. However, achieving these outcomes requires not only technological adoption but also the development of an appropriate legal framework, institutional capacity, and practical implementation mechanisms.

Therefore, the relevance of assessing the impact of digitalization, artificial intelligence, and fintech on financial flow management lies in their potential to transform Uzbekistan's financial system into a more efficient, transparent, and resilient structure. A comprehensive analysis of these factors – supported by practical examples, legislative developments, and future-oriented strategies –provides a foundation for understanding how technological integration can accelerate the country's financial and economic development.

Literature Review and Analysis. The issue of improving financial flow management efficiency through digitalization, artificial intelligence, and financial technologies has been widely studied across different economic schools and regions. Existing research reflects both theoretical foundations and practical applications, demonstrating that the integration of advanced technologies into financial systems is a global and irreversible trend.

Within the context of Uzbekistan, the works of Behzod Kholmatov provide valuable insights into the role of digital transformation in the national financial system. His research emphasizes that the development of fintech ecosystems and digital payment infrastructures significantly enhances financial transparency and reduces transaction costs, particularly in emerging economies such as Uzbekistan, where modernization processes are actively underway [3]. Kholmatov highlights that without systematic digital integration, financial systems risk inefficiency and limited global competitiveness.

At the global level, the contributions of John Maynard Keynes remain foundational for understanding financial systems, even though his work predates digitalization. Modern reinterpretations of Keynesian economic principles stress the importance of efficient financial intermediation and state involvement in stabilizing markets, which today increasingly relies on digital infrastructure and data-driven decision-making [4]. His theoretical framework indirectly supports the necessity of integrating modern technologies to maintain economic equilibrium in complex financial environments.

From the perspective of the Islamic financial world, research associated with institutions such as the Islamic Development Bank demonstrates a rapidly growing interest in digital transformation. Studies indicate that countries like Saudi Arabia are actively leveraging artificial intelligence and fintech to modernize Sharia-compliant financial systems, improve financial inclusion, and enhance regulatory efficiency. These developments are supported by national initiatives such as Saudi Vision 2030, which prioritizes digital economy expansion [5].

Russian economic literature also contributes significantly to this field. The works of Sergey Glazyev analyze the role of digital technologies in strengthening financial sovereignty and economic stability. Glazyev argues that the adoption of digital financial instruments and AI-based systems allows for more effective control over capital flows, reduction of external vulnerabilities, and the creation of independent financial infrastructures [6].

Finally, among the most advanced economies in digital financial transformation, Estonia stands out as a leading example. The initiatives led by Taavi Kotka, one of the architects of Estonia's e-government system, demonstrate how comprehensive digitalization can revolutionize public finance management. His work highlights that the integration of secure digital identities, blockchain technologies, and automated financial services has enabled Estonia to achieve high levels of efficiency, transparency, and trust in its financial system [7].

Overall, the reviewed literature confirms that digitalization, artificial intelligence, and fintech are not isolated innovations but interconnected drivers of financial system development. The comparative analysis of Uzbek, Western, Islamic, Russian, and Estonian perspectives reveals a common conclusion: the effectiveness of financial flow management increasingly depends on the depth and quality of technological integration, supported by appropriate institutional and regulatory frameworks.

Practical Analysis: Global Experience and Uzbekistan's Implementation. The transition toward digitally integrated financial systems is no longer a conceptual objective but a measurable global reality. Financial systems that incorporate artificial intelligence, digital platforms, and fintech infrastructure demonstrate higher transactional efficiency, reduced operational costs, and stronger financial transparency. Empirical evidence shows that digital financial ecosystems accelerate capital circulation and significantly improve the allocation of financial resources across sectors.

At the global level, the adoption of digital financial technologies has produced quantifiable outcomes. According to the World Bank, digital payments accounted for over 76% of all transactions worldwide by 2023, compared to less than 50% in 2014, reflecting rapid systemic transformation.[8]. In parallel, a report by McKinsey & Company indicates that banks implementing AI-driven solutions have reduced perational costs by up to 25% while increasing revenue efficiency by 10-15% [9]. These figures confirm that digitalization directly affects financial performance indicators.

Table 1.

A comparative timeline of selected countries illustrates the phased implementation of digital financial systems:

Country	Initial Phase of Digital Financial Integration	Key Milestone
United States	Early 2000s	Expansion of online banking and fintech startups [10]
United Kingdom	2010-2015	Open Banking initiative and fintech regulation [11]
Japan	Early 2010s	Cashless strategy and digital payment expansion [12]
Estonia	2007-2014	Full-scale e-government and digital ID integration [13]
Saudi Arabia	2016-present	Vision 2030 digital economy reforms [14]
Russia	2017-present	Digital economy program and central bank initiatives [15]
Australia	2018-present	Consumer Data Right and fintech ecosystem [16]
Uzbekistan	2018-present	Digital economy strategy and fintech expansion [17]

The outcomes of these implementations are reflected in measurable financial improvements. Estonia, for instance, saves approximately 2% of its GDP annually through digital public services, including financial administration [18]. Similarly, Saudi Arabia has seen a rise in non-cash transactions from 18% in 2016 to over 62% in 2022, demonstrating rapid digital financial adoption [19]. In the United Kingdom, fintech contributes over £11 billion annually to the economy, reinforcing the economic value of digital financial innovation [20].

In Uzbekistan, the practical implementation of digitalization and AI in the financial system has accelerated significantly since the late 2010s. A critical turning point was the adoption of the Presidential Resolution "On measures for the widespread introduction of digital economy and e-government" in 2020 under the leadership of Shavkat Mirziyoyev [21]. This document established the institutional foundation for integrating digital technologies across sectors, including finance.

The first structured introduction of artificial intelligence at the national level was formalized through the Presidential Decree "On measures to create conditions for the accelerated introduction of artificial intelligence technologies" in 2021 [22]. This decree defined priority sectors, including banking and financial services, where AI implementation was to be actively pursued.

From a quantitative perspective, Uzbekistan has demonstrated steady progress. According to data from the Central Bank of Uzbekistan, the volume of digital payments increased by more than 1.5 times between 2020 and 2023, while the share of cashless transactions exceeded 40% of total payments [23]. Furthermore, the number of users of remote banking services has grown significantly, surpassing 30 million registered accounts, indicating widespread adoption of digital financial tools. In addition, the development of national payment systems such as Uzcard and Humo has strengthened the domestic fintech infrastructure, enabling faster and more secure

transactions. The expansion of mobile banking applications and QR-based payment systems has further contributed to reducing transaction costs and increasing financial accessibility.

Legislatively, Uzbekistan has adopted several key frameworks supporting digital financial transformation. These include the Law "On Payments and Payment Systems" (2019), which regulates electronic transactions and fintech activities [24], and the "Digital Uzbekistan – 2030" strategy, which outlines long-term priorities for digital and financial sector development [25]. These legal instruments provide a structured approach to integrating modern technologies into the financial system.

Overall, practical evidence – both globally and within Uzbekistan –demonstrates that the integration of digitalization, artificial intelligence, and fintech leads to measurable improvements in financial system performance. Increased transaction speed, reduced costs, enhanced transparency, and expanded financial inclusion are not theoretical assumptions but empirically verified outcomes. Uzbekistan's current trajectory indicates a transition toward a more technologically advanced financial system, with legislative support and measurable progress forming the basis for future development.

Conclusion and Practical Recommendations. The analysis demonstrates that the integration of digitalization processes, artificial intelligence, and financial technologies has become a structural necessity for modern financial systems. Global experience confirms that countries which have systematically implemented these tools have achieved measurable improvements in efficiency, transparency, and financial stability. Empirical evidence shows that digital transformation reduces operational costs, accelerates financial flows, enhances risk management, and strengthens institutional control over economic processes.

The case of Uzbekistan reflects a transitional but progressive trajectory. Legislative initiatives, including the "Digital Uzbekistan – 2030" strategy and regulatory frameworks governing payment systems and artificial intelligence, have established a foundational environment for transformation. The rapid growth of digital payments, expansion of remote banking services, and development of national payment infrastructures indicate that the country has already entered an active phase of financial digitalization. However, current achievements remain at an intermediate stage compared to leading digital economies, requiring deeper systemic integration and more advanced technological deployment. The synthesis of global practices and national experience allows the formulation of several practical and evidence-based recommendations:

1. Development of a Unified Digital Financial Ecosystem. Fragmentation across banking, tax, and financial monitoring systems reduces efficiency. Advanced economies such as Estonia demonstrate that integrating all financial data into a unified digital platform significantly improves transparency and reduces administrative costs. Uzbekistan should accelerate the creation of interoperable financial databases connecting banks, tax authorities, and regulatory institutions.

2. Expansion of AI-Based Financial Analytics. Artificial intelligence must move beyond pilot projects into full-scale implementation. AI systems should be deployed for real-time cash flow monitoring, predictive risk assessment, and automated financial reporting. Global banking practices show that such systems reduce non-performing loans and improve liquidity forecasting accuracy.

3. Strengthening Legal and Regulatory Frameworks for Fintech.

Although foundational laws exist, rapid technological change requires adaptive regulation. Regulatory sandboxes – successfully implemented in the United Kingdom and Singapore – should be expanded to allow controlled experimentation with fintech innovations, ensuring both innovation and financial stability.

4. Acceleration of Cashless Economy Transition. Increasing the share of non cash transactions directly enhances financial transparency and reduces the shadow economy. Saudi Arabia's experience shows that targeted policies, incentives, and infrastructure investment can

rapidly increase digital payment adoption. Uzbekistan should introduce fiscal incentives for businesses and consumers to prioritize digital transactions.

5. Investment in Cybersecurity and Data Protection. As financial systems digitalize, vulnerability to cyber risks increases. Advanced financial systems allocate substantial resources to cybersecurity infrastructure. Uzbekistan must prioritize the development of national standards for data protection and financial cybersecurity aligned with international best practices.

6. Human Capital Development in Digital Finance. Technological transformation requires a workforce capable of managing and developing digital financial systems. Educational programs in fintech, AI, and data analytics should be expanded within universities and professional training institutions to ensure sustainable implementation.

7. Integration with Global Financial Technologies. To enhance competitiveness, Uzbekistan should actively integrate with international fintech ecosystems, including blockchain-based payment systems and cross-border digital financial platforms. This will improve access to global markets and attract foreign investment.

In conclusion, the effectiveness of financial flow management in Uzbekistan increasingly depends on the depth of digital transformation and the strategic implementation of artificial intelligence and fintech solutions. The transition toward a fully digital financial system is not only a technological process but also an institutional and strategic reform. If supported by coherent policies, strong legal frameworks, and practical implementation mechanisms, these transformations will significantly enhance the country's financial stability, economic growth, and global competitiveness.

List of references:

1. https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights
2. https://president.uz/en/lists/view/4057
3. https://www.adb.org/publications/fintech-central-asia
4. https://www.imf.org/en/Publications/fandd/issues/2014/09/basics
5. https://www.isdb.org/publications/digital-transformation-in-islamic-finance
6. https://www.researchgate.net/publication/343221103_Digital_Economy and_Development_Prospects
7. https://e-estonia.com/solutions/e-governance/
8. https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex
9. https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights
10, https://www.federalreserve.gov
11. https://www.openbanking.org.uk
12. https://www.meti.go.jp
13. https://e-estonia.com
14. https://www.vision2030.gov.sa
15. https://cbr.ru
16. https://www.treasury.gov.au
17. https://lex.uz
18. https://e-estonia.com
19. https://www.sama.gov.sa
20. https://www.thecityuk.com
21. https://lex.uz/docs/4694143
22. https://lex.uz/docs/5373187
23. https://cbu.uz/en/statistics
24. https://lex.uz/docs/4499132
25. https://lex.uz/docs/5030957

ИПОТЕКА ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ АМАЛ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИ

Мухаммедова З.М., *и.ф.д. (DSc), доцент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистан

Аннотация: *мақолада ипотека қимматли қоғозлар бозори ва унинг амал қилиш механизми кенг ёритилган. Ишда ипотека қимматли қоғозларининг иқтисодий моҳияти, уларнинг турлари ҳамда молия бозоридаги ўрни таҳлил қилинган. Ипотека кредитларини секьюритизация қилиш жараёни, унинг босқичлари ва иштирокчилари батафсил кўриб чиқилган. Шунингдек, ипотека қимматли қоғозлар бозори ривожининг халқаро тажрибаси, хусусан АҚШ ва Европа давлатлари мисолида ўрганилган ҳамда уларнинг амалий жиҳатлари таҳлил қилинган. Шу билан бирга, Ўзбекистонда ипотека бозорининг шаклланиши, мавжуд ҳолати ва ривожланиш истиқболлари ёритилган.*

Калит сўзлар: *ипотека, ипотека кредити, қимматли қоғозлар, секьюритизация, ипотека облигациялари, MBS (Mortgage-Backed Securities), молия бозори, инвестиция, банк тизими, ликвидлик, рисклар, капитал бозори, SPV, уй-жой молиялаштириш.*

Аннотация: *в статье подробно освещен рынок ипотечных ценных бумаг и механизм его функционирования. В работе анализируется экономическая сущность ипотечных ценных бумаг, их виды и место на финансовом рынке. Подробно рассмотрен процесс секьюритизации ипотечных кредитов, его этапы и участники. Также изучен международный опыт развития рынка ипотечных ценных бумаг, в частности, на примере США и европейских стран, а также проанализированы их практические аспекты. Вместе с тем, освещены формирование, текущее состояние и перспективы развития ипотечного рынка в Узбекистане.*

Ключевые слова: *ипотека, ипотечный кредит, ценные бумаги, секьюритизация, ипотечные облигации, MBS (Mortgage-Backed Securities), финансовый рынок, инвестиции, банковская система, ликвидность, риски, рынок капитала, SPV, жилищное финансирование.*

Abstract: *The article provides extensive coverage of the mortgage securities market and its operational mechanism. The study analyzes the economic essence of mortgage securities, their types, and their role in the financial market. The process of securitization of mortgage loans, its stages and participants are considered in detail. International experience in the development of the mortgage securities market, particularly in the USA and European countries, has also been studied, and its practical aspects have been analyzed. At the same time, the formation, current state and development prospects of the mortgage market in Uzbekistan are highlighted.*

Keywords: *mortgage, mortgage loan, securities, securitization, mortgage bonds, MBS (Mortgage-Backed Securities), financial market, investment, banking system, liquidity, risks, capital market, SPV, housing financing.*

Кириш. Иқтисодиётни модернизация қилиш ва молия бозорларини ривожлантириш шароитида ипотека қимматли қоғозлар бозори алоҳида аҳамият касб этмоқда. Ушбу бозор уй-жой молиялаштириш тизимининг самарали ишлашини таъминлайди, аҳолининг ижтимоий эҳтиёжларини қондиришга хизмат қилади ҳамда инвестиция жараёнларини фаоллаштиради. Ипотека қимматли қоғозлари – бу ипотека кредитлари билан таъминланган молиявий инструментлар бўлиб, улар инвесторларга узоқ муддатли ва барқарор даромад манбаини тақдим этади [1].

Замонавий иқтисодиётда ипотека тизими фақатгина банк кредитлаш механизми билан чекланиб қолмай, балки капитал бозорлари билан чамбарчас боғланган ҳолда фаолият юритади. Бу боғлиқлик, аввало, секьюритизация жараёни орқали амалга оширилади. Секьюритизация – бу молиявий активларни, жумладан ипотека кредитларини, қимматли қоғозларга айлантириш жараёни бўлиб, у банк активларини ликвидлаштириш ва молиявий ресурсларни қайта тақсимлаш имконини беради [2].

Асосий қисм. Ипотека қимматли қоғозлар бозорининг шаклланиши ва ривожланиши бир нечта институционал иштирокчилар фаолиятига боғлиқ. Ушбу иштирокчилар қаторига тижорат банклари, ипотека компаниялари, инвестиция фондлари, суғурта ташкилотлари ва давлат органлари киради. Банклар ипотека кредитларини бериш орқали ушбу бозорнинг бошланғич босқичини таъминлайди. Кейинчалик ушбу кредитлар

махсус молиявий институтлар томонидан қайта ишланиб, қимматли қоғозларга айлантирилади [3].

Ипотека қимматли қоғозлар бозори амал қилиш механизмини босқичма-босқич кўриб чиқиш мақсадга мувофиқ. Биринчи босқичда банклар аҳолига уй-жой сотиб олиш учун ипотека кредитлари ажратади. Бу кредитлар одатда узоқ муддатли бўлиб, кўчмас мулк гарови билан таъминланади. Бу эса кредит рискларини маълум даражада камайтиради.

Иккинчи босқичда банклар томонидан берилган ипотека кредитлари бирлаштирилиб, пул оқимлари шаклида пакетланади. Ушбу жараёнда кредитлар сифати, муддати ва фоиз ставкалари ҳисобга олинади. Бу эса кейинчалик чиқариладиган қимматли қоғозларнинг инвестицион жозибадорлигини белгилайди [4].

Учинчи босқич – секьюритизация жараёнидир. Бу босқичда ипотека кредитлари асосида ипотека облигациялари ёки ипотека билан таъминланган қимматли қоғозлар (MBS – Mortgage-Backed Securities) чиқарилади. Ушбу жараёнда махсус мақсадли компаниялар (SPV – Special Purpose Vehicle) муҳим рол ўйнайди. Улар банклар балансидан активларни ажратиб олиб, инвесторлар учун тақдим этади [5].

Тўртинчи босқичда мазкур қимматли қоғозлар молия бозорида жойлаштирилади. Инвесторлар ушбу қимматли қоғозларни сотиб олиш орқали ипотека кредитлари бўйича тўловлардан даромад олади. Бу ерда инвестиция фондлари, пенсия фондлари ва суғурта компаниялари асосий иштирокчилар ҳисобланади [6].

Бешинчи босқичда ипотека кредитлари бўйича қарз олувчилар томонидан амалга ошириладиган тўловлар инвесторлар ўртасида тақсимланади. Бу жараён аниқ жадвал асосида амалга оширилади ва инвесторлар учун барқарор пул оқими таъминланади.

Ипотека қимматли қоғозлар бозорининг ривожланиши иқтисодиётга катта ижобий таъсир кўрсатади. Биринчидан, у банклар учун қўшимча молиявий ресурслар манбаини яратади. Иккинчидан, у капитал бозорининг ривожланишига хизмат қилади. Учинчидан, у қурилиш соҳасининг фаоллашувига олиб келади, бу эса ялпи ички маҳсулот ўсишига ижобий таъсир кўрсатади [7].

Шу билан бирга, ушбу бозор билан боғлиқ айрим хавфлар ҳам мавжуд. Хусусан, кредит рисклари, фоиз ставкалари рисклари ва ликвидлик рисклари ушбу бозор барқарорлигига таъсир кўрсатиши мумкин. 2008-йилдаги глобал молиявий инқироз ипотека бозоридаги муаммолар билан боғлиқ бўлиб, у секьюритизация жараёнидаги камчиликлар ва рискларни нотўғри баҳолаш натижасида юзага келган [8].

Халқаро тажриба шуни кўрсатадики, ипотека қимматли қоғозлар бозори ривожланган мамлакатларда юқори даражада ташкил этилган. Хусусан, АҚШда ипотека бозори жуда кенг ривожланган бўлиб, унда Fannie Mae ва Freddie Mac каби институтлар муҳим рол ўйнайди. Европа давлатларида эса ипотека облигациялари кенг тарқалган бўлиб, улар ишончли молиявий инструментлар ҳисобланади.

Ўзбекистонда ипотека бозорини ривожлантиришга катта эътибор қаратилмоқда. Давлат томонидан ипотека кредитларини субсидиялаш, аҳолининг уй-жойга бўлган эҳтиёжини қондириш ва молия бозорларини ривожлантириш бўйича кенг кўламли ислоҳотлар амалга оширилмоқда. Бу жараёнда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки муҳим тартибга солувчи орган сифатида иштирок этмоқда.

Келгусида ипотека қимматли қоғозлар бозорини ривожлантириш учун қуйидаги йўналишларга эътибор қаратиш мақсадга мувофиқ:

- ҳуқуқий базани такомиллаштириш;
- молиявий инструментларни диверсификация қилиш;
- инвесторлар учун қулай шароитлар яратиш;
- рискларни бошқариш тизимини кучайтириш.

Шунингдек, халқаро тажрибани ўрганиш ва уни миллий иқтисодиётга мослаштириш муҳим аҳамиятга эга.

Хулоса. Хулоса қилиб айтганда, ипотека қимматли қоғозлар бозори молия тизимининг муҳим таркибий қисми ҳисобланиб, у иқтисодиётда молиявий ресурсларни самарали тақсимлаш, инвестиция жараёнларини рағбатлантириш ва уй-жой молиялаштириш тизимини ривожлантиришда муҳим ўрин тутади.

Таҳлиллар шуни кўрсатадики, ипотека кредитларини секьюритизация қилиш механизми орқали банклар ўз активларини ликвидлаштириш имкониятига эга бўлади ва бу орқали янги кредитлар ажратиш салоҳияти ошади. Шу билан бирга, ушбу бозор инвесторлар учун узоқ муддатли ва барқарор даромад манбаини шакллантиради.

Бироқ ипотека қимматли қоғозлар бозорида мавжуд бўлган рисклар, хусусан кредит рисклари, фоиз ставкалари ўзгариши ва ликвидлик муаммолари унинг барқарорлигига салбий таъсир кўрсатиши мумкин. Шу сабабли мазкур бозорни ривожлантиришда мувозанатли ва пухта ўйланган сиёсат юритиш талаб этилади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

[1]. Fabozzi F.J. The Handbook of Mortgage-Backed Securities.
[2]. Mishkin F.S. Economics of Money, Banking and Financial Markets.
[3]. Rose P.S. Commercial Bank Management.
[4]. Gorton G. Slapped by the Invisible Hand.
[5]. Fabozzi F.J. Fixed Income Analysis.
[6]. Hull J. Risk Management and Financial Institutions.
[7]. IMF Housing Finance Report (2023).
[8]. Financial Crisis Inquiry Commission Report (2011).

ЦИФРОВИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ

Узакова К.Б., *ассистент*
Самаркандский институт экономики и сервиса, РУз

Аннотация: *В данной статье рассматриваются процессы цифровизации бюджетной системы в условиях современной экономики. Анализируются основные направления внедрения цифровых технологий в управление государственными финансами, включая автоматизацию бюджетного планирования, исполнение бюджета и контроль за использованием бюджетных средств. Особое внимание уделяется роли информационных систем в повышении прозрачности, эффективности и подотчётности бюджетного процесса. Также рассматриваются преимущества цифровизации, такие как снижение административных затрат, повышение скорости обработки финансовой информации и минимизация коррупционных рисков. В заключении отмечается, что цифровая трансформация бюджетной системы является важным условием повышения эффективности государственного управления и устойчивого экономического развития.*

Ключевые слова: *цифровизация, бюджетная система, государственные финансы, электронный бюджет, бюджетное планирование, финансовые технологии, прозрачность бюджета, государственное управление, автоматизация, экономическое развитие.*

Аннотация:*Ушбу мақолада замонавий иқтисодиёт шароитида бюджет тизимини рақамлаштириш жараёнлари кўриб чиқилган. Давлат молиясини бошқаришда рақамли технологияларни жорий этишнинг асосий йўналишлари, жумладан бюджетни режалаштириш, ижро этиш ва назорат қилиш жараёнларини автоматлаштириш таҳлил қилинган. Бюджет жараёнининг шаффофлиги, самарадорлиги ва ҳисобдорлигини оширишда ахборот тизимларининг ўрни алоҳида ёритилган. Шунингдек, рақамлаштиришнинг афзалликлари — маъмурий харажатларни камайтириш, молиявий маълумотларни тез қайта ишлаш ва коррупциявий хатарларни пасайтириш имкониятлари кўрсатилган. Хулосада бюджет тизимининг рақамли трансформацияси давлат бошқаруви самарадорлигини оширишнинг муҳим омили эканлиги таъкидланган.*

Калит сўзлар: *рақамлаштириш, бюджет тизими, давлат молияси, электрон бюджет, бюджетни режалаштириш, молиявий технологиялар, бюджет шаффофлиги, давлат бошқаруви, автоматлаштириш, иқтисодий ривожланиш.*

Abstract:*This article examines the process of digitalization of the budget system in the context of the modern economy. It analyzes the main directions of introducing digital technologies in public financial management, including the automation of budget planning, execution, and control over public funds. Special attention is given to the role of information systems in enhancing transparency, efficiency, and accountability of the budget process. The study also highlights the advantages of digitalization, such as reducing administrative costs, accelerating financial data processing, and minimizing corruption risks. In conclusion, it is emphasized that the digital transformation of the budget system is a key factor in improving public administration efficiency and ensuring sustainable economic development.*

Keywords:*digitalization, budget system, public finance, e-budget, budget planning, financial technologies, budget transparency, public administration, automation, economic development.*

В современных условиях развития мировой экономики цифровизация становится одним из ключевых факторов повышения эффективности государственного управления. Особое значение этот процесс приобретает в сфере государственных финансов, где от скорости, прозрачности и точности обработки информации зависит качество принятия управленческих решений. В связи с этим цифровизация бюджетной системы рассматривается как важное направление модернизации финансовой системы государства.

Бюджетная система является основным инструментом распределения и перераспределения финансовых ресурсов, направленных на обеспечение социально-экономического развития страны. Внедрение цифровых технологий в бюджетный процесс позволяет повысить прозрачность государственных расходов, улучшить контроль за использованием бюджетных средств и сократить риски неэффективного управления.

Актуальность данной темы обусловлена необходимостью повышения эффективности бюджетного планирования и исполнения бюджета в условиях цифровой экономики. Цифровая трансформация государственных финансов способствует ускорению обработки данных, автоматизации процессов и снижению административных затрат.

Целью данной статьи является изучение процессов цифровизации бюджетной системы и оценка их влияния на эффективность государственного управления и социально-экономическое развитие страны.

В процессе исследования цифровизации бюджетной системы были использованы общенаучные и специальные методы. Метод анализа и синтеза применялся для изучения сущности цифровой трансформации бюджетного процесса и её влияния на эффективность государственного управления. С помощью сравнительного метода был рассмотрен зарубежный опыт внедрения электронных бюджетных систем и цифровых технологий в сферу государственных финансов.

Также использовались методы системного подхода, позволяющие рассматривать бюджетную систему как единую цифровую экосистему, включающую планирование, исполнение, учёт и контроль бюджетных средств. Статистический и экономический анализ применялся для оценки эффективности внедрения цифровых решений, уровня автоматизации бюджетных процессов и повышения прозрачности государственных расходов.

Информационной базой исследования послужили нормативно-правовые акты, научные публикации, отчёты международных организаций, а также данные Министерства экономики и финансов и других официальных источников.

В ходе исследования установлено, что цифровизация бюджетной системы оказывает значительное положительное влияние на эффективность управления государственными финансами. Внедрение электронных систем бюджетного планирования и исполнения позволяет ускорить обработку финансовых данных, повысить точность расчётов и снизить вероятность ошибок при распределении бюджетных средств.

Результаты анализа показывают, что цифровые технологии способствуют повышению прозрачности бюджетного процесса, обеспечивая более открытый доступ к

информации о государственных доходах и расходах. Это, в свою очередь, усиливает общественный контроль и снижает коррупционные риски.

Кроме того, выявлено, что автоматизация бюджетных процедур способствует сокращению административных расходов и повышению оперативности принятия финансовых решений. Использование цифровых платформ позволяет интегрировать различные уровни государственного управления в единую информационную систему.

Таким образом, цифровизация бюджетной системы является важным фактором повышения эффективности государственного управления и способствует устойчивому социально-экономическому развитию страны.

Полученные результаты подтверждают, что цифровизация бюджетной системы является одним из ключевых направлений модернизации государственного управления в условиях современной экономики. Переход к электронным формам бюджетного планирования, исполнения и контроля значительно повышает эффективность использования государственных финансовых ресурсов.

В то же время следует отметить, что процесс цифровой трансформации сопровождается рядом вызовов. К ним относятся необходимость значительных первоначальных инвестиций в информационные технологии, обеспечение кибербезопасности государственных финансовых систем, а также необходимость повышения цифровой грамотности сотрудников бюджетной сферы. Без решения этих задач эффективность внедрения цифровых решений может быть ограничена.

Особое значение имеет вопрос интеграции различных информационных систем на уровне государственных органов. Недостаточная совместимость программных платформ может снижать эффективность обмена данными и замедлять процессы принятия решений. Поэтому важным направлением является создание единой цифровой инфраструктуры управления государственными финансами.

Кроме того, международный опыт показывает, что успешная цифровизация бюджетной системы способствует повышению прозрачности государственного управления, улучшению качества бюджетной политики и росту доверия со стороны общества. В связи с этим дальнейшее развитие цифровых технологий в бюджетной сфере является стратегически важной задачей.

В Узбекистане в последние годы уровень автоматизации государственных финансовых процессов достиг более 80–90%, включая электронное казначейское исполнение бюджета и онлайн-контроль расходов.

Более 95% государственных платежей проходят через электронные системы казначейства, что значительно снижает использование наличных операций.

Доля государственных услуг, предоставляемых в электронном виде через платформу my.gov.uz, превышает 60%, включая финансовые и бюджетные услуги.

Внедрение цифровых систем позволило сократить сроки обработки бюджетных операций в среднем на 30–40%.

По оценкам международных организаций (World Bank, IMF), цифровизация государственных финансов может снижать административные расходы на **10–20%** в долгосрочной перспективе.

Использование электронных систем контроля помогает сократить коррупционные риски и повысить прозрачность бюджетных расходов, что отражается в росте индекса прозрачности государственных финансов.

Статистические данные показывают, что цифровизация бюджетной системы способствует повышению эффективности государственных финансов, ускорению бюджетных процессов и росту прозрачности управления государственными средствами.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. — Ташкент: Министерство экономики и финансов РУз.

2. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии цифрового развития». — Ташкент, 2020.
3. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент: Ўқитувчи, 2020.
4. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент: Иқтисод-молия, 2019.
5. OECD. “Digital Government and Open Data”. — Paris: OECD Publishing, 2021.
6. World Bank. “Digital Governance and Public Financial Management”. — Washington, DC, 2022.
7. IMF. “Fiscal Transparency and Digitalization Report”. — International Monetary Fund, 2021.
8. United Nations. “E-Government Survey”. — UN DESA, 2022.
9. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальный сайт: https://www.mf.uz
10.Государственный комитет по статистике РУз. Официальные данные: https://stat.uz

MOLIYA-SANOAT GURUHLARI: MOHIYATI, RIVOJLANISHI VA IQTISODIY AHAMIYATI

Muxammedova Z.M., *i.f.d., (DSc), dotsenti,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Аннотация: *maqolada moliya-sanoat guruhlarining (MSG) iqtisodiyotdagi o‘rni, ularning shakllanishi va rivojlanish bosqichlari tahlil qilingan. Shuningdek, MSGlarning bank va sanoat kapitalini integratsiyalashdagi roli, investitsion jarayonlarga ta’siri hamda milliy iqtisodiyot raqobatbardoshligini oshirishdagi ahamiyati yoritilgan. Maqolada moliya-sanoat guruhlarining ijobiy jihatlari bilan bir qatorda, ularning mumkin bo‘lgan salbiy oqibatlari ham ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliya-sanoat guruhlari, kapital integratsiyasi, investitsiya, bank tizimi, sanoat korxonalari, iqtisodiy rivojlanish, moliyaviy barqarorlik, globallashuv, xolding tizimi, raqobatbardoshlik.*

Аннотация*: в статье анализируется роль финансово-промышленных групп (ФПГ) в экономике, этапы их формирования и развития. Также освещена роль МСГ в интеграции банковского и промышленного капитала, их влияние на инвестиционные процессы и значение в повышении конкурентоспособности национальной экономики. В статье наряду с положительными аспектами финансово-промышленных групп рассматриваются и их возможные негативные последствия.*

Ключевые слова: *финансово-промышленные группы, интеграция капитала, инвестиции, банковская система, промышленные предприятия, экономическое развитие, финансовая стабильность, глобализация, холдинговая система, конкурентоспособность.*

Abstract: *This article analyzes the role of financial-industrial groups (FIG) in the economy, their formation, and the stages of their development. It also highlights the role of MSGs in integrating banking and industrial capital, their impact on investment processes, and their significance in increasing the competitiveness of the national economy. Alongside the positive aspects of financial-industrial groups, the article examines their potential negative consequences.*

Keywords: *financial-industrial groups, capital integration, investment, banking system, industrial enterprises, economic development, financial stability, globalization, holding system, competitiveness.*

Kirish. Zamonaviy global iqtisodiyotda ishlab chiqarish va moliya tizimlarining o‘zaro bog‘liqligi tobora kuchayib bormoqda. Ushbu jarayon natijasida moliya-sanoat guruhlari (MSG) kabi yirik integratsiyalashgan iqtisodiy tuzilmalar shakllanib, ular milliy va xalqaro iqtisodiyotda muhim o‘rin egallamoqda. MSGlar bank kapitali, sanoat korxonalari va investitsion institutlarning birlashuvi asosida vujudga kelib, iqtisodiy resurslarni markazlashtirish va samarali boshqarish imkonini yaratadi [1].

Moliya-sanoat guruhlari iqtisodiyotning real va moliyaviy sektorlarini o‘zaro bog‘lab, ishlab chiqarish jarayonlarini moliyalashtirishda muhim vosita sifatida xizmat qiladi. Ularning asosiy vazifasi kapital oqimlarini samarali yo‘naltirish, yirik investitsion loyihalarni amalga oshirish hamda iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirishdan iborat. Ayniqsa, globallashuv sharoitida MSGlar milliy iqtisodiyotning xalqaro moliya bozorlariga integratsiyasini tezlashtiruvchi asosiy institutlardan biri hisoblanadi [2].

Tarixiy jihatdan qaralganda, moliya-sanoat guruhlarining shakllanishi sanoat inqilobi va kapitalning markazlashuvi jarayonlari bilan chambarchas bog‘liq. Dastlab ular rivojlangan mamlakatlarda yirik korporativ tuzilmalar sifatida paydo bo‘lgan bo‘lsa, bugungi kunga kelib ko‘plab davlatlarda iqtisodiy siyosatning muhim elementi sifatida shakllangan. MSGlar orqali ishlab chiqarish samaradorligi oshadi, innovatsion texnologiyalar joriy etiladi hamda iqtisodiy barqarorlik mustahkamlanadi [3].

Shu bilan birga, moliya-sanoat guruhlarining faoliyati nafaqat iqtisodiy rivojlanishga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi, balki ayrim muammolarni ham yuzaga keltirishi mumkin. Xususan, kapitalning haddan tashqari markazlashuvi, bozor raqobatining cheklanishi va ayrim yirik subyektlarning iqtisodiy siyosatga ta’sir o‘tkazishi kabi holatlar kuzatilishi ehtimoldan xoli emas. Shu sababli MSGlar faoliyatini tartibga solish va nazorat qilish muhim ilmiy-amaliy ahamiyatga ega [4].

Asosiy qism. Moliya-sanoat guruhlari (MSG) zamonaviy iqtisodiyotda bank kapitali va sanoat ishlab chiqarishining chuqur integratsiyasi natijasida shakllangan murakkab iqtisodiy tuzilmalardan biri hisoblanadi. Ular kapitalni markazlashtirish, investitsiya oqimlarini samarali boshqarish hamda ishlab chiqarish zanjirini birlashtirish orqali milliy iqtisodiyotning barqaror rivojlanishiga xizmat qiladi [1]. MSGlar odatda banklar, yirik sanoat korxonalari, sug‘urta kompaniyalari va investitsion tashkilotlarni o‘z ichiga olgan holda yagona iqtisodiy tizim sifatida faoliyat yuritadi.

Moliya-sanoat guruhlarining shakllanish jarayoni tarixan kapitalistik iqtisodiyotning rivojlanishi bilan bevosita bog‘liq. XIX asr oxiri va XX asr boshlarida sanoat ishlab chiqarishining kengayishi hamda moliyaviy kapitalning to‘planishi natijasida yirik korporativ tuzilmalar paydo bo‘la boshladi. Germaniyada “Konzern”, Yaponiyada “Keiretsu”, AQShda esa sanoat-finans guruhlari shakllanib, ular iqtisodiyotning asosiy drayveriga aylandi [2]. Ushbu modellarning asosiy xususiyati bank va sanoat kapitalining yagona strategik boshqaruv ostida birlashuvidir.

MSGlar iqtisodiy tizimda bir nechta muhim funksiyalarni bajaradi. Birinchidan, ular investitsion resurslarni jamlash va yirik infratuzilma loyihalarini moliyalashtirish imkonini beradi. Ikkinchidan, ishlab chiqarish va moliya sektorining integratsiyasi orqali resurslardan samarali foydalanish ta’minlanadi. Uchinchidan, innovatsion faoliyatni rivojlantirish va yangi texnologiyalarni joriy etishda muhim rol o‘ynaydi [3]. Shu orqali MSGlar iqtisodiy o‘sishning barqarorligini ta’minlovchi asosiy institutlardan biriga aylanadi.

Bundan tashqari, MSGlar korporativ boshqaruv tizimini takomillashtirish va ishlab chiqarish samaradorligini oshirishga ham xizmat qiladi. Ular turli tarmoqlar o‘rtasidagi iqtisodiy aloqalarni mustahkamlab, ishlab chiqarish zanjirini optimallashtiradi. Natijada mahsulot tannarxi kamayadi va bozor raqobatbardoshligi oshadi. Ayniqsa, global iqtisodiyot sharoitida MSGlar xalqaro kapital oqimlarini jalb qilish va transmilliy loyihalarda ishtirok etishda muhim rol o‘ynaydi [4].

Shu bilan birga, moliya-sanoat guruhlarining rivojlanishi bir qator iqtisodiy va institutsional muammolarni ham yuzaga keltiradi. Ularning eng asosiylaridan biri — kapitalning haddan tashqari markazlashuvi bo‘lib, bu holat bozor raqobatining cheklanishiga olib kelishi mumkin. Bundan tashqari, ayrim hollarda MSGlar iqtisodiy siyosatga ta’sir ko‘rsatish orqali monopolistik kuchga ega bo‘lishi ehtimoli ham mavjud. Shu sababli davlat tomonidan samarali antimonopol tartibga solish mexanizmlarini joriy etish muhim hisoblanadi [5].

Hozirgi globallashuv va raqamli iqtisodiyot sharoitida MSGlar yangi rivojlanish bosqichiga o‘tmoqda. Ular fintech texnologiyalar, raqamli bank tizimlari va “yashil iqtisodiyot” loyihalariga faol investitsiya kiritmoqda. Bu esa ularning samaradorligini oshirib, xalqaro moliya bozorlarida raqobatbardoshligini kuchaytirmoqda. Shu bilan birga, MSGlar barqaror rivojlanish maqsadlariga erishishda ham muhim vosita sifatida qaralmoqda [6].

Umuman olganda, moliya-sanoat guruhlari zamonaviy iqtisodiyotning strategik subyektlari bo‘lib, ular iqtisodiy o‘sish, investitsion faollik va texnologik rivojlanish jarayonlarida hal qiluvchi rol o‘ynaydi. To‘g‘ri boshqaruv va samarali davlat siyosati sharoitida MSGlar milliy iqtisodiyotning barqaror va raqobatbardosh rivojlanishini ta’minlashga xizmat qiladi.

Xulosa va takliflar. Moliya-sanoat guruhlari zamonaviy iqtisodiy tizimning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, ular bank va sanoat kapitalining integratsiyasi asosida shakllanadi hamda iqtisodiy resurslardan samarali foydalanishni ta’minlaydi. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, MSGlar investitsiya jarayonlarini jadallashtirish, yirik sanoat loyihalarini moliyalashtirish va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirishda muhim rol o‘ynaydi. Shu bilan birga, ular iqtisodiyotda kapitalning markazlashuvi orqali monopolistik tendensiyalarni kuchaytirishi mumkinligi ham aniqlangan. Shuning uchun MSGlarning faoliyati muvozanatli iqtisodiy siyosat va davlat nazorati asosidatartibga solinishi zarur hisoblanadi [1].

Bugungi globallashuv sharoitida moliya-sanoat guruhlari raqamli texnologiyalar va innovatsion yondashuvlar asosida yanada rivojlanmoqda. Bu esa ularning xalqaro moliya bozorlarida raqobatbardoshligini oshirishga xizmat qilmoqda.

Takliflar sifatida quyidagilarni ko‘rsatish mumkin:

- MSGlar faoliyatini takomillashtirish uchun raqamli iqtisodiyot va fintech texnologiyalarini keng joriy etish;
- monopolistik xavflarni kamaytirish maqsadida davlat tomonidan samarali antimonopol siyosatni kuchaytirish;
- investitsion loyihalarda shaffoflik va ochiqlik tamoyillarini oshirish;
- kichik va o‘rta biznes bilan MSGlar o‘rtasidagi hamkorlikni rivojlantirish;
- xalqaro tajribani o‘rganish va uni milliy iqtisodiyotga moslashtirish [2].

Umuman olganda, moliya-sanoat guruhlarining to‘g‘ri boshqaruvi va samarali tartibga solinishi milliy iqtisodiyot barqarorligini mustahkamlash va uzoq muddatli iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Foydalanilgan adabiyotlar рўйхати:

[1] Mankiw N.G. Principles of Economics. Cengage Learning.
[2] Stiglitz J.E. Economics of the Public Sector. W.W. Norton & Company.
[3] Chandler A.D. Scale and Scope: The Dynamics of Industrial Capitalism. Harvard University Press.
[4] World Bank. Global Economic Prospects (hisobotlar to‘plami).
[5] OECD. Industrial Policy and Corporate Groups Report.
[6] Porter M.E. Competitive Advantage of Nations. Free Press.
[7] IMF. World Economic Outlook.

YANGI O‘ZBEKISTONNING YASHIL IQTISODIYOTGA O‘TISHIDA INNOVATSION VA IMTIYOZLI KREDITLASH STRATEGIYALARI

Xasanov Sh.X., *mustaqil izlanuvchi.*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada Yangi O‘zbekiston taraqqiyot strategiyasining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblangan “yashil” iqtisodiyotga o‘tish jarayonlarida bank-moliya tizimining o‘rni tadqiq etiladi. Global iqlim o‘zgarishlari sharoitida iqtisodiyot tarmoqlarining energiya samaradorligini oshirish va ekologik toza texnologiyalarni joriy etishda innovatsion kreditlash mexanizmlarining ahamiyati ochib berilgan. Muallif tomonidan an’anaviy kreditlash tizimidan farqli ravishda, “yashil” loyihalarni moliyalashtirishning o‘ziga xos xususiyatlari va xalqaro tajribadagi ilg‘or yondashuvlar tahlil qilingan. Maqolada imtiyozli kreditlash strategiyalarining tadbirkorlik subyektlari uchun jozibadorligini oshirish masalalari ilmiy jihatdan asoslab beriladi. Shuningdek, mamlakatimizda qayta tiklanuvchi energiya manbalarini tatbiq etishni rag‘batlantiruvchi moliyaviy instrumentlar va ularning huquqiy asoslari ko‘rib chiqilgan. Innovatsion kreditlashning ekologik barqarorlik va iqtisodiy o‘sish o‘rtasidagi mutanosiblikni ta’minlashdagi roli deterministik modellar yordamida izohlanadi. Tadqiqot yakunida milliy moliya bozorida “yashil” obligatsiyalar va barqaror kreditlash liniyalarini kengaytirish bo‘yicha amaliy taklif hamda tavsiyalar ilgari surilgan. Ushbu maqola iqtisodiyotni modernizatsiya qilish, ekologik innovatsiyalar va moliya strategiyalari bilan shug‘ullanuvchi mutaxassislar hamda tadqiqotchilar uchun mo‘ljallangan. Muallif xulosasiga ko‘ra, innovatsion kreditlash strategiyalarini samarali qo‘llash barqaror taraqqiyotning kafolati bo‘lib xizmat qiladi.*

Kalit so‘zlar.*Moliya institutlari, tijorat banklari, bank tizimi, skoring modeli, raqamli bank, real sektor, kredit riski, tranzaksiya xarajatlari, kredit portfeli, iqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация. *В данной статье исследуется роль банковско-финансовой системы в процессах перехода к "зеленой" экономике, которая является одним из приоритетных направлений стратегии развития Нового Узбекистана. Раскрыто значение инновационных механизмов кредитования в повышении энергоэффективности отраслей экономики и внедрении экологически чистых технологий в условиях глобального изменения климата. Автором проанализированы особенности финансирования "зеленых" проектов в отличие от традиционной системы кредитования и передовые подходы в международной практике. В статье научно обоснованы вопросы повышения привлекательности стратегий льготного кредитования для субъектов предпринимательства. Также рассмотрены финансовые инструменты и их правовые основы, стимулирующие внедрение возобновляемых источников энергии в нашей стране. Роль инновационного кредитования в обеспечении баланса между экологической устойчивостью и экономическим ростом объясняется с помощью детерминированных моделей. По итогам исследования были выдвинуты практические предложения и рекомендации по расширению "зеленых" облигаций и устойчивых линий кредитования на национальном финансовом рынке. Данная статья предназначена для специалистов и исследователей, занимающихся модернизацией экономики, экологическими инновациями и финансовыми стратегиями. Согласно заключению автора, эффективное применение инновационных стратегий кредитования служит гарантией устойчивого развития.*

Ключевые слова: *Финансовые институты, коммерческие банки, банковская система, скоринговая модель, цифровой банк, реальный сектор, кредитный риск, транзакционные расходы, кредитный портфель, экономическая стабильность.*

Abstract. *This article examines the role of the banking and financial system in the processes of transitioning to a "green" economy, which is one of the priority areas of the New Uzbekistan development strategy. The significance of innovative lending mechanisms in increasing the energy efficiency of economic sectors and implementing environmentally friendly technologies in the context of global climate change is highlighted. The author analyzes the features of financing "green" projects in contrast to the traditional lending system and advanced approaches in international practice. The article scientifically substantiates issues regarding increasing the attractiveness of preferential lending strategies for business entities. The financial instruments and their legal framework stimulating the introduction of renewable energy sources in our country were also considered. The role of innovative lending in ensuring the balance between environmental sustainability and economic growth is explained through deterministic models. Based on the results of the study, practical proposals and recommendations were put forward to expand green bonds and sustainable lending lines in the national financial market. This article is intended for specialists and researchers involved in economic modernization, environmental innovations, and financial strategies. According to the author's conclusion, the effective application of innovative lending strategies serves as a guarantee for sustainable development.*

Keywords: *Financial institutions, commercial banks, banking system, scoring model, digital banking, real sector, credit risk, transaction costs, loan portfolio, economic stability.*

Kirish. Ushbu maqolaning kirish qismi “yashil” iqtisodiyotning global va milliy ahamiyati, uning huquqiy asoslari hamda innovatsion kreditlashning zaruriyatini ilmiy izchillikda yoritib beradi:

Zamonaviy dunyoda global iqlim o‘zgarishi, tabiiy resurslarning kamayishi va ekologik muammolarning keskinlashuvi barcha davlatlar oldiga iqtisodiy o‘sish modellarini qayta ko‘rib chiqish vazifasini qo‘ymoqda. Yangi O‘zbekiston sharoitida barqaror taraqqiyotga erishishning fundamental asosi sifatida iqtisodiyotni "yashillantirish" va uglerod neytralligiga intilish ustuvor yo‘nalish etib belgilandi. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining tegishli farmon va qarorlarida, xususan, "2030-yilgacha bo‘lgan davrda O‘zbekiston Respublikasining ‘yashil’ iqtisodiyotga o‘tish strategiyasi"da tarmoqlarning energiya sarfini kamaytirish va qayta tiklanuvchi energiya manbalarini keng joriy etish masalalariga alohida urg‘u berilgan. Biroq, bunday keng ko‘lamli transformatsiya jarayoni ulkan moliyaviy resurslar va zamonaviy investitsion yondashuvlarni talab etadi.[1]

Ushbu jarayonda bank-moliya tizimi iqtisodiyotning "qon aylanish tizimi" sifatida innovatsion va imtiyozli kreditlash mexanizmlari orqali hal qiluvchi rolni o‘ynaydi. An’anaviy

moliya modellaridan voz kechib, ekologik va ijtimoiy mas’uliyatli loyihalarni qo‘llab-quvvatlashga yo‘naltirilgan "yashil" kreditlash strategiyalarini ishlab chiqish bugungi kunning eng dolzarb masalalaridan biridir. Chunki innovatsion texnologiyalarni ishlab chiqarishga tatbiq etish yuqori xarajatli bo‘lib, tadbirkorlik subyektlari uchun uzoq muddatli va past foizli moliyaviy instrumentlarsiz ularning samaradorligiga erishish qiyin kechadi. Imtiyozli kreditlash nafaqat korxonalarning texnologik yangilanishini rag‘batlantiradi, balki mamlakatning xalqaro maydondagi investitsion jozibadorligini ham oshiradi.

Mazkur maqolaning maqsadi Yangi O‘zbekistonda "yashil" iqtisodiyotga o‘tish davrida innovatsion kreditlashning nazariy va amaliy asoslarini tadqiq etish, mavjud muammolarni aniqlash hamda moliyaviy strategiyalarni takomillashtirish bo‘yicha ilmiy takliflar ishlab chiqishdan iboratdir. Tadqiqot obyekti sifatida iqtisodiyot tarmoqlariga yo‘naltirilgan "yashil" kredit liniyalari va ularning samaradorlik ko‘rsatkichlari tanlab olingan. Innovatsion kreditlash strategiyalarini to‘g‘ri shakllantirish, mamlakatimiz iqtisodiy mustaqilligini mustahkamlash bilan birga, kelajak avlod uchun munosib ekologik muhit yaratishning asosiy omilidir. Zero, moliya va ekologiya uyg‘unligi barqaror iqtisodiy yuksalishning bosh mezoni hisoblanadi.

Adabiyotlar sharhi. Iqtisodiyotni “yashillashtirish” va uni moliyalashtirish masalalari xalqaro miqyosda R.H. Coase va A.C. Pigou kabi olimlarning ekologik soliqlar va tashqi effektlar borasidagi fundamental nazariyalari bilan boshlangan bo‘lsa, zamonaviy bosqichda N. Stern iqlim o‘zgarishining iqtisodiy oqibatlari va innovatsion moliya strategiyalarining zaruriyatini ilmiy asoslab bergan.[2] Rossiyalik iqtisodchi olimlar B.N. Porfiryev va V.V. Ivanter barqaror rivojlanishni moliyalashtirishda davlat va xususiy sheriklik mexanizmlari hamda innovatsion kreditlashning tarkibiy qismlarini tadqiq etishgan. O‘zbekistonlik olimlardan A.V. Vahobov va Sh.A. Toshmatovlar o‘z ilmiy ishlarida "yashil" iqtisodiyotga o‘tishda investitsion jozibadorlikni oshirish va innovatsion moliya instrumentlarini joriy etish masalalariga alohida e’tibor qaratishgan.[3] Shuningdek, J.R. Zaynalov va N. Uzoqov kabi olimlarning tadqiqotlarida bank tizimini transformatsiya qilish orqali tarmoqlarning moliyaviy barqarorligini ta’minlash va kreditlashning innovatsion usullarini qo‘llash borasida salmoqli xulosalar berilgan. T.M. Ergashev esa o‘z izlanishlarida mintaqaviy iqtisodiyotni rivojlantirishda kredit resurslaridan samarali foydalanishning strategik yo‘nalishlarini ko‘rsatib o‘tgan. Umuman olganda, adabiyotlar tahlili shuni ko‘rsatadiki, innovatsion kreditlash strategiyalarini "yashil" iqtisodiyot bilan uyg‘unlashtirish masalasi Yangi O‘zbekiston sharoitida hali ham keng ko‘lamli ilmiy va amaliy tadqiqotlarni talab etmoqda.[4]

Metodologiya . Tadqiqotning uslubiy asosi sifatida tizimli yondashuv, induksiya va deduksiya, qiyosiy iqtisodiy tahlil hamda statistik guruhlash metodlaridan foydalanildi. Kreditlash amaliyotining uslubiy jihatlarini asoslashda mahalliy olimlar Sh.Abdullayeva (Bank ishi darsligi) va O.Olimjonovlarning kredit tarkibi nazariyalari o‘rganildi.[5] Shuningdek, xorijiy olimlardan P.Rose (Bank menejmenti) hamda F.Mishkinlarning (Pul, banklar va moliya bozorlari) kredit risklari va innovatsion moliya vositalari kontseptsiyalariga tayanildi. Ma’lumotlarni qayta ishlashda statistik jadvallar va ekonometrik modellashtirish usullaridan samarali foydalanildi.

Tahlil va natijalar . Tadqiqot doirasida moliya institutlarining kreditlash amaliyotiga innovatsion usullarni (peer-to-peer, raqamli overdraft, onlayn faktoring) joriy etilishi bank tizimi likvidligini samarali boshqarish va aktivlar aylanuvchanligini tezlashtirish imkonini beradi. Innovatsion kreditlash mexanizmlarining iqtisodiy samaradorligi an’anaviy kreditlashga nisbatan operatsion xarajatlarning o‘rtacha 15-20% gacha tejalishi hamda kredit portfelining diversifikatsiyalashuvi orqali isbotlandi.

Maqolangizning ilmiy saviyasini oshirish uchun innovatsion va imtiyozli kreditlashning "yashil" iqtisodiyotga ta’sirini aks ettiruvchi qiyosiy tahliliy jadvalni havola etaman.

1-jadval

An’anaviy va innovatsion "yashil" kreditlash strategiyalarining qiyosiy tavsifi[6]

Tahlil mezonlari	An’anaviy kreditlash	Innovatsion "yashil" kreditlash	Iqtisodiy samaradorlik
Maqsadli yo‘nalish	*Umumiy tijorat loyihalari*	*Energiya tejamkor va ekologik texnologiyalar*	*Resurs sarfini 20-30% ga kamaytirish*
Foiz stavkalari	*Bozor konyunkturasiga asosan (yuqori)*	*Davlat va xalqaro fondlar tomonidan subsidiya qilingan (past)*	*Moliyaviy yuklamani kamaytirish va investitsiya jozibadorligi*
Kredit muddati	*Qisqa va o‘rta muddatli (1-3 yil)*	*Uzoq muddatli (7-15 yilgacha)*	*Strategik loyihalarning o‘zini oqlash muddati bilan mutanosiblik*
Garov ta’minoti	*Ko‘chmas mulk va likvidli aktivlar*	*Intellektual mulk, kutilayotgan "yashil" energiya va sug‘urta polislari*	*Kichik biznes uchun kredit olish imkoniyatini kengaytirish*
Monitoring	*Faqat moliyaviy natijalar bo‘yicha*	*Moliyaviy va ESG (ekologik-ijtimoiy) ko‘rsatkichlar asosida*	*Ekologik barqarorlikni ta’minlash va xalqaro reytinglarni oshirish*

1-jadvalda keltirilgan qiyosiy ma’lumotlar Yangi O‘zbekiston iqtisodiyotini modernizatsiya qilishda moliyaviy instrumentlarning nafaqat miqdoriy, balki sifat jihatidan o‘zgarishi zarurligini ilmiy asoslab beradi. Ushbu jadvalga quyidagicha kengaytirilgan izoh berish mumkin:

An’anaviy kreditlash tizimi asosan qisqa muddatli foyda olishga va yuqori likvidli garov ta’minotiga tayanadi. Bu esa katta hajmdagi investitsiya talab qiladigan va o‘zini oqlash muddati uzoq bo‘lgan "yashil" loyihalar (masalan, quyosh stansiyalari yoki chiqindisiz texnologiyalar) uchun to‘siq bo‘ladi. Innovatsion kreditlashda esa asosiy urg‘u loyihaning ekologik samaradorligi va kelajakdagi barqarorligiga qaratiladi.

Jadvaldagi foiz stavkalari bo‘yicha farq shuni ko‘rsatadiki, innovatsion strategiyada davlat va xalqaro moliya institutlarining (masalan, Jahon banki yoki YeTTB) arzon resurslarini jalb qilish nazarda tutilgan. Bu nafaqat tadbirkorning xarajatlarini kamaytiradi, balki mamlakatda "yashil" inflyatsiyaning oldini olishga xizmat qiladi.

Izohda alohida ta’kidlash lozimki, innovatsion kreditlashda intellektual mulk va loyihadan kutilayotgan kelajakdagi tejamkorlikni (future savings) garov sifatida tan olish amaliyoti taklif etilmoqda. Bu usul texnologik jihatdan ilg‘or, ammo moddiy aktivlari yetarli bo‘lmagan startaplar va innovatsion korxonalar uchun moliya bozoriga yo‘l ochadi.[7]

Jadvalning monitoring qismidagi farq shuni anglatadiki, endilikda banklar nafaqat pulning qaytishini, balki ushbu kredit evaziga atmosferaga chiqarilayotgan zaharli gazlar necha foizga kamayganini ham nazorat qiladi. Bu esa xalqaro moliya bozorida O‘zbekistonning "yashil" reytingini yaxshilashga va xorijiy "yashil" investitsiyalarni jalb qilishga bevosita ta’sir ko‘rsatadi.

Xulosa qilib aytganda, ushbu jadval maqolaning ilmiy yangiligini — ya’ni kreditlashni shunchaki pul berish emas, balki ekologik va strategik boshqaruv instrumenti sifatida ko‘rish kerakligini tasdiqlaydi.

Xulosa. Olib borilgan tadqiqotlar shuni ko‘rsatadiki, Yangi O‘zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarining barqaror rivojlanishi bevosita “yashil” texnologiyalarni joriy etish va ularni moliyalashtirishning innovatsion mexanizmlariga bog‘liqdir. Innovatsion va imtiyozli kreditlash strategiyalari shunchaki moliyaviy dastak emas, balki mamlakatning ekologik xavfsizligi va iqtisodiy raqobatbardoshligini ta’minlovchi strategik instrument ekanligi isbotlandi. Tahlillar natijasida an’anaviy kreditlash tizimidan ESG (ekologik, ijtimoiy va korporativ boshqaruv) tamoyillariga asoslangan modelga o‘tish zarurligi aniqlandi. Bu jarayonda tijorat banklari tomonidan “yashil” loyihalar uchun uzoq muddatli, past foizli va moslanuvchan garov tizimiga ega kredit liniyalarining joriy etilishi tadbirkorlik subyektlarining texnologik yangilanishini rag‘batlantiradi. Shuningdek, xalqaro moliya institutlarining grant va arzon resurslarini jalb qilish orqali “yashil” obligatsiyalar bozorini shakllantirish milliy iqtisodiyotning investitsion

jozibadorligini oshiradi. Davlat tomonidan innovatsion kreditlarni subsidiyalash va soliq imtiyozlari bilan muvofiqlashtirish tarmoqlarda energiya sarfini kamaytirishga va uglerod neytralligiga erishishga xizmat qiladi. Xulosa qilib aytganda, innovatsion kreditlash strategiyalarining samaradorligi nafaqat moliyaviy ko‘rsatkichlar, balki atrof-muhitga yetkazilayotgan zararni kamaytirish darajasi bilan baholanishi lozim. Mazkur yondashuv Yangi O‘zbekistonning barqaror taraqqiyot modelini shakllantirishda poydevor bo‘lib xizmat qiladi. Tadqiqot davomida ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalar moliya-bank tizimi mutaxassislari hamda davlat boshqaruvi organlari uchun barqaror rivojlanish strategiyalarini ishlab chiqishda amaliy ahamiyat kasb etadi. Zero, innovatsion moliya va “yashil” iqtisodiyot uyg‘unligi kelajak avlodlar uchun farovon hayot yaratishning asosiy garovidir.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasining Qonuni. “Qayta tiklanuvchi energiya manbalaridan foydalanish to‘g‘risida”gi O‘RQ-539-son Qonuni. – Toshkent, 2019-yil 21-may.
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Qarori**.** “2030-yilgacha bo‘lgan davrda O‘zbekiston Respublikasining ‘yashil’ iqtisodiyotga o‘tish strategiyasini tasdiqlash to‘g‘risida”gi PQ-4477-son Qarori. – Toshkent, 2019-yil 4-oktyabr.
3. Vahobov A.V., Toshmatov Sh.A., Xaydarov N.X**.** Yashil iqtisodiyot. Darslik. – Toshkent: "Universitet", 2020. – 320 b.
4. Zaynalov J.R. Moliyaviy strategiya. Darslik. – Samarqand: "Ipak yo‘li", 2021. – 285 b.
5. Mishkin F.S**.** The Economics of Money, Banking and Financial Markets. 13th Edition. – New York: Pearson, 2022. – 720 p.
6. Madalimov A**.** Innovatsion kreditlash mexanizmlari. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: "Iqtisod-Moliya", 2022. – 210 b.
7. Uzoqov N. O‘zbekiston bank tizimida innovatsiyalar va raqamli moliya. Monografiya. – Toshkent: "Fan", 2023. – 190 b.
8. Saunders A., Cornett M.M. Financial Institutions Management: A Risk Management Approach. 11th Edition. – London: McGraw Hill, 2023. – 864 p.
9. Choudhry M**.** The Principles of Banking. 2nd Edition. – Singapore: Wiley, 2023. – 912 p.
10. Ergashev T.M**.** Mintaqaviy iqtisodiyot va investitsiya strategiyalari. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: "Innovatsiya", 2024. – 245 b.
11. World Bank Report**.** Global Economic Prospects: Green Growth and Financial Innovations. – Washington D.C., 2025. – 156 p.
12. www.statista.com
13. www.sciencedirect.com
14. www.cbu.uz

MOLIYA SOHASIDAGI MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH YO'LLARI

Berdikulov J.R.*, assistenti,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya sohasining asosiy muammolari va uning iqtisodiyotdagi o‘rni, moliya institutlarining rivojlanishi, resurslarni samarali taqsimlashda moliya tizimining roli tahlil qilinadi. Maqolada moliya sohasidagi global va mahalliy muammolar, moliyaviy barqarorlik, bank tizimi va kapital bozorlarining rivojlanishi, shuningdek, moliyaviy regulyatsiyaning ahamiyati haqida so‘z boradi. Yangi iqtisodiy sharoitlarda moliya sohasining muvaffaqiyatli rivojlanishi uchun zaruriy strategiyalar ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *Moliya, moliyaviy barqarorlik, bank tizimi, kapital bozori, moliyaviy regulyatsiya, investitsiya, iqtisodiy rivojlanish, resurslarni taqsimlash.*

Аннотация: *В статье анализируются основные проблемы финансового сектора и его роль в экономике, развитие финансовых институтов, а также роль финансовой системы в эффективном распределении ресурсов. В статье рассматриваются глобальные и локальные проблемы в финансовом секторе, финансовая стабильность, развитие банковской системы и рынков капитала, а также важность финансового регулирования. Будут рассмотрены*

необходимые стратегии для успешного развития финансового сектора в новых экономических условиях.

Ключевые слова: *Финансы, финансовая стабильность, банковская система, рынок капитала, финансовое регулирование, инвестиции, экономическое развитие, распределение ресурсов.*

Abstract: *This article analyzes the main problems of the financial sector and its role in the economy, the development of financial institutions, the role of the financial system in the efficient allocation of resources. The article discusses global and local problems in the financial sector, financial stability, the development of the banking system and capital markets, as well as the importance of financial regulation. The necessary strategies for the successful development of the financial sector in new economic conditions are considered.*

Keywords: *Finance, financial stability, banking system, capital market, financial regulation, investment, economic development, resource allocation.*

KIRISH

Moliya sohasining rivojlanishi har bir mamlakatning iqtisodiy barqarorligi va o‘sishi uchun zarurdir. Moliya tizimi, ayniqsa, bank tizimi va kapital bozorlari, resurslarni samarali taqsimlashni ta'minlaydi va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi. Lekin, hozirgi kunda moliya sohasida yuzaga kelayotgan global va mahalliy muammolar, shu jumladan, moliyaviy krizislar, regulyatsiya etish muammolari va investitsiya faoliyatining sustlashuvi, iqtisodiyotning barqarorligi uchun jiddiy xavf tug‘dirmoqda. Shuning uchun moliya tizimining rivojlanishi va uni yanada takomillashtirish zaruriyati dolzarb ahamiyatga ega.

1. Moliya sohasining iqtisodiy ahmiyati

Moliya sohasining asosiy vazifalaridan biri – iqtisodiy resurslarni samarali taqsimlashdir. Moliya tizimi orqali, banklar va boshqa moliyaviy institutlar resurslarni yig‘ish, jamlash va taqsimlash, yangi sarmoyalar yaratish uchun sharoit yaratadi. Kapital bozorlari esa investitsiyalarni jalb qilish, aksiyalar va obligatsiyalarni sotish orqali iqtisodiy o‘sishga yordam beradi.

Moliya tizimi iqtisodiyotning asosi bo‘lib, uning vazifalari quyidagilardan iborat:

- **Resurslarni taqsimlash**: Moliya tizimi orqali mablag‘lar samarali taqsimlanadi. Banklar, investitsiya fondlari, va boshqa moliyaviy institutlar investorlar va qarz oluvchilar o‘rtasida vositachilik vazifasini bajaradi.
- **Iqtisodiy rivojlanishni qo‘llab-quvvatlash**: Moliya bozorlari orqali sarmoya jalb qilish, yirik investitsiyalarning amalga oshirilishini ta'minlash, yangi texnologiyalarni rivojlantirish va yangi ish o‘rinlarini yaratish imkoniyatlarini yaratadi.
- **Xavflarni boshqarish**: Moliya tizimi, investorlarning mablag‘larini turli risklarga qarshi himoya qilish, shu jumladan, diversifikatsiya orqali xavf-xatarlarni kamaytirish imkonini beradi.

2. Moliya bozorlarining rivojlanishi

Moliya bozorlarining rivojlanishi iqtisodiy o‘sish uchun zarur bo‘lib, ular asosan pul va kapital bozorlaridan iborat. Kapital bozori, aksiyalar va obligatsiyalarni sotish orqali sarmoyalarni jalb qilishni osonlashtiradi, bu esa iqtisodiyotda yangi ishlab chiqarish va xizmatlar ko‘rsatish sohalarini rivojlantirish imkonini yaratadi. Biroq, bozorlarning barqarorligi uchun samarali regulyatsiya va moliyaviy monitoring zarur.

Moliya bozorlarining rivojlanishi iqtisodiyotning barqarorligini va o‘sishini ta'minlashda muhim o‘rin tutadi. Ularning asosiy tarkibiy qismlari quyidagilar:

a) Pul bozori (Money Market)

Pul bozori qisqa muddatli mablag‘lar (bir yilgacha) uchun savdo qilinadigan bozor bo‘lib, uning asosiy ishtirokchilari markaziy banklar, tijorat banklari va boshqa moliyaviy institutlardir. Pul bozori likvidlikni oshirish va qisqa muddatli sarmoyalarni jalb qilish uchun ishlatiladi.

b) Kapital bozori (Capital Market)

Kapital bozori uzoq muddatli sarmoyalar (bir yildan ortiq) uchun mavjud bo‘lib, aksiyalar, obligatsiyalar va boshqa investitsiya vositalari sotiladi. Kapital bozori uzoq muddatli o‘sish va iqtisodiy rivojlanishni qo‘llab-quvvatlash uchun juda muhimdir.

c) Moliyaviy mahsulotlar va derivativlar

Derivativlar, futures va options kabi moliyaviy mahsulotlar, investorlar uchun risklarni boshqarish imkoniyatini yaratadi. Bu mahsulotlar yordamida investorlar o‘zlarining investitsiya portfellari bilan bog‘liq bo‘lgan xavflarni minimallashtirishi mumkin.

3. Bank tizimining rivojlanishi

Banklar moliya tizimining markaziy qismini tashkil etadi. Ular iqtisodiy subyektlarga kreditlar berish, jamg‘armalar yig‘ish va to‘lov tizimlarini amalga oshirish orqali iqtisodiy faoliyatni qo‘llab-quvvatlaydi. Bank tizimining mustahkamligi, moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda muhim ahamiyatga ega. Shuning uchun, banklarni regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini nazorat qilish zarur.

Bank tizimi moliya sohasining eng asosiy tarkibiy qismi bo‘lib, uning vazifalari quyidagilar:

- **Kreditlash**: Banklar iqtisodiy faoliyatni qo‘llab-quvvatlash uchun kreditlar beradi. Bu kreditlar korxonalar, xususiy shaxslar va davlat tomonidan olinadi va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi.
- **Depozitlar va jamg‘armalar**: Banklar omonat va depozitlarni yig‘ish orqali aholi va korxonalardan mablag‘larni jalb qiladi. Ushbu mablag‘lar kreditlash va boshqa investitsiya faoliyatlari uchun ishlatiladi.
- **To‘lov tizimlari**: Banklar to‘lov tizimlarini yaratib, mamlakatda iqtisodiy tranzaktsiyalarni osonlashtiradi va samarali amalga oshirilishini ta'minlaydi.

4. Moliya sohasidagi muammolar

Moliya sohasida bir qator muammolar mavjud, jumladan, moliyaviy barqarorlikni ta'minlashdagi qiyinchiliklar, investitsiya faoliyatining sustlashuvi, moliyaviy krizislar va resurslarni noto‘g‘ri taqsimlash. Shu bilan birga, global iqtisodiyotda yuzaga kelayotgan o‘zgarishlar, pandemiyalar va iqlim o‘zgarishlari kabi yangi tahdidlar ham moliya sohasiga jiddiy ta'sir ko‘rsatmoqda.

Moliya sohasida ko‘plab muammolar mavjud, jumladan:

a) Moliya krizislari

Moliyaviy krizislar, masalan, 2008 yilgi global moliyaviy inqirozi, bank tizimlarining notekis ishlashi va bozorlar o‘rtasidagi moslashuvning zaifligi sababli yuzaga keladi. Bunday krizislar iqtisodiyotning barqarorligini jiddiy ravishda ta'sir qiladi.

b) Moliyaviy barqarorlik

Moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda muammolar bo‘ladi, chunki bozorlarning tez-tez o‘zgarishi va investorlar o‘rtasida turli xil qarorlar olib boriladi. Bu barqarorlikni ta'minlashda davlat va markaziy banklarning regulyatsiya roli katta.

c) Moliya bozorlarining o‘zgaruvchanligi

Moliya bozorlarining yuqori darajadagi o‘zgaruvchanligi investorlarni noaniqlikka solib, moliyaviy risklarni oshiradi. Masalan, inflyatsiya, valyuta kurslarining o‘zgarishi, davlat qarzining ko‘payishi kabi omillar bozorlarni beqaror qilishi mumkin.

d) Moliya regulyatsiyasining yetarli darajada boshqarilmasligi

Moliya regulyatsiyasi ba'zan yetarlicha samarali bo‘lmaydi. Ba'zi mamlakatlarda regulyatsiya tizimi zaif, natijada banklar va moliyaviy institutlar o‘zlarining operatsiyalarini to‘g‘ri boshqara olmaydi, bu esa moliyaviy barqarorlikni xavf ostiga qo‘yadi.

5. Moliya sohasini takomillashtirish yo‘llari

Moliya tizimini yanada samarali va barqaror qilish uchun quyidagi strategiyalarni amalga oshirish zarur:

- **Moliya regulyatsiyasini kuchaytirish**: Moliya institutlarini regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini samarali nazorat qilish orqali moliyaviy barqarorlikni ta'minlash.
- **Innovatsiyalarni joriy etish**: Fintech texnologiyalari va raqamli moliya mahsulotlarini rivojlantirish orqali moliya sohasini modernizatsiya qilish.
- **Ta'lim va o‘quv tizimini rivojlantirish**: Moliyaviy savodxonlikni oshirish va iqtisodiy ta'limni kuchaytirish orqali aholining moliyaviy savodxonligini yaxshilash.

Moliya sohasining rivojlanishiga yordam berish uchun quyidagi strategiyalarni amalga oshirish zarur:

a) Moliya regulyatsiyasini mustahkamlash

Moliyaviy institutlarni samarali regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini nazorat qilish orqali moliyaviy barqarorlikni ta'minlash. Masalan, Basel III kabi xalqaro moliyaviy standartlarga amal qilish.

b) Fintech texnologiyalarini joriy etish

Raqamli moliya texnologiyalari (fintech) orqali moliya tizimini innovatsion ravishda takomillashtirish. Bu orqali banklar va boshqa moliyaviy institutlar xizmatlarini samarali ko‘rsatishi va mijozlarga yuqori sifatli xizmatlar taqdim etishi mumkin.

c) Investitsiya muhitini yaxshilash

Investitsiya muhiti barqaror va foydali bo‘lishi kerak. Buning uchun sarmoyalarni jalb qilish, soliq tizimini optimallashtirish, va huquqiy muhitni yaxshilash zarur.

d) Moliyaviy savodxonlikni oshirish

Moliyaviy savodxonlikni oshirish, aholiga moliyaviy xizmatlar, kreditlar, sarmoyalar va iqtisodiy risklarni boshqarish bo‘yicha kerakli bilimlarni berish. Bu orqali aholining moliyaviy muammolarga qarshi turish ko‘nikmalarini oshirish mumkin.

Xulosa

Moliya sohasining barqarorligi va rivojlanishi iqtisodiy o‘sish va milliy farovonlikning asosiy omillaridan biridir. Moliya institutlari va bozorlari samarali ishlashini ta'minlash, investitsiya faoliyatining faolligini oshirish va moliyaviy regulyatsiyani kuchaytirish zarurdir. Moliya tizimini rivojlantirish orqali iqtisodiy o‘sishning barqarorligini ta'minlash va global moliyaviy krizislarga qarshi kurashish mumkin. Moliya tizimi orqali resurslar samarali taqsimlanadi, investitsiyalar jalb qilinadi, va iqtisodiyotning barqaror o‘sishi uchun asoslar yaratiladi. Biroq, moliya sohasidagi muammolarni hal qilish uchun samarali regulyatsiya, innovatsiyalar va moliyaviy savodxonlikni oshirish zarur.

Adabiyotlar:

1. N. K. Tashkentov, "Moliya tizimi va uning rivojlanish istiqbollari", Toshkent: Iqtisodiyot institutining nashriyoti, 2021.
2. A. J. Polatov, "Moliyaviy barqarorlik va moliya bozorlari", Ekonomika jurnali, 2020.
3. S. A. Djamolov, "Moliya sohasidagi muammolar va ularni hal etish yo‘llari", Toshkent, 2019.
4. K. P. Karimov, "Bank tizimi va uning iqtisodiyotdagi o‘rni", Toshkent, 2022.

XULQ-ATVOR MOLIYASI – MOLIYAVIY QARORLARNING ASOSI SIFATIDA

Urunova M., *o‘qituvchi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Xolmurodova S., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Abdurashidova D., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya*.Maqolada xulq-atvor moliyasi tushunchasining mazmuni, turli moliyaviy qarorlarni qabul qilishda xulq-atvor moliyasining ahamiyati va bugungi kungacha shakllanishi yoritilgan.Mamlakatimizda sohaning rivojlantirish uchun ilmiy takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar:*Xulq-atvor moliyasi, kognitiv xatolar, ratsionallik, psixologik omillar, moliyaviy qarorlar, risklarni baholash, yo‘qotishdan qo‘rqish,bilimlar iqtisodiyoti.*

Аннотация. *В статье освещены содержание понятия поведенческих финансов, значение поведенческих финансов при принятии различных финансовых решений и их становление на сегодняшний день. Представлены научные предложения по развитию данной сферы в нашей стране.*

Ключевые слова*: поведенческие финансы, когнитивные ошибки, рациональность, психологические факторы, финансовые решения, оценка рисков, страх потерь, экономика знаний.*

Abstract. *The article highlights the content of the concept of behavioral finance, the importance of behavioral finance in making various financial decisions, and its formation to date. Scientific proposals for the development of the field in our country are presented.*

Keywords: *behavioral finance, cognitive errors, rationality, psychological factors, financial decisions, risk assessment, loss aversion, knowledge economy.*

Jahonda kuzatilayotgan turli xil moliyaviy bozor anomaliyalari, spekulativ o‘zgarishlar va global inqirozlar an’anaviy moliyaviy nazariyalarning cheklanganligini ko‘rsatib bermoqda. Bu kabi holatlar o‘z navbatida moliya bozori ishtirokchilari va tadqiqotchilarida xulq-atvor moliyasi sohasiga ehtiyojni sezishga olib keldi. An’anaviy moliyaviy modellarning real bozorlarda investorlarning ratsional bo‘lmagan xatti-harakatlarini – kognitiv xatolar, emotsional omillari, ijtimoiy ta’sirlar hamda boshqa psixologik ta’sirlarni to‘liq izohlay olmasligi bu sohaning paydo bo‘lishiga asosiy turtki bo‘ldi. 1987-yilgi “Qora dushanba”, 2000-yillardagi dot-kom pufagi va 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz kabi global voqealarning ro‘y berishi xulq-atvor moliyasining amaliy ahamiyatini yanada oshirdi va uni an’anaviy moliya bilan raqobatlashadigan mustaqil yo‘nalishga aylantirdi.

Xulq-atvor moliyasi iqtisodiy sub’ektlarning qaror qabul qilish jarayonlarini faqat matematik modellar orqali emas, balki kognitiv va psixologik omillar asosida izohlab, moliya tizimi samaradorligiga sezilarli ta’sir ko‘rsatadi. Ushbu yondashuv bozor anomaliyalari va aktivlar narxining asossiz shakllanishini tushuntirib berib, tizimli risklarni oldindan aniqlash imkonini yaratadi.

Shu bilan birga, u korporativ boshqaruv va investitsion qarorlarning sifatini oshirishga xizmat qiladi, chunki menejerlarning subyektiv xatti-harakatlari moliyaviy natijalarga bevosita ta’sir ko‘rsatishi ilmiy jihatdan asoslangan. Bundan tashqari, xulq-atvor moliyasi aholining jamg‘arma qilish, kredit va investitsion qarorlaridagi psixologik omillarni aniqlab, moliyaviy savodxonlikni oshirish siyosatini takomillashtirishga yordam beradi.

Umuman olganda, xulq-atvor moliyasi nafaqat nazariy, balki amaliy ahamiyatga ega bo‘lib, moliya bozorlari barqarorligini ta’minlash, inqirozlarning oldini olish va inson omiliga yo‘naltirilgan iqtisodiy modelni shakllantirishda muhim o‘rin egallaydi.

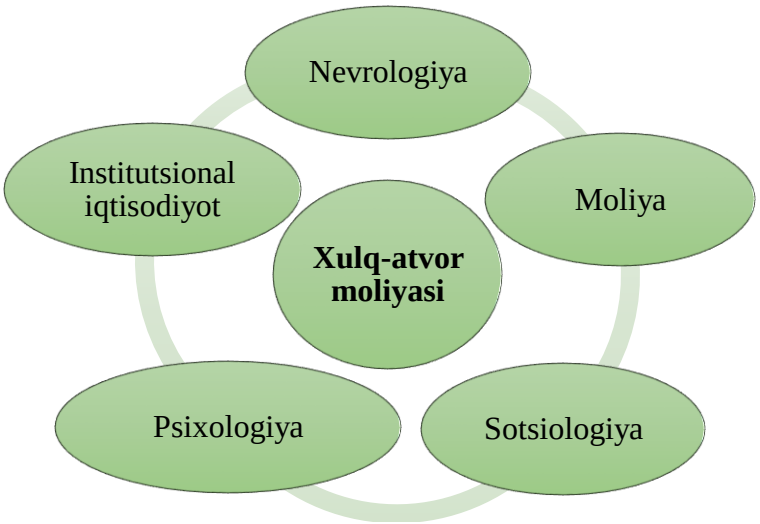
“Xulq-atvor moliyasi" atamasi moliya ilmi sahnasiga XX asrning 70-80-yillarida an’anaviy moliya modellarining bozorlardagi bazi real jarayonlarni tushuntirishda ojizlik qilib qolishi natijasida kirib keldi. Ushbu yo‘nalishning fundamental asosi sifatida 1979-yilda Daniel Kahneman va Amos Tversky tomonidan ilgari surilgan “Istiqbollar nazariyasi”[71] xizmat qildi. Ularning fikricha, insonlar qaror qabul qilishda kutilayotgan foydadan ko‘ra, yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan yo‘qotishlarga nisbatan hissiy jihatdan sezgiroq bo‘ladilar [1].

Rober Shiller ushbu tushunchani makro-darajaga ko'tarib, bozorlardagi **“ommaviy psixologiya”** va **“ko‘pchilikka ergashish”** fenomenlarini tadqiq etdi. Uning yondashuvi aktivlar narxining o'z fundamental qiymatidan asossiz uzoqlashishi natijasida yuzaga keluvchi iqtisodiy ko'piklar va inqirozlarni psixologik omillar bilan tushuntirib beradi[2].

Hersh Shefrin moliya bozorlari ishtirokchilarining kognitiv xatolari va hissiy moyilliklarining qaror qabul qilish jarayoniga ta’sirini fundamental o'rgandi. Uning talqinida xulq-atvor moliyasi an’anaviy moliya nazariyasini psixologiya va sotsiologiya bilan boyitib, bozordagi "samaradorlik" tushunchasini inson omili nuqtai nazaridan qayta ko‘rib chiqishni anglatadi[3].

Xulq-atvor moliyasi psixologik omillarning moliyaviy qarorlar qabul qilishga qanday ta’sir qilishini o‘rganish sifatida ta’riflanishi mumkin. Klassik moliyadan farqli o‘laroq, shaxslar oqilona harakat qilishadi va o'z qarorlarini obektiv ma’lumotlarga asoslanib optimallashtiradilar deb taxmin qiladi, xulq-atvor moliyasi moliyaviy xulq-atvorni shakllantirishda hissiyotlar, tarafkashliklar rolini tan oladi. U shaxslarning nima uchun ratsionallikdan chetga chiqishini va bu og‘ishlar bozor natijalariga qanday ta’sir qilishini tushuntirishga intiladi.

[71]https://web.mit.edu/curhan/www/docs/Articles/15341_Readings/Behavioral_Decision_Theory/Kahneman_Tversky_1979_Prospect_theory.pdf



1-rasm. Xulq-atvor moliyasi fanining boshqa fanlar bilan o‘zaro bog‘liqligi.[72]

Xulq-atvor moliyasining boshlang‘ich asoslari

1.Xulq-atvor moliyasini o‘rganish psixologik omillar bozor natijalariga qanday ta’sir qilishi mumkinligiga qaratilgan.

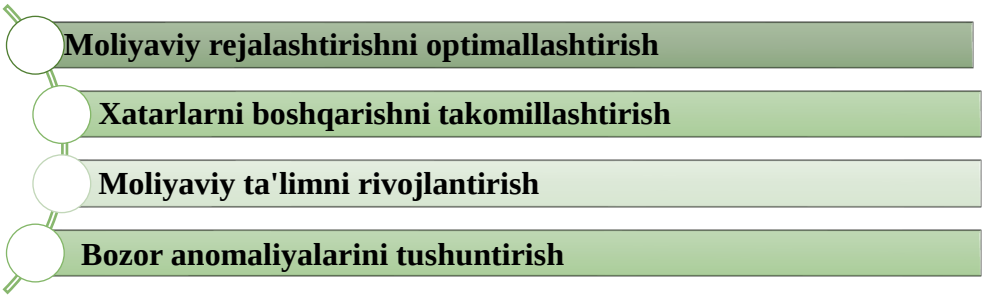
2.Xulq-atvor moliyasidan foydalanib, turli kompaniyalar va sohalardagi turli natijalarni tushunish uchun xulq-atvor moliyasini tahlil qilish mumkin.

3.Psixologik tarafkashliklar va ularning ta’siri xulq-atvor moliyalashtirish sohasidagi tadqiqotlarning markaziy yo‘nalishini tashkil qiladi.

4.Konsensus tarafkashligi, tanishlik tarafkashligi va yo‘qotishlardan qochish - bu bir nechta odatiy moliyaviy xulq-atvor xususiyatlari.

5.Samarali bozor nazariyasi ko‘pincha mantiqsiz hissiy xatti-harakatlarni hisobga olmagani uchun rad etiladi, chunki u barcha aksiyalar barcha ommaga ochiq bo‘lgan faktlar asosida adolatli baholanadi, deb ta’kidlaydi.

Moliyaviy qarorlar qabul qilishda inson xatti-harakatlarini tushunishning ahamiyati. Moliyaviy qarorlar qabul qilishda inson xatti-harakatlarini tushunish bir nechta sabablarga ko'ra juda muhimdir, bu esa xulq-atvor moliyasidan olingan tushunchalarni an’ anaviy moliyaviy tahlilga kiritish muhimligini ta’kidlaydi.



2-rasm.Xulq-tvor moliyasining o‘ziga xos jihatlari

Xulosa. Xulosa o‘rnida shuni aytishimiz mumkinki,xulq-atvor moliyasi moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayonida inson psixologiyasining hal qiluvchi rolini chuqur o‘rganishi tufayli an’anaviy nazariyalarga nisbatan ustunlikka ega bo‘lib, bozorlarning yanada realistik, ishonchli va bashorat qilinadigan modellarini yaratishga, investorlarning xatolaridan himoya qilishga, moliyaviy savodxonlikni oshirishga va siyosat ishlab chiqaruvchilar uchun samarali vositalarni taklif etishga xizmat qilmoqda. Ushbu soha nafaqat yangi nazariy modellar va qaror qabul qilish

mexanizmlarini yaratadi, balki yana bir muhim funksiya – aholi va yuridik shaxslarning moliyaviy qarorlarini yanada kengaytirish, ularni psixologik xatolardan himoya qilish va moliyaviy xizmatlardan foydalanishni oshirish funksiyasini bajarib, “xulq-atvor moliyasi – moliyaviy qarorlarning asosi sifatida” tushunchasining shakllanishi va ommalashishiga asos bo‘ldi.

Adabiyotlar:

1. Shiller, R. J. (2000). Irrational Exuberance. Princeton University Press.
2. Shefrin, H. (2002). Beyond Greed and Fear: Understanding Behavioral Finance and the Psychology of Investing. Oxford University Press
3. Yuldasheva, N. (2023). Xulq-atvor moliyasining asoslari va uning investorlarning qaror qabul qilishdagi o'rni. Qo‘qon universiteti xabarnomasi.
4. EY Global. (2021). Behavioral Economics Applied to Financial Sector. https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/engl/insights/strategy/documents/ey-behavioral-economics-applied-to-financial-sector.pdf
5. Braesemann, F., & Braesemann, F. (2018). How Behavioral Economics Relates to Psychology: Some Bibliographic Evidence. Journal of Economic Methodology, 25(1), 1–14. https://doi.org/10.1080/1350178X.2018.1511257
6. https://www.jaroeducation.com/blog/complete-guide-to-behavioral-finance-definition-concepts-and-biases

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НАЛОГОВОГО ОБЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ И ПРАВ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается совершенствование системы налогообложения в зависимости от изменения деятельности налогоплательщиков. Отмечается необходимость дифференциации налогообложения в зависимости от прав налогоплательщиков. Даются научно-теоретические аспекты, способствующие оптимизации системы налогообложения в зависимости от финансового положения налогоплательщиков.*

Ключевые слова: *налог, дифференциация, налогооблагаемая база, собственность, концепция, налоговое право, стимулирование, эффект.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada soliq to‘lovchilar faoliyatining o‘zgarishiga qarab soliqqa tortish tizimini takomillashtirish masalalari ko‘rib chiqiladi. Soliq to‘lovchilarning huquqlariga qarab soliq solishni tabaqalashtirish zarurligi ta’kidlanadi. Soliq to‘lovchilarning moliyaviy holatiga qarab soliqqa tortish tizimini optimallashtirishga xizmat qiluvchi ilmiy-nazariy jihatlar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *soliq, differensiatsiya, soliqqa tortiladigan baza, mulk, konsepsiya, soliq huquqi, rag‘batlantirish, samara.*

Abstract: *This article examines the improvement of the taxation system depending on changes in taxpayer activities. The necessity of differentiating taxation based on the rights of taxpayers is noted. Scientific and theoretical aspects are provided that contribute to the optimization of the taxation system depending on the financial condition of taxpayers.*

Keywords: *tax, differentiation, taxable base, property, concept, tax law, stimulation, effect.*

Отечественная экономическая наука долгое время игнорировала ограничения в применении новой рыночно-ориентированной концепции развития налоговых отношений, трактуя налоговую систему как основные, исходные, особые финансовые отношения, изменяя которые, можно изменить все.

Хозяйственная практика скоро показала, что уничтожение налогов, служивших для административной системы хозяйствования, не приводит к исчезновению бесхозяйственности и воровства, а замена «неэффективных» форм хозяйствования формами прогрессивными не влияет на хозяйственное развитие. Стало ясно, что для

стимулирования экономического развития одного вида налога (замена налогов с оборота косвенными налогами) мало, нужны макро-микроэкономические мероприятия для обеспечения роста дохода бюджетов всех уровней. В рамках дорыночной экономики концепция совершенствования налогообложения была слабо разработана. Но другое направление налоговой науки – неоинституционализм – заполнил теоретический пробел, рассматривая эту проблему как одну из основных при анализе налоговой системы.

В программах реформирования налогообложение рассматривалось как основное условие стимулирования эффективной хозяйственной системы. Еще в 1992-1995 гг. предполагалось, что новая система налогообложения тогда проводимой приватизации, решит все основные проблемы перехода к рыночной экономике: сформирует класс эффективных собственников и конкурентную среду, поможет привлечь иностранные инвестиции и стабилизировать финансовую систему, уменьшит социальные издержки реформирования и даст средства для развития социальной инфраструктуры. В результате всех этих процессов в стране начнется устойчивый экономический рост и произойдет повышение уровня жизнедеятельности общества.

Обзор основных аспектов исследуемой темы. История. Но ожидания реформаторов не оправдались: введенная тогда система налогообложения по отношению к деятельности субъектов, приспособленная к многообразию форм собственности, будучи необходимой частью процесса повышения экономической эффективности, не стала его достаточным условием. Так, реформируемые страны СНГ, в частности, РФ, Казахстан, прибалтийские страны смогли быстро отказаться от иллюзии решения проблемы налогообложения и социально-экономических проблем посредством простой замены одного вида налога рыночной или одной юридической формы собственности на другую и жестко соотнесли процессы приватизации с накоплением предпринимательского капитала и с производственной целесообразностью, значительно опередили по темпам экономического роста и доходам на душу населения бывших соседей по СНГ. Даже сегодняшние восточноевропейские лидеры – Польша и Венгрия, имеющие ежегодный прирост ВВП порядка 3-4,5%; Россия 2-3% и ВВП на душу населения 4290 и 5180 долларов США, а для России, если эта цифра на 2000 год составила 1410 долларов США [11], то для Республики Узбекистан эта цифра, если в 2005 году составила 524,67 доллара, то в 2007 году она составила 823,03 доллара США [12], соответственно, отдавали приоритет денежной форме приватизации, практиковали предпродажную подготовку государственных предприятий, оценивали стоимость предприятий по рыночным методикам, отказались (в Венгрии) или отодвинули на более поздний срок (в Польше) бесплатную массовую приватизацию [13].

В результате возникает ряд вопросов. Следует ли рассматривать реформирование налогообложения как средство повышения эффективности экономической системы? Если – да, то, как нужно осуществлять это реформирование, с какой степенью интенсивности, в каком направлении, во взаимосвязи с какими дополнительными мероприятиями? Для решения данных вопросов необходимо теоретически осмыслить сам механизм функционирования налогов и их связь с экономическим ростом и социальным развитием.

В настоящее время налогообложение как и собственность в экономической теории рассматривается с позиции четырех основных подходов: марксистского, неоинституционального, этико-экономического и функционального. Доминирующими являются первые два подхода, напрямую связывающие с совершенствованием налогообложения (или введением новых видов налогов) с динамикой исторического процесса.

Обзор основных аспектов изучаемой проблемы. Сообразно той или иной трактовке в необходимости тех или иных видов налогов, определяются и правила их модернизации для стимулирования экономического развития и социальной защиты населения.

В рамках марксистского подхода налоги трактовались как механизмы стимулирования социально-экономических процессов производства, а экономическое содержание налога в широком смысле слова определяется в этом подходе характером соединения работника и средств производства. Выступая как условие и результат общественного воспроизводства налоговые отношения и соотносятся с экономическим ростом как с формой своей реализации.

Общественный прогресс в марксизме не сводился только к экономическим показателям, - он был связан с процессом освобождения человека от всяческой зависимости, с формированием универсальной личности и при этом предпочтение отдавалось механизмам налогообложения.

«Политэкономическая» школа дважды нарушила данный запрет. Первый раз – при разработке теории социализма и механизма перехода к нему, когда налоговые отношения рассматривались как механизм, воздействующий на способы преодоления отчуждения работника от средств производства, как основа построения более прогрессивного общества, чем капитализм. Во второй раз – при выработке принципов переходной экономики, когда процесс разгосударствления «общенародной» собственности и налоговые механизмы стимулирования развития частной собственности выступали условием повышения эффективности социально-экономической системы общества. Эти два обратных, на первый взгляд, процесса имеют общую логику: они симптоматичны, основаны на механизме воздействия формы на содержание – изменения налоговых отношений и связанные непосредственно с отношением собственности призваны коренным образом изменять протекание реальных хозяйственных процессов. Такой подход, помимо нарушения принципа объективности в совершенствовании налогообложения и преобразованиях собственности имеет и сугубо методологический изъян – несоответствие метода решаемым задачам.

Согласно данному подходу, совершенствование налоговой системы, соответствующей конкретной формы собственности субъектов, в первую очередь – изменением размеров налоговой ставки, которое, безусловно, приведет к трансформации конкретных финансово-экономических форм реализации налоговых отношений, но только через цепочку опосредующих звеньев, через процессы конкретизации с неизбежными искажениями и превращениями, которые невозможно предугадать и раскрыть на уровне анализа общесистемных свойств [14].

Соответственно, с совершенствованием системного преобразования налогообложения (что уже есть выражение субъективизма), можно рассчитывать на понимание и контроль только микроэкономических ее изменений (с нередким для этого уровня доминированием социально-политических характеристик налогоплательщиков).

Неоинституциональная концепция налоговой системы (теория прав выбора налоговых отношений) логически связана с теорией обмена. При этом любая финансово-экономическая сделка трактуется как обмен правомочий на какой-либо объект права, на какой-либо вид налога, причем привлекательность этого объекта определяется широтой набора прав, связанных с ним[73].

Обычно выделяют следующие элементы права выбора налоговых отношений (так называемый «полный перечень»). Это право:

1. самоконтроль налогооблагаемой базы – исключительный физический контроль над показателями, участвующих при формировании налогооблагаемой базы;
2. пользования – личное использование части налога оставляемых субъекту от льгот в соответствии с ее назначением;
3. управления – принятие решения о том, как и кем налоговые льготы могут быть использованы;
4. извлечение дохода;

[73] Например, выбор упрощенной системы налогообложения.

5. на «капитальную ценность» имущества, предполагающее право на отчуждение, потребление, изменение или уничтожение имущества (право суверена);

6. на безопасность (наличие прав защиты налогоплательщиков;

7. на переход имущества по наследству или завещанию;

8. на бессрочность обладания благом и выплаты по ним налогов;

9. запрещение вредного использования блага – обязанность воздерживаться от использования вещи вредным для других способом (что вызвано установлением налога на экологию);

10. на ответственность в виде взыскания (возможность отчуждения имущества для оплаты долга);

11. на остаточный характер – ожидание «естественного» возврата переданных кому-либо правомочий по истечению срока передачи или в случае утраты ею силы по любой иной причине (предполагает наличие процедур по защите и восстановлению утраченных правомочий по утрате налогов).

Конкретный набор элементов права на функционирование налоговой системы в руках индивида зависит от норм, закрепленных юридически в национальном законодательстве. Соответственно масштабы и условия применения видов налогов, обусловленные количеством и качеством правомочий, можно изменять, законодательно воздействуя на последние. В результате и уровень жизнедеятельности хозяйствующих субъектов и физических лиц вполне регулируются через манипуляции с правами, предусмотренными законодательством. Таким законодательным актом в большинстве стран является «Налоговый кодекс» или адекватные им законы «О налогообложении».

Литература:

1. Налоговый кодекс Республики Узбекистан.- Т.: ГНК РУзб., 2021.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г. № УП-4947.
3. Концепция развития Республики Узбекистан до 2035 года.- Т.: Министерство экономики и финансов, 2022.
4. Тўраев Ш.Ш. Иқтисодиётда солиқ юкини оптималлаштириш йўналишлари мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Тошкент, 2020.- 83 б.
5. Тошматов Ш.А. Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли. Монография.- Тошкент: Fan va texnologiya, 2008.- 204 б.
6. Усмонов Қ.А. Давлат бюджети даромадларини шакллантириш методологиясини такомиллаштириш // И.ф.д. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати.- Тошкент, 2020.- 83 б.
7. Хайдаров Н.Х., Маликов Т.С. Бюджет даромадлари ва харажатлари.- Т.: Iqtisod-moliya, 2007.
8. Худойқулов С.К. Солиқ тушумларини прогноз килиш методологиясини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2019.- 36 б.
9. Ширинов С.Э. Давлат бюджетининг солиқли даромадларини прогноз килиш услубиятини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2024.- 36 б.
10. Юлдашева У.А., Ҳудудлар солиқ салоҳиятини ошириш механизмини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2024.- 36 б.
11. Мир в цифрах: обзор по странам // Мир в 2000 году.- М.: Эксперт, 2000.- С. 32-33.
12. Макроэкономический обзор Узбекистана: по итогам 2007 года //Биржа, № 42 (833), 8 апреля 2008 год.- С. 4.
13. Глинкина С. Приватизация в странах Центральной и Восточной Европы (обзор) // Общество и экономика. 2000. № 3-4.- С. 116-147.
14. Оптимизация и минимизация налогообложения: Практ. рук./ Под ред. Белоусова С.В.- М.: Вершина, 2006.- 128 с.

МОЛИЯВИЙ ОҚИМЛАРНИ БОШҚАРИШ САМАРАДОРЛИГИГА РАҚАМЛАШТИРИШ ЖАРАЁНЛАРИ, СУНЪИЙ ИНТЕЛЛЕКТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИ ВА МОЛИЯВИЙ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ ЖОРИЙ ЭТИШНИНГ ТАЪСИРИНИ БАҲОЛАШ

Сайфиддинов И., *профессор,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация. *Тезисда рақамлаштириш жараёнларининг молиявий маълумотларни қайта ишлаш, реал вақт режимида мониторинг қилиш, тўлов интизомини назорат этиш ва бошқарув қарорларини қабул қилишдаги аҳамияти ёритилган. Шунингдек, сунъий интеллект технологияларининг пул оқимларини прогнозлаш, молиявий рискларни баҳолаш, фирибгарлик ҳолатларини аниқлаш ва иқтисодий субъектларнинг тўлов қобилиятини таҳлил қилишдаги ўрни асослаб берилган. Молиявий технологиялар эса электрон тўловлар, рақамли банк хизматлари, мобил иловалар, электрон ҳамёнлар ва финтех платформалар орқали молиявий операциялар тезлиги, қулайлиги ва шаффофлигини оширишга хизмат қилади.*

Тадқиқот натижалари шуни кўрсатадики, рақамлаштириш, сунъий интеллект ва финтех технологияларини молиявий оқимларни бошқариш тизимига жорий этиш тўлов интизомини мустаҳкамлаш, тўловсизликларнинг олдини олиш, молиявий ресурслардан самарали фойдаланиш ва иқтисодий субъектлар ўртасидаги ҳисоб-китоб муносабатларини такомиллаштиришда муҳим омил ҳисобланади.

Калит сўзлар: *молиявий оқимлар, тўлов интизоми, тўловсизликлар, рақамлаштириш, сунъий интеллект, молиявий технологиялар, финтех, электрон тўловлар, рақамли банк хизматлари, молиявий рисклар, пул оқимларини прогнозлаш, дебитор қарздорлик, кредитор қарздорлик, молиявий бошқарув самарадорлиги.*

Аннотация. *В тезисе освещается значение процессов цифровизации в обработке финансовых данных, мониторинге в режиме реального времени, контроле платежной дисциплины и принятии управленческих решений. Также обоснована роль технологий искусственного интеллекта в прогнозировании денежных потоков, оценке финансовых рисков, выявлении случаев мошенничества и анализе платежеспособности экономических субъектов. Финансовые технологии способствуют повышению скорости, удобства и прозрачности финансовых операций посредством электронных платежей, цифровых банковских услуг, мобильных приложений, электронных кошельков и финтех-платформ.*

Результаты исследования показывают, что внедрение цифровизации, искусственного интеллекта и финтех-технологий в систему управления финансовыми потоками является важным фактором укрепления платежной дисциплины, предотвращения неплатежей, эффективного использования финансовых ресурсов и совершенствования расчетных отношений между экономическими субъектами.

Ключевые слова: *финансовые потоки, платежная дисциплина, неплатежи, цифровизация, искусственный интеллект, финансовые технологии, финтех, электронные платежи, цифровые банковские услуги, финансовые риски, прогнозирование денежных потоков, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, эффективность финансового управления.*

Abstract. *The thesis highlights the importance of digitalization processes in financial data processing, real-time monitoring, payment discipline control, and management decision-making. It also substantiates the role of artificial intelligence technologies in forecasting cash flows, assessing financial risks, identifying cases of fraud, and analyzing the solvency of economic entities. Financial technologies serve to increase the speed, convenience, and transparency of financial transactions through electronic payments, digital banking services, mobile applications, electronic wallets, and fintech platforms.*

The results of the study show that the introduction of digitalization, artificial intelligence, and fintech technologies into the financial flow management system is an important factor in strengthening payment discipline, preventing non-payment, effectively using financial resources, and improving settlement relations between economic entities.

Keywords: *financial flows, payment discipline, non-payments, digitalization, artificial intelligence, financial technologies, fintech, electronic payments, digital banking services, financial risks, cash flow forecasting, accounts receivable, accounts payable, financial management efficiency.*

Кириш

Жаҳон иқтисодиётида рақамли трансформация жараёнларининг жадаллашуви молиявий муносабатлар, тўлов тизимлари ва молиявий оқимларни бошқариш механизмларига бевосита таъсир кўрсатмоқда. Ҳозирги шароитда корхоналар, банклар, бюджет ташкилотлари ва бошқа иқтисодий субъектлар фаолиятида молиявий ресурсларнинг ҳаракатини тўғри ташкил этиш, улардан самарали фойдаланиш, тўловларни ўз вақтида амалга ошириш ва молиявий интизомни таъминлаш муҳим вазифалардан бири ҳисобланади.

Молиявий оқимларни бошқариш самарадорлиги нафақат алоҳида корхона ёки банк фаолиятига, балки бутун мамлакат иқтисодиётидаги тўлов айланмаси, молиявий барқарорлик ва иқтисодий ўсиш суръатларига ҳам таъсир кўрсатади. Шу сабабли молиявий оқимларнинг узлуксизлиги, ҳисоб-китобларнинг шаффофлиги ва тўлов интизомининг мустаҳкамлиги иқтисодиётни барқарор ривожлантиришнинг муҳим шартларидан бири ҳисобланади.

Аввалги илмий ёндашувларда тўловсизликларга барҳам бериш ва тўлов интизомини мустаҳкамлаш мамлакат тўлов айланмасидаги аҳволни яхшилашнинг асосий йўналиши сифатида баҳоланган. Хусусан, ўзаро тўловсизликлар даражасини тартибга солиш имконини берадиган ҳисоб-китоб-молия инструментлари ва технологияларини ишлаб чиқиш ҳамда уларни амалиётга самарали қўллаш зарурлиги таъкидланган . Бугунги кунда ушбу вазифалар рақамли иқтисодиёт талаблари асосида янги мазмун касб этмоқда. Яъни тўлов интизомини мустаҳкамлаш, қарздорликни назорат қилиш ва молиявий оқимларни самарали бошқаришда рақамли технологиялар, сунъий интеллект ва финтех ечимларидан кенг фойдаланиш зарурати ортиб бормоқда.

Асосий қисм

Молиявий оқимлар — бу корхона, банк, давлат ёки бошқа иқтисодий субъектлар фаолиятида пул маблағларининг кирими, чиқими, тақсимланиши ва қайта тақсимланиши билан боғлиқ жараёнлар мажмуидир. Молиявий оқимларни самарали бошқариш пул маблағларининг ўз вақтида келиб тушиши, мажбуриятларнинг белгиланган муддатларда бажарилиши, ликвидликнинг таъминланиши, дебитор ва кредитор қарздорликнинг назорат қилиниши ҳамда молиявий хавфларнинг камайтирилиши билан боғлиқ.

Анъанавий бошқарув усулларида молиявий маълумотларни йиғиш, қайта ишлаш ва таҳлил қилиш кўп вақт талаб қилади. Бундай шароитда инсон омилига боғлиқ хатолар, маълумотларнинг кечикиб шаклланиши, тўловлар ҳолатини реал вақтда кузатиш имкониятининг чекланганлиги ва бошқарув қарорларининг кеч қабул қилиниши каби муаммолар юзага келади. Бу эса молиявий оқимлар ҳаракатида узилишлар, тўлов интизомининг сусайиши ва тўловсизликлар занжирининг шаклланишига сабаб бўлиши мумкин.

Рақамлаштириш жараёнлари ушбу муаммоларни бартараф этишда муҳим амалий восита бўлиб хизмат қилади. Автоматлаштирилган бухгалтерия тизимлари, электрон ҳужжат айланмаси, онлайн тўлов платформалари, рақамли банк хизматлари ва реал вақт режимида ишловчи молиявий мониторинг тизимлари молиявий оқимлар ҳаракатини тезкор кузатиш имконини беради. Бу орқали корхона ва ташкилотлар пул маблағлари кирими ва чиқимини назорат қилиш, дебитор ва кредитор қарздорликни таҳлил этиш, молиявий мажбуриятлар бажарилишини баҳолаш ҳамда тўлов интизоми бузилишининг олдини олиш имкониятига эга бўлади.

Рақамли технологиялар молиявий оқимларни бошқаришда шаффофликни таъминлайди. Масалан, электрон тўлов тизимлари орқали амалга оширилган операциялар автоматик тарзда қайд этилади, уларнинг вақти, суммаси, иштирокчилари ва мақсади ҳақидаги маълумотлар тизимда сақланади. Бу эса молиявий назоратни кучайтиради, ҳисоб-китоблардаги ноаниқликларни камайтиради ва тўлов муносабатларини тартибга солишга хизмат қилади.

Сунъий интеллект технологиялари молиявий оқимларни бошқаришда янада кенг имкониятларни яратади. Сунъий интеллект катта ҳажмдаги молиявий маълумотларни тезкор таҳлил қилиш, пул оқимлари динамикасини прогнозлаш, мижозлар ва контрагентларнинг тўлов қобилиятини баҳолаш, молиявий хавфларни олдиндан аниқлаш ва бошқарув қарорларини илмий асослаш имконини беради. Айниқса, банк тизимида сунъий интеллект кредит рискларини баҳолаш, фирибгарлик ҳолатларини аниқлаш, транзакцияларни мониторинг қилиш, мижозлар фаолиятини таҳлил этиш ва молиявий хизматларни индивидуаллаштиришда муҳим аҳамият касб этади.

Молиявий оқимларни прогнозлашда сунъий интеллект моделларидан фойдаланиш келгусидаги пул тушумлари ва тўловлар ҳажмини олдиндан баҳолаш имконини беради. Бу эса корхоналарга ўз ликвидлигини сақлаш, қарздорликнинг ортиб кетишига йўл қўймаслик,

инвестицион қарорларни асослаш ва молиявий ресурсларни оқилона тақсимлашда ёрдам беради. Шунингдек, сунъий интеллект асосидаги таҳлил тизимлари тўлов интизомини бузиши мумкин бўлган контрагентларни олдиндан аниқлаш, хавфли операцияларни белгилаш ва молиявий бошқарувда профилактик чораларни кўриш имконини яратади.

Молиявий технологиялар, яъни финтех ечимлари ҳам молиявий оқимларни бошқариш самарадорлигини оширишда муҳим ўрин тутади. Финтех платформалар орқали электрон тўловлар, мобил банк хизматлари, электрон ҳамёнлар, QR-тўловлар, онлайн кредитлаш, рақамли идентификация ва масофавий молиявий хизматлар амалга оширилади. Ушбу технологиялар молиявий операцияларни тезлаштиради, транзакцион харажатларни камайтиради, хизматлардан фойдаланиш қулайлигини оширади ва молиявий инклюзияни кенгайтиради.

Финтех ечимларининг муҳим афзалликларидан бири — улар молиявий хизматларни анъанавий банк инфратузилмасидан ташқарида ҳам кенг аҳоли қатламлари ва тадбиркорлик субъектларига етказиш имконини беради. Бу, ўз навбатида, кичик бизнес субъектлари, якка тартибдаги тадбиркорлар ва аҳоли учун тўловларни амалга ошириш, маблағларни қабул қилиш, онлайн ҳисоб-китоб юритиш ва молиявий ресурслардан фойдаланиш имкониятларини кенгайтиради.

Молиявий оқимларни бошқариш самарадорлигига рақамлаштириш, сунъий интеллект ва финтех технологияларининг таъсирини баҳолашда бир қатор мезонлардан фойдаланиш мақсадга мувофиқ. Улар қуйидагилардан иборат:

- молиявий операцияларни амалга ошириш тезлиги;
- тўловлар ва ҳисоб-китоблар шаффофлиги;
- дебитор ва кредитор қарздорликнинг қисқариши;
- пул оқимларини прогнозлаш аниқлиги;
- молиявий хавфларни олдиндан аниқлаш даражаси;
- транзакцион харажатларнинг камайиши;
- тўлов интизомига риоя этиш даражаси;
- бошқарув қарорларининг тезкорлиги ва асосланганлиги;
- мижозларга хизмат кўрсатиш сифати;
- ахборот хавфсизлиги даражаси.

Ушбу мезонлар асосида рақамли технологияларнинг молиявий оқимлар самарадорлигига таъсирини комплекс баҳолаш мумкин. Масалан, электрон тўловлар жорий этилган ҳолатда тўловларни амалга ошириш вақти қисқаради, молиявий операциялар бўйича маълумотлар тезкор шаклланади ва ҳисоб-китобларда шаффофлик таъминланади. Сунъий интеллектдан фойдаланиш эса молиявий хавфларни олдиндан аниқлаш, қарздорликнинг ўсиш эҳтимолини баҳолаш ва тўлов интизомини бузиш ҳолатларини камайтиришга хизмат қилади.

Шу билан бирга, рақамли молиявий технологияларни жорий этишда айрим муаммолар ҳам мавжуд. Улар қаторига ахборот хавфсизлигини таъминлаш, шахсий ва молиявий маълумотларни ҳимоя қилиш, рақамли инфратузилманинг етарли даражада ривожланмаганлиги, малакали кадрлар танқислиги, сунъий интеллектдан фойдаланишнинг ҳуқуқий ва этик жиҳатлари ҳамда финтех платформалар фаолиятини самарали тартибга солиш зарурати киради.

Айниқса, молиявий маълумотлар билан ишлашда киберхавфсизлик масаласи алоҳида аҳамиятга эга. Чунки рақамли тўловлар, онлайн банк хизматлари ва финтех платформалар орқали амалга ошириладиган операциялар ҳажмининг ортиши молиявий фирибгарлик, маълумотлар сизиб чиқиши ва ноқонуний операциялар хавфини ҳам кучайтириши мумкин. Шу сабабли рақамли молиявий технологияларни жорий этишда ахборот хавфсизлиги, идентификация, аутентификация ва транзакцияларни мониторинг қилиш механизмларини такомиллаштириш зарур.

Молиявий оқимларни бошқариш самарадорлигини оширишда рақамлаштириш жараёнлари, сунъий интеллект технологиялари ва молиявий технологияларни жорий этиш

стратегик аҳамиятга эга. Ушбу технологиялар молиявий ресурслар ҳаракатини тезкор назорат қилиш, пул оқимларини прогнозлаш, тўлов интизомини мустаҳкамлаш, тўловсизликлар занжирини қисқартириш, дебитор ва кредитор қарздорликни бошқариш ҳамда молиявий хавфларни олдиндан баҳолаш имконини беради.

Аввалги илмий қарашларда тўловсизликларга барҳам бериш, қарздорлик ўсишига йўл қўймаслик ва ҳисоб-китоб-молия инструментларини амалиётга жорий этиш зарурлиги асослаб берилган бўлса, ҳозирги рақамли иқтисодиёт шароитида ушбу вазифаларни рақамли тўлов тизимлари, сунъий интеллект, финтех платформалар ва автоматлаштирилган молиявий мониторинг тизимлари орқали амалга ошириш мумкин. Шу жиҳатдан, молиявий оқимларни бошқаришда рақамли технологиялардан фойдаланиш мамлакат иқтисодиётида тўлов интизомини мустаҳкамлаш, молиявий барқарорликни таъминлаш ва иқтисодий субъектлар фаолияти самарадорлигини оширишнинг муҳим йўналиши ҳисобланади.

Молиявий оқимларни бошқаришда рақамлаштириш жараёнларининг самарадорлигини ошириш учун, аввало, корхона ва ташкилотларда молиявий маълумотларни ягона рақамли платформада шакллантириш, дебитор ва кредитор қарздорликни реал вақт режимида мониторинг қилиш, тўлов мажбуриятларини автоматик назорат қилиш ва сунъий интеллект асосида прогнозлаш моделларини жорий этиш мақсадга мувофиқдир.

Шунингдек, молиявий технологияларни жорий этишда норматив-ҳуқуқий базани такомиллаштириш, ахборот хавфсизлигини кучайтириш, финтех платформалар фаолиятини самарали тартибга солиш, рақамли молиявий хизматлардан фойдаланувчилар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш ва кадрларнинг рақамли молиявий саводхонлигини ошириш муҳим вазифалардан ҳисобланади.

Хулоса қилиб айтганда, молиявий оқимларни бошқаришда реал вақт режимида ишловчи рақамли мониторинг тизимларини жорий этиш, дебитор ва кредитор қарздорликни таҳлил қилишда сунъий интеллект асосидаги прогнозлаш моделларидан фойдаланиш, тўлов интизомини мустаҳкамлаш учун электрон тўловлар, QR-тўловлар, мобил банк хизматлари ва рақамли тўлов платформаларини янада кенгайтириш, молиявий хавфларни баҳолашда автоматлаштирилган скоринг ва риск-мониторинг тизимларини ривожлантириш, финтех платформалар фаолиятини тартибга солиш, ахборот хавфсизлигини таъминлаш ва рақамли молиявий хизматлардан фойдаланувчилар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш механизмларини такомиллаштириш, корхона ва ташкилотларда молиявий оқимларни бошқариш бўйича рақамли саводхонлик ва кадрлар малакасини ошириш дастурларини жорий этиш, молиявий оқимлар, тўлов интизоми ва қарздорлик ҳолатини баҳолаш учун ягона интеграциялашган рақамли таҳлил платформаларини шакллантириш зарур.

STARTAPLARNI MOLIYALASHTIRISH

Berdiqulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Balmanova R.M., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada startaplarni moliyalashtirishning nazariy va amaliy jihatlari chuqur tahlil qilinadi. Zamonaviy iqtisodiyotda startaplar innovatsion rivojlanishning muhim drayveri sifatida qaralib, ularning muvaffaqiyati ko'p jihatdan moliyaviy resurslarga kirish imkoniyatlariga bog'liq. Maqolada startaplarni moliyalashtirishning asosiy manbalari — venchur kapital, biznes farishtalar (angel investorlar), kraudfanding, bank kreditlari va davlat qo'llab-quvvatlash mexanizmlari yoritilgan. Tadqiqot natijalari startaplarni moliyalashtirish mexanizmlarini takomillashtirish orqali iqtisodiy o'sishni rag'batlantirish mumkinligini ko'rsatadi.*

Kalit so'zlar: *startap, moliyalashtirish, venchur kapital, biznes farishtalar, kraudfanding, investitsiya, innovatsiya, startap ekotizimi, risk kapitali, davlat qo'llab-quvvatlashi.*

Аннотация. *В данной статье представлен углубленный анализ теоретических и практических аспектов финансирования стартапов. В современной экономике стартапы*

считаются важным двигателем инновационного развития, и их успех во многом зависит от доступа к финансовым ресурсам. В статье рассматриваются основные источники финансирования стартапов – венчурный капитал, бизнес-ангелы (ангелы-инвесторы), краудфандинг, банковские кредиты и механизмы государственной поддержки. Результаты исследования показывают, что стимулировать экономический рост можно путем совершенствования механизмов финансирования стартапов.

Ключевые слова: *стартап, финансирование, венчурный капитал, бизнес-ангелы, краудфандинг, инвестиции, инновации, стартап-экосистема, рисковый капитал, государственная поддержка.*

Abstract. *This article provides an in-depth analysis of the theoretical and practical aspects of startup financing. In the modern economy, startups are considered an important driver of innovative development, and their success largely depends on access to financial resources. The article covers the main sources of startup financing - venture capital, business angels (angel investors), crowdfunding, bank loans and state support mechanisms. The results of the study show that it is possible to stimulate economic growth by improving startup financing mechanisms.*

Keywords: *startup, financing, venture capital, business angels, crowdfunding, investment, innovation, startup ecosystem, risk capital, state support.*

Kirish

So‘nggi yillarda global iqtisodiyotda innovatsiyalar va texnologik yangiliklar asosiy rivojlanish omiliga aylanib bormoqda. Aynan shu jarayonda startaplar — yangi, innovatsion g‘oyalarga asoslangan biznes loyihalar — iqtisodiy o‘sish, yangi ish o‘rinlarini yaratish va raqobatbardoshlikni oshirishda muhim rol o‘ynamoqda. Startaplar o‘zining yuqori risk darajasi, noaniqlik sharoitida faoliyat yuritishi hamda tez o‘sishga intilishi bilan an’anaviy biznes subyektlaridan farq qiladi. Shu sababli ularni moliyalashtirish jarayoni ham o‘ziga xos xususiyatlarga ega bo‘lib, alohida yondashuv va samarali mexanizmlarni talab etadi.

Startaplarning muvaffaqiyati ko‘p jihatdan ularning dastlabki bosqichida yetarli moliyaviy resurslarga ega bo‘lishiga bog‘liq. Ammo amaliyot shuni ko‘rsatadiki, ko‘plab startaplar aynan moliyaviy ta’minot yetishmasligi sababli o‘z faoliyatini to‘liq amalga oshira olmaydi yoki rivojlanishning dastlabki bosqichidayoq to‘xtab qoladi. Shu bois startaplarni moliyalashtirish masalasi zamonaviy iqtisodiyotda dolzarb ilmiy va amaliy muammolardan biri hisoblanadi. Mazkur jarayonda venchur kapital, biznes farishtalar, kraudfanding platformalari, bank kreditlari hamda davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash mexanizmlari muhim ahamiyat kasb etadi.

O‘zbekiston sharoitida ham startap ekotizimini rivojlantirish, innovatsion faoliyatni qo‘llab-quvvatlash va investitsion muhitni yaxshilash davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri sifatida qaralmoqda. So‘nggi yillarda innovatsion rivojlanishga qaratilgan dasturlar, texnoparklar tashkil etilishi, grant va subsidiyalar ajratilishi startaplar faoliyatini jadallashtirishga xizmat qilmoqda. Biroq, mavjud imkoniyatlarga qaramay, startaplarni moliyalashtirish tizimida ayrim muammolar — investitsiya resurslarining yetishmasligi, risklarni baholash mexanizmlarining sustligi, investorlar faolligining pastligi kabi holatlar saqlanib qolmoqda.

Mazkur maqolaning asosiy maqsadi startaplarni moliyalashtirishning nazariy asoslarini o‘rganish, uning asosiy manbalari va mexanizmlarini tahlil qilish hamda O‘zbekiston sharoitida ushbu tizimni takomillashtirish bo‘yicha ilmiy-amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat. Shu bilan birga, maqolada startaplarni moliyalashtirish jarayonining iqtisodiy samaradorligi va innovatsion rivojlanishga ta’siri ham atroflicha yoritiladi.

Asosiy qism

Startaplarni moliyalashtirish zamonaviy iqtisodiyotning eng muhim komponentlaridan biri hisoblanadi, chunki innovatsion g‘oyalarni amaliyotga joriy etish aynan moliyaviy resurslarning mavjudligiga bog‘liq. Startaplar odatda yuqori riskli loyihalar hisoblanadi, shu sababli ularni moliyalashtirishda an’anaviy moliya institutlari ko‘pincha ehtiyotkorlik bilan yondashadi. Natijada, startaplar uchun maxsus moliyalashtirish mexanizmlari shakllangan bo‘lib, ular ichida venchur kapital, biznes farishtalar, kraudfanding va davlat qo‘llab-quvvatlash dasturlari alohida o‘rin tutadi.

Avvalo, venchur kapital startaplarni moliyalashtirishning eng muhim manbalaridan biri hisoblanadi. Venchur kapital fondlari yuqori riskli, ammo katta daromad keltirish imkoniyatiga ega bo‘lgan loyihalarga investitsiya kiritadi. Ular nafaqat moliyaviy resurslar bilan ta’minlaydi, balki boshqaruv, marketing va strategik rivojlanish bo‘yicha maslahatlar ham beradi. Masalan, Gompers va Lerner (2001) tadqiqotida venchur kapital innovatsion kompaniyalar rivojlanishida muhim katalizator sifatida baholanadi[1]. Ushbu manba venchur kapital nafaqat pul mablag‘i, balki bilim va tajriba orqali ham startap muvaffaqiyatiga ta’sir qilishini asoslaydi.

Ikkinchi muhim manba — biznes farishtalar (angel investorlar) hisoblanadi. Ular odatda o‘z shaxsiy mablag‘larini startaplarga kiritadigan tajribali tadbirkorlar bo‘lib, startaplarning dastlabki bosqichida katta rol o‘ynaydi. Business Angels Europe hisobotiga ko‘ra, Yevropa hududida startaplarning katta qismi aynan angel investorlar tomonidan moliyalashtiriladi[2]. Bu manba startaplarning ilk bosqichida kichik, lekin muhim investitsiyalar ta’minlanishini va investorlarning mentoring roli yuqori ekanligini ko‘rsatadi.

Kraudfanding esa so‘nggi yillarda keng tarqalgan moliyalashtirish shakli bo‘lib, u orqali startaplar internet platformalari yordamida keng jamoatchilikdan mablag‘ jalb qiladi. Bu usul ayniqsa kreativ va texnologik loyihalar uchun samarali hisoblanadi. Mollick (2014) tadqiqotida kraudfanding startaplar uchun nafaqat moliya manbai, balki bozorni sinovdan o‘tkazish vositasi ekanligi ta’kidlangan[3]. Ushbu tadqiqot kraudfanding orqali loyiha bozor talabiga mos yoki mos emasligini aniqlash mumkinligini ko‘rsatadi.

Startaplarni moliyalashtirishda bank kreditlari ham muayyan rol o‘ynaydi, ammo ularning ulushi nisbatan pastdir. Sababi banklar yuqori risk tufayli startaplarga kredit ajratishda qat’iy talablar qo‘yadi. Berger va Udell (1998) fikriga ko‘ra, kichik biznes subyektlari uchun moliyalashtirish manbalari kompaniyaning rivojlanish bosqichiga qarab o‘zgaradi[4]. Bu yerda startaplar dastlabki bosqichda kredit olish imkoniyati pastligi, keyingi bosqichlarda esa bu imkoniyat oshishi asoslab beriladi.

Davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash mexanizmlari ham startap ekotizimining ajralmas qismi hisoblanadi. Ko‘plab mamlakatlarda grantlar, subsidiyalar, soliq imtiyozlari va innovatsion fondlar orqali startaplar qo‘llab-quvvatlanadi. OECD hisobotiga ko‘ra, davlat aralashuvi innovatsion faoliyatni rag‘batlantirishda muhim omil hisoblanadi[5]. Ushbu manba davlat siyosati orqali startaplar rivojlanishi tezlashishini va innovatsiyalar kengayishini ko‘rsatadi.

O‘zbekiston misolida ham startaplarni moliyalashtirish tizimi bosqichma-bosqich rivojlanib bormoqda. Innovatsion rivojlanish vazirligi, IT-parklar va turli grant dasturlari orqali yosh tadbirkorlar qo‘llab-quvvatlanmoqda. Jahon banki hisobotida rivojlanayotgan mamlakatlarda startaplar uchun moliyalashtirish infratuzilmasini yaxshilash zarurligi qayd etilgan[6]. Bu manba rivojlanayotgan davlatlarda, jumladan O‘zbekistonda, moliyalashtirish tizimini takomillashtirish iqtisodiy o‘sish uchun muhim ekanligini asoslaydi.

Yuqoridagi tahlillar shuni ko‘rsatadiki, startaplarni moliyalashtirish ko‘p manbali va murakkab tizim bo‘lib, unda xususiy sektor, investorlar va davlatning o‘zaro hamkorligi muhim ahamiyatga ega. Ayniqsa, raqamli iqtisodiyot sharoitida innovatsion loyihalarni qo‘llab-quvvatlash uchun zamonaviy moliyalashtirish vositalarini keng joriy etish talab etiladi. Shu bilan birga, investorlar uchun qulay muhit yaratish, huquqiy bazani takomillashtirish va risklarni boshqarish mexanizmlarini rivojlantirish startap ekotizimining barqaror rivojlanishiga xizmat qiladi.

Xulosa

Yuqoridagi tahlillar shuni ko‘rsatadiki, startaplarni moliyalashtirish zamonaviy iqtisodiyotning ajralmas elementi bo‘lib, innovatsion rivojlanish va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Startaplar yuqori risk darajasiga ega bo‘lishiga qaramay, ular yangi texnologiyalarni joriy etish, yangi bozorlarni shakllantirish va bandlikni oshirish orqali iqtisodiyotga sezilarli hissa qo‘shadi. Shu sababli ularni moliyalashtirish mexanizmlarini takomillashtirish strategik ahamiyat kasb etadi.

Maqolada ko‘rib chiqilganidek, startaplarni moliyalashtirishning asosiy manbalari — venchur kapital, biznes farishtalar, kraudfanding, bank kreditlari va davlat qo‘llab-quvvatlash

tizimlari — o‘zaro uyg‘un holda faoliyat yuritgandagina yuqori samaradorlikka erishish mumkin. Ayniqsa, dastlabki bosqichda startaplar uchun venchur kapital va angel investorlar muhim bo‘lsa, keyingi rivojlanish bosqichlarida bank kreditlari va institutsional investitsiyalar ahamiyati ortadi.

O‘zbekiston sharoitida startap ekotizimi rivojlanish bosqichida bo‘lib, so‘nggi yillarda davlat tomonidan yaratilayotgan imkoniyatlar sezilarli ijobiy natijalarni bermoqda. Biroq, investitsion muhitni yanada yaxshilash, xususiy investorlar faolligini oshirish, huquqiy-me’yoriy bazani takomillashtirish va innovatsion loyihalarni moliyalashtirish infratuzilmasini rivojlantirish zarur. Shu bilan birga, kraudfanding platformalarini kengaytirish, venchur fondlar faoliyatini rag‘batlantirish va startaplar uchun soliq imtiyozlarini kuchaytirish maqsadga muvofiqdir.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Gompers, P., & Lerner, J. (2001). The Venture Capital Revolution. Journal of Economic Perspectives, 15(2), 145–168.

2. Business Angels Europe. (2020). The European Business Angels Network Annual Report. Brussels.

3. Mollick, E. (2014). The Dynamics of Crowdfunding: An Exploratory Study. Journal of Business Venturing, 29(1), 1–16.

4. Berger, A. N., & Udell, G. F. (1998). The Economics of Small Business Finance: The Roles of Private Equity and Debt Markets. Journal of Banking & Finance, 22(6–8), 613–673.

5. OECD. (2017). Financing SMEs and Entrepreneurs 2017: An OECD Scoreboard. Paris: OECD Publishing.

6. World Bank. (2020). Enhancing Access to Finance for SMEs and Startups. Washington, DC: World Bank Group.

O‘ZBEKISTONDA TADBIRKORLIK SUBYEKTLARI FAOLIYATINI MOLIYALASHTIRISHDA VENCHUR FONDLARNING ROLI VA AHAMIYATI.

Kurbanova S.B., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, ISI Moliya kafedrasi, O’zR

Annotatsiya. *Maqolada milliy iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishning muqobil manbai sifatida venchur fondlarining roli va strategik ahamiyati tadqiq etilgan. Tadqiqot doirasida venchur kapitalining iqtisodiy tabiati, loyihalarni moliyalashtirish bosqichlari hamda uning an’anaviy bank kreditidan konseptual farqlari va afzalliklari tahlil qilingan. Tadbirkorlik subyektlarining innovatsion faolligini oshirishda venchur institutlaridan samarali foydalanish bo‘yicha ilmiy takliflar ilgari surilgan.*

Kalit so‘zlar: *venchur fondi, tadbirkorlik, moliyalashtirish, UzVC, startap, investitsiya bosqichlari, bank krediti, innovatsion iqtisodiyot, riskli kapital.*

Аннотация. *В статье исследованы роль и стратегическое значение венчурных фондов как альтернативного источника финансирования субъектов предпринимательства в условиях модернизации национальной экономики. В рамках исследования проанализированы экономическая природа венчурного капитала, этапы финансирования проектов, а также его концептуальные различия и преимущества по сравнению с традиционным банковским кредитом. Выдвинуты научные предложения по эффективному использованию венчурных институтов в повышении инновационной активности субъектов предпринимательства.*

Ключевые слова: *венчурный фонд, предпринимательство, финансирование, UzVC, стартап, этапы инвестирования, банковский кредит, инновационная экономика, венчурный капитал.*

Abstract. *The article explores the role and strategic importance of venture funds as an alternative source of financing for business entities under conditions of national economic modernization. The study analyzes the economic nature of venture capital, the stages of project financing, and its conceptual differences and advantages compared to traditional bank loans. Scientific proposals have been put forward for the effective use of venture capital institutions in increasing the innovative activity of business entities.*

Keywords: *venture fund, entrepreneurship, financing, UzVC, startup, investment stages, bank loan, innovative economy, venture capital.*

Hozirgi global iqtisodiyot sharoitida innovatsiyalarga asoslangan tadbirkorlik iqtisodiy o‘sishning asosiy drayverlaridan biriga aylanmoqda. Raqamli iqtisodiyot, startap-ekotizim va yuqori texnologiyali ishlanmalarning rivojlanishi an’anaviy moliyalashtirish usullari, xususan bank kreditlarining imkoniyatlarini cheklab qo‘ymoqda. Startap korxonalarda garov ta’minotining yetishmasligi, biznes-modelning yuqori riskliligi hamda daromad oqimlarining barqaror emasligi sababli ularni kreditlash amaliyoti samarali natija bermaydi.

Venchurli moliyalashtirish tadbirkorlik sub’ektlarini moliyaviy resurslar bilan ta’minlashning muqobil va zamonaviy mexanizmi sifatida namoyon bo‘lmoqda. Venchur kapital nafaqat investitsiya kiritish, balki biznesni boshqarish, texnologiyani tijoratlashtirish va bozorga chiqish jarayonlarida strategik sheriklikni ham ta’minlaydi. Natijada innovatsion g‘oyalar iqtisodiy qiymatga aylanib, yangi ish o‘rinlari, yuqori qo‘shilgan qiymatli mahsulotlar va raqobatbardosh iqtisodiyot shakllanadi.

So‘nggi yillarda O‘zbekistonda innovatsion iqtisodiyotni rivojlantirish va startap faoliyatini qo‘llab-quvvatlash maqsadida venchur moliyalashtirish tizimini shakllantirishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Bu borada davlat tomonidan venchur fondlar faoliyatini rivojlantirish uchun huquqiy asoslar yaratish, yangi fondlarni tashkil etish hamda startap ekotizimini kengaytirishga qaratilgan turli dasturlar amalga oshirilmoqda. Avvalo, mamlakatda venchur investitsiyalarni rivojlantirish uchun institutsional infratuzilma shakllantirilmoqda**.** Xususan, 2020-yil 3-noyabrda O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 684-sonli qarori asosida *“UzVC” milliy venchur fondi* tashkil etildi [1]. Ushbu fond innovatsion g‘oyalar va startap loyihalarni moliyalashtirish hamda milliy startap ekotizimini rivojlantirishga qaratilgan muhim institut hisoblanadi. Fond davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlanadigan “fondlar fondi” sifatida faoliyat yuritib, yangi venchur fondlar va investitsiya loyihalarini moliyalashtirishni maqsad qiladi. Bundan tashqari, startaplarni moliyalashtirish uchun banklar va xususiy sektor ishtirokida venchur kompaniyalar tashkil etilmoqda. Masalan, davlat banklariga venchur kompaniyalar ochish va startaplarni qo‘llab-quvvatlash uchun umumiy hajmi 50 million dollargacha mablag‘ ajratish vazifasi yuklatilgan. Natijada ayrim banklar qoshida yangi venchur fondlari tashkil etildi. Yana bir muhim yo‘nalish — startaplarni qo‘llab-quvvatlovchi dasturlar va akseleratsiya loyihalarini tashkil etishdir**.** Masalan, UzVC tomonidan amalga oshirilayotgan Startup Growth Program dasturi startaplarni tez rivojlantirish, investitsiya jalb qilishga tayyorlash va ularni xalqaro bozorlarga chiqishga yordam berishga qaratilgan.

O‘zbekistonda ham innovatsion iqtisodiyotni rivojlantirish, startap loyihalarni qo‘llab-quvvatlash va investitsion muhitni yaxshilash davlat siyosati ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Biroq venchur investitsiyalar bozorining yetarli darajada shakllanmaganligi, riskli kapital infratuzilmasining cheklanganligi va institutsional mexanizmlarning to‘liq ishlab chiqilmaganligi mazkur mavzunung ilmiy va amaliy jihatdan dolzarbligini yanada oshiradi. Tadbirkorlik subyektlari faoliyatini venchurli fondlar asosida moliyalashtirish mexanizmlarini o‘rganish, milliy tajribani tahlil qilish va milliy iqtisodiyot sharoitiga mos takliflar ishlab chiqish muhim ilmiy vazifalardan biri hisoblanadi. Maqolaning maqsadi venchurli fondlar orqali tadbirkorlikni moliyalashtirishning iqtisodiy mazmuni va amaliy mexanizmlarini o‘rganish, O‘zbekiston sharoitida ushbu moliyalashtirish usulini rivojlantirish bo‘yicha ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Venchur kapital — yuqori riskli, biroq yuqori daromad olish ehtimoliga ega innovatsion va tez o‘suvchi biznes loyihalarga kiritiladigan ulushli investitsiya shakli hisoblanadi. U an’anaviy moliyalashtirish manbalaridan farqli ravishda qarz emas, balki kompaniya kapitalida ishtirok etish orqali amalga oshiriladi. Investor foiz to‘lovi talab qilmaydi, balki korxonaning qiymati oshishi orqali daromad oladi.

Iqtisodiy jihatdan venchur kapital intellektual g‘oyani tijoratlashtirish vositasi sifatida namoyon bo‘ladi. Uning asosiy vazifasi — moliyaviy resurs yetishmaydigan, lekin innovatsion salohiyatga ega startaplarni dastlabki rivojlanish bosqichida qo‘llab-quvvatlashdan iborat. Bunday

korxonalar odatda garov ta’minotiga ega emas, moliyaviy tarixi shakllanmagan va yuqori noaniqlik sharoitida faoliyat yuritadi.

Venchurli fondlar venchur kapitalni institutsional shaklda amalga oshiruvchi moliyaviy vositachilar hisoblanib, ular investorlar (investitsiya fondlari, korporatsiyalar, xususiy shaxslar) mablag‘larini jamlab, ularni diversifikatsiya qilingan holda bir nechta startap loyihalarga joylashtiradi. Bu orqali risk taqsimlanadi va investitsiya portfeli shakllantiriladi. Venchur moliyalashtirish mexanizmining muhim xususiyati — investorning faqat moliyaviy ishtirokchi emas, balki strategik sherik sifatida qatnashishidir. Investor kompaniya boshqaruvida ishtirok etadi, marketing strategiyasini shakllantiradi, texnologiyani bozorga olib chiqishda ko‘maklashadi va keyinchalik kompaniya ulushini sotish orqali daromad oladi. venchur kapital tadbirkorlikni moliyalashtirishning innovatsion modeli hisoblanib, u:

- yangi texnologiyalarni iqtisodiyotga joriy etadi;
- yuqori qo‘shilgan qiymatli mahsulotlar yaratilishini ta’minlaydi;
- yangi ish o‘rinlarini shakllantiradi;
- iqtisodiyot raqobatbardoshligini oshiradi.
- venchurli fondlar an’anaviy moliyaviy vositachilardan farqli ravishda mavjud biznesni qo‘llab-quvvatlamaydi, balki yangi biznesni yaratadi. Shu jihatdan ular innovatsion iqtisodiyot infratuzilmasining muhim institutsional elementi hisoblanadi.

Amerikalik iqtisodchi Joseph Schumpeter innovatsiyalarni iqtisodiy o‘sishning asosiy manbai sifatida baholaydi va yangi kombinatsiyalarni amalga oshirish uchun an’anaviy moliyalashtirish mexanizmlari har doim ham yetarli emasligini ta’kidlaydi. Uning fikricha, tadbirkorlik faoliyati yuqori noaniqlik va risk sharoitida amalga oshirilgani sababli, uni moliyalashtirishda riskni qabul qila oladigan kapital shakllari muhim ahamiyat kasb etadi. “Iqtisodiy rivojlanish yangi kombinatsiyalarni amalga oshirish orqali yuz beradi, bu jarayon esa odatiy xo‘jalik faoliyatidan farq qiladi va maxsus moliyaviy resurslarni talab etadi.” [5].

1-jadval. An’anaviy va venchur moliyalashtirish o‘rtasidagi farqlar[74]

№	Taqqoslash мezoni	An’anaviy moliyalashtirish (bank krediti, qarz)	Venchur moliyalashtirish
1	Moliyalashtirish shakli	Qarz majburiyati	Ulushli investitsiya
2	Qaytarish sharti	Qat’iy muddat va foiz bilan qaytariladi	Qaytarish majburiyati yo‘q, investor exit orqali daromad oladi
3	Ta’minot (garov)	Majburiy	Odatda talab qilinmaydi
4	Riskni taqsimlash	Asosan tadbirkor	Asosan investor
5	Daromad olish usuli	Foiz to‘lovi	Kompaniya qiymati o‘sishidan kapital daromadi
6	Boshqaruvda ishtiroki	Moliyaviy vositachi ishtirok etmaydi	Investor strategik sherik sifatida ishtirok etadi
7	Mos keladigan biznes	Barqaror va mavjud biznes	Startap va innovatsion loyihalar
8	Moliyalashtirish bosqichi	Rivojlangan bosqich	Ilk va o‘sish bosqichi
9	Xavf darajasi	Past	Yuqori
10	Qaror qabul qilish	Moliyaviy ko‘rsatkichlarga asoslanadi	G‘oya va potensialga asoslanadi
11	Qo‘shimcha qiymat	Faqat moliyaviy resurs	Konsalting, tarmoq, texnologiya transferi
12	Iqtisodiy ta’sir	Mavjud biznesni qo‘llab-quvvatlaydi	Yangi biznes yaratadi va innovatsiyani rag’batlantiradi

[74] Muallif tadqiqotlari asosida ishlab chiqilgan.

Venchur moliyalashtirish jarayoni an’anaviy investitsiyadan farqli ravishda bir martalik mablag’ kiritish emas, balki kompaniyaning rivojlanish davrlariga mos ravishda bosqichma-bosqich investitsiyalashni nazarda tutadi. Bu mexanizm riskni kamaytirish va loyiha samaradorligini nazorat qilish imkonini beradi. Venchur fond odatda startapga mablag’ni bir vaqtda emas, balki uning o‘sish bosqichlariga qarab taqdim etadi.

2-jadval. Venchurli moliyalashtirish bosqichlari

Bosqich	Mazmuni	Maqsadi
Seed (g’oya bosqichi)	Loyiha konsepsiyasi va prototip yaratiladi	G’oyani tekshirish
Startup (boshlanish bosqichi)	Kompaniya ro‘yxatdan o‘tadi, ilk mahsulot ishlab chiqiladi	Bozorga kirish
Early stage (ilk o‘sish)	Mijozlar paydo bo‘ladi, sotuv boshlanadi	Biznes modelni barqarorlashtirish
Expansion (kengayish)	Ishlab chiqarish va bozor hajmi kengayadi	Tez o‘sish va masshtablash
Late stage (yetuk bosqich)	Kompaniya barqaror foydaga chiqadi	Yirik investitsiya jalb qilish
Exit (chiqish)	Investor ulushini sotadi (IPO yoki M&A)	Daromad olish

Venchur investitsiyalash bosqichlari startapning g‘oyadan to bozorda barqaror faoliyat yurituvchi kompaniyaga aylanish jarayonini izchil tarzda aks ettiradi. Ushbu bosqichlar har bir rivojlanish davrida moliyalashtirish manbalari, risk darajasi va boshqaruv yondashuvlarining farqlanishi bilan tavsiflanadi. Ayniqsa, dastlabki (seed va startup) bosqichlarda noaniqlik va risk yuqori bo‘lgani sababli, investorlar ko‘proq innovatsion salohiyat va jamoaning qobiliyatiga e’tibor qaratadi. Keyingi bosqichlarda esa bozorga kirish, mijozlar bazasini shakllantirish va biznes modelning barqarorligi asosiy ahamiyat kasb etadi. Expansion va late stage bosqichlarida kompaniyaning masshtablashuvi, daromadlilikka chiqishi va investitsiya jozibadorligi ortishi kuzatiladi. Bu davrda yirik investitsiyalarni jalb qilish imkoniyatlari kengayadi hamda kompaniya strategik o‘sish bosqichiga o‘tadi. Exit bosqichi esa investorlar uchun eng muhim natijaviy bosqich bo‘lib, ular o‘z ulushlarini sotish orqali foyda oladilar. Umuman olganda, venchur investitsiyalash bosqichlarini to‘g‘ri anglash va har bir bosqichga mos strategiyani ishlab chiqish startaplarning muvaffaqiyatli rivojlanishini ta’minlovchi muhim omil hisoblanadi.

Venchur fondlari nafaqat moliyaviy resurslarni taqdim etadi, balki tadbirkorlarga biznesni rivojlantirish, texnologiyalarni joriy etish va yangi bozorlarni egallash jarayonida keng ko‘lamli yordam ko‘rsatadi. Venchur fondlari ko‘pincha startaplar uchun strategik hamkor sifatida qaraladi. Avvalo, venchur fondlari tadbirkorlarga moliyaviy mablag‘ bilan yordam beradi. Startap yoki innovatsion loyihani rivojlantirishning dastlabki bosqichlarida ko‘pincha yetarli kapital mavjud bo‘lmaydi. Venchur fondlari aynan shu bosqichda investitsiya kiritib, yangi mahsulot yoki xizmatni ishlab chiqish, marketing faoliyatini yo‘lga qo‘yish hamda kompaniyaning faoliyatini kengaytirish imkonini yaratadi. Bu esa tadbirkorlarga o‘z g‘oyalarini amaliyotga joriy etish uchun muhim moliyaviy tayanch bo‘lib xizmat qiladi.

Shuningdek, venchur fondlari tajriba va ekspertiza bilan ham katta yordam ko‘rsatadi. Ko‘plab fondlarda biznes boshqaruvi, marketing, moliya va texnologiya sohalarida katta tajribaga ega mutaxassislar faoliyat yuritadi. Ular startaplarga biznes modelini shakllantirish, strategik rejalashtirish, risklarni boshqarish hamda kompaniya faoliyatini samarali tashkil etish bo‘yicha maslahatlar beradi. Bu tajriba yosh tadbirkorlar uchun ayniqsa muhim hisoblanadi.

Venchur fondlari tomonidan ko‘rsatiladigan yana bir muhim yordam turi — texnik va injiniring ko‘magi hisoblanadi. Innovatsion loyihalar ko‘pincha yangi texnologiyalarni yaratish yoki takomillashtirish bilan bog‘liq bo‘ladi. Venchur fondlari startaplarga texnologik jarayonlarni ishlab chiqish, prototiplarni yaratish, mahsulotni sinovdan o‘tkazish hamda ishlab

chiqarish jarayonlarini optimallashtirishda muhandislar va texnik mutaxassislar orqali yordam beradi. Bu esa innovatsion mahsulotlarning sifatli va tezroq bozorga chiqishini ta’minlaydi.

Bundan tashqari, venchur fondlari tadbirkorlarga bozorga chiqish imkoniyatlarini kengaytirishda ham yordam beradi. Ko‘plab fondlar keng biznes aloqalariga ega bo‘lib, startaplarni potensial mijozlar, hamkor kompaniyalar va investorlar bilan bog‘lash imkoniyatiga ega. Bu orqali yangi tashkil etilgan kompaniyalar o‘z mahsulotlarini tezroq bozorga olib chiqishi va o‘z mijozlar bazasini shakllantirishi mumkin.

Venchur fondlari startaplarga tarmoq (network) va hamkorlik aloqalarini rivojlantirish imkonini beradi. Investorlar, mentorlar, yirik kompaniyalar hamda boshqa startaplar bilan aloqalar o‘rnatish biznes rivoji uchun muhim omil hisoblanadi. Bunday aloqalar orqali startaplar yangi bilim va tajribaga ega bo‘ladi hamda xalqaro bozorga chiqish imkoniyatini qo‘lga kiritadi.
So‘nggi yillarda amalga oshirilayotgan chora-tadbirlar natijasida O‘zbekistonda venchur investitsiyalar hajmi ham asta-sekin oshib bormoqda. Masalan, oxirgi besh yil davomida venchur fondlar ishtirokida umumiy qiymati 145 million dollardan ortiq bo‘lgan 50 dan ortiq startap loyihalar moliyalashtirilgan.
Quyidagi jadvalda mamlakatda faol ishlayotgan eng muhim venchur fondlar hisoblanadi:

3-jadval. O‘zbekistondagi asosiy venchur fondlari[75]

Venchur fond nomi	Faoliyat yo‘nalishi va xususiyati
UzVC	Davlat tomonidan (Innovaitsion rivojlanish agentligi qoshida) tashkil etilgan ilk milliy fond. Startaplarga uzoq muddatli investitsiya kiritadi.
AloqaVentures	“Aloqabank” ATB qoshidagi korporativ fond. Fintech, elektron tijorat va IT-servis loyihalarini (Pre-seed va Seed bosqichda) moliyalashtiradi.
IT Park Ventures	IT Park rezidentlari va istiqbolli startaplar uchun tashkil etilgan. Asosan mahsulotini xalqaro bozorga olib chiqmoqchi bo‘lgan loyihalarga tikiladi.
SQB Ventures	“O‘zsanoatqurilishbank” ATB ekotizimidagi korporativ fond. Bank sohasini raqamlashtirish, B2B servislar va fintech yechimlarga fokus qaratadi.
Imkon Ventures	Markaziy Osiyo startaplariga yo‘naltirilgan xususiy fond. EdTech, HealthTech va jamiyatga foyda keltiruvchi (impact) loyihalarni afzal ko‘radi.
Yoshlar Ventures	Yoshlar ishlari agentligi bilan bog‘liq tashabbus. Yosh tadbirkorlarning innovatsion va kichik biznes loyihalarini qo‘llab-quvvatlaydi.
Domino Ventures	Turkiyada asos solingan, O‘zbekistonda o‘z jamg‘armasiga ega xalqaro fond. AI, Gaming va SaaS yo‘nalishidagi startaplarni qidiradi.
Sarmo Ventures	Mahalliy xususiy investorlar tomonidan tashkil etilgan. O‘sib borayotgan (Growth stage) va barqaror biznes modelga ega texnologik loyihalarga sarmoya kiritadi.

O‘zbekistondagi venchur fondlar odatda quyidagi innovatsion yo‘nalishlarga sarmoya kiritadi: Sun’iy intellekt (AI)**,** IT va SaaS platformalar**,** Logistika va transport texnologiyalari**,** Fintech va raqamli to‘lov tizimlari**,** EdTech (ta’lim texnologiyalari)**,** Data analytics va big data Masalan, IT Park Ventures $10 mln kapital bilan erta bosqichdagi texnologik startaplarni qo‘llab-quvvatlash uchun tashkil etilgan. O‘zbekistondagi venchur fondlar hozircha asosan IT va texnologik startaplarni moliyalashtirmoqda. Eng mashhur loyihalar qatoriga Unitlab AI,

[75] Muallif tadqiqotlari asosida ishlab chiqilgan.

Geomotive, Datatruck, Verifix, Tilmoch AI, TassVision va PointAI kabi startaplar kiradi. Bu investitsiyalar mamlakatda raqamli iqtisodiyot va innovatsion tadbirkorlikni rivojlantirishga xizmat qilmoqda.

O‘zbekistonda innovatsion tadbirkorlikni rivojlantirish va startap loyihalarni moliyalashtirish tizimini takomillashtirish uchun venchur moliyalashtirish mexanizmlarini rivojlantirishga qaratilgan bir qator takliflar ishlab chhiqildi:

Avvalo, venchur fondlar faoliyatini tartibga soluvchi huquqiy bazani yanada takomillashtirish zarur. Bu investorlar uchun qulay investitsiya muhitini yaratadi va venchur kapital bozorining rivojlanishiga xizmat qiladi. Xususan, venchur investitsiyalarni amalga oshirish tartibini soddalashtirish, investorlar huquqlarini himoya qilish hamda startaplarni moliyalashtirish bo‘yicha aniq mexanizmlarni belgilash muhim hisoblanadi.

Ikkinchidan**,** davlat va xususiy sektor hamkorligida yangi venchur fondlar tashkil etish maqsadga muvofiqdir. Davlat tomonidan dastlabki kapital ajratilishi va xususiy investorlarni jalb qilish orqali innovatsion loyihalarni moliyalashtirish imkoniyatlari kengayadi. Bu tajriba Isroil va Singapur kabi davlatlarda samarali qo‘llanilgan.

Uchinchidan, venchur investorlarga soliq imtiyozlarini joriy etish muhim ahamiyatga ega. Investorlar uchun soliq yukining kamaytirilishi venchur kapital bozoriga yangi investorlarni jalb qilishga yordam beradi. Natijada innovatsion startaplar uchun moliyaviy resurslar hajmi oshadi.

To‘rtinchidan, startap ekotizimini rivojlantirish zarur. Buning uchun texnoparklar, biznes inkubatorlar, akseleratorlar va innovatsion markazlar faoliyatini kengaytirish kerak. Bu muhit startaplarning shakllanishi va investorlar bilan hamkorlik o‘rnatishiga yordam beradi.

Beshinchidan, universitetlar va ilmiy tadqiqot markazlari bilan hamkorlikni kuchaytirish lozim. Ko‘plab innovatsion g‘oyalar aynan ilmiy muhitda paydo bo‘ladi. Universitetlar qoshida startap laboratoriyalari va innovatsion markazlar tashkil etish orqali yosh tadqiqotchilar va talabalarni tadbirkorlik faoliyatiga jalb qilish mumkin.

Oltinchidan**,** xalqaro venchur fondlar va investorlarni jalb qilish muhim hisoblanadi. Buning uchun investitsiya muhitini yaxshilash, xalqaro forumlar va startap tanlovlarini tashkil etish hamda mahalliy startaplarni global bozorga olib chiqish zarur.

Yettinchidan, **t**adbirkorlar va startap asoschilari uchun moliyaviy savodxonlik hamda startap boshqaruvi bo‘yicha treninglar tashkil etish lozim. Bu yangi g‘oya egalari uchun biznesni to‘g‘ri rivojlantirish va investorlarni jalb qilish imkoniyatlarini oshiradi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati.

1. O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2020-yil 3-noyabrdagi “Milliy venchur fondi faoliyatini tashkil qilish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi 684-son qarori
2. G’.M. Porsaev, B.Sh. Safarov, D.Q. Usmanova. Raqamli iqtisodiyot asoslari. (Darslik) –T.: “Fan va texnologiyalar nashriyot-matbaa uyi”, 2020. 372 b.
3. Ammosov Yu.P. Venchurniy kapitalizm: ot istokov do sovremennosti. SPb.: RAVI, 2004. – 372 s.
4. Фатхутдинов, Р. А. Инновационный менеджмент: учебник для вузов / Р. А. Фатхутдинов. – 5-е изд. – СПб: Питер, 2005. – 448 с.
5. Schumpeter J.A. *The Theory of Economic Development*. Cambridge: Harvard University Press, 1934. — pp. 65–66.
6. Тавбулатова, З. К., И. О. Сулумов. "Корпоративные венчурные фонды как инструмент формирования инновационной системы предприятия". Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки 18.2 (28) (2022): 15.

СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самамрокандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Зайналова К.Н., *старший преподаватель,*
Самаркандский филиал Ташкентского Международного Университета «Кимё», Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается сущностное содержание инновационных технологий, применяемых в сфере услуг, в частности, на предприятиях общественного питания. Даются конкретные виды инновационных услуг, предоставляемых предприятиями общественного питания, конкретно описываются виды инновационных услуг, применение их может послужить инновации услуг в рамках приготовления горячих и холодных блюд предприятиями общественного питания, включая реализацию покупных товаров.*

Ключевые слова*: холодные и горячие блюда, курьер, заказ, телевизионная торговля, покупные товары, электронная торговля, доставка на дом, реклама, стоимость покупки.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada xizmat ko‘rsatish sohasida, xususan, umumiy ovqatlanish korxonalarida qo‘llaniladigan innovatsion texnologiyalarning mazmun-mohiyati ko‘rib chiqiladi. Umumiy ovqatlanish korxonalari tomonidan ko‘rsatiladigan innovatsion xizmatlarning aniq turlari berilgan, innovatsion xizmat turlari aniq tavsiflangan, ularni qo‘llash umumiy ovqatlanish korxonalari tomonidan issiq va sovuq taomlar tayyorlash, shu jumladan xarid qilinadigan tovarlarni realizatsiya qilish doirasida xizmatlarning innovatsiyasiga xizmat qilishi mumkin.*

Kalit so‘zlar: *sovuq va issiq taomlar, kuryer, buyurtma, televizion savdo, xarid tovarlari, elektron savdo, uyga yetkazib berish, reklama, xarid narxi.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается сущностное содержание инновационных технологий, применяемых в сфере услуг, в частности, на предприятиях общественного питания. Даются конкретные виды инновационных услуг, предоставляемых предприятиями общественного питания, конкретно описываются виды инновационных услуг, применение их может послужить инновации услуг в рамках приготовления горячих и холодных блюд предприятиями общественного питания, включая реализацию покупных товаров.*

Ключевые слова: *холодные и горячие блюда, курьер, заказ, телевизионная торговля, покупные товары, электронная торговля, доставка на дом, реклама, стоимость покупки.*

Актуальность темы. С первого момента появления человека на Земле у него возникает одна потребность – потребность выжить. Эта потребность заставляет человека думать о многом и прежде всего – заниматься активной деятельностью – трудиться, чтобы выжить и иметь свое место в обществе. Когда он перестает заниматься активной деятельностью ради выживания, заботиться о добыче хлеба насущного (на сегодня и завтра) и начинает думать об отдыхе, размышлять о других вещах и явлениях, у него возникает потребность в удовлетворении своей любознательности, своего любопытства. Одним из физиологических свойств всего животного мира, в том числе и человека, является любознательность. Удовлетворить любопытство можно, только имея какую-то информацию. Так у человека появляется вторая необходимая потребность - в общении. Общение дает толчок к деятельности человека в указанном направлении. То есть в новом направлении. А это уже означает появление прогресса, который впоследствии принимает форму прогресса. Поэтому в условиях товарно-рыночных отношений актуальность изучаемой темы обусловлено прежде всего техническими нововведениями, где последний превращается в инновацию или инновационный продукт.

Обзор теоретически аспекте рассматриваемой темы. Развитие корпоративных промышленных предприятий, в принципе, основанное на технических достижениях, означало не только переход к рыночной системе хозяйствования (его более развитому этапу), но и подготавливало основу для перехода к новому инновационному по характеру этапу развития – инновационно-технологическому.

Последнее означает науку о производстве. То есть наука о производстве, как необходимой части воспроизводственного процесса, означает деятельность предприятий, принимающих решения о способах хозяйствования, о способах переработки сырья и материалов в средства производства и предметы потребления. Уровень производства вкладывает также и новое содержание в понятие технологии. Поэтому технология – это наука о наиболее экономичных способах и процессах производства сырья, материалов и изделий.

Однако следует отметить, что в настоящее время понятие инновационных технологий на предприятиях общественного питания, несмотря на свою распространенность, относится к одному из недостаточно исследованных вопросов в сложившейся практике в сфере услуг.

Австрийский (позже американский) ученый Йозеф Шумпетер показал, что главным фактором развития бизнеса является инновация. Он писал: «… прибыль, по существу, является результатом выполнения новых комбинаций», «… без развития нет прибыли, без прибыли нет развития».

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения. Главное в бизнесе – удовлетворение спроса покупателей, то есть производить и продавать тот продукт, за который покупатели (не один, а много) готовы заплатить деньги. Термин «коммерция» в переводе с латинского языка на русский означает торговлю, то есть циклические операции, присущие торговле. Непосредственно осуществляемые предприятиями общественного питания продажа продукции собственного производства и покупных товаров может иметь форму прямого обмена и форму опосредованного обмена.

Первая форма – это традиционная форма торговли, возникшая в эпоху варварства как прямой товарообмен, а затем как обмен товарами через определенный товар-посредник обмена (таким посредником во многих странах был скот), и применяемая сегодня на предприятиях общественного питания, в магазинах, ресторанах, на ярмарках и т.п.

Вторая форма торговли означает почти полное отсутствие такого прямого контакта и наличие в отдельных случаях посредников (сети Интернет, телефонных компаний, заказов на дом и др.). К ним относятся:

1. Транспортная доставка на дом или доставка товаров осуществляется посредником через почтовые отделения связи или по прямой поставке с отдела реализации товара. Сущность инновационной технологии в рамках доставки на дом заключается в том, что потребитель (т.е. посетитель сети общественного питания) сначала знакомится с товаром по меню-каталогу, где приведена достаточно полная информация о блюдах (товаре). Выбрав нужное блюдо (товар), покупатель при желании может получить консультацию об этом виде блюда (товаре). Затем он делает заказ на блюда (товар). Заказ обычно делается по телефону, а в отдельных случаях через почтовые отделения связи. Оплата за услуги или покупки производится или наложенным платежом со стороны доставившего на транспорте в отделении связи, или наличными деньгами при доставке блюда (товара) на дом специальным курьером.

2. Торговые автоматы – это механические устройства, с помощью которых осуществляется продажа товара, отдельных видов продукции собственного производства за наличные деньги, по банковской карте или через мобильный телефон. Через торговые автоматы обычно продаются напитки, горячие и холодные блюда, сигареты, журналы. Газеты и т.п. Преимущество инновационных технологий торговых автоматов в том, что они могут обслуживать покупателей круглые сутки (24 часа) и очень удобны в местах большого скопления людей (вокзалы, аэропорты, стадионы, рынки и т.п.) и в местах, удаленных от центральных магистралей города.

3. Телевизионные услуги (торговля), т.е. торговля холодными блюдами через телесеть и кабельное телевидение, широко распространена во многих зарубежных странах. На телеканалах все 24 часа в сутки идет реклама о горячих и холодных блюдах и

товарах. Зритель заказывает понравившееся ему блюдо (товар) по телефону, оплачивая покупку кредитными карточками. Блюда (товар) доставляется на дом в течение 24 часов. Проблема телевизионной торговли блюдами состоит в том, что только 20% потенциальных телезрителей хотя бы мельком поглядывают на экран. Поэтому для расширения зрительной аудитории реклама идет вперемешку с развлекательными программами, кинофильмами и т.п. Кроме того, для отдельных видов блюд (товаров) отводится определенное эфирное время, т тогда покупатель знает, когда ему надо включить телевизор. Торговля через торговую сеть «магазин на диване» - это форма технологии торговли продуктами сети общественного питания по образцам, т.е. доставка чая, кофе, мороженого, холодных блюд и т.п.

4. Электронная торговля блюдами представляет собой электронную систему, позволяющую покупателю общаться с продавцом с помощью компьютера. Покупатель также может выбрать себе блюда (товар) по имеющимся каталогам, то есть без общения с продавцом. Электронная торговля осуществляется через виртуальные сети общественного питания (магазины), называемые еще «Интернет-магазины». Виртуальный магазин, как и обычный магазин, имеет торговый зал. В качестве подобного зала выступает сервер. Сервер – представитель хозяйствующего субъекта (фирмы, предприятия и т.п.) в сети Интернет. Покупатель, щелкая мышью, ходит по серверу с одной страницы на другую, как в обычном зале, и выбирает нужное ему холодное блюдо (товар). Выбрав его, покупатель переходит на другую страницу сервера и заказывает холодное блюдо (товар). Он получает счет на оплату холодного блюда или товара. Оплата покупки может быть осуществлена с помощью банковской карты или путем списания денег с банковского счета покупателя.

5. Мобильная продажа холодных блюд, или торговля, во многом похожа на электронную торговлю, только оплата покупки осуществляется с помощью мобильного телефона. Стоимость покупки может входить в счет оплаты стоимости телефона. Главным преимуществом электронной и мобильной услуги по сравнению с телевизионной является то, что покупатель видит то, что он хочет увидеть сам, а не то, что ему предлагает курьер (продавец).

Выводы. По нашему мнению, сущность инновационных технологий в реализации холодных блюд или торговле состоит в постоянно изменяющихся инновационных технологиях, направленных на получение максимально возможной прибыли, которую можно вложить в качественно новую, следующую инновационную технологию. А содержанием инновационных технологий в этом случае является применение новых методов и форм посреднической деятельности по продвижению холодных блюд или товаров от сети общественного питания – производителей к потребителям посредством купли-продажи.

Список использованных источников:

1. Концепция развития Республики Узбекистан до 2035 года. – Т.: Министерство экономики и финансов, 2022.

2. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. Учебник для вузов, 3-е изд.- СПб: Питер, 2002.

3. Балабанов И.Т. Электронная коммерция: Учебник для ВУЗов.- СПб.: Питер, 2001.

STANDARD COSTING TIZIMINING NAZARIY ASOSLARI VA BOSHQARUVDAGI O‘RNI

Tashnazarova D.S., *PhD, dotsent v.b.,*
Toshkent irrigatsiya va qishloq xo’jaligini mexanizatsiyalash muhandislari universiteti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur ishda standart xarajatlar tizimining (Standard Costing) nazariy asoslari, uning boshqaruv hisobidagi o‘rni hamda korxona faoliyatini rejalashtirish, nazorat qilish va baholashdagi ahamiyati tahlil qilingan. Tadqiqotda standart xarajatlar tizimining normativ yondashuvga asoslanishi, ya’ni oldindan belgilangan me’yoriy xarajatlar va haqiqiy natijalar o‘rtasidagi tafovutlarni aniqlash orqali boshqaruv qarorlarini asoslash imkoniyati yoritilgan. Shuningdek, varianslar tahlili orqali xarajatlar samaradorligini baholash, resurslardan oqilona foydalanish va ishlab chiqarish jarayonlarini optimallashtirish masalalari ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so’zlar: *Standart xarajatlar tizimi, boshqaruv hisobi, varianslar tahlili, normativ xarajatlar, rejalashtirish, nazorat, samaradorlik, byudjetlashtirish, KPI, Balanced Scorecard, ERP tizimlari, qaror qabul qilish, moliyaviy tahlil, resurslarni boshqarish.*

Аннотация. *В данной работе анализируются теоретические основы системы стандартных затрат (Standard Costing), ее роль в управленческом учете, а также значение в планировании, контроле и оценке деятельности предприятия. В исследовании освещается, что система стандартных затрат основана на нормативном подходе, то есть на возможности обоснования управленческих решений путем выявления расхождений между заранее установленными нормативными затратами и фактическими результатами. Также рассмотрены вопросы оценки эффективности затрат, рационального использования ресурсов и оптимизации производственных процессов посредством анализа вариаций.*

Ключевые слова: *Система стандартных затрат, управленческий учет, анализ вариаций, нормативные затраты, планирование, контроль, эффективность, бюджетирование, KPI, Balanced Scorecard, ERP-системы, принятие решений, финансовый анализ, управление ресурсами.*

Abstract. *This work analyzes the theoretical foundations of the standard costing system, its role in management accounting, and its significance in planning, monitoring, and evaluating enterprise activities. The study highlights that the standard cost system is based on a normative approach, i.e., the possibility of justifying management decisions by identifying discrepancies between predetermined normative costs and actual results. Issues regarding the evaluation of cost efficiency, the rational use of resources, and the optimization of production processes through variance analysis are also considered.*

Keywords: *Standard cost system, management accounting, variance analysis, regulatory costs, planning, control, efficiency, budgeting, KPIs, Balanced Scorecard, ERP systems, decision-making, financial analysis, resource management.*

Bozor iqtisodiyoti sharoitida cheklangan resurslardan samarali foydalanish har qanday xo‘jalik yurituvchi subyekt faoliyatining ustuvor strategik maqsadi hisoblanadi. Shu nuqtai nazardan, xarajatlarni nazorat qilish orqali ularni qisqartirish korxona samaradorligini oshirishning muhim omillaridan biri sanaladi. Hatto mahsulot yoki xizmat yuqori rentabelli narxlarda sotilayotgan sharoitda ham ishlab chiqarish omillaridan oqilona foydalanish, ortiqcha sarf-xarajatlarni aniqlash va bartaraf etish boshqaruv siyosatining ajralmas qismi bo‘lib qoladi.

Xarajatlarni samarali boshqarishning dastlabki bosqichi esa ularning me’yoriy (normativ) darajasini oldindan belgilash hamda amaldagi ko‘rsatkichlar mazkur darajadan oshib ketmasligini ta’minlashdan iborat. Mazkur yondashuv standard costing tizimining metodologik asosini tashkil etadi. Ya’ni, standard costing xarajatlar qanday bo‘lishi kerakligini ilmiy asosda aniqlash va haqiqiy xarajatlarni belgilangan standartlar bilan muntazam taqqoslash orqali nazorat qilish tizimidir.Bunda asosiy e’tibor faqat texnik hisob-kitoblarga emas, balki “standartlar falsafasi”ga qaratiladi. Ushbu falsafa ishlab chiqarish jarayonida yuzaga keladigan barcha turdagi yo‘qotishlar, samarasizliklar va ortiqcha sarflarni asosiy ishlab chiqarish xarajatlaridan qat’iy ajratishni nazarda tutadi. Natijada mahsulot tannarxi real va iqtisodiy asoslangan ko‘rsatkich sifatida shakllanadi hamda boshqaruv qarorlarini qabul qilishda ishonchli axborot manbai bo‘lib xizmat qiladi.Masalan, mehnat unumdorligi me’yoriy sharoitda ma’lum vaqt

davomida aniq hajmdagi mahsulot ishlab chiqarishni ta’minlashi lozim. Agar belgilangan me’yor bajarilmasa va ishlab chiqarish hajmi kamayib qolsa, an’anaviy hisoblash usulida umumiy ish haqi amalda ishlab chiqarilgan mahsulot hajmiga taqsimlanadi va bir birlikka to‘g‘ri keladigan mehnat xarajati ortgan deb hisoblanadi.

Biroq standard costing yondashuvida mahsulot birligi uchun belgilangan normativ mehnat xarajati o‘zgarmas deb qabul qilinadi. Me’yor bajarilmagan qism esa alohida yo‘qotish sifatida e’tirof etiladi va maxsus hisobvaraqlarda aks ettiriladi. Shu tariqa ishlab chiqarilmagan mahsulot hajmiga to‘g‘ri keluvchi xarajatlar tannarxga qo‘shilmaydi, balki samarasizlik natijasi sifatida boshqaruv e’tiboriga havola etiladi.Aksincha, agar ortiqcha samaradorlikka erishilgan bo‘lsa, ya’ni ishlab chiqarish hajmi me’yordan yuqori bo‘lsa, hosil bo‘lgan ijobiy tafovut ham alohida qayd etiladi. Bu esa korxonada mas’uliyat markazlari faoliyatini ob’ektiv baholash imkonini yaratadi.

Shunday qilib, standard costing tizimining mohiyati quyidagilarda namoyon bo‘ladi:

- xarajatlar bo‘yicha ilmiy asoslangan maqsadli ko‘rsatkichlarni belgilash;
- belgilangan standartlarga erishishni ta’minlash;
- haqiqiy ko‘rsatkichlarni standartlar bilan taqqoslash;
- og‘ishlar sabablarini aniqlash va ularni hujjatlashtirish;
- og‘ishlarning pul ifodasini boshqaruv hisobida alohida aks ettirish.

Mazkur tizim xarajatlarni nazorat qilish, samaradorlikni o‘lchash va uni oshirishga xizmat qiluvchi kompleks boshqaruv instrumenti hisoblanadi.

Ilmiy adabiyotlarda standard xarajatlar ko‘pincha “oldindan belgilangan xarajatlar” (pre-determined costs) sifatida ham talqin etiladi. Bu tushuncha ishlab chiqarish boshlanishidan avval puxta hisob-kitob asosida shakllantirilgan va keyinchalik haqiqiy ko‘rsatkichlar bilan solishtiriladigan normativ qiymatni anglatadi. Biroq ushbu atamani ishlab chiqarishdan oldingi real xarajatlar (masalan, sinov xarajatlari) bilan aralashtirib yuborish noto‘g‘ri.Shuningdek, standard xarajatlarni oddiy baholash (estimate) bilan tenglashtirish ham ilmiy jihatdan asosli emas. Baholash odatda taxminiy prognoz xarakteriga ega bo‘lsa, standard xarajatlar qat’iy ilmiy asosga tayanadi va ular mezon sifatida qabul qilinadi. Standard ko‘rsatkichlar to‘g‘ri deb e’tirof etiladi, og‘ishlar esa aynan nima sababdan yuzaga kelgani izohlanishi lozim. Shu jihatdan standardlar oddiy prognoz yoki smetaviy hisob-kitoblarga nisbatan ancha aniq va talabchan kategoriyadir.

Umuman olganda, standard costing tizimi nafaqat xarajatlarni hisobga olish usuli, balki korxonada iqtisodiy intizomni mustahkamlovchi, resurslardan foydalanish samaradorligini oshiruvchi va strategik boshqaruv qarorlarini asoslashga xizmat qiluvchi konseptual boshqaruv mexanizmi sifatida namoyon bo‘ladi.

Yuqoridagi ta’rifdan kelib chiqib, standart xarajatlar mahsulot ishlab chiqarish jarayonida amaldagi yoki prognoz qilinayotgan operatsion sharoitlarda oldindan rejalashtirilgan xarajatlardir. “Standart” atamasi lug‘aviy ma’noda taqqoslash uchun asos bo‘ladigan mezon yoki namuna sifatida e’tirof etiladi. Biroq mazkur tushuncha nisbiy xarakterga ega bo‘lib, bir subyekt uchun maqbul deb hisoblangan ko‘rsatkich boshqa subyekt uchun yetarli darajada samarali bo‘lmasligi mumkin. Shunga qaramay, tashkilot ichida standartlar boshqaruv nuqtayi nazaridan erishilishi lozim bo‘lgan optimal maqsadli ko‘rsatkich sifatida namoyon bo‘ladi.

“Standart xarajat” tushunchasi ikki tarkibiy elementdan iborat: “standart” va “xarajat”. Standartlar miqdoriy va sifat ko‘rsatkichlari bo‘yicha – xususan, materiallar sarfi, mehnat resurslari, ishlab chiqarish operatsiyalari hajmi kabi omillar asosida belgilanadi. Xarajat esa mazkur texnik-iqtisodiy me’yorlarning qiymat ifodasini anglatadi. Demak, standart xarajat – bu oldindan aniqlangan resurs me’yorlarining puldagi ifodasidir.

Chartered Institute of Management Accountants (CIMA) ta’rifiga ko‘ra, standart xarajatlar tizimi – bu nazorat mexanizmi bo‘lib, unda standart xarajatlar va daromadlar haqiqiy natijalar bilan taqqoslanadi hamda aniqlangan og‘ishlar (varianslar) samaradorlikni oshirishga qaratilgan boshqaruv qarorlarini rag‘batlantirish maqsadida qo‘llaniladi. Ushbu yondashuv boshqaruv hisobining faol nazorat funksiyasini amalga oshirishda muhim instrument sifatida xizmat qiladi.

Horace R. Anderson va Harold T. Sollenberger standart xarajatlarni ishlab chiqarish jarayonida resurslardan foydalanishning ilmiy asoslangan me’yoriy ko‘rsatkichlari sifatida talqin qiladilar. Ularning fikriga ko‘ra, standart xarajat – bu muayyan texnologik va tashkiliy sharoitlarda mahsulot birligini ishlab chiqarish uchun zarur bo‘lgan optimal xarajat miqdorining oldindan hisoblab chiqilgan ifodasidir. Ushbu yondashuvda asosiy urg‘u me’yorlashtirish va texnik-iqtisodiy asoslanganlikka qaratiladi.

Charles T. Horngren, Srikant M. Datar va George Foster esa standart xarajatlarni boshqaruv nazorati instrumenti sifatida izohlaydi. Ularning konsepsiyasiga ko‘ra, standart xarajatlar – bu rejalashtirilgan ko‘rsatkichlar bo‘lib, ular orqali haqiqiy natijalar bilan taqqoslash amalga oshiriladi hamda aniqlangan og‘ishlar menejment tomonidan qaror qabul qilish jarayonida foydalaniladi. Mazkur yondashuv standart xarajatlarni nazorat va samaradorlikni oshirish mexanizmi sifatida ko‘radi.

Colin Drury standart xarajatlar tizimini operatsion boshqaruvning tarkibiy qismi sifatida baholaydi. Uning ta’kidlashicha, standart xarajatlar nafaqat nazorat vositasi, balki byudjetlashtirish, rejalashtirish va motivatsiya tizimi bilan integratsiyalashgan kompleks boshqaruv modeli hisoblanadi. Bu yerda standartlar tashkilot ichida mas’uliyat markazlari faoliyatini baholash mezoni vazifasini bajaradi.

Jawahar Lal standart xarajatlarni “oldindan belgilangan xarajatlar bo‘lib, ular normal ishlab chiqarish sharoitlarida mahsulot yoki xizmat birligini ishlab chiqarish uchun talab etiladigan resurslarning qiymat ifodasidir”, deb ta’riflaydi. Ushbu ta’rifda “normal sharoit” kategoriyasi alohida ahamiyat kasb etadi, chunki u favqulodda yoki samarasiz holatlarni istisno qiladi.

Standart xarajatlar tizimining ilmiy-amaliy ahamiyati bir necha jihatlar bilan izohlanadi.

Birinchidan, samarali va amaliy jihatdan asoslangan standartlarni belgilash uchun menejment mavjud ishlab chiqarish quvvatlari, texnologik imkoniyatlar hamda mehnat unumdorligi ko‘rsatkichlari haqida chuqur va doimiy yangilanib boriladigan ma’lumotlarga ega bo‘lishi lozim. Mazkur jarayon ishlab chiqarishdagi yashirin yo‘qotishlar va samarasizlik manbalarini aniqlash hamda ularni bartaraf etish imkonini beradi.

Ikkinchidan, real va erishish mumkin bo‘lgan standartlar xodimlarni yuqori natijalarga erishishga undaydi. Standartlar maqsadli ko‘rsatkich sifatida shakllantirilganda va rag‘batlantirish tizimi natijalar bilan uzviy bog‘langanda, operatsion samaradorlik tabiiy ravishda ortadi.

Uchinchidan, standartlar tizimli ravishda qayta ko‘rib chiqilib, yangilanib borilsa, bu doimiy takomillashtirish mexanizmini shakllantiradi va ishlab chiqarish samaradorligining barqaror o‘sishini ta’minlaydi.

To‘rtinchidan, standart xarajatlar tizimi nafaqat miqdoriy, balki narx va tarif ko‘rsatkichlarini ham oldindan belgilashni nazarda tutadi. Natijada hisob-kitob jarayonlari soddalashadi, baholash bir xil mezon asosida amalga oshiriladi va buxgalteriya apparati yuklamasi qisqaradi. Umuman olganda, standart xarajatlar tizimi o‘zgaruvchan narx va hajmlar sharoitida an’anaviy hisob tizimiga nisbatan iqtisodiy jihatdan tejamkorroq hisoblanadi.

Beshinchidan, mazkur tizim xodimlar faoliyatini baholashda ob’ektiv mezon yaratadi. Bu esa lavozimga ko‘tarish, rag‘batlantirish va boshqa kadrlar siyosati qarorlarini qabul qilishda shaffoflik va adolatlilikni ta’minlaydi.

Shunday qilib, standart xarajatlar tizimi nafaqat xarajatlarni nazorat qilish vositasi, balki korxona samaradorligini oshirish, resurslardan oqilona foydalanish va strategik boshqaruv qarorlarini ilmiy asosda qabul qilishni ta’minlovchi kompleks boshqaruv mexanizmi sifatida namoyon bo‘ladi.

Standart xarajatlar tizimini korxona amaliyotiga muvaffaqiyatli tatbiq etish o‘zaro uzviy bog‘langan, izchil va tizimli bosqichlardan iborat bo‘lib, ularning har biri boshqaruv hisobining samaradorligini ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Ushbu jarayon nafaqat texnik hisob-kitoblarni, balki boshqaruv qarorlarini asoslashga xizmat qiluvchi analitik yondashuvni ham talab etadi.

1. Standartlarni ilmiy asosda shakllantirish.Dastlabki bosqichda mahsulot tannarxi, ishlab chiqarish resurslari va sotuv rentabelligiga oid standart ko‘rsatkichlar iqtisodiy, texnologik va statistik tahlillar asosida belgilanadi. Bu bosqichda normativ xarajatlar ishlab chiqarish jarayonining optimal darajasini ifodalovchi mezon sifatida shakllantiriladi.

2. Haqiqiy ma’lumotlarni yig‘ish va tizimlashtirish. Keyingi bosqichda korxonaning ishlab chiqarish va moliyaviy faoliyati bo‘yicha haqiqiy ko‘rsatkichlar muntazam ravishda yig‘iladi va ularni tahlil qilish uchun yagona axborot bazasiga jamlanadi. Bu jarayon boshqaruv hisobining ishonchliligini ta’minlaydi.

3. Standart va haqiqiy ko‘rsatkichlarni taqqoslash. Yig‘ilgan ma’lumotlar asosida real natijalar belgilangan standartlar bilan solishtiriladi. Ushbu bosqichda og‘ishlar (varianslar) aniqlanadi va ularning miqdoriy darajasi belgilanadi.

4. Varianslarni hisoblash va tasniflash. Aniqlangan og‘ishlar iqtisodiy mazmuniga ko‘ra turli guruhlarga ajratiladi (masalan, material, mehnat va ustama xarajatlar bo‘yicha). Bu tasniflash boshqaruv uchun muammoli sohalarni aniqlash imkonini beradi.

5. Og‘ishlar sabablarini chuqur tahlil qilish.Varianslarning yuzaga kelishiga sabab bo‘lgan omillar tizimli ravishda o‘rganiladi. Bu bosqichda ichki (ishlab chiqarish jarayoni, resurslar samaradorligi) va tashqi (bozor narxlari, inflyatsiya) omillar inobatga olinadi.

6. Boshqaruv qarorlarini ishlab chiqish va tuzatish choralarini ko‘rish. Tahlil natijalariga asoslanib, korxona rahbariyati tomonidan operatsion va strategik qarorlar qabul qilinadi. Zarur hollarda resurslar taqsimoti, ishlab chiqarish texnologiyasi yoki xarajatlar strukturasi qayta ko‘rib chiqiladi.

7. Standart va byudjet ko‘rsatkichlarini qayta ko‘rib chiqish. Oxirgi bosqichda mavjud iqtisodiy sharoitlar, bozor o‘zgarishlari va ishlab chiqarish tajribasi asosida standartlar yangilanadi. Bu jarayon standart xarajatlar tizimining dinamikligini va moslashuvchanligini ta’minlaydi.

Xulosa qilib shuni aytish mumkinki, standart xarajatlar tizimi korxonalarda nafaqat xarajatlarni nazorat qilish, balki foyda darajasini prognozlash, resurslardan samarali foydalanish va segmentlar faoliyatini baholashda ham muhim ahamiyat kasb etadi. Varianslar tahlili orqali esa iqtisodiy jarayonlardagi og‘ishlar aniqlanib, ularning sabablarini tizimli ravishda o‘rganish imkoniyati yaratiladi.Shuningdek, tizimning motivatsion funksiyasi ham muhim bo‘lib, u xodimlar faoliyatini belgilangan me’yorlarga yo‘naltirish orqali mehnat unumdorligini oshirishga xizmat qiladi.Standart xarajatlar tizimi korxona faoliyatini optimallashtirish, moliyaviy intizomni mustahkamlash va strategik boshqaruv qarorlarini qabul qilishda muhim ilmiy-amaliy ahamiyatga ega.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Qonuni. “Buxgalteriya hisobi to‘g‘risida”. – Toshkent, 2016.
2. International Accounting Standards Board. *IAS 2 – Inventories*. – London
3. International Accounting Standards Board. *Conceptual Framework for Financial Reporting*. – London.
4. Charles T. Horngren, Srikant M. Datar, Madhav V. Rajan. *Cost Accounting: A Managerial Emphasis*. – Pearson.
5. Colin Drury. *Management and Cost Accounting*. – Cengage Learning.
6. Robert S. Kaplan, Robin Cooper. *Cost & Effect: Using Integrated Cost Systems*. – Harvard Business School Press.
7. Ray H. Garrison, Eric Noreen, Peter Brewer. *Managerial Accounting*. – McGraw-Hill.
8. Вахрушина М.А. *Управленческий учет*. – Москва.
9. Шеремет А.Д. *Теория экономического анализа*. – Москва.

KICHIK BIZNES SUBYEKTLARIGA BERILADIGAN SOLIQ IMTIYOZLARINING SOLIQ TIZIMI BARQARORLIGIGA TA'SIRI

Maxamatova Z.M., *o'qituvchi,*
Navoiy davlat konchilik va texnologiyalar universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur tezisda kichik biznes subyektlariga beriladigan soliq imtiyozlarining soliq tizimi barqarorligiga ta'siri nazariy va amaliy jihatdan tahlil qilinadi. Tadqiqotda soliq imtiyozlarining iqtisodiy mohiyati, ularning turlari va qo'llanilish amaliyoti yoritilgan. Soliq tizimi barqarorligini ta'minlashda imtiyozlar samaradorligini oshirishning asosiy yo'nalishlari – samaradorlikni baholashning institutsional mexanizmi, eksperimental joriy etish, maqsadli va muddatli imtiyozlar, raqamli monitoring tizimi hamda ilg'or xorijiy tajribani adaptatsiya qilish – ilmiy asoslangan holda taklif etilgan. Tezis yakunida amaliy tavsiyalar va xulosalar keltirilgan.*

Kalit so'zlar: *kichik biznes, soliq imtiyozlari, fiskal barqarorlik, budjet daromadlari, monitoring tizimi, soliq yuki, investitsion faollik, raqamli texnologiyalar, soliq ma'muriyatchiligi.*

Annotatsiya: *Mazkur dissertatsiya ishida kichik biznes subyektlariga berilgan soliq imtiyozlarining soliq tizimi barqarorligiga ta'siri nazariy va amaliy jihatdan tahlil qilingan. Tadqiqotda soliq imtiyozlarining iqtisodiy mohiyati, turlari va ularni qo'llash amaliyoti yoritilgan. Soliq tizimi barqarorligini ta'minlashda imtiyozlar samaradorligini oshirishning asosiy yo'nalishlari - samaradorlikni baholashning institutsional mexanizmi, tajriba-sinov tariqasida joriy etish, maqsadli va uzoq muddatli imtiyozlar, raqamli monitoring tizimi hamda ilg'or xorijiy tajribani moslashtirish ilmiy asoslandi. Dissertatsiya yakunida amaliy tavsiyalar va xulosalar keltirilgan.*

Kalit so'zlar: *kichik biznes, soliq imtiyozlari, fiskal barqarorlik, byudjet daromadlari, monitoring tizimi, soliq yuki, investitsiya faoliyati, raqamli texnologiyalar, soliq ma'muriyatchiligi.*

Abstract: *This thesis theoretically and practically analyzes the impact of tax incentives provided to small business entities on the stability of the tax system. The study highlights the economic essence of tax incentives, their types, and the practice of their application. The main directions for increasing the efficiency of benefits in ensuring the stability of the tax system - an institutional mechanism for evaluating efficiency, experimental implementation, targeted and long-term benefits, a digital monitoring system, and the adaptation of advanced foreign experience - have been scientifically substantiated. Practical recommendations and conclusions are provided at the end of the thesis.*

Keywords: *small business, tax incentives, fiscal stability, budget revenues, monitoring system, tax burden, investment activity, digital technologies, tax administration.*

Soliq tizimining barqarorligi har qanday davlatning iqtisodiy xavfsizligi va budjet siyosatining ishonchliligini ta'minlovchi asosiy omillardan biridir. Barqaror soliq tizimi deganda, soliq tushumlarining prognoz qilinadigan va barqaror o'sish sur'atlarini saqlash, soliq yukining iqtisodiyot tarmoqlari va sub'ektlari bo'yicha optimal taqsimlanishi, shuningdek, soliq munosabatlarining barcha ishtirokchilari tomonidan oson bashorat qilinishi va qonunchilikning izchilligi tushuniladi.

Kichik biznes sub'ektlari zamonaviy iqtisodiyotning muhim va ajralmas tarkibiy qismi hisoblanadi. Rivojlangan mamlakatlarda kichik biznesning yalpi ichki mahsulotdagi ulushi o'rtacha 50-60% ni, bandlikdagi ulushi esa 60-70% ni tashkil etadi. O'zbekistonda ham so'nggi yillarda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish davlat siyosatining ustuvor yo'nalishlaridan biri etib belgilangan. 2025-yil yakunlari bo'yicha mamlakatimizda kichik biznes sub'ektlarining ulushi yalpi ichki mahsulotda 52,3% ni, aholi bandligida esa 74,1% ni tashkil etgan [1].

Soliq imtiyozlari esa kichik biznesni qo'llab-quvvatlashning eng samarali va keng qo'llaniladigan mexanizmlaridan biri sifatida fiskal siyosatda muhim o'rin tutadi. Soliq imtiyozlari orqali davlat tadbirkorlik sub'ektlarining muayyan faoliyat turlarini, hududlarni yoki tarmoqlarni rivojlantirishni rag'batlantiradi, yangi ish o'rinlari yaratilishiga, innovatsiyalarni joriy etishga va investitsion faollikni oshirishga erishadi.

Biroq, amaliyot shuni ko'rsatadiki, soliq imtiyozlarining tizimsiz, ilmiy asoslanmagan va samaradorligi baholanmagan holda joriy etilishi kutilgan natijalarni bermasligi, aksincha, soliq

tizimi barqarorligiga jiddiy putur yetkazishi mumkin. Xususan, budjet daromadlarining keskin kamayishi, soliq yukining boshqa toifadagi soliq to‘lovchilar zimmasiga notekis taqsimlanishi, imtiyozlardan suiiste’mol qilish holatlarining ko‘payishi va soliq tushumlarini prognoz qilish sifatining pasayishi kabi salbiy oqibatlar yuzaga keladi [2].

Mazkur tezisning maqsadi – kichik biznes sub’ektlariga beriladigan soliq imtiyozlarining soliq tizimi barqarorligiga ta’sirini har tomonlama baholash hamda samaradorlikni oshirishning ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalarini ishlab chiqishdan iborat.

1. Kichik biznes sub’ektlariga beriladigan soliq imtiyozlarining iqtisodiy mohiyati va turlari

Soliq imtiyozlari – qonun hujjatlarida belgilangan tartibda soliq to‘lovchilarga soliq yukini kamaytirish yoki soliq majburiyatlarini bajarish muddatlarini uzaytirish orqali beriladigan fiskal afzalliklar majmui sifatida ta’riflanadi.

Kichik biznes sub’ektlariga beriladigan soliq imtiyozlarini quyidagi asosiy turlarga klassifikatsiya qilish mumkin [3]:

O‘zbekistonda 2024–2026 yillarda amalga oshirilgan soliq islohotlari doirasida kichik biznes sub’ektlarini qo‘llab-quvvatlash maqsadida qo‘shimcha imtiyozlar joriy etildi. Jumladan, yillik aylanmasi 1 mlrd so‘mgacha bo‘lgan korxonalar QQS to‘lashdan ozod qilindi, ayrim toifadagi kichik biznes sub’ektlari uchun ijtimoiy soliq stavkasi 1 foizgacha pasaytirildi, sanoat va qishloq xo‘jaligi sohasidagi kichik biznes korxonalari uchun mol-mulk solig‘idan 3 yil muddatga ozod qilish joriy etildi [4].

2. Soliq imtiyozlarining soliq tizimi barqarorligiga ta’sirining nazariy modeli

Soliq tizimi barqarorligini bir qancha ko‘rsatkichlar yig‘indisi sifatida ifodalash mumkin. Ilmiy adabiyotlarda barqaror soliq tizimi quyidagi xususiyatlar bilan tavsiflanadi: soliq tushumlarining prognoz qilinadigan dinamikasi; soliq yukining iqtisodiyot sub’ektlari va tarmoqlari bo‘yicha optimal taqsimlanishi; soliq qonunchiligining turg‘unligi va izchilligi; soliq ma’muriyatchiligining samaradorligi; soliq to‘lovchilarning soliq qonunchiligiga ixtiyoriy rioya qilish darajasining yuqoriligi.

Xalqaro tajribaga ko‘ra, soliq imtiyozlarining optimal hajmi yalpi soliq tushumlarining 7-10% idan oshmasligi kerak. Rivojlangan mamlakatlarda bu ko‘rsatkich o‘rtacha 8-12% ni tashkil etsa, rivojlanayotgan mamlakatlarda ayrim hollarda 20-25% gacha ko‘tarilishi mumkin, bu esa soliq tizimi barqarorligiga jiddiy xavf tug‘diradi [5].

3. Soliq tizimi barqarorligini ta’minlashda imtiyozlar samaradorligini oshirish yo‘nalishlari

Yuqoridagi tahlillar asosida kichik biznesga beriladigan soliq imtiyozlarining soliq tizimi barqarorligiga ijobiy ta’sirini maksimallashtirish va salbiy oqibatlarni minimallashtirish maqsadida quyidagi ilmiy asoslangan yo‘nalishlar taklif etiladi:

Birinchi yo‘nalish – imtiyozlarning samaradorligini baholashning institutsional mexanizmini yaratish.

Ikkinchi yo‘nalish – imtiyozlarni eksperimental (sinov) tartibda joriy etish.

Uchinchi yo‘nalish – imtiyozlarni differensial va maqsadli asosda berish.

To‘rtinchi yo‘nalish – raqamli monitoring tizimini joriy etish.

Beshinchi yo‘nalish – xalqaro tajribani adaptatsiya qilish.

Oltinchi yo‘nalish – soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish va soliq to‘lovchilarning bilim saviyasini oshirish.

Kichik biznes sub’ektlariga beriladigan soliq imtiyozlari soliq tizimi barqarorligiga ikki tomonlama – ijobiy va salbiy – kuchli ta’sir ko‘rsatadi.

O‘tkazilgan tadqiqot asosida soliq tizimi barqarorligini ta’minlashda soliq imtiyozlari samaradorligini oshirishning quyidagi ilmiy asoslangan yo‘nalishlari taklif etiladi:

1. Samaradorlikni baholashning institutsional mexanizmini yaratish (Soliq imtiyozlari samaradorligini baholash markazi);

2. Imtiyozlarni eksperimental (sinov) tariqasida joriy etish;

3. Differensial va maqsadli yondashuvni qo‘llash (eksport, innovatsiya, bandlik ko‘rsatkichlariga bog‘lash);

4. Raqamli monitoring tizimini ishlab chiqish ("Yagona soliq hisobot platformasi");

5. Rivojlangan mamlakatlarning ilg‘or tajribasini adaptatsiya qilish;

6. Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish va soliq bilimlarini oshirish.

Kelgusida soliq imtiyozlari tizimi isloh qilinayotganda, davlatning fiskal manfaatlari va kichik biznesni qo‘llab-quvvatlash maqsadlari o‘rtasidagi optimal muvozanatni saqlash asosiy metodologik tamoyil bo‘lishi lozim. Shuningdek, soliq imtiyozlarining samaradorligini muntazam monitoring qilish, ularni davriy qayta ko‘rib chiqish va samarasiz imtiyozlarni bekor qilish orqali soliq tizimining barqarorligi va ishonchliligini ta’minlash mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 21-fevraldagi "Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish va soliq yukini kamaytirish chora-tadbirlari to‘g‘risida"gi PQ-87-son Qarori. – Qonun hujjatlari ma’lumotlari milliy bazasi, 2025.

2. Jurayev H.M. Soliq imtiyozlarining iqtisodiy samaradorligini baholashning metodologik asoslari // "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy jurnali. – 2026. – Maxsus son. – B. 45-58.

3. Ismoilov B.A. Kichik biznesni soliqqa tortishning nazariy va amaliy jihatlari: monografiya. – Toshkent: "Iqtisod-Moliya" nashriyoti, 2025. – 208 b.

4. Rajabov O.R. Soliq tizimi barqarorligi tushunchasining evolyutsiyasi va zamonaviy talqini // "Moliya va bank ishi" ilmiy-amaliy jurnali. – 2026. – №2 (77). – B. 23-35.

5. Ahmadov Sh.M., Karimova N.T. Kichik biznes sub’ektlariga beriladigan soliq imtiyozlari monitoringi samaradorligini oshirish masalalari // "Soliq va bojxona xabarnomasi". – 2025. – №12. – B. 18-27.

ISLOM QIMMATLI QOG‘OZLAR BOZORI: YANGI MOLIYAVIY IMKONIYATLAR SARI

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Anotatsiya. *Mazkur maqolada Islom qimmatli qog‘ozlar bozori sohasining ahamiyatini tahlil qiladi va ularni takomillashtirish yo‘llarini o‘rganadi.*

Kalit so‘zlar: *Islom qimmatli qog‘ozlar, Real aktivlarga asoslangan, sukuk.*

Аннотация: *В данной статье анализируется значение рынка исламских ценных бумаг и рассматриваются пути его совершенствования.*

Ключевые слова: *исламские ценные бумаги, основанные на реальных активах, сукук.*

Abstract: *This article analyzes the importance of the Islamic securities market and explores ways to improve its development.*

Keywords: *Islamic securities, asset-backed, sukuk.*

Kirish

Bugungi kunda dunyo miqyosida islomiy moliya va uning tarkibiy qismi bo‘lgan islom qimmatli qog‘ozlar bozori jadal rivojlanmoqda. Aholisining aksar qismi musulmon bo‘lgan O‘zbekiston ham ushbu bozorni rivojlantirish uchun qator qadamlar tashlamoqda. Maqolada islom qimmatli qog‘ozlari, ularning xususiyatlari va O‘zbekistondagi rivojlanish istiqbollari haqida so‘z boradi.

Islom Qimmatli Qog‘ozlar Bozori: Batafsil Tahlil

Islomiy Qimmatli Qog‘ozlar Nima?

Islomiy qimmatli qog‘ozlar — shariat (islom huquqi) qoidalariga asoslangan investitsiya vositalari bo‘lib, ularda:

Foiz (ribo) taqiqlangan;

Qimor (maysir) va noaniqlik (g‘arar) kabi faoliyatlarga yo‘l qo‘yilmaydi;

Investorlar mulk huquqiga ega bo‘ladi va investitsiya qilingan aktivning real risk va foydasini o‘z zimmalariga oladi.

Eng mashhur turlari:

Sukuk (Sukuk) — islomiy obligatsiyalar (real aktiv yoki loyihaga bog‘langan).

Islomiy aksiyalar (Islamic stocks) — shariat talablariga javob beradigan kompaniyalarning aksiyalari.

Ijara sukuk — ijara asosida daromad oluvchi sukuk turi.

Mudaraba va mushoraka sertifikatlari — sheriklik va boshqaruv shartnomalari asosida chiqarilgan qog‘ozlar.

Sukuk va An’anaviy Obligatsiyalar Farqi

O‘zbekistonda Islom Qimmatli Qog‘ozlari Bozori Rivojlanishi

1. Qonunchilik va infratuzilma:

2024 yilda tayyorlangan "Kapital bozori to‘g‘risida"gi yangi qonun loyihasida sukuk va boshqa islomiy moliya vositalari huquqiy jihatdan e’tirof etildi.

Davlat aktivlarini islomiy moliya orqali moliyalashtirish imkoniyatlari o‘rganilmoqda (masalan, infrastruktura loyihalari uchun sukuk chiqarish).

2. Xalqaro tajriba:

Malayziya, Saudiya Arabistoni, BAA, Baxrayn kabi davlatlar sukuk bozorida yetakchi hisoblanadi.

O‘zbekiston ushbu davlatlar modeli asosida huquqiy va moliyaviy tizimni shakllantirishni maqsad qilgan.

3. Potensial va talab:

Islom moliyasi bozori global miqyosda 2024 yilda 4 trillion dollardan oshdi va har yili o‘sib bormoqda.

O‘zbekistonda aholining 90%dan ortig‘i musulmon ekanligini hisobga olsak, shariat talablariga javob beradigan moliyaviy mahsulotlarga talab katta.

Afzalliklar va Strategik Imkoniyatlar

Iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish: Sukuk orqali davlat infratuzilmasini moliyalashtirish mumkin.

Xalqaro sarmoya jalbi: Islomiy investitsiya fondlari O‘zbekiston bozoriga kirishda qiziqish bildirishi mumkin.

Moliyaviy inklyuziyani oshirish: Shariat qoidalariga rioya qiluvchi aholi uchun yangi moliyaviy xizmatlar yaratiladi.

To‘siqlar va Muammolar

Shariat sho‘balari va nazorat organlari yetishmasligi: Islomiy moliya mahsulotlarining shariatga muvofiqligini nazorat qilish tizimi talab etilmoqda.

Kadrlar tayyorlash: Islomiy moliya bo‘yicha mutaxassislar tayyorlash uchun universitetlar va malaka oshirish kurslari tashkil qilish zarur.

Texnik bilim yetishmasligi: Investorlar va bozor ishtirokchilari orasida islomiy moliya mahsulotlari haqida yetarli ma’lumot yo‘q.

O‘zbekistonda Sukuk chiqarish imkoniyatlari

Davlat sukuklari: Byudjet defitsitini moliyalashtirish uchun.

Korporativ sukuklar: Keng ko‘lamli infratuzilma va sanoat loyihalari uchun.

"Yashil" sukuklar: Ekologik toza va barqaror loyihalarni moliyalashtirish uchun.

Islom qimmatli qog‘ozlari, ayniqsa sukuk turlari, shariat qoidalari asosida shakllangan moliyaviy vositalar hisoblanadi. An’anaviy obligatsiyalardan farqli o‘laroq, sukuklar foiz (ribo) asosida emas, balki haqiqiy aktivlarga tayanadi. Investorlar loyiha yoki mulkdan olinadigan daromadlardan hissa oladilar va zarar holatida ham mas’uliyatli hisoblanadilar.

O‘zbekistonda Islom Qimmatli Qog‘ozlar Bozorining Holati

So‘nggi yillarda O‘zbekistonda islomiy moliyani rivojlantirishga jiddiy e’tibor qaratila boshlandi. 2024 yilda "Kapital bozori to‘g‘risida"gi yangi qonun loyihasi ishlab chiqildi. Ushbu qonun sukuk kabi shariatga muvofiq moliyaviy vositalarni joriy etish uchun huquqiy asos yaratishni maqsad qilgan.

Bundan tashqari, O‘zbekiston BMT Taraqqiyot dasturi (UNDP) va Islom taraqqiyot banki (IsDB) bilan hamkorlikda islomiy moliyaviy infratuzilmani rivojlantirish ustida ish olib bormoqda. Ushbu tashabbuslar mamlakatda "yashil sukuk", islomiy bank xizmatlari va moliyaviy savodxonlikni oshirishni o‘z ichiga oladi.

Islom Qimmatli Qog‘ozlarining Afzalliklari

Shariatga muvofiqlik: Islomiy investorlar uchun xalol moliyaviy imkoniyatlar yaratadi.

Real aktivlarga asoslangan: Sukuk orqali investorlar haqiqiy mulkka yoki loyihalarga sarmoya kiritadilar.

Moliyaviy inklyuziya: Traditsion moliyaviy tizimdan chetda qolgan aholi qatlamlarini moliyalashtirish imkoni paydo bo‘ladi.

Xalqaro sarmoyalarni jalb qilish: Sukuk chiqarish orqali xorijiy islomiy investorlar O‘zbekiston bozoriga qiziqishi ortishi mumkin.

Qiyinchiliklar

Huquqiy bazaning yetishmasligi: Islomiy moliya uchun alohida va aniq qonunchilik asoslari hali to‘liq shakllanmagan.

Moliyaviy savodxonlik darajasi pastligi: Aholining katta qismi sukuk va islomiy moliya vositalari haqida yetarlicha ma’lumotga ega emas.

Ta’lim va kadrlar yetishmasligi: Islomiy moliya sohasida malakali mutaxassislar yetishmaydi.

Xulosa

O‘zbekiston uchun katta strategik ahamiyatga ega. Bu nafaqat xalqaro sarmoyalarni jalb qilish, balki aholining diniy e’tiqodiga muvofiq moliyaviy vositalar yaratish imkonini ham beradi. Hozirgi paytda huquqiy baza yaratish, kadrlar tayyorlash va jamoatchilik o‘rtasida moliyaviy savodxonlikni oshirish asosiy vazifalardan hisoblanadi.

Islom qimmatli qog‘ozlar bozori O‘zbekistonda moliyaviy sektorni diversifikatsiya qilish va yangi sarmoyalarni jalb qilish uchun katta imkoniyatlar yaratadi. Buning uchun huquqiy va institutsional bazani mustahkamlash, jamoatchilik o‘rtasida moliyaviy savodxonlikni oshirish va xalqaro hamkorlikni kuchaytirish zarur. Yaqin yillarda O‘zbekistonda islomiy moliya vositalari, xususan sukuk bozorining taraqqiyoti yangi bosqichga ko‘tarilishi kutilayotir.

Foydalanilgan adabiyotlar

Uzbekistan Law Blog — "Introduction of Sukuk in Uzbekistan: Is the National Legislation Ready to Introduce Sharia-compliant Bond-like Instruments?"

https://uzbekistanlawblog.com

UNDP Uzbekistan — "UNDP cooperation with the Islamic Development Bank supports Uzbekistan in developing an enabling environment for Islamic finance."

https://www.undp.org/uzbekistan (https://www.undp.org/uzbekistan/press-releases/undp-cooperation-islamic-development-bank-supports-government-uzbekistan-developing-enabling-environment-islamic-finance)

UZ Daily — "Uzbekistan plans to develop Islamic securities market."

https://www.uzdaily.uz (https://www.uzdaily.uz/en/uzbekistan-plans-to-develop-islamic-securities)

Kun.uz — "A $4 Trillion Opportunity Awaits: Why Uzbekistan Needs an Ecosystem for Islamic Finance."

https://m.kun.uz/en/news/2025/04/17/a-4-trillion-opportunity-awaits-why-uzbekistan-needs-an-ecosystem-for-islamic-finance

MDPI Journal — "Prospects for Islamic Finance Development in Central Asia: The Case of Uzbekistan."

https://www.mdpi.com/2227-7099/12/8/220

Emerald Publishing — "Islamic Finance Prospects and Challenges in Central Asia."

https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IMEFM-04-2022-0145/full/html

Islamic Financial Services Board (IFSB) — "Islamic Financial Services Industry Stability Report 2023."

https://www.ifsb.org

Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI) — "Shari’ah Standards."

https://aaoifi.com

TO‘LOV AYLANMASINI ILMIY ASOSDA TAKOMILLASHTIRISH SHAROITIDA ELEKTRON TO‘LOVLAR AYLANMASINI BARQARORLASHTIRISH YO‘LLARI

Sayfiddinov I.F., *i.f.n., professor*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *ushbu ilmiy maqolada mamlakatimizda naqd pulsiz hisob-kitoblar hajmini oshirish zarurligi haqida ilmiy fikrlar yuritilgan. Shuningdek, naqd pulsiz hisob-kitoblar hajmini oshirishga ta’sir etuvchi omillar va ularning oldini olishga qaratilgan ilmiy-amaliy xulosalar o‘z aksini topgan.*

Kalit so‘zlar: *naqd pulsiz hisob-kitoblar, naqd pulli hisob-kitoblar, bonus, imtiyoz, to‘lov tizimi.*

Аннотация: *В данной научной статье рассматриваются научные взгляды на необходимость увеличения объёма безналичных расчётов в нашей стране. Кроме того, отражены факторы, влияющие на расширение объёма безналичных расчётов, а также научно-практические выводы, направленные на предотвращение существующих проблем в данной сфере.*

Ключевые слова: *безналичные расчёты, наличные расчёты, бонус, льгота, платёжная система.*

Abstract: *This scientific article discusses scholarly views on the necessity of increasing the volume of cashless payments in our country. Furthermore, the study reflects the factors affecting the expansion of cashless transactions, as well as scientific and practical conclusions aimed at preventing existing problems in this area.*

Keywords: *cashless payments, cash transactions, bonus, incentive, payment system.*

O‘zbekistonda innovatsion ilmiy g‘oyalarni keng amalda qo‘llash imkoniyatlarining yaratilishi har bir soha yo‘nalishlari bo‘yicha o‘ziga xos va mos yo‘l tanlab olinishiga imkoniyat yaratib, iqtisodiy rivojlanishni to‘g‘ri, samarali tashkil etish, amalga oshirish har bir sub’ektdan, shu jumladan, bank tizimlaridan innovatsion izlanish va sun’iy intellekt texnologiyalaridan foydalanish qo‘lamini kengaytirishni talab etmoqda.

Raqamli iqtisodiyotni shakllantirish sharoitida aholi o‘rtasida naqd pulsiz to‘lovlar ulushini oshirish mamlakat moliya tizimining samaradorligi va iqtisodiy barqarorligini ta’minlovchi muhim omillardan biri hisoblanadi. Naqd pulsiz hisob-kitoblar iqtisodiyotda pul aylanmasini tezlashtirish, moliyaviy shaffoflikni ta’minlash, yashirin iqtisodiyot ulushini qisqartirish hamda bank tizimi resurs bazasini kengaytirishga xizmat qiladi. Shu bilan birga, raqamli texnologiyalarning jadal rivojlanishi to‘lov munosabatlarining yangi shakllarini vujudga keltirib, aholiga qulay va xavfsiz moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatini kengaytirmoqda.

Ijtimoiy-iqtisodiy hayotimizning deyarli barcha sohalarida to‘lov tizimi u yoki bu shakl (naqd pulli va naqd pulsiz shakl)da amal qilmoqda. Shunday ekan, bugungi kunda bozor infratuzilmasi qay tarzda davom ettirilishi, iqtisodiy islohotlarning rivojiga naqd va naqdsiz hisob-kitob to‘lov ko‘lami qanday ta’sir etishini bilish dolzarb muammo bo‘lib qolmoqda.

Ana shu dolzarb muammoning to‘g‘ri yechimlarini aniqlash pul aylanmalarini boshqarish, xususan, naqd pulsiz hisob-kitoblar aylanmasini boshqarishda zaonaviy texnologik usullarni shakllantirish zaruriyat doirasiga ko‘tarilmoqda, bu qolaversa, alohida ahamiyatga ega bo‘lib kelmoqda. Negaki, yangi hisob-kitob tizimini rivojlantirishni jahon tajribasiga tayanilgan holda bosqichma-bosqich amalga oshirilib kelinmoqda. Sir emas, dastlab plastik kartalar tizimi shakllantirildi. Unday foydalanib, hisob-kitoblarni amalga oshirishda jismoniy va yuridik shaxslarga imtiyozlar qo‘llanilishi keng yo‘lga qo‘yildi.

Aytish joizki, xizmat soha korxonalarining ko‘payib borishi, aholi bilan ular o‘rtasidagi munosabatlarni, avvalo savdo-sotiq doirasida kengaytirdi. Shu bois hisob-kitoblarni tezlashtirish maqsadida naqd pulsiz hisob-kitoblarni innovatsion ahamiyat kasb etuvchi shakllarini ommalashtirishga imkoniyat yaratilgan. Bu esa to‘lov tezligini oshirishga, aylanmadagi naqd pul massasining kamayishiga imkoniyat yaratib berdi.

Shunday ijobiy o‘zgarishlar yuz berib turayotgan bir vaqtda iqtisodchi-amaliyot xodimlari tomonidan naqd pulli hisob-kitoblar hajmini qisqartirmaslik masalalari bilan ommaviy axborot vositalarida chiqishlar qilishga, uning asosiy omili etib haridorlarning yoshi, yoshi kattalarning bank plastik kartalaridan yoki elektron to‘lov tizimini mukammal bilmaligi bilan bog‘lashdi.

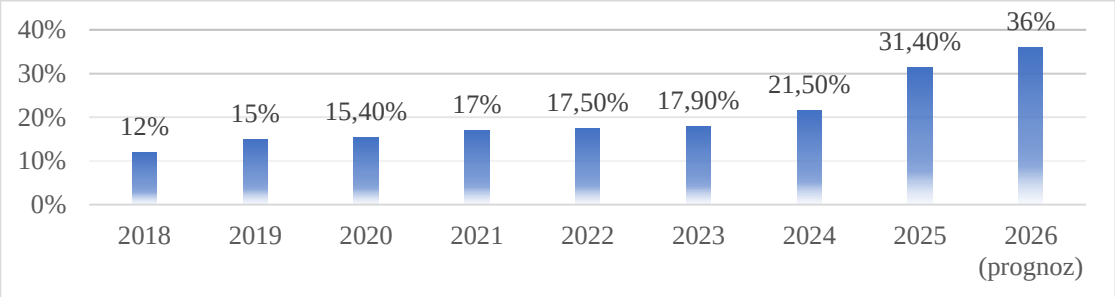
Bizning fikrimizcha, bunday qarashlarda jon bor, albatta, ammo ushbu muammoni joylarda jismoniy shaxslar yoshining ulug‘ligini e’tiborga olgan holda moliyaviy savodxonlik bo‘yicha master-klasslarni tashkil etish orqali hal etish mumkinligini nazarda tutilmaganligi hozirda ham pensiya yoshidagi jismoniy shaxslar naqd pul bilan hisob-kitoblarni amalga oshirilishini ma’qul deb hisoblab kelishmoqda.

Bizning nazarimizda, ushbu masalani hal etishda katta yoshlilarni naqd pulsiz hisob-kitoblarni amalga oshirilishida bonuslarni e’lon qilib borilishi istiqbolda naqd pul bilan hisob-kitoblar hajmini 15-20 foizga kamayishiga imkoniyat yaratib bergan bo‘lar edi (1-chizma).

Xalqaro tajribada naqd pulsiz to‘lovlarni rivojlantirish davlatning raqamli iqtisodiyot siyosati bilan chambarchas bog‘liq bo‘lib, soliq imtiyozlari, keshbek tizimlari, raqamli identifikatsiya va fintex xizmatlari orqali rag‘batlantirilmoqda. Shu nuqtai nazardan, mamlakatimizda ham aholi faoliyatida naqd pulsiz to‘lovlar ulushini oshirish va ushbu tizimni takomillashtirishga qaratilgan ilmiy asoslangan yondashuvlarni ishlab chiqish dolzarb ahamiyat kasb etadi.

Ushbu chizmadan kelib chiqib aytish joizki, 50 ta pensiya yoshidagi fuqarolar bilan o‘tkazilgan so‘rovnomalar orqali quyidagi xulosaga kelindi:

Birinchidan, pensiya yoshidagi fuqarolar doirasida bank plastik kartalari orqali naqd pulsiz hisob-kitoblarda nisbiy o‘sish yuz bermoqda. 2025-yilga kelib 2018-yilga nisbatan 3,0 martaga oshganligi e’tirof etildi. So‘nggi ikki yil davomida esa bunday o‘sish jami daromadlariga nisbatan 31,4-36,0 foizni tashkil etdi.



1-chizma. Pensiya yoshidagi jismoniy shaxslarning jami daromadlarida naqd pulsiz hisob-kitoblar dinamikasi

Bundan shunday xulosa chiqarish mumkinki, pensiya yoshidagi fuqarolar o‘rtasida moliyaviy savodxonlik doirasida tuman MFY hokim yordamchilari tomonidan amalga oshiriladigan amaliy ishlar natijasi deb baholash mumkin.

Xulosa qilib aytish mumkinki, 2024-2025-yillarda pensiya yoshiga yetkan fuqarolar pensiya yoshiga qadar naqd pulsiz hisob-kitoblar bilan aktivlik darajasini yuqori bo‘lishini naqd pulsiz hisob-kitoblar massasini ular daromadlariga nisbatan salmog‘ini oshib borishiga sabab bo‘lmoqda.

Shuningdek, biz tomondan joylarda (MFY) yashovchi aholi o‘rtasida ushbu o‘rganilayotgan masala bo‘yicha olib borgan master klasslarimiz evaziga 2026-yil oxiriga borib ularning naqd pulsiz hisob-kitoblar aylanmasi ular daromadlarini 60%ga yetkazilishini ta’minlashi mumkin.

Umuman, naqd pulsiz hisob-kitoblar massasining oshirilishi aholi o‘rtasida bank, savdo va boshqa xizmat ko‘rsatuvchi korxonalar xodimlarining faolligi bilan ham chambarchas bog‘liq. Ular tomonidan aholiga xizmat ko‘rsatilishida bonuslarni taqdim etib turishlari naqd pulsiz hisob-kitoblarning oshishiga imkoniyat yaratadi.

Adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 10-dekabrdagi “Naqdsiz hisob-kitoblarni ommalashtirish va yashirin iqtisodiyot ulushini qisqartirishga qaratilgan qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi PF-246-son Farmoni.

2. O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2025-yil 26-fevraldagi “Elektron to‘lov tizimlari xizmatlaridan foydalanishni kengaytirishga doir qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi 117-son Qarori.

ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТЕОРИИ КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ

Урунова М.Г., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Давлатова М.П., *ассистент,*
Университет Зармед, Узбекистан

Аннотация: *В статье обращается внимание на вопросы обеспечения развития теории конкурентных преимуществ хозяйствующих субъектов, анализируются особенности развития конкурентных преимуществ хозяйствующих субъектов, даются конкретные предложения по совершенствованию деятельности предприятий.*

Ключевые слова*: рынок услуг, ресурс, активное развитие, искусственный интеллект, конкурентная среда, инвестиционная привлекательность, финансирование, монополия.*

Annotatsiya: *Maqolada xo‘jalik yurituvchi subyektlarning raqobat ustunliklari nazariyasining rivojlanishini ta’minlash masalalariga e’tibor qaratilib, xo‘jalik yurituvchi subyektlarning raqobat ustunliklari rivojlanishining o‘ziga xos xususiyatlari tahlil qilingan, korxonalar faoliyatini takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *xizmatlar bozori, resurs, faol rivojlanish, sun’iy intellekt, raqobat muhiti, investitsion jozibadorlik, moliyalashtirish, monopoliya.*

Abstract: *The article focuses on issues of ensuring the development of the theory of competitive advantages of economic entities, analyzes the features of developing competitive advantages of economic entities, and provides specific proposals for improving enterprise activities.*

Keywords: *service market, resource, active development, artificial intelligence, competitive environment, investment attractiveness, financing, monopoly.*

Актуальность темы. В странах СНГ в настоящее время регулирование цен в ряде монопольных субъектов осуществляется преимущественно в форме установления тарифов. При этом регулирование имеет целью предотвратить злоупотребление естественными монополиями – операторами на рынке телекоммуникационных услуг своим положением, но государственное вмешательство в их деятельность может быть продиктовано необходимостью административного установления цен с тем, чтобы поддержать их на низком, приемлемом для потребителей уровне и одновременно компенсировать убытки производителей посредством субсидирования.

Обзор литературы. В экономической теории существуют несколько взглядов на экономическую природу стоимости и цены. Теория трудовой стоимости (А.Смит, Д.Рикардо и др.) определяют величину цены общественно необходимыми затратами рабочего времени [2; 9;10]. По теории предельной полезности (У.Джевонс, К.Менгер) общая стоимость участвующих в производстве благ регулируется предельной полезностью конечного продукта [11; 12]. Современные сторонники маркетинговых исследований полагают, что цена – это сумма денег, по которой отчуждается товар в акте купли-продажи [13]. Зарубежная экономическая теория придерживается точки зрения П.Самуэльсона, считающего, что конкурентная цена определяется спросом и предложением, и в своей основе – издержками производства [8]. Согласно А.Маршаллу, он рассматривает цену, уравновешивающую спрос и предложение, с позиции «элемента времени» [2].

В Узбекистане основными видами ценообразования являются свободные (рыночные) цены, регулируемые (устанавливаемые государством на товары предприятий – естественных монополистов) цены и гарантированные (минимальные) цены, определяемые государственными органами на определенные виды товаров и услуг.

Напр., по программе развития отрасли телекоммуникаций на 2017-2021 годы, призванной приблизить телекоммуникационную отрасль страны к условиям, предъявляемым исключительно для вхождения в ВТО, было произведено ребалансирование тарифов на фиксированную связь.

Основной поставщик услуг фиксированной связи в «Узтелеком» под давлением государства снизил тарифы на международную связь со странами СНГ в целом до 15%, со странами дальнего зарубежья – до 18%.

Одновременно возросли тарифы на местную связь для населения до 15%. Планируя этот шаг, Правительство предполагало, что снижение тарифов на международную связь вызовет значительный прирост рынка. Однако события развернулись по другому сценарию, поскольку по своей природе спрос на международную связь неэластичен.

Концептуальной основой обеспечения рыночного механизма является теория конкурентных преимуществ. Зародившись в период преобладания в экономике однотипной мелкой частной собственности, когда рынок состоял из неограниченного количества продавцов и покупателей, «совершенная» конкуренция не давала возможности ни одному из субъектов рынка оказывать решающее влияние на уровень спроса и предложения, а, следовательно, и цен на ту или иную продукцию. Каждый предприниматель, преследуя свои частные цели, направлялся в этих условиях, по выражению А.Смита, «невидимой рукой» [2] к действию в интересах всех производителей. Нерегулируемая, предоставленная сама себе «совершенная» конкуренция, так или иначе, подталкивала к концентрации капитала, образованию всевозможных добровольных союзов предпринимателей, и тем самым породила свою диалектическую противоположность – монополию.

Высокая степень конкуренции существует на рынках услуг передачи данных, Интернета, мобильной телефонии, персональных средств вызова, услуг телекоммуникаций для корпоративных бизнес-клиентов. В Узбекистане достаточно развит рынок услуг международной связи, предоставляемых посредством выделенных сетей.

Конкуренция практически не развита на рынке услуг местной телефонной связи, поскольку на сегодняшний день сфера услуг с использованием местных сетей определена законодательством как естественная монополия, и регулируемые государством тарифы на них не обеспечивают достаточной рентабельности, а в сельской местности даже не покрывают себестоимость производства услуг.

Кроме оператора связи услуги местной телефонной связи предоставляют, в основном, владельцы сетей, ранее принадлежавших различным государственным органам, которые используют сети в первую очередь для обеспечения производственных нужд.

Форма организации рынка в виде монополии предполагает возникновение состояния полной подчиненности рынка воле, интересам одного центра. Тотальная монополия достигается, когда в отрасли остается всего один производитель товаров, который одновременно является и единственным собственником средств производства. Наивысшая степень монополизации характерна для отраслей, находящихся в собственности государства. Монопольный рынок предоставляет исключительно благоприятные условия для установления монопольных цен, а, следовательно, и монопольной прибыли. Однако продолжительное сохранение монопольного положения в отрасли ведет к техническому отставанию, снижению экономической эффективности производства и в итоге – к упадку всей отрасли.

Монополия является технически менее эффективной, чем конкуренция, поскольку наличие барьеров для входа защищает форму-монополиста от конкурентного давления, что подрывает стимулы минимизировать издержки и выпускать максимальный объем производства при данных ресурсах [5].

Противоречивость организационно-экономических условий, в которых действуют субъекты естественных монополий, привела М.Фридмена к выводу о том, что, к

сожалению, приемлемого решения проблемы технологической монополии нет. Возможен лишь выбор из трех зол – «частной нерегулируемой монополии, частной монополии, регулируемой государством, непосредственной хозяйственной деятельности государства» [6].

Рынок услуг телекоммуникаций Республики Узбекистан, как части общемирового телекоммуникационного комплекса, развивается под влиянием основных доминирующих инновационных тенденций:

- активное развитие подвижной связи, спутникового и кабельного телевидения, конвергированных решений по передаче голоса, видео и данных на основе пакетных технологий;

- переход развития от традиционных сетей к развитию на основе решений сетей нового поколения;

- конвергенция телекоммуникационных и информационных техно-логий.

Анализ состояния изучаемой проблемы в контексте реализации Концепции реализации технологии искусственного интеллекта. Основные характеристики рынка сотовой связи таковы: на нем работают 4 оператора связи, при этом из-за недостаточной емкости радиочастотного ресурса барьер вхождения на рынок очень высокий. Сотовый рынок характеризуется следующими особенностями: перечень предоставляемых услуг практически одинаковый у всех операторов сотовой связи, компании - операторы связи конкурируют между собой в части тарифов на оказываемые услуги. По сравнению с 2017 годом количество абонентов сотовой связи увеличилось в 1,6 раза. Количество абонентов сотовой связи превысило количество абонентов фиксированной связи. Наибольшее количество абонентов имеет «Узтелеком».

Необходимо отметить доминирование иностранных компаний на этом стратегически важном и быстро растущем рынке – в крупнейших компаниях рынка сотовой связи представлены турецкий и российский капиталы. Высокие темпы роста, присущие для услуг передачи данных, характеризуют этот сегмент рынка как наиболее быстро развивающийся сегмент телекоммуникационного рынка.

В рамках программы по созданию «электронного Правительства и имеющейся тенденции роста реальных доходов населения позволено будет шире использовать компьютерное оборудование и технологии искусственного интеллекта, что в свою очередь может привести к снижению тарифов на остальные виды услуг Интернета, предоставляемых с использованием различных технологий, в частности, искусственного интеллекта. При этом отмечается слабое развитие «контента», вследствие чего основная часть пользователей Интернет выходит на российские сайты и западные сайты.

Основными направлениями деятельности по повышению привлекательности рынка телекоммуникаций с условием обеспечения защиты телекомпаний и обеспечения защиты государственных интересов должны стать:

- завершение реструктуризации отрасли;

- совершенствование нормативно-правовой базы;

- совершенствование корпоративного управления.

Среди других секторов телекоммуникаций выделяется как системообразующий, уровень развития которого влияет на все остальные сектора, и во многом определяющий решение вопросов обеспечения безопасности страны. Именно поэтому при либерализации внутреннего национального рынка телекоммуникации необходимо придерживаться политики разумного уровня протекционизма на основе оптимального открытия внутреннего рынка Узбекистана.

Заключение. В результате проведения либерализации отрасли телекоммуникации Республики нужно достичь следующего:

- отказ от внутреннего кросс-субсидирования убыточных услуг за счет прибыльных, осуществляемого в настоящее время национальным оператором связи сети

телекоммуникаций общего пользования, несовместимого с добросовестной и конкурентоспособной средой, а также с критериями вступления Республики в ВТО;

- привлечение новых операторов к предоставлению убыточных в настоящее время услуг связи на местных сетях телекоммуникаций и в сельской местности;
- появление двух и более операторов магистральных сетей телеком-муникаций;
- создание реальной конкуренции на сетях телекоммуникаций;
- обеспечение потребителям права выбора оператора связи;
- расширение налогооблагаемой базы в отрасли телекоммуникаций в целом;
- значительное усиление инвестиционной привлекательности отрасли.

Создание конкурентной среды – это в первую очередь создание сбалансированного рынка телекоммуникаций, основанное на прозрачном регулировании. В свою очередь сбалансированный рынок означает сбалансированные тарифы, введение универсальных услуг с использованием технологии искусственного интеллекта и их финансирование, а также финансирование государственных потребностей (услуги связи, затраты, связанные с мобилизационными резервами и использованием технологии искусственного интеллекта) за счет бюджета.

Литература:

1. Экономическая теория.- Санкт-Петербург, 1997.- 480 с.
2. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов.- Москва, 1962. Кн. 1.
3. Маршалл А. Принципы политической экономии.- Москва, 1983. Т. 2, 5.
4. Роуз Р. Фирма, рынок, право.- Москва: Дело ЛТД, 1993.- 193 с.
5. Leibenstein H. Allocative Inefficiency is X-inefficiency. American Economic Review. 1966. № 56. P. 392-415.
6. Friedman M. Capitalism and Freedom. Chicago: University of Chicago Press, 1962, p. 128. Цит. по: Уильмсон О. Указ. соч., с. 517.

SOLIQ IMTIYOZLARINING SAMARADORLIGINI BAHOLASH YO‘LLARI

***Fattoyev O.G‘.**, tayanch doktorant,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

***Annotatsiya**. Mazkur maqolada soliq imtiyozlari samaradorligini baholashning nazariy va uslubiy asoslari tadqiq etilgan. Tadqiqot davomida soliq imtiyozlarining fiskal, iqtisodiy va byudjet samaradorligini aniqlashning zamonaviy yondashuvlari tahlil qilinib, ularni baholashda statistik tahlil, qiyosiy tahlil hamda iqtisodiy-matematik modellashtirish usullaridan foydalanilgan. Shuningdek, Buyuk Britaniya, Germaniya va Fransiya tajribasi asosida soliq imtiyozlarining samaradorlik darajasi o‘rganilib, ularning davlat byudjeti hamda iqtisodiy faollikka ta’siri baholangan. Tadqiqot natijasida soliq imtiyozlarini samarali qo‘llash, ularni monitoring qilish va samarasiz imtiyozlarni qisqartirish bo‘yicha ilmiy taklif va tavsiyalar ishlab chiqilgan.*

***Kalit so‘zlar:** Soliq imtiyozlari, fiskal samaradorlik, iqtisodiy samaradorlik, byudjet samaradorligi, soliq siyosati, modellashtirish, soliq tushumlari, xorijiy tajriba.*

***Аннотация.** В данной статье исследованы теоретические и методологические основы оценки эффективности налоговых льгот. В ходе исследования проанализированы современные подходы к определению фискальной, экономической и бюджетной эффективности налоговых льгот, при их оценке использованы методы статистического анализа, сравнительного анализа и экономико-математического моделирования. Шунингдек, Буюк Британия, Германия ва Франция тажрибаси асосида солиқ имтиёзларининг самарадорлик даражаси ўрганилиб, уларнинг давлат бюджети ва иқтисодий фаолликка таъсири баҳоланди. В результате исследования разработаны научные предложения и рекомендации по эффективному применению налоговых льгот, их мониторингу и сокращению неэффективных льгот.*

***Ключевые слова:** Налоговые льготы, фискальная эффективность, экономическая эффективность, эффективность бюджета, налоговая политика, моделирование, налоговые поступления, зарубежный опыт.*

***Abstract.** This article examines the theoretical and methodological foundations for assessing the effectiveness of tax incentives. During the study, modern approaches to determining the fiscal, economic,*

and budgetary effectiveness of tax incentives were analyzed, and methods of statistical analysis, comparative analysis, and economic-mathematical modeling were used to evaluate them. Furthermore, based on the experience of Great Britain, Germany, and France, the level of effectiveness of tax incentives was studied, and their impact on the state budget and economic activity was assessed. As a result of the study, scientific proposals and recommendations were developed for the effective application of tax incentives, their monitoring, and the reduction of ineffective incentives.

Keywords: *Tax incentives, fiscal efficiency, economic efficiency, budget efficiency, tax policy, modeling, tax revenues, foreign experience.*

Kirish. Soliq imtiyozlari iqtisodiyotni tartibga solish, tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash va aholi daromadlarini oshirishning muhim vositalaridan biri hisoblanadi. Jahon amaliyotida soliq imtiyozlari orqali investitsion faollikni rag‘batlantirish, ijtimoiy himoyani kuchaytirish hamda ustuvor tarmoqlarni rivojlantirishga katta ahamiyat qaratilmoqda. Shu sababli, soliq imtiyozlarining samaradorligini baholash masalasi zamonaviy soliq siyosatining dolzarb yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi.

Amaliyotda esa ayrim hollarda soliq imtiyozlarini qo‘llashning maqsadliligi va natijalari yetarli darajada tahlil qilinmaydi. Bu esa byudjet yo‘qotishlarining ortishi hamda imtiyozlarning iqtisodiy samaradorligi pasayishiga olib kelishi mumkin. Ayniqsa, samaradorlikni baholashda yagona metodologik yondashuvning mavjud emasligi ushbu muammoning dolzarbligini yanada oshirmoqda.

Mavzuga oid adabiyotlarning tahlili. Soliq imtiyozlari samaradorligini baholash masalasi xorijiy va mahalliy olimlar tomonidan keng tadqiq etilgan bo‘lib, ushbu tadqiqotlarda soliq imtiyozlarining fiskal, iqtisodiy va ijtimoiy natijalari yoritilgan.

Xususan, Czarnitzki D., Hanel P. va Rosa J.M. (2004) soliq imtiyozlarining innovatsion faoliyatga ta’sirini o‘rganib, ularning investitsion faollikni rag‘batlantirishdagi ahamiyatini asoslab bergan [1]. Van Pottelsberghe B., Nysten S. va Megally E. (2003) tadqiqotlarida esa soliq rag‘batlarining korxonalar iqtisodiy faoliyatiga ijobiy ta’siri qayd etilgan [2].

I.A. Mayburov (2013) soliq imtiyozlari samaradorligini fiskal, iqtisodiy va ijtimoiy ko‘rsatkichlar asosida kompleks baholash zarurligini ta’kidlagan [3]. T. Malinina (2010) va V.G. Panskov (2012) esa soliq imtiyozlarini qo‘llashda ularning maqsadliligi hamda byudjet samaradorligini baholash muhimligini ko‘rsatgan [4].

Yu. Ivanov va A. Nazarenko (2016) tomonidan soliq imtiyozlari samaradorligini baholashda imitatsion modellashtirish usullaridan foydalanish taklif etilib, fiskal va iqtisodiy samaradorlikni aniqlash mexanizmlari ishlab chiqilgan [5].

Ushbu ilmiy qarashlar soliq imtiyozlarini samarali qo‘llash va ularning natijadorligini baholash davlat soliq siyosatini takomillashtirishda muhim ahamiyatga ega ekanligini ko‘rsatadi.

Tadqiqot metodologiyasi. Ushbu ilmiy tadqiqotni amalga oshirish jarayonida soliq imtiyozlari samaradorligini baholashda statistik tahlil, qiyosiy tahlil, tizimli yondashuv hamda iqtisodiy-matematik modellashtirish usullaridan foydalanildi. Tadqiqot davomida soliq imtiyozlarining fiskal, iqtisodiy, ijtimoiy va byudjet samaradorligi ko‘rsatkichlari asosida ularning natijadorligi tahlil qilindi. Shuningdek, soliq imtiyozlarini qo‘llash natijasida yuzaga keladigan byudjet yo‘qotishlari, soliq tushumlari dinamikasi hamda iqtisodiy faollikka ta’siri ilmiy jihatdan baholandi. Tadqiqotda Yu. Ivanov va A. Nazarenko tomonidan taklif etilgan imitatsion modellashtirish yondashuvlari asosida soliq imtiyozlarining samaradorligini aniqlash usullaridan foydalanildi.

Tahlil va natijalar. Soliq imtiyozlari davlat tomonidan iqtisodiyotni tartibga solish, investitsion faollikni rag‘batlantirish hamda ijtimoiy qo‘llab-quvvatlashning muhim vositalaridan biri hisoblanadi. Biroq soliq imtiyozlarini joriy etish jarayonida ularning iqtisodiy va fiskal samaradorligini baholash muhim ahamiyat kasb etadi. Tadqiqot davomida xorijiy davlatlar tajribasi, xususan Buyuk Britaniya, Germaniya va Fransiya misolida soliq imtiyozlarining samaradorlik darajasi tahlil qilindi.

Soliq imtiyozlari samaradorligini aniqlashda asosan fiskal, iqtisodiy va byudjet samaradorligi ko‘rsatkichlaridan foydalaniladi. Tadqiqotda ushbu ko‘rsatkichlarni

soddalashtirilgan formulalar orqali ifodalash maqsadga muvofiq deb topildi. Fiskal samaradorlik ko‘rsatkichi quyidagicha aniqlanadi:

$$E_f = \frac{ST_o - ST_b}{SX}$$

Bu yerda:

STo — imtiyoz joriy etilgandan keyingi soliq tushumlari;

STb — imtiyoz berilishidan oldingi soliq tushumlari;

SX — soliq imtiyozlari natijasida yuzaga kelgan xarajatlar.

Mazkur ko‘rsatkich orqali soliq imtiyozlari qo‘llanilgandan so‘ng davlat byudjetiga tushumlarning qanchalik oshgani aniqlanadi. Agar ko‘rsatkich 1 dan yuqori bo‘lsa, imtiyoz fiskal jihatdan samarali hisoblanadi.

Iqtisodiy samaradorlikni baholash uchun quyidagi formula qo‘llanildi:

$$E_i = \frac{IQ_o - IQ_b}{SX}$$

Bu yerda:

IQo — imtiyozdan keyingi iqtisodiy natijalar;

IQb — imtiyozdan oldingi iqtisodiy ko‘rsatkichlar;

SX — soliq imtiyozlari xarajatlari.

Mazkur ko‘rsatkich korxonalar faoliyati, investitsiyalar hajmi, ishlab chiqarish ko‘rsatkichlari hamda bandlikka ta’sirni aniqlash imkonini beradi.

1-jadval

Xorij davlatlarida soliq imtiyozlarining samaradorligi ko‘rsatkichlarining taqqoslama jadvali [6]

Ko’rsatkichlar	**Buyuk Britaniya**		**Germaniya**		**Fransiya**	
	soni	**foiz**	**soni**	**foiz**	**soni**	**foiz**
Baholangan soliq imtiyozlari, jami	155	100.0	20	100.0	385	100.0
Samarali soliq imtiyozlari	54	34.8	5	25.0	72	18.7
Yetarli samarali emas deb topilgan soliq imtiyozlari	54	34.8	10	50.0	171	44.4
Samarasiz soliq imtiozlari	47	30.2	5	25.0	142	36.9

Tahlil natijalariga ko‘ra, xorijiy davlatlarda soliq imtiyozlari samaradorligi turlicha ekanligini ko‘rishimiz mumkin. Buyuk Britaniyada jami 155 ta soliq imtiyozi baholangan bo‘lib, ularning 54 tasi yoki 34,8 foizi samarali deb topilgan. Shu bilan birga, 34,8 foiz imtiyozlar yetarlicha samarali emas deb baholangan hamda 30,2 foizi samarasiz deb e’tirof etilgan. Bu holat Buyuk Britaniyada soliq imtiyozlari ustidan monitoring va baholash tizimi nisbatan samarali yo‘lga qo‘yilganligini ko‘rsatadi.

Germaniya tajribasida jami 20 ta soliq imtiyozi tahlil qilingan bo‘lib, ularning 25 foizi samarali, 50 foizi yetarlicha samarali emas, 25 foizi esa samarasiz deb topilgan. Ushbu natijalar Germaniyada soliq imtiyozlarini joriy etishda ehtiyotkorlik bilan yondashilayotganini va ularning natijadorligiga yuqori talab qo‘yilishini anglatadi.

Fransiyada esa jami 385 ta soliq imtiyozi baholangan bo‘lib, ulardan 18,7 foizi samarali, 44,4 foizi yetarlicha samarali emas va 36,9 foizi samarasiz deb topilgan. Bu ko‘rsatkich boshqa davlatlarga nisbatan samarasiz imtiyozlar ulushi yuqoriligini anglatadi. Mazkur holat davlat byudjeti xarajatlarining oshishi hamda ayrim imtiyozlarning iqtisodiy natija bermayotganligidan dalolat beradi.

Olingan natijalar shuni ko‘rsatadiki, soliq imtiyozlarini joriy etishda ularning maqsadliligi, amal qilish muddati va iqtisodiy samaradorligini oldindan baholash muhim hisoblanadi. Ayniqsa, fiskal samaradorligi past bo‘lgan imtiyozlar davlat byudjeti daromadlarining qisqarishiga olib kelishi mumkin. Shu sababli rivojlangan davlatlar tajribasida soliq imtiyozlarini muntazam monitoring qilish, ularni qayta ko‘rib chiqish va samarasiz imtiyozlarni bekor qilish amaliyoti keng qo‘llaniladi.

Tadqiqot natijalariga asoslanib aytishimiz mumkinki, soliq imtiyozlari iqtisodiyotni rag‘batlantirishning muhim vositasi bo‘lishi bilan birga, ularni samaradorlik mezonlari asosida baholab borish zarur. Soliq imtiyozlarining fiskal, iqtisodiy va ijtimoiy natijalarini kompleks tahlil qilish davlat soliq siyosatini takomillashtirish hamda byudjet mablag‘laridan samarali foydalanishni ta’minlashga xizmat qiladi.

Xulosa va takliflar

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatdiki, soliq imtiyozlari iqtisodiyotni rag‘batlantirish va investitsion faollikni oshirishning muhim vositalaridan biri hisoblanadi. Biroq ayrim hollarda soliq imtiyozlarining samaradorligi past bo‘lib, bu davlat byudjeti daromadlarining kamayishiga olib kelmoqda. Xorijiy davlatlar tajribasi asosida soliq imtiyozlarini muntazam monitoring qilish va baholab borish muhimligi aniqlandi. Ayniqsa, soliq imtiyozlarining fiskal va iqtisodiy natijalarini kompleks tahlil qilish ularning samaradorligini oshirishga xizmat qiladi.

Tadqiqot natijalari asosida quyidagi takliflar ishlab chiqildi:

1. Soliq imtiyozlarini joriy etishdan oldin ularning fiskal va iqtisodiy samaradorligini majburiy baholash tizimini joriy etish.
2. Samarasiz soliq imtiyozlarini bosqichma-bosqich qisqartirish hamda yuqori iqtisodiy natija beruvchi imtiyozlarni kengaytirish.
3. Soliq imtiyozlari bo‘yicha yagona monitoring va elektron hisobot tizimini shakllantirish.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Czarnitzki D., Hanel P., Rosa J.M. *Evaluating the Impact of R&D Tax Credits on Innovation: A Microeconometric Study on Canadian Firms*. – 2004.
2. Van Pottelsberghe B., Nysten S., Megally E. *Evaluation of Current Fiscal Incentives for Business R&D in Belgium*. – Brussels: Solvay Business School, 2003.
3. Mayburov I.A. *Otsenka nalogovykh raskhodov i effektivnosti nalogovykh lgot: metodologiya resheniya zadachi* // Obshchestvo i ekonomika. – 2013. – №4. – S. 71–91.
4. Malinina T. *Otsenka nalogovykh lgot i osvobozhdeniy: zarubezhnyy opyt i rossiyskaya praktika*. – M.: Institut ekonomicheskoy politiki imeni E.T. Gaydara, 2010.
5. Ivanov Yu., Nazarenko A. *Metodologicheskie osnovy otsenki i modelirovaniya effektivnosti nalogovykh lgot* // Obshchestvo i ekonomika. – 2016. – №10.
6. *Sravnenie effektivnosti nalogovykh lgot v industrialno razvitykh stranakh*. – Available at: http://council.gov.ru/media/files/41d4df1fc7427347f5a7.pdf

ВЛИЯНИЕ СТРАХОВАНИЯ НА ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ

Тулаев Д.Ю., *самостоятельный соискатель,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель, ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор*

Аннотация: *В статье более основательно обосновывается влияние страхования на инновационную деятельность. Отмечается, что риск от инновационной деятельности намного непредсказуем. Поэтому потери в условиях неопределенности развития инновационной деятельности предприятий могут быть значительны. Опираясь на это, в работе делается попытка снижения потерь от инновационного риска при помощи страхования. Предлагается предложение о необходимости усиления роли страхования в инновационном развитии предприятий.*

Ключевые слова: *инновация, инновационный риск, инновационный процесс, финансовые убытки, бизнес-риск, эффект, конкурентоспособность, страхование, удержание риска, контроль.*

Abstract: *The article provides a more thorough justification for the impact of insurance on innovative activities. It is noted that the risk from innovative activities is much more unpredictable. Therefore, losses in conditions of uncertainty in the development of enterprises' innovative activities can*

be significant. Based on this, the work attempts to reduce losses from innovative risk through insurance. A proposal is proposed to strengthen the role of insurance in the innovative development of enterprises.

Keywords: *innovation, innovation risk, innovation process, financial losses, business risk, effect, competitiveness, insurance, risk containment, control.*

Annotatsiya: *Maqolada sug‘urtaning innovatsion faoliyatga ta’siri yanada chuqurroq asoslab berilgan. Ta’kidlanishicha, innovatsion faoliyatdan kelib chiqadigan xavf-xatarni oldindan aytib bo‘lmaydi. Shuning uchun korxonalarning innovatsion faoliyati rivojlanishining noaniqligi sharoitida yo‘qotishlar sezilarli bo‘lishi mumkin. Shunga asoslanib, ishda sug‘urta yordamida innovatsion riskdan yo‘qotishlarni kamaytirishga harakat qilinadi. Korxonalarning innovatsion rivojlanishida sug‘urtaning rolini kuchaytirish zarurligi to‘g‘risidagi taklif ilgari suriladi.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiya, innovatsion tavakkalchilik, innovatsion jarayon, moliyaviy zarar, biznes tavakkalchiligi, samara, raqobatbardoshlik, sug‘urta, tavakkalchilikni ushlab turish, nazorat.*

Актуальность темы исследования. В настоящее время инновационная направленность развития отечественной экономики приобретает особую значимость. Именно страхование как фактор призван повысить конкурентоспособность нашей страны, что определило актуальность темы исследования. Вместе с тем, остро стоит проблема стимулирования инноваций на различных стадиях инновационного процесса.

Обзор литературы и состояние страхования как фактора инновационного развития. Стоит отметить, что большинство инновационных исследований во многом основывается на рыночном спросе. Инновационная активность объясняет диалектику поведения производителя и потребителя, обеспечивает финансовую устойчивость и оптимальную структуру активов организации в долгосрочном периоде [1].

Инновационная деятельность характеризуется высокой неопределенностью на всех стадиях инновационного процесса, а инновационные риски – многосложностью. Результатом воздействия такого риска во многих случаях является значительная потеря эффекта от инноваций, а также возможны прекращение проекта и прямые финансовые убытки.

В.М.Гранатуров инновационный риск в общем виде определяет как возможность потерь, возникающих при финансировании предпринимателем разработки новой техники и технологий, новых товаров и услуг, а также других инноваций, которые не найдут предполагаемого спроса на рынке и не принесут ожидаемого эффекта [2]. Под инновационными рисками обычно понимают часть производственных рисков (возможность убытков от остановки производства из-за различных факторов и др.) [3]. Либо выделяют инновационные риски как отдельное проявление риска предпринимательской деятельности [4]. Предпринимательский риск на уровне фирмы принято разделять на два вида: коммерческий и финансовый. Финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков в условиях неопределенности, характеризуются многообразием и включают следующие основные типы рисков: рыночный, процентный, валютный, налоговый, инфляционный. Коммерческий риск – это вероятность неполучения определенного результата в связи с осуществлением мероприятий по использованию всего организационно-технического, производственного и научного (инновационного) потенциала фирмы. Включает в себя маркетинговый риск и деловой риск. В соответствии с возможными видами предпринимательской деятельности выделяют два основных вида делового риска – бизнес-риск и инновационный.

Н.Д.Бублик полагает, что в упрощенном виде «инновационный риск – это наличие остаточной неопределенности, которая имеет числовую меру для экономического объекта» [5]. Здесь в определении инновационного риска особое внимание уделяется тому, что с точки зрения активного управления данным риском при принятии и реализации решения учитывается его многомерность, гетерогенный характер и сложное многоаспектное содержание. Ибо инновационный риск представляет собой результат принятия решения в рисковой деятельности по целенаправленному изменению возможных соотношений экономических потерь и доходов как случайных величин в

стохастической среде создания, распространения и использования инноваций [6]. Н.Д.Бублик четко выделяет этапы инновационного процесса, а также подчеркивает, что субъект инновационной деятельности стремится к изменению возможных соотношений экономических потерь и доходов с более благоприятными последствиями для себя.

В условиях инновационного развития экономики по неопределенным причинам отсутствует общепринятая классификация инновационных рисков. Это обусловлено многообразием проявлений инновационных рисков, большим количеством классификационных оснований, а также отсутствием устоявшейся инновационной терминологии.

Определено, что не все инновационные риски являются страховыми рисками. В соответствии с Законом «О страховании» страховые риски должны обладать свойствами случайности и вероятности. Следовательно, страховому инновационному риску присущи общие характеристики категории риска и специфические элементы, обусловленные механизмом страховой защиты.

Анализ теоретического состояния инновационного риска и его страхования. Основополагающим критерием инновационного риска является четкое определение инновационного риска в договоре страхования инновационных рисков. Нами предложено формирование страховой защиты в зависимости от стадии инновационного процесса, на которой находится объект инновационной деятельности, в том числе страхователь сможет выбрать из перечня те риски, которые он считает первостепенными, что позволит снизить страховую премию. К инновационным рискам, которые не являются страховыми, отнесены: риск невозможности реализации результата на технологическом уровне, риск морального устаревания объекта инновационной деятельности, риск избыточности новых объектов инновационной деятельности, риск ценообразования.

В соответствии с теорией риск-менеджмента в том числе можно выделить четыре способа воздействия на риск: избежание риска, удержание (сохранение) риска, уменьшение возможных убытков (контроль, предупреждение) и передачу риска (хеджирование, страхование) [7].

Для выбора оптимальной совокупности методов управления инновационными рисками в рамках конкретного предприятия необходимо оценить совокупность целого ряда факторов: сложность (специфичность) объекта инновационной деятельности; уровень надежности организации; наличие собственных свободных средств; стоимость активов организации в сопоставлении со стоимостью финансовых инструментов на рынке; стоимость услуг страхования; вероятность, размер и специфику риска; предсказуемость риска; ограничения и предписания законодательства или третьей стороны относительно возможности или обязательности применения того или иного метода; этап инновационного процесса; качества и возможности участников и прочие факторы [7].

Страхование является наиболее предпочтительным методом управления инновационными рисками, что обусловлено тем, что высокие инновационные риски характерны для деятельности организаций, занимающихся созданием, освоением и распространением объектов инновационной деятельности.

Литература:

1. Митина Ю.Н. Экономический механизм инновационного процесса./Ю.Н.Митина, А.Г Кирьяков.- Ростов н/Д: Ростов, 2002.

2. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: учебное пособие.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Дело и Сервис, 2002.

3. Тимофеев Г. Классификация видов рисков предпринимательской деятельности.//Маркетинг.- 1997.- № 6.

4. Лапуста М., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности.- М., 1998.

5. Бублик Н.Д. Управление инновационными рисками при разработке наукоемких систем (проблемы, теория, практика). – М., 2002.

6. Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском на предприятии: в 2 ч.- М.: ЦЭМИ РАН, 1999.

7. Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности.- М.: Магистр; Инфра-М, 2010.

СЛИЯНИЕ И ПОГЛОЩЕНИЕ БАНКАМИ СВОИХ ПАРТНЕРОВ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье в теоретическом аспекте раскрываются причины слияния и поглощения небольших банков, ухудшение качества обслуживания клиентов, принципы управления банками.*

Ключевые слова: *слияние, поглощение, развитие, управление, персонал, интересы, качество работы, ротация, планирование.*

Abstract: *This article explores the theoretical aspects of mergers and acquisitions of small banks, the decline in customer service quality, and the principles of bank management.*

Keywords: *merger, acquisition, development, management, personnel, interests, quality of work, rotation, planning.*

Аннотация: *Ушбу мақолада кичик банкларнинг қўшилиш ва қўшилиб кетиш сабаблари, мижозларга хизмат кўрсатишнинг ёмонлашуви ва банк бошқаруви тамойиллари ҳақида назарий нуқтаи назар берилган.*

Калит сўзлар: *қўшилиш, сотиб олиш, ишлаб чиқиш, бошқарув, ходимлар, манфаатлар, ишлаш, ротация, режалаштириш.*

Актуальность темы. Коммерческие банки небольшого размера иногда объединяются в холдинг-компании. Как правило, банки большенство районов часто выступают против слияний, поглощений, партнерств, холдингов. Главным аргументом здесь является то, что при наращивании активов подобными методами банки начинают терять интерес к мелким розничным клиентам, снижается качество персонального обслуживания, им приходится устанавливать более жёсткие и узкие ограничения, а также сокращается их участие в социально-экономической жизни обслуживаемых территорий — районов, городов и областей. Однако банки, всесторонне используя средства массовой информации, рекламу, проводя встречи с представителями местных органов власти и бизнеса, стремятся поддержать благоприятное впечатление о своей услуговой деятельности.

Обзор изучаемой проблемы. При развитии за счет слияний и поглощений или при открытии нового отделения банка вводится, как правило, дополнительный самостоятельный уровень управления. Возникает зональное управление – для каждого географического рынка и банка который может создаваться на своей административно-экономической территории широкими полномочиями.

При этом следует иметь в виду что основной принцип управления при росте активов: значит сохранить преимущества мелкого коммерческого банка.

Размеры банка накладывают специфику не только на организационную структуру, но и на требования к персоналу банка. Огромную роль в небольших банках играют директора. Совет директоров – это высший эшелон власти в корпорации. Он отражает интересы собственников-акционеров. Один из патриархов банковского дела на страницах журнала «АВА бэнкин Джорнал» вспоминал, что еще в 60-е гг. XX века директорские кресла были пожизненны и умерших директоров на их постах замещали сыновья. Раз в неделю директора присутствовали в банке, чтобы утвердить каждый заем, причем многие займы часто выдавались на основе семейных и личных связей. Сегодня окружения банка и условия деятельности кардинально изменились, многократно повысились профессиональные требования к членам Совета директоров.

Во многих американских банках реальная власть переместилась в руки специалистов – управляющих банками [1]. Основной функцией внешних директоров (не являющихся менеджерами банка) становится контроль. Перестройка американской экономики во второй половине 70-х гг. – первой половине 80-х гг. привела к образованию сложной системы контроля в управлении, прежде всего, финансовыми корпорациями. Поэтому современными теориями управления директора банков рассматриваются как персонал, к подбору которого надо отнестись с особым вниманием. Проведенные обследования это подтверждают, так как в 60% случаев банкротств у Совета директоров не было либо необходимых знаний, либо достаточной информации о деятельности банка [2].

Специфика небольших размеров диктует и особые требования к высшим управляющим. Если в средних и крупных банках верхний эшелон управления назначается как из служащих, превосходно разбирающихся в проблемах коммерческого кредитования, так и из специалистов по компьютерному программированию, юристов и т.п., то в мелких банках, как правило, высший менеджмент – это исключительно специалисты по кредитованию. Это объясняется тем, что в подобных банках ведущей функцией (приносящей основной доход) является кредитование.

Анализ состония изучаемой проблемы и выводы. В управлении рядовыми служащими у небольших банков тоже есть своя специфика. Как мы отмечали в самом начале статьи, эти банки относительно слабо компьютеризованны. Поэтому для снижения себестоимости операций, для повышения качества работы (ее скорости и точности) и т.п. у небольших банков есть единственный источник – его персонал. В связи с этим управление кадрами направлено прежде всего на то, чтобы коллектив сотрудников ощущал себя как единое целое с управляющими и собственниками банка.

Важным элементом стимулирования является планирование карьеры каждого служащего на индивидуальной основе. Многие банки планомерно осуществляют найм, обучение и дальнейшее продвижение каждого служащего, но при этом обнаруживается, что в некоторых отделах банка (таким считается, напр., отдел информации) потолок роста низок. Достигнув своего максимума, служащие будут стремиться уйти в другой банк. Поэтому важное значение приобретает ротация кадров, когда в индивидуальном плане продвижения служащего заранее программируется возможность его переключения на другой вид работы. При введении служащего в курс дела на новой должности ему досконально разъясняются его функции с тем, чтобы избежать их самостоятельной интерпретации. Ошибки в банковских операциях недопустимы и разбор их должен быть не пост фактум, а до факта возможного свершения.

Персонал банка должен быть нацелен на постоянное обучение, а управляющие персоналом должны планировать возможность служащих быть осведомленными о последних новшествах в банковской технике и технологии.

Таким образом, небольшие банки в США занимают прочное положение.

Список использованной литературы

1. Кочеврин Ю.Б. Эволюция менеджеризма: опыт политико-экономического анализа.- М.: Наука, 1985.- 223 с.
2. ABA Banking Journal, Sept.- 1988.- P. 7.
3. Платов А.В. Слияние и поглощение компаний в банковском секторе // Финансы и кредит. — 2013. — №11. — С. 69–73.
4. Зайцев Г.М. и др. Процесс слияний и поглощений в банковском секторе // Валютное регулирование и валютный контроль. — 2018. — №1–2. — С. 79–96.
5. Мазурина Т.Ю. Анализ и тенденции развития рынка слияний и поглощений в банковском секторе России // Банковское дело. — 2019. — №7. — С. 18–25.
6. Федорова Е.С. Банковские слияния и поглощения: сущность и мотивы // Молодой ученый. — 2014. — №17. — С. 351–354.
7. Диденко В.Ю. Консолидация банковского сектора в форме слияний и поглощений // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2016. — №17. — С. 28–4.

8. Ван Х., Цуюгучи Т. Market Reactions and Information Spillovers in Bank Mergers: A Multi-Method Analysis of the Japanese Banking Sector — 2025.

РАЗВИТИЕ НОВОГО СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуются теоретические и практические аспекты трансформации финансовых отношений в условиях инновационного развития экономики. Рассматриваются изменения содержания финансов, обусловленные цифровизацией, развитием инновационных технологий и модернизацией экономических процессов. Особое внимание уделяется роли финансовых механизмов в обеспечении устойчивого экономического роста, повышении эффективности распределения ресурсов и стимулировании инновационной деятельности. Обоснованы основные направления совершенствования финансовой системы в современных условиях.*

Ключевые слова: *инновационное развитие, финансы, цифровая экономика, финансовые отношения, финансовые механизмы, инновационная деятельность, экономический рост.*

Annotatsiya. *Maqolada iqtisodiyotning innovatsion rivojlanishi sharoitida moliyaviy munosabatlar transformatsiyasining nazariy va amaliy jihatlari tadqiq etilgan. Raqamlashtirish, innovatsion texnologiyalarning rivojlanishi va iqtisodiy jarayonlarning modernizatsiyalashuvi tufayli moliya mazmunidagi o‘zgarishlar ko‘rib chiqiladi. Barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlash, resurslarni taqsimlash samaradorligini oshirish va innovatsion faoliyatni rag‘batlantirishda moliyaviy mexanizmlarning roliga alohida e’tibor qaratilmoqda. Zamonaviy sharoitda moliya tizimini takomillashtirishning asosiy yo‘nalishlari asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *innovatsion rivojlanish, moliya, raqamli iqtisodiyot, moliyaviy munosabatlar, moliyaviy mexanizmlar, innovatsion faoliyat, iqtisodiy o‘sish.*

Abstract. *The article examines the theoretical and practical aspects of transforming financial relations under conditions of innovative economic development. Changes in the content of finance, driven by digitalization, the development of innovative technologies, and the modernization of economic processes, are considered. Particular attention is paid to the role of financial mechanisms in ensuring sustainable economic growth, increasing the efficiency of resource allocation, and stimulating innovative activities. The main directions for improving the financial system in modern conditions have been substantiated.*

Keywords: *innovative development, finance, digital economy, financial relations, financial mechanisms, innovative activity, economic growth.*

Актуальность темы исследования. Нынешний обмен мнениями может развернуться в обстановке радикальной экономической реформы. В предшествовавшей ей период, когда экономика развивалась, главным образом, на основе экстенсивного роста, сохраняющиеся при административно-командной системе финансовые отношения использовались по следующей «традиционной» схеме: общество стремится заинтересовать предприятия разностью между возмещаемыми финансово-денежными затратами и фактически сложившимися издержками – прибылью; хозяйственным единицам возмещались не любые, а усредненные затраты и т.п. Прибыль в этом случае действовала как работающий на уровне предприятий стимулятор производства.

Однако наука обязана вести свой анализ с позиции не только настоящего, но и будущего – того преимущественно динамичного развития воспроизводства, к которому стремительно двигаются рыночно развивающиеся страны. Проблема настоящей статьи: не высвечивает ли интенсификация наличие и развитие в товарно-денежных отношениях существенно новых, специфичных именно для рынка моментов, без признания и надлежащего использования которых она может затормозиться? Для ответа рассмотрим объективно возникающие между процессами модификации финансовых отношений противоречия, а также возможные формы их разрешения.

«Примерим» наши финансово-хозяйственные отношения к идеалу (100% экономического роста). Конечно, он маловероятен. Но при рассмотрении «в чистом виде» принятом в экономической теории, четче выясняются глубинные зависимости. Поступив указанным образом, попадаем в царство парадоксов, поразительных противоречий между сущностными процессами и движением финансовых форм, выражающих эти процессы. К сожалению, ныне данные парадоксы, почему-то, не слишком привлекают внимание экономистов.

Первый парадокс. Чтобы интенсивный рост был реальным, предприятия обязаны добиваться стабилизации или уменьшения вновь созданной стоимости[76] как выражения затрат рабочего времени. В то же время конкретные виды финансовых отношений обязывают те же предприятия всячески увеличивать валовой доход. С ростом производства данная цель непременно должна достигаться, иначе валовой доход не будет стимулировать производство. Увеличение валового дохода может сопровождаться стабильностью или даже уменьшением ее реальной величины. Иначе говоря, двигаясь направо, надо по компасу товарно-денежных отношений упорно идти налево.

Второй парадокс в неявном виде заключен в первом. Он связан с тем, что прибыль по своей сущности относится не к результатам, а к затратам производства. Она – денежное выражение затрат добавочного продукта.

Экономическое мышление освоило, наконец, ту старую истину, что объемные стоимостные показатели – денежные выражения не столько результатов, сколько затрат производства. В признании затратного характера «вала», в который входит прибыль, косвенно заключено в признание затратной сущности прибыли. Но прямо об этом почти не говорят.

При рыночной экономике нет всеобщей зависимости: чем меньше добавочного продукта, тем хуже. Допустим, выпуск товаров потребовал А затрат живого труда, в том числе 0,5 А добавочного. Если бы затрат живого труда на выпуск стало 0,5 А, в том числе добавочного 0,25, общество не проиграло бы, а выиграло. Поскольку при активном росте предприятия обязаны уменьшить затраты живого труда, постольку они должны ограничивать и свои затраты добавочного продукта. Но финансовые отношения (при традиционном использовании) толкают предприятия на увеличение денежного выражения прибавочного (и части необходимого) труда – прибыли. Сущность интенсификации и ее товарно-денежные формы и здесь «тянут» в противоположные стороны.

Третий парадокс затрагивает сущность и формы проявления экономии издержек производства предприятий. На сущностном уровне абсолютная экономия материальных затрат оставляет прибавочный труд без изменений, а экономия на оплате труда при высвобождении работников даже уменьшает ее. Но при использовании товарно-денежных отношений экономия материальных затрат и заработной платы зачастую оборачивается увеличением денежного выражения прибавочного труда – прибыли. Последняя опять изменяется в направлении, противоположном своей сущности – прибавочному труду.

Подобные парадоксы нетрудно продолжить. Настоящая «страна наоборот», так сказать, Зазеркалье! Удастся ли управлять «наоборот» через цены, прибыль и другие формы рыночных отношений глубинными процессами интенсификации, определяющими судьбы страны? Искаженной будет и картина динамики собственно денежных затрат, которой придется руководствоваться предприятиям: 1 долл. затрат 1 июля будет иным, нежели 1 долл. затрат 1 января (фактические затраты живого труда прежние или меньшие, а денежные выражения растут). И это в условиях интенсивного развития, требующего четко знать, что происходит в каждый момент времени с затратами! Не получаем ли мы здесь сигналы о наличии у традиционного использования товарно-денежных отношений абсолютных границ?

[76] Мы отвлекаемся от увеличения стоимости вследствие роста интенсивности, сложности труда, создания большей стоимости трудом исключительной производительности: все это не перечеркивает рассматриваемого парадокса.

Обзор экономической литературы. Хотя вышеуказанные парадоксы ощутимы уже сейчас, пока еще, при преобладании экстенсивного развития, их можно благополучно игнорировать. Но ведь со временем они «разразятся»! Они выявляют следующее противоречие использования товарно-денежных отношений при интенсивном росте. Если товарно-денежные отношения понимать традиционно (так, чтобы из года в год в меру роста производства росли валовой денежный доход, прибыль), «показания» товарно-денежных форм на 180° разойдутся с сущностными процессами интенсификации. В таком отрыве от глубинных процессов использование рыночных отношений будет, по меньшей мере, создавать обществу усиливающиеся трудности. С другой стороны, если «привязать» динамику валового дохода, прибыли к сущностным зависимостям модернизации, эти формы рыночных отношений перестали бы быть стимуляторами производства. Получается тупик: вроде как, невозможно ни первое, ни второе. По нашему убеждению, разрешение противоречия – в использовании рыночных отношений соответственно сущности интенсификации. Конечно, стимулы инновационного производства, работавшие при экстенсивном развитии, исчерпают себя. Но это не означает отказа от рыночных отношений. Они должны быть использованы при иных, новых для нашей экономике способах, субординации форм этих отношений. В рыночных отношениях должны быть выявлены стимуляторы, заинтересовывающие предприятия во всесторонней модернизации и, в то же время, адекватно отражающие ее сущностные процессы.

Нам могут возразить: прибыль – стимулятор инновационного развития, других стимулов искать незачем, и надо настраиваться на деятельность в условиях рассмотренных выше парадоксов. Поэтому присмотримся к прибыли уже не как к денежному выражению части затрат, а как к показателю стимулирования инноваций.

Допустим, в прошлом году предприятие имело 15 млн. долл. прибыли, а в нынешнем получает 16 млн. Вся ли прибыль нынешнего года – итог усилий предприятия по выпуску инновационной продукции в данном году? Разумеется, нет. «Львиную» часть прибыли предприятие получит фактически за повторение объемов производства, показателей предшествующих лет. Выходит, прибыль предприятия как бы «экстенсивно-объемная», причитающаяся предприятию на основе уже достигнутого в прошлом уровня «вала». В нашем примере лишь 1 млн. долл. прибыли может быть связан с успехом инновации на предприятии в данном году.

Главные экономические выгоды инноваций для страны определяются в сфере производительного потребления. Именно здесь инновация высвобождает ресурсы общественного производства и удешевляет его. Чем больше такое удешевление, тем выше национальный доход, ресурсы для увеличения производства товаров народного потребления, осуществления экономических и социальных программ общества. Однако, если придерживаться реалий, приходится признать: при традиционном использовании товарно-денежных отношений получить в должной мере главные выгоды интенсификации вряд ли возможно.

Обычно считается, что прибыль всегда побуждает товаропроизводителя всемерно снижать затраты. Но при этом упускается из виду, что прибыль при капитализме воздействует на интенсификацию не изолированно, а вместе с другими факторами, в числе которых – капиталистическая конкуренция, массовая безработица и т.д., которых нет при социализме. Главную роль среди этих факторов играет стихийно устанавливающаяся цена. Неизвестно, какой она будет завтра, послезавтра. Вследствие этого капиталисты сориентированы на то, чтобы получить от одних лишь сегодняшних успехов интенсификации сразу всю прибыль, а не какую-то ее часть. Из-за непредсказуемости цены промедление с интенсификацией, сбережением затрат для капиталиста воистину «смерти подобно».

Положение с ценами у нас принципиально иное. Традиционно, используя опыт зарубежных стран, ценообразование является «свободным» на рынке без тяжких для себя последствий. Альтернативы здесь нет. Однако с позиций будущего, всесторонней

интенсификации это, казалось бы, единственно верное решение ограничивает ее стимулирование. Сохраняются моменты заинтересованности предприятий не только в высоких ценах (товаропроизводитель всегда готов продать по более высокой цене), но и в высоких затратах.

Анализ состояния проблемного исследования. Одна из причин – малоприятный, но упрямый факт: в нашем хозяйстве прибыль устанавливается, исходя из фактических затрат предприятий м плюс прибыль. Однако многие экономисты выступали против такого установления цен, прибыли. Несмотря на это, ценообразование, по общему признанию, осуществлялось именно указанным образом. Есть авторы, считающие, что с этим отныне покончено. Руководство Министерства экономики и финансов (в который раз!) громко провозгласило решительный отказ от построения цен на базе фактически складывающихся затрат, но одновременно … дезавуалировало само себя. «На стартовом этапе реформы возникает необходимость определения уровня цены с включением в него такого норматива рентабельности, который обеспечил бы достаточный для самофинансирования объем прибыли (при равных условиях и требованиях к эффективности хозяйствования)» [4]. Слова в скобках, конечно, риторика. Суть же в том, что не некоторой, а основной массе предприятий (как и при прежних пересмотрах цен) придется легализовать их фактические затраты, сформировавшиеся за долгие годы затратно-экстенсивного развития, и добавить к этим затратам прибыль, позволяющую осуществлять самофинансирование. Госкомцен вряд ли можно винить: он не вправе лишать возможностей самофинансирования значительный круг предприятий. Ему (и нам всем вместе с ним) деться некуда. «Виноваты» объективные отношения – неизбежность следования наших цен за, увы, фактическими затратами. А противозатратные эскапады Госкомцен? Они, как бы, на «потом», после того, как предприятия будут иметь новые цены, санкционировавшие фактически сложившиеся затраты. Понятно, что размахивание кулаками после драки не определит обстановки. Разве в итоге такой реформы исчезнет зависимость: больше затраты – больше цены – больше прибыль? Ни у кого из практических работников нет сомнений, что и следующий пересмотр цен будет определяться данной зависимостью, в соответствии с которой путь к высокой прибыли – через высокие затраты. Исчислять новую цену на основе учета увеличения затрат ресурсов – значит дать в этой цене и более высокую прибыль (для платы за ресурсы, самофинансирования). Причем, сохраняются моменты зависимости прибыли не только от фактических затрат, так сказать, в среднем, но и от индивидуальных затрат.

Во-первых, эта зависимость сохраняется в договорных ценах, применение которых будет расширяться. Смысл данных цен именно в опоре на индивидуальные затраты (в зависимости от которых предприятие и получает прибыль). На практике затраты часто берутся «с запасом» - пресса изобилует примерами завышенных, а то и вымогательских договорных цен. Во-вторых, по мере углубления общественного разделения труда, все больше товаров производится двумя-тремя, а то и одним предприятием. В-третьих, происходящая сейчас индивидуализация нормативов распределения прибыли между обществом и предприятием тоже приводит к расширению индивидуальной базы цен. Когда цена едина для отрасли или группы предприятий, предприятие с менее благоприятными условиями может получить льготный норматив (напр., при создании ему условий для самофинансирования). Нельзя отрицать, что получается приспособление нормативов к фактическим условиям. Оно теоретически осуждено, но происходит на практике: «Основные расчетные показатели сужены рамками контрольных цифр» [4].

Некоторые экономисты особо отмечают важность норматива и на основе этого предлагают ввести норматив распределения прибыли [5], другие экономисты относятся к нормативному распределению прибыли сомнительно. По их мнению, нормативное распределение, по всей вероятности, приведет разорению сотен и более предприятий, приведет к усилению связи конечных результатов предприятий с доходами, появляется необходимость разрабатывать больше средств. Сторонники этой акции забывают о

народнохозяйственной сбалансированности. Разве ликвидация нерентабельных предприятий спасает экономику от общей несбалансированности? Давно установлено: достичь ее на основе действия закона стоимости невозможно. Для сбалансированности (т.е. надлежащего обеспечения общественных потребностей), напр., в добывающей промышленности, сельском хозяйстве, необходимы и далеко не самые эффективные предприятия. В определенной мере это относится и к другим отраслям, и в интересах общества – помогать необходимым для народного хозяйства предприятиям, в том числе – индивидуальными нормативами.

Но при индивидуализации нормативов, которой, как мы полагаем, не избежать, сохранится «борьба» за благоприятные нормативы, будут «выигравшие», получившие часть прибыли в свое распоряжение, как бы в зависимости от уровня индивидуальных затрат. Как видим, заинтересованность в высоких затратах дополняется известной незаинтересованностью в их снижении.

Противоречие стимулирования и инновации. Современная инновация предлагает производству новшества с уменьшением производственных затрат иной раз в сотни и тысячи раз. Как могут предприятия принять такие новшества? Это же в перспективе снижение договорной цены, поскольку при ее установлении предприятие должно руководствоваться определенными правилами, т.е. это – снижение прибыли. Между тем, при самофинансировании достигнутый уровень прибыли важнее, чем когда бы то ни было: она уже задействована в росте затрат на социальные нужды, в инвестиции и т.д. Предприятие никак не может ее терять! И чем эффективнее новшество, чем больше затрат оно сбережет, т.е. чем выгодней оно обществу, тем резче его будет отторгать предприятие.

Итак, уровень прибыли слабо связан с инновацией: сохраняются моменты заинтересованности в высоких затратах; присутствует незаинтересованность в снижении затрат. Сочетание этих факторов есть тенденция «дорогой» инновации, в соответствии с которой предприятия стремятся переходить ко все более дорогим изделиям – во что бы то ни стало и независимо от действительной хозяйственной эффективности.[77]

От тенденции удорожающей инновации будут охотники отмахнуться: мало ли тенденций! Но и торможение социально-экономического развития, и явления спорного риска, могущие приводить к спаду, сложились из тенденций. Опасность рассматриваемой тенденции в том, что она угрожает сердцевине инновационной стратегии: через дороговизну производительного потребления уменьшает рост национального дохода. Стимулирование инновации оказывается внутренне противоречивым: цена, прибыль вместе с другими формами рыночно-финансовых отношений одновременно и стимулируют инновации, и дестимулируют ее. Противоречие выглядит безысходным, ибо, казалось бы, для развернутого использования рыночных отношений сделано все. Отменить индивидуальное установление цен и полностью перейти к рыночной экономике представляется невозможным. Но противоречие должно быть разрешено, инновационная стратегия непримирима с любыми по характеру тормозящими факторами.

Предложения и рекомендации по теме исследований.

Как можно разрешить противоречия? Противоречие системы «инновации и рыночные отношения» исследует признание, что новому содержанию финансовых отношений соответствует новая соподчиненность цены, прибыли и других форм отношений, их, можно сказать, иная, нетрадиционная логика. Сначала на примере покажем решающее звено этой логики, а затем сделаем общие выводы.

Предприятие «А» получало от своей деятельности огромную прибыль: самый дешевое в стране сырье бралось с поверхности. Но общество терпело урон: погоня за максимальной прибылью, за тоннами снижала качество сырья, электростанции не могли нормально работать, их дорогое оборудование выходило из строя и т.д. В условиях современной экономики у работающих в подобной «сцепке» предприятий главный

[77] В условиях рыночного самофинансирования … разновыгодность инновационного продукта побуждает избавляться от дешевых в пользу дорогих. Пробуждать интерес человека к труду.

источник экономии – это снижение затрат на электроэнергию, произведенную в соответствии с заданием. Но как «нацелить» на этот ресурс финансовые отношения?

Во-первых, и энергетики, и сырьевики должны получать все фонды экономического стимулирования исключительно за снижение затрат на производство электроэнергии, т.е. за сверхприбыль данного рода. В отличие от традиционной валовой прибыли, сверхприбыль целиком определяется успехами инновации в рассматриваемом году.

Во-вторых, приоритетный теоретический и практический вопрос заключается в том, как экономически зафиксировать и выразить сверхприбыль от инновации. Дело не только в жесткой недопустимости приписок (хотя и это важно). Необходимо выразить сверхприбыль таким образом, чтобы снижению затрат труда соответствовало уменьшение их денежного выражения (иначе со временем наступит «Зазеркалье»); чтобы общество получило удешевление производительного потребления и увеличение национального дохода. Все вышесказанное фокусируется в решении: энергетики обращают сверхприбыль в снижение отпускных цен на свою продукцию. Так как расчеты с потребителями идут через банк, последний в состоянии документально удостоверить общий объем реального удешевления электроэнергии, или экономически подтвержденной, фактически поступившей хозяйству сверхприбыли. Кстати, документ банка – единственный, на котором зиждется вся рассматриваемая система экономического стимулирования инвестиций. Приписки невозможны: будучи на самофинансировании (должны рассчитываться с поставщиками, бюджетом, своими работниками), электростанции не могут снизить отпускные цены сверх того, что позволяет сверхприбыль. На основании документа банка по нормативам они получают за экономически подтвержденную сверхприбыль рыночное вознаграждение.

В-третьих, сырьевики получают от энергетиков заверенную банком квитанцию о размерах экономически подтвержденной сверхприбыли (если вклад в экономию внесло несколько поставщиков, предприятие, получившее сверхприбыль, в пределах ее суммы представляет квитанции каждому из них). В соответствии с «ценой» квитанции сырьевикам определяются (по нормативам) фонды экономического стимулирования.

В-четвертых, снижение отпускных цен производится предприятиями не за счет уменьшения прибыли. Валовая прибыль перестает служить стимулятором инновационного развития, замещается в этой роли сверхприбылью, но она необходима не менее, чем раньше. Важно, чтобы прибыль перестала быть дестимулятором инновации, чтобы предприятия ради ее уровня не препятствовали снижению затрат. Чтобы эта проблема была снята, уровень прибыли в цене должен фиксироваться государством и, более того, ему должна быть подчинена и сама прибыль. «Заработав» инновацией средства стимулирования, предприятие получает их от собственника прибыли.

Мы не будем останавливаться на других составляющих новой соподчиненности рыночных отношений, обусловленных потребностями инноваций. Смысл новой логики – в отказе от стимулирования разности между более высокими возмещаемыми (через цены) и фактическими затратами, ибо при этом в центре внимания предприятий неизбежно находится уровень возмещаемых затрат, так что предприятия всячески стремятся «приподнять» этот уровень и достигают этого в ущерб инновациям. Новая логика – в прямом стимулировании уменьшения индивидуальных фактических затрат, причем, таким способом (через снижение самим предприятием его цены), который согласует действия предприятия с сущностью инновации и передает ее достижения стране. Обратим также внимание на то, что комплексно решается ряд важнейших экономических и социальных проблем.

Это - проблема заинтересованности поставщиков и потребителей в достижении общего успеха. К соединению усилий их толкает экономическая выгода. Потребитель ищет поставщика с наиболее эффективными новшествами: чем эффективнее последние, тем выше сверхприбыль, а, стало быть, и рыночное вознаграждение. Но и для поставщика жизненно важно, как «поведет» себя изделие при эксплуатации, обеспечит ли оно

потребителю рост производительности, экономию затрат. Такое объединение поставщиков и потребителей должно стать тем фактором, который определяет судьбы инновационного развития. Одновременно получит экономическое решение труднейшая проблема качества. Некачественная, с низким техническим уровнем продукция становится для предприятия-изготовителя недопустимостью, абсурдом. Вся система стимулирования «работает» на нормативах как бы в «автоматическом режиме» и может быть компьтеризирована.

Общий вывод:

Никто не доказал, что новое содержание инновационной экономики должно выступать лишь в такой соподчиненности их форм, которые характерны для предшествующих этапов рыночного развития. Более того, изменения в логике их форм не могут происходить. На первом этапе предприятие функционировало, прежде всего, как «орган» единой государственной целостности. Формы экономического бытия этой целостности (частной собственности, прогнозируемости и т.д.) ныне весьма значительно меняются. Все мы, к примеру, свидетели принципиальных изменений субординации между административными и экономическими методами управления. И, если в проявлениях специфических рыночных отношений изменения, в том числе крупные, неизбежны, то почему логика рыночных форм отношений должна на перспективу оставаться такой же, какой она была 30 лет назад? Почему более совершенные рыночные отношения должны односторонне приспосабливаться к административному управлению?

Конечно же, взаимодополняемость непосредственно государственных и рыночных отношений будет усиливаться на обоих полюсах противоречия между ними. Всесторонняя модернизация и инновационное развитие требуют качественных изменений не только в непосредственно общественных, но и в товарно-денежных отношениях. Только с учетом данного обстоятельства можно «заставить» последние эффективно работать в условиях инновационной экономики, на их действительное обновление. Неучет же этого, уверен, обрекает особую теоретическую дискуссию (в том числе ведущуюся ныне на страницах финансовых изданий) на бесплодие, с точки зрения выработки практически значимых выводов и рекомендаций.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» от 24 июля 2020 г. № ЗРУ-630.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О концепции совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан» от 29 июня 2018 года №УП-5468.
3. Концепция стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. от 29 декабря 2018 года // Материалы для обсуждения. 90.- 67 с.
4. Павлов В. Радикальная реформа ценообразования // Правда. 1987. 25 августа.
5. Смирнов В.И. и др. Экономические нормативы: новая роль в хозяйственном механизме / В.И.Смирнов, А.Б.Виссарионов, С.Г.Синельников.- М.: Экономика, 1989.- 191 с.

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA ANTINFLYATSION SIYOSATNING INSTITUTSIONAL ASOSLARI VA UNI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada antinflyatsion siyosatning nazariy va institutsional asoslari, inflyatsiyani tartibga solishning zamonaviy mexanizmlari hamda O‘zbekiston Respublikasida inflyatsion targetlash siyosatini amalga oshirish xususiyatlari ilmiy jihatdan tahlil qilingan. Shuningdek, pul-kredit siyosatining asosiy instrumentlari, narxlar barqarorligini ta’minlashda Markaziy bankning roli va makroiqtisodiy muvozanatni saqlashga qaratilgan islohotlarning samaradorligi o‘rganilgan. Tadqiqot natijasida antinflyatsion siyosat samaradorligini oshirish bo‘yicha ilmiy xulosalar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *inflyatsiya, antinflyatsion siyosat, monetar siyosat, inflyatsion targetlash, Markaziy bank, asosiy stavka, makroiqtisodiy barqarorlik.*

Abstract. *This article provides a scientific analysis of the theoretical and institutional foundations of anti-inflationary policy, modern mechanisms for inflation regulation, and the specifics of implementing inflation targeting policies in the Republic of Uzbekistan. The main instruments of monetary policy, the role of the Central Bank in ensuring price stability, and the effectiveness of reforms aimed at maintaining macroeconomic balance were also studied. As a result of the study, scientific conclusions and practical recommendations were developed to increase the effectiveness of anti-inflationary policy.*

Keywords: *inflation, anti-inflationary policy, monetary policy, inflation targeting, Central Bank, key rate, macroeconomic stability.*

Аннотация. *В данной статье научно проанализированы теоретические и институциональные основы антиинфляционной политики, современные механизмы регулирования инфляции, а также особенности реализации политики инфляционного таргетирования в Республике Узбекистан. Также изучены основные инструменты денежно-кредитной политики, роль Центрального банка в обеспечении стабильности цен и эффективность реформ, направленных на поддержание макроэкономического равновесия. В результате исследования были разработаны научные выводы и практические рекомендации по повышению эффективности антиинфляционной политики.*

Ключевые слова: *инфляция, антиинфляционная политика, монетарная политика, инфляционное таргетирование, Центральный банк, основная ставка, макроэкономическая стабильность.*

Kirish. Jahon iqtisodiyotida inflyatsiya makroiqtisodiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatuvchi murakkab iqtisodiy jarayonlardan biri hisoblanadi. Inflyatsiyaning yuqori darajada shakllanishi aholining real daromadlari pasayishiga, milliy valyuta qadrsizlanishiga, investitsion faollik susayishiga hamda iqtisodiy o‘sish sur’atlarining sekinlashishiga olib keladi [1]. Shu sababli zamonaviy iqtisodiy siyosatda inflyatsiyani nazorat qilish davlatning ustuvor vazifalaridan biri sifatida qaraladi.

XX asrning ikkinchi yarmidan boshlab rivojlangan davlatlarda inflyatsiyani tartibga solishning monetar mexanizmlariga asoslangan antinflyatsion siyosat keng qo‘llanila boshlandi. Ayniqsa, inflyatsion targetlash rejimining joriy qilinishi Markaziy banklarning institutsional mustaqilligini kuchaytirish va narxlar barqarorligini ta’minlashda muhim vosita sifatida e’tirof etildi [2].

O‘zbekiston Respublikasida ham so‘nggi yillarda iqtisodiyotni liberallashtirish va pul-kredit tizimini modernizatsiya qilish doirasida antinflyatsion siyosatni takomillashtirishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019-yil 18-noyabrdagi PF–5877-son Farmoni asosida inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish konsepsiyasi ishlab chiqildi [3].

Adabiyotlar sharhi. Inflyatsiya va antinflyatsion siyosat masalalari iqtisodiy fan tarixida ko‘plab olimlar tomonidan tadqiq qilingan. Monetarizm nazariyasi asoschisi Milton Friedman inflyatsiyani “har doim va har yerda pul hodisasi” sifatida baholab, pul massasining haddan tashqari o‘sishini inflyatsiyaning asosiy sababi sifatida ko‘rsatgan [4].

Keyingi ilmiy tadqiqotlarda Ben Bernanke va Frederic Mishkin tomonidan inflyatsion targetlash tizimining afzalliklari asoslab berilgan. Ularning fikriga ko‘ra, aniq inflyatsion maqsadning belgilanishi iqtisodiy subyektlarning kutilmalarini barqarorlashtiradi va monetar siyosatning shaffofligini oshiradi [5].

Mahalliy iqtisodchi olimlarning tadqiqotlarida O‘zbekistonda inflyatsion targetlash rejimiga o‘tishning institutsional jihatlari tahlil qilingan. Xususan, pul-kredit instrumentlarini modernizatsiya qilish va Markaziy bank mustaqilligini kuchaytirish inflyatsiyani pasaytirishning muhim omili sifatida baholanadi [6].

Asosiy qism. Antinflyatsion siyosat iqtisodiyotni makroiqtisodiy jihatdan barqaror rivojlantirishning eng muhim yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Inflyatsiyaning yuqori sur’atlarda o‘sishi milliy iqtisodiyotga ko‘plab salbiy ta’sirlarni yuzaga keltiradi. Xususan, aholining real daromadlari qisqaradi, iste’mol darajasi pasayadi, jamg‘armalarning qadrsizlanishi kuzatiladi

hamda investitsion muhitning jozibadorligi kamayadi. Shu sababli zamonaviy iqtisodiy siyosatda inflyatsiyani maqbul darajada ushlab turish davlatning ustuvor vazifalaridan biri sifatida qaraladi [1].

Antinflyatsion siyosatning iqtisodiy mohiyati narxlar umumiy darajasining keskin o‘sishini cheklash hamda iqtisodiyotda pul muomalasi va ishlab chiqarish o‘rtasidagi mutanosiblikni ta’minlashdan iboratdir. Mazkur siyosat, avvalo, pul massasining nazorat qilinishi, foiz stavkalarining tartibga solinishi va davlat xarajatlarining muvozanatlashtirilishi orqali amalga oshiriladi. Shu bilan birga, inflyatsiyani faqat monetar omillar bilan izohlash yetarli emas. Zamonaviy iqtisodiyotda ishlab chiqarish xarajatlarining oshishi, energiya resurslari narxining ko‘tarilishi, import inflyatsiyasi va logistika muammolari ham inflyatsion bosimni kuchaytiruvchi asosiy omillardan hisoblanadi [2].

O‘zbekiston Respublikasida so‘nggi yillarda iqtisodiyotni liberallashtirish jarayonlari natijasida bozor mexanizmlariga asoslangan pul-kredit siyosati shakllantirilmoqda. Ayniqsa, 2017-yildan boshlab milliy valyuta kursining erkinlashtirilishi, bank-moliya tizimining transformatsiyasi va monetar siyosatning bozor tamoyillariga moslashtirilishi antinflyatsion siyosat samaradorligini oshirish uchun muhim zamin yaratdi [3].

Mamlakatda inflyatsiyani jilovlashda Markaziy bankning roli alohida ahamiyat kasb etadi. Markaziy bank tomonidan asosiy stavkaning belgilanishi iqtisodiyotdagi kredit resurslari qiymatiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Agar inflyatsion bosim kuchaysa, asosiy stavkaning oshirilishi orqali tijorat banklari kreditlari qimmatlashadi va natijada iqtisodiyotdagi ortiqcha talab qisqaradi. Bu esa inflyatsiya sur’atlarini pasaytirishga xizmat qiladi. Aksincha, iqtisodiy faollik susaygan sharoitda asosiy stavkaning pasaytirilishi investitsion va iste’mol faolligini rag‘batlantiradi [4].

O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish konsepsiyasining joriy etilishi monetar siyosat samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda. Inflyatsion targetlash tizimi Markaziy bank faoliyatining asosiy maqsadi sifatida narxlar barqarorligini belgilaydi. Ushbu rejimning muhim jihati shundaki, unda inflyatsiya bo‘yicha aniq maqsadli ko‘rsatkich belgilanadi va barcha monetar instrumentlar aynan shu maqsadga erishishga yo‘naltiriladi [5].

Shuningdek, antinflyatsion siyosatni amalga oshirishda ochiq bozor operatsiyalari ham muhim vositalardan biri hisoblanadi. Davlat qimmatli qog‘ozlarini sotish orqali iqtisodiyotdagi ortiqcha pul massasini qisqartirish mumkin bo‘ladi. Bu esa pul taklifining cheklanishiga hamda narxlar barqarorlashuviga olib keladi. Shu bilan birga, tijorat banklari uchun majburiy zaxira me’yorlarining o‘zgartirilishi ham bank tizimidagi likvidlik darajasiga ta’sir ko‘rsatadi [6].

O‘zbekistonda inflyatsiyaga ta’sir qiluvchi omillar tarkibida nomonetar omillar ham salmoqli ulushga ega. Jumladan, energiya tariflari oshirilishi, transport-logistika xarajatlarining ko‘payishi, ayrim tarmoqlarda monopol holatning mavjudligi hamda import mahsulotlariga qaramlik narxlar oshishiga sabab bo‘lmoqda. Shu bois antinflyatsion siyosat faqat pul-kredit instrumentlari bilan cheklanib qolmasdan, iqtisodiyotning real sektorini qo‘llab-quvvatlash, ichki ishlab chiqarishni kengaytirish va raqobat muhitini rivojlantirish bilan ham uzviy bog‘liq bo‘lishi lozim [7].

Bundan tashqari, fiskal siyosatning samaradorligi ham inflyatsiyani tartibga solishda muhim ahamiyatga ega. Davlat budjeti taqchilligining ortib ketishi va davlat xarajatlarining haddan tashqari ko‘payishi iqtisodiyotda qo‘shimcha inflyatsion bosimni yuzaga keltiradi. Shu sababli budjet intizomini mustahkamlash, davlat xarajatlarini samarali boshqarish hamda subsidiya siyosatini optimallashtirish inflyatsiyani pasaytirishning muhim omillaridan biri hisoblanadi [3].

Bugungi kunda O‘zbekistonda amalga oshirilayotgan institutsional islohotlar, xususan bank tizimini transformatsiya qilish, moliya bozorlarini rivojlantirish va tadbirkorlik muhitini yaxshilash antinflyatsion siyosatning uzoq muddatli samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda. Ayniqsa, iqtisodiyotda raqobat muhitining kuchayishi ishlab chiqarish hajmining ortishiga va bozorlarda narxlar barqarorlashuviga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Umuman olganda, O‘zbekiston Respublikasida antinflyatsion siyosatni amalga oshirish jarayoni bosqichma-bosqich takomillashib bormoqda. Monetar va fiskal siyosat uyg‘unligini ta’minlash, Markaziy bank mustaqilligini kuchaytirish hamda iqtisodiyotning real sektorida tarkibiy o‘zgarishlarni chuqurlashtirish inflyatsiyani barqaror past darajada ushlab turishning asosiy shartlaridan biri hisoblanadi.

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, antinflyatsion siyosat mamlakat iqtisodiy barqarorligini ta’minlash, milliy valyuta barqarorligini mustahkamlash hamda aholining turmush darajasini oshirishda muhim ahamiyat kasb etadi. Inflyatsiyaning yuqori sur’atlarda o‘sishi iqtisodiyotning barcha tarmoqlariga salbiy ta’sir ko‘rsatib, aholining real daromadlari kamayishiga, investitsion muhitning yomonlashishiga va iqtisodiy o‘sish sur’atlarining pasayishiga olib keladi. Shu sababli zamonaviy iqtisodiy siyosatda inflyatsiyani nazorat qilish va narxlar barqarorligini ta’minlash ustuvor vazifalardan biri sifatida qaralmoqda.

Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, O‘zbekiston Respublikasida so‘nggi yillarda amalga oshirilayotgan monetar va institutsional islohotlar antinflyatsion siyosat samaradorligini oshirishga xizmat qilmoqda. Xususan, inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish, milliy valyuta kursini liberallashtirish, Markaziy bankning mustaqilligini kuchaytirish hamda pul-kredit instrumentlarini bozor tamoyillari asosida takomillashtirish mamlakatda makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashning muhim omiliga aylandi [3].

Shuningdek, asosiy stavka siyosati, ochiq bozor operatsiyalari va majburiy zaxira mexanizmlarining qo‘llanilishi iqtisodiyotdagi ortiqcha pul massasini nazorat qilish hamda inflyatsion bosimni pasaytirishda muhim ahamiyat kasb etmoqda. Shu bilan birga, tadqiqot davomida O‘zbekistonda inflyatsiya darajasiga nafaqat monetar omillar, balki energiya resurslari narxining oshishi, logistika xarajatlari, import inflyatsiyasi va ayrim tarmoqlardagi monopol holatlar kabi nomonetar omillar ham sezilarli ta’sir ko‘rsatishi aniqlandi [7].

Mazkur holat antinflyatsion siyosatni amalga oshirishda kompleks yondashuv zarurligini ko‘rsatadi. Ya’ni inflyatsiyani pasaytirish faqat pul-kredit siyosati vositalari bilan emas, balki fiskal intizomni mustahkamlash, ishlab chiqarishni kengaytirish, ichki bozorda sog‘lom raqobat muhitini rivojlantirish va iqtisodiyotda tarkibiy islohotlarni chuqurlashtirish orqali ham amalga oshirilishi lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar:

[1] International Monetary Fund. Inflation Targeting Framework and Monetary Policy. – Available at: https://www.imf.org/external/pubs//ft/fandd/basics /target.htm

[2] Ben Bernanke, Frederic Mishkin. Inflation Targeting: A New Framework for Monetary Policy? // NBER Working Paper. – 1997. – №5893.

[3] O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining PF–5877-son Farmoni. “Pul-kredit siyosatini inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tkazish to‘g‘risida”. – 2019. – https://lex.uz/docs/4606206

[4] Milton Friedman. The Role of Monetary Policy // American Economic Review. – 1968.

[5] Ben Bernanke, Frederic Mishkin. Inflation Targeting and Monetary Policy Strategies. – Cambridge University Press, 2001.

[6] Osmonov B. O‘zbekistonda inflyatsion targetlashga o‘tish jarayonlari va istiqbollari // Iqtisodiy sharh. – 2023.

[7] Asian Development Bank. Uzbekistan Economy and Inflation Review. – Available at: https://www.adb.org/countries/uzbekistan/economy

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ИИ-ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Усманова З.И., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается влияние технологий искусственного интеллекта, применяемых в прогнозировании входящих и исходящих денежных потоков, на эффективность управления оборотным капиталом организации. Обосновывается переход от традиционных методов финансового планирования к динамическому управлению ликвидностью на основе данных в реальном времени. Показано, что ИИ-модели позволяют повысить точность прогнозирования, синхронизировать решения по дебиторской и кредиторской задолженности, оптимизировать уровень запасов и сократить цикл конверсии денежных средств. В результате управление оборотным капиталом приобретает проактивный, адаптивный и аналитически обоснованный характер.*

Ключевые слова: *искусственный интеллект, денежные потоки, оборотный капитал, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, ликвидность, прогнозирование, cash flow, финансовый менеджмент.*

Annotatsiya: *Maqolada kiruvchi va chiquvchi pul oqimlarini bashorat qilishda qo‘llaniladigan sun’iy intellekt texnologiyalarining tashkilotning aylanma kapitalini boshqarish samaradorligiga ta’siri ko‘rib chiqiladi. Moliyaviy rejalashtirishning an’anaviy usullaridan real vaqt ma’lumotlari asosida likvidlikni dinamik boshqarishga o‘tish asoslangan. Sun’iy intellekt modellari prognozlash aniqligini oshirish, debitorlik va kreditorlik qarzlari bo‘yicha qarorlarni sinxronlashtirish, zaxiralar darajasini optimallashtirish va pul mablag‘larini konvertatsiya qilish siklini qisqartirish imkonini berishi ko‘rsatilgan. Natijada aylanma kapitalni boshqarish proaktiv, adaptiv va tahliliy asoslangan xarakterga ega bo‘ladi.*

Kalit so‘zlar: *sun’iy intellekt, pul oqimlari, aylanma kapital, debitorlik qarzlari, kreditorlik qarzlari, likvidlik, prognozlash, cash flow, moliyaviy menejment.*

Abstract: *This article examines the impact of artificial intelligence technologies applied in forecasting incoming and outgoing cash flows on the efficiency of organizational working capital management. The transition from traditional financial planning methods to dynamic liquidity management based on real-time data is substantiated. It has been demonstrated that AI models enhance forecasting accuracy, synchronize decisions on accounts receivable and payable, optimize inventory levels, and reduce the cash conversion cycle. As a result, working capital management acquires a proactive, adaptive, and analytically grounded nature.*

Keywords: *artificial intelligence, cash flows, working capital, accounts receivable, accounts payable, liquidity, forecasting, cash flow, financial management.*

В условиях цифровой трансформации экономики управление финансовыми ресурсами организаций всё в большей степени опирается на технологии анализа данных и интеллектуальной автоматизации. Особую значимость приобретает прогнозирование денежных потоков, поскольку именно оно формирует информационную основу для поддержания ликвидности, предотвращения кассовых разрывов и рационального использования оборотного капитала. Традиционные методы планирования, основанные на статических бюджетах и экспертных оценках, не обеспечивают необходимой гибкости и точности в условиях высокой динамики внешней среды.

В этой связи внедрение технологий искусственного интеллекта в процессы прогнозирования входящих и исходящих денежных потоков становится важным фактором повышения качества финансового управления. ИИ-модели анализируют большие массивы исторических и текущих данных, выявляют скрытые закономерности движения средств и формируют непрерывно обновляемые прогнозы, что позволяет организациям принимать решения на основе актуальной информации.

Применение ИИ в прогнозировании денежных потоков позволяет перейти от периодического планирования к управлению ликвидностью в режиме реального времени. Алгоритмы машинного обучения учитывают данные о транзакциях, счетах-фактурах, графиках платежей, состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, сезонности

продаж и платежной дисциплине контрагентов. Благодаря этому повышается точность выявления потенциальных кассовых разрывов и формируются сценарные модели движения денежных средств.

Дальнейшее влияние ИИ проявляется в трансформации подходов к управлению дебиторской задолженностью. На основе анализа поведенческих моделей контрагентов становится возможным прогнозировать сроки оплат и вероятность просрочек. Это позволяет финансовым службам выстраивать дифференцированную политику взаимодействия с дебиторами, ускорять инкассацию средств и тем самым повышать оборачиваемость капитала без ужесточения условий сотрудничества.

Параллельно совершенствуется управление кредиторской задолженностью и запасами. Прогнозируемые денежные поступления синхронизируются с графиками платежей поставщикам, что даёт возможность выбирать наиболее выгодные условия расчетов и избегать штрафных санкций. Одновременно использование прогнозов спроса и продаж способствует поддержанию рационального уровня запасов, предотвращая избыточное отвлечение средств в складские остатки.

Логическим следствием этих процессов становится сокращение цикла конверсии денежных средств (Cash Conversion Cycle). Согласованная оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности, а также управления запасами снижает потребность в краткосрочном заемном финансировании и повышает финансовую устойчивость организации. Управление оборотным капиталом приобретает системный, согласованный и аналитически обоснованный характер.

Дополнительно следует отметить, что ИИ обеспечивает возможность сценарного моделирования финансовых потоков при изменении рыночных условий. Организация может заранее оценить последствия колебаний спроса, изменения цен, задержек платежей или валютных рисков. Это позволяет формировать превентивные управленческие решения и поддерживать стабильность оборотного капитала даже в условиях неопределенности.

Важным аспектом становится сокращение времени подготовки аналитической информации для финансовых служб. Автоматизация обработки данных снижает нагрузку на персонал и минимизирует вероятность ошибок, связанных с человеческим фактором. Финансовые менеджеры получают доступ к актуальным дашбордам и прогнозам, что повышает оперативность и качество принимаемых решений.

Кроме того, ИИ-прогнозирование способствует более точному планированию потребности в краткосрочном финансировании. Организация может заранее определить периоды дефицита ликвидности и выбрать наиболее экономически целесообразные источники покрытия временных разрывов, снижая стоимость привлеченного капитала.

Наконец, интеграция ИИ в финансовые процессы формирует единую цифровую среду управления оборотным капиталом, в которой решения по дебиторской задолженности, кредиторским обязательствам и запасам принимаются не изолированно, а во взаимосвязи друг с другом на основе комплексной аналитики.

Влияние ИИ-прогнозирования на элементы оборотного капитала

Элемент оборотного капитала	Традиционный подход	Подход с использованием ИИ	Результат
Дебиторская задолженность	Фиксированные условия оплат	Прогноз сроков и рисков просрочек	Снижение DSO
Кредиторская задолженность	Статичные графики платежей	Синхронизация с прогнозом поступлений	Оптимизация DPO
Запасы	Планирование по прошлым периодам	Прогноз спроса и продаж	Снижение излишков
Ликвидность	Резервирование средств «на всякий случай»	Точные прогнозы кассовых разрывов	Высвобождение капитала
Финансирование	Реакция на дефицит средств	Проактивное планирование	Снижение стоимости заимствований

Представленная таблица систематизирует различия между традиционными подходами к управлению элементами оборотного капитала и подходами, основанными на ИИ-прогнозировании денежных потоков. Ее логика построена таким образом, чтобы показать, как внедрение интеллектуальной аналитики трансформирует принципы принятия финансовых решений: от статичных регламентов и прошлых данных — к динамическому управлению на основе прогнозов и данных в реальном времени. Каждый элемент оборотного капитала рассматривается не изолированно, а в тесной взаимосвязи с движением денежных средств.

В части дебиторской задолженности таблица демонстрирует переход от единых условий оплаты для всех контрагентов к дифференцированному управлению на основе прогнозируемого поведения плательщиков. ИИ позволяет оценивать вероятность просрочек, прогнозировать фактические сроки поступления средств и, исходя из этого, выстраивать индивидуальную кредитную политику. Результатом становится снижение показателя DSO и ускорение оборачиваемости средств без ужесточения коммерческих условий.

Аналогичная трансформация наблюдается в управлении кредиторской задолженностью. Если ранее графики платежей формировались исходя из договорных сроков, то с применением ИИ они синхронизируются с прогнозом входящих денежных потоков. Это позволяет компании использовать преимущества отсрочек, получать скидки за досрочную оплату, избегать штрафов и при этом поддерживать оптимальный уровень ликвидности. Таким образом достигается рационализация показателя DPO и баланс интересов с поставщиками.

Таким образом, внедрение ИИ-прогнозирования денежных потоков оказывает комплексное влияние на управление оборотным капиталом организации. Повышение точности прогнозов, синхронизация финансовых решений и использование данных в реальном времени позволяют перейти к проактивной модели финансового управления. Это способствует ускорению оборачиваемости средств, снижению финансовых рисков и укреплению ликвидности. Перспективы дальнейших исследований связаны с эмпирической оценкой эффективности ИИ-инструментов в организациях различных отраслей экономики.

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА УЗБЕКИСТАНА В УПРОЧЕНИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация*: В данной статье рассматриваются вопросы множества факторов, по своей основе опирающихся на методы регулирования, где инструментами выступают финансовый механизм и финансовая политика. Приводятся теоретические подходы к формированию новых взглядов на формирование финансовых отношений. Даются конкретные предложения и рекомендации по совершенствованию финансовой политики.*

Ключевые слова: *финансовая система, налоговые преобразования, регулирование, этапы, финансовая политика, финансовый механизм, финансовые ресурсы, местный бюджет, налоговая нагрузка, стабильность, источник.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy mexanizm va moliyaviy siyosat vositalari bo‘lgan tartibga solish usullariga asoslangan ko‘plab omillar masalalari ko‘rib chiqiladi. Moliyaviy munosabatlarning shakllanishiga yangicha qarashlarni shakllantirishga doir nazariy yondashuvlar keltirilgan. Moliyaviy siyosatni takomillashtirish bo‘yicha aniq taklif va tavsiyalar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *moliya tizimi, soliq islohotlari, tartibga solish, bosqichlar, moliyaviy siyosat, moliyaviy mexanizm, moliyaviy resurslar, mahalliy byudjet, soliq yuki, barqarorlik, manba*

Abstract: *This article examines issues of many factors based on regulatory methods, where the instruments are the financial mechanism and financial policy. Theoretical approaches to forming new*

views on the formation of financial relations are presented. Specific proposals and recommendations are provided to improve financial policy.

Keywords: *financial system, tax reforms, regulation, stages, financial policy, financial mechanism, financial resources, local budget, tax burden, stability, source.*

Актуальность проблемы. Финансовая система любого государства исторически складывается во взаимосвязи с конкретными условиями в социально-экономической жизни общества и зависима от множества факторов. Вместе с тем однозначно признано, что финансовая система в своей основе опирается на важнейшие методы государственного регулирования, где инструментами в составе других выступают финансовый механизм, финансовое право и финансовая политика. Рассмотрим каждый из них во взаимосвязи. Безусловно, этому способствует не только описание их роли в развитии экономики, но и определение значимости и актуальности рассматриваемого в контексте выбранной темы.

Обзор преобразования финансовой системы Узбекистана и ее значения в обеспечении развития экономики в целом. Коренные экономические преобразования в Республике в течение более трех десятилетий – это в принципе начало нового этапа суверенного государства с утверждением его в мировом сообществе. Естественно, за указанный малый период финансовая система республики подверглась сильному испытанию. Она предстала в обществе на стыке отрицания существовавшей и еще не созданной по «готовой» схеме основ финансовой системы. Более того, только сегодня можно сказать, что отсутствие основательных теоретических подходов к созданию новой финансовой системы, скороспешные приемы в сфере финансовых реформ в первые пять-шесть лет сформировали некую «пеструю смесь» в отечественной финансовой системе. Сохранение отдельных сегментов командного стиля в управлении финансами с одновременным ростом цен во всем, беспочвенное кредитование рождающимися коммерческими банками с раздуванием сферы необоснованного денежного оборота, решение бюджетных проблем государства при необоснованных налоговых преобразованиях, падение производства, темпы инфляции и многое другое не столько определили ход реформ, как привели страну к сложной социально-экономической ситуации.

Непоследовательность действий в сфере законодательных решений, прямые ошибки в формировании новых подходов к организации финансовых отношений на первом этапе перехода к рыночной экономике были обусловлены отсутствием глубоких теоретических исследований, определяющих развитие финансовой системы Республики Узбекистан в условиях выбора рыночного пути в экономике. Сложилось так, что общество в целом не оказалось подготовленным к самому понятию «рынок», а государство пошло по пути снижения своей регулирующей роли, ограничиваясь только активным вмешательством на конкретных тактических уровнях.

Прошедший период в развитии экономики и сферы финансов Узбекистана можно представить различными этапами и это - мнение многих экономистов, идеологов, государственных деятелей. Суть не в признании количества этапов, а как на каждом из этапов решалась задача преобразования экономики страны и ее финансовой системы, как проводилась финансовая политика и насколько был эффективным финансовый механизм.

По группе принимаемых решений в стране, вводимых государством законов можно этапы представить 1991-1993, 1994-1997, 1998-2000 годами, а можно выделить этап до 1995 года, после (1995-2000 годы) и настоящий период.

На наш взгляд, указанные периоды можно рассматривать с позиции огромных перемен вследствие проводимых реформ в сфере банков, денежной системы, налогов, бюджета, инвестиций, приватизации и так далее, которые в целом полностью вывели финансовую систему Республики на новую основу, связанную с рыночными преобразованиями.

Анализ состояния финансовой системы и ее влияние на социально-экономическое развитие Республики Узбекистан. На данном этапе, подводя определенный итог прошедшему периоду, однозначно следует признать, что для дальнейшего «построения» прочной финансовой системы Узбекистана важно в совокупности утвердить действия всех инструментариев для создания стабильного бюджета страны, мобилизации всех видов денежных капиталов в интересах как владельцев капиталов, так и общества в целом, в интересах собственников, так и государства.

Немаловажным фактором развития создания стабильного бюджета является активно проводимая в стране государственная финансовая политика за последние годы на более сконцентрированном, целенаправленном уровне впервые достигшая профицита бюджета Узбекистана в двухтысячном году, большего сосредоточения финансовых ресурсов в регионах, активного привлечения инвестиций в социально-приоритетные направления. Здесь нельзя отрицать само оживление экономики, рост производства, которые дали основу для мобилизации финансовых ресурсов.

Признание исходности региональной экономики, ее важности в развитии социально-экономических, финансовых отношений в стране однозначно выделили роль и место местных бюджетов в Республике Узбекистан в формировании финансовых ресурсов государства. Высокая ответственность органов местного самоуправления должна сочетать во взаимосвязи два принципиально важных подхода: само формирование через мобилизацию бюджетных ресурсов с конкретным определением доходных поступлений и расходных функций и регулирование внутри бюджетов на местном уровне в целях достижения упорядоченных отношений между субъектами, заинтересованными в получении бюджетных ресурсов. А к числу таких субъектов можно включить достаточно большой перечень малых предприятий, организаций, обеспечивающих производственные, социальные направления.

Если провести обзор по выполнению доходной части бюджета Узбекистана за 2023 год, видна часть по доходам, входящим в компетенцию Министерства экономики и финансов и ГНК, не выполнен план по налогам на имущество юридических лиц, по акцизам на товары внутреннего производства, плате за воду и пользование лесами, а по неналоговым поступлениям по одной и двум позициям. Именно акцизы в разрезе поступлений и платежей в бюджет показывают наличие неразрешенных проблем в правовом отношении между хозяйствующими субъектами и государством, в недостаточном использовании всех достоинств финансового механизма.

Еще в республике остается значительный перечень солидных производственных предприятий, которые имеют низкий и средний коэффициент налоговой нагрузки, примерно от 2 до 12 процентов, что всегда приводит к отрицательным последствиям. Бесспорным фактором остается наличие задолженности по платежам в бюджет республики по предприятиям, число которых на середину 2023 года достигло более 500 единиц, включая основной платеж, пеню, штрафы. В разрезе областей большое число неплательщиков выявлено по всем областям и Республике Каракалпакстан. Указанный пример, а также поступления налоговых и неналоговых платежей в бюджеты разных уровней по административно-экономическим территориям республики и в целом в разрезе отраслей однозначно приводят к размышлению о том, что в вопросах соблюдения законов, исполнения бюджета по доходам остаются проблемы.

Не отрицая активности финансовой политики государства в сфере финансов, отмечается, что интенсивно используемый государством перераспределительный механизм решает тактические задачи в изыскании финансовых ресурсов на любом уровне, однако общество от этого, в конечном счете, не выигрывает. Финансы хозяйствующих предприятий, фирм – это источники формирования финансовых ресурсов общества. Следовательно, механизм налогообложения, распределения доходов, кредитный механизм и все другие формы финансовых отношений должны действовать во взаимосвязи с

финансовой политикой (на уровне предприятий, регионов, государства) на основе правовых, нормативных требований и всех других составных финансовой системы.

Предложения по совершенствованию финансовой системы. Совершенствование управления финансовой системой не изолировано от проблем финансово-экономической стабильности предприятий, фирм в современных условиях экономики.

Наиболее сложной является проблема совмещения интересов развития предприятия, наличия достаточного уровня денежных средств для проведения мероприятий в области управления финансами и сохранения высокой платежеспособности предприятий. База для объективного понимания механизма функционирования данного предприятия, укрепление его социально-экономической устойчивости создает учет обменных распределительных и финансовых операций.

Обменные, распределительные и финансовые операции, описывающие отдельные стороны финансово-экономического положения предприятия, неразрывно связаны друг с другом, а их взаимосвязь очевидно должна стать предметом глубокого комплексного подхода.

Методологический подход к управлению финансово-экономической стабильностью предприятия в условиях рынка необходимо прочно увязывает собственное имущество с заемным, финансовое с нефинансовым, в денежной форме с неденежной. Поэтому особое место отводится собственным ресурсам в денежной форме и соблюдению условия финансово-экономического равновесия как исходному моменту укрепления финансово-экономического положения предприятия.

При этом следует также особо выделить, что установление конкретных значений темпов роста - это основная задача финансово-экономических служб предприятий на всех территориях. Но важное значение имеет соблюдению установленных приоритетов, пропорций и темпы развития. Следовательно, всякое нарушение сложившихся пропорций ведет к ухудшению финансово-экономического состояния предприятий, росту напряженности, недостатку собственных источников, что обязательно приводит к напряженности всей финансовой системы страны. В условиях инновационного развития экономики подобных недостатков не следует допускать.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года. №4947.

2. Мирзиеев Ш.М. Мы вместе построим свободное и процветающее демократическое государство Узбекистан.- Т.: НМИУ «Узбекистан», 2017.- 57 с.

3. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Т. 2.- М.: Республика, 1992.- 400 с.

4. Фатхутдинов Р.А. Конкурентоспособность: экономика, стратегия, управление.- М.: 2000.- 312 с.

5. Абалкин Л.И. Что такое хозяйственный механизм?.- М.: Мысль, 1980.- 76 с.

6. Измалков С., Сонин К., Юдкевич М. Теория экономических механизмов // Вопросы экономики.- 2008.- № 1.- С. 4-26.

7. Финансы: учебн. для студентов вузов / Под ред. Г.Б.Поляка.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.- 703 с.

8. Маршалл А. Принципы политической экономии / Пер. с англ. Р.И.Столпера. Под ред. С.М.Никитина.- М.: Прогресс, 1983.

ЦЕЛИ УСПЕШНОГО ПРОВЕДЕНИЯ АНДЕРРАЙТЕРСКОЙ УСЛУГОВОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННОГО РИСКА

Хамраев М.С., *самостоятельный соискатель (DSc), доцент,*
Самаркандский филиал Ташкентского Международного Университета Кимё, Узбекистан
Мейлиев А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье приводятся обязанности андеррайтера в осуществлении страховых операций, отмечается необходимость использования информации о состоянии страховых объектов, андеррайтерской политики в рамках страховых операций по определенным видам страхования. Особое место отводится оценке риска андеррайтеров. Даются конкретные предложения по совершенствованию андеррайтерской политики страховых компаний.*

Ключевые слова: *андеррайтерская политика, риск, перестрахование, перестраховщик, страхователь, контроль за риском, страховой рынок, управление риском, наступление страхового риска.*

Annotatsiya: *Maqolada sug‘urta operatsiyalarini amalga oshirishda anderrayterning majburiyatlari keltirilgan bo‘lib, sug‘urta obyektlarining holati, sug‘urtaning ayrim turlari bo‘yicha sug‘urta operatsiyalari doirasida anderrayterlik siyosati to‘g‘risidagi ma’lumotlardan foydalanish zarurligi ta’kidlangan. Anderrayterlar riskini baholashga alohida o‘rin ajratiladi. Sug‘urta kompaniyalarining anderrayterlik siyosatini takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *anderrayterlik siyosati, risk, qayta sug‘urtalash, qayta sug‘urtalovchi, sug‘urta qildiruvchi, riskni nazorat qilish, sug‘urta bozori, riskni boshqarish, sug‘urta riskining yuzaga kelishi.*

Аннотация*: В статье представлены обязанности андеррайтера при осуществлении страховых операций, подчеркнута необходимость использования информации о состоянии объектов страхования, андеррайтерской политике в рамках страховых операций по отдельным видам страхования. Отдельное место отводится оценке риска андеррайтеров. Даются конкретные предложения по совершенствованию андеррайтерской политики страховых компаний.*

Ключевые слова: *андеррайтерская политика, риск, перестрахование, перестраховщик, страхователь, контроль рисков, страховой рынок, управление рисками, возникновение страхового риска.*

Актуальность темы исследования. Андеррайтер, когда это представляется возможным, должен анализировать статистические данные, характеризующие прохождение соответствующих видов страхования, имея в виду ту отрасль страхования, в рамках которой предлагается риск. Это требование в равной степени относится как к страхованию, так и к перестрахованию.

В целях успешного проведения андеррайтерской политики страховая компания должна располагать и накапливать статистические данные о прохождении каждого вида страхования (по годам и за тарифный период).

Страховая статистика должна позволить андеррайтеру судить не только о результатах прохождения страховых операций по определенным видам страхования, но и строить необходимые прогнозы.

Обзор состояния рассматриваемой проблемы. В андеррайтерской практике важно использовать статистические данные не только определенной страховой компании, но и статистику группы компаний, проводящих аналогичные виды страхования, статистику рынка в целом, а в особых случаях – статистику отдельных зарубежных стран и даже глобальную статистику международного рынка.

При оценке риска андеррайтер должен принимать во внимание, что опасности, которым подвергается объект страхования, принято подразделять по различным причинам воздействия, связанным с процессом производства. Эти причины в свою очередь подразделяются на внутренние причины, внешние причины, возможность причинения вреда имуществу и здоровью третьих лиц со стороны предприятий. Как видим, причины

настолько разнообразны, что их невозможно количественно оценить и перечислить. Более того, в ряде случаев они непредсказуемы.

Однако в условиях страхования при перечислении объема страхового покрытия нельзя указывать «и другие риски». Все риски должны быть конкретно перечислены, в противном случае неизбежны конфликтные ситуации, что в конечном итоге приводит к судебным и арбитражным разбирательствам. Ясно, что это затрагивает интересы страховщика, имея в виду, прежде всего, подрыв его репутации и конкурентоспособности.

Ликвидация убытков, выплата сумм страхового возмещения – завершающий этап юридических отношений между страхователями и страховщиком, вытекающих из договора страхования, и их выполнение должно быть безупречным по принципу, изложенному во всех страховых законах цивилизованных стран – «страхование и перестрахование построены на принципе наивысшей добросовестности». [3]

Анализ и оценка риска объекта страхования. Следующим этапом после установления риска (комплекса подверженности опасностям объекта страхования) необходимо произвести его оценку в денежном выражении, т.е. установить такую страховую сумму, которая не только соответствовала бы страховой стоимости страхуемого объекта, но принимая во внимание инфляционный процесс и ценностные колебания, позволила бы при наступлении страхового случая полностью восстановить утраченное или поврежденное. Проведение такой оценки наиболее сложно по промышленным предприятиям, поскольку трудно представить, что страховая компания может располагать всей гаммой специалистов в многочисленных областях промышленного производства.

Очевидно, что необходимы анализ и оценка привлечения соответствующих экспертов. Экспертная оценка в конечном итоге должна соответствовать интересам страховой компании (имея в виду установление адекватных ставок премии) и интересам страхователя, заинтересованным в комплексном восстановлении утраченного в результате страхового случая.

Существенным элементом в андеррайтерской политике любой страховой компании должно быть наличие перестраховочной достаточной защиты. Андеррайтер должен быть уверен в том, что, принимая на страхование крупные и опасные риски, излишняя ответственность, превышающая финансовые возможности страховой компании, будет отнесена на перестраховщиков. При этом страховая компания должна иметь именно договорное перестраховочное покрытие, согласно условиям которого функционирует автоматизм перестраховочного покрытия с момента принятия риска на страхование. Имеется в виду, что при намерении принять крупный или опасный риск на страхование с последующим факультативным перестрахованием, андеррайтер в принципе не может выразить готовность принять такой риск на страхование до того, как перестраховщики не подтвердят готовность его перестраховать. Но в этом случае подтверждение должно относиться к стопроцентному перестраховочному покрытию.

Поскольку перестраховщики при факультативном бизнесе свободны от первоначальных юридических обязательств по принятию любого риска в перестрахование и подтверждение может занять определенное время, под влиянием возможного наступления страхового случая страхователь может отказаться от услуг такого страховщика. Страхователь может предложить страхование более конкурентоспособной страховой компании или такой, которая, имея договорное перестраховочное покрытие, примет решение о немедленном принятии риска на страхование. Но, даже имея такое перестраховочное покрытие, андеррайтер должен быть уверен в том, что, во-первых, риск подпадает под условия перестрахования вообще, и, во-вторых, что сумма передаваемая в перестрахование, не превышает лимита совокупной ответственности перестраховщиков по договору.

Андеррайтерская политика страховой компании должна полагаться на установление контроля за принятым на страхование риском. Контроль за риском, особенно при

страховании промышленных предприятий, должен заключаться в обеспечении непрерывного и нормального процесса производства, предупреждения возможного наступления страхового случая, а при его наступлении – в принятии мер по ликвидации последствий воздействия страхового случая. Меры, входящие в понятие «контроля риска», должны в принципе определяться уже в процессе принятия риска на страхование.

Заключение по теме исследования. Большую роль в становлении цивилизованного страхового рынка призваны сыграть страховые союзы, в задачу которых входит выработка рекомендательных условий страхования, ставок премий, защиты интересов страховщиков перед государственными органами. Страховые союзы должны способствовать в конечном итоге стабилизации страхового рынка, стимулировать экономически обоснованную андеррайтерскую политику на рынке Узбекистана. Существующее в настоящее время положение в этой области во многом тормозит успешное развитие национального страхового рынка.

Проблемы андеррайтерской политики страховой компании в отечественной экономической литературе, к сожалению, освещены недостаточно. Поэтому необходим более глубокий подход к правильному ведению страхового дела на отечественном страховом рынке.

Именно грамотное управление риском, правильная андеррайтерская политика страховых организаций должна стать основой для проведения страховых операций и финансовой стабильности отечественных страховщиков.

Литература:

1. Страхование: Учебник / Под ред. Т.А.Федоровой.- 2-е изд., перераб. и доп..- М.: Экономистъ, 2003.- 875 с.

2. Александрова Т.Г., Мещерякова О.В. Коммерческое страхование (справочник).- М.: Институт новой экономики, 1996.- 254 с.

3. Алиев Р. Международная практика организации страхового надзора // Финансы.- 2000.- № 12.- С. 55-58.

РОЛЬ АЛГОРИТМОВ В ПРИНЯТИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ НА ГЛОБАЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Асадов А.М., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуется феномен алгоритмического делегирования инвестиционных решений как одна из ключевых тенденций развития современных финансовых рынков. Рассматриваются теоретические основы, архитектурные модели и практические механизмы передачи функций принятия инвестиционных решений автоматизированным системам. Анализируются преимущества и риски данного процесса, а также регуляторные аспекты внедрения алгоритмических технологий. Особое внимание уделяется роли искусственного интеллекта и машинного обучения в трансформации инвестиционной деятельности.*

Ключевые слова: *алгоритмическая торговля, роботизированные советники, высокочастотная торговля, машинное обучение, финансовые рынки, автоматизация инвестиций, искусственный интеллект.*

Annotatsiya. *Maqolada zamonaviy moliya bozorlari rivojlanishining asosiy tendensiyalaridan biri sifatida investitsiya qarorlarini algoritmik delegatsiya qilish hodisasi tadqiq etilgan. Investitsiya qarorlarini qabul qilish funksiyalarini avtomatlashtirilgan tizimlarga o‘tkazishning nazariy asoslari, arxitektura modellari va amaliy mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Ushbu jarayonning afzalliklari va xavf-xatarlari, shuningdek, algoritmik texnologiyalarni joriy etishning tartibga solish jihatlari tahlil qilinadi.*

Investitsiya faoliyatini o‘zgartirishda sun’iy intellekt va mashinali o‘rganishning roliga alohida e’tibor qaratilmoqda.

Kalit so‘zlar: *algoritmik savdo, robotlashtirilgan maslahatchilar, yuqori chastotali savdo, mashinali o‘rganish, moliya bozorlari, investitsiyalarni avtomatlashtirish, sun’iy intellekt.*

Abstract. *This article examines the phenomenon of algorithmic delegation of investment decisions as one of the key trends shaping the development of modern financial markets. The study explores the theoretical foundations, architectural models, and practical mechanisms involved in transferring investment decision-making functions to automated systems. It analyzes the advantages and risks associated with this process, along with the regulatory aspects of implementing algorithmic technologies. Particular attention is given to the role of artificial intelligence and machine learning in transforming investment activity.*

Keywords: *algorithmic trading, robo-advisors, high-frequency trading, machine learning, financial markets, investment automation, artificial intelligence.*

Финансовые рынки переживают беспрецедентную технологическую революцию: если в начале 2000-х годов доля алгоритмических операций на фондовых биржах США не превышала 20-25%, то к середине 2020-х она достигла 60-80% от общего объёма торгов [1]. Этот процесс отражает глубинный сдвиг в парадигме принятия инвестиционных решений - переход от человека-инвестора к алгоритму как субъекту рыночной деятельности.

Алгоритмическое делегирование - это процесс систематической передачи полномочий по анализу рыночной информации, формированию инвестиционных стратегий и исполнению торговых операций автоматизированным вычислительным системам. Данный феномен выходит за рамки простой автоматизации рутинных задач и затрагивает фундаментальные вопросы финансовой теории: рациональность агентов, эффективность рынков и природу инвестиционного риска [3, 7].

Актуальность исследования обусловлена необходимостью системного осмысления происходящих изменений, поскольку массовое внедрение алгоритмических систем порождает новые риски - как для отдельных участников рынка, так и для финансовой стабильности в целом.

Концептуальным фундаментом алгоритмического делегирования служит теория агентских отношений (Principal-Agent Theory). В классическом понимании агентские отношения возникают, когда принципал (инвестор) поручает агенту (управляющему) действовать в своих интересах [4]. Алгоритм в этой системе координат выступает особым видом агента - лишённым субъективности, но обладающим вычислительными преимуществами.

Поведенческая финансовая теория предоставляет дополнительное обоснование делегирования: когнитивные искажения человека (эффект якорения, избыточная самоуверенность, неприятие потерь) систематически снижают качество инвестиционных решений. Алгоритм, свободный от эмоций, теоретически способен преодолеть эти ограничения, строго следуя заданным параметрам стратегии.

Гипотеза эффективного рынка (Efficient Market Hypothesis, EMH) в её сильной форме отрицает возможность систематического получения сверхдоходности [3]. Тем не менее алгоритмические системы создают асимметрию в скорости обработки информации, что позволяет им временно эксплуатировать рыночные аномалии до их арбитражного устранения.

Современные алгоритмические системы принятия инвестиционных решений можно классифицировать по нескольким основаниям:

–По горизонту принятия решений: высокочастотные торговые системы (HFT) с горизонтом в миллисекунды; среднечастотные алгоритмы (от нескольких часов до недель); долгосрочные системы управления портфелем.

–По методологической основе: алгоритмы на основе правил (rule-based); статистического арбитража; машинного обучения; систем глубокого обучения (Deep Learning).

–По степени автономии: полностью автоматические системы; системы с участием человека (human-in-the-loop); гибридные консультативные модели (роботы-советники).

Особую роль играют роботизированные советники (robo-advisors) - платформы, предоставляющие автоматизированное управление портфелем розничным инвесторам. По данным аналитических агентств, объём активов под управлением robo-advisors к 2025 году превысил 2 триллиона долларов США, что свидетельствует о массовой демократизации алгоритмического инвестирования [6].

Передача инвестиционных решений алгоритмам обеспечивает ряд структурных преимуществ. Во-первых, скорость исполнения: современные HFT-системы способны анализировать рыночные данные и совершать сделки за 10-100 микросекунд, что принципиально недостижимо для человека. Во-вторых, масштабируемость: алгоритм одновременно отслеживает тысячи активов на множестве рынков без снижения качества анализа.

В-третьих, дисциплина исполнения: алгоритм строго следует заданной стратегии, исключая импульсивные отклонения под влиянием рыночных настроений [2]. В-четвёртых, снижение транзакционных издержек: алгоритмы оптимизируют маршрутизацию ордеров и минимизируют рыночное воздействие крупных сделок через технологии VWAP, TWAP и алгоритмического разбиения позиций.

Наконец, применение методов машинного обучения позволяет системам обнаруживать нелинейные зависимости в многомерных массивах данных, недоступные традиционному эконометрическому анализу.

Несмотря на очевидные преимущества, алгоритмическое делегирование сопряжено с качественно новыми рисками. Системный риск усиливается за счёт корреляции алгоритмических стратегий: при схожей реакции множества систем на одинаковые сигналы возникают каскадные эффекты. Наиболее наглядным примером служит «Мгновенный обвал» (Flash Crash) 6 мая 2010 года, когда рынок акций США потерял около 1 триллиона долларов капитализации менее чем за 30 минут вследствие взаимодействия алгоритмических систем.

Модельный риск связан с переобучением алгоритмов на исторических данных и их неадекватным поведением в условиях рыночных режимов, не представленных в обучающей выборке. Алгоритм, демонстрирующий выдающиеся результаты на данных прошлого, может оказаться неспособным адаптироваться к структурным изломам рынка.

Кибербезопасность представляет отдельный вектор угроз: автоматизированные системы становятся мишенью для манипулятивных атак, включая «спуфинг» (spoofing) и «наслоение» (layering) ордеров, направленных на введение алгоритмов в заблуждение относительно реального состояния спроса и предложения.

Стремительное распространение алгоритмических систем поставило перед регуляторами задачу адаптации нормативной базы к новым реалиям. Европейский регулятор в рамках директивы MiFID II обязал компании, использующие алгоритмическую торговлю, проходить обязательное тестирование систем, внедрять механизмы аварийного отключения (kill switches) и вести детализированные журналы торговой активности.

В США Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) и Комиссия по торговле товарными фьючерсами (CFTC) развивают регуляторные стандарты в части контроля над алгоритмическими операциями, требований к капиталу и прозрачности стратегий. Ключевым принципом формирующейся регуляторной парадигмы становится принцип «объяснимости» алгоритмических решений - требование к участникам рынка обосновать логику автоматизированных действий.

Отдельную проблему представляет ответственность за ущерб, причинённый алгоритмическими системами: действующие правовые концепции с трудом применимы к ситуациям, когда автономный агент принимает решения, непредусмотренные разработчиком.

Внедрение методов глубокого обучения и обработки естественного языка (NLP) ознаменовало качественный переход от детерминированных алгоритмов к адаптивным системам. Современные модели анализируют разнородные источники данных: структурированные рыночные данные, новостные потоки, тональность социальных медиа, спутниковые снимки производственных объектов и транзакционные данные.

Технологии обучения с подкреплением (Reinforcement Learning) открывают возможность для разработки алгоритмов, самостоятельно обнаруживающих оптимальные торговые стратегии в процессе взаимодействия с рыночной средой. Крупнейшие хедж-фонды, в частности Renaissance Technologies и Two Sigma, активно применяют эти методы, достигая устойчивой сверхдоходности на протяжении многих лет.

Вместе с тем возрастающая сложность алгоритмов порождает проблему «чёрного ящика»: интерпретируемость решений моделей глубокого обучения остаётся ограниченной, что затрудняет контроль и аудит со стороны как менеджеров, так и регуляторов.

Алгоритмическое делегирование инвестиционных решений представляет собой одну из наиболее значимых структурных трансформаций финансовых рынков за последние десятилетия. Данный процесс несёт неоспоримые преимущества с точки зрения эффективности, масштабируемости и доступности инвестиционных услуг, одновременно порождая новые категории системных рисков.

Ключевым вызовом ближайшего будущего становится формирование адекватной институциональной среды, способной обеспечить баланс между инновационным развитием и финансовой стабильностью. Это требует тесного взаимодействия регуляторов, участников рынка и академического сообщества в выработке стандартов прозрачности, ответственности и устойчивости алгоритмических систем.

Перспективным направлением дальнейших исследований является изучение гибридных моделей принятия решений, органично сочетающих вычислительные преимущества алгоритмов с аналитическими и этическими компетенциями человека-профессионала.

Список литературы

1. Aldridge I. High-Frequency Trading: A Practical Guide to Algorithmic Strategies and Trading Systems. - 2nd ed. - New York: Wiley, 2013. - 320 p.

2. Barberis N., Thaler R. A Survey of Behavioral Finance // Handbook of the Economics of Finance / Ed. by G.M. Constantinides, M. Harris, R. Stulz. - Amsterdam: Elsevier, 2003. - Vol. 1. - P. 1053–1128.

3. Fama E. F. Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work // The Journal of Finance. - 1970. - Vol. 25, № 2. - P. 383–417.

4. Jensen M. C., Meckling W. H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure // Journal of Financial Economics. - 1976. - Vol. 3, № 4. - P. 305–360.

5. Kirilenko A., Kyle A. S., Samadi M., Tuzun T. The Flash Crash: High-Frequency Trading in an Electronic Market // The Journal of Finance. - 2017. - Vol. 72, № 3. - P. 967–998.

6. Lopez de Prado M. Advances in Financial Machine Learning. - New York: Wiley, 2018. - 400 p.

7. Markowitz H. Portfolio Selection // The Journal of Finance. - 1952. - Vol. 7, № 1. - P. 77–91.

BANK TIZIMINING IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI ROLI VA UNING KREDITLASH HAMDA INVESTITSIYA MEXANIZMLARI ORQALI TA'SIRI

***Xodjimamedov A.A.**, i.f.f.d., dotsent v.b.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur tezisda bank tizimining iqtisodiy rivojlanishdagi o'rni, uning kreditlash va investitsiya mexanizmlari orqali iqtisodiy o'sishga ko'rsatadigan ta'siri tahlil qilingan. Tadqiqotda banklarning moliyaviy vositachilik funksiyasi, iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashdagi ahamiyati hamda moliyaviy resurslarni samarali taqsimlashdagi roli ilmiy jihatdan yoritilgan. Shuningdek, O'zbekiston bank tizimida davlat banklarining ustunligi va kredit resurslarining konsentratsiyalashuv darajasi tahlil qilingan.*

Kalit so'zlar: *bank tizimi, iqtisodiy rivojlanish, kreditlash, investitsiya faoliyati, moliyaviy vositachilik, iqtisodiy o'sish, bank resurslari, makroiqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация. *В данном тезисе анализируется роль банковской системы в экономическом развитии, ее влияние на экономический рост через механизмы кредитования и инвестиций. В исследовании с научной точки зрения освещена функция финансового посредничества банков, их значение в обеспечении экономической стабильности и их роль в эффективном распределении финансовых ресурсов. Также проанализировано преобладание государственных банков в банковской системе Узбекистана и уровень концентрации кредитных ресурсов.*

Ключевые слова: *банковская система, экономическое развитие, кредитование, инвестиционная деятельность, финансовое посредничество, экономический рост, банковские ресурсы, макроэкономическая стабильность.*

Abstract. *This thesis analyzes the role of the banking system in economic development and its impact on economic growth through lending and investment mechanisms. The study scientifically elucidates the function of financial mediation by banks, their significance in ensuring economic stability, and their role in the effective allocation of financial resources. The predominance of state-owned banks in the banking system of Uzbekistan and the level of concentration of credit resources were also analyzed.*

Keywords: *banking system, economic development, lending, investment activity, financial mediation, economic growth, banking resources, macroeconomic stability.*

Zamonaviy iqtisodiy tizimda banklar iqtisodiy rivojlanishning eng muhim institutsional elementlaridan biri hisoblanadi. Ular moliyaviy resurslarni safarbar qilish, qayta taqsimlash va iqtisodiyotning ustuvor tarmoqlariga yo'naltirish orqali iqtisodiy jarayonlarning uzluksizligini ta'minlaydi. Shu sababli bank tizimining samarali faoliyati mamlakatda iqtisodiy o'sish sur'atlari, investitsion faollik darajasi va makroiqtisodiy barqarorlik bilan chambarchas bog'liqdir.

Banklarning iqtisodiy rivojlanishdagi asosiy funksiyalaridan biri moliyaviy vositachilik hisoblanadi. Iqtisodiyotda mavjud bo'lgan vaqtincha bo'sh moliyaviy resurslar banklar orqali jamlanadi va kapitalga ehtiyoj sezayotgan xo'jalik yurituvchi subyektlarga yo'naltiriladi. Natijada iqtisodiyotda kapital aylanishi tezlashadi va investitsion jarayonlarning moliyaviy ta'minoti yaxshilanadi. Ushbu mexanizm ishlab chiqarishning kengayishi, yangi korxonalar tashkil etilishi va iqtisodiy faollikning oshishiga xizmat qiladi.

Bank tizimining iqtisodiy rivojlanishga ta'siri, avvalo, kreditlash mexanizmlari orqali namoyon bo'ladi. Bank kreditlari korxonalar uchun asosiy moliyalashtirish manbalaridan biri bo'lib, ishlab chiqarish quvvatlarini kengaytirish, texnologik modernizatsiyani amalga oshirish hamda yangi investitsion loyihalarni moliyalashtirish imkonini beradi. Ayniqsa, sanoat, qishloq xo'jaligi, xizmat ko'rsatish va infratuzilma tarmoqlariga ajratilgan kreditlar iqtisodiyotning real sektorini rivojlantirishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Kreditlash jarayonining iqtisodiy o'sishga ta'siri multiplikativ xarakterga ega. Ya'ni, banklar tomonidan ajratilgan kredit resurslari investitsiya faolligini oshiradi, investitsiyalar esa ishlab chiqarish hajmining kengayishiga olib keladi. Natijada yangi ish o'rinlari yaratiladi, aholi daromadlari oshadi va ichki talabning kengayishi kuzatiladi. Bu esa o'z navbatida iqtisodiy o'sish sur'atlarini jadallashtiradi.

Shuningdek, banklar investitsion jarayonlarning muhim ishtirokchisi sifatida iqtisodiyotda kapital oqimlarini shakllantirish va yo‘naltirishda faol rol o‘ynaydi. Banklar tomonidan uzoq muddatli investitsion loyihalarni moliyalashtirish iqtisodiyotning tarkibiy modernizatsiyasini ta’minlashga xizmat qiladi. Ayniqsa, innovatsion texnologiyalarni joriy etish, eksport salohiyatini oshirish va yuqori qo‘shilgan qiymat yaratuvchi tarmoqlarni rivojlantirishda bank investitsiyalarining ahamiyati katta hisoblanadi.

Bank tizimi iqtisodiy rivojlanishda nafaqat moliyalashtirish funksiyasini, balki iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash funksiyasini ham bajaradi. Xususan, banklar pul muomalasini tartibga solish, likvidlikni boshqarish va to‘lov tizimining uzluksiz ishlashini ta’minlash orqali makroiqtisodiy muvozanatni saqlashga xizmat qiladi. Bank tizimining barqaror faoliyati inflyatsion bosimni kamaytirish va iqtisodiy inqirozlarning oldini olishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Tadqiqot natijalari O‘zbekiston bank tizimida davlat ulushiga ega banklarning ustun mavqega ega ekanligini ko‘rsatdi. Xususan, bank aktivlari va kredit portfelining asosiy qismi yirik davlat banklari hissasiga to‘g‘ri kelmoqda. Bu holat strategik iqtisodiy loyihalarni moliyalashtirish imkonini bersa-da, bank tizimida moliyaviy resurslarning yuqori darajada konsentratsiyalashganligini ham anglatadi. Natijada kichik va o‘rta banklarning iqtisodiyotdagi ulushi nisbatan past darajada saqlanib qolmoqda.

Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, davlat banklari asosan yirik investitsion loyihalarni moliyalashtirishga yo‘naltirilgan bo‘lsa, xususiy banklar depozit jalb qilish va chakana bank xizmatlari segmentida nisbatan faolroq ishtirok etmoqda. Bu esa bank tizimida funksional differensiallashuv mavjudligini ko‘rsatadi. Shu bilan birga, moliyaviy resurslarning markazlashgan tarzda taqsimlanishi bank tizimida raqobat muhitining yetarli darajada rivojlanmaganligini ham anglatadi.

Zamonaviy iqtisodiy sharoitda bank tizimini raqamlashtirish jarayoni ham alohida ahamiyat kasb etmoqda. Internet-banking, mobil banking va fintech texnologiyalarining rivojlanishi bank xizmatlarining tezkorligi va qulayligini oshirishga xizmat qilmoqda. Raqamli bank xizmatlari orqali moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatlari kengaymoqda, tranzaksiya xarajatlari kamaymoqda hamda moliyaviy inklyuziya darajasi oshmoqda. Ayniqsa, masofaviy bank xizmatlari kichik biznes subyektlari va aholining moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatlarini sezilarli darajada yaxshilamoqda.

Shu bilan birga, bank tizimi faoliyatida ayrim muammolar ham mavjud. Jumladan, kredit resurslarining ayrim hollarda samarasiz taqsimlanishi, risklarni baholash mexanizmlarining yetarli darajada takomillashmaganligi hamda muammoli kreditlar ulushining mavjudligi iqtisodiy samaradorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin. Shu sababli bank tizimida risk-menejment tizimini kuchaytirish, kredit portfeli sifatini yaxshilash va moliyaviy nazorat mexanizmlarini takomillashtirish muhim vazifalardan biri hisoblanadi.

Umuman olganda, bank tizimi iqtisodiy rivojlanishning muhim institutsional tayanchi sifatida iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, investitsion faollikni oshirish va makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda hal qiluvchi rol o‘ynaydi. Shu bois bank tizimini modernizatsiya qilish, raqamli texnologiyalarni keng joriy etish hamda kreditlash mexanizmlarini takomillashtirish iqtisodiy rivojlanishning ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi.

Tadqiqot natijalari bank tizimi iqtisodiy rivojlanishning muhim institutsional asosi ekanligini ko‘rsatdi. Banklarning kreditlash va investitsiya faoliyati iqtisodiy o‘sish, ishlab chiqarish hajmining kengayishi va investitsion faollikning oshishiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Shu bilan birga, bank tizimini modernizatsiya qilish, risklarni boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish hamda raqamli bank xizmatlarini kengaytirish iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlashning muhim omillaridan biri hisoblanadi.

Adabiyot.

6. Schumpeter J. A. The Theory of Economic Development. — Cambridge, MA: Harvard University Press, 1934. — 255 p.

7. Mishkin F. S. The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. — 11th ed. — Boston: Pearson Education, 2016. — 720 p.
8. Levine R. Finance and Growth: Theory and Evidence // Handbook of Economic Growth / Ed. by P. Aghion, S. N. Durlauf. — Amsterdam: Elsevier, 2005. — Vol. 1. — P. 865–934.
9. Bernanke B. S., Gertler M. Inside the Black Box: The Credit Channel of Monetary Policy Transmission // Journal of Economic Perspectives. — 1995. — Vol. 9, № 4. — P. 27–48..
10. Bank Tizimini Rivojlantirishda Innovatsiyalardan Foydalanish Amaliyotini Tartibga Solish. (2025). Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting, 5(05), 242-247. https://doi.org/10.55439/AFA/vol5_iss05/1000

ZAMONAVIY MOLIYAVIY DASTURIY KOMPLEKSLAR INFRATUZILMASINI TRANSFORMATSIYA QILISHDA BULUTLI XIZMAT KO‘RSATISH MODELLARI

Kurbanova S.B., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston
Xolmurodova S.A., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada zamonaviy moliyaviy dasturiy komplekslar infratuzilmasini transformatsiya qilishda bulutli axborot texnologiyalari, xususan, IaaS, PaaS va SaaS bulutli xizmat ko‘rsatish modellarining fintech tizimlaridagi iqtisodiy ahamiyati, tarmoqlararo integratsiya imkoniyatlari va axborot xavfsizligi darajasi qiyosiy tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *bulutli texnologiyalar, Fintech, IaaS, PaaS, SaaS, ERP, BI, FPA,moliyaviy dasturiy ta’minot, axborot xavfsizligi,an’anviy tizimlar.*

Аннотация. *В данной статье проведен сравнительный анализ экономического значения облачных информационных технологий в трансформации инфраструктуры современных финансовых программных комплексов, в частности, моделей облачных услуг IaaS, PaaS и SaaS в финтех-системах, а также возможностей их межотраслевой интеграции и уровня информационной безопасности.*

Ключевые слова*: облачные технологии, Fintech, IaaS, PaaS, SaaS, ERP, BI, FPA, финансовое программное обеспечение, информационная безопасность, традиционные системы.*

Abstract. *This article provides a comparative analysis of the economic significance of cloud information technologies in transforming the infrastructure of modern financial software complexes, specifically focusing on IaaS, PaaS, and SaaS cloud service models within fintech systems. Furthermore, it examines their cross-sectoral integration capabilities and information security levels.*

Keywords*: cloud technologies, Fintech, IaaS, PaaS, SaaS, ERP, BI, FPA, financial software, information security, traditional systems.*

Bugungi kunda global iqtisodiyotning raqamli transformatsiyalashuvi va fintech ekotizimining shiddatli rivojlanishi sharoitida korxonalarning moliyaviy va operatsion boshqaruv tizimlari tubdan o‘zgarmoqda. Zamonaviy bozor konyunkturasi bozor qatnashchilaridan, xususan, yirik ta’minotchi va ishlab chiqaruvchi korxonlardan yuqori moslashuvchanlikni, mavjud resurslarni real vaqt rejimida boshqarishni va katta hajmdagi ma’lumotlarga tayanib tezkor strategik qarorlar qabul qilishni talab etmoqda. Biroq, ko‘plab korxonalarda haligacha qo‘llanilib kelayotgan mahalliy dasturiy ta’minotlar va jismoniy server infratuzilmalari ushbu talablarga javob bera olmayapti. Bunday eskirgan tizimlarda ma’lumotlar almashinuvining sekinligi, boshqa soha va tarmoqlar bilan integratsiyalashuv imkoniyatining cheklanganligi hamda inson omili bilan bog‘liq xatoliklar korxona moliyaviy barqarorligiga jiddiy to‘sqinlik qilmoqda.Mazkur muammolarni tizimli bartaraf etishda bulutli hisoblash texnologiyalari moliya va biznes boshqaruvining eng muhim harakatlantiruvchi kuchiga aylandi. Infratuzilma platforma xizmat sifatida(IaaS), platforma platforma xizmat sifatida(PaaS) va dasturiy ta’minot platforma xizmat sifatida(SaaS) modellarining moliyaviy boshqaruv sektoriga kirib kelishi korxonalarga ulkan kapital xarajatlarni tejashga va ishchi kuchi samaradorligiga erishish imkonini beradi. Bulutli texnologiyalar shunchaki texnik yechim sifatida namoyon bo‘libgina qolmay, balki korxona resurslarini rejalashtirish (ERP/SAP), korxona biznes faoliyati tahlili (BI) hamda

moliyaviy holatini rejalashtirish va tahlil (FPA) kabi zamonaviy raqamli komplekslarni yagona gibrid ekotizimda birlashtirishga zamin yaratdi. ERP va SAP tizimlari orqali korxonaning turli sohalari o‘zaro integratsiyasi ta’minlansa, BI instrumentlari orqali birlamchi yig‘ilgan ma’lumotlarni vizual tahlil shakliga aylantiriladi, FPA esa korxonada yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan strategik risklarni erta aniqlash va ularning oldini olish imkonini beradi.Ushbu tizimlarning o‘zaro uyg‘unlikda ishlashi nafaqat joriy operatsion jarayonlarni optimallashtiradi, balki kompaniyaning uzoq muddatli barqarorligini ham kafolatlaydi. Shunday qilib, bulutli arxitektura zamonaviy moliya arxitekturasining poydevoriga aylanib bormoqda. Bugungi kunda “bulutli hisoblashning” ko‘plab ta’riflari mavjud bo’lib ularing ko‘pchiligi o‘z ma’nosi va qo‘llanish sohasi bo‘yicha takrorlanadi. Zamonaviy bulutli infratuzilma uchta asosiy modelga – dasturiy ta’minot xizmat sifatida(SaaS), infratuzilma xizmat sifatida(IaaS) va Platforma xizmat sifatidaplatforma (PaaS) modellariga ajratiladi hamda ularning har biri o‘ziga xos tarixiy va texnologik rivojlanish bosqichlariga ega.

Cloud Computing yoki Bulutli hisoblash – bu dasturiy-apparat ta’minoti bo‘lib, foydalanuvchilarga internet yoki lokal tarmoq orqali servis ko‘rinishida taqdim etiladi, bunda foydalanuvchilarga alohida zahiralarga (hisoblash zahiralari, dasturlar va malumotlar) murojaatning qulay interfeysi imkoniyatini ham beradi.Shaxsiy bulutlarga o‘tishda buyurtmachilar ko‘plab afzalliklar olishi mumkin, ular orasiga axborot texnologiya xarajatlarini kamaytirishi, servisni taqdim etish sifatini oshirilishi va tijoratning dinamikligini kuzatish mumkin. U axborot texnologiya departamentlariga o‘z ma’lumotlami qayta ishlash markazmi boshqarish masalalarida qotib qolmasdan, strategik loyihalarga diqqat qaratishga imkon beradi.

1-jadval

Bulutli texnologiyalarning asosiy xususiyatlari	
Foydalanuchi talabga ko‘ra xizmat ko‘rsatish	Xizmat ko‘rsatuvchi xodim aralashuvisiz server vaqti va tarmoq xotirasini mustaqil sozlash hamda optimallashtirish imkoniyatini beradi.
Resurslarni birlashtirish	Ko‘plab foydalanuvchilarga xizmat ko‘rsatish uchun jismoniy va virtual resurslarni dinamik ravishda taqsimlash hamda birlashtirish.
Yuqori darajadagi moslashuvchanlik	Tizim funksiyalarini kechikishlarsiz va apparat vositalariga bog‘lanmagan holda, ehtiyojga qarab istalgan quvvatgacha tezkor kengaytirish.
Keng tarmoqli ulanish	Xizmatlardan smartfonlar, noutbuklar va mikrokompyuterlar kabi standart qurilmalar hamda internet orqali erkin foydalanish

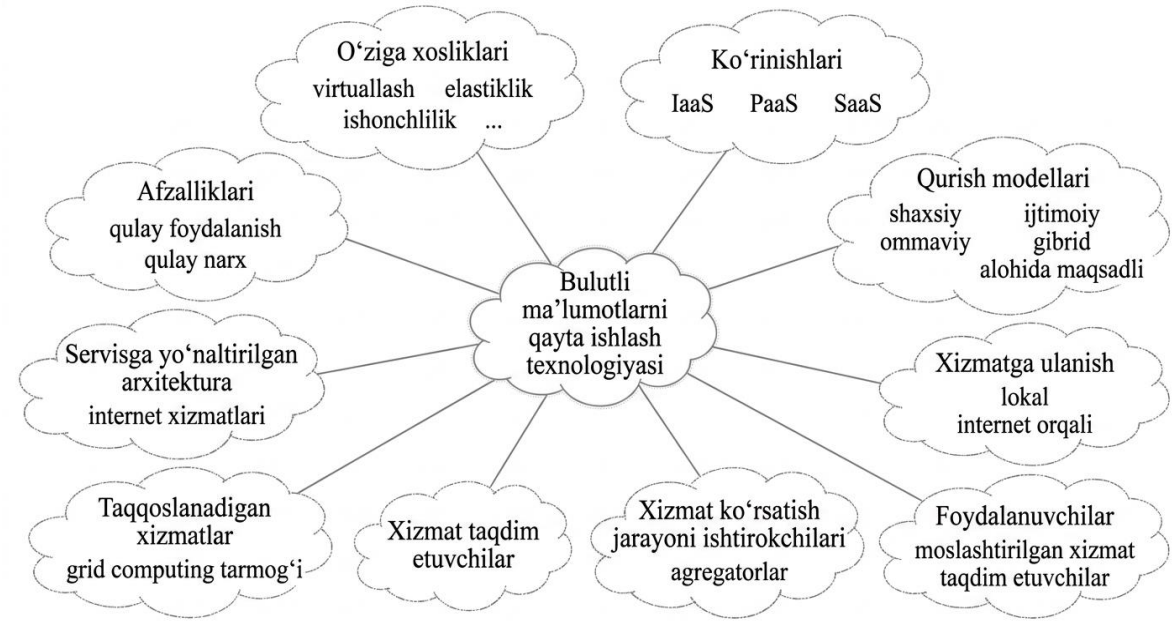
P. Mell va T. Grance bulutli hisoblash modellarini texnik standartlashtirish va korxona infratuzilmasini moslashuvchanlik nuqtai nazaridan asoslasalar,S. Marston masalaga iqtisodiy samaradorlikni baholash hamda moliya boshqaruv tizimida kapital xarajatlarni operatsion xarajatlarga aylantirish omili sifatida yondashadilar [4]. Mahalliy olimlar va iqtisodchilar A.V. Vahobov, T.S. Malikov esa ushbu modellarni milliy moliya va soliq tizimlariga integratsiya qilish sharoitida raqamli kompetensiyalarni oshirish va milliy kiberxavfsizlik me’yorlariga rioya etish zarurligini ta’kidlaydilar. Ayniqsa, yirik moliya-dasturiy korporativ tizimlarini (ERP, SAP) va analitik platformalarni (BI, FPA) joriy etishda xavfsizlik hamda moslashuvchanlik muvozanatini ta’minlovchi gibrid modellar milliy tadqiqotlarning bosh maqsadiga aylangan.

Axborot-kommunikatsiya texnologiyalari va raqamli iqtisodiyot muammolarini moliya-bank sohasida o‘rgangan olimlar R.H. Ayupov va B.B. Xidirovlar masalaga ko‘proq texnologik va me’yoriy arxitektura jihatidan yondashadilar. Ularning ilmiy xulosalariga ko‘ra, yirik korporativ tizimlarni (ERP, SAP) va strategik tahlil platformalarini (BI, Financial Planning and Analysis - FPA) an’anaviy lokal (on-premise) formatda saqlash resurslarning cheklanishiga olib keladi. Biroq, to‘liq ochiq bulutli modellarga o‘tish ham ma’lumotlar sizib chiqishi xavfini tug‘diradi. Shu sababli, mualliflar moliya tizimida konfidensiallik va elastiklikni muvozanatlashtiruvchi **“**Gibridmbulut” (Hybrid Cloud) modellarini joriy etishni eng maqbul ilmiy-amaliy yechim sifatida ilgari suradilar [2].

Tadqiqot metodologiyasida moliyaviy dasturiy komplekslar arxitekturasida bulutli texnologiyalarni joriy etishning iqtisodiy va operatsion jihatlarini chuqur o‘rganish maqsadida ilmiy bilishning umumiy va maxsus usullariga tayangan holda shakllantirildi.

Tadqiqotning nazariy asosini fintech tizimlari, raqamli iqtisodiyot, korporativ moliya hamda axborot xavfsizligi yo‘nalishlaridagi turli olimlarning ilmiy ishlar tashkil etadi. Xususan, bulutli modellar samaradorligini tushuntirishda tizimli tahlil, qiyosiy-mantiqiy baholash usullari hamda gibrid modellashtirish konsepsiyalaridan foydalanildi. Ushbu yondashuvlar orqali esa ERP, SAP, BI va FPA kabi samarali bulutli yechimlarning iqtisodiy mohiyati, ularning korxona operatsion va moliyaviy barqarorligiga ta’siri o‘rganildi.

Bulutli hisoblashlar konsepsiyasini qo‘llash ssenariylaridan foydalanilganda, qo‘llanadigan texnologiyalarda, qiyin va muammoli masalalarda, hamda tadrijiy rivojlanish davomida ommaviy va tijorat sektorlarida faol muhokama jarayonida aniqlashtiriladigan va asoslanadigan afzalliklarda muhim hisoblanadi. Shu bilan birga, ta’rif, xossalar, xarakteristikalar va ularning muvofiqligi vaqt o‘tishi bilan o‘zgarib rivojlanib boradi, shu boisdan bulutli hisoblashlar ekotizimi (bulutli ekotizim) deb ataluvchi tushunchaga murojaat qilish maqsadga muvofiq, zero oxirgi paytlarda bu 3- rasmda keltirilgan ko‘rinishga ega bo‘lishga ulgurgan [1].



1-rasm.Ma’lumotlarni bulutli qayta ishlash texnologiyasida qo‘llashning asosiy ko‘rinishlari

“Xizmat sifatida” deganda bulutga asoslangan mahsulotlar tomonidan nomoddiy aktivlarining iste’mol qilinishi tushuniladi, bu esa bulutli hisoblash va an’anaviy axborot texnologiyalari o‘rtasidagi asosiy farqni ta’kidlaydi. An’anaviy biznes shakllarida nomoddiy aktivlarni mahalliy ma’luomot markazlaridan sotib olish, o‘rnatish, boshqarish va texnik xizmat ko‘rsatish orqali iste’mol qiladi . Bulutli hisoblashda bulutli xizmat ko‘rsatuvchi provayder aktivlarga egalik qiladi, boshqaradi va texnik xizmat ko‘rsatadi. Mijoz ularni internet aloqasi orqali iste’mol qiladi va obuna yoki to‘lov asosida to‘laydi.

Infratuzilma xizmat sifatida(IaaS) – bulutli hisoblashning bir shakli bo‘lib, u bulutda joylashgan hisoblash, saqlash va tarmoqqa - ilovalar va ish yuklamalarini bulutda ishga tushirish uchun orqa IT infratuzilmasiga talab bo‘yicha kirishni ta’minlaydi. Bu biznesga zaruratga qarab resurslarni kengaytirish imkonini beradi va katta miqdordagi dastlabki kapital xarajatlarga yoki murakkab mahalliy infratuzilma konfiguratsiyalariga ehtiyojni kamaytiradi. Bizneslar ko‘pincha yuqori samarali ish yuklamalarini boshqarish uchun IaaS vositalariga tayanadilar, ayniqsa foydalanuvchi faolligining to‘satdan o‘sishiga moyil bo‘lgan “og‘ir” ish yuklamalari holatida.

Platforma xizmat sifatida (PaaS) **–** bu ilovalarni ishlab chiqish, ishga tushirish, texnik xizmat ko‘rsatish va boshqarish uchun to‘liq talab bo‘yicha bulut platformasini (apparat, dasturiy ta’minot va infratuzilma) taqdim etuvchi bulutli hisoblash modeli. PaaS provayderi o‘zining ma’lumotlar markazida serverlar, tarmoqlar, ma’lumotlarni saqlash, operatsion tizim dasturiy ta’minoti, ma’lumotlar bazalari va ishlab chiqish vositalari kabi hamma narsani joylashtiradi.PaaS biznesga ichki ishlab chiqilgan va boshqariladigan, mahalliy platformaga qaraganda tezroq va arzonroq narxlarda ilovalarni yaratish, sinovdan o‘tkazish, joylashtirish, ishga tushirish, yangilash va miqyoslash imkonini beradi.

Dasturiy ta’minot xizmat sifatida(SaaS) **–** bu internet orqali mos keladigan hisoblash qurilmalariga yetkazib beriladigan bulutga asoslangan dastur dasturi. SaaS provayderlari dasturiy ta’minotni va u ishlaydigan infratuzilmani boshqaradi, boshqaradi va qo‘llab-quvvatlaydi. Ilova dasturini sotib olish va mahalliy qurilmaga o‘rnatish o‘rniga, SaaS foydalanuvchilari shunchaki hisob yaratadilar, dasturga obuna bo‘ladilar va ishga kirishadilar. IaaS, PaaS va SaaS bir-birini istisno qilmaydi - ko‘plab korxonalar uchalasidan ham foydalanadilar - chunki ularning har biri ishlab chiquvchilarga oldindan aytib bo‘ladigan narx tuzilishi bilan kirish mumkin bo‘lgan, kengaytiriladigan IT imkoniyatlarini taqdim etadi.

Operatsion va moliyaviy qarorlar qabul qilishda foydalaniladigan dasturiy ta’minotlar komplekslari korxona yoki tashkilotning moliyaviy faoliyatini rejalashtirish, tahlil qilish, prognozlash, nazorat qilish va boshqarish jarayonlarini avtomatlashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan axborot tizimlarini o‘z ichiga oladi. Ushbu komplekslar turli bulutli tizimlarda (IaaS, PaaS va SaaS) ishlovchi hamda rahbariyatga real vaqt rejimida ishonchli ma’lumotlarni turli shaklda yetkazib beruvchi gibrid modellar bo‘lib, ularning asosiy vazifasi quyidagilardan iborat:

- korxnoaning birlamchi moliyaviy ma’lumotlarni yig‘ish va yagona bazada jamlash;
- korxona daromad va xarajatlarni rejalashtirish va yakuniy moliyaviy natijasini tahlil qilish;
- korxonaning kelajakdagi pul oqimlarini prognozlash;
- korxonaning turli moliyaviy sifat ko‘rsatkichlarni tahlil qilish, xususan, rentabellik, likvidlik, to‘lovga qobiliyatlilik va boshqalar;
- “mobodo-agar senariy” asosida hisob-kitoblarni amalga oshirish;
- Korxona faoliyatidagi tizimlirisklarni baholash va nazorat qilish;

Kompleks integratsiyalangan tizim (ERP + FP&A + BI)- bu korxonaning moliyaviy, ishlab chiqarish, savdo, kadrlar va ta’minot jarayonlarini yagona axborot makonida birlashtirgan boshqaruv platformasi bo‘lib, u strategik, operativ va investitsion qarorlarni asoslashga xizmat qiladi.

ERP + FP&A + BI bu korxonada moliyaviy va boshqaruv qarorlarini qabul qilish uchun zarur bo‘lgan barcha axborot jarayonlarini yagona raqamli muhitda birlashtiruvchi kompleks integratsiyalangan boshqaruv model**i**dir.
Bu tizimlar birgalikda ishlaganda ma’lumotlarni yig‘ishdan tortib, ularni tahlil qilish, kelajakni prognozlash va hujjatlarni yuridik jihatdan rasmiylashtirishgacha bo‘lgan butun jarayonni avtomatlashtiradi.

2-jadval

Moliyaviy boshqaruv va qarorlar qabul qilishda qo‘llaniladigan asosiy tizimlar

№	Qarorlar yo‘nalishi	Qaysi modul ishlatiladi?	Asosiy vazifasi	Qabul qilinadigan qaror turi	Natija
1	Strategik rejalashtirish	ERP va FP&A	Uzoq muddatli byudjetlash, prognozlash, senariy tahlili	Rivojlanish strategiyasi, investitsiya yo‘nalishlari	Barqaror o‘sish, risklarning kamayishi
2	Operativ moliyaviy boshqaruv	ERP (Moliya moduli)	Kunlik tushum-xarajat nazorati, to‘lovlarni rejalashtirish	Qisqa muddatli pul oqimi qarorlari	Likvidlikni saqlash

3	Byudjetlashtirish	FP&A va ERP	Daromad-xarajat smetasi, limitlar belgilash	Xarajatlarni optimallashtirish	Byudjet intizomi
4	Investitsion tahlil	FP&A va BI	Loyiha samaradorligi (NPV, IRR), risk tahlili	Kapital qo‘yilma qarorlari	Rentabellik oshadi
5	Xarajatlar nazorati	ERP va BI	Xarajat markazlari bo‘yicha tahlil	Tejamkorlik choralarini belgilash	Xarajatlar qisqaradi
6	Pul oqimi boshqaruvi	ERP va FP&A	Cash flow prognozi	To‘lovlarni ustuvorlashtirish	To‘lov qobiliyati mustahkamlanadi
7	Hisobot va tahlil	BI platformalari	Dashboard, KPI monitoring	Boshqaruv qarorlari	Shaffoflik oshadi

Xulosa qilib aytganda, bulutli texnologiyalar zamonaviy axborot tizimlarining ajralmas qismiga aylanib, kompaniya va tashkilotlarga qulay, moslashuvchan hamda iqtisodiy jihatdan samarali yechimlarni taqdim etmoqda. IaaS infratuzilmani boshqarishni soddalashtirib, texnik xarajatlarni kamaytirsa, PaaS dasturiy mahsulotlarni yaratish va sinovdan o‘tkazish jarayonini tezlashtiradi. SaaS esa foydalanuvchilarga tayyor dasturlardan internet orqali foydalanish imkonini berib, qo‘shimcha texnik ishlarni kamaytiradi. Shu sababli, ushbu xizmat modellari biznes jarayonlarini avtomatlashtirish, ma’lumotlarni xavfsiz saqlash va global miqyosda samarali faoliyat yuritishda muhim ahamiyat kasb etadi. Bugungi kunda bulutli xizmatlarning keng qo‘llanilishi raqamli transformatsiyani jadallashtirib, ta’lim, sog‘liqni saqlash va boshqa sohalarda samaradorlikni oshirishga xizmat qilmoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Bulutli texnologiyalar. O‘quv qo‘llanma. T.E.Delov. –Toshkent: 2020 -217 b.
2. Ayupov R.H., Xidirov B.B. Bank-moliya sohasida raqamli transformatsiya va bulutli texnologiyalar arxitekturasi muammolari // "Raqamli iqtisodiyot va axborot texnologiyalari" ilmiy-amaliy elektron jurnali. – Toshkent: TMI, 2021. – №2. – B. 45-52.
3. Mohammed Chnar Mustafa, Zeebaree Subhi R. M. Sufficient Comparison Among Cloud Computing Services: IaaS, PaaS, and SaaS: A Review // International Journal of Science and Business. – 2021. – Vol. 5. – No. 2. – P. 17–30. DOI: 10.5281/zenodo.4481415.
4. Mell, P., & Grance, T. (2011). The NIST Definition of Cloud Computing. National Institute of Standards and Technology (NIST SP 800-145).

OCHIQ BOZOR OPERATSIYALARI VA HISOB STAVKASINING MONETAR SIYOSATDAGI STRATEGIK AHAMIYATI

Muxammedov M.M., *i.f.d., professori,*
Samarkand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada ochiq bozor operatsiyalari va hisob stavkasining zamonaviy pul-kredit siyosatidagi o‘rni hamda makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashdagi ahamiyati tahlil qilinadi. Markaziy bank tomonidan qo‘llaniladigan monetar instrumentlarning inflyatsiyani nazorat qilish, bank tizimi likvidligini boshqarish va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirishdagi roli ilmiy jihatdan yoritilgan. Shuningdek, rivojlangan davlatlar tajribasi asosida ushbu vositalarning iqtisodiyotga ta’siri baholangan.*

Kalit so‘zlar: *ochiq bozor operatsiyalari, hisob stavkasi, monetar siyosat, markaziy bank, inflyatsiya, likvidlik, pul massasi, iqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация. *В данной статье анализируется роль операций открытого рынка и учетной ставки в современной денежно-кредитной политике, а также их значение в обеспечении макроэкономической стабильности. Научно освещена роль монетарных инструментов, используемых Центральным банком, в контроле инфляции, управлении ликвидностью банковской системы и стимулировании экономического роста. Также было оценено влияние этих инструментов на экономику на основе опыта развитых стран.*

Ключевые слова: *операции на открытом рынке, учетная ставка, монетарная политика, центральный банк, инфляция, ликвидность, денежная масса, экономическая стабильность.*

Abstract. *This article analyzes the role of open market operations and the discount rate in modern monetary policy, as well as their significance in ensuring macroeconomic stability. The role of monetary instruments used by the Central Bank in controlling inflation, managing the liquidity of the banking system, and stimulating economic growth is scientifically highlighted. The impact of these tools on the economy was also assessed based on the experience of developed countries.*

Keywords: *open market operations, discount rate, monetary policy, central bank, inflation, liquidity, money supply, economic stability.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlash davlat iqtisodiy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Ayniqsa, inflyatsiya darajasini nazorat qilish, milliy valyuta barqarorligini saqlash hamda bank tizimining uzluksiz faoliyatini ta’minlashda pul-kredit siyosati muhim ahamiyat kasb etadi [1].

Markaziy bank tomonidan amalga oshiriladigan monetar siyosat vositalari orasida ochiq bozor operatsiyalari va hisob stavkasi alohida o‘rin egallaydi. Ushbu instrumentlar orqali iqtisodiyotdagi pul massasi tartibga solinadi, kredit resurslari qiymati belgilanadi va iqtisodiy faollikka ta’sir ko‘rsatiladi [2].

So‘nggi yillarda global iqtisodiy o‘zgarishlar, moliyaviy inqirozlar va inflyatsion bosimlarning kuchayishi markaziy banklarning monetar siyosat instrumentlaridan samarali foydalanish zaruratini yanada oshirdi. Shu sababli ochiq bozor operatsiyalari hamda hisob stavkasining iqtisodiy mohiyatini ilmiy jihatdan tadqiq etish dolzarb masalalardan biri hisoblanadi [3].

Adabiyotlar sharhi. Pul-kredit siyosati va uning iqtisodiy o‘sishga ta’siri ko‘plab iqtisodchi olimlar tomonidan o‘rganilgan. J.M.Keyns foiz stavkalari investitsion jarayonlarga sezilarli ta’sir ko‘rsatishini asoslab bergan hamda davlatning iqtisodiyotdagi tartibga soluvchi rolini yoritgan [4]. M.Fridman monetarizm nazariyasini ishlab chiqib, iqtisodiyotdagi pul massasi hajmi narxlar barqarorligiga bevosita ta’sir qilishini ta’kidlagan [5].

F.Mishkinning ilmiy tadqiqotlarida markaziy bankning foiz siyosati bank tizimi barqarorligini ta’minlashdagi asosiy vositalardan biri sifatida baholanadi [6]. Zamonaviy iqtisodiy adabiyotlarda esa ochiq bozor operatsiyalari bank tizimi likvidligini boshqarishning eng samarali va moslashuvchan instrumenti sifatida e’tirof etiladi [7].

Mahalliy iqtisodchi olimlar tomonidan ham O‘zbekiston sharoitida monetar siyosatning samaradorligi, inflyatsion targetlash tizimi va markaziy bank mustaqilligi masalalari keng tadqiq qilinmoqda. Tadqiqotlarda hisob stavkasining iqtisodiy faollik va kreditlash hajmiga ta’siri alohida ko‘rsatib o‘tilgan [1].

Asosiy qism. Ochiq bozor operatsiyalari markaziy bank tomonidan davlat qimmatli qog‘ozlarini sotib olish yoki sotish orqali amalga oshiriladigan monetar siyosat instrumentidir. Ushbu operatsiyalar iqtisodiyotdagi pul taklifini boshqarishga xizmat qiladi [2].

Markaziy bank qimmatli qog‘ozlarni sotib olganda bank tizimiga qo‘shimcha likvidlik kirib keladi. Bu esa tijorat banklarining kreditlash imkoniyatlarini kengaytiradi va iqtisodiy faollikni rag‘batlantiradi. Natijada investitsiyalar hajmi oshib, ishlab chiqarish jarayonlari faollashadi [3].

Aksincha, markaziy bank qimmatli qog‘ozlarni sotganda iqtisodiyotdagi ortiqcha pul mablag‘lari qisqaradi. Bu esa inflyatsion bosimni kamaytirishga yordam beradi. Shu jihatdan ochiq bozor operatsiyalari pul massasini tartibga solishning eng samarali vositalaridan biri hisoblanadi [6].

Hisob stavkasi markaziy bankning tijorat banklariga beradigan kreditlari bo‘yicha belgilangan foiz stavkasidir. Mazkur stavka iqtisodiyotdagi boshqa foiz stavkalariga ham bevosita ta’sir ko‘rsatadi [5].

Hisob stavkasining oshirilishi kredit resurslari qiymatini qimmatlashtiradi. Natijada aholi va tadbirkorlik subyektlarining kredit olishga bo‘lgan talabi qisqaradi. Bu esa iste’mol va

investitsiyalar hajmining kamayishiga olib kelib, inflyatsiya darajasining pasayishiga xizmat qiladi [4].

Hisob stavkasi pasaytirilganda esa kreditlar arzonlashadi, iqtisodiyotda investitsion faollik ortadi va yangi ish o‘rinlari yaratiladi. Ayniqsa iqtisodiy pasayish davrlarida markaziy banklar iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish maqsadida hisob stavkasini pasaytirishga harakat qiladi [7].

Ochiq bozor operatsiyalari va hisob stavkasi bir-biri bilan uzviy bog‘liq monetar instrumentlar hisoblanadi. Hisob stavkasi foiz siyosati orqali iqtisodiy faollikka ta’sir etsa, ochiq bozor operatsiyalari bank tizimidagi likvidlik hajmini tartibga soladi [2].

Rivojlangan davlatlar tajribasi shuni ko‘rsatadiki, markaziy bankning mustaqilligi va monetar siyosatning shaffofligi ushbu instrumentlarning samaradorligini oshiradi. AQSh Federal Rezerv tizimi, Yevropa Markaziy banki va boshqa rivojlangan mamlakatlar markaziy banklari ochiq bozor operatsiyalaridan keng foydalanadi [3].

O‘zbekistonda ham so‘nggi yillarda inflyatsion targetlash tizimiga bosqichma-bosqich o‘tish jarayonida hisob stavkasi va ochiq bozor operatsiyalarining roli sezilarli ravishda kuchaymoqda. Bu esa milliy iqtisodiyotning barqaror rivojlanishini таъминлашга хизмат қилмоқда [1].

Xulosa. Xulosa qilib aytganda, ochiq bozor operatsiyalari va hisob stavkasi zamonaviy pul-kredit siyosatining asosiy instrumentlari hisoblanadi. Ushbu vositalar yordamida markaziy bank iqtisodiyotdagi pul massasi, inflyatsiya darajasi va bank tizimi likvidligini samarali boshqaradi.

Ochiq bozor operatsiyalari iqtisodiyotdagi pul oqimlarini tartibga solishning moslashuvchan vositasi bo‘lsa, hisob stavkasi kredit resurslari qiymatini boshqarish orqali iqtisodiy faollikka ta’sir ko‘rsatadi. Ularning uyg‘un qo‘llanilishi makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Kelgusida O‘zbekistonda moliya bozorlarini yanada rivojlantirish, markaziy bank siyosatining shaffofligini oshirish hamda monetar instrumentlardan foydalanish samaradorligini kuchaytirish iqtisodiy o‘sishning muhim omillaridan biri bo‘lib qoladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Pul-kredit siyosati sharhi. – Toshkent, 2024.
2. Mishkin F. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. – Pearson Education, 2019.
3. Blanchard O. Macroeconomics. – London: Pearson, 2021.
4. Keynes J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. – London: Macmillan, 1936.
5. Friedman M. Money Mischief: Episodes in Monetary History. – New York: Harcourt Brace, 1992.
6. Samuelson P., Nordhaus W. Economics. – New York: McGraw-Hill, 2018.
7. Krugman P., Wells R. Macroeconomics. – New York: Worth Publishers, 2020.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ УСЛУГ В НОВОМ УЗБЕКИСТАНЕ: ТРЕБОВАНИЕ ВРЕМЕНИ

Махмудов К.Р., *независимый соискатель,*
Самаркандский филиал Ташкентского международного университета “Кимё”, Узбекистан

Аннотация: *Исследование посвящено механизмам повышения финансовой устойчивости страхового рынка Нового Узбекистана в условиях цифровизации и неизбежного перехода отрасли от количественного роста к качественной капитализации. На базе данных 2024–2025 годов и передового международного опыта (включая стандарты IAIS) оценивается влияние жестких регуляторных реформ НАПП и внедрения риск-ориентированного надзора. По итогам анализа предложены три*

практических вектора обеспечения долгосрочной стабильности сектора: переход к модели риск-ориентированного капитала (RBC), масштабирование исламского страхования (Такафул) и внедрение интеллектуального ИИ-мониторинга.

Ключевые слова: *финансовая устойчивость, страховой рынок, пруденциальный надзор, капитализация, риск-ориентированный подход, IAIS, Стандарт капитала страховщика (ICS), Solvency II, C-ROSS, исламское страхование, такафул, Новый Узбекистан, НАПП, маржа платежеспособности, ЕАИС.*

Annotatsiya: *Tadqiqot raqamlashtirish va sohaning miqdoriy o‘sishdan sifat kapitalizatsiyasiga muqarrar o‘tishi sharoitida Yangi O‘zbekiston sug‘urta bozorining moliyaviy barqarorligini oshirish mexanizmlariga bag‘ishlangan. 2024-2025-yillardagi ma’lumotlar va ilg‘or xalqaro tajribalar (jumladan, IAIS standartlari) asosida ILMAning qat’iy tartibga solish islohotlari va xavf-xatarga asoslangan nazoratni joriy etishning ta’siri baholanmoqda. Tahlil natijalariga ko‘ra, sektorning uzoq muddatli barqarorligini ta’minlashning uchta amaliy yo‘nalishi taklif etildi: tavakkalchilikka yo‘naltirilgan kapital (RBC) modeliga o‘tish, islomiy sug‘urtani kengaytirish (Takaful) va sun’iy intellekt monitoringini joriy etish.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy barqarorlik, sug‘urta bozori, prudensial nazorat, kapitallashtirish, tavakkalchilikka yo‘naltirilgan yondashuv, IAIS, Sug‘urtalovchining kapital standarti (ICS), Solvency II, C-ROSS, islomiy sug‘urta, takaful, Yangi O‘zbekiston, ILMA, to‘lov qobiliyati marjasi, YAAT.*

Abstract: *This study focuses on the mechanisms for enhancing the financial stability of the insurance market in New Uzbekistan amidst digitalization and the industry's inevitable transition from quantitative growth to qualitative capitalization. Based on 2024–2025 data and advanced international practices (including IAIS standards), the paper evaluates the impact of the strict regulatory reforms by NAPP (National Agency of Perspective Projects) and the implementation of risk-based supervision. Based on the analysis, three practical vectors for ensuring the long-term stability of the sector are proposed: the transition to a risk-based capital (RBC) model, the scaling of Islamic insurance (Takaful), and the integration of intelligent AI monitoring.*

Keywords: *financial stability, insurance market, prudential supervision, capitalization, risk-based approach, IAIS, Insurance Capital Standard (ICS), Solvency II, C-ROSS, Islamic insurance, Takaful, New Uzbekistan, NAPP, solvency margin, UAIS.*

В парадигме глубинных структурных экономических реформ, реализуемых в Новом Узбекистане, национальный страховой сектор объективно выступает в качестве важнейшего институционального амортизатора макроэкономических шоков и одного из ключевых источников аккумулирования долгосрочных инвестиционных ресурсов для реального сектора экономики. На протяжении долгих лет периода становления независимости национальный страховой рынок характеризовался преимущественно экстенсивным типом экономического роста. При данной модели стремительное количественное увеличение заключаемых договоров страхования и расширение филиальных сетей не всегда сопровождалось адекватным наращиванием собственного капитала компаний, формированием высоколиквидных актуарных резервов и совершенствованием систем корпоративного управления рисками.

Сегодняшние реалии глобальной экономики, характеризующиеся повышенной волатильностью мировых финансовых рынков, каскадными эффектами климатических изменений и геополитической нестабильностью, диктуют абсолютно новое требование: финансовая устойчивость страховых организаций является фундаментальным вопросом национальной экономической безопасности государства. Недостаточная финансовая устойчивость даже одного крупного системообразующего страховщика способна спровоцировать эффект домино, подорвав доверие населения ко всей финансовой системе.

Актуальность рассматриваемой научно-практической проблематики находит свое прямое и недвусмысленное отражение в тех беспрецедентных темпах роста, которые переживает страховой рынок Республики Узбекистан под регулированием Национального

агентства перспективных проектов (НАПП). Статистические данные свидетельствуют о значительном притоке ликвидности в сектор при одновременном беспрецедентном ужесточении пруденциальных норм.

По состоянию на конец 2025 года в экономическом пространстве Узбекистана функционировали 36 страховых организаций *(7 специализируются на страховании жизни, 28 оперируют в сфере общего страхования, 1 - в перестраховании).*[1] Инфраструктура рынка поддерживается деятельностью 12 лицензированных брокеров, 7 сертифицированных актуариев и 3684 страховых агентов.[1]

Динамика ключевых макроэкономических индикаторов сектора демонстрирует уверенный повышательный тренд. В течение 2025 года на рынке было заключено 13,1 миллиона страховых договоров, а совокупный объем аккумулированных страховых премий достиг 13,5 триллиона сумов.[1] Для сравнения, только в первом квартале 2025 года страховщики собрали 2,63 трлн сумов, что на 18,8% превысило показатели аналогичного периода прошлого года.[2] Данный феноменальный рост свидетельствует о повышении страховой культуры населения. Однако он сопровождается увеличением ответственности: объем осуществленных страховых выплат увеличился на 35,4% по сравнению с 2024 годом, составив внушительные 2,9 триллиона сумов.[1] Данный опережающий рост выплат подчеркивает критическую важность наличия у компаний достаточных и высоколиквидных резервов.

Анализ консолидированного баланса сектора выявляет позитивную тенденцию к наращиванию капитализации. Общие активы страховщиков на конец 2025 года достигли 15 триллионов сумов, показав уверенный рост на 27,1%.[1] Чистая прибыль на конец года составила 798,4 миллиарда сумов (+17,8% к 2024 году).[1]

Структура инвестиционного портфеля остается высококонсервативной. Подавляющая часть инвестиций (от 60% до 64%) направляется на банковские депозиты, в то время как доля вложений в ценные бумаги не превышает 15–16% и демонстрирует стагнацию.[4] С одной стороны, это обеспечивает ликвидность, с другой — свидетельствует об узости национального фондового рынка. Резкий всплеск инвестиций в недвижимость (рост на 160–285%)[3] указывает на попытки хеджировать инфляционные риски, что негативно сказывается на solvency liquidity (мгновенной ликвидности).

Осознавая данные рыночные диспропорции, правительство и НАПП инициировали радикальную реформу системы обеспечения платежеспособности. Фундаментальным Постановлением Президента от 1 марта 2024 года № ПП-108 утверждены новые, поэтапно возрастающие требования к минимальному размеру уставного капитала (МРУКС) вплоть до 2029 года.[5] Эта мера направлена на вытеснение недокапитализированных игроков, занимающихся регуляторным арбитражем *(например, недавнее аннулирование лицензии АО СО «GLOBAL INSURANCE GROUP»*[6]*)*, и формирование ядра транснациональных институтов, способных удерживать риски внутри страны.

Сложная, стохастическая природа финансовой устойчивости страховой организации обусловила историческое формирование невероятно широкого спектра теоретических подходов в академической среде. Для страховой компании специфика заключается в инверсии производственного цикла *(выручка поступает до формирования себестоимости).*

Национальная узбекская экономическая школа уделяет пристальное внимание вопросам адаптации передовых международных стандартов к реалиям транзитной экономики.

Огромный фундаментальный вклад внес доктор экономических наук, профессор *Х.М. Шеннаев*. В своих трудах, таких как «Рынок страхования Узбекистана» (2013), учебниках по страхованию ВЭД (2014) и статьях о роли перестрахования (2021)[7], он последовательно доказывает теорему о том, что финансовая устойчивость базируется не исключительно на размере капитала, но и на емкости перестраховочной защиты.[8] Профессор *Шеннаев* также исследует влияние глобальных шоков, отмечая, что пандемия

COVID-19, изменение климата и стремительно растущие киберриски требуют внедрения риск-ориентированного подхода и технологий маркетплейс в Узбекистане.[9] Он акцентирует внимание на защите прав потребителей через укрепление платежеспособности.[9]

Глубокий эконометрический анализ представлен в трудах (PhD) Ф.Ш. Эргашевой и профессора К.И. Номозовой.[11] Эргашева исследует экономическую сущность финансовой устойчивости, выделяя такие индикаторы, как маржинальная ликвидность, рентабельность, структура технических резервов.[11] В своей диссертации «Координация капитала и резервов при обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний» (2026) она математически обосновывает тезис о том, что использование финансового рычага (leverage) должно быть привязано к дюрации активов.[12] Она доказывает, что рост капитала должен опережаться более быстрым ростом объема накопленной прибыли и резервов.[12] Также она изучает применимость моделей риск-ориентированного капитала к узбекскому рынку.[14]

Исследования других авторов *И.Б. Нармаматов, Л.Н. Хазраткулова, В.Д. Цицеров* дополняют картину анализом процессов управления денежными потоками и применением Z-score моделей Альтмана к реалиям Узбекистана для прогнозирования корпоративных затруднений.[15]

Российская школа предлагает глубокий инструментальный анализ. *В.В. Ковалев, Н.П. Любушин* рассматривают устойчивость как способность свободно маневрировать средствами для расширенного воспроизводства.[17]

Специфика страхового сектора раскрыта Ю.Э. Слепухиной в монографии «Финансовая устойчивость страховых организаций: теория, модели и методы управления рисками»[18], где доказывается, что инвестиционная политика должна быть строго подчинена структуре обязательств (концепция ALM). *Е.В. Небольсина* в своем докторском исследовании (2025) анализирует макроэкономические факторы эволюции рынка на примере США и методы оценки устойчивости страхового портфеля.[19] Российские ученые активно исследуют имплементацию стандартов, проводя сравнение режимов Solvency II, китайской C-ROSS и российских реалий оценки кредитного риска.[20]

Западная мысль предоставляет фундаментальный математический инструментарий. *Европейская школа:* Истоки заложены в классической модели Крамера-Лундберга (Cramer-Lundberg model)[21], ставшей отправной точкой математической теории разорения. Устойчивость определяется как вероятность того, что капитал никогда не опустится ниже нуля. Норвежский экономист *K. Borch* радикально расширил теорию, доказав, что перестрахование является неизбежным инструментом минимизации дисперсии убытков.[21] *Американская школа: J. D. Cummins* внес колоссальный вклад в разработку систем капитала, основанного на риске (RBC).[21] *J.D.Cummins* доказал, что статические требования порождают опасный «регуляторный арбитраж», требуя внедрения динамических буферов капитала в зависимости от реальных рисков портфеля.

Азия (Китай): В Китае внедрена система C-ROSS *(China Risk-Oriented Solvency System).* Китайские исследователи доказывают, что для развивающихся экономик система оценки должна быть контрциклической. В конце 2021 года была запущена C-ROSS Phase II, которая оптимизировала оценку с учетом характеристик развивающихся рынков и инициативы «Один пояс, один путь». C-ROSS показывает более высокие результаты по адаптивности, чем американский RBC, приближаясь к Solvency II. **Африка:** В ЮАР внедрена система SAM (Solvency Assessment and Management), адаптирующая стандарты Solvency II к высокой инфляции и демографическим рискам африканского континента.[22]

Современная глобализация требует наднациональной координации надзора, предотвращающей разрушительный регуляторный арбитраж.

Ключевым институтом является базирующаяся в Швейцарии IAIS,

разрабатывающая Основные принципы страхования (ICP).[23] Принципы ICP 14 и 17 требуют от надзорных органов внедрения «подхода совокупного баланса на экономической основе» (total balance sheet approach on an economic basis).[24] Все активы и обязательства оцениваются по рыночной стоимости, а регулятивный капитал рассматривается как разница между ними, что устраняет скрытые бухгалтерские искажения.[24]

В декабре 2024 года IAIS официально приняла Глобальный стандарт капитала страховщика (ICS).[25] ICS — это первый комплексный риск-ориентированный стандарт для международно-активных страховых групп (IAIGs).[25]

Методология ICS базируется на сложнейшей безрисковой кривой доходности, состоящей из трех сегментов:

1. *Сегмент 1 (Ликвидный): Базируется на наблюдаемых рыночных ценах гособлигаций.*[23]

2. *Сегмент 2 (Экстраполяционный): Начинается от последнего наблюдаемого ликвидного срока (LOT).*[23]

3. *Сегмент 3 (LTFR): Долгосрочная форвардная ставка, являющаяся суммой целевой инфляции и реальной ставки, стартующая через 30 лет после LOT (или на 60-м году).*[23]

ICS вводит предельно жесткую классификацию капитала. Для акционерных компаний капитал Уровня 1 ограниченный (Tier 1 Limited) не может превышать 10% от требований *(или 15% при механизме поглощения убытков),* а капитал Уровня 2 ограничен 50%.[23] Для обществ взаимного страхования лимиты составляют 30% и 60% соответственно.[23] Внедрение ICS горячо приветствовалось европейским регулятором EIOPA.[27]

В Европе стандартом является Solvency II, курируемый EIOPA. Архитектура построена на трех опорах (Pillars):

Pillar 1: *Количественные требования к капиталу (MCR и SCR).*[28]

Pillar 2: *Надзорный процесс и оценка рисков (ORSA).*[28]

Pillar 3: *Рыночная дисциплина и раскрытие информации. В последние годы EIOPA требует от страховщиков проведения обязательного сценарного анализа долгосрочных климатических ESG-рисков в рамках ORSA.*[28]

На основе синтеза международного опыта (ICS, C-ROSS, Solvency II) и специфики Узбекистана предлагаются поэтапный переход к национальной модели Риск-ориентированного капитала (Uz-RBC) с интеграцией принципов ICS

Обоснование и механизм: Директивное повышение капитала в сумах (Statutory Capital) эффективно на этапе санации, но в долгосрочной перспективе не учитывает индивидуальный профиль риска (как доказано теорией Дж. Камминса [21] и Ф. Эргашевой [14]). Предлагается внедрить модель Uz-RBC, концептуально схожую с китайской C-ROSS Phase II, которая адаптирована для развивающихся рынков. Необходимо разработать матрицу весовых коэффициентов рисков. Если компания инвестирует в волатильную недвижимость, требования к ее капиталу должны математически возрастать, а при инвестициях в государственные бумаги — снижаться. Также следует внедрить оценку долгосрочных обязательств по страхованию жизни с использованием экстраполяционной кривой доходности по аналогии со стандартом ICS IAIS.[23] Это искоренит регуляторный арбитраж и повысит capital efficiency (эффективность капитала).

Список использованных источников

1. Страховые компании Узбекистана идут в рост, accessed May 21, 2026, https://nuz.uz/2026/03/19/strahovye-kompanii-idut-v-rost/

2. Страховой рынок Узбекистана вырос на 18,8% в I квартале 2025 года | СТРАХОВАНИЕ СЕГОДНЯ // https://www.insur-info.ru/press/201609/

3. Показатели страхового рынка Республики Узбекистан по итогам I полугодия 2025 года - NAPP, https://napp.uz

4. Показатели страхового рынка Республики Узбекистан по итогам 9-ти месяцев 2025 года – NAPP // https://napp.uz
5. Общие положения | УЧЕТ ВКЛАДОВ В УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ // https://nrm.uz
6. Статистика и анализ - Национальное агентство перспективных проектов Республики Узбекистан // https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im
7. Khujayor Shennayev - Академия Google // https://scholar.google.-com/citations?user=5quAQesAAAAJ&hl=ru
8. РОЛЬ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ // https://elibrary.ru/item.asp?id=45712501
9. Страховой сектор: современные вызовы и новые подходы // http://edoc.bseu.by:8080/bitstream/edoc/98586/1/Shennaev_278.pdf
10.ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УЗБЕКИСТАНЕ // https://iqtisodiyot.tsue.uz/journal/index.php/iit/article/view/775
11.ИДЕНТИФИКАЦИЯ КЛЮЧЕВЫХ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ | Russian - Uzbekistan Conference – Journals // http://www.wosjournals.com/index.php/ruconf/article/view/588
12.TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc.03/2025.27.12.I.30.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH O'ZBEKI – ZiyoNET // https://api.ziyonet.uz/uploads/books/-10000184/KNLGOId8XBWCTag.pdf
13.Эмпирический анализ финансовой устойчивости страховых компании // https://www.green-eco.uz/index.php
14.(PDF) ОПТИМИЗАЦИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ // https://www.researchgate.net/publication
15.АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА (на примере АК «Уздонмахсулот») | Innovations in Science and Technologies // https://innoist.uz
16.АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА // https://zenodo.org/records
17.ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИДА СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИНГ ИҚТИСОДИЙ МОҲИЯТИ: УНИ АНИҚЛАШ ХУСУСИЯТЛАРИ | Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil // https://sci-p.uz/index.php/eitt/article/view/662
18.Улыбиной Л.К. «Институты и инструменты // https://docspace.kubsu.ru
19.На правах рукописи НЕБОЛЬСИНА ЕЛЕНА ВАХТАНГОВНА РОЛЬ И МЕСТО РЫНКА СТ - Институт Соединенных Штатов Америки и Канады // https://iskran.ru
20.ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ КРЕДИТНОГО РИСКА СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИИ Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес // https://cyberleninka.ru
21.Высшая школа экономики // https://www.hse.ru
22.South Africa: Financial Sector Assessment Program-Technical Note on Insurance Sector - Regulation and Supervision in: IMF Staff Country Reports Volume 2022 Issue 185 (2022) // https://www.elibrary.imf.org
23.The Standard Formula: Encyclopaedia of Prudential Solvency – Chapter 1: The IAIS and the ICS | Insights | Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP // https://www.skadden.com

RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR VA SUN'IY INTELLEKT DAVRIDA SHAXSIY MOLIYANI SAMARALI BOSHQARISH

Meliyev A.M., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur mavzu raqamli texnologiyalar va sun'iy intellekt sharoitida shaxsiy moliyani samarali boshqarish masalalarini ilmiy jihatdan o'rganishga bag'ishlangan. Unda sun'iy intellekt asosidagi algoritmlar, raqamli bank xizmatlari va avtomatlashtirilgan moliyaviy tizimlarning moliyaviy rejalashtirish, xarajatlarni optimallashtirish hamda risklarni boshqarishdagi ahamiyati tahlil qilinadi. Shuningdek, tadqiqotda zamonaviy texnologiyalarning moliyaviy savodxonlikni oshirish va moliyaviy barqarorlikni ta'minlashdagi o'rni yoritiladi.*

Kalit so‘zlar: *sun’iy intellekt, raqamli texnologiyalar, shaxsiy moliya, algoritmik tizimlar, moliyaviy boshqaruv, raqamli bank xizmatlari, moliyaviy rejalashtirish, risklarni boshqarish, moliyaviy savodxonlik, avtomatlashtirish.*

Аннотация: *Данная тема посвящена научному изучению вопросов эффективного управления личными финансами в условиях цифровых технологий и искусственного интеллекта. В нем анализируется значение алгоритмов на основе искусственного интеллекта, цифровых банковских услуг и автоматизированных финансовых систем в финансовом планировании, оптимизации расходов и управлении рисками. Также в исследовании освещается роль современных технологий в повышении финансовой грамотности и обеспечении финансовой устойчивости.*

Ключевые слова: *искусственный интеллект, цифровые технологии, личные финансы, алгоритмические системы, финансовое управление, цифровые банковские услуги, финансовое планирование, управление рисками, финансовая грамотность, автоматизация.*

Abstract: *This topic is dedicated to the scientific study of effective personal finance management issues within the context of digital technologies and artificial intelligence. It analyzes the importance of AI-based algorithms, digital banking services, and automated financial systems in financial planning, cost optimization, and risk management. The study also highlights the role of modern technologies in increasing financial literacy and ensuring financial stability.*

Keywords: *artificial intelligence, digital technologies, personal finance, algorithmic systems, financial management, digital banking services, financial planning, risk management, financial literacy, automation*

Kirish

Jahon iqtisodiyotida raqamli transformatsiya jarayonlarining jadallashuvi hamda sun’iy intellekt texnologiyalarining keng ko‘lamda rivojlanishi moliyaviy munosabatlar tizimiga sezilarli ta’sir ko‘rsatmoqda. Ayniqsa, shaxsiy moliyani boshqarish jarayonida raqamli platformalar, algoritmik tizimlar va avtomatlashtirilgan tahliliy vositalardan foydalanish moliyaviy qarorlar qabul qilish samaradorligini oshirishning muhim omiliga aylanmoqda. Zamonaviy iqtisodiy muhitda aholi daromadlari va xarajatlarini nazorat qilish, mablag‘larni samarali taqsimlash, jamg‘arma va investitsiyalarni boshqarish masalalari innovatsion texnologiyalar asosida yangi bosqichga ko‘tarilmoqda. Bugungi kunda sun’iy intellekt asosidagi moliyaviy texnologiyalar (FinTech) nafaqat moliyaviy xizmatlar ko‘lamini kengaytirmoqda, balki inson omiliga bog‘liq bo‘lgan ayrim xatolarni kamaytirish, risklarni oldindan prognozlash hamda individual moliyaviy strategiyalarni shakllantirish imkoniyatlarini ham yaratmoqda. Shu bilan birga, raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy xavfsizlikni ta’minlash, shaxsiy ma’lumotlarni himoya qilish va moliyaviy savodxonlikni oshirish dolzarb masalalardan biri sifatida namoyon bo‘lmoqda. Mazkur tadqiqot ishining dolzarbligi shundaki, raqamli texnologiyalar va sun’iy intellekt vositalarining shaxsiy moliyani boshqarish tizimiga ta’sirini ilmiy jihatdan tahlil qilish, ularning amaliy samaradorligini baholash hamda mavjud muammolarni aniqlash bugungi kun iqtisodiyotining muhim yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Tadqiqot davomida algoritmik boshqaruv tizimlarining moliyaviy rejalashtirish, xarajatlarni optimallashtirish, risklarni boshqarish va investitsion faoliyatni takomillashtirishdagi o‘rni kompleks ravishda o‘rganiladi.

Raqamli texnologiyalar va sun’iy intellektning moliyaviy boshqaruv tizimlariga ta’siri so‘nggi yillarda iqtisodchi olimlar, axborot texnologiyalari mutaxassislari hamda xalqaro moliyaviy institutlar tomonidan keng tadqiq etilayotgan ilmiy yo‘nalishlardan biri hisoblanadi. Xususan, xorijiy tadqiqotchilar tomonidan sun’iy intellekt asosidagi algoritmik tizimlarning moliyaviy qarorlar qabul qilishdagi samaradorligi, moliyaviy risklarni prognozlash hamda shaxsiy moliyani avtomatlashtirilgan tarzda boshqarish imkoniyatlari chuqur o‘rganilgan.

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili

Ilmiy adabiyotlarda raqamli iqtisodiyot sharoitida FinTech texnologiyalarining rivojlanishi moliyaviy xizmatlar sifatini oshiruvchi muhim omil sifatida baholanadi. Ayrim tadqiqotlarda mobil bank xizmatlari, elektron to‘lov tizimlari va sun’iy intellektga asoslangan moliyaviy ilovalar aholining moliyaviy faolligini oshirishi, xarajatlarni nazorat qilish imkoniyatlarini

kengaytirishi hamda moliyaviy rejalashtirish samaradorligini kuchaytirishi ta’kidlangan. Shuningdek, bir qator iqtisodchi olimlar algoritmik boshqaruv tizimlari orqali investitsion jarayonlarni tahlil qilish, bozor risklarini aniqlash va moliyaviy xavfsizlikni ta’minlash masalalariga alohida e’tibor qaratganlar. Ularning ilmiy qarashlarida big data texnologiyalari va mashinaviy o‘qitish usullarining moliyaviy prognozlashdagi ahamiyati yoritilgan.Mahalliy iqtisodchi olimlarning ilmiy ishlarida esa raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish, elektron moliyaviy xizmatlarni kengaytirish va aholining moliyaviy savodxonligini oshirish masalalari tahlil qilingan bo‘lsa-da, sun’iy intellekt asosida shaxsiy moliyani boshqarish tizimining nazariy va amaliy jihatlari yetarli darajada kompleks tadqiq etilmagan. Shu sababli ushbu mavzu bo‘yicha ilmiy izlanishlar olib borish dolzarb ahamiyat kasb etadi.

Tadqiqot metodologiyasi

Mazkur tadqiqot ishida raqamli texnologiyalar va sun’iy intellekt sharoitida shaxsiy moliyani boshqarish jarayonlarini ilmiy jihatdan o‘rganish uchun kompleks yondashuv asosida turli tadqiqot usullaridan foydalanildi. Tadqiqot davomida iqtisodiy tahlil, tizimli yondashuv, qiyosiy taqqoslash, statistik kuzatuv va ilmiy umumlashtirish metodlari qo‘llanildi.Tadqiqotning nazariy asosini raqamli iqtisodiyot, moliyaviy boshqaruv va sun’iy intellekt texnologiyalariga oid mahalliy hamda xorijiy ilmiy adabiyotlar, xalqaro moliyaviy tashkilotlar hisobotlari va zamonaviy ilmiy konsepsiyalar tashkil etadi. Shuningdek, shaxsiy moliyani boshqarishda qo‘llanilayotgan raqamli platformalar, mobil moliyaviy ilovalar va algoritmik tizimlarning amaliy faoliyati tahlil qilindi.Tadqiqot jarayonida sun’iy intellekt asosidagi moliyaviy texnologiyalarning samaradorligini baholashda analitik va statistik usullardan foydalanildi. Moliyaviy rejalashtirish, xarajatlarni optimallashtirish hamda risklarni boshqarish jarayonlariga raqamli texnologiyalarning ta’siri qiyosiy tahlil asosida o‘rganildi. Olingan natijalar asosida shaxsiy moliyaviy boshqaruv tizimini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy-amaliy xulosalar shakllantirildi.

Tahlil va natijalar

Bugungi kunda shaxsiy moliya boshqaruvi endi faqat oddiy matematik amallar va daftar tutishdan iborat emas, u ko‘proq xulq-atvor iqtisodiyoti maydoniga aylandi. Bu jarayonda sun’iy intellekt algoritmlari Richard Taler tomonidan ilgari surilgan "Nudge" (turtki berish) nazariyasini raqamli ko‘rinishda hayotga tatbiq etmoqda. Algoritmlar bizning kognitiv zaifliklarimizni shunchalik chuqur o‘rganadiki, biz irodasiz ravishda aynan ular xohlagan mahsulotlarni sotib olishga majbur bo‘lamiz. Masalan, ijtimoiy tarmoqlar va e-tijorat platformalaridagi algoritmlar har bir "like", "bosilgan tugma" yoki qidiruv so‘rovingizni tahlil qilib, katta ma’lumotlar (Big Data) bazasini shakllantiradi. Siz biror narsani shunchaki ko‘zdan kechirganingiz zahoti, sun’iy intellekt buni "iste’mol ehtiyoji" deb baholaydi va aynan siz sotib olish ehtimoli eng yuqori bo‘lgan mahsulotni tavsiya sifatida ko‘rsatadi. Tadqiqotlar shuni ko‘rsatadiki, shaxsiylashtirilgan algoritmlar yordamida ko‘rsatilgan reklamalar foydalanuvchining oylik byudjetidan tashqari xarajatlarini o‘rtacha 25-35% ga oshirib yuboradi[7].

Bu jarayonda eng xavfli jihat — "to‘lash og‘rig‘i" (pain of paying) hissiyotining yo‘qolib borishidir. Naqd pul bilan to‘lov qilganda inson jismoniy yo‘qotishni his qiladi, biroq algoritmlar yordamida amalga oshiriladigan "one-click" to‘lovlari va raqamli hamyonlar bu psixologik to‘siqni olib tashlaydi. To‘lov jarayoni shunchalik osonlashganki, inson ongi pulning hisobdan chiqib ketayotganini "og‘riqsiz" qabul qiladi. Bundan tashqari, dinamik narxlash algoritmlari har bir mijozning qurilmasi va xarid tarixiga qarab narxlarni moslashtiradi, bu esa iste’molchining shaxsiy byudjetini rejasiz tarzda sarflashiga olib keladi.

Biz kelajakdagi katta maqsadlar uchun pul yig‘ish o‘rniga, algoritmlar taklif qilgan "bugungi quvonch" uchun pul sarflashni afzal ko‘rmoqdamiz. Xulosa qilib aytganda, sun’iy intellekt algoritmlari shaxsiy moliya boshqaruvida yordamchi bo‘lishi kerak edi, biroq bugungi kunda ular ko‘proq sotuvchi vazifasini bajarib, iste’molchining moliyaviy barqarorligiga ko‘rinmas to‘siqlar yaratmoqda va bizdan yanada yuqori moliyaviy ongliliknni talab etmoqda[8].

Bugungi raqamli transformatsiya davrida Sun’iy intellekt va Algoritmlar nafaqat texnologik taraqqiyotning asosiy drayveriga, balki kundalik hayotimizning ajralmas qismiga aylanib bormoqda.

Ayniqsa, moliya sohasida bu ikki omil tub burilish yasab, an’anaviy pul boshqaruvi usullarini zamonaviy, tezkor va aniq tizimlar bilan almashtirmoqda. Avvallari shaxsiy moliyani boshqarish ko‘proq insonning o‘z tajribasi, intuitsiyasi va oddiy hisob-kitoblariga tayangan bo‘lsa, bugungi kunda bu jarayon avtomatlashtirilgan, ma’lumotlarga asoslangan va real vaqt rejimida ishlovchi tizimlar orqali amalga oshirilmoqda. Bu esa nafaqat qulaylik, balki moliyaviy qarorlar sifatining sezilarli darajada oshishiga ham olib kelmoqda[9].

Bugungi kunda insonlar turli raqamli platformalar orqali o‘z daromad va xarajatlarini kuzatib borish, budjet tuzish, qarzlarni boshqarish hamda jamg‘arma yaratish imkoniyatiga ega. Sun’iy intellekt asosida ishlovchi tizimlar foydalanuvchining moliyaviy xatti-harakatlarini tahlil qilib, uning ehtiyojlari va odatlariga mos individual tavsiyalar ishlab chiqadi. Masalan, tizim foydalanuvchining har oygi xarajatlarini o‘rganib, qaysi yo‘nalishda ortiqcha mablag‘ sarflanayotganini aniqlaydi va tejash bo‘yicha aniq strategiyalarni taklif etadi. Bundan tashqari, algoritmlar yordamida kelajakdagi xarajatlar prognoz qilinib, foydalanuvchiga moliyaviy rejalashtirishda aniqlik va barqarorlik ta’minlanadi[10].

Shuningdek, zamonaviy moliyaviy texnologiyalar (fintech) insonlarga investitsiya qilish jarayonini ham soddalashtirib bermoqda. Oldin investitsiya faqat mutaxassislar yoki katta kapitalga ega shaxslar uchun qulay bo‘lgan bo‘lsa, hozirda oddiy foydalanuvchilar ham sun’iy intellekt yordamida bozorni tahlil qilib, minimal risk bilan investitsiya qarorlarini qabul qila olmoqda. Aqlli tizimlar bozor tendensiyalarini kuzatib boradi, xavf darajasini baholaydi va foydalanuvchiga mos investitsiya portfelini shakllantirishga yordam beradi. Bu esa moliyaviy imkoniyatlarning kengayishiga va jamiyatda investitsiya madaniyatining

rivojlanishiga xizmat qiladi.

Biroq, texnologiyalarning bunday tezkor rivoji bilan bir qatorda muayyan xavf va muammolar ham yuzaga kelmoqda. Eng muhim masalalardan biri — bu shaxsiy ma’lumotlar xavfsizligi hisoblanadi.

Foydalanuvchilarning moliyaviy ma’lumotlari sun’iy intellekt tizimlarida qayta ishlanar ekan, ularninghimoyasi va maxfiyligi muhim ahamiyat kasb etadi. Agar bu ma’lumotlar yetarli darajada himoyalanmasa, turli kiberxavf-xatarlar yuzaga kelishi mumkin. Shu sababli zamonaviy moliyaviy tizimlar nafaqat qulay va samarali, balki xavfsiz bo‘lishi ham zarur.

Yana bir muhim jihat — bu algoritmlarning shaffofligi va adolatliligidir. Ba’zan sun’iy intellekt tizimlari qarorlarni qanday asosda qabul qilayotgani foydalanuvchi uchun tushunarsiz bo‘lib qoladi. Bu esa ishonch masalasini keltirib chiqaradi. Shuning uchun ham mutaxassislar algoritmlarni yanada ochiq va tushunarli qilish, ularning qaror qabul qilish mexanizmini izohlash ustida ishlamoqda.

Shu bilan birga, sun’iy intellekt inson omilini to‘liq almashtira olmaydi. Har qanday texnologiya faqat vosita bo‘lib, uni samarali ishlatish insonning bilim va malakasiga bog‘liq. Agar foydalanuvchi moliyaviy savodxonlikka ega bo‘lmasa, eng zamonaviy tizimlar ham kutilgan natijani bermasligi mumkin. Demak, bugungi kunda nafaqat texnologiyalarni joriy etish, balki aholining moliyaviy savodxonligini oshirish ham dolzarb vazifalardan biridir.

Zamonaviy moliyaviy muhitda Sun’iy intellekt va Algoritmlar asosida ishlovchi tizimlar shaxsiy moliyani boshqarish jarayonini mutlaqo yangi bosqichga olib chiqmoqda. Endilikda inson faqat daromad va xarajatlarni qayd etibgina qolmay, balki ularni chuqur tahlil qilish, kelajakdagi moliyaviy holatini oldindan baholash va eng maqbul qarorlarni tanlash imkoniyatiga ega bo‘lmoqda. Bu esa shaxsiy moliyaviy strategiyalarni shakllantirishda ilmiy va texnologik yondashuvning ustunligini ko‘rsatadi.

Zamonaviy tizimlarning eng muhim jihatlaridan biri — bu ularning moslashuvchanligi va

individualligidir. Har bir foydalanuvchining moliyaviy xatti-harakati o‘ziga xos bo‘lganligi sababli, sun’iy intellekt tizimlari aynan shu xususiyatlarni o‘rganib, individual tavsiyalar ishlab chiqadi. Masalan, foydalanuvchi tez-tez ma’lum turdagi xaridlarni amalga oshirsa, tizim bu

odatni aniqlab, unga mos ravishda budjetni optimallashtirish yoki xarajatlarni qisqartirish bo‘yicha takliflar beradi. Bu jarayon Ma’lumotlar tahlili orqali amalga oshirilib, katta hajmdagi ma’lumotlardan foydali xulosalar chiqarishga yordam beradi.

Bundan tashqari, zamonaviy moliyaviy texnologiyalar avtomatik rejalashtirish imkoniyatini ham taqdim etadi. Foydalanuvchi ma’lum bir moliyaviy maqsad qo‘yganida — masalan, uy sotib olish, sayohat qilish yoki zaxira jamg‘arma yaratish — tizim ushbu maqsadga erishish uchun aniq reja tuzadi. Bu reja daromad darajasi, mavjud xarajatlar va vaqt omilini hisobga olgan holda shakllantiriladi. Natijada foydalanuvchi o‘z maqsadiga erishish uchun qaysi qadamlarni tashlashi kerakligini aniq biladi.

Shuningdek, zamonaviy tizimlar risklarni boshqarishda ham katta ahamiyatga ega. Moliyaviy qarorlar har doim ma’lum darajada xavf bilan bog‘liq bo‘ladi. Sun’iy intellekt esa ushbu xavflarni oldindan aniqlash, ularni baholash va minimallashtirish imkonini beradi. Masalan, investitsiya jarayonida algoritmlar bozor o‘zgarishlarini kuzatib boradi va foydalanuvchini ehtimoliy yo‘qotishlar haqida ogohlantiradi. Bu esa yanada ongli va ehtiyotkor qarorlar qabul qilishga yordam beradi.

Yana bir muhim jihat — bu moliyaviy intizomni shakllantirishdir. Zamonaviy ilovalar foydalanuvchini muntazam ravishda o‘z budjetiga rioya qilishga undaydi, ortiqcha xarajatlar haqida eslatmalar yuboradi va tejashni rag‘batlantiradi. Bu esa uzoq muddatda moliyaviy barqarorlikka erishishda muhim rol o‘ynaydi.

Ayniqsa, yoshlar orasida bunday tizimlar moliyaviy madaniyatni shakllantirishda samarali vosita bo‘lib xizmat qilmoqda.

Biroq, zamonaviy texnologiyalarga to‘liq tayanish ham ma’lum darajada xavf tug‘dirishi mumkin. Agar foydalanuvchi barcha qarorlarni faqat tizim tavsiyalariga asoslab qabul qilsa, u mustaqil fikrlash va tahlil qilish ko‘nikmalarini yo‘qotishi ehtimoli mavjud. Shu sababli sun’iy intellektdan foydalanishda muvozanatni saqlash muhim hisoblanadi: texnologiyalar yordamchi vosita sifatida xizmat qilishi, lekin asosiy qarorlar inson tomonidan ongli ravishda qabul qilinishi lozim.

Bugungi kunda shaxsiy moliya boshqaruvi endi faqat matematik amallardan iborat emas, u ko‘proq

xulq-atvor iqtisodiyoti (Behavioral Economics) maydoniga aylandi. Bu jarayonda sun’iy intellekt (AI) algoritmlari Richard Taler tomonidan ilgari surilgan "Nudge" (Turtki berish) nazariyasini raqamli ko‘rinishda amalga oshirmoqda.

Kognitiv psixologiya va algoritmik manipulyatsiya Algoritmlar bizning "kognitiv zaifliklarimiz"ni o‘rganadi. Shaxsiy moliya fanida bu "impulsiv xarid traektori" deb ataladi.

Big Data tahlili: Siz ijtimoiy tarmoqda biror kiyimni bir necha soniya ko‘proq tomosha qilsangiz, AI buni "iste’mol ehtiyoji" deb baholaydi. Natijada, sizning moliyaviy imkoniyatingiz emas, balki qiziqishingiz birinchi o‘ringa chiqadi.

Ma’lumot: Tadqiqotlarga ko‘ra, shaxsiylashtirilgan algoritmlar yordamida ko‘rsatilgan reklamalar

foydalanuvchining oylik byudjetidan tashqari xarajatlarini o‘rtacha 25-35% ga oshishiga sabab bo‘ladi.

"Pain of Paying" (To‘lash og‘rig‘i) va raqamli to‘lovlar Shaxsiy moliya nazariyasida "to‘lov og‘rig‘i" tushunchasi bor. Inson naqd pulda to‘lov qilganda, u jismoniy yo‘qotishni his qiladi. Biroq, algoritmlar va Face ID/Touch ID orqali amalga oshiriladigan "oneclick" (bir marta bosish) to‘lovlari bu hissiyotni yo‘qotadi.

Muammo: Algoritmlar to‘lov jarayonini shunchalik soddalashtiradiki, inson ongi pulning hisobdan chiqib ketayotganini "og‘riqsiz" qabul qiladi. Bu esa yoshlar o‘rtasida jamg‘arma (savings) qilish ko‘rsatkichini pasaytirib yuboradi.

Dinamik narxlash va moliyaviy adolatsizlik

AI algoritmlari faqat reklamani tanlamaydi, balki narxlarni ham belgilaydi. Dinamik narxlash (Dynamic Pricing) algoritmlari sizning qurilmangiz turi (masalan, qimmat smartfon),

joylashgan manzilingiz va xarid qilish tarixingizga qarab bir xil mahsulotni sizga qimmatroq taklif qilishi mumkin.

Moliyaviy ta’siri: Bu shuni anglatadiki, bir xil daromadga ega bo‘lgan ikki talaba algoritmik ta’sir tufayli bir xil mahsulotni turlicha narxda sotib olishi mumkin, bu esa shaxsiy byudjetning samarasiz

taqsimlanishiga olib keladi.

Filtr pufakchalari (Filter Bubbles) va moliyaviy miyopi

Algoritmlar bizga faqat bizga yoqadigan (va bizni sotib olishga undaydigan) ma’lumotlarni ko‘rsatishi natijasida bizda "moliyaviy miyopi" (yaqinni ko‘ra olish, uzoqni ko‘ra olmaslik) paydo bo‘ladi. Biz kelajakdagi katta maqsadlar (masalan, uy sotib olish yoki ta’lim) uchun pul yig‘ish o‘rniga, algoritm taklif qilgan "bugungi quvonch" uchun pul sarflashni afzal ko‘ramiz.

Zamonaviy iqtisodiy muhitda Sun’iy intellekt va Algoritmlar asosida shakllanayotgan raqamli infratuzilma shaxsiy moliyani boshqarish jarayonini institutsional darajada takomillashtirmoqda. Ushbu texnologiyalar moliyaviy qarorlar qabul qilishda subyektiv omillar ta’sirini kamaytirib, aniq ma’lumotlar va statistik tahlillarga asoslangan yondashuvni keng joriy etishga xizmat qilmoqda. Natijada, shaxsiy moliya boshqaruvi oddiy hisob-kitob darajasidan chiqib, kompleks tahliliy va prognozlash tizimiga aylanmoqda.

Rasmiy jihatdan qaralganda, zamonaviy moliyaviy boshqaruv tizimlari Ma’lumotlar tahlili, mashinaviy o‘rganish va katta hajmdagi ma’lumotlar (big data)ni qayta ishlash texnologiyalariga asoslanadi. Bu tizimlar foydalanuvchining moliyaviy faoliyati haqidagi ma’lumotlarni yig‘ish, ularni strukturaviy tahlil qilish va muayyan qonuniyatlarni aniqlash orqali samarali boshqaruv mexanizmlarini ishlab chiqadi.

Xususan, daromad va xarajatlar dinamikasi, iste’mol xatti-harakatlari hamda jamg‘arma ko‘rsatkichlari asosida individual moliyaviy model shakllantiriladi.

Shuningdek, algoritmik tizimlar yordamida shaxsiy budjetni optimallashtirish, likvidlikni boshqarish va moliyaviy risklarni baholash imkoniyatlari kengaymoqda. Bunda ehtimollik nazariyasi, statistik

modellashtirish va prognozlash usullaridan foydalaniladi. Mazkur yondashuv foydalanuvchiga kelajakdagi moliyaviy holatini oldindan baholash, ehtimoliy yo‘qotishlarni kamaytirish hamda barqaror moliyaviy strategiya ishlab chiqish imkonini beradi.

Zamonaviy tizimlarning yana bir muhim xususiyati — bu avtomatlashtirish darajasining yuqoriligidir.

Avtomatlashtirilgan moliyaviy boshqaruv vositalari foydalanuvchi ishtirokisiz daromad va xarajatlarni monitoring qilish, to‘lovlarni rejalashtirish, qarz majburiyatlarini nazorat qilish hamda jamg‘arma

jarayonlarini boshqarishni amalga oshiradi. Bu esa inson omilidan kelib chiqadigan xatoliklarni

kamaytirib, boshqaruv samaradorligini oshiradi.

Biroq, ushbu texnologiyalarni qo‘llash jarayonida ma’lumotlar xavfsizligi, maxfiylikni ta’minlash va algoritmlarning shaffofligi kabi masalalar muhim ahamiyat kasb etadi. Shaxsiy moliyaviy

ma’lumotlarning himoyasi zamonaviy axborot xavfsizligi standartlari asosida ta’minlanishi lozim. Shu bilan birga, algoritmik qarorlar qabul qilish mexanizmlarining tushunarli va nazorat qilinadigan bo‘lishi foydalanuvchilar ishonchini oshirishda muhim omil hisoblanadi.

XULOSA

Mazkur tadqiqot natijalariga ko‘ra, Sun’iy intellekt va Algoritmlar asosida shaxsiy moliyani boshqarish zamonaviy iqtisodiy jarayonlarning muhim yo‘nalishlaridan biri sifatida shakllanmoqda. Ushbu texnologiyalar moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayonini sezilarli darajada optimallashtirib, inson omilidan kelib chiqadigan subyektiv xatolarni kamaytirishga xizmat qilmoqda.

Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, sun’iy intellekt asosidagi tizimlar daromad va xarajatlarni samarali boshqarish, moliyaviy rejalashtirishni avtomatlashtirish hamda risklarni oldindan aniqlash imkonini beradi. Bu esa shaxsiy moliyada barqarorlikni ta’minlash va iqtisodiy resurslardan oqilona foydalanishga sharoit yaratadi.

Shu bilan birga, tadqiqot jarayonida ma’lumotlar xavfsizligi, algoritmlarning shaffofligi hamda texnologiyalarga ortiqcha bog‘liqlik kabi muammolar mavjudligi ham aniqlandi. Bu omillar sun’iy intellektdan foydalanishda ehtiyotkorlik va muvozanatli yondashuv zarurligini ko‘rsatadi.

Umuman olganda, shaxsiy moliyani boshqarishda sun’iy intellekt va algoritmlar inson imkoniyatlarini kengaytiruvchi muhim vosita bo‘lib xizmat qiladi. Biroq ularning to‘liq samaradorligi foydalanuvchining moliyaviy savodxonligi, ongli qaror qabul qilish qobiliyati hamda texnologiyalardan to‘g‘ri foydalanishiga bevosita bog‘liqdir.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

[1] Sh. M. Mirziyoyev, Yangi O‘zbekiston taraqqiyot strategiyasi. Toshkent, O‘zbekiston: O‘zbekiston nashriyoti, 2022.

[2] I. Goodfellow, Y. Bengio, and A. Courville, Deep Learning. Cambridge, MA, USA: MIT Press, 2016.

[3] K. P. Murphy, Machine Learning: A Probabilistic Perspective. Cambridge, MA, USA: MIT Press,2012.

[4] R. H. Thaler, Misbehaving: The Making of Behavioral Economics. New York, NY, USA: W. W. Norton & Company, 2015.

[5] OECD, Artificial Intelligence in Finance: Challenges and Opportunities. Paris, France: OECD Publishing, 2023.

[6] World Bank, Digital Financial Services and Inclusion Report. Washington, DC, USA: World Bank Group, 2022.

[7] O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Moliyaviy savodxonlik va raqamli bank xizmatlari bo‘yicha hisobot. Toshkent, O‘zbekiston, 2023.

[8] A. A. Abduqodirov, Axborot texnologiyalari va iqtisodiyot. Toshkent, O‘zbekiston: O‘zbekiston Milliy universiteti nashriyoti, 2021.

[9] S. S. G‘ulomov, Raqamli iqtisodiyot asoslari. Toshkent, O‘zbekiston: Fan va texnologiya, 2020.

[10] B. B. Xodjaev, Moliyaviy menejment asoslari. Toshkent, O‘zbekiston: Iqtisodiyot, 2019.

V SHO’BA. XO‘JALIK YURITUVCHI SUBYEKTLARNI MOLIYAVIY-KREDIT JIHATIDAN QO‘LLAB-QUVVATLASH DAVLAT TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH BO‘YICHA CHORA-TADBIRLARI

V СЕКЦИЯ. МЕРЫ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ ПОДДЕРЖКИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

SECTION V. MEASURES TO IMPROVE THE STATE SYSTEM OF FINANCIAL AND CREDIT SUPPORT FOR ECONOMIC ENTITIES

O‘ZBEKISTONDA NATIJAGA YO‘NALTIRILGAN BYUDJETLASHTIRISHGA O‘TISH SHAROITIDA BYUDJET DASTURLARI SAMARADORLIGINI BAHOLASHNI TAKOMILLASHTIRISH

***Dilshod Pulatov**, i.f.d., professor*
O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi huzuridagi Yashirin iqtisodiyot ulushini qisqartirish, soliq va bojxona ma’murchiligini takomillashtirish, fiskal tahlillar instituti direktori birinchi o‘rinbosari, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur tezisda O‘zbekistonda natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirishga o‘tish sharoitida byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimini takomillashtirish masalalari tahlil qilinadi. Byudjet mablag‘laridan foydalanishda faqat xarajatlarning o‘zlashtirilishi emas, balki ular orqali erishilgan natijalar, ko‘rsatilgan davlat xizmatlari sifati va ijtimoiy-iqtisodiy ta’sirni baholash zarurligi asoslab beriladi. Shuningdek, Fransiya, Janubiy Koreya va Chili tajribalari asosida byudjet dasturlarini baholashda maqsadli indikatorlar, mustaqil baholash, raqamli monitoring va baholash natijalarini keyingi byudjet qarorlariga bog‘lash bo‘yicha takliflar ishlab chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish, byudjet dasturlari, samaradorlikni baholash, davlat moliyasi, maqsadli indikatorlar, monitoring, fiskal shaffoflik.*

Abstract. *This thesis analyzes the issues of improving the system for assessing the effectiveness of budget programs in the context of the transition to result-oriented budgeting in Uzbekistan. When using budget funds, it is justified that it is necessary to evaluate not only the utilization of expenditures but also the results achieved through them, the quality of public services provided, and the socio-economic impact. Additionally, based on the experience of France, South Korea, and Chile, proposals will be developed for evaluating budget programs based on target indicators, independent evaluation, digital monitoring, and linking evaluation results to subsequent budget decisions.*

Keywords: *result-oriented budgeting, budget programs, performance evaluation, public finance, target indicators, monitoring, fiscal transparency.*

Аннотация. *В данном тезисе анализируются вопросы совершенствования системы оценки эффективности бюджетных программ в условиях перехода к бюджетированию, ориентированному на результат в Узбекистане. Обосновывается необходимость оценки не только освоения расходов при использовании бюджетных средств, но и результатов, достигнутых за счет них, качества оказанных государственных услуг и социально-экономического воздействия. Также на основе опыта Франции, Южной Кореи и Чили будут разработаны предложения по целевым индикаторам оценки бюджетных программ, независимой оценке, цифровому мониторингу и привязке результатов оценки к последующим бюджетным решениям.*

Ключевые слова: *бюджетирование, ориентированное на результат, бюджетные программы, оценка эффективности, государственные финансы, целевые индикаторы, мониторинг, фискальная прозрачность.*

So‘nggi yillarda O‘zbekistonda davlat moliyasini boshqarish tizimini isloh qilish, byudjet xarajatlarining natijadorligini oshirish hamda davlat organlarining ajratilgan mablag‘lar bo‘yicha hisobdorligini kuchaytirish muhim ustuvor yo‘nalishlardan biriga aylandi. An’anaviy byudjetlashtirish amaliyotida asosiy e’tibor ajratilgan mablag‘larning o‘z vaqtida va belgilangan

maqsadlar bo‘yicha o‘zlashtirilishiga qaratilgan bo‘lsa, natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish sharoitida xarajatlarning yakuniy natijalari, aholiga ko‘rsatilayotgan xizmatlar sifati va ijtimoiy-iqtisodiy samarasi muhim ahamiyat kasb etadi.

O‘zbekiston sharoitida mazkur yondashuvning dolzarbligi shundaki, davlat byudjeti xarajatlarining ortib borishi ularning maqsadliligi, samaradorligi va natijadorligi yuzasidan chuqurroq tahlil qilishni talab etmoqda. Shu bois byudjet dasturlari samaradorligini baholash davlat moliyasini boshqarishning oddiy hisobot elementi emas, balki samarasiz xarajatlarni aniqlash, resurslarni ustuvor yo‘nalishlarga qayta taqsimlash va davlat organlarining natija uchun javobgarligini kuchaytiruvchi muhim boshqaruv mexanizmi sifatida qaralishi lozim.

O‘zbekistonda dasturiy byudjetlashtirish tizimini joriy etishning asosiy normativ-huquqiy asoslaridan biri Vazirlar Mahkamasining 2024-yil 4-yanvardagi 4-son qarori bilan tasdiqlangan “O‘zbekiston Respublikasida dasturiy byudjetlashtirish tizimini joriy etishda byudjet mablag‘larini taqsimlovchilarning byudjet dasturlarini ishlab chiqish, monitoringini yuritish va ularning samaradorligini baholash tartibi to‘g‘risida”gi nizom hisoblanadi. Mazkur nizom birinchi darajali byudjet mablag‘larini taqsimlovchilar tomonidan byudjet dasturlarini ishlab chiqish, monitoringini yuritish va samaradorligini baholash tartibini belgilaydi [1].

Ushbu hujjatning ahamiyati shundaki, unda byudjet dasturlari faqat xarajatlar majmui sifatida emas, balki aniq ijtimoiy-iqtisodiy vazifalarni amalga oshirishga qaratilgan rejalashtirish va baholash instrumenti sifatida ko‘riladi. Bu esa byudjet mablag‘larini taqsimlovchi organlardan o‘z faoliyatini maqsadlar, indikatorlar va erishilgan natijalar asosida asoslashni talab etadi.

Bundan tashqari, Vazirlar Mahkamasining 2025-yil 8-apreldagi 210-son qarori bilan “2025–2030-yillarda O‘zbekiston Respublikasining davlat moliyasini boshqarish tizimini takomillashtirish strategiyasi” tasdiqlangan. Mazkur strategiyada byudjet xarajatlari va davlat investitsiyalarining natijadorligini oshirish alohida yo‘nalish sifatida belgilangan [2]. Strategiya “O‘zbekiston — 2030” strategiyasiga muvofiq hamda xorijiy tajribani o‘rganish asosida ishlab chiqilgan bo‘lib, u davlat moliyasini boshqarishda shaffoflik, natijadorlik va hisobdorlikni kuchaytirishga qaratilgan [2].

Shuningdek, PEFA 2024 baholashi O‘zbekiston davlat moliyasini boshqarish tizimida islohotlar davom etayotganini ko‘rsatadi. Ushbu baholash 2012 va 2019-yillardagi baholashlardan keyingi uchinchi baholash bo‘lib, davlat moliyasini boshqarish tizimidagi kuchli va zaif jihatlarni xalqaro metodologiya asosida aniqlashga xizmat qiladi [3].

Natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish davlat byudjeti mablag‘larini muayyan tashkilot yoki xarajat moddalariga emas, balki aniq maqsadlar, kutilayotgan natijalar va baholash indikatorlari bilan bog‘lashni nazarda tutadi. OECD yondashuviga ko‘ra, natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish byudjet jarayonida samaradorlikka oid ma’lumotlardan tizimli foydalanish orqali resurslarni taqsimlash, monitoring va hisobot berish sifatini oshirishga xizmat qiladi [4]. OECD hujjatlarida samaradorlik, baholash va mablag‘lardan oqilona foydalanish byudjet jarayonining ajralmas qismi bo‘lishi kerakligi alohida ta’kidlanadi [5].

Demak, O‘zbekistonda byudjet dasturlari samaradorligini baholash uchun zarur normativ baza shakllanmoqda. Biroq ushbu tizimning amaliy samarasi byudjet dasturlarining maqsadlari, indikatorlari, monitoringi va baholash natijalari real byudjet qarorlariga qanchalik bog‘lanishiga bevosita bog‘liq.

Byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimini joriy etish jarayonida bir qator metodologik va institutsional muammolar mavjud. Birinchidan, byudjet dasturlari bo‘yicha indikatorlar ko‘p hollarda yakuniy natijani emas, balki amalga oshirilgan tadbirlar yoki sarflangan mablag‘lar hajmini aks ettirish xavfiga ega. Bunday holatda baholash jarayoni “qancha mablag‘ sarflandi?” degan savolga javob beradi, biroq “ushbu mablag‘ qanday ijtimoiy-iqtisodiy natija berdi?” degan asosiy savol ochiq qoladi.

Ikkinchidan, byudjet dasturlari samaradorligini baholash natijalari keyingi byudjet qarorlariga yetarli darajada bog‘lanmasa, baholash tizimi rasmiy hisobot shaklida qolib ketishi mumkin. Ya’ni, samaradorligi past dasturlar bo‘yicha moliyalashtirish hajmini qayta ko‘rib

chiqish, dastur dizaynini o‘zgartirish yoki muqobil yechimlarni tanlash mexanizmlari yetarlicha ishlamasa, natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirishning mazmuni to‘liq ro‘yobga chiqmaydi.

Uchinchidan, dasturlarni mustaqil baholash amaliyoti hali to‘liq shakllanmagan. Byudjet mablag‘larini taqsimlovchi organlar tomonidan o‘z dasturlarini ichki baholash muhim bo‘lsa-da, yirik, ijtimoiy ahamiyatga ega yoki katta byudjet yuklamasiga ega dasturlar bo‘yicha tashqi va mustaqil baholash mexanizmlarini kuchaytirish zarur.

To‘rtinchidan, raqamli monitoring va ochiq ma’lumotlar bazalaridan foydalanish imkoniyatlari yetarli darajada kengaytirilishi lozim. Byudjet dasturlari bo‘yicha maqsadlar, indikatorlar, ajratilgan mablag‘lar, ijro holati va erishilgan natijalar yagona elektron tizimda muntazam aks ettirilsa, tahlil sifati va jamoatchilik nazorati kuchayadi.

Xorijiy mamlakatlar tajribasi shuni ko‘rsatadiki, natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirish tizimida byudjet dasturlarini baholash alohida hisobot jarayoni sifatida emas, balki davlat moliyasini boshqarishning muhim qaror qabul qilish mexanizmi sifatida qaraladi. Ilg‘or amaliyotlarda byudjet dasturlari strategik maqsadlar, aniq o‘lchanadigan indikatorlar, monitoring natijalari va keyingi byudjet taqsimoti bilan bevosita bog‘lanadi. Xususan, Fransiya tajribasi byudjet dasturlarini davlat siyosati maqsadlari bilan uyg‘unlashtirishni, Janubiy Koreya tajribasi baholash natijalarini moliyalashtirish qarorlariga integratsiya qilishni, Chili tajribasi esa dasturlar monitoringi va mustaqil baholash natijalaridan markazlashgan byudjet qarorlarida foydalanishni ko‘rsatadi. (1- jadval)

1-jadval. Byudjet dasturlari samaradorligini baholash bo‘yicha xorij tajribasi

Mamlakat	Byudjet dasturlarini baholashdagi asosiy yondashuv	Asosiy instrumentlar	Kuchli jihati	O‘zbekiston uchun ahamiyati
Fransiya	Byudjet xarajatlari “missiyalar”, “dasturlar” va “harakatlar” kesimida shakllantiriladi hamda har bir dastur aniq maqsad va natija ko‘rsatkichlari bilan bog‘lanadi.	Strategik maqsadlar, samaradorlik indikatorlari, parlament nazorati, yillik natijadorlik hisobotlari	Byudjet tuzilmasi bilan davlat siyosati maqsadlari o‘rtasida uzviy bog‘liqlik mavjud.	Har bir byudjet dasturini aniq maqsad, indikator va mas’ul ijrochi bilan bog‘lash zarurligini ko‘rsatadi.
Janubiy Koreya	Byudjet dasturlari samaradorligi ko‘p bosqichli baholash asosida tahlil qilinadi va natijalar keyingi byudjet qarorlarida inobatga olinadi.	Performance goal management, self-assessment, in-depth evaluation, fiskal loyiha baholash	Baholash natijalari resurslarni qayta taqsimlash va dasturlarni optimallashtirishga bevosita ta’sir qiladi.	Baholash natijalarini keyingi yil byudjet so‘rovlari va moliyalashtirish hajmlari bilan bog‘lash muhimligini ko‘rsatadi.
Chili	Dasturlar monitoringi va baholash natijalari markazlashgan tarzda yig‘ilib, byudjet jarayoniga integratsiya qilinadi.	Performance indicators, programme monitoring, evaluation findings, markaziy byudjet direksiyasi — DIPRES tahlillari	Baholash alohida hisobot emas, balki byudjet qarorlarini qabul qilishning ajralmas qismiga aylantirilgan.	Byudjet dasturlari monitoringi va baholash natijalarini markazlashgan tizim orqali umumlashtirish va qaror qabul qilishda qo‘llash zarurligini ko‘rsatadi.

Jadval ma’lumotlari shuni ko‘rsatadiki, byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimi natija berishi uchun u uchta asosiy shartga tayanishi lozim: birinchidan, dasturlar strategik maqsadlar va aniq indikatorlar bilan bog‘lanishi; ikkinchidan, baholash natijalari keyingi byudjet taqsimotiga ta’sir ko‘rsatishi; uchinchidan, monitoring va baholash jarayoni markazlashgan, raqamli va ochiq ma’lumotlarga asoslangan bo‘lishi kerak. Shu nuqtayi nazardan, O‘zbekiston

sharoitida xorij tajribasini to‘g‘ridan-to‘g‘ri ko‘chirish emas, balki uni milliy byudjet jarayoni, amaldagi normativ-huquqiy baza va institutsional imkoniyatlarga moslashtirish maqsadga muvofiq hisoblanadi.

Mazkur yondashuvdan kelib chiqib, O‘zbekistonda byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimini takomillashtirish bo‘yicha quyidagi takliflarni ilgari surish mumkin.

O‘zbekiston sharoitida byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimini takomillashtirishda, avvalo, har bir byudjet dasturining maqsadlari strategik hujjatlar — “O‘zbekiston — 2030” strategiyasi, 2025–2030-yillarda davlat moliyasini boshqarish tizimini takomillashtirish strategiyasi, tarmoq strategiyalari va davlat dasturlarida belgilangan ustuvor vazifalar bilan bevosita bog‘lanishi lozim. Shu bilan birga, dastur indikatorlari faqat sarflangan mablag‘, bajarilgan ishlar yoki o‘tkazilgan tadbirlar sonini emas, balki yakuniy natija, xizmat sifati, qamrov darajasi, ijtimoiy-iqtisodiy ta’sir va aholi manfaatiga erishilgan real o‘zgarishlarni aks ettirishi zarur. Bu byudjet dasturlarini oddiy xarajatlar ro‘yxati emas, balki davlat siyosati natijalarini amalga oshirish vositasi sifatida shakllantirish imkonini beradi.

Bundan tashqari, byudjet dasturlari bo‘yicha ichki baholash va mustaqil baholash mexanizmlarini uyg‘unlashtirish, yirik va ijtimoiy ahamiyati yuqori dasturlarni mustaqil ekspertlar, ilmiy-tadqiqot institutlari hamda audit organlari ishtirokida chuqur baholash maqsadga muvofiq. Baholash natijalari keyingi yil byudjet qarorlariga bevosita ta’sir qilishi, ya’ni samaradorligi past dasturlar qayta ko‘rib chiqilishi, yuqori natija bergan dasturlar tajribasi esa kengaytirilishi lozim. Shu jarayonda UzASBO va Open Budget kabi elektron platformalar orqali raqamli monitoring va ochiq hisobot tizimini kuchaytirish, shuningdek indikatorlarni tanlash, ma’lumot manbalarini belgilash, natijalarni baholash va dasturlarni reytinglash tartibini nazarda tutuvchi yagona metodologik qo‘llanma ishlab chiqish muhim ahamiyatga ega.

Xulosa qilib aytganda, O‘zbekistonda natijaga yo‘naltirilgan byudjetlashtirishga o‘tish davlat moliyasini boshqarish tizimida sifat jihatidan yangi bosqichni boshlab bermoqda. Biroq mazkur jarayonning amaliy samarasi byudjet dasturlarini rasmiy hujjat sifatida ishlab chiqish bilan emas, balki ularning maqsadlari, indikatorlari, monitoringi va baholash natijalarini real byudjet qarorlariga bog‘lash bilan belgilanadi.

Fransiya tajribasi byudjet dasturlarini strategik maqsadlar va samaradorlik indikatorlari bilan bog‘lash muhimligini ko‘rsatadi. Janubiy Koreya tajribasi baholash natijalarini keyingi byudjet taqsimoti bilan bog‘lash zarurligini asoslaydi. Chili tajribasi esa monitoring va baholash natijalarini byudjet jarayonining ajralmas qismiga aylantirish orqali davlat dasturlari natijadorligini oshirish mumkinligini ko‘rsatadi.

O‘zbekiston sharoitida ushbu tajribalarni milliy byudjet jarayoniga moslashtirish byudjet mablag‘laridan foydalanish samaradorligini oshirish, samarasiz xarajatlarni qisqartirish, davlat organlarining natija uchun javobgarligini kuchaytirish va byudjet jarayonining shaffofligini ta’minlashga xizmat qiladi. Shu bois byudjet dasturlari samaradorligini baholash tizimini takomillashtirish davlat moliyasini boshqarish islohotlarining muhim tarkibiy qismi sifatida qaralishi lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2024-yil 4-yanvardagi 4-son qarori. “O‘zbekiston Respublikasida dasturiy byudjetlashtirish tizimini joriy etishda byudjet mablag‘larini taqsimlovchilarning byudjet dasturlarini ishlab chiqish, monitoringini yuritish va ularning samaradorligini baholash tartibi to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida”.
2. O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2025-yil 8-apreldagi 210-son qarori. “2025–2030-yillarda O‘zbekiston Respublikasining davlat moliyasini boshqarish tizimini takomillashtirish strategiyasini tasdiqlash to‘g‘risida”.
3. PEFA. Uzbekistan 2024 Public Expenditure and Financial Accountability Assessment.
4. OECD. OECD Good Practices for Performance Budgeting. OECD Publishing, 2019.
5. OECD. Recommendation of the Council on Budgetary Governance. OECD, 2015.
6. OECD. Quality Budget Institutions: Informed Spending Decisions. OECD Publishing.
7. Ministry of Economy and Finance of the Republic of Korea. The Budget System of Korea.
8. OECD. Programme and Performance Budgeting in Chile. OECD Papers on Budgeting.

JAHON TAJRIBASI ASOSIDA XIZMAT KO‘RSATISHDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING ASOSIY YO’NALISHLARI

Mirzaev K.D., *i.f.d. professor,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada raqamli texnologiyalardan foydalangan holda xizmat ko‘rsatish samaradorligini oshirish bo’yicha xorijiy davlatlar tajribasi tahlil qilingan. Xususan, sun’iy intellekt, katta ma’lumotlar va buyumlar interneti kabi zamonaviy texnologiyalarning xizmat ko‘rsatish tizimiga ta’siri ilmiy asosda o‘rganilgan. Tadqiqot jarayonida raqamli texnologiyalarning xizmat tezligi, sifati va iqtisodiy samaradorlikka ta’siri statistik ma’lumotlar hamda ilmiy manbalar asosida baholangan.*

Kalit so‘zlar: *sun’iy intellekt, raqamli texnologiyalar, xizmat ko‘rsatish samaradorligi, raqamli iqtisodiyot, avtomatlashtirish, innovatsiyalar, xizmat sifati, raqamli transformatsiya.*

Аннотация: *В данной статье анализируется опыт зарубежных стран по повышению эффективности оказания услуг с использованием цифровых технологий. В частности, на научной основе изучено влияние современных технологий, таких как искусственный интеллект, большие данные и Интернет вещей, на систему обслуживания. В ходе исследования влияние цифровых технологий на скорость, качество обслуживания и экономическую эффективность оценивалось на основе статистических данных и научных источников.*

Ключевые слова: *искусственный интеллект, цифровые технологии, эффективность обслуживания, цифровая экономика, автоматизация, инновации, качество обслуживания, цифровая трансформация.*

Abstract: *This article analyzes the experience of foreign countries in improving service efficiency through the use of digital technologies. In particular, the impact of modern technologies such as artificial intelligence, big data, and the Internet of Things on the service system has been scientifically studied. In the course of the study, the impact of digital technologies on service speed, quality, and economic efficiency was evaluated based on statistical data and scientific sources.*

Keywords: *artificial intelligence, digital technologies, service efficiency, digital economy, automation, innovations, service quality, digital transformation.*

Kirish. O’zbekiston iqtisodiyotini jadal taraqqiyoti xizmatlar sohasini yalpi ichki mahsulotdagi salmog’ini tizimli oshib borishiga bevosita bog’langan. Iqtisodiy tadqiqotlar natijasi va jahondagi yetakchi davlatlarning bu boradagi tajribasi shuni ko’rsatadiki xizmatlar sohasining qancha yuqori rivojlanishi mamlakat iqtisodiyotining qay darajada rivojlanganlik darajasini belgilaydi. Ayniqsa jahondagi rivojlangan davlatlardan yalpi ichki mahsulotdagi xizmatlar sohasining ulushi AQSH, Germaniya, Fransiya va Yaponiya kabi davlatlarda 80% yaqinlashsa, rivojlanayotgan davlatlarda esa bu ko’rsatkich 50% dan oshmayapti. Respublikamizda “O’zbekiston 2030” strategiyasiga ko’ra 2030-yilga borib “hududlarda xizmat ko’rsatish va servis sohalarini rivojlantirish orqali xizmat ko’rsatish hajmini 3 baravarga oshirish” [1] vazifasi belgilangan.

Ta’kidlash joizki Respublika iqtisodiyotining qo’shilgan qiymat zanjirini yaratishda alohida ahamiyat kasb etadigan xizmatlar sohasida raqamli texnologiyalarni joriy etishni kuchaytirish ayniqsa bunda xizmatlar sifatini oshirish, xizmat ko‘rsatish tezligini yaxshilash va operatsion xarajatlarni kamaytirish yangi iqtisodiy imkoniyatlarni ochib bermoqda Sun’iy intellekt yordamida xizmat jarayonlarini avtomatlashtirish, Big Data asosida mijozlar ehtiyojlarini chuqur tahlil qilish hamda IoT orqali real vaqt rejimida monitoring olib borish xizmat ko‘rsatish tizimining samaradorligini sezilarli darajada oshirmoqda. Natijada, xizmatlar bozori raqobatbardoshligi ortib, mijozlarga yo‘naltirilgan xizmat modeli shakllanmoqda.

Mazkur tadqiqotning asosiy maqsadi xizmat ko‘rsatish samaradorligini oshirishda sun’iy intellekt, Big Data va IoT kabi raqamli texnologiyalarning o‘rni va ahamiyatini tahlil qilishdan iborat bo’lib, unga ko’ra ushbu texnologiyalarni joriy etish xizmat ko‘rsatish tizimini modernizatsiya qilish, samaradorlikni oshirish hamda raqamli transformatsiya jarayonlarini jadallashtirish bo‘yicha ilmiy asoslangan xulosa va takliflar ishlab chiqishga xizmat qiladi. Hozirgi kunda xizmat ko‘rsatish sohasida samaradorlikni oshirish dolzarb masalalardan biri

hisoblanadi. Raqamli iqtisodiyotning jadal rivojlanishi natijasida sun’iy intellekt, big data, buyumlar interneti zamonaviy texnologiyalar xizmatlar sifatini yaxshilash, tezkorlikni oshirish va xarajatlarni kamaytirishda muhim omilga aylanmoqda. Shu sababli mazkur yo‘nalishda olib borilgan ilmiy tadqiqotlar xizmat ko‘rsatish tizimini modernizatsiya qilishda muhim nazariy va amaliy asos bo‘lib xizmat qiladi. M.H. Huang va R.T. Rustning “Artificial Intelligence in Service” nomli maqolasida sun’iy intellekt xizmat ko‘rsatish sohasini tubdan o‘zgartirayotgan omil sifatida talqin qilinadi; mualliflar AI xizmat vazifalarini bajarishda mexanik, analitik, intuitiv va empatik intellekt bosqichlari orqali rivojlanishini ko‘rsatib, inson va mashina o‘rtasidagi vazifalar taqsimotini nazariy jihatdan asoslaydi. Ushbu maqolaning mazkur mavzu uchun ahamiyati shundaki, u xizmat samaradorligini oshirishni faqat avtomatlashtirish bilangina emas, balki xizmat jarayonlarini qayta loyihalash, xarajatni kamaytirish va xizmat tezligini oshirish bilan bog‘laydi [2]. Olimlar aytmoqchi bo‘lgan asosiy g‘oya – AI oddiy operatsiyalarni insondan tezroq va aniqroq bajarishi mumkin, biroq yuqori darajadagi empatiya talab qilinadigan xizmatlarda inson omili hali ham muhimdir. Shu bois maqola mavzuga xizmatlarda AI’dan samarali foydalanishning konseptual asosini beradi. Biroq ilmiy bo‘shliq sifatida maqolada rivojlanayotgan mamlakatlar, xususan, raqamli infratuzilmasi to‘liq shakllanmagan xizmat bozorlarida AI joriy etish samaradorligining amaliy mezonlari yetarlicha ochib berilmaganini ko‘rish mumkin.

K. I. Kurpayanidi va A. A. Ilyosovning “Raqamli iqtisodiyotning bugungi holati: muammo va yechimlar” nomli maqolasida raqamli iqtisodiyotning shakllanishi, raqamli platformalar, sun’iy intellekt va zamonaviy texnologiyalarning iqtisodiyot hamda xizmat ko‘rsatishdagi roli tahlil qilinadi. Tadqiqotchilar raqamli iqtisodiyotning afzalliklari sifatida mehnat unumdorligi oshishi, katta hajmdagi ma’lumotlarni qayta ishlash imkoniyati va onlayn xizmatlarning rivojlanishini ko‘rsatadi [6]. Bu maqolaning mazkur mavzu uchun ahamiyati shundaki, u O‘zbekiston sharoitida xizmat ko‘rsatish samaradorligini oshirishning makroiqtisodiy asoslarini beradi va raqamlashtirishni infratuzilma, kadrlar tayyorlash hamda huquqiy bazani takomillashtirish bilan bog‘laydi. Olimlarning asosiy g‘oyasi – raqamli texnologiyalar orqali xizmatlar sohasi samaraliroq, tezkorroq va ma’lumotlarga tayangan tarzda boshqarilishi mumkin. Ilmiy hissasi kuchli bo‘lsa-da, ilmiy bo‘shliq sifatida aynan xizmat ko‘rsatish korxonalari kesimida AI, big data va IoT’ning aniq samaradorlik indikatorlari bo‘yicha amaliy model yetarli darajada ishlab chiqilmagan.

Asosiy qism. Xizmat ko‘rsatish samaradorligini oshirishda sun’iy intellekt va boshqa raqamli texnologiyalarning ta’siri zamonaviy statistik ma’lumotlar asosida tahlil qilindi. Tahlil jarayonida AI texnologiyalarining joriy etilish darajasi, investitsiya hajmi, texnologik rivojlanish sur’atlari hamda ularning xizmat ko‘rsatish tizimiga ko‘rsatayotgan amaliy ta’siri kompleks ravishda o‘rganildi. Umumiy raqamli xizmatlardan foydalanuvchilar soni 2021-yildagi 1200 ming kishidan 2024-yilda 2000 ming kishiga yetgan bo‘lsa, mobil banking xizmatlaridan foydalanuvchilar soni mos ravishda 950 ming kishidan 1850 ming kishigacha oshgan. Ushbu o‘sish ko‘rsatkichlari xizmat ko‘rsatish tizimida raqamli texnologiyalarning keng joriy etilayotgani hamda ularning aholiga qulay va samarali xizmatlar taqdim etishda muhim ahamiyat kasb etayotganini ko‘rsatadi.

Tadqiqot natijalariga ko’ra, ushbu yo’nalishda chuqur tadqiqot olib borib unga ko’ra 2022–2024-yillar davomida har ikkala yo‘nalishda ham izchil o‘sish tendensiyasi kuzatiladi. Bu holat, avvalo, sun’iy intellekt, Big Data va buyumlar interneti (IoT) kabi zamonaviy texnologiyalarning xizmat ko‘rsatish jarayonlariga keng tatbiq etilishi bilan izohlanadi. Mazkur texnologiyalar yordamida xizmatlar avtomatlashtirilmoqda, ma’lumotlar tezkor qayta ishlanmoqda va mijozlarga individual yondashuv imkoniyati kengaymoqda. Shuningdek, xizmatlar sifati va tezligining oshishi, inson omiliga bog‘liq xatoliklarning kamayishi hamda xizmat ko‘rsatish xarajatlarining optimallashtirilishi umumiy samaradorlikning sezilarli darajada yaxshilanishiga olib kelmoqda. Natijada, foydalanuvchilar tomonidan raqamli xizmatlarga bo‘lgan ishonch va talab ortib bormoqda(1-jadval).

1-jadval.

Sun'iy intellekt va raqamli texnologiyalarning xizmat samaradorligiga ta'siri

№	*Ko'rsatkich*	*Ta'sir qiymati*
1.	AI'dan foydalanayotgan tashkilotlar ulushi	78%
2.	AI investitsiyalari (AQSh, 2024)	$109.1 mlrd
3.	Generativ AI global investitsiyasi	$33.9 mlrd
4.	AI asosida xizmat ko'rsatish (tibbiyot qurilmalari)	223 ta (2023)
5.	Avtonom xizmatlar (robotaxi)	150,000 xizmat/hafta
6.	AI texnologiyalariga ijobiy munosabat (Xitoy)	83%
7.	AI tizimlari samaradorlik o'sishi (benchmarklar)	+18.8% – +67.3%
8.	AI texnologiyalari arzonlashuvi	280 barobar
9.	Energiya samaradorligi o'sishi	40% har yili
10.	AI qo'llanilishi o'sishi (2023–2024)	55% → 78%

Manba: *AQSH ning Stanford Universiteti, ma'lumotlari asosida [7].*

Keltirilgan jadval ma'lumotlari sun'iy intellekt va raqamli texnologiyalarning xizmat ko'rsatish samaradorligiga sezilarli darajada ijobiy ta'sir ko'rsatayotganini tasdiqlaydi. Xususan, 2024-yil holatiga ko'ra tashkilotlarning 78 foizi sun'iy intellekt texnologiyalaridan foydalanayotgani ushbu texnologiyalarning keng joriy etilayotganini ko'rsatadi. Bu esa xizmat ko'rsatish tizimida raqamlashtirish jarayonlari jadallashganidan dalolat beradi.

Xulosa va takliflar. Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda, iqtisodiyotni jadal taraqqiyotida raqamli texnologiyalarning ulushini oshib borishi alohida ahamiyuat kasb etmoqda va bu borada O'zbekiston Respublikasida quyidagi imkoniyatlar mavjud deb hisoblaymiz:

- Birinchidan, bugungi kunda O'zbekiston iqtisodiyotida yalpi ichki mahsulot salmog'ida 47,3 %(2024-yil) ni tashkil etayotgan xizmatlar sohasi ulushini yanada oshirishning muhim iqtisodiy asoslaridan biri sifatida raqamli texnologiyalarni jumladan sun'iy intellekt, Big Data va boshqalarni joriy etish maqsadga muvofiq

- Ikkinchidan, jahon amaliyoti tajribalariga ko'ra iqtisodiyoti rivojlangan davlatlarda xizmatlar sohasini ulushini (masalan AQSHda 80% ga yaqin) oshib borayotganligiga qarab, O'zbekistonda ham mamlakat iqtisodiyotini qay darajada rivojlanganligi xizmatlar sohasi salmog'i yuqoriligini hisobga olib ushbu sohani (texnologik va innovatsion o'sish modeliga o'tkazish) ustuvor vazifa qilib belgilangan.

- Uchinchidan, kelgusida Respublikamizda iqtisodiyot taraqqiyoti strategiyasining muhim yo'nalishi sifatida yalpi ichki mahsulot hajmini oshirib borish va uni "2030-yilga qadar 240 mlrd dollardan oshirish" vazifasidan kelib chiqib sohani raqamlashtirish, ayniqsa sun'iy intellekt, FenTex kabi texnologiyalar asosida servisning katta daromad keltiradigan turlarini ko'paytirishga ustuvorlik beriladi.

Shuningdek, ushbu vazifalarni amalga oshirishda malakali kadrlar tayyorlash, sohasi raqamli transformatsiya qilish, sun'iy intellekt texnologiyasi imkoniyatlaridan keng foydalanish Big Data, buyumlar interneti (IoT) texnologiyalariga ustuvorlik berish muhim hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati:

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 11.09.2023 yildagi PF-158-son "O'zbekiston — 2030" strategiyasi Farmoni
2. M.-H. Huang and R. T. Rust, "Artificial Intelligence in Service," Journal of Service Research, vol. 21, no. 2, pp. 155–172, 2018. DOI: 10.1177/1094670517752459. Available: https://journals.sagepub.com/doi/pdf/10.1177/1094670517752459
3. J. Wirtz, J. Hofmeister, P. Y. P. Chew, and X. Ding, "Digital service technologies, service robots, AI, and the strategic pathways to cost-effective service excellence," The Service Industries Journal, vol. 43, no. 15–16, pp. 1173–1196, 2023. DOI: 10.1080/02642069.2023.2226596. Available: https://doi.org/10.1080/02642069.2023.2226596
4. D. Antons and C. F. Breidbach, "Big Data, Big Insights? Advancing Service Innovation and Design With Machine Learning," Journal of Service Research, vol. 21, no. 1, pp. 17–39, 2018. DOI: 10.1177/1094670517738373. Available: https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/1094670517738373

5. Eigner and C. Stary, “The Role of Internet-of-Things for Service Transformation,” SAGE Open, vol. 13, no. 1, 2023. DOI: 10.1177/21582440231159281. Available: https://doi.org/10.1177/21582440231159281

6. K. I. Kurpayanidi and A. A. Ilyosov, “Raqamli iqtisodiyotning bugungi holati: muammo va yechimlar,” Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar, no. 1, pp. 309–315, 2021. Available: https://iqtisodiyot.tsue.uz/sites/default/files/maqolalar/33_Kurpayanidi_Ilyosov.pdf

7. https://hai.stanford.edu/ai-index/2025-ai-index-report / Stanford University. Stanford, California 94305.

ВЛИЯНИЕ НА ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ТОВАРООБОРОТ ПРИ ПОМОЩИ МЕХАНИЗМА ВОЗВРАТА НДС НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМ

Воронин С.А., *д.э.н., и.о. профессора кафедры «Цифровая экономика и финансы», Институт бюджетно-налоговых научный исследований, Ташкентский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, Узбекистан*

Мусабеков Д.Х., *к.т.н., заведующий кафедрой «Цифровая экономика и финансы» Ташкентский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова, Узбекистан*

Аннотация. *В статье рассматривается роль механизма возврата налога на добавленную стоимость (НДС) как инструмента регулирования внешнеторгового товарооборота Республики Узбекистан в условиях вступления страны в ВТО. На основе анализа структуры экспорта и импорта за 2024-2025 гг. выявлены структурные диспропорции: снижение доли промышленных и высокотехнологичных товаров в экспорте при росте торгового дефицита. Критически оценивается действующая практика применения нулевой ставки НДС для всех категорий экспортируемой продукции. Авторами предложены меры по дифференциации возврата НДС в зависимости от степени готовности и уровня добавленной стоимости экспортируемой продукции, расширению перечня импортных товаров с ограниченным возвратом НДС, а также исключению косвенных налогов и таможенных платежей из налогооблагаемой базы НДС. Предлагаемые меры соответствуют нормам ВТО и направлены на диверсификацию структуры внешней торговли и повышение конкурентоспособности отечественной продукции с высокой добавленной стоимостью.*

Ключевые слова: *НДС, возврат НДС, нулевая ставка НДС, внешнеторговый товарооборот, экспорт, импорт, добавленная стоимость, налоговое стимулирование, ВТО, Узбекистан, диверсификация экспорта, таможенные пошлины.*

Annotatsiya. *Maqolada mamlakatning JSTga a’zo bo‘lishi sharoitida O‘zbekiston Respublikasining tashqi savdo tovar aylanmasini tartibga solish vositasi sifatida qo‘shilgan qiymat solig‘ini (QQS) qaytarish mexanizmining roli ko‘rib chiqiladi. 2024-2025-yillar uchun eksport va import tarkibini tahlil qilish asosida tarkibiy nomutanosibliklar aniqlandi: savdo taqchilligining o‘sishi bilan eksportda sanoat va yuqori texnologiyali tovarlar ulushining pasayishi. Eksport qilinayotgan mahsulotlarning barcha toifalari uchun QQSning nol stavkasini qo‘llashning amaldagi amaliyoti tanqidiy baholanmoqda. Mualliflar tomonidan eksport qilinayotgan mahsulotlarning tayyorlik darajasi va qo‘shilgan qiymat darajasiga qarab QQSni qaytarishni tabaqalashtirish, QQS qaytarilishi cheklangan import tovarlar ro‘yxatini kengaytirish, shuningdek, QQS soliqqa tortish bazasidan bilvosita soliqlar va bojxona to‘lovlarini chiqarib tashlash bo‘yicha chora-tadbirlar taklif etilgan. Taklif etilayotgan chora-tadbirlar JST normalariga muvofiq bo‘lib, tashqi savdo tarkibini diversifikatsiya qilish va yuqori qo‘shilgan qiymatga ega mahalliy mahsulotlarning raqobatbardoshligini oshirishga qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *QQS, QQSni qaytarish, QQSning nol stavkasi, tashqi savdo tovar aylanmasi, eksport, import, qo‘shilgan qiymat, soliq rag‘batlantirish, JST, O‘zbekiston, eksportni diversifikatsiyalash, bojxona bojlari.*

Abstract. *The article examines the role of the value-added tax (VAT) refund mechanism as a tool for regulating the foreign trade turnover of the Republic of Uzbekistan in the context of the country's accession to the WTO. Based on the analysis of the export and import structure for 2024-2025, structural disproportions were identified: a decrease in the share of industrial and high-tech goods in exports while the trade deficit increased. The current practice of applying a zero VAT rate for all categories of exported products is being critically evaluated. The authors propose measures to differentiate VAT refunds depending on the degree of readiness and added value level of exported products, expand the list of*

imported goods with limited VAT refunds, and exclude indirect taxes and customs payments from the VAT tax base. The proposed measures comply with WTO standards and are aimed at diversifying the structure of foreign trade and increasing the competitiveness of domestic high-value-added products.

Keywords: *VAT, VAT refund, zero VAT rate, foreign trade turnover, export, import, added value, tax incentives, WTO, Uzbekistan, export diversification, customs duties.*

Узбекистан находится на завершающей стадии вступления во Всемирную торговую организацию (ВТО). Результат от членства в ВТО может быть как позитивным, так и негативным, как это имело место в Российской Федерации, Кыргызстане и некоторых других странах СНГ.

От оптимальности действия экономических инструментов будут зависеть структура внешнеторгового товарооборота, и, в частности, экспорта и импорта, формирование бюджетных средств и финансовое состояние отечественных предприятий.

В республике уже либерализована экспортная деятельность. Отменена практика получения разрешений компетентных органов на экспорт товаров и услуг. Теперь необходимо создать эффективные фискальные стимулы для расширения экспорта готовой продукции.

Необходимо отметить, что в действующей налоговой системе Республики Узбекистан, как и в других странах, НДС выполняет в основном фискальную функцию. Данный налог имеет нейтральный характер, так как в случае «зачета» входного НДС на всех стадиях цепочки создания добавленной стоимости он не является налоговой нагрузкой на бизнес. После возврата налогоплательщикам входного НДС его доля в госбюджете республики в 2025 г. составила 21,2% (акцизного налога – 6,1%, таможенной пошлины – 3,9%).

В целях создания эффективного механизма воздействия НДС на внешнеторговый товарооборот необходимо учитывать и некоторые негативные свойства данного налога. Так, результаты исследований экономистов из Германии (Hundsdoerfer, Jochen; Löwe, Maren), проведенного на примере 27 стран ЕС и 1,18 млн фирм, показали, что НДС является еще и прямым налогом на заработную плату и рабочие места. [1]

Необходимо отметить, что по итогам 2025 г. ВВП Узбекистана увеличился по сравнению с 2024 г. на 7,7% и достиг уровня 1 849,7 трлн сум или превысил 147 млрд долл. США (в 2024 г. – 115 млрд долл). Наибольший вклад в рост ВВП обеспечила сфера услуг, которая увеличилась на 8,5% и внесла 3,9% пункта в общий рост экономики. [2]

В структуре внешнеэкономической деятельности также имеются существенные резервы для улучшения. В 2025 г. внешнеторговый товарооборот Узбекистана достиг 81,2 млрд долл. США, увеличившись на 20,7%, по сравнению с 2024 годом. Экспорт вырос на 24% (30% экспорта приходится на золото), а импорт на 18,5%. Однако, дефицит внешней торговли превысил 13,5 млрд. долл., что на 6,6% больше показателя 2024 г. (-12,7 млрд долл.). Дефицит был бы еще больше, если бы не рекордный экспорт золота и положительный баланс по услугам. [3]

В структуре экспорта доля промышленных товаров снизилась с 15,3% в 2024 г. до 11,8% в 2025 году. Доля машин и транспортного оборудования сократилась за тот же период с 4,4% до 3,4%. Удельный вес готовой продукции возрос незначительно – с 4,1% до 5,0%. Доля в экспорте пищевых продуктов и живых животных возросла с 8,0% до 8,7%.

В структуре импорта Узбекистана за 2025 г. большую часть составили машины и транспортное оборудование (33,8%), продукция химической промышленности (11,8%), промышленные товары (15,3%), минеральное топливо, смазочное масло и аналогичные товары (8,4%), услуги (11,1%).

Таким образом, структура экспорта и импорта страны нуждается в диверсификации при помощи усиления воздействия на неё экономических инструментов. Для этого можно использовать систему косвенных налогов, в частности – механизм возврата НДС.

В настоящее время на экспорт оказывает механизм нулевой ставки НДС (полный возврат входного НДС из Госбюджета). Применение нулевой ставки НДС является

инструментом стимулирования экспортоориентированной деятельности экономически активных субъектов и усиления конкурентоспособности экспортируемых товаров на мировом рынке. Как правило, в настоящее время нулевая ставка НДС действует на все экспортируемые виды продукции и услуги (эта практика применяется и в Республике Узбекистан).

Российский экономист Зотиков в целях повышения стимулирующей роли НДС в экспорте предлагает сумму входного НДС не возмещать экспортерам из бюджета, а разрешить им отнести расходы по этому платежу на затраты [4, с.7].

На наш взгляд, применение нулевой ставки НДС на экспортируемую продукцию означающее полное возмещение экспортёру входного НДС, перекладывает налоговую нагрузку с экспортёра на отечественных потребителей и продавца конечной продукции, который вынужден сдерживать рост заработной платы, амортизационных отчислений и своей прибыли, чтобы обеспечить необходимую конкурентоспособность реализуемой продукции по уровню цены. Это не совсем правильный подход для современного этапа экономического развития страны. Применение данного подхода приводит к тому, что реализация готовой продукции на внутреннем рынке для отечественных предприятий становится малопривлекательной. В условиях либерализации импорта отечественные предприятия могут попасть в сложную финансовую ситуацию с высокими рисками банкротства.

В Узбекистане НДС существует с 1992 года. При этом его ставка поэтапно снижалась с 30% (с 1 января 1992 г.), 2020 г. – 15%, с 2023 г. по настоящее время - 12%. С 1992 г. по настоящее время действует еще одна ставка НДС в размере 0% (возврат входного НДС из госбюджета для экспортёров и некоторых других сфер). Имеется практика освобождения от уплаты данного налога, когда налогоплательщик включает расходы по уплате входного НДС в свои затраты (в основном, для субъектов микробизнеса).

С 2019 г. и в последующие годы (после масштабной реформы налогообложения и введения Налогового кодекса в новой редакции) плательщиками НДС являются практически все хозяйствующие субъекты, имеющие годовой оборот более 1 млрд. сум. В соответствии с законодательством, НДС могут платить налогоплательщики с годовым оборотом и менее 1 млрд. сум на добровольной основе. Поэтапно введено правило, в условиях которого все налогоплательщики могут получить зачёт уплаченной суммы из бюджета, если они соответствуют установленным критериям.

В соответствии статьи 267 НК суммы НДС, уплаченные налогоплательщиком при приобретении (ввозе) отдельных товаров (услуг), не подлежат зачету в соответствии со статьей 266 настоящего Кодекса. Также не подлежит зачету сумма НДС, уплаченная по фактически полученным товарам налогоплательщиком, у которого приостановлено или прекращено действие свидетельства либо аннулировано (НДС).

С 1 января 2026 г. при зачете сумм НДС по товарам в рамках единой цепочки поставок внедрена система автоматизированного анализа в режиме реального времени исходя из уровня риска электронных счетов-фактур (ЭСФ). [5]

Сумма НДС при ввозе товаров на территорию Республики Узбекистан сразу перечисляется в бюджет в соответствии с таможенным законодательством. Если исчисленная сумма налога, подлежащая уплате в бюджет, сложилась отрицательной, то налогоплательщик имеет право на возмещение указанной суммы из Госбюджета (статья 274 НК).

В 2020 г. из Госбюджета было возвращено налогоплательщикам НДС в размере 9,1 трлн сумов, а в 2025 г. – уже 22,2 трлн сумов. Доля средств по возмещенному из Госбюджета НДС изменялась следующим образом: в 2020 г. – 6,8%, 2021 г. – 8,7%, 2022 г. – 9,5%, 2023 г. – 8,5%, 2024 г. – 8,4% и в 2025 г. – 6,2%. В 2025 г. поступления НДС по импорту составили 69,7%, а по отечественной продукции, реализованной на внутреннем рынке – 30,3%.

В целях повышения стимулирующей роли НДС в диверсификации экспорта и импорта предлагаются следующие меры:

1. Для предприятий, экспортирующих продукцию из Узбекистана, целесообразно ввести стимулирующий механизм возврата НДС налогоплательщикам за приобретённые ими материально-техническими ресурсы, работы и услуги (на дифференцированной основе). Дифференциацию суммы возврата НДС из Госбюджета установить в зависимости от степени готовности экспортируемой продукции, уровня добавленной стоимости и обработки экспортируемой продукции.

2. Для предприятий, импортирующих продукцию на территорию Узбекистана, целесообразно расширить перечень продукции, которая принята для применения стимулирующего механизма возврата НДС. Начиная с 2020 г. в республике уже действует практика «невозврата» суммы НДС из бюджета по отдельным импортируемым товарам (легковые автомобили, самолеты, сигареты, алкоголь).

3. Целесообразно исключить из налогооблагаемой базы для расчета НДС расходы предпринимателей на уплату акцизного налога, таможенных и таможенных платежей. Если этого не сделать, то повысить роль механизма таможенных пошлин в условиях ВТО будет довольно сложно.

Действие вышеприведённых предлагаемых механизмов не противоречит положениям Всемирной торговой организации, так как они будут распространяться как на резидентов Республики Узбекистан, так и нерезидентов.

Список литературы

1. Hundsdoerfer, Jochen; Löwe, Maren. How do value added taxes affect wages and labor? // arqus Discussion Paper, No. 311. Provided in Cooperation with: arqus - Working Group in Quantitative Tax Research. - January 27. - 2026. URL: https://www.econstor.eu/bitstream/10419/335902/1/1950569152.pdf (дата обращения: 16.03.2026).

2. Социально-экономическое положение Республики Узбекистан (за январь-декабрь 2025 года) / Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. URL: https://stat.uz/img/news/talil-2025-jil-yanvar-dekabr-ruscha-_p80763.pdf (дата обращения: 16.03.2026).

3. В 2025 году внешнеторговый оборот Узбекистана превысил 81 млрд долларов. 22.01.2026. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. URL: https://stat.uz/ru/press-tsentr/novosti-goskomstata/66431-2025-jilda-zbekistonning-tash-i-savdo-ajlanmasi-81-mlrd-dollardan-oshdi-3 (дата обращения: 16.03.2026).

4. Зотиков Н.З. Добавленная стоимость: практика обложения // Вестник Евразийской науки. 2019. Вестник Евразийской науки 2019, №3, Том 11. С.7. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/dobavlennaya-stoimost-praktika-oblozheniya/viewer (дата обращения: 16.03.2026).

5. Указ Президента РУз № УП-153 от 04.09.2025 г.; Постановление Кабинета Министров РУз №830 от 26.12.2025 г.

ПРИОРИТЕТНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Ибрагимов Н.А., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье в теоретических аспектах излагаются приоритетные аспекты развития предпринимательства в контексте развития инновационной экономики. Также показывается влияние факторов на развитие инноваций и инновационной деятельности. В работе вкратце излагается необходимость создания законодательной и нормативной базы, способной повысить деловую активность предпринимательских субъектов, достижение ими результатов в широком смысле слова.*

Ключевые слова: *развитие, малое предпринимательство, функция, ускорение эффективности, потенциал, деловая активность, институциональная среда, регулирование.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion iqtisodiyotni rivojlantirish sharoitida tadbirkorlikni rivojlantirishning ustuvor jihatlari nazariy jihatdan bayon etilgan. Shuningdek, innovatsiya va innovatsion faoliyatning rivojlanishiga omillarning ta'siri ko'rsatib berilgan. Ishda tadbirkorlik subyektlarining ishbilarmonlik faolligini oshirishga qodir bo'lgan qonunchilik va me'yoriy bazani yaratish, ularning keng ma'nodagi natijalarga erishishi zarurligi qisqacha bayon etilgan.*

Kalit so'zlar: *rivojlanish, kichik tadbirkorlik, funksiya, samaradorlikni jadallashtirish, salohiyat, ishbilarmonlik faolligi, institutsional muhit, tartibga solish.*

Abstract: *This article presents the priority aspects of entrepreneurship development in the context of innovative economy development in theoretical aspects. The influence of factors on the development of innovation and innovative activity is also demonstrated. The work briefly outlines the need to create a legislative and regulatory framework capable of increasing the business activity of business entities and achieving results in the broad sense of the word.*

Keywords: *development, small business, function, efficiency acceleration, potential, business activity, institutional environment, regulation.*

Актуальность темы. Сегодня инновационное развитие является самой актуальной проблемой, зависящей от складывающейся ситуации.

Развитие инновационной экономики и ее воздействие на деятельность предприятий получило начало после принятия законов об инновациях и инновационном развитии, что нашло свое масштабное отражение в экономическом росте рыночной стоимости компаний и на фондовых рынках. Все это в свою очередь явилось причиной серьезного роста производства, резкого увеличения темпов роста экономики во многих странах со всеми вытекающими отсюда положительными последствиями.

Обзор состояния изучаемой проблемы. Одной из актуальных задач современной экономической науки является решение проблемы инновационного развития предпринимательства. Это решение невозможно без соответствующего развития этой сферы, именно она на современном этапе выступает движущей силой социально-экономического развития страны.

Реализуемые в Узбекистане программы стратегии развития экономики до 2030 года стали условием становления и развития малого предпринимательства, которому свойственны цивилизованные черты. Малое инновационное предпринимательство выполняет основные функции, присущие предпринимательской деятельности вообще. Их развитие влияет на:

- экономический рост экономики;
- ускорение научно-технического процесса;
- насыщение рынка товарами необходимого качества;
- создание дополнительных рабочих мест, т.е. эти виды предприни-мательства решают и многие социально-значимые проблемы.

Создание необходимых правовых аспектов и развитие законодательной и нормативной базы, необходимой для эффективного развития инновационных отношений, нужно для совершенствования государственного регулирования и стимулирования деловой активности, а также формирование всех элементов рыночной инфраструктуры, обеспечивающих предпринимательскую деятельность. В Республике Узбекистан сформирована многоуровневая институциональная среда поддержки развития малого бизнеса и частного предпринимательства.

В условиях инновационного развития и модернизации экономики роль малого предпринимательства как необходимого элемента рыночного хозяйствования, и в какой-то степени имеет стабилизирующее значение, т.е. как фактора роста. Для полного использования его экономического и социального потенциала требуется благоприятная внешняя среда. В экономической науке она чаще всего определяется с помощью термина «инфраструктура», трактуемая, напр., как совокупность организационно-правовых форм, опосредующих деловые отношения и увязывающих эти отношения в одно целое [6]. На наш взгляд, такое определение не в полной мере раскрывает инновационные факторы, влияющие на предпринимательскую деятельность. Ряд экономистов считает, что понятие

«институциональная среда» определяет совокупность субъектов экономических и иных отношений предпринимательства. При помощи законодательства его деятельность регулируется и все его аспекты поддерживаются государством.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Одной из актуальных задач является анализ институциональных основ производственно-предпринимательских структур. Устранение противоречий между производственно-предпринимательскими структурами разрешается при условии наличия институтов правовой фиксации предпринимательских взаимодействий: имущественных прав, имущественных обязанностей и необходимой свободы осуществления предпринимательских действий. Средством разрешения противоречий между предпринимательскими структурами может выступать трансакция, т.е. совокупность действий, связанных с достижением взаимных уступок с возможным ограничением и передачей прав на использование экономических благ.

Согласно вышеизложенному можно сделать логический аналитический вывод: трансакционные издержки выходят за допустимые рамки в том случае, если трансакция или совершение сделки характеризуются следующими тремя обстоятельствами:

- неопределенная ситуация на рынке, выявленная с препятствующими факторами в процессе заключения полного и удовлетворительного контракта;
- предпринимательские структуры заключают сделку, предметом которой являются специфические активы, т.е. товары, услуги, что может привести к «замыканию» партнеров в двусторонние отношения, но более опасные для одного из них;
- если между партнерами время от времени эти операции повторяются, то, с одной стороны, опасность «замыкания» возрастает, но, с другой стороны, увеличивается и рентабельность возможной устойчивой структур управленческой структуры, которая могла бы взять на себя координацию трансакционных операций и устранить необходимость постоянного обращения партнеров к рынку для заключения сделок.

Трансакция в теоретическом плане может приводить к снижению производственных издержек. В этом случае можно увеличить объем производимой инновационной продукции и таким образом получить синергетический эффект от производства. При этом для принятия инновационно-оптимального решения рекомендуется учитывать не только трансакционные, но и общие производственные издержки. Эту задачу следует решать путем отыскания оптимально возможного соотношения между доходом и расходом. Этого можно достичь путем:

- прямого снижения издержек производства за счет поиска внутренних ресурсов;
- относительного снижения издержек производства за счет увеличения объемов производства инновационной продукции;
- проведения грамотных маркетинговых исследований для формирования конкурентоспособных предложений;

Заключение. Современный механизм регулирования государственной политики в рамках малого предпринимательства отмечается пониманием комплексного характера ее реализации только на основе тесной взаимоувязки всех составляющих, т.е. практических мер, охватывающих вопросы финансовой и имущественной поддержки, совершенствования целевых институциональных и рыночных структур, обеспечения безопасности предпринимательства.

В целях обеспечения стабильной работы, осуществления адресной поддержки предпринимательства или малого бизнеса требуется благоприятная институциональная среда.

Литература:

1. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит; перевод с английского П. Н. Клюкин. — Москва : Эксмо, 2023. – 1056 с.
2. Маршалл А. Принципы экономической науки. В 3-х т. / А.Маршалл.- М.: Прогресс, 1984.- 119 с.
3. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами. Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 1997.

4. Жумаев Н.Х., Бурханов У. Молиянинг долзарб муаммолари.- Т., 2003.- 385 б.
5. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент /Ю.Бригхэм, Дж.Хьюстон.- СПб: Питер, 2013.- 592 с.
6. Курпаяниди К.И. Особенности развития предпринимательства в индустриальном секторе экономики (на примере Ферганской области). Автореферат на соиск.уч.степ.канд.экон. наук. – Ташкент, 2008. – 22 с.
7. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В.В.Ковалев, Вит.В.Ковалев.- М.: Проспект, 2014.- 880 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В.Ковалев.- М.: Проспект, 2015.- 1024 с.
9. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика: монография / В.Г. Когденко.- М.: ЮНИТИ_ДАНА, 2015.- 615 с.

ДЕПОЗИТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА КАК ФАКТОР ПРИВЛЕЧЕНИЯ РЕСУРСОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Турсумбаева М.Ж., *профессор,*
Высшая школа экономики ТОО «Международный университет Астана»,
Кыргызская Республика
Омурзакова У.М.*, к.э.н., доцент,*
Малоэр Алия*, студент,*
Кыргызский Государственный Технический Университет им.И.Раззакова, Бишкек,
Кыргызская Республика

Аннотация. *В статье исследуется роль депозитной политики коммерческого банка в формировании ресурсной базы и обеспечении его финансовой стабильности. Рассматриваются теоретические основы депозитной политики, классификация депозитных инструментов и ключевые факторы, влияющие на привлечение вкладов. На основе данных Национального банка Кыргызской Республики проведён анализ динамики депозитного рынка страны за 2022–2024 годы. Предложены меры по совершенствованию депозитной политики в условиях цифровой трансформации финансового сектора.*

Ключевые слова: *депозитная политика, ресурсная база банка, финансовая стабильность, вклады физических лиц, депозитный рынок, Кыргызстан, процентная ставка, банковская ликвидность.*

Annotatsiya. *Maqolada tijorat bankining resurs bazasini shakllantirish va moliyaviy barqarorligini ta’minlashda depozit siyosatining o‘rni tadqiq etilgan. Depozit siyosatining nazariy asoslari, depozit vositalarining tasnifi va omonatlarni jalb qilishga ta’sir etuvchi asosiy omillar ko‘rib chiqiladi. Qirg‘iziston Respublikasi Milliy banki ma’lumotlari asosida mamlakat depozit bozorining 2022-2024-yillardagi dinamikasi tahlil qilindi. Moliya sektorining raqamli transformatsiyasi sharoitida depozit siyosatini takomillashtirish bo‘yicha chora-tadbirlar taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *depozit siyosati, bankning resurs bazasi, moliyaviy barqarorlik, jismoniy shaxslarning omonatlari, depozit bozori, Qirg‘iziston, foiz stavkasi, bank likvidligi.*

Abstract. *The article examines the role of a commercial bank's deposit policy in forming its resource base and ensuring its financial stability. It examines the theoretical foundations of deposit policy, the classification of deposit instruments, and the key factors influencing the attraction of deposits. Based on data from the National Bank of the Kyrgyz Republic, an analysis of the dynamics of the country's deposit market for 2022-2024 was conducted. Measures were proposed to improve deposit policy in the context of the digital transformation of the financial sector.*

Keywords: *deposit policy, bank's resource base, financial stability, individual deposits, deposit market, Kyrgyzstan, interest rate, bank liquidity.*

Депозитная политика коммерческого банка представляет собой комплекс стратегических решений и инструментов, направленных на формирование оптимальной ресурсной базы посредством привлечения средств физических и юридических лиц. В условиях усиления конкуренции на финансовых рынках и нарастающей волатильности макроэкономической среды депозитная политика приобретает значение одного из

ключевых факторов, определяющих финансовую устойчивость и платёжеспособность кредитной организации.

Теоретическую основу депозитной политики составляет совокупность принципов, целей и методов управления привлечёнными ресурсами. Её главная цель - обеспечение необходимого объёма ликвидных ресурсов при минимизации стоимости их привлечения. Достижение данной цели предполагает решение ряда взаимосвязанных задач: формирование доверия со стороны вкладчиков, обеспечение конкурентного уровня процентных ставок, диверсификацию депозитного портфеля по срокам и категориям клиентов, а также соблюдение нормативных требований регулятора в части ликвидности и достаточности капитала.

В структуре банковских пассивов депозиты традиционно занимают доминирующее положение. По экономическому содержанию выделяют депозиты до востребования, обеспечивающие максимальную ликвидность при невысокой доходности, и срочные депозиты, которые формируют стабильную долгосрочную ресурсную базу. Сберегательные вклады занимают промежуточное положение и, как правило, ориентированы на розничных клиентов. Каждый из указанных инструментов выполняет специфическую функцию в общей системе управления пассивами банка.

Депозитный рынок Кыргызской Республики в последние годы демонстрирует уверенную положительную динамику. По данным Национального банка Кыргызской Республики (НБКР), совокупный объём депозитов банковского сектора по итогам 2024 года составил 592,4 млрд сомов, что на 37,3% превышает показатель конца 2023 года (431,3 млрд сомов). Данные о структуре и динамике депозитной базы представлены в таблице 1.

Таблица 1

Динамика депозитной базы банковского сектора Кыргызской Республики, 2022–2024 гг.

Категория депозитов	2022 г. (млрд сом)	2023 г. (млрд сом)	2024 г. (млрд сом)	Прирост 2023–2024, %
Депозиты физических лиц	145,2	163,9	207,7	+26,7%
Депозиты юридических лиц	148,6	163,6	246,3	+50,5%
Депозиты органов власти	31,4	39,0	51,7	+32,5%
Депозиты нерезидентов	48,1	62,3	75,4	+21,1%
Прочие (фин. орг-ции)	1,9	2,5	11,4	+341,7%
Итого депозиты	375,2	431,3	592,4	+37,3%

Источник: составлено авторами по данным Национального банка Кыргызской Республики. URL: https://www.nbkr.kg; Economist.kg. URL: https://economist.kg/banki/2025/03/15/gdie-khraniat-dienghi-kyrghyzstantsy-rieitingh-bankov-po-diepozitam-za-2024-ghod/ (дата обращения: май 2025 г.)

Анализ таблицы свидетельствует о росте депозитной активности во всех категориях вкладчиков. Наиболее высокие темпы прироста зафиксированы в сегменте депозитов юридических лиц (+50,5%), что отражает активное восстановление деловой активности корпоративного сектора. Депозиты физических лиц выросли на 26,7%, достигнув 207,7 млрд сомов, - показатель, свидетельствующий о постепенном укреплении доверия населения к банковской системе. Примечательна также динамика депозитов нерезидентов (+21,1%), указывающая на растущую привлекательность кыргызского банковского сектора для иностранных участников. Отношение депозитов к ВВП по итогам 2024 года достигло 38,9%, а в первом квартале 2025 года - уже 42,9%, что свидетельствует о росте финансовой глубины экономики.

Приведённые данные подтверждают, что грамотно выстроенная депозитная политика является действенным инструментом наращивания ресурсной базы. Вместе с тем рост объёма привлечённых средств порождает новые вызовы в сфере управления процентным и ликвидным рисками. Банк, формируя депозитный портфель, вынужден балансировать между двумя противоположными требованиями: с одной стороны,

предлагать достаточно высокие ставки для привлечения вкладчиков, с другой - обеспечивать рентабельность размещения привлечённых ресурсов.

Ключевым инструментом реализации депозитной политики выступает процентная ставка. Её уровень определяется совокупностью факторов: учётной ставкой центрального банка, уровнем инфляции, конкурентной позицией банка на рынке, а также структурой спроса на кредитные ресурсы. Снижение учётной ставки НБКР, как правило, транслируется в уменьшение ставок по депозитам, что может привести к оттоку средств в более доходные альтернативные инструменты сбережения. Поэтому дифференциация депозитных продуктов по срокам, условиям пополнения и досрочного изъятия приобретает стратегическое значение.

Современная депозитная политика не может быть эффективной в отрыве от цифровой трансформации банковского бизнеса. Внедрение мобильных банковских приложений, дистанционного открытия вкладов и цифровых депозитных продуктов существенно снижает транзакционные издержки и расширяет географию привлечения клиентов. В условиях Кыргызстана, где значительная часть населения проживает в отдалённых районах с ограниченным доступом к банковской инфраструктуре, развитие цифровых каналов обслуживания представляет особую стратегическую ценность. По данным НБКР, лидером по объёму привлечённых депозитов остаётся Бишкек, аккумулирующий порядка 501 млрд сомов, что наглядно демонстрирует сохраняющийся территориальный дисбаланс депозитной базы.

Существенную роль в обеспечении доверия вкладчиков играет система гарантирования (страхования) депозитов. Наличие государственных гарантий снижает поведенческие риски массового изъятия средств в периоды финансовой нестабильности и создаёт условия для стабильного долгосрочного фондирования. Наряду с этим прозрачность тарифной политики банка и качество информирования клиентов о продуктах и рисках являются необходимыми условиями формирования устойчивых отношений с вкладчиками.

Таким образом, депозитная политика коммерческого банка выполняет двойственную функцию. С одной стороны, она служит главным инструментом формирования ресурсной базы, обеспечивающей возможности кредитования и инвестирования. С другой стороны, грамотное управление депозитным портфелем - по структуре, срочности и стоимости привлечённых ресурсов - является основой финансовой стабильности кредитной организации. Опыт Кыргызстана убедительно демонстрирует: системный рост депозитной базы возможен лишь при условии сочетания конкурентных условий привлечения вкладов, развитой системы защиты интересов вкладчиков и активного внедрения цифровых технологий. Эффективная депозитная политика, встроенная в общую стратегию развития банка, выступает не только гарантом его ликвидности, но и важнейшим фактором укрепления доверия к банковской системе в целом.

Список источников

1. Национальный банк Кыргызской Республики. Обзор банковской системы КР. - URL: https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=80&lang=RUS (дата обращения: май 2025 г.).
2. Economist.kg. Где хранят деньги кыргызстанцы? Рейтинг банков по депозитам за 2024 год. - URL: https://economist.kg/banki/2025/03/15/gdie-khraniat-dienghi-kyrghyzstantsy-rieitingh-bankov-po-diepozitam-za-2024-ghod/ (дата обращения: май 2025 г.).
3. Economist.kg. Депозитная база банковского сектора КР выросла на 37,3% в 2024 году. - URL: https://economist.kg/banki/2025/02/25/diepozitnaia-baza-bankovskogho-siektora-kr-vyrosla-na-37-3-v-2024-ghodu/ (дата обращения: май 2025 г.).
4. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. - М.: КноРус, 2021. - 360 с.
5. Белоглазова Г.Н., Кроливецкая Л.П. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка. - М.: Юрайт, 2020. - 422 с.

УЗОҚ МУДДАТЛИ ДАВРДА ИҚТИСОДИЙ ЎСИШНИНГ НАЗАРИЙ ВА АМАЛИЙ ЖИҲАТЛАРИ

Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *мақолада узоқ муддатли даврда иқтисодий ўсишнинг мазмуни, унинг асосий омиллари ва ривожланиш тенденциялари таҳлил қилинган.Шунингдек, иқтисодий ўсишни таъминлашда инсон капитали, инновациялар ва институционал омилларнинг аҳамияти ёритилган. Муаллиф томонидан иқтисодий ўсишни барқарор таъминлашга қаратилган илмий хулосалар ва амалий таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *иқтисодий ўсиш, узоқ муддатли ривожланиш, инсон капитали, инновация, технология, институционал ислоҳотлар, капитал жамғарилиши.*

Аннотация: *В статье анализируется содержание экономического роста в долгосрочном периоде, его основные факторы и тенденции развития. Также освещается значение человеческого капитала, инноваций и институциональных факторов в обеспечении экономического роста. Автором представлены научные выводы и практические предложения, направленные на обеспечение устойчивого экономического роста.*

Ключевые слова: *экономический рост, долгосрочное развитие, человеческий капитал, инновации, технологии, институциональные реформы, накопление капитала.*

Abstract: *This article analyzes the essence of economic growth in the long term, its main factors, and development trends. It also highlights the importance of human capital, innovation, and institutional factors in ensuring economic growth. The author provides scientific conclusions and practical proposals aimed at ensuring sustainable economic growth.*

Keywords: *economic growth, long-term development, human capital, innovation, technology, institutional reforms, capital accumulation.*

Кириш. Узоқ муддатли иқтисодий ўсиш ҳар қандай давлат иқтисодий барқарорлигини таъминловчи асосий омиллардан бири ҳисобланади. Иқтисодий ўсишнинг барқарор суръатларда таъминланиши аҳоли фаровонлигини ошириш, ишлаб чиқариш самарадорлигини юксалтириш ва миллий иқтисодиёт рақобатбардошлигини кучайтиришда муҳим аҳамият касб этади. Шу жиҳатдан, иқтисодий ўсишнинг назарий асосларини чуқур ўрганиш ва унинг амалий жиҳатларини таҳлил қилиш долзарб илмий вазифалардан бири ҳисобланади.

Замонавий иқтисодий шароитда иқтисодий ўсиш фақат капитал ва меҳнат ресурслари орқали эмас, балки инновациялар, инсон капитали ва институционал омиллар орқали ҳам таъминланмоқда. Айниқса, ривожланаётган давлатларда иқтисодий ўсишни таъминлашда давлат сиёсати, инвестициялар ва технологияларни жорий этиш муҳим роль ўйнайди. Ушбу тадқиқотнинг мақсади узоқ муддатли иқтисодий ўсишнинг назарий асосларини ўрганиш ва унинг амалий жиҳатларини таҳлил қилиш орқали самарали ривожланиш йўналишларини белгилашдан иборат.

Мавзу бўйича адабиётлар шарҳи. Иқтисодий ўсиш назарияси иқтисод фанининг муҳим йўналишларидан бири бўлиб, у турли олимлар томонидан турлича ёндашувларда тадқиқ этилган. Классик иқтисодчилар иқтисодий ўсишни асосан капитал жамғарилиши ва меҳнат омиллари билан изоҳлашган [1].

Неоклассик ёндашув доирасида иқтисодий ўсиш моделлари ишлаб чиқилиб, уларда технологик тараққиёт асосий омил сифатида қаралади. Хусусан, Солоу моделида иқтисодий ўсишнинг узоқ муддатли суръатлари технологиялар билан белгиланиши таъкидланган [2].

Кейинги даврларда эндоген ўсиш назарияси шаклланиб, унда билим, инновация ва инсон капитали иқтисодий ўсишнинг асосий манбаи сифатида кўрсатилган. Бу йўналишдаги тадқиқотларда давлат сиёсатининг аҳамияти алоҳида қайд этилган [3].

Амалий тадқиқотларда эса иқтисодий ўсишга таъсир этувчи омиллар сифатида инвестициялар, таълим даражаси, институционал сифат ва ташқи савдо муносабатлари

кенг ўрганилган [4]. Шунингдек, халқаро ташкилотлар ҳисоботларида иқтисодий ўсишни таъминлашда институционал ислоҳотлар ва рақамли иқтисодиётнинг роли муҳим эканлиги таъкидланади [5].

Юқоридаги адабиётлар таҳлили шуни кўрсатадики, иқтисодий ўсишни таъминлаш комплекс ёндашувни талаб этади ва унинг самарадорлиги кўплаб иқтисодий ва институционал омилларга боғлиқ.

Асосий қисм. Узоқ муддатли иқтисодий ўсиш масаласи иқтисодий назарияда турли босқичларда шаклланиб келган бўлиб, унинг мазмуни вақт ўтиши билан янада бойиб ва такомиллашиб борган. Классик иқтисодчилар, жумладан Адам Смит қарашларида иқтисодий ўсиш меҳнат тақсимоти, бозор эркинлиги ва капитал жамғарилиши билан боғлиқ жараён сифатида талқин этилган. Унинг таълимотига кўра, меҳнат тақсимоти ишлаб чиқариш самарадорлигини оширади, бу эса ялпи ишлаб чиқариш ҳажмининг ўсишига олиб келади. Шу билан бирга, эркин бозор механизмлари ресурсларни самарали тақсимлаш имконини беради. Бизнингча, мазкур ёндашув иқтисодий ўсишнинг фундаментал асосларини тушунтириб берса-да, замонавий иқтисодиёт шароитида у етарли даражада тўлиқ эмас. Чунки ҳозирги даврда иқтисодий ўсиш фақат моддий ресурслар ва меҳнат билан эмас, балки ахборот, билим ва инновациялар билан ҳам чамбарчас боғлиқ. Шу сабабли классик назарияни замонавий шароитга мослаштириш зарурати мавжуд.

Неоклассик мактаб вакили Роберт Солоу томонидан ишлаб чиқилган модел иқтисодий ўсиш назариясида муҳим бурилиш нуқтаси ҳисобланади. Ушбу моделда иқтисодий ўсишнинг асосий омиллари сифатида капитал, меҳнат ва технологик тараққиёт кўрсатилади. Айниқса, узоқ муддатли даврда технологик тараққиёт ҳал қилувчи аҳамият касб этиши таъкидланади [2]. Бу шуни англатадики, иқтисодиёт маълум бир босқичга етгандан сўнг, қўшимча капитал жамғаришнинг таъсири камаяди ва асосий ўсиш манбаи инновациялар ва технологиялар бўлиб қолади. Бизнингча, Солоу модели иқтисодий ўсишни таҳлил қилишда қулай ва мантиқий асос бўлса-да, унинг асосий чеклови технологияларни ташқи омил сифатида қабул қилишидир. Амалда эса технологиялар иқтисодиёт ичида шаклланади ва ривожланади.

Шу жиҳатдан, эндоген ўсиш назарияси иқтисодий ўсишни тушунтиришда янги босқични бошлаб берди. Ушбу йўналишнинг асосчиларидан бири Paul Romer (Пол Ромер) бўлиб, у технологиялар ва билимларни иқтисодиётнинг ички маҳсулоти сифатида қарашни таклиф этган [3]. Унинг таълимотига кўра, инновациялар, илмий изланишлар ва инсон капитали иқтисодий ўсишнинг асосий ҳаракатлантирувчи кучидир. Эндоген ўсиш назарияси айниқса замонавий рақамли иқтисодиёт шароитида катта аҳамиятга эга. Чунки бугунги кунда стартаплар, IT соҳаси ва билимга асосланган тармоқлар иқтисодий ўсишнинг асосий драйверларига айланмоқда. Шунинг учун давлат сиёсати ҳам айнан инновация ва билимларни рағбатлантиришга қаратилган бўлиши лозим.

Амалий тадқиқотларда иқтисодий ўсишга таъсир этувчи омиллар янада кенгроқ қамраб олинган. Роберт Барро тадқиқотларида инвестициялар ҳажми, таълим даражаси, демографик омиллар ва давлат сиёсатининг самарадорлиги иқтисодий ўсишга бевосита таъсир кўрсатиши асослаб берилган [4]. Бу ерда муҳим жиҳат шундаки, ушбу омиллар бир-бири билан ўзаро боғлиқ ҳолда ҳаракат қилади. Иқтисодий ўсишнинг барқарорлиги ушбу омилларнинг мутаносиблигига боғлиқ. Масалан, инвестициялар кўпайиши мумкин, аммо агар таълим сифати паст бўлса, бу инвестициялар кутилган самарани бермаслиги мумкин. Шунинг учун иқтисодий сиёсат комплекс ёндашувга асосланиши зарур.

Халқаро ташкилотлар, жумладан Жаҳон банки ва Халқаро валюта жамғармаси ҳисоботларида иқтисодий ўсишни таъминлашда институционал омилларнинг аҳамияти алоҳида таъкидланади [5][6]. Хусусан, ҳуқуқий тизимнинг самарадорлиги, коррупция даражаси ва давлат бошқаруви сифати иқтисодий ўсишга катта таъсир кўрсатади. Ривожланаётган мамлакатларда асосий муаммо ресурслар етишмаслиги эмас, балки улардан самарали фойдаланиш механизмларининг заифлиги ҳисобланади. Агар

институционал муҳит яхшиланса, мавжуд ресурслар ҳам юқори иқтисодий ўсишни таъминлай олади.

Шу нуқтаи назардан келиб чиқиб, узоқ муддатли иқтисодий ўсишни таъминлаш учун инсон капиталини ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни қўллаб-қувватлаш, инвестиция муҳитини яхшилаш ва институционал ислоҳотларни чуқурлаштириш муҳим ҳисобланади. Айниқса, таълим ва илм-фан соҳасига инвестициялар киритиш келажакда юқори иқтисодий самара беради.

Хулоса. Узоқ муддатли иқтисодий ўсишни ўрганиш шуни кўрсатадики, мазкур жараён турли назарий ёндашувлар орқали изоҳланади ва улар бир-бирини тўлдирувчи хусусиятга эга. Классик назария иқтисодий ўсишнинг асосини меҳнат тақсимоти ва капитал жамғарилишида кўрса, неоклассик ёндашув уни технологик тараққиёт билан боғлайди. Замонавий шароитда эса эндоген ўсиш назарияси иқтисодий ўсишнинг ички манбалари – билим, инновация ва инсон капиталига алоҳида урғу беради.

Тадқиқот натижалари шуни кўрсатадики, иқтисодий ўсишни таъминлаш фақат бир омилга боғлиқ эмас, балки кўп қиррали ва ўзаро боғлиқ жараён ҳисобланади. Инвестициялар, таълим, инновациялар ва институционал муҳит иқтисодий ўсишнинг асосий драйверлари сифатида намоён бўлади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

[1] Adam Smith. The Wealth of Nations.
[2] Robert Solow. A Contribution to the Theory of Economic Growth.
[3] Paul Romer. Endogenous Technological Change.
[4] Robert Barro. Economic Growth.
[5] Жаҳон банки. World Development Reports.
[6] Халқаро валюта жамғармаси. Economic Outlook Reports.

НЕОБХОДИМОСТЬ АНАЛИЗА НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ИННОВАЦИОННО РАЗВИВАЮЩИХСЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Эрназаров Н.Э., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В данной статье делается научная попытка по организации анализа состояния налоговой нагрузки. Приводятся этапы проведения анализа налоговой нагрузки предприятий. Даются конкретные предложения по определению и анализу налоговой нагрузки в зависимости от источника уплаты налогов.*

Ключевые слова: *налоговая нагрузка, налогообложение, анализ, объем обложения налогом, абсолютная и относительная налоговая нагрузка, объект обложения налогом, коэффициент.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada soliq yuki holatini tahlil qilishni tashkil etishga ilmiy urinish qilingan. Korxonalarning soliq yukini tahlil qilish bosqichlari keltirilgan. Soliqlarni to‘lash manbaiga qarab soliq yukini aniqlash va tahlil qilish bo‘yicha aniq takliflar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *soliq yuki, soliqqa tortish, tahlil, soliqqa tortish hajmi, mutlaq va nisbiy soliq yuki, soliqqa tortish obyekti, koeffitsiyent.*

Abstract. *This article attempts to organize a scientific analysis of the state of the tax burden. The stages of analyzing the tax burden of enterprises are presented. Specific proposals are provided for determining and analyzing the tax burden depending on the source of tax payments.*

Keywords: *tax burden, taxation, analysis, taxation volume, absolute and relative tax burden, taxation object, coefficient.*

Актуальности темы исследования. Наука о налогах находится под пристальным изучением. В настоящее время наука о налогах находится в стадии развития. Многие вопросы и даже целые направления в системе налогообложения не исследованы, не

разработаны, что требует специального изучения. В частности, это касается и анализа отраслевой налоговой нагрузки.

Усовершенствование налоговой системы в Республике Узбекистан оказывает существенное воздействие на деятельность и финансовое состояние налогоплательщиков, прежде всего – предприятий, избравших инновационный путь развития.

Обзор теоритического основ анализа налоговой нагрузки. Анализ вопросов определения степени воздействия налоговой нагрузки на предприятия нередко характеризуется отстраненностью исследований от отраслевой специфики налогообложения и их налоговой нагрузки. То есть имеет место определенная производственная «обезличенность» налоговых сумм, взимаемых с предприятия. Поэтому возникла потребность в создании методов расчета и анализа налоговой нагрузки на предприятие, учитывающих его производственные особенности, которые бы позволили проводить также сравнительный анализ воздействия изменений в налоговом и хозяйственном законодательстве на налогообложение предприятия.

При этом следует отметить, что налоговая нагрузка, с точки зрения макроэкономики, - отношение общей суммы налоговых сборов к ВНП. Налоги и сборы, формирующие современную налоговую систему Республики Узбекистан, различаются по объектам обложения и источникам уплаты. Поэтому в микроэкономике неправомерно, на наш взгляд, обезличенное применение понятия «налоговая нагрузка» без соотнесения суммы налога с конкретным финансово-экономическим показателем – объектом обложения налога или источником его уплаты. Термин «налоговая нагрузка» является относительным показателем, так как соотносит налоговые суммы с определенным финансовым показателем. Именно такое соотнесение величин дает возможность провести сопоставительный анализ налоговых изъятий за отдельные периоды времени, у отдельных предприятий или к предприятий разных отраслей.

Для преодоления имеющихся пробелов в методологии аналитических исследований нами предлагается методика налогового анализа деятельности предприятий.

В таблице 1 представлены основные этапы проведения сравнительного налогового анализа. На этапе 1 (в пункте 1.1) определяется динамика сумм налогов и сборов за исследуемый период времени. Рассчитываются цепные и базисные темпы роста платежей по каждой позиции. Выявляются те налоги, в динамике которых произошли наиболее значимые изменения. Предварительно определяются причины, вызвавшие их.

Таблица 1

Основные этапы проведения налогового анализа

Э Т А П Ы	Анализ абсолютной налоговой нагрузки на предприятие	1.1.Временный анализ налогов и сборов, уплачиваемых предприятием за исследуемый период.	Абсолютная налоговая нагрузка
		1.2.Пространственный анализ налогов и сборов, уплачиваемых предприятием за исследуемый период	
		1.3.Факторный анализ динамики и структуры налоговых платежей	
	Анализ относительной налоговой нагрузки на предприятие	2.1.Анализ структуры общей налоговой нагрузки на предприятие	Относительная налоговая нагрузка
		2.2.Анализ общих аналитических коэффициентов налоговой нагрузки	
		2.3.Анализ частных аналитических коэффициентов налоговой нагрузки, специфичных для конкретных отраслей экономики	
	Анализ задолженностей	3.1.Анализ динамики задолженности предприятия по налогам и сборам	
		3.2.Анализ структуры задолженности предприятия	

	предприятия по налогам и сборам	по налогам и сборам	
		3.3.Анализ соотношений сумм задолженностей и сумм налогов и сборов, уплачиваемых предприятием	
		3.4.Факторный анализ возникших задолженностей предприятия	

Далее рассчитывают структуру сумм налогов и сборов за каждый год исследуемого периода, согласно пункту 1.2. 1-го этапа. Выявляются платежи, имеющие наибольший удельный вес в общей совокупности налогов. Дается характеристика изменений, произошедших за период в соотношениях удельных весов налогов. Предварительно определяются причины динамики налоговой структуры.

Кроме того, выявляются факторы, под влиянием которых произошли наиболее значимые изменения в динамике и структуре налогов и сборов, согласно пункту 1.3. 1-го этапа.

Отечественное налоговое и хозяйственное законодательство постоянно меняется. Кроме того, за анализируемый промежуток времени могли произойти существенные изменения и в структуре самого предприятия (как субъекта исследования, а объектом при этом выступают налоговые отчисления). Поэтому не все показатели сопоставимы по годам исследования и затруднено применение детерминированных методов анализа. Совокупность факторов влияния обширна и включает показатели экономического и технологического характера. Проведение факторного анализа требует от аналитика познаний в смежных областях: в налоговом и хозяйственном праве, в производственной технологии.

Таким образом, три пункта этапа 1 в комплексе характеризуют абсолютную налоговую нагрузку на предприятие. Однако ее величина не дает полного, завершенного представления о степени воздействия совокупности налогов и сборов на результаты деятельности предприятия.

При этом относительная налоговая нагрузка являет собой не только количественную, но и качественную характеристику воздействия налоговой системы на хозяйствующий субъект. Но, поскольку налоги и сборы различаются между собой по признакам объекта обложения и источника уплаты, то при определении уровня относительной налоговой нагрузки было учтено это различие и введена система расчетных относительных показателей – аналитических коэффициентов налоговой нагрузки на различные показатели деятельности предприятия. Они рассчитываются и анализируются на этапе 2 методики. Эти коэффициенты и характеризуют степень давления налогового пресса на основные финансово- экономические показатели хозяйствующего субъекта: выручку от реализации продукции, балансовую и чистую прибыль, издержки производства и обращения.

Пункт 2.1. этапа 2 методики предполагает расчет структуры налогов и сборов, уплачиваемых предприятием. Все платежи сгруппированы по критерию источника уплаты налога (табл. 2.).

Пункт 2.2. методики содержит общие аналитические коэффициенты: относительной налоговой нагрузки. Они представлены в табл. 3.

Таблица 2

Структура налоговой нагрузки в зависимости от источника уплаты налогов и сборов*

Удельные веса налогов и сборов по видам источников уплаты налоговых средств	**Г о д ы**		
	1	**2**	**3**
1. Косвенные налоги: НДС, акцизы, таможенные пошлины (в % к доходу бюджета)	44,7	44,9	44,4
2. Налоги и сборы, включаемые в издержки производства и обращения: платежи за недра, за землю, за воду и др. (в % к доходу бюджета)	16,0	16,3	16,1

3. Налоги и сборы, уплачиваемые с финансового результата (в % к доходу бюджета)	12,1	12,3	12,2
4. Налог на прибыль предприятий (в % к доходу бюджета)	15,7	17,1	17,5
5. Налоги и сборы, уплачиваемые с чистой прибыли (в % к доходу бюджета)	10,5	10,2	10,2
6. Итого: общая сумма налогов и сборов, уплачиваемая предприятием (по отношению к доходу бюджета, в %)	100,0	100,0	100,0
* *Данные условные*			

Таблица 3

Аналитические коэффициенты налоговой нагрузки на отдельные показатели деятельности предприятия

Группа А Коэффициенты налоговой нагрузки на выручку от реализации	Отношение суммы всех косвенных налогов и сборов к выручке от реализации
	Отношение суммы всех прямых налогов и сборов к выручке от реализации
	Отношение суммы налога на прибыль предприятий к выручке от реализации
	Отношение суммы налога на имущество предприятий к выручке от реализации
Группа Б Коэффициенты налоговой нагрузки на показатели прибыли предприятия	Отношение налога на прибыль и налога на имущество к величине балансовой прибыли
	Отношение суммы налогов и сборов, взимаемых с финансового результата, к балансовой прибыли
	Отношение суммы налогов и сборов, взимаемых с чистой прибыли, к величине чистой прибыли
Группа В Коэффициенты налоговой нагрузки на величину издержек производства и обращения	Отношение сумм налогов и сборов, включаемых в себестоимость продукции, к величине себестоимости

В группу А были выделены коэффициенты налоговой нагрузки на выручку от реализации. Они рассчитываются поочередным делением на величину выручки от реализации продукции (брутто и нетто) следующих показателей:

- суммы всех косвенных налогов и сборов;
- суммы всех прямых налогов и сборов;
- налога на прибыль предприятий;
- налога на имущество предприятий.

Эти коэффициенты характеризуют степень воздействия на выручку соответственно косвенного налогообложения, обложения налогом на прибыль и поимущественного обложения.

В группу Б сведены коэффициенты, характеризующие уровень воздействия обложения налогом на прибыль предприятия и имущественного налога предприятия. Она включает следующие соотношения:

- отношения налога на прибыль и налога на имущество к величине валовой прибыли;
- отношения суммы налогов и сборов, взимаемых с финансового результата, к балансовой прибыли;
- отношения суммы налогов и сборов, взимаемых с чистой прибыли, к величине чистой прибыли.

Группа В включает коэффициенты, характеризующие налоговую нагрузку на величину издержек производства и обращения. Эти коэффициенты рассчитываются соотнесением сумм налогов и сборов, включаемых в себестоимость продукции, к величине себестоимости.

Все полученные аналитические коэффициенты сводятся в таблицу и анализируются по годам. Данные коэффициенты представляют собой устойчивые количественные характеристики, динамика которых позволяет сделать выводы о тенденциях, сложившихся в системе налогообложения предприятия, и об уровне ее воздействия на объект исследования за рассматриваемый период.

Следующим шагом налогового анализа является анализ задолженности предприятия по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и структура этой задолженности по годам. Результаты анализа оформляются в виде таблиц.

Далее рассчитываются соотношения сумм задолженностей предприятия к общей сумме налогов и обязательных платежей по годам внутри изучаемого периода. А также по тем видам платежей, по которым образовались наибольшие величины задолженностей (НДС, налог на прибыль, акцизы и т.д.).

Результаты расчетов, проведенных на этапе 3 методики, следует анализировать в комплексе. Тенденции, выявленные в динамике и структуре задолженности по отдельным налогам и сборам, и в соотношениях к суммам платежей, позволяют решить следующие задачи:

- определить налоги, по которым сложились наибольшие задолженности;
- выделить внутри исследуемого периода годы, в которые предприятие не смогло рассчитаться с госбюджетом и внебюджетными фондами по обязательным платежам;
- выделить те виды обязательных платежей, которые вызывают у плательщиков наибольшие затруднения с уплатой, то есть наиболее обременительны для хозяйствующего субъекта. Подобная характеристика также является косвенной оценкой налоговой нагрузки;
- по результатам анализа предварительно определить возможные факторы или причины, вызвавшие возникновение изучаемых задолженностей по налогам и сборам;
- привлекая данные бухгалтерской и финансовой отчетности о деятельности предприятия, уточнить причины нарушений налоговой дисциплины, то есть завершить факторный анализ задолженностей.

Таково содержание предлагаемой методики налогового анализа. Информационными источниками для ее использования являются следующие документы:

- бухгалтерские балансы предприятия с соответствующими приложениями по годам внутри анализируемого периода;
- отчеты о финансовых результатах и их использовании;
- расчеты по отдельным налогам, сборам и обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды;
- технико-экономические показатели деятельности предприятия.

Данная методика оперирует микроэкономическими показателями, которые являются обязательными для статистической отчетности промышленного предприятия и не требуют дополнительных расчетов, что, по нашему мнению, является несомненным достоинством. Методика позволяет провести комплексный анализ совокупности налогов и сборов, уплачиваемых конкретным предприятием в разные годы, выявить наиболее значимые факторы, вызвавшие изменения в динамике и структуре налоговой совокупности. Предлагаемые характеристики абсолютной и относительной налоговой нагрузки на предприятие достаточно полно отражают уровень воздействия системы налогообложения на конечные результаты деятельности хозяйствующего субъекта. Следовательно, данная методика позволяет сопоставлять степени налоговой нагрузки у предприятий по производственной цепочке.

Предлагаемая методика сравнительного налогового анализа была разработана и апробирована в исследованиях по проблемам отраслевого налогообложения. Полученные результаты подтвердили ее жизнеспособность. Основные положения методики применимы для налогового анализа показателей деятельности предприятий в любых отраслях народного хозяйства.

Литература:

1.Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» от 24 июля 2020 г. № ЗРУ-630.

2.Налоговый кодекс Республики Узбекистан.- Т.: ГНК Республики Узбекистан, 2020.

3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан, от 05.02.1999 г. № 54 «Об утверждении положения о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов»

4. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. – СПб.: Питер, 2004. – 400 с.

5. Элмирзаев С. Корпоратив молия. Дарслик. – Т.: Iqtisod-moliya, 2019. – 364 б.

СОВРЕМЕННАЯ КОНСТРУКЦИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА СОЦИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Хусанов Б.Ш., *д.э.н. (DSc), профессор, Заведующий отделом академической деятельности Самаркандского кампуса Международной академии туризма, Узбекистан*

Аннотация: *В работе раскрываются сущностные аспекты проблемы финансовых отношений и их роль в социальном обеспечении населения. Раскрывается значение фонда социального страхования. Опираясь на опыт отдельных стран СНГ, в работе раскрывается значение денежных фондов, направляемых на социальные выплаты. Дается характеристика и значение пенсий и пособий, даются конкретные предложения по обеспечению населения минимальными выплатами, размеры которых не должны быть меньше размера прожиточного минимума.*

Ключевые слова: *внебюджетные фонды, пенсия, пособие, минимальный уровень жизни, источники финансирования, конструкция финансового механизма, элементы механизма формирования средств, социальное страхование, бюджет.*

Annotatsiya: *Ishda moliyaviy munosabatlar muammosining muhim jihatlari va ularning aholini ijtimoiy ta'minlashdagi o'rni ochib berilgan. Ijtimoiy sug'urta fondining ahamiyati ochib beriladi. Ishda MDHning ayrim mamlakatlari tajribasiga tayanib, ijtimoiy to'lovlarga yo'naltiriladigan pul fondlarining ahamiyati ochib berilgan. Pensiya va nafaqalarning tavsifi va ahamiyati beriladi, aholini eng kam to'lovlar bilan ta'minlash bo'yicha aniq takliflar beriladi, ularning miqdori yashash minimumi miqdoridan kam bo'lmasligi kerak.*

Kalit so'zlar: *byudjetdan tashqari jamg'armalar, pensiya, nafaqa, eng kam turmush darajasi, moliyalashtirish manbalari, moliyaviy mexanizm konstruksiyasi, mablag'larni shakllantirish mexanizmi elementlari, ijtimoiy sug'urta, byudjet.*

Abstract: *The work reveals the essential aspects of the problem of financial relations and their role in the social security of the population. The significance of the social insurance fund is revealed. Drawing on the experience of individual CIS countries, the work reveals the significance of monetary funds directed toward social payments. The characteristics and significance of pensions and benefits are given, and specific proposals are made to provide the population with minimum payments, the amounts of which must not be less than the subsistence minimum.*

Keywords: *extra-budgetary funds, pension, allowance, minimum standard of living, sources of financing, design of the financial mechanism, elements of the fund formation mechanism, social insurance, budget.*

Актуальность темы исследования. Конструкция финансового механизма социального обеспечения представлена на рисунке 1.

Как видно из рисунка 1, конструкция финансового механизма состоит из множества элементов: фонда социального страхования, методов формирования средств для социальных выплат, источников формирования, основных видов расходов социального обеспечения.

Обзор состояния изучаемой проблемы. Такая конструкция и ее внедрение требует научных усилий и требует особого подхода к исследованию, что требует проведения самостоятельного и научного исследования.

Под формами организации финансовых отношений в социальном обеспечении следует понимать установленные государством и юридическими лицами различные виды фондов денежных средств. В нашем случае, в частности, его основные виды расходов (пенсии, пособия) имеют большое социальное значение. Все выплаты пенсий и пособий производятся через Государственный центр по выплате пенсий. В то же время государство или субъект социальной сферы может изменить состав указанного фонда, скорректировать его величину, установить порядок его формирования и т.д.

Во многих странах с переходной экономикой действует система социального обеспечения – Государственный фонд социального страхования (далее Фонд) формируется с помощь. различных методов: страховой, бюджетный и добровольный. Источниками формирования указанных методов могут быть страховые взносы и бюджетные средства, а добровольный – не имеет фиксированного размера отчислений.



Рис. 1. Конструкция финансового механизма социального обеспечения[78]

Денежные выплаты в системе социального обеспечения производятся в двух формах: пенсии и пособия. Пенсии, в зависимости от источника финансирования делятся на: солидарные и накопительные, т.е. на государственные и негосударственные. Пособия

[78] Составлено автором

также подразделяются на государственные и негосударственные. Государственные выплачиваются из средств государственного бюджета, а негосударственные – из средств государственного фонда социального страхования. Выплата указанных пенсий и пособий производится ГЦВП. Необходимо отметить, что для четкого функционирования финансового механизма в социальном обеспечении важное значение имеет соответствующее его правовое оформление. Для эффективной работы финансового механизма в социальном обеспечении на соответствующие государственные органы и негосударственные учреждения возложены различные функции. Напр., в Казахстане конструкция финансового механизма социального обеспечения имеет вид: (см. рис. 1).

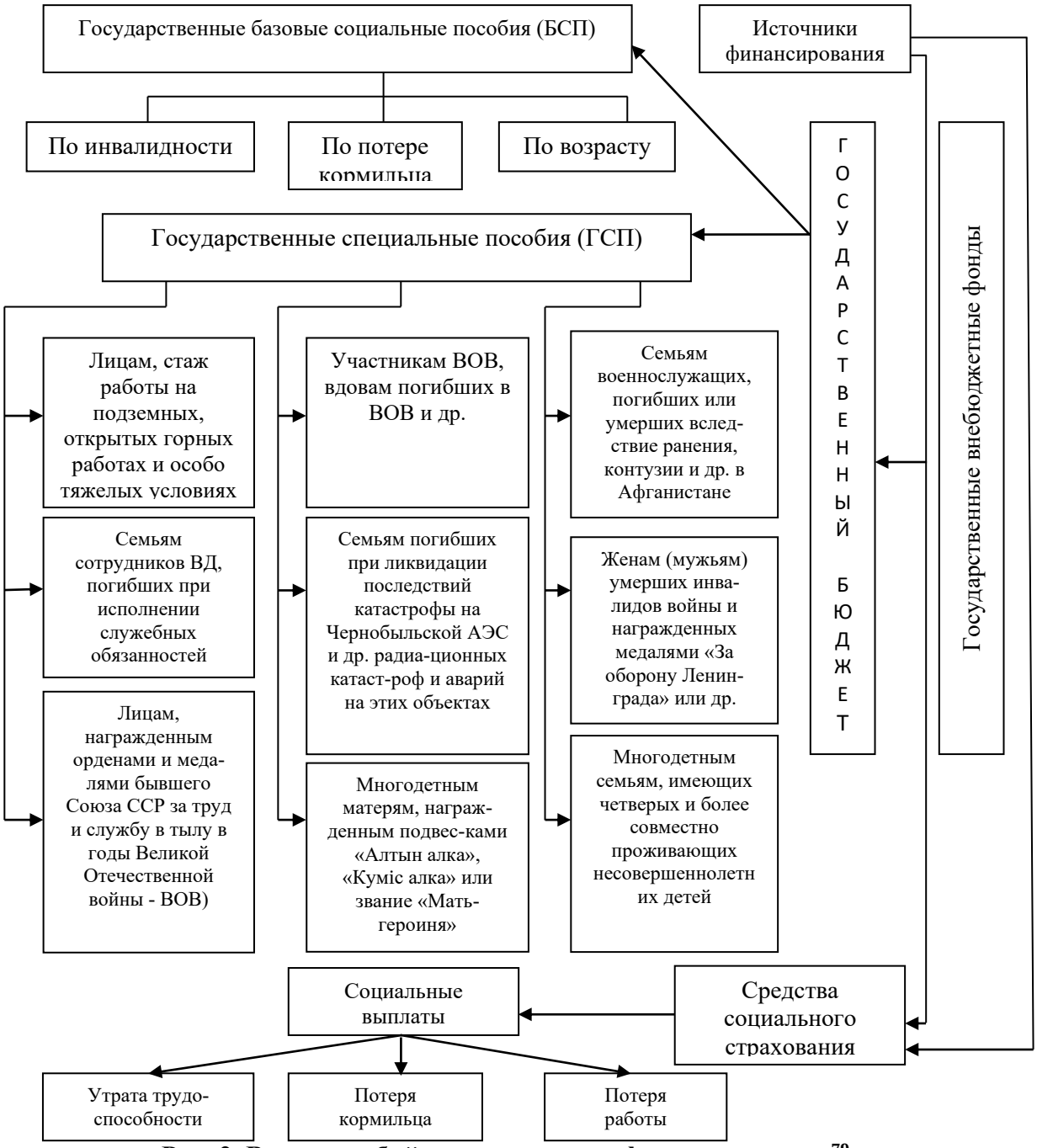


Рис. 2. Виды пособий и источники их финансирования[79]

Особое внимание заслуживают функции органов управления, напр., Министерства труда и социальной защиты населения в отдельных странах СНГ, напр., в Казахстане. В

[79] Составлено автором.

нашем исследовании в большей мере нас интересуют следующие сферы: социальной защиты населения, пенсионного обеспечения, социального страхования.

С принятием Закона в Казахстане «О пенсионном обеспечении» (в 1997 г.) начата пенсионная реформа. Ее суть – в переходе пенсионного обеспечения от существовавшего до 1997 г. принципа солидарности поколений при формировании пенсионных фондов на принцип индивидуальных накоплений. Несколько отличается характеристика негосударственного пенсионного фонда – это «субъект финансовых рынков, специализирующийся на предоставлении услуг по пенсионному обеспечению своих участников». Исходя из опыта Республики Казахстан, пенсионные фонды можно построить, опираясь на основные принципы: накопительной пенсионной системы (их можно сформулировать несколькими пунктами). Пенсионное обеспечение в Казахстане представляет собой довольно сложную и разветвленную систему.

В Казахстане вторым направлением в социальном страховании является выплата пособий, что представлено на рисунке 2.

Как видно на рисунке 2, в ряде стран СНГ еще существуют: государственные базовые пособия, государственные специальные пособия и социальные выплаты. Государственные базовые социальные пособия – ежемесячные денежные выплаты (вместо соответствующих пенсий), которые относятся к первому уровню социальной защиты и являются одним из конституционных гарантий граждан и представляются гражданам при наступлении инвалидности, потери кормильца и по возрасту. Выдаются за счет бюджетных средств, исходя из прожиточного минимума. Введение системы обязательного социального страхования является вторым уровнем и направлено на создание системы дополнительной социальной работников формального сектора при наступлении социальных рисков, а именно: утраты трудоспособности, потери кормильца и потери работы.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения. Социальные выплаты производятся из государственного Фонда социального страхования. Таким образом, работающий гражданин имеет право на получение выплат из двух источников. Это действующие государственные базовые социальные пособия, размеры которых не зависят от размера утраченного работником трудового дохода, и выплаты из системы социального страхования в зависимости от размера заработной платы и продолжительности отчислений.

Действующая в настоящее время система социального обеспечения в Казахстане характеризуется преобладанием государственного участия. Расходы на социальное обеспечение и социальную защиту в общих расходах государственного бюджета и какую долю эти расходы составляют в валовом общественном продукте (таблица 1).

Таблица 1

Доля расходов социального обеспечения и социальной помощи в общих расходах государственного бюджета

Показатели	На 01.01.2021	На 01.01.2022	На 01.01.2023	На 01.01.2024	На 01.01.2025
Доля социального обеспечения и социальной помощи в расходах гос. бюджета и темпы их роста, %	22,7	23,4	21,6	18,8	19,2
Расходы социаль-ного обеспечения и социальной помощи в % к ВВП	6,4	6,2	5,7	5,7	4,9

Из таблицы видно, что расходы государственного бюджета на социальное обеспечение ежегодно увеличиваются, однако темпы роста к ВВП – уменьшаются.

Развитие социального обеспечения в Узбекистане, как показал наш анализ, развивается постепенно, ступенчато, то есть в несколько этапов, которые представлены как 4 этапа.

Согласно программе углубления социальных реформ на 2017-2021 годы, в Узбекистане действует трехуровневая система социальной защиты граждан в Узбекистане:

1-й уровень – из государственного бюджета (пенсионное обеспечение, государственные базовые пенсии, пособие по инвалидности, при потере кормильца, адресная социальная помощь и др.);

2-й уровень – через систему обязательного страхования (на случай утраты трудоспособности, потери кормильца и потери работы);

3-й уровень – за счет ответственности работодателя (страховые выплаты производят страховые организации за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей).

В целях приближения к международным стандартам нам необходимо за базовый социальный индикатор взять прожиточный минимум, в связи с чем следует изменить методику определения величины прожиточного минимума.

Система обязательного социального страхования должна по уровню занимать второе место в системе социального обеспечения. Обязательное социальное страхование подразделяется на следующие виды: на случай утраты трудоспособности; на случай потери кормильца; на случай потери работы. Финансирование системы обязательного социального страхования осуществляется за счет обязательных социальных отчислений работодателей и работников.

По данным официальной статистики, размер социальных выплат значительно меньше прогнозных показателей. Количество получателей социальных выплат по случаю утраты трудоспособности, по случаю потери кормильца незначительно. Скорее всего, незначительное количество получателей социальных выплат в большей степени связано с недостаточной осведомленностью населения об имеющимся у них праве обращаться за назначением социальных выплат.

Средний размер социальной выплаты: по случаю утраты трудоспособности, по случаю потери кормильца, по случаю потери работы должен быть замещен на ставку замещения среднего размера выплаты из системы социального страхования к среднемесячной заработной плате в рамках 8,7%, в том числе по случаю утраты трудоспособности – 7,8%, по случаю потери кормильца – 11,0%, по случаю потери работы – 13,0%. К концу 2025 года должна сохраняться тенденция поступлений социальных отчислений, среднемесячный темп прироста – до 10%. В связи с увеличением ставки социальных отчислений следует прогнозировать рост поступления активов в разах по отношению к 2021 году.

В **заключение** хочется отметить, что базовыми государственными социальными стандартами должны являться прожиточный минимум, минимальная заработная плата и минимальная пенсия, базовая пенсионная выплата. Всем пенсионерам, независимо от стажа работы и размера пенсии, ввести новый базовый норматив – прожиточный минимум вместо МРП. Целесообразно перейти от прожиточного минимума на минимальный потребительский бюджет, как больший и наиболее приемлемый критерий оценки социального уровня. Исходя из его величины, необходимо устанавливать размеры минимальной заработной платы и минимальной пенсии. Минимальный потребительский бюджет - более емкое значение и включает в себя стоимость набора минимальных благ и услуг, обеспечивающий удовлетворение основных материальных и духовных потребностей людей.

Литература:

1. Доклад о социальной защите в мире./Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения цели в области устойчивого развития в 2017-2019 гг.- М.: Международная организация труда, 2020.- 192 с.
2. Ахвледиани Ю.Т. Страхование внешнеэкономической деятельности.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.- 156 с.
3. Балабанов И.Т. Страхование. Организация. Структура. Практика.- М.: Питер, 2016.- 256 с.
4. Страхование : теория, практика, зарубежный опыт: Учебник для студентов вузов и колледжей // Под ред. К.К.Жуйрикова.- Алматы: ОФ «БИС», 2000.- 384 с.
5. Сембеков А.К. Финансовые аспекты функционирования страховых компаний.- Караганда: Полиграф, 1998.- 116 с.
6. Нурматов Б. Мониторинг эффективности бюджетных расходов //Справочник финансового работника. № 11(143). 2023.- С. 54-64.
7. Кучкаров З.А. Стратегическое планирование .- Т.: Концепт, 2004.- 76 с.
8. Долин В.В. Государственные услуги: понятие, классификация, регламенты и стандарты предоставления. Подходы к оценке стоимости бюджетных услуг.- М.: ЦФП, 2008.
9. Хасанов Т. Эффективность управления финансовыми ресурсами государственных учреждений социальной сферы.// Справочник финансового работника. № 11(143).2023.- С. 65-68.
10. Роик В. Основы социального страхования. Учебник.- М.: РЛТС при Президенте РФ, 2007.

ДИНАМИЧНОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ НА ОСНОВЕ ИННОВАЦИЙ

Бауетдинов М.Ж., *д.э.н. (DSc), профессор,*
Ташкенский государственный экономический университет, Узбекистан
Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности динамичного развития экономики, основанного на внедрении инноваций и современных технологий. Анализируются ключевые факторы устойчивого экономического роста, включая цифровизацию, развитие человеческого капитала и повышение инвестиционной активности. Особое внимание уделяется роли государства и бизнеса в формировании инновационной среды, стимулирующей конкурентоспособность и адаптацию к глобальным изменениям. Делается вывод о том, что переход к инновационной модели развития является необходимым условием повышения эффективности национальной экономики и обеспечения долгосрочного роста.*

Ключевые слова: *динамичное развитие экономики, инновационная экономика, экономический рост, цифровизация, инвестиции, человеческий капитал, конкурентоспособность, устойчивое развитие, технологические инновации.*

Annotatsiya: *Maqolada innovatsiyalar va zamonaviy texnologiyalarni joriy etishga asoslangan iqtisodiyotning jadal rivojlanish xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Barqaror iqtisodiy o‘sishning asosiy omillari, jumladan raqamlashtirish, inson kapitalini rivojlantirish va investitsiya faolligini oshirish tahlil qilinadi. Raqobatbardoshlik va global o‘zgarishlarga moslashishni rag‘batlantiruvchi innovatsion muhitni shakllantirishda davlat va biznesning roliga alohida e’tibor qaratilgan. Rivojlanishning innovatsion modeliga o‘tish milliy iqtisodiyot samaradorligini oshirish va uzoq muddatli o‘sishni ta’minlashning zaruriy sharti ekanligi haqida xulosa qilinadi.*

Kalit so‘zlar: *iqtisodiyotning jadal rivojlanishi, innovatsion iqtisodiyot, iqtisodiy o‘sish, raqamlashtirish, investitsiyalar, inson kapitali, raqobatbardoshlik, barqaror rivojlanish, texnologik innovatsiyalar.*

Abstract: *This article examines the characteristics of dynamic economic development based on the implementation of innovations and modern technologies. Key factors for sustainable economic growth, including digitalization, human capital development, and increased investment activity, are analyzed. Particular attention is paid to the role of the state and business in forming an innovative environment that stimulates competitiveness and adaptation to global changes. It is concluded that the transition to an innovative development model is a necessary condition for increasing the efficiency of the national economy and ensuring long-term growth.*

Keywords: *dynamic economic development, innovative economy, economic growth, digitalization, investment, human capital, competitiveness, sustainable development, technological innovation.*

Актуальность темы. Мы реализуем стратегию имитации. Это не совсем так. Можно привести такой пример. Целый ряд разработок мы вынуждены проводить самостоятельно, поскольку существуют ограничительные меры, не позволяющие ключевые технологии передавать другим странам. Поэтому нам приходится выполнять оригинальные разработки, хотя в мире они уже существуют.

Обзор темы исследования. Если взять такие области, как микроэкономика и биотехнология, то отставание здесь не так велико, но все же оно есть. Нам кажется, что в развитии биотехнологии другие страны ушли от нас лет на десять вперед. И это действительно уже стратегическая ошибка. Вместе с тем наши желания не всегда совпадают с возможностями. На разработку новых прогрессивных технологий требуются большие ассигнования, а у нас их пока мало. Одна из главных экономических проблем республики – низкая доля накопления. На протяжении ряда лет этот показатель составляет около 20%. Для нашей страны, стремящейся проводить сильную научно-техническую политику, этого явно недостаточно.

Первопричина отставания в освоении нововведений, с нашей точки зрения, в отсутствии заинтересованности предприятий в конечных результатах. Если мы имеем возможность жить хорошо, ничем не рискуя, не напрягаясь, зачем создавать себе лишние заботы?

Все-таки, какие новые перспективные формы реализации современных технических и технологических нововведений появились в последнее время в связи с переходом к инновационной экономике? Новые формы появляются, но они пока не получили массового распространения. Эффект может быть получен только, если реализуется целый комплекс мероприятий.

В Узбекистане шаги к новому есть. Организационная форма кооперации науки и техники – межотраслевая – безусловно, перспективная, хотя проработана очень умно и целенаправленно. Более широкое использование финансовых отношений в сфере прикладных исследований и разработок – тоже прогрессивная форма.

«Динамичное развитие экономики на основе инноваций»

Аспект	Содержание	Примеры	Результат/эффект
Технологические инновации	Внедрение новых технологий и цифровизация	Искусственный интеллект, блокчейн, автоматизация	Рост производительности, снижение издержек
Научные исследования	Развитие НИОКР (научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ)	Университетские лаборатории, стартапы	Появление новых продуктов и отраслей
Человеческий капитал	Образование и развитие навыков	STEM-образование, программы переквалификации	Повышение квалификации рабочей силы
Предпринимательство	Поддержка стартапов и бизнеса	Технопарки, бизнес-инкубаторы	Увеличение числа инновационных компаний
Государственная политика	Создание условий для инноваций	Налоговые льготы, гранты	Привлечение инвестиций
Инвестиции	Финансирование инновационных проектов	Венчурный капитал, частные инвестиции	Ускорение развития технологий
Глобализация	Международное	Транснациональные	Расширение рынков

Аспект	Содержание	Примеры	Результат/эффект
	сотрудничество	компании	сбыта
Цифровая экономика	Развитие онлайн-сервисов	Электронная коммерция, финтех	Удобство и доступность услуг

Анализ основных направлений исследования и заключение. В последнее время разработаны новые целевые программы, в большей степени отражающие требования НТР и ориентированные социально. Важно, что программы привязываются к инновационному циклу. До сих пор он прерывался на стадии «наука – техника». Но принципиальное значение имеет принятие и реализация законов, формирующих экономическую среду предприятия.

Говорить о перспективных формах несколько преждевременно, поскольку прорывное инновационное развитие экономики только начинается. Несомненно, надо ставить вопрос о подходах к реализации нововведений, и, по всей вероятности, инновационная модернизация должна создавать дифференцированные условия для осуществления нововведений разных порядков. Особый подход нужен для реализации принципиальных нововведений. Здесь необходимо искать сочетание фундаментальной науки с прикладной, а также с производством. Но о конкретных высоких результатах, во всяком случае, говорить можно.

Как сделать существующую экономическую систему более гибкой? Что касается автономности предпринимательства – это путь к рынку, свободному взаимодействию всех экономических партнеров, расширению торгово-финансовых отношений, развитой инфраструктуре. При этом нельзя забывать, что рынок сам по себе никогда не даст правильного решения ни экономических, ни технических вопросов.

Есть еще один момент, о котором я хочу упомянуть – разработка технологической политики государства, которая предполагает создание на макроуровне технических преимуществ с тем, чтобы затем превратить их в экономические. Подобный путь основывается на том, что каждое государство в настоящее время выполняет роль предпринимателя, поскольку ни одна страна сегодня не может обеспечить себя всеми необходимыми и техническими новинками. Следовательно, государство должно проводить селективную политику и вмешиваться в экономическую жизнь. Но осуществлять это необходимо так, чтобы не мешать автономным экономическим единицам взаимодействовать друг с другом. Технологическая политика означает выработку стратегии на макроуровне, определение направлений развития в первую очередь технического, во вторую – экономического, а не наоборот, что очень важно.

Список использованной литературы

1. Мау В.А. «Экономика и политика в условиях кризиса» — 2020
2. Кудрин А.Л., Горюнов Е.Л. «Экономический рост в России: новые вызовы и факторы» — 2021
3. Абалкин Л.И. (переиздания и анализ идей) Работы по инновационной экономике — 2019–2022
4. Schwab K. «The Fourth Industrial Revolution» — обновлённые издания 2019–2023
5. Brynjolfsson E., McAfee A. Исследования цифровой экономики и инноваций — 2019–2022

ОЗДОРОВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Саттаров Т.А., *д.ф.э.н., исполнительный директор Фонда поддержки фермерских хозяйств при Совете фермерских хозяйств Узбекистана*

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*

Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается необходимость определения объема средств предприятий с учетом требуемой потребности предприятий, т.е. путем установления экономических границ затрат, и тем самым определить возможные варианты установления порядка затрат и потребности в ресурсах, необходимых для обеспечения динамичного роста производства.*

Ключевые слова*: норматив, остаток средств, производство, потребность, поставщик, финансовое состояние, принципы.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada korxonalarning talab qilinadigan ehtiyojlarini hisobga olgan holda, ya'ni xarajatlarning iqtisodiy chegaralarini belgilash orqali korxonalar mablag'lari hajmini aniqlash zarurligi va shu orqali ishlab chiqarishning dinamik o'sishini ta'minlash uchun zarur bo'lgan xarajatlar tartibi va resurslarga bo'lgan ehtiyojni belgilashning mumkin bo'lgan variantlarini aniqlash masalasi ko'rib chiqiladi.*

Kalit so'zlar: *me'yor, mablag' qoldig'i, ishlab chiqarish, ehtiyoj, yetkazib beruvchi, moliyaviy holat, tamoyillar.*

Abstract: *This article examines the necessity of determining the volume of enterprise funds by taking into account the required needs of enterprises, i.e., by establishing economic limits of costs and thereby determining possible options for establishing the order of costs and resource needs necessary to ensure dynamic production growth.*

Keywords: *standard, balance of funds, production, need, supplier, financial condition, principles.*

Переход предприятий, НИИ и других организаций на инновационный путь развития предполагает усиление их ответственности за стабильность финансового состояния, улучшение использования активов и других средств и выполнение всех обязательств в установленные сроки.

Недооценка роли анализа финансовой деятельности и финансового состояния, наблюдавшаяся в последние годы, отражала негативные явления в организации финансов, в частности, неограниченное, по существу, предоставление предприятиям платежных средств и других видов ссуд. За счет кредита покрывались финансовые прорывы, вызванные невыполнением производственной программы и договоров на поставки продукции.

Стабильность перестала быть «зеркалом предприятия», во-первых, потому, что неплатежи сразу погашались кредитом, и финансовый прорыв не был виден; во-вторых, из-за того, что стал недостоверным и неаналитичным.

За 2021-2024 годы наблюдалась тенденция к некоторому оздоровлению финансового состояния предприятий, тем не менее, недостаток финансовых средств в целом по экономике, в частности, по предприятиям еще значителен, неплатежи по кредитам и поставщикам, хотя и снизились по сравнению с предыдущим годом, но составляют огромные суммы.

Наряду с некоторым оздоровлением финансового состояния в целом по отраслям экономики остается значительным удельный вес предприятий, испытывающих финансовые затруднения. Так, в настоящее время число убыточных предприятий в Узбекистане составляет около 101,0 тысячи, а их убытки достигли 1,4 млрд. сум.

В настоящее время разрабатывается программа финансового оздоровления предприятий, в связи с этим усиливается необходимость углубленного анализа финансового состояния каждого предприятия с целью выявления резервов ускорения капиталов, возможностей пополнения собственных средств, а на этой основе – предотвращения финансовых прорывов.

Вовлечение излишних финансовых средств – одна из главных задач, от решения которой во многом зависит стабильность финансов предприятия. Даже на предприятиях, у которых фактическая величина не превышает прогнозного уровня, нет оснований для самоуспокоенности, так как уровень средств на сум реализации продукции и услуг рассчитывался, исходя из среднегодовых их остатков за вычетом ненужных активов, весьма неполно подсчитанных предприятиями. Анализ, проводимый ими при выдаче и проверке обеспеченности кредитом под совокупную потребность в материальных ресурсах и производственных затратах, показал, что даже при применении весьма «вольготного» банковского принципа отнесения активов к излишним и ненужным в большинстве предприятий выявлены значительные их суммы. «Вольготность» банковского подхода к их определению заключается, на наш взгляд, в том, что банк не принимает к кредитованию материальные ценности, по которым не было расхода в течение целого года. Между тем, как правило, на большинстве предприятий - бессистемность поставок, особенно основных материалов. Следовательно, для отнесения активов к ненужным требуется дифференцировать максимально допустимый период их нахождения на предприятии по видам производственного сырья, причем для основных материалов (кроме сезонных) было бы оправданным считать предельным сроком отсутствия их расхода квартал, а не год.

После прекращения выдачи кредитов и ужесточения условий выдачи средств для выплат заработной платы усилилась причинно-следственная связь между конечными результатами хозяйственной деятельности предприятия и его финансовым состоянием. Однако в 2024 г. было существенно изменено содержание расчета зарплаты. Сокращение оплаты проведено по мотивам борьбы с административно-командными методами руководства предприятиями, практиковавшимися до их перехода на самофинансирование. Между тем обобщение данных в балансе необходимо прежде всего самому предприятию – его руководству, чтобы получить правильное представление о финансовом состоянии, своевременно разработать и провести мероприятия для обеспечения его стабильности, рационального распределения средств, использования этих средств по целевому назначению [2].

В настоящее время ставится задача воспитать у работника чувство ответственности за управление хозяйственной деятельностью, включая и финансовую ее сторону. Принизить значение баланса как документа, наиболее обобщенно отражающего результаты хозяйственной деятельности в условиях повышения ответственности и самостоятельности предприятия в управлении финансами, представляется совершенно неоправданным.

Сокращение числа показателей для расчета качественных показателей не снижает трудоемкость расчета, поскольку приходится восполнять недостающие в нем данные различными справками, без которых принимать обоснованные управленческие решения, особенно в части использования кредитов и обеспечения своевременности расчетов, просто невозможно.

Напр., первым сигналом о финансовом прорыве является задержка платежей со стороны покупателей и несвоевременная оплата обязательств самим предприятием. В действующей теперь форме баланса ликвидировано распределение остатков товаров, отгруженных покупателям, по трем статьям, отражавшимся раздельно до этого года: товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары, не оплаченные в срок покупателями; товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от оплаты.

В первый план подобные расчеты в рамках описания на белой бумаге не осуществляются. Все расчеты производятся с использованием компьютерной техники. Но, несмотря на это, работники не отходят от правил расчетов, использованных т.о. до перехода к новым методам расчета.

В результате теряется информация о неплатежах покупателей из-за отсутствия у них средств либо из-за просрочки, отказа от оплаты, вызванного нарушением договоров.

Чрезвычайно важным показателем финансового состояния является соответствие наличия собственных оборотных средств нормативу. В формировании этих средств большой удельный вес занимают устойчивые пассивы, используемые в покрытие норматива в минимальной сумме, которая постоянно находится в обороте данного предприятия.

Раньше в балансе минимальные остатки устойчивых пассивов, приравненные к собственным оборотным средствам, раздельно отражались на нескольких статьях. Сравнивая фактические остатки по этим статьям с запланированными в покрытие нормативов, можно было установить, действительно ли они постоянно находятся в хозяйственном обороте предприятия и могут быть приравнены к собственным средствам. Нередко оказывалось, что предусмотренные на покрытие нормативов суммы устойчивых пассивов превышают фактические остатки и, следовательно, указанное в балансе наличие собственных и приравненных к ним средств завышено: в действительности предприятие не обеспечено собственными средствами.

Теперь выяснение соответствия реального состояния собственных средств нормативу стало практически невозможным, поскольку в балансе отражается только общий итог всех устойчивых пассивов, зачтенных в покрытие норматива, даже без перечисления состава статей устойчивых пассивов.

Напр., предприятие включило в устойчивые пассивы задолженность поставщикам по неотфактуренным поставкам, а в действительности платежные документы к нему поступают и оплачиваются раньше, чем грузы прибывают, и значит, такой задолженности вовсе нет. Аналогичное положение может быть в отношении средств амортизационного фонда, планируемых в качестве источника формирования запасов материалов для ремонта, между тем как амортизационный фонд полностью израсходован, либо временно свободных остатков фондов экономического стимулирования, которых меньше запланированных.

Нормативы собственных средств в активах баланса теперь отражаются общим итогом без распределения даже по тем укрупненным группам, которые выделены в качестве самостоятельных статей нормируемых средств [1]. Поэтому по балансу можно определить только превышение фактических остатков нормируемых средств над нормативом, а за счет каких именно статей оно образовалось – производственных запасов, расходов будущих периодов или же незавершенного производства и остатков готовой продукции, установить невозможно.

Превышение производственных затрат и расходов будущих периодов над нормативом в границах, устанавливаем предельными уровнями, вполне правомерно и является объектом краткосрочного кредитования. Сверхнормативный же рост незавершенного производства или же, наоборот, его снижение (при правильном расчете самого норматива) сигнализирует о некомплектности задела, неритмичности и других недостатках в производстве.

В силу негативного характера факторов, вызывающих образование сверхнормативных остатков незавершенного производства и готовой продукции, они не должны кредитоваться и могут стать объектами кредитования лишь в порядке исключения.

Отсутствие в балансе нормативов по отдельным статьям расходов средств не позволяет его использовать для проверки обеспеченности банковских кредитов под совокупную потребность производственных затрат. Не представляется возможным проверить соответствие задолженности праву предприятия на кредит и потому, что из фактических остатков нормируемых средств, как и при выдаче ссуды, так и при проверке ее обеспечения, требуется вычесть кредиторскую задолженность, относящуюся к нормируемым активам, сверх сумм, учтенных в устойчивых пассивах. Из-за отсутствия расшифровки устойчивых пассивов в покрытие нормативов нельзя рассчитать и сумму этих пассивов, превышающую приравненную к собственным оборотным средствам.

Литература:

1. Alieva S.S. Modern Interpretation of Essence of Profit as a Source for Forming Financial Resources //Indonesian Journal of Innovation Studies. – 2019. – Т. 8.
2. Distanont A. The role of innovation in creating a competitive advantage //Kasetsart Journal of Social Sciences. – 2020. – Т. 41. – №. 1. – С. 15–21-15–21.

ОЦЕНКА СООТНОШЕНИЯ МЕЖДУ УРОВНЕМ ИНФЛЯЦИИ И СТЕПЕНЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ В ДОХОДЫ БЮДЖЕТОВ

Расулов З.М., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова, Узбекистан

Аннотация: *В работе более основательно освещаются важнейшие сегменты оценки инфляции, могущие отрицательно влиять на поступление доходов бюджета от различных налогов, постоянно находящихся под влиянием платежеспособности юридических и физических лиц. Приводятся пути смягчения влияния инфляционных факторов на доходы бюджета.*

Ключевые слова: *конъюнктурный фактор, задолженность, ситуация, оплата, госзаказ, динамика, налоговый доход, реформа, взаимозачет, рост производства.*

Annotatsiya: *Ishda doimiy ravishda yuridik va jismoniy shaxslarning to‘lov qobiliyati ta’sirida bo‘lgan turli soliqlardan byudjet daromadlariga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin bo‘lgan inflyatsiyani baholashning eng muhim segmentlari yanada chuqurroq yoritilgan. Byudjet daromadlariga inflyatsion omillar ta’sirini yumshatish yo‘llari keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *konyunktura omili, qarz, vaziyat, to‘lov, davlat buyurtmasi, dinamika, soliq daromadi, islohot, o‘zaro hisobga olish, ishlab chiqarishning o‘sishi.*

Abstract: *The work more thoroughly examines the most important segments of inflation assessment that can negatively impact budget revenues from various taxes, which are constantly under the influence of the solvency of legal entities and individuals. Ways to mitigate the impact of inflationary factors on budget revenues are provided.*

Keywords: *economic factor, debt, situation, payment, state order, dynamics, tax revenue, reform, mutual offset, production growth.*

Актуальность темы исследования. Рассмотрим причины, влияющие на состояние доходов территориальных бюджетов в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Важнейшим из параметров является уровень инфляции, ожидаемый в 2025 г., поскольку в соответствии с оценками инфляции определяются темпы роста валового регионального продукта, а также планируемый объем поступлений в доходную часть бюджета, возможности индексации расходов по оплате труда бюджетных служащих и ряд других ключевых параметров финансово-экономической деятельности отечественных регионов. В настоящее время наблюдается монотонное уменьшение ежемесячного уровня прироста потребительских цен. Инфляция в феврале 2024 г. составила 5,4% против 8,5% в январе и 11,6% в декабре 2023 г. Таким образом, если курс правительства и Центрального банка на ограничение кредитной эмиссии не будет подвергнут корректировке, темпы роста цен существенно замедлятся, а уровень инфляции по итогам 2025 г. может составить не более 20%.

Обзор изучаемой проблемы. Непродолжительное воздействие высокой инфляции в конце 2024 г. способствовало некоторому увеличению территориальных доходных поступлений, однако в большинстве случаев оно не смогло обеспечить ни выполнения задания по сбору доходов в региональные бюджеты, ни рост объемов налоговых перечислений по отношению к показателям прошлого года. Поступление налогов в консолидированный бюджет Узбекистана за 2024 г. сократилось на 6% по сравнению с 2023 г. Еще меньше оснований ожидать роста перечислений в доходную часть территориальных бюджетов в период затухания инфляционных процессов, особенно, если тенденция к убыванию темпов роста цен окажется продолжительной и устойчивой. Воздействие инфляционных эффектов, безусловно, приведет к определенному росту

номинального объема местных бюджетных доходов в 2025 г. Однако в условиях продолжающегося экономического спада достижение бюджетных параметров, запланированных регионами на текущий год, потребует не только инфляционного наполнения бюджета, но и возобновления практики широкого применения взаимозачетов по уплате региональных налогов, которая еще больше подрывает доходную базу территориальных бюджетов и способствует обострению проблемы бюджетного дефицита.

В оценке соотношения между ожидаемым уровнем инфляции и степенью увеличения региональных бюджетных доходов на 2025 г. не удается проследить никакой закономерности. Некоторые территории запланировали рост доходов территориальных бюджетов на уровне, сопоставимом с реалистичными оценками инфляции. Напр., в Самаркандской области плановое увеличение доходных поступлений в 2025 г. должно составить 31%, в Навоийской области - 35%, в Сырдарьинской области – 30%. Другие области заложили в проект о местном бюджете прирост налоговых сборов, существенно отстающий от уровня роста цен. В частности, доходы бюджета Жизака должны возрасти по отношению к показателю, установленному на 2024 г., всего на 6%, доходы бюджета Карши – на 11%. Сырдарьинская область предполагает, несмотря на инфляцию, собрать в текущем году доходов в абсолютном выражении на 7% меньше, чем в 2024 г.

Очевидно, что столь значительный разброс бюджетных параметров объясняется не столько различиями в определении уровня годовой инфляции, сколько неодинаковой оценкой перспектив роста ВВП территорий, объемов промышленного производства, собираемости налогов и других факторов, влияющих на состояние региональных бюджетов. Территории также учитывают негативный опыт исполнения бюджетных заданий прошлого года, справедливо полагая, что отсутствие структурных реформ в экономике консервирует ситуацию, характеризующуюся недобором налогов и ростом налоговой задолженности. Кроме того, в случае превышения сбора бюджетных доходов над законодательно установленным уровнем образуется дополнительная инфляционная премия, которая может быть направлена на финансирование любых видов расходов по усмотрению региональной администрации. Все эти обстоятельства не способствуют завышению уровня региональных бюджетных доходов, сбор которых запланирован на текущий год.

Следует учесть, что отдельные данные о ходе выполнения бюджетного задания и о росте производства в ряде регионов способны создать иллюзию заметного улучшения ситуации в региональной финансово-бюджетной сфере. В качестве примера можно привести статистику по консолидированному бюджету Ташкентской области, который исполнен в январе по доходам на 115% к плану, или по территориальному бюджету Республики Каракалпакстан, где январские налоговые поступления составили 111% к уровню января 2024 г. Кроме того, по итогам января в 6 территориях зафиксирован заметный рост производства на крупных и мелких предприятиях, что в перспективе должно привести к росту налоговых перечислений в бюджеты всех уровней, включая территориальные.

Однако, рассматривая причины январского увеличения объемов промышленной реализации и соответствующего роста налоговых поступлений, нетрудно заметить, что указанные явления обусловлены действием конъюнктурных факторов, которые не в состоянии обеспечить гарантированное наполнение доходной части территориальных бюджетов на протяжении всего года. Среди них можно выделить влияние периода высокой инфляции, проведение взаимозачетов по исключительным оборотам 2024 г., а также частичное погашение республиканской задолженности по оплате госзаказа. Воздействие этих факторов не является ни продолжительным, ни повсеместным. Несмотря на временное улучшение ситуации в промышленности и бюджетной сфере отдельных территорий, объем промышленного производства в целом по Узбекистану

сократился в январе 2025 г. на 3,5% по сравнению с январем 2024 г. и на 7,2% по сравнению с декабрем 2024 г. (без учета сезонности).

Заключение. В настоящее время не существует статистически значимых данных, которые указывали бы на возможность стабильного роста объемов валового территориального продукта, а, следовательно, и величины доходных поступлений в территориальные бюджеты, скорректированной на величину инфляции. Ожидаемый в среднесрочной перспективе рост производства в отдельных отраслях отечественной экономики базируется либо на концепции импортозамещения (в частности, в сфере производства машин и оборудования), либо на предстоящем оживлении мировой конъюнктуры по ряду традиционных позиций отечественного экспорта (хлопок, волокно). Оба этих фактора представляются недостаточно стабильными для того, чтобы на их основе предсказывать рост объемов продаж и налоговых выплат в бюджеты всех уровней. Экспортная конъюнктура подвержена значительным колебаниям, причины которых находятся вне сферы контроля отечественных производителей. В то же время производство отечественной промышленной продукции в рамках замещения избыточно дорогих импортных поставок наталкивается на традиционные ограничения, связанные с низким качеством, недостаточно развитым ассортиментом и неконкурентоспособностью по ряду потребительских свойств замещаемых изделий. Таким образом, перспектива предстоящего увеличения объемов налоговых поступлений в связи с селективным ростом в отдельных отраслях национальной экономики носит крайне неопределенный характер.

Помимо общей неясности с ожидаемой динамикой поступления налоговых доходов, бюджеты регионов испытывают дополнительную нагрузку, связанную с намечаемой налоговой реформой. Ее непосредственное содержание выражается в понижении ставок налогообложения по основным видам платежей, формирующих местные бюджеты, введении новых налогов для компенсации выпадающих региональных доходов, а также перераспределении значительной части налоговых сборов в пользу республиканского бюджета. Рассмотрим теперь перспективы осуществления налоговой реформы с точки зрения интересов бюджетной сферы территориального уровня.

Литература:

1. Тошмурадова Б. Солиқлар воситасида иқтисодиётни бошқариш механизми. – Т.: «Янги аср авлоди», 2002. –128 б.

2. Тошматов Ш.А. Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли. Монография. – Т.: Fan va texnologiya. – 2008. – 204 б.

3. Нурматов Б. Мониторинг эффективности бюджетных расходов //Справочник финансового работника. № 11(143). 2023.- С. 54-64.

4. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан, «Собрание законодательства Республики Узбекистан» 31 декабря 2013 г. №52 (I).

РОСТ ФИНАНСОВО-ДЕЛОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК КЛЮЧЕВОЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе рассматриваются ключевые аспекты повышения финансовой эффективности предприятия и их влияние на развитие малого бизнеса. Особое внимание уделяется анализу механизмов, способствующих оптимизации финансовых показателей, а также возможностям, которые открываются перед малыми предприятиями благодаря эффективному управлению ресурсами. Работа подчёркивает значимость финансовой устойчивости и грамотного управления как факторов, способствующих укреплению позиций предприятий на рынке и стимулированию роста малого бизнеса.*

Ключевые слова: *малый бизнес, предпринимательство, индивидуальный предприниматель, уровень жизни, трудовая активность, самозанятость, мотивация, образование, гибкие формы занятости.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda korxonaning moliyaviy samaradorligini oshirishning asosiy jihatlari va ularning kichik biznes rivojlanishiga ta'siri ko'rib chiqiladi. Moliyaviy ko'rsatkichlarni optimallashtirishga yordam beradigan mexanizmlarni tahlil qilishga, shuningdek, resurslarni samarali boshqarish tufayli kichik korxonalar oldida ochiladigan imkoniyatlarga alohida e'tibor qaratilgan. Ishda korxonalarning bozordagi mavqeini mustahkamlash va kichik biznesning o'sishini rag'batlantirish omillari sifatida moliyaviy barqarorlik va oqilona boshqaruvning ahamiyati ta'kidlanadi.*

Kalit so'zlar: *kichik biznes, tadbirkorlik, yakka tartibdagi tadbirkor, turmush darajasi, mehnat faolligi, o'zini o'zi band qilish, motivatsiya, ta'lim, bandlikning moslashuvchan shakllari.*

Abstract: *This work examines the key aspects of increasing the financial efficiency of an enterprise and their impact on small business development. Particular attention is paid to analyzing mechanisms that contribute to the optimization of financial indicators, as well as the opportunities that open up for small enterprises through effective resource management. The work emphasizes the importance of financial stability and sound management as factors contributing to strengthening enterprise positions in the market and stimulating small business growth.*

Keywords: *small business, entrepreneurship, individual entrepreneur, standard of living, labor activity, self-employment, motivation, education, flexible forms of employment.*

Малый бизнес играет важную роль в экономике любой страны, выступая двигателем инноваций и занятости. Однако многие малые предприятия сталкиваются с трудностями в обеспечении стабильного роста из-за недостаточного финансирования, низкой рентабельности или неэффективного управления финансовыми потоками. Именно в этом контексте вопрос увеличения финансовой эффективности предприятия становится ключевым.

Целю написания данной статьи явилось исследование механизма повышения финансовой эффективности предприятия и проанализировать, каким образом это может способствовать развитию малого бизнеса. В работе будут рассмотрены основные инструменты оптимизации финансового управления, а также их влияние на долгосрочные перспективы роста малого бизнеса в условиях современных экономических вызовов.

Становление перспективной модели хозяйствования невозможно без изучения проблем развития малого предпринимательства. Это объясняется в значительной степени возрастающей ролью малого бизнеса в инновационно развивающейся экономике. По нашему мнению, в ближайшие 5-7 лет малый бизнес Узбекистан должен удвоить свой вклад в создании валового внутреннего продукта (ВВП). В настоящее время доля малых предприятий в ВВП составила 79,1%, тогда как в промышленно развитых государствах на долю малого предпринимательства приходится до 40% создаваемого валового продукта, а с учетом среднего бизнеса – до 70%, которые вовлекаются в сферу деятельности более половины всех занятых в экономике

О темпах развития малой предпринимательской деятельности можно судить на примере деятельности малого бизнеса. Так, например, на начало 2024 г., по данным Госкомстата, по республике зарегистрировано 789,7 тыс. субъектов малого бизнеса, что по сравнению с 2023 г. больше на 46,5%. Из зарегистрированных субъектов малого предпринимательства являлись действующими 91,8%, в том числе юридических лиц – 22,9%. Количество действующих индивидуальных предпринимателей и фермерских хозяйств возросло за сравниваемый период на 9,5%. При этом, в общем числе количество действующих субъектов с минимальной численностью (менее 6 чел.) составило 76,3%. Незначительная доля среди действующих субъектов малого бизнеса юридических лиц с численностью занятых от 31 до 40 чел. (2,7%), от 41 до 50 чел. (5,4%).

Одним из основных показателей уровня развития предпринимательства является число действующих субъектов малого бизнеса на 1000 жителей, доход от реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг), полученный физическими лицами. Так, число действующих субъектов малого предпринимательства и юридических лиц на 1000

жителей составило 9,5, фермерских хозяйств - 25,6 и индивидуальных предпринимателей - 14,5 единиц. Доход от реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг), полученный физическими лицами, относящимися к субъектам малого предпринимательства за 2024 г. составил 5418,2 млн. сум., что больше по сравнению с соответствующим периодом 2023 г. на 51,7%.

Движением спроса и предложения на рабочую силу определяется совокупностью противоречиво действующих на интересы и мотивацию хозяйствующих субъектов малого и среднего предпринимательства и факторов, которые условно можно разделить на две группы: факторы, вызванные кризисом социально-экономических систем общества, и факторов, вызванных становлением многоукладной экономики и структурной перестройки. Предложение рабочей силы в данных секторах экономики характеризуется численностью и составом трудовых ресурсов по полу, характеру, образованию, квалификации, профессии. Численность занятых в малом бизнесе составила 2,6 млн. чел., т.е. возросло на 15,1%.

Как установлено из анализа, на рост численности трудовых ресурсов оказывают влияние демографические процессы, которые развиваются в направлении снижения естественного и механического прироста, что происходит вследствие снижения рождаемости, роста уровня смертности, а также увеличения эмиграции и спада иммиграции населения за последние 10 лет. И это ставит перед республикой серьезные вопросы и свидетельствует о необходимости принятия самых решительных мер по улучшению системы здравоохранения, а также по изменению поведенческих стереотипов ряда социальных групп, нормализации положения, профилактики демографических процессов.

Становление рыночной экономки в республике сопровождается снижением уровня жизни и покупательной способности населения, что сказывается как на масштабах и структуре предложений рабочей силы, так и на ее качестве. Это приводит, с одной стороны, к увеличению предложений рабочей силы на рынке труда и сверхзанятости ряда социально-демографических групп, в связи с желанием обеспечить необходимый уровень жизни. С другой стороны, значительное и устойчивое отставание уровня заработной плат от общественно-необходимых затрат по воспроизводству рабочей силы и объективно обусловленного уровня жизни населения вызывает снижение экономической и трудовой активности работников, потере стимулов к наемному труду и их профориентации на самозанятость, предпринимательство.

Из исследования структуры предложения рабочей силы со стороны молодежи следует отметить две тенденции: рост предложения рабочей силы подростками 16-18 лет, желающих подработать, и изменение доли предложения рабочей силы со стороны молодежи в возрасте от 18 до 30 лет, так как для данной категории характерна переориентация ее мотивации на занятость в частных, арендных, акционерных предприятиях, а также снижение занятости молодежи на учебе с отрывом от производства, и, как следствие, - снижение образовательного потенциала подрастающих поколений.

Значительное снижение уровня жизни повысило предложение рабочей силы пожилых лиц предпенсионного и пенсионного возраста, которые ранее имели возможность не работать.

Реальные денежные доходы населения, то есть номинальные денежные доходы с учетом изменения потребительских цен также имеют позитивную динамику. За период с 2017 по 2021 гг. они увеличились на 41,7%. Причем, на начало 2021 г. отмечался наибольший рост данного показателя за последние четыре года – 10,1% к предыдущему периоду. В истекшем году практически на всех экономических территориях республики денежные доходы населения опережали рост цен более высокими темпами, чем в 2019 г. При этом, наибольшие темпы роста реальных денежных доходов населения отмечались в гг. Ташкенте, Навои, Карши, Самарканде, что обусловлено самыми высокими темпами

роста номинальных денежных доходов в этих областях и городах, а для двух последних – и сложившейся в них довольно умеренной инфляцией.

Формирование цивилизованного рынка и достижение оптимальной занятости населения немыслимо без широкого развития предпринимательской деятельности, где в различных формах ее реализации основным является политика поддержки, включающая организацию необходимых информационных услуг, систему обучения начинающих предпринимателей, повышение квалификации, действующую систему налоговых и кредитных льгот.

Как отметил Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеев, большую роль в решении проблем занятости и бедности должен сыграть малый бизнес. Поэтому содействие развитию малых предприятий необходимо не только для модернизации экономики, придания ей большей гибкости, но и для смягчения остроты проблем занятости через создание рабочих мест за счет поддержки предпринимательства, которые имеют значительный потенциал расширения спроса на труд.

На основе обобщения и анализа перспективного развития экономики Узбекистана, реализации Стратегии инновационного развития, Программы «Домашние хозяйства», Программы развития агропромышленного комплекса, Программы развития территорий Республики Узбекистан, Программы освоения территории Каракалпакстана, Аральского моря и ряда других программ, мер по поддержке малого бизнеса, нами спрогнозировано, что в 2021-2025 гг. будет создано во всех сферах экономической деятельности около 618 тыс. рабочих мест. Более 20% рабочих мест будет создано в малом бизнесе, более 20% - в производственном секторе и в сфере туризма и инфраструктуры. Наибольшее количество создаваемых новых рабочих мест наблюдается в г. Нукус и других районах.

Государственная политика регулирования занятости и создания новых рабочих мест, возможно, будет реализована путем дальнейшей реструктуризации различных предприятий с привлечением инвестиций для развития малого предпринимательства на условиях обеспечения модернизации устаревших и создания новых высокопроизводительных производства; создания мотивационного инвестиционного и налогового механизмов для создания и сохранения рабочих мест, выявления приоритетных секторов и отраслей экономики для реализации и финансирования за счет государственного и местных бюджетов; развития гибких форм занятости, создания рабочих мест с неполным рабочим днем и сезонных и общественных работ; обеспечения условий для легализации трудовой миграции; определения отраслевых приоритетов создания новых рабочих мест, что связано с государственной поддержкой отраслей, способных обеспечить максимально быстрое увеличение объемов ВВП.

Список использованных источников

1. Указ Президента от 06.07.2022 г. №УП-165 «Об утверждении стратегии инновационного развития Республики Узбекистан на 2022–2026 годы» и Постановление Президента от 06.07.2022 г. «Об организационных мерах по реализации стратегии инновационного развития Республики Узбекистан на 2022–2026 годы». Документы опубликованы УзА.

2.Учебно-методический комплект «Основы финансовой грамотности», Горяев А.П., Чумаченко В.В., издательство «Просвещение». Одобрено Центральным Банком.

3. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 366 с.

4. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2022. - №1.- С.48-54.

5. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий промышленности региона / С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2022. – №8. - С.48-52.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ВЕНЧУРНОЙ ПОДДЕРЖКИ МАЛОГО ИННОВАЦИОННОГО БИЗНЕСА В СФЕРЕ ТУРИЗМА

Мухаммедов М.М., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский института экономики и сервиса, Узбекистан
Муродов Ш.Ф., *докторант*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация*. В статье рассматриваются современные механизмы венчурного финансирования малого инновационного бизнеса в сфере туризма. Исследуются особенности финансовой поддержки инновационных предприятий, функционирующих в условиях повышенного риска и ограниченного доступа к традиционным кредитным ресурсам. Особое внимание уделено зарубежному опыту развития венчурного капитала в США и странах Европейский союз, а также роли государственных и частных институтов в стимулировании инновационной активности.*

Ключевые слова: *венчурное финансирование, инновационный бизнес, туристическая сфера, венчурный капитал, малые инновационные предприятия, инвестиции, инновации, финансовая поддержка, рынок акций, стартапы, предпринимательство, инновационная экономика.*

Annotatsiya. *Maqolada turizm sohasidagi kichik innovatsion biznesni venchur moliyalashtirishning zamonaviy mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Yuqori tavakkalchilik va an’anaviy kredit resurslaridan foydalanish imkoniyati cheklangan sharoitlarda faoliyat yurituvchi innovatsion korxonalarni moliyaviy qo‘llab-quvvatlashning o‘ziga xos xususiyatlari tadqiq etilmoqda. AQSH va Yevropa Ittifoqi mamlakatlarida venchur kapitalini rivojlantirishning xorijiy tajribasi, shuningdek, innovatsion faollikni rag‘batlantirishda davlat va xususiy institutlarning roliga alohida e’tibor qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *venchur moliyalashtirish, innovatsion biznes, turizm sohasi, venchur kapitali, kichik innovatsion korxonalar, investitsiyalar, innovatsiyalar, moliyaviy qo‘llab-quvvatlash, aksiyalar bozori, startaplar, tadbirkorlik, innovatsion iqtisodiyot.*

Abstract. *This article examines modern mechanisms for venture financing of small innovative businesses in the tourism sector. The study examines the specifics of financial support for innovative enterprises operating under conditions of increased risk and limited access to traditional credit resources. Particular attention is paid to foreign experience in developing venture capital in the USA and European Union countries, as well as the role of state and private institutions in stimulating innovative activity.*

Keywords: *venture financing, innovative business, tourism sector, venture capital, small innovative enterprises, investment, innovation, financial support, stock market, startups, entrepreneurship, innovative economy.*

Актуальность темы обусловлена активным развитием малого инновационного предпринимательства и одновременно ограниченным доступом таких предприятий к финансовым ресурсам. Малые инновационные компании, особенно функционирующие в сфере туризма, сталкиваются со значительными трудностями при привлечении капитала, что повышает значение изучения зарубежного опыта финансирования инновационной деятельности [1]. Практика развитых государств показывает, что эффективная поддержка инновационного бизнеса способствует ускорению технологического развития и повышению конкурентоспособности экономики.

В отличие от крупных корпораций и государственных инновационных структур, малые инновационные предприятия испытывают ряд специфических проблем при поиске финансовых ресурсов. Инновационные проекты на начальном этапе характеризуются высокой степенью риска, отсутствием достаточной коммерческой апробации и длительным сроком окупаемости. Кроме того, первоначальные инвестиции в подобные проекты зачастую значительно превышают стартовые вложения традиционного малого бизнеса [2].

Указанные факторы объясняют осторожное отношение коммерческих банков к финансированию инновационного предпринимательства. Банковские кредиты сопровождаются жесткими требованиями и необходимостью своевременной выплаты процентов, что ограничивает финансовые возможности молодых инновационных компаний. В результате традиционные формы кредитования оказываются недостаточно эффективными для поддержки инновационного сектора.

Несоответствие между высокой значимостью малых инновационных предприятий для технологического развития экономики и ограниченностью традиционных источников финансирования привело к формированию альтернативных финансовых инструментов. Наиболее важными среди них стали венчурное финансирование и привлечение капитала через первичное размещение акций. Венчурный капитал преимущественно используется на ранних стадиях развития инновационных компаний, тогда как механизмы фондового рынка характерны для более зрелых предприятий.

Обзор темы исследования. Проблематика венчурного финансирования инновационного предпринимательства занимает важное место в современной экономической науке, поскольку инновации являются одним из ключевых факторов экономического роста и повышения конкурентоспособности национальной экономики [3]. Особую актуальность данная тема приобретает в условиях цифровизации и модернизации туристической отрасли, где малые инновационные предприятия становятся основными проводниками новых технологий и современных форм организации услуг.

В научной литературе венчурный капитал рассматривается как эффективный механизм финансовой поддержки высокорисковых инновационных проектов [4]. Исследователи отмечают, что традиционные банковские инструменты не способны полностью удовлетворить потребности инновационного бизнеса из-за высокой степени риска, длительного периода окупаемости и отсутствия надежного залогового обеспечения [5]. Именно поэтому венчурное финансирование стало важнейшим источником развития стартапов и инновационных компаний.

Наиболее развитая система венчурного инвестирования сформировалась в США, где созданы благоприятные институциональные условия для поддержки инновационного предпринимательства [6]. Американская модель основана на активном взаимодействии частных инвесторов, специализированных венчурных фондов, инвестиционных компаний и государственных программ стимулирования инновационной активности. Значительные объемы инвестиций направляются в высокотехнологичные отрасли, включая цифровые платформы, программное обеспечение и инновационные туристические сервисы.

В странах Европейский союз рынок венчурного капитала развивается менее динамично, однако в последние десятилетия наблюдается существенное расширение инструментов поддержки инновационного бизнеса [7]. Особое внимание уделяется развитию альтернативных рынков ценных бумаг, совершенствованию законодательства и привлечению институциональных инвесторов к финансированию инновационных проектов.

Современные исследования показывают, что эффективность венчурного финансирования напрямую зависит от уровня развития инновационной инфраструктуры, степени государственной поддержки и состояния финансового рынка [8]. Важную роль играют налоговые стимулы, защита прав инвесторов, а также наличие эффективных механизмов выхода инвесторов из инновационных проектов через фондовый рынок.

Для Узбекистан проблема формирования эффективной системы венчурного финансирования приобретает особую значимость в условиях развития инновационной экономики и модернизации туристической отрасли [9]. Изучение зарубежного опыта и его адаптация к национальным условиям могут способствовать активизации инвестиционной деятельности, развитию малого инновационного бизнеса и повышению конкурентоспособности туристического сектора страны.

Анализ основных направлений исследования. Венчурное финансирование представляет собой вложение капитала в инновационные компании на определенный срок с целью получения высокой прибыли в будущем. Подобные инвестиции отличаются повышенным риском, однако при успешной реализации проекта обеспечивают значительную доходность. Финансирование может осуществляться как специализированными венчурными фондами, так и частными инвесторами напрямую.

Наиболее развитая система венчурного инвестирования сформировалась в США. Существенную роль в ней играют частные инвесторы, обладающие предпринимательским опытом и значительными финансовыми ресурсами. Такие инвесторы не только предоставляют капитал, но и участвуют в управлении компаниями, используя собственные деловые связи и профессиональные знания. Именно благодаря этому инновационные стартапы получают не только финансирование, но и экспертную поддержку.

Американский рынок венчурного капитала отличается высокой динамичностью и тесно связан с государственной экономической политикой. Основными участниками рынка являются независимые венчурные фонды, корпоративные венчурные подразделения и инвестиционные компании малого бизнеса. За несколько десятилетий объем венчурного капитала в США вырос многократно, а наибольший объем инвестиций был направлен в сферу программного обеспечения, биотехнологий, медицины и компьютерной техники.

Источники формирования капитала венчурных фондов достаточно разнообразны. Среди них – пенсионные фонды, страховые компании, банковские структуры, иностранные инвесторы, частные лица и благотворительные организации. Особенно заметную роль играют пенсионные фонды, которые обеспечивают значительную часть ресурсов для финансирования инновационных проектов.

Венчурные фонды выполняют не только инвестиционные функции. Они также оказывают управленческую, маркетинговую и консультационную помощь инновационным предприятиям. Во многих случаях представители фонда становятся совладельцами компании и принимают непосредственное участие в разработке стратегии ее развития.

Крупные корпорации также активно используют механизмы венчурного финансирования. Они создают собственные инновационные подразделения, дочерние инвестиционные структуры либо участвуют в капитале независимых венчурных фондов. Такой подход позволяет ускорить внедрение новых технологий и повысить конкурентоспособность бизнеса.

Существенное значение в США имеет государственная поддержка инновационного предпринимательства. Одним из наиболее известных инструментов являются инвестиционные компании малого бизнеса (SBIC), которые функционируют при участии государства и обладают налоговыми льготами, а также государственными гарантиями по кредитам. Благодаря этой программе финансирование получили многие компании, впоследствии ставшие мировыми лидерами высокотехнологичного сектора.

В европейских странах рынок венчурного капитала начал формироваться значительно позже, чем в США. Несмотря на постепенное развитие, европейская система до сих пор уступает американской по масштабам и эффективности. Наиболее активно венчурное финансирование развивается в Великобритании, Франции и Нидерландах. В этих странах государство создало благоприятные законодательные и налоговые условия для привлечения инвестиций в инновационный сектор.

В Великобритании значительная часть венчурного капитала направлялась на поддержку приватизации и реструктуризации предприятий. Франция стимулировала развитие рискового капитала посредством банковских реформ и создания специализированных инвестиционных фондов. В Нидерландах рост венчурного рынка

обеспечивался благодаря налоговым льготам и эффективной организации внебиржевого рынка акций.

Мировой опыт показывает, что успешное функционирование системы венчурного финансирования возможно лишь при наличии нескольких условий. Среди них – развитая инновационная среда, высокий уровень конкуренции, благоприятное инвестиционное законодательство и эффективный рынок капитала.

Дополнительным источником финансирования инновационных компаний выступает рынок первичного размещения акций. Наиболее часто малые инновационные предприятия используют внебиржевые площадки, где требования к эмитентам менее жесткие, чем на традиционных фондовых биржах. В США такую функцию выполняет система NASDAQ, а в Европе – специализированные альтернативные рынки акций.

Размещение акций позволяет инновационным предприятиям привлекать значительные объемы капитала без утраты управленческого контроля. Однако для успешного выхода на рынок компания должна обладать устойчивой деловой репутацией и демонстрировать перспективы стабильного роста.

Сравнение американской и европейской моделей финансирования инноваций показывает, что эффективность инновационного развития напрямую зависит от уровня развития финансовой инфраструктуры. В Европе по-прежнему сохраняются проблемы недостаточной активности институциональных инвесторов, слабого развития внебиржевых рынков и ограниченного участия банков в финансировании инноваций.

Тем не менее, европейские государства постепенно усиливают внимание к развитию венчурного рынка и поддержке инновационных предприятий. Разрабатываются новые программы стимулирования инвестиций, совершенствуется законодательная база и расширяются возможности финансирования стартапов.

Для стран СНГ, включая Узбекистан, изучение международного опыта венчурного финансирования имеет особое значение. Формирование эффективной системы поддержки инновационного предпринимательства способно ускорить технологическое развитие экономики, повысить инвестиционную привлекательность страны и создать условия для роста конкурентоспособности национального бизнеса.

Анализ зарубежного опыта показывает, что венчурное финансирование является одним из важнейших инструментов развития инновационной экономики и технологического предпринимательства. Его основная особенность заключается в сочетании высокого инвестиционного риска с возможностью получения значительной прибыли в долгосрочной перспективе [1]. Наиболее эффективная модель венчурного финансирования сформировалась в США, где государственная поддержка сочетается с активным участием частного капитала и развитой финансовой инфраструктурой.

Исследование показало, что американская система венчурного инвестирования отличается высоким уровнем интеграции финансовых институтов, инновационного бизнеса и государства. Значительную роль в финансировании инноваций играют независимые венчурные фонды, корпоративные инвестиционные подразделения и инвестиционные компании малого бизнеса (SBIC). Именно благодаря такой модели были созданы условия для развития крупнейших высокотехнологичных компаний мира [1; 2].

Особое внимание в ходе исследования уделено источникам формирования венчурного капитала. Установлено, что основными инвесторами выступают пенсионные фонды, страховые компании, банковские структуры и частные инвесторы [1]. При этом венчурные фонды выполняют не только финансовую функцию, но и обеспечивают инновационные предприятия управленческой, консультационной и маркетинговой поддержкой, что существенно повышает вероятность коммерческого успеха стартапов [7].

Сравнительный анализ показал, что европейская модель венчурного финансирования развивается более медленными темпами по сравнению с американской. Несмотря на активизацию государственной поддержки инновационного предпринимательства в Великобритания, Франция и Нидерланды, европейский рынок

венчурного капитала по-прежнему характеризуется недостаточной активностью институциональных инвесторов и менее развитой инфраструктурой внебиржевого финансирования [7; 8]. Вместе с тем европейские государства продолжают совершенствовать законодательную базу, расширять систему налоговых льгот и стимулировать инвестиции в инновационные проекты.

Важным направлением исследования стало изучение роли фондового рынка в финансировании инноваций. Анализ показал, что успешное развитие инновационных компаний во многом зависит от возможностей выхода на рынок первичного размещения акций. В США такую функцию эффективно выполняет система NASDAQ, обеспечивающая доступ инновационных компаний к инвестиционным ресурсам [8]. Развитие альтернативных рынков акций способствует привлечению капитала без потери управленческого контроля со стороны основателей бизнеса.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что успешное функционирование системы венчурного финансирования возможно только при наличии благоприятного инвестиционного климата, эффективной законодательной базы, развитого рынка капитала и высокого уровня инновационной активности экономики [3]. Международный опыт подтверждает, что государственная поддержка инновационного предпринимательства должна быть направлена не только на прямое финансирование проектов, но и на формирование институциональной среды для развития частных инвестиций.

Для Узбекистан изучение зарубежного опыта венчурного финансирования имеет стратегическое значение. В современных условиях развитие инновационного предпринимательства становится одним из ключевых факторов модернизации национальной экономики и повышения ее конкурентоспособности [9]. Формирование национальной системы венчурного финансирования позволит активизировать инвестиционную деятельность, ускорить внедрение современных технологий и обеспечить устойчивое экономическое развитие страны.

Заключение. В результате проведенного исследования было установлено, что венчурное финансирование играет ключевую роль в развитии инновационной экономики и стимулировании технологического предпринимательства. Международный опыт показывает, что эффективная система венчурного инвестирования способствует ускорению коммерциализации научных разработок, созданию новых высокотехнологичных предприятий и повышению конкурентоспособности национальной экономики.

Наиболее развитая модель венчурного финансирования сформировалась в США, где успешно сочетаются государственная поддержка инновационного предпринимательства, развитая финансовая инфраструктура и активное участие частных инвесторов. Особое значение имеет деятельность венчурных фондов, которые помимо финансовых ресурсов обеспечивают инновационные компании управленческой и консультационной поддержкой. Существенную роль также играют механизмы фондового рынка, позволяющие инновационным предприятиям привлекать дополнительные инвестиции через размещение акций.

Исследование европейского опыта показало, что страны Великобритания, Франция и Нидерланды постепенно совершенствуют механизмы поддержки рискового капитала посредством налоговых льгот, государственных программ и развития специализированных инвестиционных структур. Однако европейская модель пока уступает американской по масштабам привлечения капитала и уровню активности институциональных инвесторов.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что успешное развитие венчурного финансирования возможно только при наличии благоприятного инвестиционного климата, стабильной законодательной базы, развитого рынка капитала и высокой инновационной активности экономики. Государственная политика в данной

сфере должна быть ориентирована на стимулирование частных инвестиций, поддержку стартапов и развитие механизмов коммерциализации инноваций.

Для Узбекистан использование международного опыта венчурного финансирования имеет особую актуальность. Формирование эффективной национальной системы поддержки инновационного предпринимательства позволит ускорить технологическую модернизацию экономики, повысить инвестиционную привлекательность страны и создать условия для устойчивого экономического роста в долгосрочной перспективе.

Список литературы:

1. Gompers P., Lerner J. The Venture Capital Cycle. – Massachusetts: MIT Press, 2004.
2. Bygrave W., Timmons J. Venture Capital at the Crossroads. – Boston: Harvard Business School Press, 1992.
3. Schumpeter J. Theory of Economic Development. – Cambridge: Harvard University Press, 1934.
4. Gompers P., Lerner J. The Venture Capital Cycle. – Massachusetts: MIT Press, 2004.
5. Mankiw N.G. Principles of Economics. – Boston: Cengage Learning, 2018.
6. Bygrave W., Timmons J. Venture Capital at the Crossroads. – Boston: Harvard Business School Press, 1992.
7. Mason C., Harrison R. Venture Capital and the Entrepreneurial Economy. – London: Routledge, 2000.
8. OECD. Financing SMEs and Entrepreneurs: An OECD Scoreboard. – Paris: OECD Publishing, 2023.
9. Алимов Р.Р. Инновационное развитие экономики Узбекистана в условиях цифровизации. – Ташкент: Iqtisodiyot, 2022.

ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИОННЫХ ФАКТОРОВ НА БЕЗДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И ИНФЛЯЦИЮ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор, зав.кафедрой «Финансы»,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуется влияние безденежных форм расчетов на инфляционные процессы и состояние платежной системы. Рассмотрены экономические последствия распространения бартерных операций, взаимозачетов, вексельного обращения и долларизации экономики в условиях платежного кризиса. Обосновано, что безденежные расчеты способствуют расширению теневого сектора, снижению налоговых поступлений, росту неплатежей и формированию скрытых инфляционных процессов. Особое внимание уделено взаимосвязи неплатежей, бюджетного дефицита и инфляции, а также их воздействию на финансовую устойчивость предприятий и уровень жизни населения. Сделан вывод о необходимости совершенствования платежной системы и укрепления денежного обращения как важнейших условий сдерживания инфляции и обеспечения макроэкономической стабильности.*

Ключевые слова: *инфляция, безденежные расчеты, неплатежи, платежная система, бартер, вексельное обращение, долларизация экономики.*

Annotatsiya. *Maqolada pulsiz hisob-kitob shakllarining inflyatsiya jarayonlariga va to‘lov tizimi holatiga ta’siri tadqiq etilgan. To‘lov inqirozi sharoitida barter operatsiyalari, o‘zaro hisob-kitoblar, veksel muomalasi va iqtisodiyot dollarlashuvining tarqalishining iqtisodiy oqibatlari ko‘rib chiqilgan. Naqd pulsiz hisob-kitoblar yashirin sektorning kengayishiga, soliq tushumlarining kamayishiga, to‘lanmagan to‘lovlarning ko‘payishiga va yashirin inflyatsion jarayonlarning shakllanishiga olib kelishi asoslab berilgan. To‘lovlarni amalga oshirmaslik, byudjet taqchilligi va inflyatsiyaning o‘zaro bog‘liqligi, shuningdek, ularning korxonalar moliyaviy barqarorligi va aholi turmush darajasiga ta’siriga alohida e’tibor qaratilgan. Inflyatsiyani jilovlash va makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashning muhim sharti sifatida to‘lov tizimini takomillashtirish va pul muomalasini mustahkamlash zarurligi to‘g‘risida xulosa qilingan.*

Kalit so‘zlar: *inflyatsiya, pulsiz hisob-kitoblar, to‘lovsizlik, to‘lov tizimi, barter, veksel muomalasi, iqtisodiyotni dollarlashtirish.*

Abstract. *The article examines the impact of non-cash forms of settlements on inflationary processes and the state of the payment system. The economic consequences of the spread of barter operations, mutual settlements, bill circulation, and the dollarization of the economy under conditions of a payment crisis are examined. It is substantiated that non-monetary settlements contribute to the expansion of the shadow sector, a decrease in tax revenues, an increase in non-payments, and the formation of latent inflationary processes. Particular attention is paid to the relationship between non-payments, budget deficits, and inflation, as well as their impact on the financial stability of enterprises and the population's standard of living. It was concluded that the improvement of the payment system and the strengthening of money circulation are essential conditions for curbing inflation and ensuring macroeconomic stability.*

Keywords: *inflation, non-cash settlements, non-payments, payment system, barter, bill circulation, dollarization of the economy.*

Если рассматривать указанные «безнадежные расчеты» сквозь призму инфляции, то отрицательные социально-экономические последствия их намного превалируют над отдельными преимуществами:

Представляя собой средство уклонения от налогов, они приводят к расширению теневой экономики, недопоступлению средств в бюджет и, значит, усиливают бюджетный дефицит – первопричину инфляции. По оценкам экономистов, натурализация хозяйственных связей сокращает доходы бюджета на 25-30% [1];

они придают инфляции скрытый характер, поскольку сопровождаются, как правило, завышением цен по сравнению с рыночными, нередко на 15-20%, с чем из-за безысходности ситуации приходится соглашаться заинтересованным сторонам, включая население;

деформация векселя еще на первом и втором этапе перехода к рынку – использование его нередко вразрез с экономической природой как элемента коммерческого кредита – препятствовало оздоровлению и укреплению финансов предприятий. Слабое развитие коммерческого кредита, отсутствие его стороны конкуренции банковскому кредиту служило одной из причин высоких процентных ставок, серьезным фактором инфляции. К тому же коммерческий вексель в тот период, снижая потребность хозяйственного оборота в ликвидных средствах, резко уменьшал объем кредитной эмиссии, обеспечивал минимум инфляционных последствий при предоставлении централизованных кредитных ресурсов.

Самое главное последствие состояло в том, что сфера обращения приобрела «безденежный» характер. В 1998 г., по отдельным оценкам, до 60% всего объема безналичных платежей предприятий осуществлялось без участия денег, имеющих статус всеобщего платежного средства. Очевидно, что показатель денежной массы, равно как и его производные (скорость обращения денег и др.), не выполняли в нашей стране той роли монетарного фактора инфляции, какая отводилась ей в других странах, особенно развитых. Ведь с участием денежной массы, регулируемой ЦБ Республики Узбекистан совершался меньший объем экономического оборота. Последний обслуживался главным образом бартером, системой искусственных зачетов, суррогатами денег типа векселей, сертификатов и т.п. Официальный запрет и письма ЦБ Республики Узбекистан (напр., «О платежных средствах») о незаконности использования указанных документов для погашения задолженности и проведения операций по счетам клиентов в кредитных организациях остаются безрезультатными.

Не лучше обстояло дело в налично-денежной сфере, большая часть которой, как и безналичного оборота, была представлена заменителями национальных денег, находящихся в меньшей степени зависимости от воздействия ЦБ Республики Узбекистан. В 90-е годы официальную денежную единицу нашей страны – сум – потеснил доллар. У населения к началу 1999 г. объем наличных денег в обращении составил по балансу ЦБ Республики Узбекистан 20,2% от ВВП.

Вытеснение национальной валюты более устойчивой иностранной было объективным процессом, характерным для всех стран с высокой инфляцией. Свободно конвертируемая валюта позволяла сохранить сбережения населения от обесценения, т.е. выполняла функцию средства накопления. Это особенно было актуальным для Республики Узбекистан из-за слабого развития инструментов финансового рынка (акций, облигаций и др.), которые позволяли бы не только сохранить, но и преумножить накопления. Было характерным, что в развитых странах с целью сбережения используются гораздо чаще не депозитные деньги-вклады на счетах и, тем более, не наличные (так как они не приносят какого-либо дохода и обесцениваются из-за инфляции, приобретшей необратимый характер во всем мире), а ценные бумаги.

К сожалению, другие функции денег – мера стоимости и даже, несмотря на отмеченный выше официальный запрет, средство платежа, средство обращения – все в большей степени выполнял и выполняет до сих пор доллар. Так, довольно распространена купля-продажа (объем которой трудно поддается оценке) за валюту недвижимости, автомобилей и других предметов потребления. Побуждает к этому не только инфляция, но и крайняя нестабильность экономики, наиболее проявившаяся в 1998 г.

Поныне долларизация страны и особенно «безденежные расчеты» обусловлены главным образом длительным платежным кризисом, нараставшим в течение от 90-х до 2019 годов как снежный ком. Все эти феномены и метаморфозы отечественной экономики, тесно взаимодействуя между собой, свидетельствуют о неудовлетворительном состоянии платежной системы страны и сводят практически на нет меры по преодолению инфляции, в частности, по регулированию денежной массы. В дополнение к приведенным выше доказательствам можно прибегнуть к простому сравнению, показывающему приоритет решения проблемы неплатежей в стране над ограничением денежной массы. К началу 2021 г. объем неплатежей почти приблизился к половине годового ВВП – около 40,0 млрд. долл. США, тогда как объем денежной массы (М2) на 1 января 2021 г. составил 45,0 трлн. сум. Причем, если мультипликация последней сдерживается рядом ограничений, то неплатежи ей не подвержены. По подсчетам, сделанным в начале 2017 г., при возникновении в экономике дополнительной задолженности в 4 млрд. долл. США (или ее погашении в данной сумме) в силу наличия перекрестных межотраслевых воздействий полное увеличение (сокращение) взаимной задолженности превышает 6 млрд. долл. США, т.е. мультипликатор равен более 3. Однако по мере нарастания задолженности, которое происходит с тех пор в больших размерах, мультипликатор имеет тенденцию к росту.

Особенно острый социальный характер приобрели до 2016 г. длительные задержки в погашении задолженности по заработной плате. Они снижали реальный уровень жизни населения не только прямо – ввиду неполучения заработанных денег,- но и косвенно – из-за обесценения еще невыплаченных денег. Задержка выплат становится фактором выгод. Отечественными экономистами были сделаны интересные расчеты сокращения реальной заработной платы в зависимости от времени задержек выплат и уровня инфляции, а также уменьшение по этой причине реальной величины ВВП – дохода (примерно 40-45% его составляет оплата труда). Эти расчеты предложено использовать при индексации зарплаты в связи с инфляцией и задержкой платежей. Относительно же несвоевременности расчетов между предприятиями, то имеются предложения о законодательном закреплении возможности применения при заключении договора инфляционного коэффициента, скажем, в размере, соответствующем данным Госкомстата Республики Узбекистан (а ныне - Агентство статистики при Президенте Республики Узбекистан) об индексе изменения оптовых цен, если стороны не предусмотрели размера коэффициента инфляции. В условиях инфляции, сокращающей реальный долг дебиторов, не платить по счетам стало экономически выгодно, особенно при уклонении от штрафных санкций по позитивной процентной ставке.

Одним из основных неплательщиков стало государство, не осуществляющее платежи по собственным заказам, а также социальные выплаты по содержанию систем здравоохранения, образования, пенсионного обеспечения и др. Невыплаченный им сум вызывает 3-5 сумов неплатежей по «эффекту домино». Недофинансирование государством крупных предприятий и других производств ведет в свою очередь к недоимкам в бюджет.

Неплатежи в конечном счете усиливают инфляцию. Откладывание бюджетных выплат сокращает, казалось бы, бюджетный дефицит, а значит, и уровень инфляции, однако последующее инфляционное финансирование бюджетных расходов восстанавливает status quo. По мнению ведущих экономистов страны, инфляция конвертировалась в государственную задолженность, висящую над экономикой как «дамоклов меч». Что касается взаимных неплатежей предприятий, то высокая вероятность оплаты долгов («все равно оплатят») и ее ожидания в перспективе провоцируют предприятия (особенно крупных) завышать цены. Кроме того, принужденные отпускать продукцию ненадежным, но важным для государства неплательщикам, они для страховки закладывают в подобного рода поставки по товарному кредиту цены, превышающие рыночные (по отдельным оценкам – на 15-20%).

Литература:

1.Лушин С.И. О финансовой стабилизации.// Финансы. 1998.- № 10.- С. 11.

INNOVATSION RIVOJLANISH SHAROITIDA KO‘CHMAS MULK QIYMATINI SHAKLLANTIRILISHINI OQILONA TASHKIL ETISHGA TA’SIR ETUVCHI OMILLARNI YUMSHATISH YO‘LLARI

Qurbonov X.A., *i.f.n., dotsent,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘zbekiston
Latipova Sh.M., *i.f.f.d. (PhD), dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *ushbu maqolada faoliyat ko’rsatib kelayotgan ishlab chiqarish va boshqa soha korxonalarini ilmiy jihatdan qiziqtirib kelayotgan ko’chmas mulk va uning iqtisodiy chegarasini aniqlashga ta’sir etuvchi omillar va ularni bartaraf etish yo’llari ko’rsatib o’tilgan.*

Kalit so’zlar: *ko’chmas mulk, raqobat, narx, soliq, majburiy to’lovlar, qo’llab-quvvatlash, imkoniyat, omillar, yumshatish.*

Annotatsiya: *V dannoy state rassmotreni faktori, okazivayushiye vliyaniye na opredeleniye ekonomicheskix granits nedvijimosti, kotorie predstavlyayut nauchniy interes dlya deystvuyushix predpriyatiy proizvodstvennoy i drugix otrasley ekonomiki. Takje predlojeni puti ustraneniya sushestvuyushix problem i minimizatsii vozdeystviya dannix faktorov.*

Klyuchevie slova: *nedvijimost, konkurensiya, sena, nalogooblojeniye, obyazatelnie plateji, gosudarstvennaya podderjka, vozmojnosti, faktori, smyagcheniye vozdeystviya.*

Abstract: *This article examines the factors influencing the determination of the economic boundaries of real estate, which are of scientific interest to operating enterprises in the manufacturing sector and other industries. The study also identifies approaches to overcoming existing challenges and mitigating the impact of these factors.*

Keywords: *real estate, competition, price, taxation, mandatory payments, government support, opportunities, factors, mitigation.*

Ko‘chmas mulk hozirgi sharoitda barcha mamlakatlarda “ishonchli xalqa” sifatida baholanib kelinmoqda. Ko‘chmas mulk barcha soha korxonalarining samarali faoliyatini yuritishning asosiy quroli sifatida baholanib kelinmoqda [1, 2]. Shunga qaramay, ko‘chmas mulkni ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyotida tutgan o‘rnini baholash masalasi dolzarbligicha qolmoqda. Buning asosiy sabablaridan biri ichki va tashqi bozorda ko‘chmas mulkni shakllantirishda aktiv ishtirok etuvchi xom ashyo, texnik vositalar, mahsulotlar, yoqilg‘i kabi

resurslarga nisbatan salbiy ta’sir etuvchi omillarning mavjudligi bo‘lib hisoblanmoqda. Bu esa tanlangan mavzu dolzarbligining oshib borishiga sabab bo‘lmoqda.

Ushbu omillarni aniqlash, ularning salbiy ta’sir kuchini yumshatish yoki bartaraf etish dolzarb va yechimini kutib turuvchi muammo bo‘lib hisoblanadi.

Hozirgi sharoitda ko‘chmas mulk qiymatini tinimsiz o‘zgarib turishi ishlab chiqaruvchi va xizmat ko‘rsatuvchi korxonalar faoliyatiga salbiy ta’sir etishi kuzatilmoqda. Ichki bozorda mulk qiymatini tinimsiz o‘zgarish tendensiyasining mavjudligi barcha moliyaviy ko‘rsatkichlarni tiniq xalqa tarzidagi harakatiga ta’sir etmoqda. Ayrim iqtisodiy adabiyotlarda ko‘chmas mulk qiymatini aniqlashga, uni o‘zgarmas doirasida uning qiymatini haqqoniy belgilash borasida yagona ilmiy fikrga duch kelish o‘ta og‘ir, chalkash fikrlash bilan bog‘liq bo‘lib qolmoqda [3, 4].

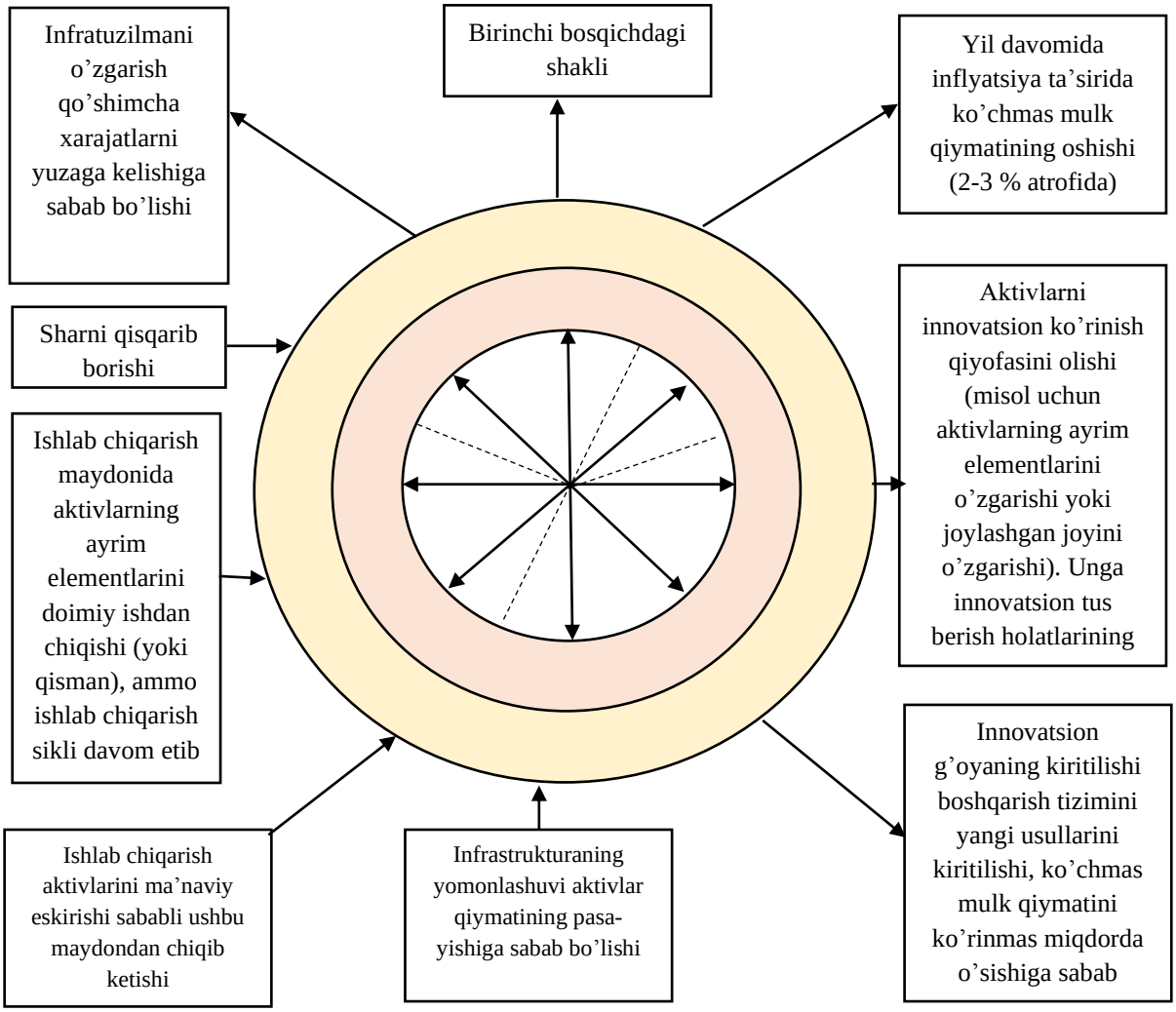
Iqtisodiy adabiyotlarda ko‘chmas mulk go‘yo hech narsaga ta’sir etmaydigan omil sifatida qarab kelinish holatlarni, avvalo, ishlab chiqarish vositalariga, iste’mol buyum va tovarlarga ta’sir etishi, ishlab chiqarish harajatlarining oshishiga, unga nisbatan korxona ixtiyorida qoladigan foydani iqtisodiy chegarasini toraytirib (yoki cheklab) qo‘yishga, foyda orqali samara olinishi mumkin bo‘lgan. Innovatsion mahsulotlarni iste’molchilarga yetkazish, sun’iy intellekt vositalaridan foydalanib mahsulot tannarxini pasaytirish imkoniyatlari cheklanmoqda. Ushbu holatdan zararsiz chiqish maqsadi ko‘chmas mulkni dastlabki yoki haqqoniy qiymatining o‘zgarmasligi davlat tomonidan kafolatlanishi lozim. Shuningdek, ko‘chmas mulk qiymatidan undiriladigan soliq to‘lovlarini yengillashtirish orqali bu yo‘nalishdagi muammolarga qisman bo‘lsada, ijobiy javob topishga ilk qadamlar qo‘yilgan bo‘lar edi.

Ma’lumki, ishlab chiqarish jarayonining samarali tashkil etilishi hamda amalga oshirilishi qator shart-sharoitlarni yaratilishini taqozo etadi. Chunki ko‘chmas mulk qiymatining kengayish doirasi o‘zgaruvchan bo‘lishi, bu degani yil davomida uning shar kabi shishib borishi, so‘ng esa shu yil davomida yumshab, shar doirasining qisqarishi yuz berib borishi sir emas (1-chizma).

O‘rganilayotgan muammoni tahlili va salbiy ta’sir etuvchi omillarni pasaytirish bo‘yicha taxminiy xulosalar qilish uchun birinchi navbatda taxminiy farazlarga e’tiborni qaratishimiz lozim. Bu avvalo, bizning fikrimizga ko‘ra yuqori malakali hamda tegishli bilim va ko‘nikmaga ega bo‘lgan mutaxassis, ishchi-xodimlar, zamonaviy texnologik asosga ega bo‘lgan ishlab chiqarishbino va inshootlari, mahsulotning asosini tashkil etuvchi sifatli xom ashyo va resurslar ta’minotidan iborat bo‘lishidir. Birgina misol tariqasida mahsulot yetishtirib berilishi qisqa vaqt ichida o‘zgarib borishi (pasayib borishi, ya’ni 1-sortdan 2-sortga yoki 3-sortga tushib tushib ketishi, yukni tashish marshrutining o‘zgarishi, yuk tashish yo‘llarini pulli tizimga o‘tkazilishi va h.k.) mahsulot tannarxiga hamda ko‘chmas mulk qiymatining salbiy tomonga o‘zgarishiga sabab bo‘ladi. Aynan shunday holatlarning keskinlashib borishimulk egasini inqirozga duch kelishiga ham sabab bo‘lishi mumkin. Bunday holatlarni qisqa vaqt ichida ko‘rish qiyin, ammo ishlab chiqarilgan mahsulotlarning qayishish holatlari (yo‘llari) orqali iste’molchiga yetkazib berilish holati mulk qiymatiga salbiy ta’sir etadi. Katta yo‘qotishlarga sabab bo‘ladi. Misol uchun, qiymatning qisqa vaqt ichida o‘zgarishi uning balansdagi qiymatini o‘zgartirmaydi, bu esa mulkdan undiriladigan majburiy to‘lovlar massasini oshirib boradi va h.k. Afsuski, bunday holatlarning mavjudligi xorijiy va mamlakatimiz iqtisodchi olimlari tomonidan asoslab berilmagan.

Iqtisodiy adabiyotlarda olimlarning yuz berishi mumkin ichki va tashqi omillarni asoslab berish bilan fikrlarini cheklab kelishlari, shiddat bilan kuchayib borayotgan raqobat sharoitida biz yuqorida ko‘rsatib o‘tgan omillarni holat yuzaga kelgan sharoitda sezib, bunday holatlarga haqqoniy tahliliy xulosalarni chiqarishga imkoniyat yaratib bermasligi bu haqiqat.

Ko‘chmas mulk qiymatining oshishi katta qiyinchiliklarni yuzaga keltirib chiqarishi mumkinligini e’tiborga olgan holda biz uning qiymatini pasayishiga, korxonaning raqobatbardosh bo‘lishiga sabab bo‘luvchi omillar ustida to‘xtalib o‘tishni muhim deb bildik (2-chizma).

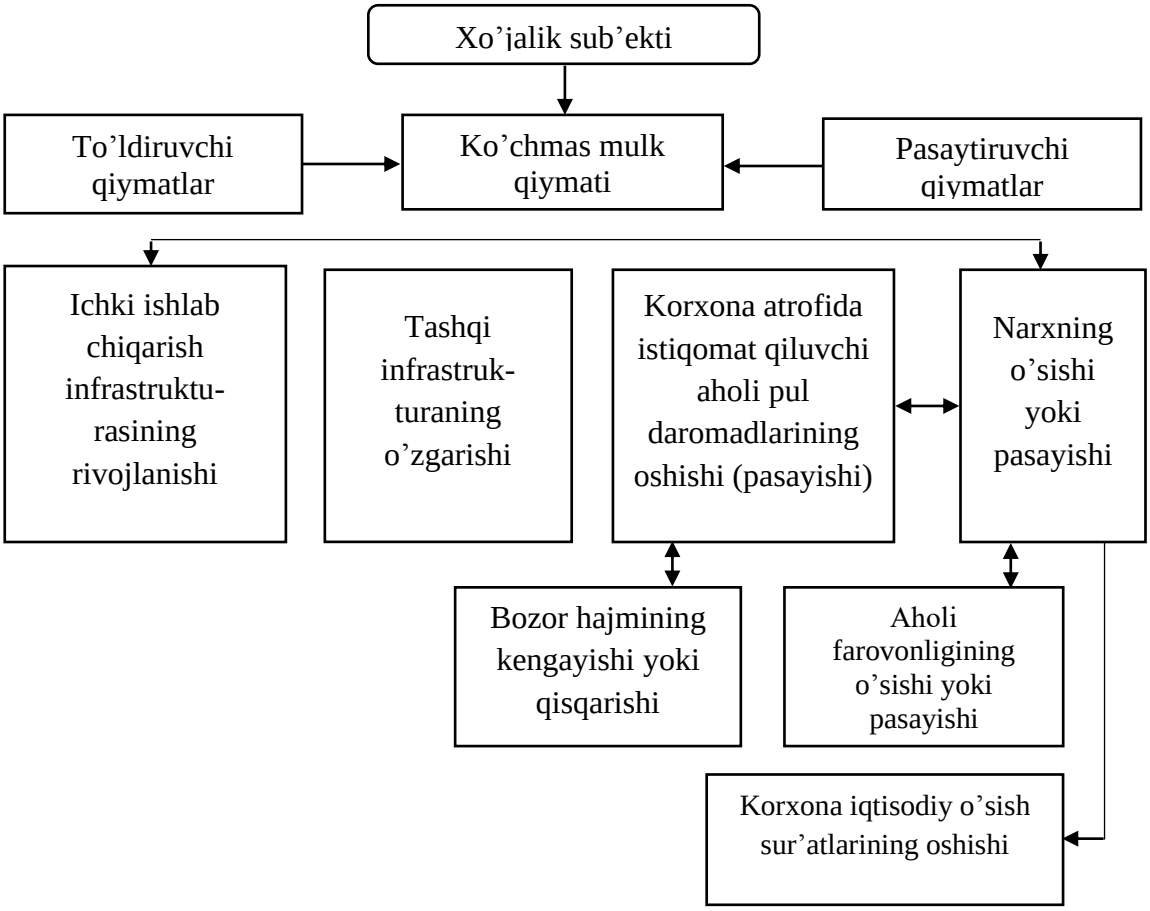


1-chizma. Ko‘chmas mulkning sharsimon doirasida qayishishi algoritmi modeli

Sharning kengayib borishi
Yumshoq maydonning hosil bo‘lishi
Ko‘chmas mulkning susayishiga yo‘l qo‘ymaslikka xizmat qiluvchi tayanch poydevorlar
Ko‘chmas mulk qiymati chegarasining qayishishi (qisqarishi)ga ta’sir qiluvchi omillarning mavduligi

Yuqorida keltirilgan algoritm modelining muhimligi shundaki, korxonada ko‘chmas mulk qiymati qancha yuqori bo‘lmasin, u o‘zining raqobatbardoshligini ta’minlash imkoniyati shu qadar yuqori bo‘lishi zarur.

Ko‘chmas mulk qiymatini optimal darajada saqlab faoliyat yuritishda mulkni qanday elementlar tarkibidan tashkil topganligini doimiy ravishda tahlil etib borish, shu elementlar tarkibida olingan jihoz, texnika ko‘rinishdagi mulk qiymatini yuqori bo‘lishini ta’minlash lozim. Aynan lizingga nisbatan yaratilgan imtiyozli imkoniyatlar mulk qiymatining oshib ketishiga yo‘l qo‘ymaydi, korxonaning raqobatbardoshligini oshiradi.



2-chizma. Ko‘chmas mulk qiymatining oshishiga yoki pasayishiga ta’sir etuvchi omillar o‘rtasida algoritmli bog‘lanish

Umuman, yuqorida ko‘rsatib o‘tilgan mulohazalarni mukammal o‘rganish va korxona ishlab chiqarish infrastrukturasini xorijiy va mahalliy investorlarning tashabbus va faoliyatlarini davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash, ularni yanada rag‘batlantirish asosida tashkil etilishining kuchayishiga, ko‘chmas mulk tarkibini kengayishi va ishga tushirilishiga yanada mustahkam zamin tayyorlashiga imkoniyat yaratadi.

Adabiyot

1. O‘zbekiston Respublikasi Soliq Kodeksi. – T.: “Yuridik adabiyotlar publish”. 720-b.
2. O‘zbekiston Respublikasi iqtisodiyot va moliya vazirining 2025-yil 14-iyuldagi “Ko‘chmas mulkni ommaviy baholash uslubiyotini tasdiqlash to‘g‘risida”gi ro‘yxat raqami 3649 buyrug‘i.
3. Soliqlar va soliqqa tortish. Darslik / J.R. Zaynalov, S.S. Aliyeva, Z.O. Akhrorov, Z.J. Rasulov va boshq. - T.: "Iqtisod-Moliya" 2021. - 364 b.
4. Korxonalar moliyasi. Darslik / J.R. Zaynalov, S.S. Aliyeva, Z.O. Axrorov va boshq. – Toshkent: 2018. – 265 b.

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA TIJORAT BANKLARI PUL OQIMLARINI BOSHQARISH VA TAHLILINING MOLIYAVIY STRATEGIYALARDAGI ROLI

Nabiyev F.S., *mustaqil izlanuvchisi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada raqamli iqtisodiyot sharoitida tijorat banklari pul oqimlarini boshqarish va tahlil qilishning moliyaviy strategiyalarni samarali amalga oshirishdagi ahamiyati tadqiq etilgan. Shuningdek, bank tizimida raqamli texnologiyalar, zamonaviy axborot platformalari va analitik vositalardan foydalanish orqali pul oqimlarini prognozlash, likvidlilikni boshqarish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlash masalalari yoritilgan. Tijorat banklarida pul oqimi tahlilining strategik*

qarorlar qabul qilishdagi o‘rni hamda makroiqtisodiy beqarorlik sharoitida risklarni kamaytirishdagi ahamiyati ochib berilgan. Maqolada banklar faoliyatida raqamli transformatsiya asosida pul oqimlarini boshqarish mexanizmlarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy taklif va tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Kalit so‘zlar. *Raqamli iqtisodiyot, tijorat banklari, pul oqimi, cash-flow, moliyaviy strategiya, likvidlilik, risk-menejment, bank tizimi, raqamli transformatsiya, moliyaviy barqarorlik, pul oqimi tahlili, fintech, strategik boshqaruv.*

Abstract. *The article explores the importance of managing and analyzing cash flows in commercial banks for the effective implementation of financial strategies within the digital economy. Issues of forecasting cash flows, liquidity management, and ensuring financial stability through the use of digital technologies, modern information platforms, and analytical tools in the banking system are also highlighted. The role of cash flow analysis in commercial banks in strategic decision-making and its importance in reducing risks under conditions of macroeconomic instability is revealed. The article develops scientific proposals and recommendations for improving cash flow management mechanisms based on digital transformation in banking activities.*

Keywords. *Digital economy, commercial banks, cash flow, cash flow, financial strategy, liquidity, risk management, banking system, digital transformation, financial stability, cash flow analysis, fintech, strategic management.*

Аннотация. *В статье исследуется значение управления и анализа денежных потоков коммерческих банков в эффективной реализации финансовых стратегий в условиях цифровой экономики. Также освещены вопросы прогнозирования денежных потоков, управления ликвидностью и обеспечения финансовой устойчивости посредством использования цифровых технологий, современных информационных платформ и аналитических инструментов в банковской системе. Раскрыта роль анализа денежных потоков в коммерческих банках в принятии стратегических решений и его значение в снижении рисков в условиях макроэкономической нестабильности. В статье разработаны научные предложения и рекомендации по совершенствованию механизмов управления денежными потоками на основе цифровой трансформации в деятельности банков.*

Ключевые слова. *Цифровая экономика, коммерческие банки, денежный поток, cash-flow, финансовая стратегия, ликвидность, риск-менеджмент, банковская система, цифровая трансформация, финансовая устойчивость, анализ денежных потоков, финтех, стратегическое управление.*

Kirish. Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida yuz berayotgan raqamli transformatsiya jarayonlari bank-moliya tizimi faoliyatiga ham sezilarli ta’sir ko‘rsatmoqda. Ayniqsa, tijorat banklarida moliyaviy resurslardan samarali foydalanish, likvidlilikni ta’minlash va moliyaviy risklarni minimallashtirish masalalari pul oqimlarini samarali boshqarishni talab etmoqda. Makroiqtisodiy beqarorlik, inflyatsion bosimlar va global moliyaviy xavflar sharoitida banklarning barqaror faoliyat yuritishi ko‘p jihatdan pul oqimlarini aniq tahlil qilish va strategik boshqarish darajasiga bog‘liq hisoblanadi.[1]

Shu bilan birga, zamonaviy moliya bozorida raqamli transformatsiya, Big Data tahlillari va sun’iy intellekt asosida prognozlash vositalari banklar uchun muhim strategik vositalarga aylangan. Ushbu texnologiyalar yordamida banklar nafaqat ichki pul oqimlarini samarali boshqaradi, balki global iqtisodiy o‘zgarishlarga tezkor moslashish, risklarni oldindan aniqlash va investitsion qarorlarni optimallashtirish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Shu sababli, makroiqtisodiy beqarorlik sharoitida banklarning pul oqimlarini boshqarish strategiyasi dolzarb va ustuvor masala hisoblanadi, bu mavzu tadqiqotlarda katta e’tibor qaratilishini ta’minlaydi va amaliy yechimlar ishlab chiqish uchun asos bo‘ladi.

Tahlil va natijalar. Tijorat banklari faoliyatida pul oqimlari uch asosiy yo‘nalishda shakllanadi: operatsion, investitsion va moliyaviy faoliyat. Operatsion faoliyat bankning kundalik kredit va depozit operatsiyalaridan kelib chiqadi, investitsion faoliyat qimmatli qog‘ozlar va boshqa moliya instrumentlariga investitsiyalarni o‘z ichiga oladi, moliyaviy faoliyat esa kapital jalb qilish va obligatsiyalar chiqarish bilan bog‘liq.[2] Bank sektorining barqaror o‘sishini, likvidlikni saqlash va kreditlash faoliyatining kengayishini aks ettiradi.

Bank aktivlarining sezilarli darajada oshishi moliyaviy resurslarning kengayganini va banklar tomonidan kreditlash hamda investitsion faoliyatning faollashganini anglatadi.

Birinchidan, O‘zbekiston Milliy banki aktivlari 2023–2025 yillarda barqaror o‘sish tendensiyasini ko‘rsatmoqda. Aktivlar hajmi 165 trillion so‘mdan 205 trillion so‘mgacha oshgan. Bu bankning mamlakat iqtisodiyotidagi yirik investitsion loyihalarni moliyalashtirishda faol ishtirok etayotganini ko‘rsatadi.[4]

Ikkinchidan, Kapitalbank xususiy sektor banklari orasida tez rivojlanayotgan banklardan biri hisoblanadi. Bank aktivlari 2023 yildagi 42 trillion so‘mdan 2025 yilga kelib, 55 trillion so‘mga yetgan. Bu bank xizmatlarining raqamli texnologiyalar asosida rivojlanayotgani va mijozlar soni ortayotganini bildiradi.[5]

Uchinchidan, Turonbank ham so‘nggi yillarda kredit portfeli va depozit bazasini kengaytirib bormoqda. 2023–2025 yillar davomida bank aktivlari 18 trillion so‘mdan 25 trillion so‘mgacha o‘sgan. Bu bankning kichik biznes va tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlashdagi faol rolini ko‘rsatadi.Banklarning pul oqimlarini boshqarish va likvidlikni ta’minlash masalalari ko‘plab ilmiy tadqiqotlarda yoritilgan:[6]

1-jadval

O‘zbekiston Milliy banki, Kapitalbank va Turonbank banklarining asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlari. (2023–2025)[3]

Bank nomi	Ko‘rsatkich	2023 yil	2024 yil	2025 yil
O‘zbekiston Milliy banki	Aktivlar	165 trln	182 trln	205 trln
	Kredit portfeli	120 trln	135 trln	150 trln
	Depozitlar	68 trln	75 trln	92 trln
	Bank kapitali	18 trln	21 trln	25 trln
Kapitalbank	Aktivlar	42 trln	48 trln	55 trln
	Kredit portfeli	30 trln	34 trln	40 trln
	Depozitlar	22 trln	27 trln	32 trln
	Bank kapitali	6 trln	7 trln	8.5 trln
Turonbank	Aktivlar	18 trln	21 trln	25 trln
	Kredit portfeli	13 trln	15 trln	18 trln
	Depozitlar	8 trln	9.5 trln	11 trln
	Bank kapitali	2.5 trln	3 trln	3.8 trln

Manba:Tadqiqotchi tomonidan O‘zbekiston Milliy banki, Kapitalbank va Turonbank banklarining asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlari asosida tayyorlandi

1-jadvalni taxlil qilganimizda O‘zbekiston bank tizimining asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlari 2023–2025 yillar davomida – aktivlar, kredit portfeli, depozitlar va bank kapitali dinamikasi keltirilgan. Ushbu ko‘rsatkichlar bank tizimining rivojlanish darajasi, moliyaviy barqarorligi hamda iqtisodiyotdagi pul oqimlarining harakatini tavsiflaydi. So‘nggi yillarda bank sektorida barqaror o‘sish tendensiyasi kuzatilmoqda.

Xulosa. Tahlillari shuni ko‘rsatdiki, makroiqtisodiy beqarorlik sharoitida tijorat banklarining pul oqimlarini boshqarish strategiyasi nafaqat bankning o‘z moliyaviy barqarorligini ta’minlash, balki butun moliya bozorining barqarorligini saqlashda muhim rol o‘ynaydi. Bank aktivlari va kapitali o‘sishi:

2023–2025 yillar davomida O‘zbekiston Milliy banki, Kapitalbank va Turonbankning aktivlari, kredit portfeli, depozitlari va kapitali sezilarli darajada oshgan. Bu banklar tomonidan moliyaviy resurslar samarali boshqarilayotganini, kreditlash va investitsion faoliyat faoliyatining kengayishini bildiradi. Maqola natijalari shuni ko‘rsatdiki, makroiqtisodiy beqarorlik sharoitida banklar uchun pul oqimlarini boshqarish strategiyasi dolzarb va ustuvor masala hisoblanadi. O‘zbekiston bank tizimida samarali aktiv-passiv boshqaruvi, raqamli transformatsiya, Big Data va sun’iy intellekt asosida prognozlash, hamda stress-testlar joriy etilishi bank tizimining

moliyaviy barqarorligini mustahkamlash va iqtisodiy beqarorlik sharoitida chidamliligini oshirish uchun muhim vositalar sifatida ajralib turadi.

Ushbu xulosalar tinglovchilar va ilmiy hamjamiyatga banklarning pul oqimlarini boshqarish strategiyasining dolzarbligi va amaliy ahamiyatini tushuntirishda yordam beradi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O'zbekiston Respublikasining Qonuni. Qayta tiklanuvchi energiya manbalaridan foydalanish to'g'risida"gi O'RQ-539-son Qonuni. – Toshkent, 2019-yil 21-may.
2. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Qarori. "2030-yilgacha bo'lgan davrda O'zbekiston Respublikasining 'yashil' iqtisodiyotga o'tish strategiyasini tasdiqlash to'g'risida"gi PQ-4477-son Qarori. – Toshkent, 2019-yil 4-oktyabr.
3. Vahobov A.V., Toshmatov Sh.A., Xaydarov N.X. *Yashil iqtisodiyot*. Darslik. – Toshkent: "Universitet", 2020. – 320 b.
4. Zaynalov J.R. Moliyaviy strategiya. Darslik. – Samarqand: "Ipak yo'li", 2021. – 285 b.
5. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Bank tizimiga oid yillik statistik hisobotlar, 2023–2025.Markaziy bank rasmiy sayti
6. Asian Development Bank. Financial Sector Development Report: Uzbekistan 2023. – Manila, 2023. – 145 p.
7. Basel Committee on Banking Supervision. Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems. – Basel: BIS, 2011. – 77 p.
8. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. 12th Edition. – New York: Pearson, 2021. – 720 p.
9. Rose P.S., Hudgins S.C. Bank Management and Financial Services. – New York: McGraw-Hill, 2020. – 640 p.
11. Koch T.W., MacDonald S.S. Bank Management. 9 th Edition. – Boston: Cengage Learning, 2019. – 896 p.

XUFIYONA IQTISODIYOTNI QISQARTIRISHDA SOLIQ MEXANIZMINING O'RNI VA SOLIQ BAZASINI KENGAYTIRISH YO'LLARI

Mamatkulov S.R., *mustaqil izlanuvchisi*
Toshkent davlat Iqtisodiyot universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu tezisda O'zbekistonda xufiyona iqtisodiyot ko'lamini qisqartirishga qaratilgan soliq ma'murchiligini takomillashtirish bo'yicha uchta o'zaro bog'liq ilmiy yangilik tahlil qilinadi. (1) majburiy raqamli markirovka tizimini onlayn nazorat-kassa texnikasi (ONKT) bilan integratsiya qilish va masofaviy soliq tekshiruvini joriy etish; (2) yakka tartibdagi tadbirkorlar (YATT) uchun 1% aylanmadan olinadigan soliq (AOS) stavkasi va majburiy QR kod tizimini belgilash; (3) AOS to'lovchilarining qo'shilgan qiymat solig'i (QQS) tizimiga o'tishini rag'batlantirish choralari majmuasini joriy etish. Barcha yangilik O'zbekiston Respublikasi Prezidentining qarorlari bilan amaliyotga kiritilgan.*

Kalit so'zlar: *xufiyona iqtisodiyot, soliq ma'murchiligi, raqamli markirovka, ONKT, YATT, AOS, QQS, rag'batlantirish choralari, masofaviy soliq tekshiruvi.*

Аннотация. *В данном тезисе анализируются три взаимосвязанные научные новшества по совершенствованию налогового администрирования, направленные на сокращение масштабов теневой экономики в Узбекистане. (1) интеграция системы обязательной цифровой маркировки с онлайн контрольно-кассовой техникой (ОНКТ) и внедрение дистанционной налоговой проверки; (2) установление ставки налога с оборота (АОS) в размере 1% и обязательной системы QR-кодов для индивидуальных предпринимателей (ИП); (3) Внедрение комплекса мер стимулирования перехода плательщиков НДС на систему налога на добавленную стоимость (НДС). Все новшества внедрены в практику постановлениями Президента Республики Узбекистан.*

Ключевые слова*: теневая экономика, налоговое администрирование, цифровая маркировка, ОНКТ, ИП, АОС, НДС, меры стимулирования, дистанционная налоговая проверка.*

Abstract. *This thesis analyzes three interrelated scientific innovations in improving tax administration aimed at reducing the scale of the shadow economy in Uzbekistan. (1) integration of the mandatory digital marking system with online cash registers (OCC) and the introduction of remote tax audits; (2) establishment of a 1% turnover tax (TTA) rate and a mandatory QR code system for individual*

entrepreneurs (IPs); (3) Implementation of a set of measures to stimulate the transition of VAT payers to the value-added tax (VAT) system. All innovations have been put into practice by decrees of the President of the Republic of Uzbekistan.

Keywords: *shadow economy, tax administration, digital marking, ONCT, individual entrepreneur, AOS, VAT, incentive measures, remote tax audit.*

1. KIRISH

Xufiyona iqtisodiyotni qisqartirish rivojlanayotgan mamlakatlar uchun ustuvor fiskal muammo boʻlib, IMF maʼlumotlariga koʻra, uning ulushi YAIMning oʻrtacha 25–35 foizini tashkil etadi (Medina & Schneider, 2018). Oʻzbekistonda soliq islohotlari intensiv surʼatlar bilan amalga oshirilmoqda: elektron hisob-fakturalar, ONKT va raqamli markirovka joriy etilmoqda. Biroq norasmiy munosabatlar mayda savdogarlar, YATT va oʻzini oʻzi band qilgan shaxslar qatlamida saqlanib qolmoqda.

Mavjud adabiyotlarda raqamli markirovka, kichik biznesda soliq yuki va ragʻbatlantirish choralari alohida tadqiq etilgan. Biroq Oʻzbekistonda uchta oʻzaro bogʻliq instrument — raqamli markirovka nazorati, soddalashtirilgan soliq rejimi va QQSga oʻtish ragʻbatlantirishlari — ning birgalikdagi empirik baholanishi etarlicha oʻrganilmagan. Mazkur boʻshliqni toʻldirish ushbu tezisning asosiy maqsadini belgilaydi.

2. ADABIYOTLAR SHARHI

Xufiyona iqtisodiyotni oʻlchash nazariy asosi Schneider & Buehn (2018) va Feige (1979) ishlarida yaratilgan. Mazhar & Meon (2017) soliq yukining oshishi xufiyona iqtisodiyotni kengaytirishini empirik jihatdan isbotlagan. Monteiro & Assuncao (2009) Braziliya tajribasida byurokratik soddalashtirish va soliq yukini kamaytirish norasmiy subyektlarni rasmiy iqtisodiyotga jalb etishini koʻrsatdi. Aghion va boshq. (2016) past soliq stavkalari iqtisodiy faollikni ragʻbatlantirishi va soliq bazasini kengaytirishini taʼkidlaydi.

Oʻzbekistonda Giyosov (2024) raqamlashtirish va ragʻbatlantirish choralarining kombinatsiyasi eng yuqori samara berishini asoslagan; Toshmatov (2022) raqamli iqtisodiyotning byudjet daromadlari kengayishiga taʼsirini oʻrgangan. Shunday qilib, mavjud adabiyotlar raqamlashtirishning ijobiy taʼsirini isbotlagan boʻlsada, uchta instrumentning birgalikdagi empirik baholanishi ilmiy boʻshliq boʻlib qolmoqda.

3. MATERIALLAR VA METODLAR

Tadqiqot empirik maʼlumotlar tahlili va siyosat baholash metodologiyasiga asoslanadi. Soliq qoʻmitasining 2020–2026-yillar statistik maʼlumotlari. Tahlil metodlari: (1) dinamik qiyosiy tahlil; (2) hududlararo solishtirish; (3) siyosat hodisasi tahlili qarorlar kuchga kirgunga qadar va undan keyingi davrlar taqqoslanadi; (4) normativ huquqiy tahlil. Qiyosiy asos sifatida Angliya, Fransiya, Germaniya, Belgiya va Braziliya tajribasi oʻrganilgan.

4. NATIJALAR

4.1. Majburiy raqamli markirovka tizimi va masofaviy nazorat

Raqamli markirovka tizimi tovar harakatini ishlab chiqarishdan chakana realizatsiyagacha kuzatish imkonini beradi. 2021-yildan bosqichma-bosqich joriy etilayotgan tizim alkogol, tamaki, pivo, maishiy texnika, dori vositalari va suv mahsulotlarini qamrab oladi. Chakana savdoda eng koʻp ishtirokchilar qayd etilgan: maishiy texnika boʻyicha 89 898, alkogol boʻyicha 10 696 (1-jadval).

1-jadval.

Majburiy raqamli markirovkalanadigan mahsulotlar aylanmasi ishtirokchilari soni

Mahsulot guruhi	Ishlab chiqarish	Importyor	Ulgurji savdo	Chakana savdo
Tamaki mahsulotlari	20	79	124	10 274
Alkogol mahsulotlari	70	77	379	10 696
Pivo mahsulotlari	47	43	768	8 888
Maishiy texnika	307	1943	601	89 898

Mahsulot guruhi	Ishlab chiqarish	Importyor	Ulgurji savdo	Chakana savdo
Dori vositalari	368	922	1006	10 696
Suv va salqin ichimliklar	270	363	33	13 922

Amaliy tahlil koʻrsatdiki, ayrim hollarda avval foydalanilgan kodlar orqali realizatsiya va ONKT qoidabuzarliklari uchrab turibdi. Alkogol boʻyicha jarimalar 2022-yilda 165,5 mlrd. soʻmni tashkil etgan (2-jadval). 2024-yilda 1,1 mlrd. soʻmgacha pasayishi nazoratning kuchayganidan dalolat beradi.

2-jadval.

2022–2024-yillarda raqamli markirovka qoidalari buzilishi uchun moliyaviy jarimalar (mlrd. soʻm)

Mahsulot guruhi	2022-y. (mlrd. soʻm)	2023-y. (mlrd. soʻm)	2024-y. (mlrd. soʻm)
Tamaki mahsulotlari	12,3	0,6	0,2
Alkogol mahsulotlari	165,5	201,4	1,1
Pivo mahsulotlari	0,8	0,0	0,0
Maishiy texnika	0,0	0,0	0,6
Dori vositalari	0,0	0,0	0,9

Ushbu asosda uchta taklif ishlab chiqildi: (1) Soliq qoʻmitasida raqamli markirovkani nazorat qiluvchi hududlararo inspeksiya tashkil etish; (2) faqat amaldagi markirovka kodi kiritilganda ONKT chek shakllantirishi; (3) masofaviy soliq tekshiruvini joriy etish. Bu taklif PQ-190-son qarori (23.05.2025) bilan amaliyotga kiritildi.

4.2. YATT uchun 1% AOS stavkasi va majburiy QR kod

2025-yil holatiga koʻra, YATT soni Toshkent, Samarqand, Fargʻona, Toshkent viloyati va Andijonda eng yuqori. Amaldagi tartibda 100 mln. soʻm chegarasi amalda aylanmani yashirishga iqtisodiy ragʻbat yaratmoqda. Muammoni bartaraf etish uchun: yillik aylanmasi 1,0 mlrd. soʻmgacha boʻlgan YATT uchun 1% AOS belgilash; raqamli platformalarda maxsus QR kodning mavjudligini majburiy talab sifatida joriy etish taklif qilindi. Natijada 2026-yil uchun prognoz qilingan soliq tushumlari barcha hududlarda 2025-yilga nisbatan yuqori; Toshkent shahrida oʻsish ayniqsa sezilarli. Taklif PQ-247-son qarori (12.08.2025) bilan amaliyotga kiritildi.

4.3. AOS dan QQS ga oʻtishni ragʻbatlantirish choralari

AOS toʻlovchilar ichida QQS ga oʻtganlar ulushi atigi 1,4% ni tashkil etgan buxgalteriya xarajatlari, moslashish muddati va jarima xavfi asosiy toʻsiq boʻlib qolmoqda. Ragʻbatlantirish choralari majmuasi asoslandi:

– Ilk bor QQS ga oʻtgan subyektlarga bir yil davomida foyda soligʻidan ozod etish;

– QQS hisobga qoʻyish tartibini buzganlik uchun jarimani 6 oy qoʻllamaslik;

– Oʻtish davrida buxgalteriya xizmatlari xarajatlarini soliqdan chegirib tashlash (oyiga EMHM ning 3,5 baravaridan oshmaydigan qism);

– Jismoniy shaxslardan qishloq xoʻjaligi mahsulotlari naqd xarid qilinganda elektron hujjatlashtirish.

Elektron hujjatlashtirish hajmi 2025-yilda 5 558,7 mlrd.soʻmdan 2026-yil aprelida 6 226,6 mlrd.soʻmga oshib, 12% oʻsish qayd etildi. Buxgalteriya chegirmasi Toshkent shahri va yirik viloyatlarda (11,3 mlrd. soʻm) ayniqsa samarali ishladi. Taklif PQ-138-son qarori (19.08.2025 y) bilan amaliyotga kiritildi.

Uchta yangilikni birgalikda baholash tizimli sinergiyani koʻrsatadi: raqamli markirovka ONKT bilan shaffoflikni oshirsa, 1% AOS kichik subyektlar uchun rasmiylashtirish ragʻbatini kuchaytiradi, QQS ga oʻtish imtiyozlari esa yuqori bosqichga oʻtish toʻsiqlarini kamaytiradi. Bu uchala instrument xufiyona realizatsiyani qisqartirishning bir-birini toʻldiruvchi mexanizmlari sifatida ishlaydi.

5. XULOSA

– Raqamli markirovka ONKT bilan integratsiyasi, hududlararo inspeksiya va masofaviy tekshiruv alkogol va tamaki segmentida qoidabuzarliklarni keskin kamaytirgan.

– 1% AOS stavkasi va majburiy QR kod aylanmalarni rasmiylashtirish rag‘batini kuchaytirgan; 2026-yil prognoz tushumlari sezilarli o‘sishni ko‘rsatmoqda.

– QQS ga o‘tish rag‘batlantirishlari tadbirkorlar ishonchini mustahkamlagan; elektron hujjatlashtirish 12% ga oshgan.

Uchala yangilik ham Prezident qarorlari (PQ-190, PQ-247, PQ-138) bilan amaliyotga kiritilgan bo‘lib, ularning milliy soliq islohotlaridagi ahamiyatini tasdiqlaydi. Tadqiqotning cheklanishi: ba’zi hududlar bo‘yicha to‘liq ma’lumotlar bazasi yo‘q; siyosat o‘zgarishlaridan qisqa muddat o‘tgani uzoq muddatli ta’sirni baholashni cheklaydi. Kelajakda uchta instrumentning uzoq muddatli kombinatsiyalangan iqtisodiy samarasini tadqiq etish tavsiya etiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Dreher, A., & Schneider, F. (2010). Corruption and the shadow economy. Public Choice, 144(1–2), 215–238.

2. Giyosov, A. A. (2024). Xufiyona daromadlar ko‘lamini qisqartirishda soliq ma’murchiligining konseptual asoslari. Toshkent: Dissertatsiya.

3. Mazhar, U., & Meon, P. G. (2017). Taxing the unobservable. World Development, 90, 89–103.

4. Toshmatov, Sh. A. (2022). Iqtisodiyotni raqamlashtirishning "yashil iqtisodiyot" bilan uyg‘unligi. Toshkent.

5. O‘zR Prezidentining PQ-190-son qarori (23.05.2025 y)

6. O‘zR Prezidentining PQ-247-son qarori (12.08.2025 y)

7. O‘zR Prezidentining PQ-138-son qarori (19.08.2025 y)

8. O‘zR Soliq kodeksi (2019). Toshkent.

БЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ – ЭФФЕКТИВНЫЙ АНТИКРИЗИСНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается децентрализация бюджетных средств и эффективность использования бюджетных средств по целевому назначению. Приводятся конкретные черты бюджетного распределения средств и показана роль налогоплательщиков в формировании бюджетных средств. Даны рекомендации.*

Ключевые слова: *бюджет, распределение, механизм, дотация, санация, финансирование, инновация, инструменты хозяйственного механизма.*

Abstract: *This article examines the decentralization of budget funds and the efficiency of using budget funds for their intended purpose. Specific features of budget allocation are presented, and the role of taxpayers in the formation of budget funds is demonstrated. Recommendations have been provided.*

Keywords: *budget, distribution, mechanism, subsidy, rehabilitation, financing, innovation, economic mechanism tools.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada byudjet mablag‘larini nomarkazlashtirish va byudjet mablag‘laridan maqsadli foydalanish samaradorligi ko‘rib chiqiladi. Byudjet mablag‘larini taqsimlashning aniq xususiyatlari keltiriladi va byudjet mablag‘larini shakllantirishda soliq to‘lovchilarning roli ko‘rsatiladi. Tavsiyalar berildi.*

Kalit so‘zlar: *byudjet, taqsimlash, mexanizm, dotatsiya, sanatsiya, moliyalashtirish, innovatsiya, xo‘jalik mexanizmi vositalari.*

На всех переходных этапах развития государства бюджет всех уровней играл важную роль в жизни страны, в реализации социальных мер. С его помощью осуществлялись инновационные преобразования в экономике, укреплялось социальное

обеспечение населения, проводились социально-культурные мероприятия. В годы первого этапа перехода значительные бюджетные средства выделялись на финансирование сельского хозяйства, оборону, что позволило обеспечить потребности армии во всех видах вооружений. После первого этапа финансировались основные мероприятия, связанные с восстановлением и развитием экономики и образования. Активно используется он и теперь для решения насущных социально-экономических задач.

Государственный бюджет Республики Узбекистан, участвуя в осуществлении крупнейших социально-экономических мероприятий, служил финансовой базой государства. Однако этим его роль, отнюдь, не исчерпывалась. На третьем этапе бюджет выступал также одним из средств реализации хозяйственно-организаторской функции государства.

Раскрывая экономическую роль суверенного государства, И.А.Каримов отмечал, что по мере развития производства на первое место выдвигается функция государства, связанная с эффективностью управления экономикой страны. Реализуется данная функция через финансовый механизм, составные звенья которого – экономические рычаги, стимулы – использовались государством для активного воздействия на переход к инновационному пути развития. Фундамент инновационного развития экономики был заложен в начале третьего этапа перехода к рынку.

Одним из инструментов финансового механизма являлся Государственный бюджет Республики Узбекистан. Несмотря на громадный опыт, накопленный на первом и втором этапах перехода к рынку, в области практического использования бюджета для решения актуальных экономических и социальных задач, вопрос о бюджете как экономическом инструменте пока что слабо разработан финансовой наукой. В экономической литературе дается, к сожалению, неполная, а подчас и противоречивая характеристика бюджета как инструмента управления экономикой. Высказываются разные мнения даже по вопросу о том, какая из форм государственного бюджета – реальные бюджетные отношения, централизованный фонд денежных средств или основной финансовый ресурс страны – выступает звеном хозяйственного механизма.

Между тем ясность в этих вопросах сегодня особенно необходима, так как задачи, решаемые государством, требуют повышения действенности всех инструментов хозяйственного механизма. В нынешних условиях, какой бы вопрос мы ни рассматривали, с какой бы стороны ни подходили к экономике, в конечном счете все упирается в необходимость серьезного улучшения управления, финансово-хозяйственного механизма в целом. Вот почему аргументированная трактовка государственного бюджета как экономического инструмента, позволяющая точнее выяснить его место и роль в системе управления экономикой, имеет не только теоретическое, но и практическое значение. Государственный бюджет, если рассматривать его экономическую сущность, является объективной категорией; он выражает денежные отношения, возникающие в процессе распределения стоимости продукта в связи с формированием и использованием денежных средств. Как особая область распределительных отношений бюджет входит в экономический базис. Вместе с тем государство целенаправленно использует бюджетные отношения в интересах развития экономики. Вырабатываемые государством формы использования бюджетных отношений, посредством которых можно воздействовать на производство, характеризуют бюджет как инструмент управления экономикой. В этом качестве Государственный бюджет Республики выступает как часть хозяйственного механизма.

Место и роль бюджета в хозяйственном механизме объективно предопределены двумя факторами: всеобщей прогнозированностью экономических связей и распределительной природой бюджета, позволяющей превратить его в важный экономический рычаг воздействия на общественное производство. Конкретными формами использования госбюджета в системе управления экономикой выступают основной финансовый прогноз страны и бюджетный механизм.

Бюджет страны в качестве основного финансового механизма является важным структурным звеном всей системы хозяйственного прогнозирования (планирования); он позволяет государству использовать бюджетную сферу стоимостного распределения национального продукта в интересах развития производства. Именно через основной финансовый механизм и его элементы государство управляет процессом стоимостного распределения национального продукта; с его помощью регулируются стоимостные пропорции в экономике, обеспечиваются сдвиги в отраслевой и территориальной структуре производства страны.

Необходимость регулирования хозяйственных пропорций связана с тем, что оптимальная структура производства не может достигаться путем сохранения за его подразделениями сложившихся ранее темпов развития. Последнее приводило бы к сохранению экономических пропорций в неизменном виде, что, естественно, препятствовало бы совершенствованию структуры хозяйства страны, мешало бы росту эффективности производства и в конечном счете противоречило бы как основному экономическому закону, так и закону пропорционального развития экономики. Поэтому государство целенаправленно изменяет структуру производства, добиваясь того, чтобы она в максимальной степени отвечала потребностям развития экономики. Особенно возрастает роль государства в решении структурных проблем в связи с динамизмом развития экономики, огромными ее масштабами, высокими темпами научно-технического развития, приводящими к возникновению и быстрому развитию новейших производств, отраслей экономики и т.д. Кроме того, часты еще диспропорции, возникающие по причинам субъективного характера.

Для формирования оптимальной структуры производства необходимо не только предусмотреть изменения в темпах развития структурных подразделений экономики, но и подвести прочную финансовую базу под соответствующие прогнозные (плановые) пропорции. Поскольку звенья экономики – предприятия, отрасли, административно-территориальные единицы – не всегда располагают собственными денежными ресурсами в тех размерах, которые необходимы для обеспечения их быстрого развития, государство осуществляет перераспределение стоимости созданного добавочного продукта, используя различные стоимостные рычаги. Одним из них является бюджет; он играет ведущую (с точки зрения масштабов перераспределяемых ресурсов) и организующую (с позиций финансового планирования) роль в перераспределении стоимости продукта. Централизуя в бюджете значительную часть дохода, государство создает условия для маневрирования денежными средствами между подразделениями экономики.

Изменения в стоимостной структуре производства предусматриваются прежде всего в процессе составления Государственного бюджета страны; в ходе планирования определяются размеры перераспределяемых через бюджет финансовых ресурсов, источники и методы их мобилизации, направления наиболее эффективного использования, а также устанавливаются нормы и нормативы, определяющие количественные пропорции перераспределяемых ресурсов. При этом бюджету обеспечивается ведущая и координирующая роль в общей системе финансов и кредита, показатели которых «состыковываются» с основным финансовым прогнозом (планом) страны и в случае необходимости корректируются в целях обеспечения в первую очередь общегосударственных интересов.

Заложенные в основном финансовом отношении перераспределение денежных средств впоследствии реализуется на основе выполнения прогнозных заданий. При этом в ходе исполнения бюджета появляется необходимость в дополнительном – оперативном – регулировании стоимостных пропорций. Объясняется это тем, что при реализации заданий (планов) возникает некоторая несбалансированность в развитии звеньев экономики, несоответствие как внутри стоимостной структуры производства, так и во взаимосвязях стоимостных пропорций с натурально-вещественными. С помощью бюджета в ходе выполнения заданий (планов) удается оперативно перераспределять

денежные средства, снимая их с одних участков и направляя на другие в целях ликвидации узких мест. В современных условиях, когда научно-техническое развитие обусловливает динамизм экономики, а хозяйственные связи характеризуются исключительной сложностью, роль бюджета в регулировании стоимостных пропорций в процессе выполнения заданий (планов) существенно возрастает.

Государственный бюджет Республики не только важный инструмент централизованного регулирования экономических отношений, но и действенное орудие государственного контроля. Адресность бюджетных расходных показателей, отражающих многообразные связи бюджета с хозяйствующими субъектами, создает основу для их использования в целях контроля за состоянием дел в отраслях материального производства и непроизводственной сферы. С помощью бюджета государство следит за ходом воспроизводства на всех его стадиях, за течением экономических процессов на всех этапах и уровнях хозяйствования. Отклонения в выполнении заданий развития производства, недостаточно эффективное использование ресурсов, намечающиеся диспропорции отражаются на исполнении бюджета, а это заставляет принимать оперативные решения, направленные на устранение негативных моментов, осуществлять дополнительное перераспределение бюджетных средств и т.п.

Основной финансовый документ, будучи орудием централизованного прогнозирования и государственного контроля, служит важным средством реализации политики правительства, направленной на развитие экономики, повышение ее эффективности. Вместе с тем государство использует бюджетный механизм – совокупность конкретных форм бюджетных отношений, методов мобилизации и расходования бюджетных средств. Благодаря этому механизму бюджет из объективной категории превращается в экономический рычаг – орудие воздействия на темпы и пропорции производства в целом.

Государство активно использует бюджетный механизм для организации финансовых «потоков» с целью оптимального регулирования стоимостной структуры хозяйства и для экономического стимулирования роста производства, повышения его эффективности. Именно благодаря этому механизму становится возможным практически использовать государственный бюджет для количественного и качественного воздействия на производство.

Количественная сторона влияния бюджета на экономику характеризуется пропорциями перераспределяемых бюджетных средств. Напр., в зависимости от того, куда и в каких объемах направляются бюджетные ассигнования, формируются возможности расширения производства, повышения его технической оснащенности, роста отраслей непроизводственной сферы и т.д. Качественное влияние связано со стимулирующей ролью бюджета в развитии экономики.

В литературе роль бюджета связывают обычно только с различными формами платежей в бюджет, поскольку именно в них усматривают возможность влияния на материальные интересы участников производства – предприятий (организаций). На наш взгляд, такая характеристика неполно отражает стимулирующие возможности бюджета.

Во-первых, в качестве экономического стимула могут выступать как платежи в бюджет, так и бюджетное финансирование. И платежи предприятий, и формы бюджетного финансирования в равной мере могут способствовать росту производства, улучшению качественных параметров, если удается методы мобилизации и использования бюджетных средств увязать с материальными интересами субъектов экономики.

Во-вторых, бюджетные стимулы развития экономики связаны с реализацией не только коллективных, но и государственных интересов. Поэтому неправомерно рассматривать в качестве стимулов только те формы бюджетных отношений, которые создают материальную заинтересованность лишь у предприятий в достижении более высоких результатов деятельности. Реализация интересов государства тоже превращает

бюджет в стимул развития экономики. Так, если с помощью бюджетных форм перераспределения национального дохода ускоряется научно-технический прогресс, совершенствуется отраслевая и территориальная структура производства, активизируются факторы экономического роста, усиливается режим экономии во всем народном хозяйстве, то бюджет выступает как экономический стимул развития всего производства.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан.- т., 2020.
2. Налоговый кодекс Республики Узбекистан.- Т.: ГНК Республики Узбекистан, 2020.
3. Зайналов Ж.Р. Услуги и сервис как экономичная категория // “Servis” журналы Самарканд. 2009. 1 сон. С.70-77.
4. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С. Проблемы укрепления и управления финансами туристического предприятия // Biznes – Эксперт, 2019. – №8. – С. 101-106.

САМОФИНАНСИРОВАНИЕ ГОСПРЕДПРИЯТИЙ В ПРОМЫШЛЕННО РАЗВИТЫХ СТРАНАХ

Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются вопросы самофинансирования в условиях развития форм и методов производства. Большое место отводится изучению опыта зарубежных стран в рамках вытеснения нерентабельных предприятий путем объединения их с более благополучно развивающимися предприятиями, независимо от формы собственности. Делается попытка оздоровления общественного производства, переживающего отраслевые кризисы, особенно в промышленно развитых предприятиях Европы. Отмечается, что самоокупаемость предприятий должна опираться на прочность их финансовой базы и служит основанием для перехода их на инновационный путь развития.*

Ключевые слова: *самофинансирование, самоокупаемость, доходное производство, высокоэффективность, собственность, бюджет, принцип, ликвидация, покрытие текущих затрат.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada ishlab chiqarish shakllari va usullarining rivojlanishi sharoitida o‘zini o‘zi moliyalashtirish masalalari ko‘rib chiqiladi. Rentabelsiz korxonalarni mulkchilik shaklidan qat’i nazar, yanada yaxshi rivojlanayotgan korxonalar bilan birlashtirish orqali siqib chiqarish doirasida xorijiy mamlakatlar tajribasini o‘rganishga katta o‘rin berilmoqda. Ayniqsa, Yevropaning sanoati rivojlangan korxonalarida tarmoq inqirozlarini boshidan kechirayotgan ijtimoiy ishlab chiqarishni sog‘lomlashtirishga harakat qilinmoqda. Ta’kidlanishicha, korxonalarning o‘zini o‘zi ta’minlashi ularning moliyaviy bazasi mustahkamligiga tayanishi kerak va ularning innovatsion rivojlanish yo‘liga o‘tishi uchun asos bo‘lib xizmat qiladi.*

Kalit so‘zlar: *o‘z-o‘zini moliyalashtirish, o‘z-o‘zini qoplash, daromadli ishlab chiqarish, yuqori samaradorlik, mulk, byudjet, tamoyil, tugatish, joriy xarajatlarni qoplash.*

Abstract: *This article examines self-financing issues in the context of developing forms and methods of production. Much attention is paid to studying the experience of foreign countries in displacing unprofitable enterprises by merging them with more prosperously developing enterprises, regardless of their form of ownership. An attempt is being made to improve social production, which is experiencing sectoral crises, especially in the industrially developed enterprises of Europe. It is noted that the self-sufficiency of enterprises must rely on the strength of their financial base and serve as a basis for their transition to an innovative path of development.*

Keywords: *self-financing, self-sufficiency, profitable production, high efficiency, ownership, budget, principle, liquidation, current cost coverage.*

Актуальность темы исследования. В последние годы решающую роль в экономике рыночно развивающих стран играют многообразные формы и методы саморегулирования в процессе производства. Важное место в этих мероприятиях принадлежит огосударствление различных секторов экономики: производственного,

социального, т.е. именно тех отраслей, которые создают общие условия функционирования и развития капитала.

Развитая деятельность самофинансирующих предприятий предполагает наличие квалифицированного аппарата на местах. Для подготовки кадров необходимо функционирование сети специальных школ. Представляет интерес механизм закрепления работников. Так, выпускник школы обязан отработать по избранной специальности не менее 3 лет.

Давая характеристику деятельности самофинансирующих компаний, нельзя не сказать о присущих ей недостатках. К наиболее крупным из них, на наш взгляд, относятся: длительность оборота средств; излишняя усложненность отдельных налогов, связанная с наслоением льгот и исключений, что приводит к многочисленным уклонениям от уплаты налогов; высокая величина издержек налоговой системы из-за отрыва налогообложения от источника доходов; применение ряда налогов (напр., на землю) не увязано с фактическим получением доходов компаний, архаичность отдельных местных налогов, обусловленная существующими традициями.

Учитывая это, а также необходимость выравнивания систем налогообложения стран СНГ, включая рыночно развитые страны, правительство, напр., Франции осуществляло еще до конца 1992 г. радикальную налоговую реформу. Решение этой задачи стало непростым, поскольку переход от косвенных к прямым налогам обострял вопрос о перераспределении налогового бремени, что было чревато для усиления социальных и политических противоречий во французском обществе. В то же время успешная реализация концепции налоговой реформы позволило усилить влияние налоговой системы на ускорение развития экономики.

Обзор изучаемой проблемы. В настоящее время государство не только владеет немалой частью собственности в промышленности и сфере гособслуживания. Так, напр., к середине 80-х годов во Франции 23% ВНП приходится на государственный сектор экономики, в Италии – 20, в Великобритании – 16, в ФРГ – 14, в Бельгии, Голландии и Люксембурге – около 10% [1].

Во многих западноевропейских странах в этот период государство являлось собственником промышленных и транспортных предприятий, банков, учреждений непроизводственной сферы. В начале 80-х годов в ФРГ и во Франции на государственных предприятиях было занято около 12-14% всей рабочей силы в сфере материального производства, в Великобритании – 22, в Италии – 20-25% [2].

В других странах, напр., США, государственное предпринимательство не получило широкого распространения. Тем не менее уровень развития ГМК в этих странах отнюдь не низок, поскольку там функционировали другие формы вмешательства государства в экономику.

Развитие государственного предпринимательства предполагало решение ряда задач:

обеспечение деятельности предприятий и отраслей, которые, будучи низкорентабельными, не представляли временного интереса для частного капитала, однако развитие которых во многом определяло общие условия воспроизводства;

помощь жизненно важным отраслям экономики в целях обеспечения экономической независимости и ускорения научно-технического прогресса. В первую очередь к ним относятся капитало- и наукоемкие отрасли. Так, за последние десять лет правительство ФРГ вложило в государственные компании 6,6 млрд. долл., хотя получило только 2,2 млрд. долл. дивидендов;

оздоровление общественного производства, переживающего отраслевые кризисы (черная и цветная металлургия, судостроение);

индустриализация отсталых районов, т.е. проведение соответствующей региональной политики, строительство промышленных предприятий, создание рабочих мест, переподготовка рабочих и научных кадров.

В этот период промышленно развитые страны принимали на себя финансирование таких дорогостоящих и капиталоемких процессов, как стимулирование науки и техники, воспроизводство квалифицированной рабочей силы, инвестиции в производственную инфраструктуру. Причем делается все это, чтобы затраты государственных предприятий на производственную деятельность покрывались в большей мере за счет собственных доходов, а не займов или субсидий. Но этим самым государственное предпринимательство проявляет заботу не о самовозрастании собственного капитала.

Итак, 40-50 лет тому назад проведение мероприятий в промышленно развитых странах в полной мере заставляют нас предпринимать правильные шаги по регулированию деятельности предприятий.

Финансовое оздоровление предприятий всех форм собственности важно не само по себе, ибо, по мнению многих экономистов и глав правительств, доходные производства должны в конечном итоге передаваться в ведение частного капитала. Таким образом, самоокупаемость предприятий должна опираться на прочность их финансовой базы и служить основанием для перевода их на инновационный путь развития. Иначе говоря, высокоэффективное функционирование государственной и частной собственности превращается в одно из условий ее ликвидации. Операции по оздоровлению более выгодны, поскольку приносят частной политике вполне рентабельные предприятия за государственные средства.

Надо иметь в виду, что государственная собственность не может существовать без финансовой поддержки самого государства. В какой бы форме государственная собственность ни возникала, она связана с государственными расходами. Можно выделить два пути ее образования: государственная реконструкция и модернизация предприятий. Строило ли предприятие само государство, покупало ли оно акции у частных предприятий, выплачивало ли стоимость национализированных объектов – везде прослеживается связь с таким звеном финансовой системы, как государственный бюджет.

Соответственно, состояние государственных предприятий и корпораций и их производственная деятельность определяются в большей мере политикой правительства, находящегося в конкретный период у власти. Как нам известно, во многих странах уход правительства в отставку приводит к существенным изменениям перераспределительных отношений. А это усиливает необходимость господдержки за счет бюджетных средств.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Деятельность госпредприятий находится в тесной связи с политикой правительства в области ценообразования, источниками финансирования инвестиций, взаимоотношений с государственными и местными бюджетами, от кредитной политики и ряда других факторов.

Примером участия государства в реорганизации производства может служить и разработанный государственными органами Германии план реконструкции судоверфей, субсидируемых правительством, в связи с тем, что отрасль переживала кризис и спрос на западногерманские суда падал. Реализация этого плана содействовала выходу Германии в ведущие экспортеры контейнеровозов и других специализированных судов.

Принципы, на которых существуют предприятия, едины для всех развитых стран. Во-первых, перед этими предприятиями или корпорациям стоит задача ликвидации бесприбыльной, а порой и убыточной деятельности, что предполагает использование принципа самоокупаемости и самофинансирования. В данном случае самоокупаемость означает, что затраты таких предприятий компенсируются доходами, которые, к тому же, и обеспечивают нормальную или прибыльную деятельность. Часть этих доходов идет на выплату налогов, платежи в бюджет и на общеотраслевые нужды, на зарплату. При этом самоокупаемость допускает выделение предприятиям целевых дотаций из госбюджета или внебюджетных специальных фондов для увеличения вложений капитала, оборотных средств и т.д. Самофинансирование – более широкое понятие, которое означает получение доходов после всех выплат в банки или бюджеты, в размерах, необходимых не только для

покрытия текущих затрат, но и расширение хозяйственной деятельности предприятия, реконструкцию материально-технической базы.

Во-вторых, для каждой отрасли, каждого предприятия устанавливается определенный контрольный срок, в течение которого эти корпорации должны доказать не только свою жизнестойкость, но и экономическую значимость для отечественной экономики. От этих предприятий требуется обеспечить прибыльность, т.е. доходы, полученные ими, должны быть выше затрат, связанных с выпуском и реализацией ценных бумаг при мобилизации этого капитала на денежном рынке.

В-третьих, вследствие инновационного развития непрерывно усложняется и морально стареет оборудование. Происходит изменение стоимости актива по сравнению с первоначальной стоимостью, положенной в основу для исчисления сумм амортизации. Для ее покрытия в зарубежных странах, с одной стороны, правительства могут создавать дополнительные амортизационные резервные фонды на случай морального старения актива, а с другой – проводить политику ускоренной амортизации. И в том, и в другом случае это повысит доходность корпораций, особенно государственного подчинения.

В-четвертых, главным способом повышения рентабельности для предприятий должно стать снижение производственных затрат. В промышленно развитых странах осуществлялось это для того, чтобы, получив право устанавливать цены на свою продукцию, эти предприятия не повышали отпускные цены для частных монополий. Тем не менее субсидии правительства на поддержание низких цен, особенно государственных предприятий, сокращались с каждым годом. Одновременно с этим под воздействием научно-технического перевооружения увеличивались расходы государственных фирм и корпораций на финансирование НИОКР. Осуществлялись они преимущественно за счет прибыли. Некоторая часть этих средств может покрываться ассигнованиями из бюджета. Такой подход регулирования очень необходим для стран с переходной экономикой, в частности, для Узбекистана. Изучение опыта всегда помогает предприятиям выйти из критических ситуаций.

Самофинансирование и самоокупаемость как принципы финансирования инвестиции за счет собственных источников частных корпораций могут существовать ровно столько же, сколько существуют рыночные отношения. Иное дело – корпорации государственные. Удельный вес самофинансирования таких предприятий практически во всех рыночно развитых странах возрос по сравнению с послевоенным уровнем в несколько раз. В настоящее время они уже должны давать прибыль, приносить хоть какой-то доход. За счет чего?

Современное самофинансирование и самоокупаемость в Республике Узбекистан должно основываться как в рыночно развитых странах на трех элементах: нераспределенных прибылях, резервных фондах предприятий и амортизационном фонде. В разных развитых странах на долю двух последних источников приходится от 75 до 90% всех сумм, из которых складывается финансирование.

Поэтому у нас материальной основой, на которой может строиться современный процесс «самофинансирования», должна являться прибыль.

Анализ изучаемой проблемы. Ныне в развитых странах компании и корпорации не получают той нормы прибыли за реализацию своих товаров и услуг, какая присуща частнособственническому капиталу. Главная причина заключается в том, что цель данных отраслей – субсидирование частнособственнического сектора. Однако, несмотря на все это, предприятия, в частности, государственные получают значительные прибыли. Исходя из вышеизложенного, мы решили, опираться на данные, сложившиеся в отдельных развитых странах еще в 80-е годы XX века. Интересно это тем, что именно в нынешний период предприятия стран с переходной экономикой проживают такой же период, что предприятия развитых стран опирались на подобные рычаги и механизмы регулирования под воздействием государства. Постараемся, опираясь на нижеприведенные данные

таблицы 1, показать динамику развития показателей деятельности компании «Бритиш Стил».

Таблица 1

Основные показатели деятельности «Бритиш Стил» в 80-е годы

(млн. ф. ст.)

	1980/81	1981/82	1982/83	1983/84	1984/85	1985/86
Торговая прибыль	2954	3443	3231	3358	3736	3738
Затраты на материалы	1484	1602	1640	1627	1942	1877
Другие издержки обращения	599	687	621	645	677	644
Заработная плата	1113	1097	948	915	910	889
Прочие статьи	162	178	205	211	207	122
Износ оборудования	92	126	94	86	92	112
Всего затрат	3450	3690	3508	3484	3828	3644
Торговая прибыль (+), убытки (-) за минусом затрат	-496	-247	-277	-126	-92	91
Доходы от инвестиций	19	24	2	21	22	39
Прибыль (+), убытки (-) до вычетов	-477	-223	-275	-105	-70	130
Процент на капитал	-183	-104	-108	-69	-70	-54
Убытки (-), прибыль (+) до вычетов	-660	-327	-383	-174	-140	76
Незапланированные выплаты	-353	-165	-483	-79	-264	-34
Убытки (-), прибыль (+) до налогообложения	-1013	-492	-866	253	-404	42
Налоги	-7	-12	-3	-3	-5	-4
Итого убытков(-), прибыли (+)	-1020	-504	-869	-256	-409	38
Источник: British Steel Corporation. Report and Account's 1984/1985.- P. 43.						

Определение конечной прибыли на государственных предприятиях и в корпорациях происходит после отчислений на амортизацию, выплаты жалования членам правления, затрат на материалы и прочих платежей. В этом случае прибыль «растворилась» в текущих расходах, но если бы также показывать прибыли частных корпоративных предприятий, т.е. корпораций, то их размеры были бы меньше указанных в 10-20 раз, поскольку после вычета всех основных трат это будет уже не прибыль, а ее остаток.

Если держаться обычной процедуры и показать прибыли до того, как сделаны все платежи и выплаты, то картина будет совсем иная. Хотя компания «Бритиш Стил», может быть, и дала «незначительную прибыль в 38 млн. ф. ст., однако на самом деле ее доход в 1986 г. составил более 3,7 млрд. ф. ст. Из этой суммы огромные средства (более половины) ушли на покупку сырья и материалов, выплату заработной платы, незапланированные выплаты. По существу произошло распределение прибылей внутри корпораций.

За прошедшее годы компания существенно сумела сократить свои убытки, а в 1985/86 г. получила прибыль (за минусом затрат) в сумме 91 млн. ф. ст. Доходы от инвестиций возросли более чем вдвое. Значительно сократились расходы по таким статьям, как прогнозируемые выплаты, зарплата, проценты на капитал. Впервые за многие годы «Бритиш Стил» еще до вычетов получила прибыль в сумме 76 млн. ф. ст. и конечную прибыль в 38 млн. ф. ст. (по сравнению с громадными убытками в 1981 г. в сумме более миллиарда ф. ст.) Таким образом, темпы роста прибыли и торгового оборота обогнали темпы роста затрат данной корпорации.

Продукция предприятий обычно реализовалась частным путем по ценам ниже стоимости. Тем самым уменьшались издержки производства компании, стимулировалась их конкурентоспособность на внешних рынках и обеспечивалось получение высоких прибылей. Низкие цены выступали главным средством перераспределения добавочной

стоимости, созданной рабочими этих предприятий, в пользу частных и служили одним из рычагов государственного механизма регулирования экономики.

Обычно цены устанавливаются на таком уровне, который позволяет предпринимателю получать за свою продукцию достаточную выручку, необходимую для получения не только прибыли, но и средств для финансирования предприятия, не прибегая к кредиту. Однако с государственными предприятиями дело обстоит иначе. Госпредприятиям сферы экономики не разрешено назначать отпускные цены, достаточные создания значительного капитала, направленного на самофинансирование текущих нужд. Это не входит в их функции. Их задача – обеспечение услуг частным предприятиям по ценам, не превышающим издержек производства, включая уплату процентов на капитал, т.е. по ценам, которые гораздо ниже стоимости. Кроме того, поскольку госпредприятия имеют небольшие финансовые резервы или не имеют их совсем, то они вынуждены прибегать к займам и выплачивать огромные суммы в виде процентов. Таким образом, если отвлечься от того огромного бремени, которое возложено на госпредприятия при их рождении, то главным злом для всех них, несомненно, является навязанная им политика цен.

Литература:

1. Newsweek 8.04.85.
2. Фаминский И.П. Экономика современного империализма.- М.: Политиздат, 1987.- С. 43.
3. British Steel Corporation. Report and Account's 1984/1985.- P. 43.
4. Портер М.Э. Конкуренция. – М.: «Изд. дом Вильямс», 2008.- С.65.
5. Томпсон А.А., Стрикленд А.Дж. Стратегический менеджмент: Искусство разработки и реализации стратегии. Учебник.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998.- С. 56.
6. Друкер П. Задачи менеджмента в XXI веке / П.Друкер.- М.: «Изд. дом Вильямс», 2000.- С.103.
7. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С., Латипова Ш.Н. Финансы. Учебник.- Самарканд: СамИЭС, 2024.- 520 с.
8. Антикризисное финансовое управление. Учеб. пособие / Зайналов Д.Р., Ахмедова А.Т., Расулов З.Д.- Самарканд: СамИЭС, 2024.- 215 с.

XO'JALIK SUBYEKTLARIDA MOLIYAVIY REJALASHTIRISH

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Xo'jalik subyektlarida moliyaviy rejalashtirish iqtisodiy boshqaruvning muhim tarkibiy qismi bo'lib, u korxona moliyaviy resurslarini samarali shakllantirish va ulardan foydalanishni ta'minlaydi. Mazkur tadqiqotda moliyaviy rejalashtirishning nazariy asoslari, uning bosqichlari, usullari hamda davlat va xo'jalik subyektlari darajasidagi ahamiyati tizimli tahlil qilindi. Tadqiqotda qiyosiy tahlil, tizimli yondashuv va mantiqiy umumlashtirish usullaridan foydalanildi. Natijalar shuni ko'rsatdiki, moliyaviy rejalashtirish korxonaning moliyaviy barqarorligini ta'minlash, resurslardan samarali foydalanish va boshqaruv qarorlarini optimallashtirishda muhim rol o'ynaydi.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy rejalashtirish, moliyaviy reja, balanslilik, proporsionallik, strategik reja, joriy reja.*

Аннотация. *Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах является важной частью экономического управления, обеспечивающей эффективное формирование и использование финансовых ресурсов предприятия. В исследовании системно рассмотрены теоретические основы финансового планирования, его этапы, методы и значение на уровне государства и предприятий. Использованы методы сравнительного анализа, системного подхода и логического обобщения. Результаты показали, что финансовое планирование играет ключевую роль в обеспечении финансовой устойчивости, рациональном использовании ресурсов и оптимизации управленческих решений.*

Ключевые слова: *финансовое планирование, финансовый план, баланс, пропорциональность, стратегический план, текущий план.*

Abstract. *Financial planning in economic entities is an important part of economic management that ensures efficient formation and use of financial resources. The study systematically analyzes the theoretical foundations, stages, methods, and importance of financial planning at both state and enterprise levels. Comparative analysis, systematic approach, and logical generalization methods were applied. The results show that financial planning plays a key role in ensuring financial stability, efficient resource utilization, and optimization of management decisions.*

Keywords: *financial planning, financial plan, balance, proportionality, strategic plan, current plan.*

KIRISH

Har qanday sotsial-iqtisodiy tizimning samarali faoliyat yuritishi, avvalo, uning to‘g‘ri tashkil etilgan boshqaruv mexanizmlariga bog‘liqdir. Ushbu mexanizmlar ichida rejalashtirish eng muhim bosqichlardan biri bo‘lib, u iqtisodiy jarayonlarni oldindan belgilash, resurslarni oqilona taqsimlash hamda kelgusidagi natijalarni bashorat qilish imkonini beradi. Rejalashtirish orqali xo‘jalik yurituvchi subyektlar o‘z faoliyatini maqsadli yo‘naltiradi, iqtisodiy barqarorlikni ta’minlaydi va raqobatbardoshlikni oshiradi.

Iqtisodiy adabiyotlarda rejalashtirish keng ma’noda kelajakda qabul qilinadigan qarorlarni oldindan ishlab chiqish va ularni amalga oshirishga yo‘naltirilgan boshqaruv faoliyati sifatida talqin etiladi. Ushbu jarayon nafaqat iqtisodiy maqsadlarni belgilash, balki ularga erishish yo‘llarini aniqlash, mavjud resurslarni baholash va ularni samarali foydalanish strategiyasini ishlab chiqishni ham o‘z ichiga oladi. Shu nuqtayi nazardan, rejalashtirish iqtisodiy boshqaruv tizimining asosiy funksional elementi sifatida namoyon bo‘ladi.

Rejalashtirish tushunchasi bilan uzviy bog‘liq bo‘lgan “rejalilik” iqtisodiy jarayonlarning muvozanatli va mutanosib rivojlanishini anglatadi. Rejalilik tamoyili asosida xo‘jalik yurituvchi subyektlar o‘z faoliyatini tartibga soladi va iqtisodiy resurslardan foydalanishda optimal natijalarga erishishga intiladi. Aynan shu tamoyil moliyaviy rejalashtirishning nazariy asosini tashkil etadi.

Moliyaviy rejalashtirish iqtisodiy rejalashtirish tizimining muhim tarkibiy qismi bo‘lib, u xo‘jalik subyektlarining moliyaviy resurslarini shakllantirish, taqsimlash va ulardan foydalanish jarayonlarini oldindan belgilashga qaratilgan boshqaruv faoliyatidir. Moliyaviy rejalashtirish orqali korxona daromadlari va xarajatlari o‘rtasidagi muvozanat ta’minlanadi, investitsion imkoniyatlar aniqlanadi hamda moliyaviy barqarorlik mustahkamlanadi.

Bozor iqtisodiyoti sharoitida moliyaviy rejalashtirishning ahamiyati yanada ortib bormoqda. Chunki korxonalar mustaqil xo‘jalik yurituvchi subyekt sifatida o‘z moliyaviy faoliyatini o‘zlari rejalashtiradi va boshqaradi. Bu esa ulardan moliyaviy qarorlarni qabul qilishda chuqur tahlil, aniq prognoz va samarali strategiyani talab etadi. Shuningdek, moliyaviy rejalashtirish investitsiyalarni jalb qilish, xarajatlarni optimallashtirish va foydani oshirishda muhim vosita bo‘lib xizmat qiladi.

Hozirgi globallashuv sharoitida moliyaviy rejalashtirish nafaqat korxona darajasida, balki milliy iqtisodiyot darajasida ham muhim ahamiyat kasb etadi. Davlatning iqtisodiy siyosati, byudjet rejalashtirish, soliq siyosati va investitsion strategiyalari ham moliyaviy rejalashtirish tamoyillariga asoslanadi. Shu bois, moliyaviy rejalashtirish iqtisodiy tizimning barcha darajalarida muvofiqlashtiruvchi vosita sifatida xizmat qiladi.

Mazkur mavzuning dolzarbligi shundaki, zamonaviy sharoitda xo‘jalik subyektlarining moliyaviy barqarorligini ta’minlash, resurslardan samarali foydalanish va iqtisodiy risklarni boshqarish masalalari tobora murakkablashib bormoqda. Shu sababli moliyaviy rejalashtirishning nazariy va amaliy jihatlarini chuqur o‘rganish hamda uni takomillashtirish yo‘llarini aniqlash muhim ilmiy-amaliy ahamiyatga ega.

Tadqiqotning asosiy maqsadi xo‘jalik subyektlarida moliyaviy rejalashtirishning nazariy asoslarini o‘rganish, uning mazmun-mohiyatini tahlil qilish hamda zamonaviy iqtisodiy sharoitda qo‘llanilish xususiyatlarini yoritib berishdan iboratdir. Ushbu maqsadga erishish uchun moliyaviy rejalashtirishning asosiy tamoyillari, bosqichlari, usullari hamda uning strategik va joriy shakllari o‘rganiladi.

Shuningdek, tadqiqotda moliyaviy rejalashtirishning xo‘jalik subyektlari faoliyatidagi o‘rni, uning iqtisodiy samaradorlikka ta’siri va boshqaruv qarorlarini qabul qilishdagi ahamiyati ilmiy jihatdan tahlil qilinadi. Bu orqali moliyaviy rejalashtirish tizimini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy asoslangan xulosalar va tavsiyalar ishlab chiqish ko‘zda tutiladi.

ADABIYOTLAR TAHLILI

Moliyaviy rejalashtirish iqtisodiy adabiyotlarda keng o‘rganilgan bo‘lib, u rejalilik tamoyiliga asoslangan boshqaruv jarayoni sifatida talqin etiladi.

Ilmiy manbalarda moliyaviy rejalashtirish balanslilik va proporsionallik tamoyillariga asoslanishi ta’kidlanadi. Balanslilik davlat va xo‘jalik subyektlari o‘rtasidagi moliyaviy resurslar muvozanatini ifodalasa, proporsionallik daromadlarning tarmoqlar va hududlar bo‘yicha oqilona taqsimlanishini bildiradi.

Urazov K.B. moliyaviy rejalashtirishni korxona moliyaviy boshqaruvining asosiy elementi sifatida ko‘rib chiqadi. Sotvoldiyev A.S. esa moliyaviy rejalarning iqtisodiy tizimdagi koordinatsion rolini ta’kidlaydi. Zamonaviy tadqiqotlarda moliyaviy rejalashtirish investitsion va risklarni boshqarish bilan chambarchas bog‘liq jarayon sifatida o‘rganilmoqda.

METODOLOGIYA

Ushbu tadqiqotda xo‘jalik subyektlarida moliyaviy rejalashtirishning nazariy asoslari, amaliy qo‘llanilishi hamda uning iqtisodiy boshqaruvdagi o‘rni kompleks yondashuv asosida o‘rganildi. Tadqiqotning metodologik asosini iqtisodiy nazariya, moliyaviy menejment tamoyillari hamda rejalashtirish nazariyasiga oid ilmiy qarashlar tashkil etadi. Moliyaviy rejalashtirish jarayoni iqtisodiy tizimning ajralmas qismi sifatida ko‘rib chiqilib, uning xo‘jalik subyektlari faoliyatidagi o‘rni tizimli va funksional yondashuv asosida tahlil qilindi.

Tadqiqotning ilmiy-metodologik bazasi sifatida mahalliy va xorijiy iqtisodchi olimlarning moliyaviy rejalashtirish, moliyaviy menejment, iqtisodiy tahlil hamda korxona moliyasiga oid ilmiy ishlari o‘rganildi. Shuningdek, O‘zbekiston Respublikasining moliyaviy tizimga oid qonun hujjatlari, normativ aktlari va statistik ma’lumotlaridan foydalanildi. Bu esa tadqiqot natijalarining ishonchliligi va ilmiy asoslanganligini ta’minladi.

Asosiy metodlar:

- tizimli tahlil
- qiyosiy tahlil
- mantiqiy umumlashtirish
- iqtisodiy talqin

Tadqiqotda moliyaviy rejalashtirish jarayoni uch asosiy bosqich — ma’lumotlarni yig‘ish, ularni qayta ishlash va iqtisodiy xulosa chiqarish bosqichlarida tahlil qilindi. Har bir bosqichda moliyaviy ko‘rsatkichlarning shakllanish mexanizmlari, ularning aniqligi va rejalashtirish qarorlariga ta’siri alohida o‘rganildi.

Shuningdek, tadqiqot doirasida strategik va joriy moliyaviy rejalashtirishning o‘ziga xos xususiyatlari tizimli ravishda tahlil qilinib, ularning xo‘jalik subyektlari moliyaviy barqarorligiga ta’siri baholandi. Bu jarayonda risklarni boshqarish, moliyaviy resurslarni taqsimlash va investitsion qarorlar qabul qilish masalalariga alohida e’tibor qaratildi.

Tadqiqot natijalarini shakllantirishda sifat (qualitative) yondashuv ustuvor bo‘lib, iqtisodiy jarayonlar mazmunan tahlil qilindi. Ayrim holatlarda esa miqdoriy (quantitative) ko‘rsatkichlardan foydalanilib, moliyaviy rejalashtirish samaradorligi umumiy iqtisodiy tendensiyalar asosida baholandi. Tadqiqotning metodologik cheklovlari sifatida mavjud ma’lumotlarning asosan ikkilamchi manbalarga asoslanganligi, ayrim statistik ma’lumotlarning cheklanganligi hamda korxona ichki moliyaviy ma’lumotlariga to‘liq kirish imkoniyati yo‘qligi qayd etildi. Bu holat natijalarni umumlashtirish jarayonida ehtiyotkor yondashuvni talab qiladi.

Umuman olganda, qo‘llanilgan metodologik yondashuvlar xo‘jalik subyektlarida moliyaviy rejalashtirishni har tomonlama tahlil qilish, uning nazariy asoslarini ochib berish hamda amaliy ahamiyatini baholash imkonini berdi. Bu esa tadqiqot natijalarining ilmiy asoslanganligi va amaliy qiymatini oshiradi.

MUHOKAMA VA NATIJALAR

Ushbu tadqiqotda xo‘jalik subyektlarida moliyaviy rejalashtirishning mazmun-mohiyati, uning amaliy qo‘llanilishi hamda iqtisodiy boshqaruv jarayonidagi o‘rni kompleks tahlil qilindi. Olingan natijalar moliyaviy rejalashtirishning korxona faoliyatini samarali tashkil etishdagi muhim vosita ekanligini tasdiqladi. Xususan, moliyaviy rejalashtirish orqali resurslardan oqilona foydalanish, daromad va xarajatlar o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash hamda moliyaviy barqarorlikni mustahkamlash imkoniyati yuzaga kelishi aniqlandi.

Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, moliyaviy rejalashtirish xo‘jalik subyektlarida faqat kelajakdagi moliyaviy ko‘rsatkichlarni oldindan belgilash emas, balki boshqaruv qarorlarini asoslashda muhim axborot bazasi sifatida ham xizmat qiladi. Rejalashtirish jarayonida shakllanadigan moliyaviy ko‘rsatkichlar korxona faoliyatining barcha yo‘nalishlarini muvofiqlashtirishga yordam beradi. Bu esa ishlab chiqarish, investitsiya va marketing faoliyatlarini yagona moliyaviy strategiya asosida boshqarish imkonini beradi.

Muhokama jarayonida strategik va joriy moliyaviy rejalashtirish o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlik va farqlar ham aniqlandi. Strategik rejalashtirish uzoq muddatli maqsadlarni belgilash va korxona rivojlanishining umumiy yo‘nalishini aniqlashga qaratilgan bo‘lsa, joriy rejalashtirish kundalik moliyaviy faoliyatni boshqarish va qisqa muddatli vazifalarni amalga oshirishga xizmat qiladi. Ushbu ikki yondashuvning uyg‘unligi xo‘jalik subyektlarining moliyaviy barqarorligini ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi.

Natijalar shuni ko‘rsatdiki, moliyaviy rejalashtirish jarayonining samaradorligi bir qator omillarga bog‘liq. Ular orasida moliyaviy axborotning to‘liqligi va ishonchliligi, iqtisodiy tahlil darajasi, rejalashtirish usullarining to‘g‘ri tanlanishi hamda boshqaruv qarorlarining tezkorligi alohida ahamiyatga ega. Ma’lumotlar sifati past bo‘lgan holatlarda rejalashtirish jarayonida xatoliklar yuzaga kelishi va bu korxona moliyaviy natijalariga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkinligi aniqlandi.

Shuningdek, tadqiqot davomida moliyaviy rejalashtirishning amaliy qo‘llanilishida ayrim muammolar mavjudligi ham qayd etildi. Xususan, ba’zi xo‘jalik subyektlarida rejalashtirish jarayonining yetarli darajada avtomatlashtirilmaganligi, axborot oqimlarining to‘liq integratsiyalashmaganligi hamda moliyaviy ma’lumotlarni qayta ishlash jarayonining sekinligi kuzatildi. Bu holatlar rejalashtirish samaradorligini pasaytirishi mumkinligi bilan izohlanadi.

Tahlil natijalariga ko‘ra, moliyaviy rejalashtirishni takomillashtirish uchun raqamli texnologiyalarni keng joriy etish, axborot tizimlarini integratsiyalash va standartlashtirilgan yondashuvlarni qo‘llash zarurligi aniqlandi. Bu esa moliyaviy qarorlarning aniqligini oshiradi hamda rejalashtirish jarayonini tezlashtiradi.

Natijalar yana shuni ko‘rsatdiki, moliyaviy rejalashtirish korxona investitsion faoliyatiga ham bevosita ta’sir ko‘rsatadi. To‘g‘ri rejalashtirilgan moliyaviy strategiya investitsion loyihalarning samaradorligini oshiradi va moliyaviy risklarni kamaytiradi. Aksincha, noto‘g‘ri rejalashtirish resurslarning samarasiz taqsimlanishiga va moliyaviy yo‘qotishlarga olib kelishi mumkin.

Umuman olganda, tadqiqot natijalari moliyaviy rejalashtirish xo‘jalik subyektlari faoliyatida strategik ahamiyatga ega ekanligini tasdiqlaydi. U nafaqat moliyaviy resurslarni boshqarish vositasi, balki korxonaning umumiy iqtisodiy rivojlanishini ta’minlovchi asosiy mexanizm sifatida ham namoyon bo‘ladi. Shu sababli moliyaviy rejalashtirish tizimini doimiy ravishda takomillashtirish va zamonaviy iqtisodiy sharoitlarga moslashtirish dolzarb ilmiy-amaliy vazifa hisoblanadi.

XULOSA

Tadqiqot natijalari moliyaviy rejalashtirish xo‘jalik subyektlari faoliyatini samarali boshqarishning muhim vositasi ekanligini ko‘rsatdi. U korxonaning moliyaviy barqarorligini ta’minlash, resurslardan oqilona foydalanish va iqtisodiy samaradorlikni oshirishda asosiy rol o‘ynaydi.

Shuningdek, moliyaviy rejalashtirishning strategik va joriy shakllari o‘zaro uyg‘unlikda ishlashi korxona rivojlanishining barqarorligini ta’minlaydi. Kelgusida moliyaviy rejalashtirish

jarayonlarini raqamlashtirish va avtomatlashtirish iqtisodiy samaradorlikni yanada oshirishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Urazov, K. B. (2004). *Buxgalteriya hisobi va audit*. Toshkent: Iqtisod-Moliya.
2. Sotvoldiyev, A. S. (2002). *Zamonaviy buxgalteriya hisobi*. Toshkent.
3. Axmedjanov, A. (2025). Moliyaviy rejalashtirish nazariy asoslari.
4. Abdullayeva, N. J. (2025). Iqtisodiy boshqaruv tizimlari.
5. Zaripova, S., & Saydullayev, J. A. (2025). Moliyaviy jarayonlar tahlili.
6. Yuldasheva, M. (2023). Bank tizimida moliyaviy rejalashtirish.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАНЯТОСТИ И ПОИСК ВАКАНСИЙ

***Алиева С.С**., к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы обеспечения занятости населения и совершенствования механизмов поиска вакансий в современных условиях. Исследованы основные направления повышения эффективности трудоустройства, роль цифровых технологий и государственных мер поддержки занятости.*

Ключевые слова: *занятость, рынок труда, вакансии, трудоустройство, безработица, цифровые платформы, кадровая политика.*

Annotatsiya: *Maqolada zamonaviy sharoitda aholi bandligini ta’minlash va bo‘sh ish o‘rinlarini qidirish mexanizmlarini takomillashtirish masalalari ko‘rib chiqiladi. Ish bilan ta’minlash samaradorligini oshirishning asosiy yo‘nalishlari, raqamli texnologiyalarning o‘rni va bandlikni qo‘llab-quvvatlash bo‘yicha davlat chora-tadbirlari tadqiq etilgan.*

Kalit so‘zlar: *bandlik, mehnat bozori, bo‘sh ish o‘rinlari, ishga joylashish, ishsizlik, raqamli platformalar, kadrlar siyosati.*

Abstract: *This article examines issues of ensuring public employment and improving job search mechanisms in modern conditions. The main directions for increasing employment efficiency, the role of digital technologies, and state measures to support employment have been researched.*

Keywords: *employment, labor market, vacancies, employment, unemployment, digital platforms, personnel policy.*

Мировой опыт свидетельствует: в странах с относительно небольшим сектором промышленности стимулируется рост занятости. Добиться занятости в условиях слабой развитости промышленности невозможно. Всегда находятся люди, временно оказавшиеся «между работами» - уволившиеся в поисках лучшей вакансии, окончившие вуз или колледж, вернувшиеся из армии и т.д. Да и динамично развивающиеся экономики оказывают серьезное влияние на рынок труда, некоторые профессии становятся попросту невостребованными. Тем не менее, благодаря разумной политике руководства страны эту проблему удается решать в нескольких направлениях.

Дело вовсе не в том, что государство поддерживает занятость, создавая новые рабочие места, особенно стимулируя субъектов сферы услуг.

Еще на заре становления рыночных отношений уделялось серьезное внимание решению проблем занятости и сейчас возобладает комплексный подход. Кроме возобладания программы «Занятость» ведется работа по развитию малого бизнеса и частного предпринимательства, надомного труда, приусадебного животноводства в рамках соответствующего постановления Президента Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеева. Возвращаясь к вопросу занятости, можно сказать, что открываются десятки тысяч рабочих мест, а в центры обеспечения занятости обращаются малотрудоспособные группы населения, степень обеспеченности не доходит до 80%.

В области проводятся дни карьеры, в них участвуют сотни предприятий, которые выставляли достаточно немало рабочих мест. Благодаря этому тысячи человек было трудоустроено.

За счет создания малых предприятий, микрофирм и других субъектов предпринимательства создано только в Тайлякском районе за 2025 год 11,05 тыс. рабочих мест, а благодаря интенсивному развитию надомного труда и семейного предпринимательства – более 40 тыс., а обновление производства, возведение новых объектов, расширение производственных мощностей и развитие социальной инфраструктуры также дало позитивный эффект, тут удалось трудоустроить более 300 человек.

Особое значение имеет Указ Президента страны «О дополнительных мерах по ускорению развития услуг сферы услуг и сервиса в Республике Узбекистан на период до 2010 года». Государственный фонд содействия занятости выделил льготные кредиты для развития сети сервиса в Тайлякском районе. Это позволило создать в 26 субъектах сервиса и услуг 46 рабочих мест.

Указы Президента страны становятся мощным импульсом для развития животноводства и дали возможность многим людям, занимающимся откормом скота, повысить эффективность своей деятельности. Поступило более тысячи заявлений от граждан, теперь им будут выделены средства для укрепления домашнего хозяйства. В этом направлении ведется активная работа. На 2026 год в Тайлякском районе прогнозировалось, что спонсоры приобретут коров для малообеспеченных семей, на деле результат превзошел все ожидания. Уже к 1 октября 2025 г. 100 семей были обеспечены питомцами и смогли поменять свой статус. Для них определение «малообеспеченная семья» уже ушло в прошлое. Фондом содействия занятости предусмотрено выделить кредиты для малообеспеченных семей.

Постоянно проводимый мониторинг показывает, что по заявкам промышленных предприятий трудоустроены 210 юношей и девушек, 110 из них занимаются бизнесом и индивидуальным предпринимательством. Кто-то пошел служить в армию, выбыл из области и не работает по семейным обстоятельствам. Кроме того, успешно решаются вопросы трудоустройства бывших военных, уволенных в запас. Все вопросы, связанные с занятостью населения, вопросы охраны труда и соблюдения законодательных норм находятся под жестким контролем районного хокимията Тайлякского района.

Новое экономическое мышление свойственно многим нынешним предпринимателям. Молодежь, получив кредит в банке, приобретает современное прядильное оборудование, способное производить высококачественную пряжу и открывает в густонаселенной местности новые рабочие места. Раньше, чтобы получить из фермеров необходимо было «выбивать лимит, а сейчас их доставляют по домам. Это и дешевле, и удобнее. Основная часть продукции уже сейчас отправляется спонсорам. Предприниматели имеют весьма перспективные планы. Налаживают производство швейных изделий, приобретают такое текстильное оборудование, чтобы продукция могла конкурировать на зарубежном рынке.

Современное оборудование известных в мире фирм и компаний закупается частными предпринимателями, а они, получив новое оборудование, производят высококачественную готовую продукцию, что открывает выход на мировой рынок. За год в среднем в районе производятся тонны сельхозпродукции. На новом современном предприятии, в котором производится продукция, работу получили 405 юношей и девушек. В новом 2026 году еще более расширятся масштабы практической работы, осуществляемой в этом направлении. Но также необходимо планировать разработку специальной Государственной программы, где особое внимание должно быть уделено повышению уровня жизни, совершенствованию правовой базы, направленной на более полное обеспечение интересов жителей Тайлякского района, подъем культуры сельской жизни, обеспечение новых рабочих мест.

Предпринимательские субъекты и домовые хозяйства необходимо поставить на новую экономическую основу. Каждый ответственный должен по-новому подойти к методам организации труда. Их цель должен выражать девиз: «На каждом рабочем месте – производство качественной продукции и экономия ресурсов, материальных затрат».

Практика подтверждает, что при правильной постановке дела, в частности, в домашних хозяйствах, может более высокими темпами расти качество продукции, объемы поставок (реализации), экономнее расходуются материальные ресурсы, создаваться возможности для развития чувства ответственности, укрепления дисциплины, утверждения духа взаимоотношения.

Литература:

1. Юлдашева Н. Дальнейшее совершенствование социальной защиты в Республике Узбекистан // Справочник финансового работника. – С. 63-66.

2. Дуброник И.А. Бизнес-планирование на предприятии: учебник для бакалавров / И. А. Дуброник. – Москва: Дашков и К, 2012. – 432 с.

3. Коротнов Э.М. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / Э. М. Коротков. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 406 с.

4. Иванов И.В. Государственная поддержка и развитие малого бизнеса в Узбекистане // Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 6. – С. 45-52.

5. Иванов Н. Социальный контекст инновационного развития // Мировая экономика и международные отношения. – М., 2013. – № 5. – С. 17-30.

6. Человеческое развитие (автор. колл.) Учебник / под общей редакцией Абдурахманова К.Х., Жумаев Н.Х. – Т.: Fan va texnologiya, 2012. – 376 с.

ЎЗБЕКИСТОНДА ҲАЁТ СУҒУРТАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

Усмонов П.Ш., *д.ф.э.н. (PhD), доцент. в.б.,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Тулаев Д.Ю., *таянч докторант, Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон*

Аннотация. *Мазкур мақолада Ўзбекистон Республикасида ҳаёт суғуртасини ривожлантиришнинг ҳозирги ҳолати, мавжуд муаммолари ва истиқболли йўналишлари илмий жиҳатдан таҳлил қилинган. Суғурта хизматлари истеъмолчилари ва суғурта фаолияти субъектлари ҳуқуқларини ҳимоя қилиш, аҳолининг суғурта саводхонлигини ошириш, суғурта бозорининг очиқлиги ва шаффофлигини таъминлаш ҳамда узоқ муддатли, хусусан жамғариб бориладиган ҳаёт суғуртасини ривожлантириш масалаларига алоҳида эътибор қаратилган. Шунингдек, ҳаёт суғуртасининг инвестицион салоҳияти, миллий иқтисодиётни молиявий ресурслар билан таъминлашдаги аҳамияти ва ривожланган давлатлар тажрибаси асосида соҳани такомиллаштириш масалалари ёритилган.*

Калит сўзлар: *суғурта, ҳаёт суғуртаси, жамғариб бориладиган ҳаёт суғуртаси, инвестицион ресурслар, молия бозори, кафолатлаш жамғармаси, суғурта маданияти, молиявий саводхонлик.*

Аннотация. *В данной статье научно проанализированы современное состояние, существующие проблемы и перспективные направления развития страхования жизни в Республике Узбекистан. Особое внимание уделено вопросам защиты прав потребителей страховых услуг и субъектов страховой деятельности, повышения страховой грамотности населения, обеспечения открытости и прозрачности страхового рынка, а также развития долгосрочного, в частности, накопительного страхования жизни. Также освещены инвестиционный потенциал страхования жизни, его значение в обеспечении национальной экономики финансовыми ресурсами и вопросы совершенствования отрасли на основе опыта развитых стран.*

Ключевые слова: *страхование, страхование жизни, накопительное страхование жизни, инвестиционные ресурсы, финансовый рынок, гарантийный фонд, страховая культура, финансовая грамотность.*

Abstract. *This article provides a scientific analysis of the current state, existing problems, and promising directions of life insurance development in the Republic of Uzbekistan. Particular attention is paid to protecting the rights of consumers of insurance services and insurance entities, increasing the insurance literacy of the population, ensuring the openness and transparency of the insurance market, and developing long-term life insurance, particularly cumulative life insurance. The investment potential of life insurance, its importance in providing the national economy with financial resources, and issues of improving the industry based on the experience of developed countries are also highlighted.*

Keywords: *insurance, life insurance, funded life insurance, investment resources, financial market, guarantee fund, insurance culture, financial literacy.*

Кириш. Бозор иқтисодиёти шароитида суғурта тизими иқтисодиётнинг муҳим молиявий институтларидан бири ҳисобланади. Суғурта орқали аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектлар турли иқтисодий хавф-хатарлардан ҳимоя қилинади, молиявий барқарорлик таъминланади ҳамда иқтисодиётнинг узлуксиз фаолияти қўллаб-қувватланади.

Айниқса, ҳаёт суғуртаси аҳолининг узоқ муддатли ижтимоий ҳимоясини таъминлаш, фуқароларнинг келажакдаги молиявий хавфларини камайтириш ва иқтисодиётга инвестиция ресурсларини жалб қилишда муҳим аҳамият касб этади. Ривожланган давлатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, ҳаёт суғуртаси бозорининг ривожланганлиги мамлакат иқтисодиёти барқарорлиги, молия бозорининг чуқурлиги ва аҳоли фаровонлигининг муҳим кўрсаткичларидан бири ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикасида сўнгги йилларда суғурта бозорини либераллаштириш, рақобат муҳитини кучайтириш ва суғурта хизматлари сифатини ошириш бўйича кенг кўламли ислоҳотлар амалга оширилмоқда. Хусусан, ҳаёт суғуртаси соҳасини ривожлантиришга қаратилган норматив-ҳуқуқий база такомиллаштирилиб, аҳоли учун янги суғурта маҳсулотлари жорий этилмоқда.

Суғурта иқтисодий муносабатларнинг муҳим шакли бўлиб, у хавфларни тақсимлаш ва молиявий йўқотишларни қоплаш механизми сифатида намоён бўлади. Суғурта муносабатлари орқали иқтисодий субъектлар эҳтимолий молиявий зарарлардан ҳимоя қилинади.

Ҳаёт суғуртаси суғуртанинг энг муҳим тармоқларидан бири бўлиб, инсон ҳаёти, меҳнат қобилияти, соғлиғи ва даромадлари билан боғлиқ хавфларни суғурталашга хизмат қилади. Ҳаёт суғуртасининг асосий вазифалари қуйидагилардан иборат:

- аҳолининг ижтимоий ҳимоясини таъминлаш;
- оилавий молиявий хавфларни камайтириш;
- узоқ муддатли жамғарма шакллантириш;
- иқтисодиётга инвестиция ресурсларини жалб қилиш;
- аҳолининг келажакка бўлган молиявий ишончини мустаҳкамлаш.

Жамғариб бориладиган ҳаёт суғуртаси нафақат ҳимоя функциясини, балки инвестицион функцияни ҳам бажаради. Суғурта компаниялари томонидан йиғилган маблағлар давлат қимматли қоғозлари, инфратузилма лойиҳалари ва корпоратив молиявий инструментларга йўналтирилиб, иқтисодиётда узоқ муддатли инвестиция манбаи сифатида хизмат қилади.

Ўзбекистонда ҳаёт суғуртаси бозорининг ҳозирги ҳолати**.**Бугунги кунда Ўзбекистон Республикасида суғурта бозори босқичма-босқич ривожланиб бормоқда. Мамлакатда 30 дан ортиқ суғурта компаниялари фаолият юритиб, уларнинг маълум қисми ҳаёт суғуртаси хизматларини кўрсатишга ихтисослашган.

Шу билан бирга, мамлакатда аҳоли жон бошига тўғри келадиган суғурта мукофотлари ҳажми ҳали паст даражада қолмоқда. Суғурта мукофотларининг ялпи ички маҳсулотдаги улуши ривожланган давлатларга нисбатан анча кам.

Ҳаёт суғуртасини ривожлантиришга қаратилган ислоҳотлар.Ўзбекистон Республикасида суғурта соҳасини ривожлантириш мақсадида қатор норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар қабул қилинган. Хусусан, Shavkat Mirziyoyev раҳбарлигида суғурта бозорини

модернизация қилиш ва ҳаёт суғуртасини ривожлантириш бўйича муҳим қарорлар қабул қилинди.

Президентнинг 2019 йил 2 августдаги ПҚ–4412-сонли қарори ҳаёт суғуртаси соҳасини ривожлантиришда муҳим босқич бўлди. Мазкур қарор асосида:

- узоқ муддатли ҳаёт суғуртаси бўйича солиқ имтиёзлари жорий этилди;
- суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигини ошириш чоралари белгиланди;
- аҳоли учун янги суғурта маҳсулотлари яратилиши қўллаб-қувватланди;
- суғурта бозорида рақобат муҳитини кучайтиришга эътибор қаратилди.

Бу ислоҳотлар натижасида жамғариб бориладиган ҳаёт суғуртаси шартномалари сони ортиб бормоқда.

Ҳозирги кунда соҳада қуйидаги асосий муаммолар мавжуд:

Суғурта маданиятининг пастлиги.Ўзбекистонда ҳаёт суғуртаси бозорининг ривожланишига тўсқинлик қилаётган асосий омиллардан бири аҳоли ўртасида суғурта маданияти ва молиявий саводхонлик даражасининг етарли эмаслигидир. Кўпчилик фуқаролар суғуртанинг иқтисодий моҳияти, унинг афзалликлари ва келажакдаги молиявий хавфларни камайтиришдаги аҳамияти ҳақида тўлиқ маълумотга эга эмас.

Айниқса, ҳаёт суғуртаси кўп ҳолларда аҳоли томонидан ортиқча харажат сифатида қабул қилиниб, унинг узоқ муддатли ижтимоий ва молиявий фойдаси етарлича англанмайди. Бу эса аҳолининг суғурта хизматларига бўлган талабини пасайтиради ва бозор ривожланишини секинлаштиради.

Суғурта маданиятининг пастлиги қуйидаги омиллар билан изоҳланади:

- аҳолининг молиявий билимлари чекланганлиги;
- суғурта маҳсулотлари ҳақида ахборот етишмаслиги;
- суғурта шартларининг мураккаблиги;
- суғурта компанияларига нисбатан ишончнинг пастлиги;
- аҳоли ўртасида узоқ муддатли молиявий режалаштириш кўникмаларининг шаклланмаганлиги.

Шунингдек, айрим фуқаролар суғурта тўловлари ва товонларини олиш тартибини яхши тушунмаслиги сабабли суғурта хизматларидан фойдаланишга эҳтиёткорлик билан ёндашмоқда. Бу ҳолат айниқса қишлоқ ҳудудларида ва молиявий хизматлар қамрови паст бўлган ҳудудларда яққол намоён бўлади.

Натижада аҳолининг суғурта хизматларига бўлган ишончи ортиб, ҳаёт суғуртаси бозорида талаб ва рақобат муҳити кенгаяди.

Суғурта компанияларига нисбатан ишонч муаммоси.Ҳаёт суғуртаси бозорини ривожлантиришга салбий таъсир кўрсатаётган асосий омиллардан яна бири аҳолининг суғурта компанияларига нисбатан ишонч даражаси пастлигидир. Суғурта муносабатлари узоқ муддатли молиявий ҳамкорликка асосланган сабабли мижозлар учун ишонч омили ҳал қилувчи аҳамият касб этади. Агар аҳоли суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги ёки шартнома мажбуриятларини бажаришига ишонмаса, суғурта хизматларига бўлган талаб пасаяди.

Суғурта компанияларига нисбатан ишончнинг пастлигига қуйидаги омиллар таъсир кўрсатади:

- суғурта товонларини тўлаш жараёнининг мураккаблиги;
- шартнома шартларининг аҳоли учун тушунарсизлиги;
- суғурта бозорида очиқлик ва шаффофликнинг етарли эмаслиги;
- айрим компанияларнинг молиявий барқарорлигига оид хавотирлар;
- аҳолининг ҳуқуқий ва молиявий билимлари чекланганлиги.

Бундан ташқари, суғурта бозорида кафолатлаш жамғармаларини ривожлантириш ҳам аҳоли ишончини оширишда муҳим омил бўлади. Чунки бундай механизмлар суғурта компанияси молиявий қийинчиликка учраган ҳолатда ҳам мижозлар манфаатларини ҳимоя қилиш имконини беради.

Натижада аҳолининг суғурта компанияларига бўлган ишончи ортади, бу эса ҳаёт суғуртаси бозорининг барқарор ривожланишига хизмат қилади.

Аҳоли даромадларининг чекланганлиги**.**Кўпчилик аҳоли қатлами учун узоқ муддатли ҳаёт суғуртаси тўловлари молиявий жиҳатдан қийинлик туғдириши мумкин.

Суғурта маҳсулотларининг мураккаблиги.Кўплаб суғурта шартлари аҳоли учун тушунарсиз бўлиб, бу хизматлардан фойдаланишни чекламоқда.

Ҳаёт суғуртасини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари.Мавжуд муаммоларни ҳал қилиш мақсадида қуйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқ:

Аҳолининг суғурта саводхонлигини ошириш**.**Ҳаёт суғуртаси бозорини ривожлантиришда аҳолининг суғурта саводхонлигини ошириш муҳим аҳамият касб этади. Суғурта саводхонлиги фуқароларнинг суғурта хизматларининг моҳияти, афзалликлари, шартлари ва улардан фойдаланиш тартиби ҳақида етарли билимга эга бўлишини англатади. Аҳолининг молиявий ва ҳуқуқий билимлари қанчалик юқори бўлса, суғурта хизматларига бўлган талаб ҳам шунчалик ортади.

Ҳозирги кунда мамлакатимизда кўплаб фуқаролар ҳаёт суғуртасининг узоқ муддатли молиявий ҳимоя воситаси эканлигини тўлиқ англаб етмаган. Айрим ҳолларда суғурта фақатгина бахтсиз ҳодисалар ёки мол-мулкни ҳимоя қилиш билан боғлиқ тизим сифатида қабул қилиниб, ҳаёт суғуртасининг жамғариш ва инвестицион имкониятларига етарлича баҳо берилмайди.

Суғурта саводхонлигининг паст даражаси қуйидаги салбий оқибатларга олиб келади:

- аҳолининг суғурта хизматларидан кам фойдаланиши;
- суғурта компанияларига нисбатан ишончнинг пастлиги;
- узоқ муддатли молиявий режалаштириш кўникмаларининг шаклланмаслиги;
- аҳолининг молиявий хавфларга нисбатан ҳимоясиз қолиши.

Шу сабабли аҳоли ўртасида суғурта маданиятини шакллантириш ва молиявий саводхонликни ошириш давлат молия сиёсатидаги устувор вазифалардан бири ҳисобланади.

Ривожланган давлатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, аҳолининг суғурта саводхонлиги юқори бўлган мамлакатларда суғурта бозори барқарор ривожланади ва аҳолининг молиявий хавфсизлиги мустаҳкамланади. Шу боис Ўзбекистонда ҳам аҳолининг суғурта маданиятини ошириш орқали ҳаёт суғуртаси бозорини кенгайтириш ва унинг иқтисодиётдаги аҳамиятини кучайтириш мумкин.

Рақамли суғурта хизматларини ривожлантириш**.**Ҳозирги глобал рақамлашув шароитида суғурта соҳасини модернизация қилишнинг энг муҳим йўналишларидан бири рақамли суғурта хизматларини ривожлантириш ҳисобланади. Рақамли технологиялар суғурта жараёнларини соддалаштиради, тезлаштиради ва шаффофлигини оширади, шу билан бирга аҳоли учун хизматлардан фойдаланиш қулайлигини таъминлайди.

Ҳаёт суғуртаси соҳасида рақамли технологияларни жорий этиш қуйидаги афзалликларни беради:

- суғурта хизматларидан фойдаланишни осонлаштиради;
- шартномалар тузиш жараёнини тезлаштиради;
- мижозлар учун харажат ва вақтни тежайди;
- суғурта жараёнларининг шаффофлигини оширади;
- фирибгарлик ва ноқонуний ҳолатларни камайтиради;
- маълумотларни автоматлаштирилган таҳлил қилиш имконини яратади.

Шунингдек, рақамли суғурта тизими суғурта компаниялари учун ҳам самарадорликни оширади. Маълумотларни автоматик қайта ишлаш орқали рискларни баҳолаш аниқлашади, тарифлар адолатли шаклланади ва хизмат кўрсатиш сифати яхшиланади.

Ривожланган давлатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, рақамлашган суғурта бозори тез ривожланади ва аҳоли ишончини оширади. Шу боис Ўзбекистонда ҳам рақамли

суғурта инфратузилмасини ривожлантириш ҳаёт суғуртаси бозорининг янги босқичга чиқишига хизмат қилади.

Суғурта бозорида шаффофликни таъминлаш.Суғурта компаниялари фаолияти очиқлигини кучайтириш ва истеъмолчилар ҳуқуқларини ишончли ҳимоя қилиш муҳим аҳамиятга эга.

Хорижий тажриба ва уни қўллаш имкониятлари.Ривожланган давлатларда ҳаёт суғуртаси молия бозорининг асосий таркибий қисмларидан бири ҳисобланади.

Хулоса. Хулоса қилиб айтганда, ҳаёт суғуртасини ривожлантириш Ўзбекистон иқтисодиёти учун стратегик аҳамиятга эга бўлган йўналишлардан бири ҳисобланади. Ҳаёт суғуртаси аҳолининг ижтимоий ҳимоясини кучайтириш, молиявий барқарорликни таъминлаш ва иқтисодиётга узоқ муддатли инвестицион ресурсларни жалб қилишда муҳим ўрин тутади.

Суғурта бозорини модернизация қилиш, аҳолининг молиявий саводхонлигини ошириш, рақамли технологияларни кенг жорий этиш ва давлат томонидан қўллаб-қувватлаш механизмларини такомиллаштириш орқали Ўзбекистонда ҳаёт суғуртаси бозорини янги босқичга олиб чиқиш мумкин бўлади.

Бу эса мамлакат молия бозорининг чуқурлашувига, иқтисодий барқарорликнинг мустаҳкамланишига ва аҳоли фаровонлигининг ошишига хизмат қилади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. Ш.М.Мирзиёев.Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлисига Мурожаатномалар. — Тошкент, турли йиллар.
2. Ўзбекистон Республикасининг “Суғурта фаолияти тўғрисида”ги Қонуни. — Тошкент, 2002 (янгиланган таҳрир).
3. Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПҚ–4412-сонли қарори. “Суғурта бозорини ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”. — Тошкент, 2019.
4. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги. Суғурта бозори бўйича статистик маълумотлар ва ҳисоботлар. — Тошкент, 2023.
5. Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги. Молиявий бозорларни ривожлантириш концепцияси. — Тошкент, 2022.
6. Т.Маликов. Молия ва суғурта асослари. — Тошкент: Iqtisod-Moliya, 2020 й.
7. Қ.Яҳёев. Суғурта иши ва риск-менежмент. — Тошкент: Fan va texnologiya, 2019 й.
8. Д.Тожибоев. Молиявий бозорлар ва суғурта тизими. — Тошкент: Iqtisodiyot, 2021

ПОДГОТОВКА СОВРЕМЕННЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ ДЛЯ ТУРПРЕДПРИЯТИЙ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности подготовки специалистов для турпредприятий. Отмечается, что эта деятельность учебных заведений, дающих реальную гарантию подготовки специалистов, способных привлекать туристские потоки за счет собственных возможностей. Во всем мире подготовка кадров, представляющая историческую и культурную ценность, живет и процветает за счет средств, получаемых от туристов. Ведущей целью субъектов управления в организационно-экономическом механизме формирования туристской деятельности является создание, поддержание или изменение мнений, намерений и поведения субъектов – потребителей турпродукта территории.*

Региональный подход требует особых подходов к подготовке кадров для туристских предприятий. Знания должны быть узко аспектированными, что в условиях непоследовательности турпотоков для вузов становится более сложной, но вполне решаемой задачей.

Ключевые слова: *подготовка специалистов, турпродукт, туризм, выездной туризм, услуга, бренд, франшиза, качество, дестинация.*

Abstract: *This article examines the specifics of training specialists for tourism enterprises. It is noted that this is the activity of educational institutions that provide a real guarantee for training specialists capable of attracting tourist flows through their own capabilities. Throughout the world, the training of personnel, which represents historical and cultural value, lives and flourishes through funds received from tourists. The leading goal of management entities in the organizational and economic mechanism for forming tourism activities is to create, maintain, or change the opinions, intentions, and behavior of entities—consumers of the territory's tourism product.*

The regional approach requires special approaches to training personnel for tourism enterprises. Knowledge must be narrowly structured, which becomes a more complex but fully solvable task for universities in conditions of inconsistent tourist flows.

Keywords: *specialist training, tourism product, tourism, outbound tourism, service, brand, franchise, quality, destination.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada turistik korxonalar uchun mutaxassislar tayyorlashning o‘ziga xos xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, bu o‘z imkoniyatlari hisobidan sayyohlar oqimini jalb qila oladigan mutaxassislar tayyorlashga real kafolat beradigan ta’lim muassasalarining faoliyati hisoblanadi. Butun dunyoda tarixiy va madaniy qimmatga ega bo‘lgan kadrlar tayyorlash sayyohlardan olinadigan mablag‘lar hisobiga yashaydi va ravnaq topadi. Turistik faoliyatni shakllantirishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmida boshqaruv subyektlarining yetakchi maqsadi hududning turistik mahsuloti iste’molchilari bo‘lgan subyektlarning fikrlari, niyatlari va xulq-atvorini yaratish, qo‘llab-quvvatlash yoki o‘zgartirishdan iborat.*

Mintaqaviy yondashuv turistik korxonalar uchun kadrlar tayyorlashda alohida yondashuvlarni talab qiladi. Bilimlar tor aspektli bo‘lishi kerak, bu esa turistik oqimlarning izchil emasligi sharoitida oliy o‘quv yurtlari uchun murakkabroq, ammo hal qilinishi mumkin bo‘lgan vazifaga aylanadi.

Kalit so‘zlar: *mutaxassislar tayyorlash, turmahsulot, turizm, chiqish turizmi, xizmat, brend, franshiza, sifat, destinatsiya.*

Актуальность темы. В обеспечении развития экономики большое значение имеет туризм. Туризм – это саморазвивающаяся система, где разумно созданное и успешно функционирующий субъект дает импульс для дальнейшего движения уникальных ресурсов наследия. Поэтому Узбекистан имеет огромный потенциал для развития въездного и внутреннего туризма. Однако его доля в мировом обороте туруслуг очень мала, хотя туристический потенциал Республики Узбекистан огромен и ограничен одновременно. Если говорить о въездном туризме, то имидж Узбекистана за последние годы значительно улучшился. Говоря языком маркетинга, Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеев произвел ребрендинг страны, что также повлияло на экономику. Кроме того, планируется стремительное движение «по нарастающей», благодаря проведению форумов, встреч руководителей, глав различных стран мира.

Обзор значения изучаемой проблемы. За прошедшие после COVID-19 несколько лет отрасль смогла не только восстановиться от причиненного урона, но и создать эффективно развивающийся рынок туристских и гостиничных услуг на местном и в целом региональном уровнях. Для анализа проблемы подготовки кадров перечислим его отраслевые изменения:

1. Многие туристические территории стали правильно позиционировать себя как туристские дестинации, предлагающие свою «изюминку» для приезжего (благо, таких в потенциале нашей страны предостаточно).
2. Как в городах, так и в районных местностях и в отдаленных от центра местностях строятся новые высококлассные отели, предлагающие широкий спектр услуг иностранным приезжим и соотечественникам.
3. В Узбекистане начали свою деятельность международные гостиничные цепи и бренды, действуют отели уровня The Leading Hotels of the World.
4. Рынок туроператорских услуг упрочился за счет введения новых правил лицензирования туристической деятельности.
5. В турагентском секторе стали появляться первые бренды и даже продаваться отечественные франшизы.

При общем положительном фоне для въездного туризма мы сталкиваемся с ограничениями, не позволяющими плодотворно использовать создавшуюся ситуацию, они касаются организационной, маркетинговой и, прежде всего, кадровой составляющей успешно развивающегося туристского рынка.

Изменения в платежеспособном спросе на туристские услуги в сочетании с процессами возрождения национальной культуры сегодня формируют новый туристский рынок Узбекистана и являются стимуляторами увеличения притока туристов в страну. Внутренний туризм в Узбекистане постепенно становится популярнее, главное ограничение развития – несоответствие между ценой и качеством туруслуг. Однако, если ценообразование в нашей стране – вопрос отдельного рассмотрения, то качество предлагаемой услуги определяют кадры.

Туристский объект (их часто называют дестинациями) – это место, имеющее реальную или умозрительную границу, такую, как физическая граница, политическая граница или рыночная граница, привлекающее туристские потоки за счет собственных аттрактивных возможностей. Во всем мире туробъекты, представляющие историческую и культурную ценность, живут и процветают за счет средств, получаемых от туристов. Гости посещают музеи, дворцы, театры, рестораны, покупают сувениры, подарки – и оставляют хорошие деньги туристской дестинации (а, следовательно, и бюджету). Привлекательные естественные условия без туристской инфраструктуры являются для большинства туристов неинтересными. Современный турист характеризуется достаточно высокими требованиями к комфорту.

Ведущей целью субъектов управления в организационно-экономическом механизме формирования туристского объекта является создание, поддержание или изменение мнений, намерений и поведения субъектов-потребителей туристского продукта, в том числе по следующим параметрам:

- притягательность, престиж территории (места) в целом, условий жизнедеятельности и деловой активности на территории;
- привлекательность сосредоточенных на территории природных, материально-технических, финансовых, трудовых, организационных, социальных и других ресурсов, а также возможностей реализации и воспроизводства таких ресурсов.

Подходя к вопросу особенностей подготовки кадров для туристических объектов Узбекистана, следует отметить особую важность психологической подготовки студента к будущей профессии. Гостеприимство – это не профессия, а призвание (также, как педагогика и медицина). Гостеприимство Узбекистана славится на весь мир, следует только использовать это имеющееся преимущество.

Психология общения и умение взаимодействовать с разными группами клиентов, в частности, - одна из главных составляющих успеха или неуспеха предприятия туризма. Часто говорят, что маркетинг туризма – это продажа мечты, а сам по себе туризм – это иллюзия или создание соответствующей «атмосферы». Огромное значение имеют такие личные качества туристских кадров, как высокая коммуникабельность, аккуратность, доброжелательность, стрессоустойчивость и даже артистизм.

Специалисты туризма должны учитывать и «айсберговый» эффект при отрицательном восприятии турпродукта. Как показывает практика, если реакция туристов на продукт туристской дестинации будет отрицательной, никто не будет владеть полной и достоверной информацией об этом. По статистике, только четверо из ста неудовлетворенных потребителей напишут жалобу или открыто выразят свое недовольство. Таким образом, прилагаемые чрезмерные усилия для обеспечения спроса на свой продукт, в конце концов, окажутся бесполезными, так как ни одна система не выдержит столкновения с айсбергом. А причиной недовольства в сервисной сфере в более чем половине случаев становится человеческий фактор.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Большая проблема подготовки кадров – сами преподаватели: по оценкам специалистов, в наше время только 20-30% педагогов

соответствуют необходимому уровню квалификации. Кадры для туротрасли выпускают факультеты и многочисленные филиалы общеобразовательных вузов, преподавательский состав которых не имеет представления о реальной работе в туризме и не обладает необходимыми навыками для современной профессиональной деятельности в отрасли. В большинстве новоиспеченных представительств учебных заведений по туристскому образованию нет собственного преподавательского состава, готового посвятить молодого человека в тонкости взаимоотношений «обслуживающий персонал – гость».

Кроме того, знания должны быть аспектированными, что в условиях региональных отделений вузов – сложная, но вполне решаемая задача. На последних курсах нужно проводить больше семинаров и практических занятий, приглашая для преподавания действующих работников турбизнеса. Помимо языковой и страноведческой подготовки, студента необходимо обучить специализированным компьютерным программам, ознакомить с поисковыми системами, технологиями бронирования и коммуникации. Очень важно иметь основы юридических знаний в туризме, ведь зачастую, кроме подписания договора с клиентом, может возникнуть необходимость в разрешении конфликтных ситуаций.

Подготовка специалистов для отечественной туриндустрии – вопрос сложный и спорный. Как и в любой из отраслей сферы услуг, кадры в туризме действительно решают все. Противоречие, на первый взгляд скрытое от системы подготовки кадров, состоит в том, что туризм – одна из немногих сфер деятельности, которая позволяет успешно использовать практические навыки без соответствующей теоретической базы. Лет 10-15 назад туризм начинали «делать» учителя, военные, инженеры. Это были высокоинтеллектуальные люди, уже имеющие навыки управления персоналом и организаторской деятельности. Основными их качествами были: самодисциплина, ответственность, ориентация на достижение цели. Получалось, что люди сначала презентовали себя и только потом ждали материальной оценки своего труда. Залог успеха работы в данной отрасли – достойное образование, интеллект, эрудиция, а самое главное – желание работать.

Однако зададимся вопросом: можно ли стать эффективным работником отрасли, получив теоретическую составляющую и не имея практических навыков?

Отечественные специалисты турбизнеса негативно реагируют на подобные предложения со стороны рынка труда, и перед нами возникает проблема нехватки кадров с опытом практической деятельности. Существует мнение, что выпускники должны быть подготовлены на все 100% и по теории вопроса, и по практике деятельности, получать которую где-то все-таки придется. Замкнутый круг для молодых дипломированных специалистов не разомкнется до тех пор, пока работодатель не уяснит: кадры нужно воспитывать, каких бы затрат – временных, эмоциональных, а главное – финансовых – это ни стоило. Актуальная проблема сферы туризма – «текучка» кадров, которую следует рассматривать как естественную убыль или постоянные издержки, учитывая в самом начале подготовки на рабочем месте. Молодых специалистов нужно на своем примере учить позитивному восприятию сервиса и культурному отношению к гостю.

Время эрудированных специалистов, получивших «общее высшее образование», т.е. получивших специальность в конкретной сфере, чтобы затем работать в совершенно других сферах, уходит в прошлое. В условиях реформирования всей системы отечественного образования стоит прекратить сетования на минусы и обратить их в плюсы. Огромная проблема вузовского образования до сих пор состояла в несоответствии спроса и предложения на рынке труда (переизбыток менеджеров и дефицит рабочих). Возможно, новые образовательные стандарты и деление вузовского или университетского обучения на первичное (бакалавриат) и дополнительное (магистратура) поможет устранить это несоответствие, во всяком случае, следует постараться не упустить из виду открывающиеся возможности современного мира.

На сегодняшний день в мире распространены две модели преподавания «гостиничной науки» - американская и швейцарская. Первая делает акцент на менеджменте, управление гостиничным и туристическим бизнесом рассматривается лишь как частный случай. Считается, что руководство гостиницей аналогично управлению любым другим предприятием. Студенты изучают теорию управления, разбирают конкретные примеры. Поэтому у американских выпускников профильных вузов возникает примерно такая же проблема, как и у отечественных – в начале своей карьеры они мало знают о том, как реально функционирует отель.

В Европе выпускники университетов в большинстве случаев начинают работу с самых скромных должностей. В процессе обучения теоретические знания дополняются практикой в гостиницах. Многие школы работают на базе действующих отелей, в которых студенты живут и получают профессиональные навыки в обстановке, приближенной к реальности. Учебный год делится на два семестра. Первый семестр студенты проводят в аудитории, второй – на практике. Можно проходить стажировку за пределами страны, практика неплохо оплачивается. Таким образом, к моменту окончания учебного заведения студент имеет вполне солидный опыт работы.

Заключение. В процессе выполнения Узбекистаном требований, выдвинутых Болонской конвенцией, разработано множество проектов обеспечения студентов практическими занятиями с использованием западной модели обучения туризму и гостиничному бизнесу. Несомненно, рано или поздно отечественное образование должно впитать европейский опыт, и работодатель будет получать выпускника вуза уровня «all inclusive», готового к эффективной работе с первого дня. Однако существует опасение, что это будет слишком поздно для туризма страны, который и так развивается весьма однобоко, направляя все усилия на развитие выездного туризма, продвижение иностранных туристских направлений и дестинаций. С кадровыми трудностями сталкиваются малый бизнес, а также госаппарат.

Во въездном туризме существует важная особенность: туристская дестинация как общность всех предложений должна учитывать мнение каждого из отдельных производителей услуг. Если туристский город является посещаемым, то это, в конечном счете, выгодно всем участникам туристского рынка. Для полноценного развития туризма в городе необходима серьезная кадровая поддержка, т.е. для формирования экономически эффективных туристских объектов необходимы партнерские отношения туристического бизнеса с местными учебными заведениями.

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ НА РОСТ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственного университета им. Ш.Рашидова, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются классические подходы к регулированию денежных средств, находящихся в обороте, особенности денежных платежей, проблемы денежной и финансовой стабильности, опираясь на классические термины «обмен», «общее количество денег». «коэффициенты сбалансированности уровня цен». Дается их функционирование в условиях реализации реформенных мер. Особое место отводится теории, построенной на концепции денежного излишка. Даются конкретные предложения по регулированию и сбалансированию скорости оборота.*

Ключевые слова; *денежная стабильность, финансовая стабильность, обмен, оборот денег, свободные цены, скорость оборота, денежные излишки, платежи, обязательства, ситуация, инфляция.*

Annotatsiya: *Maqolada muomalada bo‘lgan pul mablag‘larini tartibga solishning klassik yondashuvlari, pul to‘lovlarining o‘ziga xos xususiyatlari, pul va moliyaviy barqarorlik muammolari "ayirboshlash," "pulning umumiy miqdori" kabi klassik atamalarga tayangan holda ko‘rib chiqiladi. "narxlar darajasining muvozanatlashganlik koeffitsiyentlari." Islohot chora-tadbirlarini amalga oshirish sharoitida ularning faoliyat ko‘rsatishi ta’minlanadi. Ortiqcha pul konsepsiyasiga qurilgan nazariyaga alohida o‘rin beriladi. Aylanish tezligini tartibga solish va muvozanatlashtirish bo‘yicha aniq takliflar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *pul barqarorligi, moliyaviy barqarorlik, ayirboshlash, pul aylanishi, erkin narxlar, aylanish tezligi, ortiqcha pullar, to‘lovlar, majburiyatlar, vaziyat, inflyatsiya.*

Abstract: *This article examines classical approaches to regulating cash in circulation, the specifics of monetary payments, and issues of monetary and financial stability, drawing on the classical terms "exchange" and "total amount of money." "balanced price level coefficients." Their functioning is provided under the conditions of implementing reform measures. A special place is given to the theory built on the concept of money surplus. Specific proposals are provided for regulating and balancing the turnover rate.*

Keywords: *monetary stability, financial stability, exchange, money turnover, free prices, turnover rate, cash surpluses, payments, liabilities, situation, inflation.*

Актуальность темы. В течение месяца на несколько пунктов возрастает общее количество денег в Узбекистане (примерно на 20 млрд. сум.). Каждый новый сум усиливает инфляционное давление и, бесспорно, создает проблему. По здравой логике, количество сумов в обращении не должно расти на пустом месте, в более высоком темпе, чем расходы на всякого рода «потребительские инвестиции».

В условиях становления Нового Узбекистана с проблемой, связанной с финансовой стабилизацией экономики, медлить нельзя, потому что замедление может привести одновременно к росту инфляции. Поэтому необходимо правильно определить актуальность и причины существующей нестабильности.

Теоретический обзор необходимости изучения аспектов нестабильности. В контексте данной проблемы мы решили провести анализ и начать с определения проблемы денежной и финансовой стабильности в терминах классического уравнения обмена, которое в обычной форме выглядит так:

$$\sum \text{ОБ}_{\text{ден}}^{\text{кол}} \text{С}_{\text{к}} \text{О}_{\text{б}} \text{Д}_{\text{ен}} = \text{К}_{\text{оэф}}^{\text{СБ}} \text{У}_{\text{р}} \text{Ц}_{\text{ВВП}}^{\text{тов}}, \qquad (1)$$

где: $\sum \text{ОБ}_{\text{ден}}^{\text{кол}}$ – общее количество денег; $\text{С}_{\text{к}} \text{О}_{\text{б}} \text{Д}_{\text{ен}}$ - скорость оборота денег; $\text{К}_{\text{оэф}}^{\text{СБ}} \text{У}_{\text{р}} \text{Ц}_{\text{ВВП}}^{\text{тов}}$ - коэффициент сбалансированного уровня цен товаров, составляющих валовой внутренний продукт (ВВП).

Чтобы выявить скрытую инфляцию и проанализировать ее, надо преобразовать уравнение в следующую формулу: $\text{P} = \text{MV}/\text{Q}$.

Следовательно, данному количеству денег соответствует сбалансированный уровень цен P^*, который формируется свободным ценообразованием, «полной» занятостью и «естественным» уровнем реального ВНП Q^*, а также сбалансированным значением скорости оборота V^*. В настоящее время отечественная экономика находится в инфляционном состоянии , так как цены заморожены на уровне P_c , который ниже сбалансированного уровня P^*. Итак, чтобы сбалансировать уравнение, скорость оборота должна быть также ограничена уровнем V_c , ниже его сбалансированного значения V^*. В свою очередь это означает, что у людей есть деньги, которые они не могут обменять на качественные товары и услуги из-за отсутствия последних.

Искусственно пониженная скорость оборота денег ведет к образованию «денежного излишка». Под ним понимается денежная величина, на которую должно быть сокращено общее количество денег, чтобы сбалансировать макроэкономику на уровне данных цен. К сожалению, недостаток рассуждений о денежном излишке состоит в отсутствии четкого определения сбалансированной скорости оборота. Опыт рыночной экономики показывает, что единая скорость оборота есть величина необоснованно заниженная.

Теории, построенные на концепции денежного излишка, недооценивают сбалансированное значение скорости оборота и, следовательно, степень скрытой инфляции. Напр., предположим, что количество денег на руках потребителей 600 млрд. сум., ежегодное производство товаров – 300 млрд. сум., а коэффициент преобладающего уровня цен имеет значение, равное 1. Предполагая значение сбалансированной скорости, равное 1, мы получим денежный излишек в 300 млрд. сум., и коэффициент сбалансированного уровня цен будет 2. Эти расчеты показывают, что повышение цен в 2 раза приведет систему в равновесие. Предположим, что сбалансированная скорость оборота равна не 1, а пяти, тогда 600 млрд. сум. способны поглотить товаров на 3000 млрд. сум., вызвав повышение сбалансированного уровня цен до 10. В этом случае уровень скрытой инфляции будет на порядок выше.

Оценивая отечественный опыт послевоенной денежной реформы, считаем, что скорость оборота, равная 10, может считаться нормальной для денежных средств семьи.

Почему проблема усугубилась в ходе реформирования экономики. Постараемся сформулировать это явление в терминах уравнения обмена.

Вначале мы должны оценить влияние экономической реформы на степень роста общего количества денег. Главным источником образования излишка денег в экономике до сих пор является государственный бюджетный дефицит, покрывающийся выпуском денег ввиду отсутствия нормального финансового рынка, на котором необходимые средства могли быть взяты взаймы у населения.

Анализ состояния увеличения или снижения денег. Анализируя причины, из-за которых государственный бюджетный дефицит возрастает в период реформ, увеличивая тем самым количество денег. Первая причина заключается в налоговой системе, которая основана на присвоении доходов предприятий; вторая – повышении цен на товары первой необходимости, что требует увеличения бюджетных субсидий, так как в результате реформы освобождаются цены на сырье, используемое в производстве товаров первой необходимости. Третья причина связана с необходимостью обеспечения социальной защиты уязвимых групп населения, в частности, престарелых и безработных от негативных последствий, вызванных изменениями.

К причинам увеличения количества денег также можно добавить дополнительный инфляционный потенциал, заключенный в децентрализованной банковской системе. По мере расширения сети коммерческих банков и увеличения значения денег в системе платежей центральный банк теряет свою монополию как на предоставление кредитов, так и на содержание ликвидных вкладов (в форме денег, ценных бумаг). Деньги (в их нынешнем понимании непосредственно денег и обязательств государственного банка по вкладам) становятся как бы «высокоэнергетическими деньгами – денежной базой активного резерва, на стоимость которого сеть коммерческих банков может давать свои ликвидные обязательства. Еще до того, как обязательства коммерческих банков станут прямой формой платежей (с помощью перевода денег чеком или кредитной карточкой), легкий доступ к их кредиту и наличие ликвидных вкладов могут позволить предприятиям и частным лицам сократить обычные вклады в государственном банке. Такая ситуация усилит инфляционное давление.

Вышеуказанное требует обратить пристальное внимание на то, как влияет инновационное явление на другой элемент уравнения обмена – скорость оборота. Одним из потенциальных источников ускорения оборота является более эффективная система платежей. Кроме того, существует опасность, что неопределенность и сопровождающий экономическую реформу страх перед инфляцией могут вызвать ожидание повышенных потерь от сохранения денег без движения, тем самым увеличивая скорость оборота. Даже, если бы прорывные реформы проводились в условиях общей макроэкономической стабильности, ожидание неизбежного элемента реформ – прекращения субсидий – побуждало бы население обменивать деньги на товары, чья относительная стоимость будет повышаться по мере отмены субсидий. Только одна эта тенденция значительно

ускорила бы оборот в переходный период. Если реформа сопровождается опасностью общей инфляции или конфискационной денежной реформы, то обмен денег на товары пойдет более интенсивно, тем самым ускоряя оборот.

Заключение по теме исследования. Опираясь на вышеотмеченное, необходимо оценить воздействие реформы на рост ВВП. Конечной целью реформенных изменений является рост производства. Реализация реформенных задач не должна сталкиваться с ошибками. В переходный период объем ВВП сократится (вследствие перевода индустриальных мощностей на инновационные виды производства, а также переобучения и перемещения рабочей силы), а это повлечет за собой растущее давление на уровень цен.

Таким образом, в процессе реформ снижение инфляционного давления усиливается из-за действия трех факторов – повышения выпуска денег, ускорения оборота и временного спада производства.

Литература:

1. Сюзева Т.А. Финансовые аспекты регулирования цен на продукцию естественных монополий // Финансы. № 8. 2005.- С. 37-41.
2. Ляско А.К. Перспективы формирования региональных бюджетных доходов в 1999 году // Финансы. № 6. 1999.- С. 16-19.
3. Бабаев М., Кашин В. Налоговая политика России на современном этапе // Вопросы экономики. № 7. 2002.- С. 54-69.
4. Воронин С., Убайдуллаева А. Тенденции развития налоговой сферы Республики Узбекистан // Справочник финансового работника. № 01(97). 2020.- С. 69-75.
5. Экономика / Под ред. А.Архипова.- М.: Проспект, 1998.- 304 с.
6. Широков Б.М. Введение в оптимальный бизнес.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- 623 с.
7. Зайналов Дж.Р., Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. (Монография).- Т.: «Shark», 2011.- 232 с.
8. Митоев Д. Экономическая политика при возврате к мобилизационной модели развития // РЭЖ. № 4. 1998.- С. 23-25.

СОВОКУПНОСТЬ ОСНОВНЫХ ИНДИКАТОРОВ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматривается система основных показателей деловой активности предприятия как важный инструмент оценки эффективности его хозяйственной и финансовой деятельности. Раскрыта сущность деловой активности, е роль в обеспечении устойчивого развития и повышении конкурентоспособности предприятия. Особое внимание уделено анализу ключевых показателей, характеризующих скорость оборота ресурсов предприятия, эффективности использования активов, капитала и обязательств. Показано, что анализ показателей деловой активности позволяет выявить внутренние резервы повышения эффективности деятельности, улучшить управление ресурсами и принять обоснованные управленческие решения.*

Ключевые слова: *деловая активность предприятия, финансовый анализ, показатели деловой активности, оборачиваемость активов, оборачиваемость капитала, эффективность использования ресурсов, финансовая устойчивость, управление предприятием.*

Annotatsiya. *Maqolada korxonaning ishchanlik faolligi asosiy ko‘rsatkichlari tizimi uning xo‘jalik va moliyaviy faoliyati samaradorligini baholashning muhim vositasi sifatida ko‘rib chiqiladi. Ishbilarmonlik faolligining mohiyati, korxonaning barqaror rivojlanishini ta’minlash va raqobatbardoshligini oshirishdagi o‘rni ochib berilgan. Korxona resurslarining aylanish tezligi, aktivlar, kapital va majburiyatlardan foydalanish samaradorligini tavsiflovchi asosiy ko‘rsatkichlar tahliliga alohida e’tibor qaratilgan. Ishbilarmonlik faolligi ko‘rsatkichlarini tahlil qilish faoliyat samaradorligini oshirishning ichki zaxiralarini aniqlash, resurslarni boshqarishni takomillashtirish va asoslangan boshqaruv qarorlarini qabul qilish imkonini berishi ko‘rsatilgan.*

Kalit so‘zlar: *korxonaning ishbilarmonlik faolligi, moliyaviy tahlil, ishbilarmonlik faolligi ko‘rsatkichlari, aktivlarning aylanishi, kapitalning aylanishi, resurslardan foydalanish samaradorligi, moliyaviy barqarorlik, korxonani boshqarish.*

Abstract. *The article examines the system of key indicators of an enterprise's business activity as an important tool for assessing the efficiency of its economic and financial activities. The essence of business activity and its role in ensuring sustainable development and increasing the competitiveness of the enterprise are revealed. Particular attention is paid to the analysis of key indicators characterizing the turnover rate of enterprise resources, as well as the efficiency of using assets, capital, and liabilities. It has been demonstrated that the analysis of business activity indicators allows for the identification of internal reserves for increasing operational efficiency, improving resource management, and making well-founded management decisions.*

Keywords: *enterprise business activity, financial analysis, business activity indicators, asset turnover, capital turnover, resource efficiency, financial stability, enterprise management.*

В настоящее время, когда экономика страны находится в состоянии нестабильности, факторы, определяющие финансовую репутацию и деловую активность предприятия, выходят на первый план как в теоретических исследованиях, так и на практике при принятии различных экономических, финансовых и инвестиционных решений. Необходимым условием для принятия подобных решений является наличие высокого уровня деловой активности предприятий.

Деловую активность можно охарактеризовать как процесс устойчивой хозяйственной деятельности предприятий, мотивированной факторами макро- и микроуровня управления, направленной на обеспечение её положительной динамики, рост занятости и эффективное использование ресурсов с целью достижения конкурентоспособности на рынке.

Высокий уровень деловой активности предприятия позволяет реализовывать его стратегические интересы для достижения определённых результатов деятельности. Деловая активность тесно связана и с другими важными характеристиками предприятия. Так, она оказывает влияние на инвестиционную привлекательность предприятия, а также на его финансовую устойчивость, платёжеспособность, кредитоспособность и другие показатели.

Эффективное управление деловой активностью предприятия невозможно без понимания её механизма, который представляет собой совокупность инструментов и методов управления, позволяющих воздействовать на формирование, развитие и совершенствование элементов деловой активности [2].

Одним из важнейших аспектов управления деловой активностью предприятия является его финансовая деятельность, на которую необходимо ориентироваться при разработке как краткосрочных, так и долгосрочных планов. Финансовый аспект деловой активности проявляется в эффективном управлении денежными средствами и запасами, а также в способности привлекать и рационально использовать инвестиционные ресурсы [3].

Для оценки деловой активности предприятия выделяют качественный и количественный подходы. Однако для более точного анализа деловой активности необходимо применять оба этих подхода. При качественной оценке деловой активности учитываются такие показатели, как конкурентоспособность, широта рынков сбыта, наличие устойчивых поставщиков и потребителей, а также деловая репутация предприятия.

Конкурентоспособность предприятия отражает его способность успешно конкурировать и получать экономические преимущества по сравнению с конкурентами. Оценка деловой репутации предприятия, как правило, основывается на сравнении компании с предприятиями аналогичной сферы деятельности, которое проводится рейтинговыми агентствами и независимыми экспертами, а также учитывает совокупность

мнений представителей заинтересованных сторон, так или иначе связанных с данной компанией.

Количественный подход к оценке основывается на сравнении предприятия с конкурентами по различным показателям. К таким показателям относятся объём продаж, рентабельность, коэффициенты оборачиваемости, а также производительность труда.

Рентабельность предприятия представляет собой показатель, отражающий величину прибыли, получаемой на единицу вложенного капитала. Среди коэффициентов, характеризующих рентабельность предприятия, основными являются:

•коэффициент общей рентабельности;

• коэффициент рентабельности продаж;

• коэффициент рентабельности активов;

• коэффициент рентабельности прямых затрат.

Коэффициент оборачиваемости является показателем, характеризующим интенсивность использования предприятием определённых активов или обязательств. Данный показатель является одним из основных при оценке деловой активности предприятия. Чем выше коэффициент оборачиваемости активов, тем более интенсивно используются активы в деятельности предприятия, а следовательно, тем выше уровень деловой активности.

Среди наиболее распространённых коэффициентов оборачиваемости, используемых для оценки деловой активности организации, выделяют:

• коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

• коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

• коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

• коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Обобщая вышеизложенное, можно отметить, что механизм управления деловой активностью предприятия не является совершенным и имеет ряд недостатков. Это во многом связано с тем, что особую роль в формировании деловой активности играет финансовая деятельность предприятия.

Учёные, занимающиеся исследованием данной проблемы, до сих пор не выделили единой точной системы оценки деловой активности. Однако для её оценки можно использовать как качественные, так и количественные методы, что позволит получить более достоверные результаты.

Таким образом, можно сделать вывод, что деловая активность является интегральным показателем эффективности деятельности предприятия. Анализ и оценка деловой активности предприятия помогают руководству не только определить финансовое состояние организации, но и разработать комплекс мероприятий, направленных на её повышение.

Список использованной литературы

1. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. – М.: Омега-Л, 2022.

2. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2022.

3. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Новое знание, 2024.

4. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2024.

5. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и сервис, 2023.

FACTORS THAT NEGATIVELY AFFECT THE EFFICIENCY OF FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS AND WAYS TO MITIGATE THEM

Khotamkulova Madina, *PhD student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, O‘zbekiston

Abstract: *Financial market participants operate within environments shaped by numerous structural, behavioral, informational, and regulatory forces that can substantially diminish their operational and allocative efficiency. Identifying, categorizing, and mitigating these negative factors is critical for ensuring the smooth functioning of capital markets, protecting investor welfare, and safeguarding systemic stability. This article provides a comprehensive analysis of the principal impediments to the efficiency of financial market participants, drawing on evidence from developed and emerging economies. We integrate insights from market microstructure theory, finance, institutional economics, and regulatory science to construct a multi-dimensional taxonomy of efficiency-reducing factors. These include information asymmetries, principal–agent conflicts, market power concentration, regulatory gaps, liquidity constraints, behavioral biases, technological vulnerabilities, and macroeconomic instability.*

Keywords: *financial market efficiency; information asymmetry; principal–agent problem; market microstructure; behavioral biases; regulatory gaps; liquidity constraints; systemic risk; mitigation strategies*

Аннотация. *Участники финансового рынка действуют в условиях, сформированных многочисленными структурными, поведенческими, информационными и регулирующими силами, которые могут существенно снизить их операционную и распределительную эффективность. Выявление, классификация и смягчение этих негативных факторов имеет решающее значение для обеспечения бесперебойного функционирования рынков капитала, защиты благосостояния инвесторов и обеспечения системной стабильности. В данной статье представлен всесторонний анализ основных препятствий для эффективности участников финансового рынка, основанный на данных развитых и развивающихся стран. Мы интегрируем знания из теории рыночной микроструктуры, финансов, институциональной экономики и регуляторной науки для построения многомерной таксономии факторов, снижающих эффективность. К ним относятся информационные асимметрии, конфликты между принципалом и агентом, концентрация рыночной власти, регуляторные пробелы, ограничения ликвидности, поведенческие ошибки, технологические уязвимости и макроэкономическая нестабильность.*

Ключевые слова*: эффективность финансового рынка; информационная асимметрия; проблема принципала-агента; микроструктура рынка; поведенческие тенденции; регуляторные пробелы; ограничения ликвидности; системный риск; стратегии смягчения последствий.*

Annotatsiya. *Moliya bozori ishtirokchilari o‘zlarining operatsion va taqsimlash samaradorligini sezilarli darajada pasaytirishi mumkin bo‘lgan ko‘plab tarkibiy, xulq-atvor, axborot va tartibga solish kuchlari tomonidan shakllantirilgan sharoitlarda faoliyat yuritadilar. Ushbu salbiy omillarni aniqlash, tasniflash va yumshatish kapital bozorlarining uzluksiz ishlashini ta’minlash, investorlar farovonligini himoya qilish va tizimli barqarorlikni ta’minlashda hal qiluvchi ahamiyatga ega. Ushbu maqolada rivojlangan va rivojlanayotgan mamlakatlar ma’lumotlariga asoslanib, moliya bozori ishtirokchilarining samaradorligiga to‘sqinlik qiluvchi asosiy omillar har tomonlama tahlil qilingan. Biz samaradorlikni pasaytiruvchi omillarning ko‘p o‘lchovli taksonomiyasini yaratish uchun bozor mikrostrukturasi nazariyasi, moliya, institutsional iqtisodiyot va tartibga solish fanlari bo‘yicha bilimlarni birlashtiramiz. Bularga axborot asimmetriyalari, prinsipal va agent o‘rtasidagi ziddiyatlar, bozor hokimiyatining to‘planishi, tartibga solish bo‘shliqlari, likvidlilik cheklovlari, xulq-atvor xatolari, texnologik zaifliklar va makroiqtisodiy beqarorlik kiradi.*

Kalit so‘zlar: *moliya bozori samaradorligi; axborot asimmetriyasi; prinsipal-agent muammosi; bozor mikrostrukturasi; xulq-atvor tendensiyalari; tartibga solish bo‘shliqlari; likvidlilik cheklovlari; tizimli xavf; oqibatlarni yumshatish strategiyalari.*

INTRODUCTION

The concept of market efficiency, systematically articulated by E. Fama [1], posits that asset prices fully reflect all available information, thereby precluding any participant from

systematically generating excess returns. While the efficient market hypothesis remains a cornerstone of financial theory, decades of empirical research have demonstrated that real-world markets deviate persistently and sometimes substantially from this ideal. These deviations are not merely academic curiosities: they have material consequences for capital allocation, the cost of intermediation, investor welfare, and the stability of the broader financial system.

Financial market participants—comprising institutional and retail investors, commercial and investment banks, broker-dealers, asset managers, insurance companies, pension funds, regulatory bodies, and market infrastructure providers—are simultaneously affected by and contributors to these efficiency shortfalls. Understanding which factors impede their efficiency, through what mechanisms these factors operate, and what strategies can mitigate their impact is a question of fundamental importance for market practitioners, regulators, and policymakers alike.

LITERATURE REVIEW

The theoretical foundation for analysing efficiency in financial markets rests on the efficient market hypothesis advanced by E. Fama [1], which distinguishes weak, semi-strong, and strong forms of informational efficiency. Subsequent research has challenged each form. Lo and MacKinlay [7] documented significant autocorrelation in stock returns inconsistent with weak-form efficiency. Grossman and Stiglitz [8] identified a fundamental paradox: if markets were perfectly efficient, no agent would have incentive to collect costly information, yet information collection is precisely what drives prices toward efficiency. This paradox implies that some degree of inefficiency must persist in equilibrium to compensate informed traders.

Market microstructure research has focused on how the organisation of trading generates transaction costs and price impact. G. Demsetz [2] showed that bid–ask spreads compensate market makers for inventory and adverse selection risk. A. Kyle [3] formalised the adverse selection model, demonstrating that informed trading causes prices to move against liquidity demanders, creating a wedge between transaction prices and fundamental values. Subsequent empirical work by T. Chordia, R. Roll, and A. Subrahmanyam [9] established that liquidity commonality across stocks generates systematic undiversifiable transaction cost risk, with significant implications for portfolio efficiency.

Drawing on the literature reviewed above, we organise negative factors affecting financial market participant efficiency into six principal categories: informational, behavioural, structural, regulatory, technological, and macroeconomic. Each category is characterised by distinct mechanisms and empirical signatures.

Information asymmetries between market participants are among the most pervasive sources of efficiency loss. Insiders—corporate managers, controlling shareholders, or connected intermediaries—possess material non-public information that enables them to trade at the expense of less informed counterparties, undermining price discovery and eroding market confidence. Even in the absence of illegal insider trading, differential access to information generates adverse selection in trading and lending, inflating bid–ask spreads, elevating credit risk premia, and discouraging participation by less sophisticated investors. G. Akerlof's [7] lemon problem, transposed to financial markets, predicts that information asymmetry can cause markets to unravel entirely, as adverse selection drives high-quality participants out of the market.

Systematic deviations from rationality by market participants generate predictable patterns of mispricing, excessive volatility, and suboptimal portfolio decisions. Overconfidence, extensively documented by T. Odean [5] among individual investors, leads to excessive trading, increased transaction costs, and underperformance relative to passive strategies. Herding behaviour, studied by S. Bikhchandani, D. Hirshleifer, and I. Welch [13], causes participants to imitate one another rather than act on private information, amplifying price movements and generating momentum and reversal effects inconsistent with fundamental efficiency. Home bias in international portfolio allocation, documented by K. French and J. Poterba [16], prevents investors from achieving optimal diversification across geographies and currencies.

Market concentration and the exercise of market power by dominant participants reduce competitive efficiency and can harm less powerful counterparties. In securities markets,

concentration among broker-dealers may reduce competition in market-making, widening spreads and increasing implicit trading costs for end investors. In banking, too-big-to-fail dynamics identified by A. Haldane [3] distort competition by providing implicit subsidies to systemically important institutions, allowing them to fund themselves more cheaply than smaller competitors and to take on excessive risk.

Regulatory deficiencies can reduce market efficiency through several mechanisms. Regulatory gaps—areas of market activity that fall outside any supervisory perimeter—allow risk-taking that would be constrained under prudential oversight, potentially generating systemic vulnerabilities. Regulatory fragmentation across jurisdictions creates opportunities for arbitrage, as participants migrate activities to lighter-touch regimes. Overly prescriptive regulations can stifle innovation and impose compliance costs disproportionate to the risks being managed. Conversely, under-regulation of conflicts of interest—particularly in credit rating agencies [18] and financial research—allows reputational capital to be monetised in ways that compromise the integrity of information on which participants rely.

Technology reduces frictions in financial markets but simultaneously introduces new categories of efficiency-reducing risk. Algorithmic trading, while improving price discovery and liquidity in normal conditions, can generate flash crashes and liquidity withdrawals precisely when they are most harmful. Cyber vulnerabilities in trading systems, payment infrastructure, and data repositories create operational risks that can disrupt market functioning at scale. The growing concentration of technology provision among a small number of cloud computing and data analytics vendors introduces common-mode failure risks, whereby a single technological incident can simultaneously affect multiple systemically important participants.

Macroeconomic instability—encompassing exchange rate volatility, inflation uncertainty, interest rate risk, and sovereign credit risk—increases the cost and complexity of financial planning for market participants, reducing their capacity to engage in long-horizon investment and efficient risk transfer. For participants in emerging markets, capital flow reversals driven by external factors can precipitate liquidity crises that are entirely disconnected from domestic fundamentals. C. Reinhart and K. Rogoff [15] demonstrated that the debt overhangs following financial crises suppress economic activity and financial market depth for prolonged periods, imposing lasting efficiency costs on participants operating in affected jurisdictions.

DISCUSSIONS

Effective mitigation of efficiency-reducing factors requires a multi-layered approach that combines regulatory reform, market design innovation, governance improvement, technological investment, and macroeconomic policy coordination. The primary instruments for reducing information asymmetry include mandatory disclosure requirements, insider trading prohibitions, and investments in financial market infrastructure that improve price transparency. Credit bureaus and centralised trade repositories reduce informational disadvantages faced by lenders and regulators respectively. The post-crisis expansion of trade reporting obligations under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR) and the Dodd-Frank Act in the United States represents a significant effort to reduce opacity in OTC derivatives markets. For emerging market jurisdictions, upgrading accounting standards to International Financial Reporting Standards (IFRS) and strengthening auditing oversight are foundational steps toward reducing information asymmetries.

Regulatory and institutional responses to behavioural inefficiencies include suitability requirements that match product complexity to investor sophistication, mandatory cooling-off periods for complex financial product purchases, and default enrolment in diversified retirement savings schemes exploiting R. Thaler's [5] insights on choice architecture. Financial literacy programmes, while modest in their immediate impact, contribute to a gradual improvement in the quality of retail investor decision-making. At the institutional level, risk governance frameworks that require second opinions on large trading positions and employ pre-mortem analysis can partially compensate for overconfidence and groupthink among professional participants.

Competition policy in financial markets, including merger review standards that account for the competitive implications of financial sector consolidation, can limit the accumulation of market power. Resolution frameworks that make large financial institution failures credible reduce the implicit subsidies to too-big-to-fail institutions identified by A. Haldane [4]. Compensation reform—including bonus deferral, malus, and clawback provisions—realigns incentives between financial institution employees and their principals over longer horizons. Independent board oversight and the separation of analytical and advisory functions within financial firms reduce conflicts of interest that otherwise distort the quality of financial services provided to clients.

Closing regulatory gaps requires both domestic reforms and international cooperation. The Basel III and IV frameworks have extended prudential oversight to previously under-regulated activities and instruments. The Financial Stability Board's monitoring of non-bank financial intermediation seeks to identify and address systemic risks emerging outside the traditional banking perimeter. Regulatory simplification and proportionality—calibrating compliance burdens to the systemic importance and risk profile of individual firms—can reduce the dead-weight efficiency costs of regulation without compromising its protective function. Regulatory sandboxes, pioneered by the UK Financial Conduct Authority, allow innovative entrants to test new products and services under supervised conditions, reducing regulatory uncertainty and promoting beneficial innovation.

Market circuit breakers and coordinated trading halts represent first-generation responses to algorithmic instability, providing buffers that allow human judgment to re-enter markets during periods of technological stress. M. O'Hara [16] advocates for more fundamental microstructure reforms, including frequent batch auctions as an alternative to continuous limit order books, to reduce the advantages of speed and limit the scope for predatory algorithmic strategies. Cyber resilience standards, including regular stress testing of critical market infrastructure, redundant systems, and coordinated response protocols, are essential for managing the systemic dimension of technological risk. Third-party concentration risk can be addressed through diversification requirements for technology sourcing and recovery time objectives for critical service providers.

Macroprudential policy tools—including countercyclical capital buffers, loan-to-value limits, and systemic risk surcharges—aim to reduce the amplitude of financial cycles and the efficiency costs associated with boom-bust dynamics. For emerging market economies, the development of local currency bond markets and hedging instruments reduces the reliance on foreign currency debt that amplifies the impact of external shocks on domestic financial participants. Regional financial safety nets and swap line arrangements between central banks provide liquidity backstops that can prevent self-fulfilling confidence crises from unnecessarily impairing the efficiency of market participants in times of external stress.

CONCLUSIONS

This article has examined the principal factors that negatively affect the efficiency of financial market participants and the strategies available to mitigate them. Our analysis yields several conclusions of theoretical and practical significance.

Efficiency-reducing factors are multidimensional, operating through informational, behavioural, structural, regulatory, technological, and macroeconomic channels. No single analytical framework or policy instrument can adequately address this complexity. Effective mitigation requires an integrated approach that combines insights from market microstructure theory, behavioural economics, institutional analysis, and regulatory science.

The interaction among different categories of negative factors is particularly important. Information asymmetries create the informational substrate on which behavioural biases operate most damagingly; structural market power amplifies the impact of regulatory gaps; technological vulnerabilities intersect with macroeconomic instability to generate systemic risks that exceed the sum of their parts. Mitigation strategies that address only one category in isolation are

therefore likely to be less effective than integrated frameworks that account for cross-category interactions.

For emerging market jurisdictions, the challenge of simultaneously addressing multiple categories of efficiency-reducing factors while operating with limited regulatory capacity and shallower institutional infrastructure is particularly acute. International technical assistance, regulatory capacity-building programmes, and the adoption of internationally recognised standards can accelerate the process of institutional improvement. At the same time, context-sensitivity is essential: mitigation strategies developed in advanced economy settings may require adaptation to the specific institutional, legal, and economic conditions of individual emerging markets.

REFERENCES

1. Fama, E. F. Efficient capital markets: A review of theory and empirical work. Journal of Finance, 1970, 25(2), 383–417.
2. Demsetz, G. The cost of transacting. Quarterly Journal of Economics, 1968, 82(1), 33–53.
3. Kyle, A. S. Continuous auctions and insider trading. Econometrica, 1985, 53(6), 1315–1335.
4. Kahneman, D., & Tversky, A. Prospect theory: An analysis of decision under risk. Econometrica, 1979, 47(2), 263–291.
5. Thaler, R. H. Misbehaving: The Making of Behavioral Economics. W. W. Norton & Company, 2015.
6. Williamson, O. E. The Economic Institutions of Capitalism. Free Press, 1985.
7. Lo, A. W., & MacKinlay, A. C. Stock market prices do not follow random walks: Evidence from a simple specification test. Review of Financial Studies, 1988, 1(1), 41–66.
8. Grossman, S. J., & Stiglitz, J. E. On the impossibility of informationally efficient markets. American Economic Review, 1980, 70(3), 393–408.
9. Chordia, T., Roll, R., & Subrahmanyam, A. Commonality in liquidity. Journal of Financial Economics, 2000, 56(1), 3–28.
10. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. Journal of Financial Economics, 1976, 3(4), 305–360.
11. Stiglitz, J. E., & Weiss, A. Credit rationing in markets with imperfect information. American Economic Review, 1981, 71(3), 393–410.
12. Bolton, P., & Dewatripont, M. Contract Theory. MIT Press, 2005.
13. Shiller, R. J. Irrational Exuberance (3rd ed.). Princeton University Press, 2015.
14. Demirgüç-Kunt, A., & Detragiache, E. Does deposit insurance increase banking system stability? An empirical investigation. Journal of Monetary Economics, 2002, 49(7), 1373–1406.
15. Reinhart, C. M., & Rogoff, K. S. This Time Is Different: Eight Centuries of Financial Folly. Princeton University Press, 2009.
16. O'Hara, M. High frequency market microstructure. Journal of Financial Economics, 2015, 116(2), 257–270.
17. Kirilenko, A., Kyle, A. S., Samadi, M., & Tuzun, T. The flash crash: High-frequency trading in an electronic market. Journal of Finance, 2017, 72(3), 967–998.
18. Bank for International Settlements. Cyber resilience in financial market infrastructures. BIS Working Paper, 2014.

XUFIYONA IQTISODIYOTNI QISQARTIRISHDA SOLIQ MA'MURYATCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISHNING AHAMIYATI

Ernazarov N.E., *i.f.f.d. (PhD), dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada O'zbekistonda xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda soliq islohotlari va soliq ma'muriyatchiligini takomillashtirishning ahamiyati va xufiyona iqtisodiyot soliq tushumlarini kamayishi, ijtimoiy himoyadan mahrumlik va investitsiya muhitiga salbiy ta'sir tahlil qilingan.*

Kalit so'zlar: *xufiyona iqtisodiyot, soliq islohotlari, soliq ma'muriyatchiligi, norasmiy mehnat, soliq imtiyozlari, iqtisodiy barqarorlik, raqamli nazorat.*

Аннотация: *В статье анализируется значение налоговых реформ и совершенствования налогового администрирования в сокращении теневой экономики в Узбекистане. Теневая экономика оказывает негативное влияние на налоговые поступления, социальную защиту и инвестиционный климат. Снижение налоговой нагрузки, упрощение отчетности, использование налоговых льгот и современных цифровых систем контроля позволяют сокращать долю теневой экономики.*

Ключевые слова: *теневая экономика, налоговые реформы, налоговое администрирование, неформальная занятость, налоговые льготы, экономическая стабильность, цифровой контроль*

Abstract: *The article examines the importance of tax reforms and the improvement of tax administration in reducing the shadow economy in Uzbekistan. The shadow economy negatively affects tax revenues, social protection, and the investment climate. Reducing the tax burden, simplifying reporting, utilizing tax incentives, and implementing modern digital control systems can help decrease the share of the shadow economy.*

Keywords: *shadow economy, tax reforms, tax administration, informal employment, tax incentives, economic stability, digital control*

Mamlakatimizda xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda soliq isloh Jahon iqtisodiyotida globallashuv, raqamli transformatsiya va moliyaviy integratsiya jarayonlari chuqurlashib borayotgan bir paytda iqtisodiy tizimning “ko‘rinmas qismi” — xufiyona iqtisodiyot ham shaklan va mazmunan o‘zgarib bormoqda. Xufiyona iqtisodiyot faqatgina soliqdan qochish yoki noqonuniy savdo emas, balki institutsional zaiflik, davlat va bozor o‘rtasidagi muvozanatning buzilishi, ijtimoiy tengsizlik hamda mehnat bozoridagi struktur muammolarning natijasi sifatida namoyon bo‘ladi.

Iqtisodiy adabiyotlarda xufiyona iqtisodiyot “rasmiy statistikada aks etmaydigan, lekin iqtisodiy qiymat yaratadigan faoliyatlar majmuasi” sifatida ta’riflanadi. Uning tarkibiga norasmiy mehnat, soliq to‘lashdan qochish, litsenziyasiz ishlab chiqarish, kontrabanda, moliyaviy maxfiy operatsiyalar va korrupsion kelishuvlar kiradi.

Mamlakatimizda xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda soliq islohatlarning samaradorligini oshirish, soliq yukini kamaytirish, soliq tizimini soddalashtirish va soliq hisobotlarini qisqartirishga qaratilgan bo‘lib, bugungi kunda bu borada ijobiy ishlar amalga oshirilib, O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish konsepsiyasining amaliyotga joriy etilishi natijasida mehnatga haq to‘lash jamg‘armasiga soliq yuki kamaytirildi, aylanma mablag‘lardan olinadigan soliqlar optimallashtirildi, davlat maqsadli jamg‘armalariga majburiy ajratmalarni bekor qilish va yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig‘i stavkasini kamaytirish orqali soliq tizimi qayta ko‘rib chiqildi.

Mamlakatimizda koronavirus infeksiyasi tarqalishiga qarshi kurashish va boshqa global xavf-xatarlar davrida makroiqtisodiy barqarorlikni, iqtisodiѐt tarmoqlari va sohalarining uzluksiz ishlashini ta’minlash, tashqi iqtisodiy faoliyatni rag‘batlantirish, aholini samarali ijtimoiy qo‘llab-quvvatlash, mamlakat aholisi daromadlari keskin pasayib ketishining oldini olish maqsadida bir qator tadbirlar amalga oshirilmoqda.

Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 19 martdagi “Koronavirus pandemiyasi va global inqiroz holatlarining iqtisodiѐt tarmoqlariga salbiy ta’sirini yumshatish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi hamda 2020 yil 3 apreldagi “Koronavirus pandemiyasi davrida aholi, iqtisodiѐt tarmoqlari va tadbirkorlik sub’ektlarini qo‘llab-quvvatlashga doir qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi farmonlari qabul qilindi. Mazkur hujjatlar asosida.

Tadbirkorlik sub’ektlari va iqtisodiyot tarmoqlarini qo‘llab-quvvatlash, davlat byudjetiga tushumlar barqarorligini ta’minlashda soliq ma’murchiligini to‘g‘ri tashkil etish, soliq imtiyozlari va preferensiyalardan o‘rinli foydalanish yashirin iqtisodiyotni qisqartirishda muhim ahamiyat egadir.

Shu maqsadda yuqoridagi farmon asosida ma’lum bir davr uchun soliq to‘lovchilarga bir qator soliq imtiyozlari va preferensiyalar berildi, soliq ma’murchiligini soddalashtirish yuzasidan ayrim tadbirlar belgilandi.

1-jadval

Xufiyona iqtisodiyotning makroiqtisodiy ta’siri

T/r	**Ta’sir yo‘nalishi**	**Mazmuni**	**Uzoq muddatli natija**
1	Soliq tushumlari	Soliq bazasi qisqaradi	Byudjet taqchilligi kuchayadi
2	Ijtimoiy himoya	Norasmiy ishchilar pensiya va sug‘urtadan chetda qoladi	Kambag‘allik xavfi oshadi
3	Investitsiya muhiti	Shaffoflik past, huquqiy kafolatlar zaif	To‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar kamayadi
4	Raqobat muhiti	Norasmiy biznes soliq to‘lamay ustunlikka ega bo‘ladi	Rasmiy sektor raqobatbardoshligi pasayadi
5	Statistika ishonchliligi	YAIM va ishsizlik ko‘rsatkichlari buziladi	Noto‘g‘ri iqtisodiy qarorlar qabul qilinadi

Bizning fikrimizcha, soliq ma’muriyatchiligi - bu soliq munosabatlarining ishtirokchilari soliq to‘lovchilar tomonidan soliq qonunlariga rioya etilishini nazorat qilish, soliq organlari tomonidan soliq to‘g‘risidagi qonun hujjatlariga rioya etilishi va ijro etilishi ustidan nazorat, nazorat faoliyatini tashkiliy, uslubiy va tahliliy ta’minlashni amalga oshirishga qaratilgan vakolatli davlat organlarining faoliyati yig‘indisidir.

Xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda, ishlab chiqarish sohasini rivojlantirish, eksport bop mahsulotlar ishlab chiqarishni rag‘batlantirish maqsadida soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish bugungi kunda dolzarb masalalardan biri bo‘lib, bu borada mamlakatimizda ma’lum ishlar amalga oshirilib, jumladan, soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish strategiyasi qabul qilindi. Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish strategiyasining asosiy maqsadi iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirishning muhim omili sifatida tadbirkorlik sub’ektlari va investorlar uchun qo‘lay shart-sharoitlar yaratish, shuningdek, soliq solish jarayonlarini avtomatlashtirgan holda, davlat soliq organlarida zamonaviy yo‘naltirilgan servis soliq xizmatlari ko‘rsatishni tashkil qilish hisoblanib[1] bundan ko‘rishimiz mumkinki mazkur strategiyaning bugungi kunda sohani rivojlantirishdagi ahamiyatini belgilab beradi.

Xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish samaradorligini oshirish va soliq imtiyozlaridan foydalanmaydigan iqtisodiy faoliyat qatnashchilariga nisbatan adolatlilik prinsipini buzadi, sababi muayyan soliq to‘lovchilarga taqdim etilgan imtiyozli rejim shubhasiz boshqalarga qo‘shimcha soliq yuki tushishini anglatadi. Imtiyozlar mavjud bo‘lgan bozorlarda yetarlicha raqobat bo‘lmagani bois ishlab chiqariladigan mahsulotlarning sifati pasayadi.

Xufiyona iqtisodiyotni qisqartirish va soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish bo‘yicha quyidagi takliflarni amaliyotga tadbiq etish maqsadga muvofiqdir:

– yuridik shaxslardan yer solig‘i, mol-mulk solig‘i kabi soliq turlari bo‘yicha tulash muddati kelmagan bo‘lsa ham soliq to‘lovlarini tadbirkorlarga muddatidan oldin tulab berish holatlari mavjudligi sir emas.

– soliq organlari faoliyatida ishlovchi salohiyatsiz kadrlarning harakatlari ortidan tadbirkorlik sub’ektlariga ortiqcha soliq tulovlarini hisoblanish holatlari ham mavjudligi uchrab turibdi;

– soliq to‘lovlarini hisoblashda soliq ob’ektlarning soliq bazasini real (yuridik shaxslarni mol-mulklari bo‘yicha) holatini hisobga olmasdan kabenitda o‘tirib belgilagan soliq bazasiga soliq hisoblash holatlarining mavjudligi yuridik shaxslarga noqulaylik xolatlarini qonunchilikda belgilangan adolatli miqdorda emas, ortiqcha to‘lovlarni amalga oshirmoqda bu xufiyona iqtisodiyotga yul ochib bermayaptimi degan savolni barchamiz o‘zimizga bersak adolatli bo‘lardi.

Yuqoridagi uchta holatni oldini olish bo‘yicha soliq organlari faoliyatiga zamonaviy axborot kommunikatsiya texnologiyalarini joriy qilish, qonunchiligimizga bunday holatlar qarshi qa’tiy choralarni kurish bo‘yicha qo‘shimchalar kiritilsa, bugungi kunda xufiyona iqtisodiyotni qisqartirishda soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirishda muhim ahamiyatga egadir.

Foydalanilgan adabiyotlar ruyxati

1.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 10 iyuldagi PQ-4389-sonli “Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida” gi Qarori 1-ilovasi.

2.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 19 martdagi “Koronavirus pandemiyasi va global inqiroz holatlarining iqtisodiyot tarmoqlariga salbiy ta’sirini yumshatish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi Farmoni.

3.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 3 apreldagi “Koronavirus pandemiyasi davrida aholi, iqtisodiyot tarmoqlari va tadbirkorlik sub’ektlarini qo‘llab-quvvatlashga doir qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi Farmoni.

ТАЙЛОҚ ТУМАНИДА САНОАТ ИШЛАБ ЧИҚАРИШНИ МОЛИЯВИЙ ИМКОНИЯТЛАРИНИ ОШИРИШГА ХИЗМАТ ҚИЛАДИГАН УСТУВОР ВА СТРАТЕГИК ЙЎНАЛИШЛАР

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистан
Курбонов Х.А., *и.ф.ф.д. доцент,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация: *Худудда инвестицон иқтисодиётни ривожлантириш ҳудуд саноатини молиялаштириш билан боғлиқ масалаларни такомиллаштириш билан боғлиқ қатор муаммоларни юзага келтиради. Бу, биринчи навбатда молиялаш турини режалаштириш билан боғлиқдир. Айни шу ерда, башорат қилиш ва индикатив режалаштиришдаги камчиликлар кўзга ташланади. Шунингдек, ҳудудий структура сиёсатининг ўзи ҳам етарли даражада асосланмаган. Кўп ҳолларда назорат ва рағбатлантириш (мотивация)га ҳам кўп нарса боғлиқ бўлади. Ушбу холатларни эътиборга олиш такомиллаштириш саноатини ҳудудий ташкил этиш масалалари ва қўйилган мақсадларга эришишнинг прогрессив ташкилий шакллари юзасидан ишларни кучайтиришни талаб этади. Мақсадга йўналтирилган дастурлар барча муаммоларни ўз вақтида, сифатли қилиб бажаришга ёрдам беради. Бу эса индикатив режалар асосида янги мақсадларга эришиш учун замин яратади.*

Калит сўзлар: *индикатив, режа, молиялаштириш, муаммо, рағбатлантириш, бандлик, сиёсат, танқислик, устуворлик.*

Annotatsiya: *Hududda investitsiya iqtisodiyotini rivojlantirish hudud sanoatini moliyalashtirish bilan bog‘liq masalalarni takomillashtirish bilan bog‘liq bir qator muammolarni yuzaga keltiradi. Eto v pervuyu ochered svyazano s planirovaniyem vidov finansirovaniya. Pri etom nablyudayutsya nedostatki v prognozirovanii i indikativnom planirovanii. Krome togo, ne obosnovana na doljnom urovne i samaya territorialnaya struktura. Vo mnogix sluchayax mnogoye zavisit i ot kontrolya i stimulirovaniya (motivatsii). Uchet etix faktov trebuyet usileniya raboti po voprosam regionalnoy organizatsii promishlennosti i progressivnix organizatsionnix form dostijeniya postavlennix seley. Selevo oriyentirovannie programmi pomogayut svoyevremenno i kachestvenno vipolnit vse zadachi. Eto sozdast osnovu dlya dostijeniya novix seley na osnove indikativnix planov.*

Kalit so‘zlar: *indikativ, reja, moliyalashtirish, muammo, rag‘batlantirish, bandlik, siyosat, tanqislik, ustuvorlik.*

Abstract: *The development of the investment economy in the region raises a number of problems related to the improvement of issues related to financing the regional industry. This is primarily related to the planning of financing types. At the same time, there are shortcomings in forecasting and indicative planning. Furthermore, the territorial structure policy itself is insufficiently substantiated. In many cases, much also depends on control and motivation. Taking these circumstances into account requires strengthening work on the regional organization of the industry and progressive organizational forms for achieving the set goals. Goal-oriented programs help solve all problems in a timely and high-quality manner. This, in turn, lays the foundation for achieving new goals based on indicative plans.*

Keywords: *indicative, plan, financing, problem, incentive, employment, policy, shortage, priority.*

Мавзунинг долзарблиги: Мақсад деганда, худудий структурани тўғри ривожлантириш, ёки уни зарур йўналишлар бўйича такомиллаштириб бориш

тушунилади. Турли даражадаги мақсадлар ишлаб чиқиш стратегик мақсадлар ва режалар - ўрта бўғин раҳбарлари тезроқ ёки жорий мақсадлар - биринчи бўғин раҳбарлари, бўлим бошлиқлари, менежерлар учун мўлжалланади. Хозирги шароитда ҳудудий саноат тузилмасини таҳлил қилишнинг мухим вазифаси – бу Тайлоқ туманига саноатини ривожлантиришнинг туман структура сиёсатига объектив, ҳар томонлама тўғри баҳо беришдир.

Мавзу мақсадига таълуқли муаммолар шархи. Тайлоқ туман саноати учун қўлланиладиган тузилма сиёсати саноати ишлаб чиқариш худудий бирликлари ўзаро ҳар томонлама уйғунлигини ва ўзаро таъсирини ҳисобга олиш зарур. Туман унинг субъектларидан саноатнинг кескин ўсишини таъминлаш учун саноатни ривожлантириш ҳудудий – тузилма сиёсатини ишлаб чиқариш зарур. Бунинг маъноси туман давлат, жамоат ташкилотларининг жаҳон, республика ва вилоят бозорларнинг саноат маҳсулотларига бўлган талабни хисобга оладиган ишлаб чиқаришни оқилона ташкил этишни билдиради.

Туманда саноат ишлаб чиқаришни корхоналарини устувор йўналишларига приоритетли эътибор ва хулоса.

Бундан тузилма сиёсатини муваффақиятли амалга ошириш учун туман олдида турган вазифаларни акс эттирувчи устувор йўналишларни белгилаб олиш лозим. Бунда туман ривожлантиришнинг индикатив режалари ва дастурларнинг қуйдаги долзарб муаммоларни ҳал қилишга қаратилган ҳолда ишлаб чиқиш керак:

- баъзи туманларни қайта ихтисослаштириш;
- экспортга йўналтирилган ва импорт ўрнини босадиган махсулотлар ишлаб чиқаришни раҳбатлантириш, экспорт худудлари ва илмий-техника тараққиёти марказларини шакллантириш;
- агрор ислохатлар, бозор инфраструктурасини яратиш дастурларини амалга ошириш.

Тайлоқ туман саноати (1расм) тузилмасини такомиллаштиришнинг асосий устувор йўналишлари акс эттирилган. Энг муҳим устувор йўналиш, бу туман аҳолисининг ижтимоий эхтиёжларини қондириш ва турмуш шароитини яхшилашдир. Ана шу мақсадга эришиш – саноат маҳсулотлари ишлаб чиқаришни кўпйтириш, кичик бизнесни ривожлантириш, янги технологиялар асосида тайёр маҳсулотлар ишлаб чиқарадиган енгил ва озиқ – овқат саноати комплексларини вужудга келтириш билан боғлиқ.



1-расм Тайлоқ туман тузилмаларини такомиллаштириш асосий тамойиллари (мақсадлари)

Пироворд натижада, самарали туман тузилма мезони сифатида аввалгидай аҳолини турмуш-даражасини тенглаштириш эмас, балки қалоқ худудларни самарали худудлар даражасига етказиш тушунилади. Шунинг учун ҳам, ҳудудий тузилмани тубдан қайта қуриш дастурини амалга ошириш учун қалоқ худудларда аҳолини турмуш даражасини яхшилаш ҳамда иқтисодий жихатдан истиқболли тармоқларни инобатга олиш зарур. Бундай холат экспорт маҳсулотлари ишлаб чиқаришни ривожлантириш имкониятлари бўлган эркин иқтисодий зоналар, эркин тадбиркорлик зоналари учун тааллуқлидир. Сўзсиз, бу нарса экспорт имкониятлари жихатидан туманни ишлаб чиқаришга ихтисослашувига таъсир қилади. Гап шундаки, туманда экспортга йўналтирилган маҳсулотлар ишлаб чиқарадиган, илгари даврда ихтисослаштирилган саноат корхоналари ва шуларни зарур хом-ашё ва бутловчи қисмлар билан таъминлаш зарур.

Туман тузилма сиёсатини устувор йўналишларини амалга оширишда иқтисодий ислохатларни чуқурлаштириш муҳим аҳамият касб этади.

Туманда хусусийлаштириш жараёнларини чуқурлаштириш ҳам жуда долзарб вазифа ҳисобланади. Гап шундаки, бугунда туманда хусусийлаштиришни амалга ошириш иқтисодиёти олдида турган муҳим муаммоларни тезроқ ечишида қўшимча восита хисобланади. Хусусийлаштириш, биринчидан, давлат мулкини сотиш хисобига пул маблағларни жамлаш, иккинчидан, кўп мулкчилик иқтисодиётини ривожлантириш.

Шунинг билан биргаликда, бизнинг фикримизча, хусусийлаштирилган корхоналардан тушган пулларнинг маълум қисмини махаллий бандлик ихтиёрига бериш самарали бўлади.

Бу маблағлар туман ривожланишига доир инвестиция дастурларини рўёбга чиқаришда ишлатилиши мумкин. Энг муҳим ижтимоий муаммо – бу ишсизликка тезроқ бархам беришдир. Шунинг учун, туман структура сиёсатининг устувор йўналиши – бу туман аҳолисини иш билан таъминлашни яхшилашдан иборатдир.

Адабиётлар

1. Указ Президент Республики Узбекистана от //сентября 2023 года № УП – 158 “о стратегии Узбекстан – 2030”

2. Указ Президент Республики Узбекистана от 28 января 2022 года № УП – 60 “о стратегии развития Нового Узбекистана на 2022 – 2026 годы”.

НАУЧНЫЕ ФАКТОРЫ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье анализируется развитие инновационной экономики, нужда НИР в координации и преодоление застойных сегментов в области науки. Даются конкретные предложения по ускорению социально-экономического развития.*

Ключевые слова: *научный труд, потребность, наука, активность, потенциал, низкий уровень, прикладные исследования, результаты, монополия.*

Abstract: *This article analyzes the development of the innovative economy, the need for R&D coordination, and overcoming stagnant segments in the field of science. Specific proposals are being made to accelerate socio-economic development.*

Keywords: *scientific labor, need, science, activity, potential, low level, applied research, results, monopoly.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsion iqtisodiyotning rivojlanishi, ilmiy-tadqiqot ishlarini muvofiqlashtirish zarurati va ilm-fan sohasidagi turg‘un segmentlarni bartaraf etish masalalari tahlil qilinadi. Ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishni jadallashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *ilmiy mehnat, ehtiyoj, fan, faollik, salohiyat, past daraja, amaliy tadqiqotlar, natijalar, monopoliya.*

Актуальность темы. Важнейшим фактором инновационного развития является наука, обеспечивающая создание и использование новых, более совершенных методов и средств производства, техники и технологии, материалов и систем регулирования. Его информационным базисом является наука, представляющая собой систему, функционирование которой обеспечивает получение новых знаний (информации) об объектах информации о характере использования полученных знаний при создании инновационных продуктов (товаров и услуг).

При этом труд ученых представляет собой вид творческой деятельности, характеризующийся нестандартностью мышления, оригинальностью и уникальностью решений.

Обзор литературы по теме исследования. Важнейшим признаком научного труда является вероятностный характер получения положительного результата, т.е. наличие риска. Степень неопределенности научного труда различна и зависит от стадии исследования. Для фундаментального научного труда вероятность получения положительного результата намного ниже, чем при проведении исследований, так как последние в основном разрабатываются на теоретической базе. Однако по данным, приведенным в экономической литературе, только 5-10% результатов фундаментальных НИР могут быть направлены на развитие прикладных исследований, в которых вероятность получения положительных результатов возрастает: около 85% прикладных научных работ дают результаты, пригодные для дальнейшего использования.

Потребности и производство находятся в тесной диалектической связи, взаимодействуют и взаимопобуждают друг друга. Поэтому, «если в стране появляется потребность в технике, то это создает условия для науки больше, чем десяток вузов».

Использование результатов научных исследований в промышленно развитых странах оказывает активное влияние на темпы роста ВВП и производительности труда, что видно из данных таблицы 1.

Таблица 1

Темпы прироста производительности труда в ВНП[8]

Страна	Среднегодовой прирост производительности труда за 1979-1986 гг.	Прирост реального ВНП к предыдущему году[80]			
		г о д ы			
		1984	1985	1986	1987
Япония	2,8	5,1	4,9	2,4	4,2
ФРГ	2,0	3,3	2,0	2,5	1,7
Франция[81]	2,3	1,4	1,7	2,1	1,9
Англия[3]	1,9	2,6	3,6	3,3	4,5

Потенциальные возможности рыночно развивающих стран в развитии науки и техники очевидны. Однако практическая реализация их в Узбекистане до 1992 года практически была затруднена по ряду объективных и субъективных причин.

Во-первых, роль интенсивных факторов не имела решающего значения в экономике, а административно-командный стиль управления практически не создавал условий для их активизации. Наметившиеся диспропорции в сферах производства и потребления, остаточный принцип выделения денежных средств из государственного бюджета на развитие науки, образования, социальной инфраструктуры страны за 1993-2008 годы привели экономику страны в кризисное состояние. Этому способствовали в значительной мере волюнтаризм и некомпетентность кадров, пренебрежение к объективным законам экономики, низкий уровень экономической науки, экономического мышления, отрыв от потребностей хозяйственной практики. Другими словами, не была обеспечена

[80] ВНП равен национальному доходу плюс амортизация (включая сферу услуг)

[81] Расчет темпов проведен на основе валового внутреннего продукта, который отличается от валового национального дохода на величину сальдо внешнеторговых операций.

достаточная сопряженность организационных, экономических и правовых элементов финансово-хозяйственного механизма.

Во-вторых, из-за полной монополии в ряде научно-исследовательских институтов в некоторых областях науки и техники отсутствуют конкурентность и здоровое соперничество.

В-третьих, экономика страны до настоящего времени в основном развивалась на экстенсивной основе, что, как правило, затрудняло внедрение нововведения или инновации в экономику. В результате, несмотря на определенные успехи фундаментальных исследований в физике, математике, биологии и химии, освоении передового опыта страна отстает от ведущих промышленно развитых стран в освоении и выпуске современной наукоемкой продукции, техники, технологии, материалов и др. Наметились тенденции хронического отставания по ряду направлений машиностроения, энергетики, химической технологии, электроники, электротехники, связи и др. Теряется приоритете отечественной науки в микробиологии генной инженерии.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Практика показывает, что распространение прогрессивных базовых технологий осуществлялось очень медленно. Так, напр., в начале 20-х годов XXI века доля кислородно-конверторной стали и электростали в общем объеме ее выплавки в Узбекистане и США составляла соответственно 0,4 и 4,1%.

Удельный вес энергосберегающих технологий производства в 2010 г. в Узбекистане равнялся 4,4%. В США – 40%, а в 2020 г. соответственно 9 и 66%.

В стране продолжается абсолютное сокращение количества созданных образцов новых машин и оборудования, аппаратов и приборов. Показатель обновляемости продукции в определенной степени характеризует реальное положение. Он рассчитывается как отношение объема продукции, впервые освоенной в отчетном году, к общему объему товарной продукции. Так, в машиностроении коэффициент обновляемости продукции в 2015 г. составил 5% против 7,6% в 2025 г., а доля продукции, выпускаемо более 10 лет, - 21,3% против 16,8% в 2015г.

Снижение обновляемости продукции, на наш взгляд, связано, во-первых, с тем, что действующий финансово-экономический механизм не стимулирует в достаточной степени предприятия к перевооружению производства, повышению восприимчивости к новой технике, во-вторых, с тем, что технический уровень создаваемых образцов новых машин, оборудования, аппаратов, приборов и средств автоматизации еще не соответствует лучшим мировым образцам. Так, в 2016 г. доля продукции, технический уровень которой выше уровня лучших отечественных и зарубежных аналогов, снизилась на 12 процентных пунктов и составляла 11%. По 13% новых образцов продукции технический уровень не был определен. В целом по стране 7,5% изделий (из числа проверенных), запланированных к выпуску в 2020- 2025 гг., не соответствовали мировому уровню. Напр., тепловоз дизель-генератор уступает зарубежным аналогам по расходу топлива на 6%, по удельной массе – более чем в 3 раза. По сравнению с зарубежными аналогами у электропоезда на 46% выше удельное электропотребление, на 15,4%- удельная масса тары, высок также уровень шума.

В конечном итоге малая доля продукции, превышающей уровень лучших отечественных и зарубежных аналогов, связана не только с техническими условиями изготовления, но и в значительной степени - с низким техническим уровнем разработок, выполненных научно-исследовательскими, проектно-конструкторскими, конструкторско-технологическими организациями промышленных министерств.

Так, удельный вес завершенных научно-исследовательских тем, технический уровень которых выше лучших отечественных и зарубежных разработок, в 2025 г. по сравнению с 2010 г. повысился лишь на 2,1 процентных пункта и составляет 3%, а тех, что соответствуют ему, - 8,2%, что ниже аналогичных показателей 2010 г. на 4,7 процентных пункта. Причин такого положения несколько: малое количество научных

разработок, завершающихся изобретениями; недостаточная проработка тематики при включении ее в план научных исследований; низкая ответственность работников за качество выполняемых работ, отсутствие эффективного контроля со стороны инспекций министерств и ведомств за качеством и результатами проводимых исследований.

Из-за этого происходит снижение экономического эффекта на 1 сум затрат. Если в среднем за год в 2010-2020 гг. он составлял 0,54 тийин, то в 2025 г. – только 0,46 тийин. Следовательно, выделяемые денежные средства использовались недостаточно рационально и не всегда направлялись на высокоэффективные мероприятия. Необходимо также констатировать, что в общей сумме полученного экономического эффекта большая часть приходится на прибыль (75%). При этом темпы роста прибыли в расчете на 1 сум затрат на внедрение растут: в среднем за год 0,21 сум.; 2021 г. – 0,33 сум., 2025 г. – 0,31 сум. На рост прибыли оказывает влияние ценовой фактор, что не всегда способствует повышению эффективности производства. Как отмечает В.Кушлин [7], прирост прибыли за счет снижения себестоимости от внедрения мероприятий по новой технике 40 лет тому назад составил лишь 43% всей ее массы. Кроме того, такая же картина сложилась и у нас, напр., наметилась тенденция к сокращению числа условно высвобожденных работников по сравнению с увеличением фактических затрат на внедрение научно-технических мероприятий. так, в 2024 г. в промышленности фактические затраты на внедрение мероприятий (включая затраты прошлых лет) по сравнению со средним за год возросли в 1,2 раза, а численность условно высвобожденных работников за этот период – только в 1,1 раза[82].

Можно сделать вывод, что высвобождение одного работника за счет внедрения новой техники обходится все дороже. Это результат того, что в большинстве отраслей экономики НТР протекает эволюционно, преимущественно путем совершенствования действующих технологий, частичной модернизации машин и оборудования. Все рассмотренные процессы отражаются на развитии экономики.

Заключение. Обобщающими показателями развития экономики страны должны являться национальный доход и производительность труда. Прирост национального дохода не должен снижаться по сравнению, напр., с 2024 годом.

Определенную роль в этом должна была сыграть некоторая разобщенность между академической, отраслевой и вузовской наукой, отсутствие действенного организационно-экономического механизма, связывающего эти относительно самостоятельные сферы научно-технической деятельности в единое целое.

Поэтому тесное взаимодействие академической, вузовской и отраслевой науки должно являться важнейшим условием обеспечения непрерывности процесса от фундаментальных исследований до внедрения их результатов в производство, подчинения деятельности единому плану, ориентации научно-технического комплекса на конечные результаты. Однако это внедрение во многом носит условный характер из-за отсутствия четких правовых обязательств со стороны заказчика. Внедрение академических и вузовских научных разработок на плановой основе должно осуществляться в основном в том случае, если они включены в Государственный заказ экономического и социального развития страны.

Литература:

1. Мирзиеев Ш.М. Критический анализ, строгая дисциплина и личная ответственность должны стать ежедневным правилом деятельности каждого руководителя.- Ташкент: «Узбекистон, 2017.- 1046 с.

2. Мирзиеев Ш.М. Послание Президента республики Узбекистан Шавката Мирзиеева Олий Мажлису.- Ташкент: НМИУ «Узбекистон», 2018.- 80 с.

3. Бочаров В.В. Финансовое моделирование.- СПб: Питер, 2000.- 208 с.

4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. // Под ред. В.В.Ковалева.- СПб: Экономическая школа, 1997. Т. 1.- 497 с.

[82] Рассчитано по данным обследованных предприятий за 2023-2024 годы.

5. Букин К.А. Диффузия инноваций: модель эволюционных процессов // Экономическая политика. 2015.- № 6.- С. 133-143.
6. Бурханов А.У. Саноат корхоналарининг молиявий барқарорлигини таъминлаш стратегияси. Монография.- Т.: Фан, 2009.- 216 б.
7. Кушлин В.И. Взаимодействие науки и производства.- М.: Экономика, 1986.- С. 16.
8. OECD Economic Outlook, 1988 June, p.50, p. 170.

UY XO‘JALIKLARI MOLIYASI VA UNING IQTISODIYOTDAGI AHAMIYATI

Berdiqulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada uy xo‘jaliklari moliyasining iqtisodiy mazmuni, uning jamiyat hayotidagi o‘rni va ahamiyati tahlil qilingan. Shuningdek, uy xo‘jaliklari daromadlari va xarajatlarining tarkibi, ularning shakllanish manbalari, davlat tomonidan tartibga solish mexanizmlari hamda minimal iste’mol byudjeti va daromadlarni indeksatsiyalash masalalari yoritilgan. Tadqiqot natijasida uy xo‘jaliklari moliyasi iqtisodiyotning muhim bo‘g‘ini ekanligi va u aholi farovonligini ta’minlashda hal qiluvchi rol o‘ynashi asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar:*uy xo‘jaligi, moliya, daromad, xarajat, iste’mol, jamg‘arma, byudjet, sotsial transfertlar, real daromad, indeksatsiya*

Аннотация: *В статье рассматриваются сущность финансов домашних хозяйств, их роль в экономике и обществе. Анализируются структура доходов и расходов домашних хозяйств, источники их формирования, механизмы государственного регулирования, а также вопросы минимального потребительского бюджета и индексации доходов. Обосновано, что финансы домашних хозяйств являются важным элементом экономики и играют ключевую роль в обеспечении благосостояния населения.*

Ключевые слова: *домашнее хозяйство, финансы, доходы, расходы, потребление, сбережения, бюджет, социальные трансферты, реальные доходы, индексация*

Abstract: *This article examines the essence of household finance, its role in the economy and society. It analyzes the structure of household income and expenditures, sources of their formation, mechanisms of state regulation, as well as issues of minimum consumption budget and income indexation. The study concludes that household finance is a key component of the economy and plays a crucial role in ensuring the welfare of the population.*

Keywords: *household, finance, income, expenditure, consumption, savings, budget, social transfers, real income, indexation*

Kirish

Bozor iqtisodiyoti sharoitida uy xo‘jaliklari moliyasi iqtisodiy tizimning eng muhim tarkibiy qismlaridan biri hisoblanadi. Uy xo‘jaliklari nafaqat ishlab chiqarish omillarining egalari sifatida, balki iste’molchi sifatida ham iqtisodiyotda muhim rol o‘ynaydi. Ularning daromadlari, xarajatlari va jamg‘armalari iqtisodiy o‘sish, bozor talabining shakllanishi hamda ijtimoiy barqarorlikka bevosita ta’sir ko‘rsatadi.

Uy xo‘jaligining mohiyati va jamiyat hayotidagi o‘rni

Uy-xo‘jaliklari moliyasi har bir davlat moliya tizimining ajralmas tarkibiy qismi (elementi) hisoblanadi. Uy xo‘jaligi — bu birgalikda yashovchi, umumiy byudjetga ega bo‘lgan va iqtisodiy qarorlarni birgalikda qabul qiluvchi shaxslar majmuidir. U quyidagi mezonlar bilan ajralib turadi:

-birgalikda yashash;
-umumiy byudjet mavjudligi;
-iqtisodiy qarorlarning birgalikda qabul qilinishi.

Uy xo‘jaliklari iqtisodiyotda ikki asosiy funksiyani bajaradi:

1. **Resurs egasi sifatida** – mehnat, kapital va boshqa omillarni taqdim etadi;
2. **Iste’molchi sifatida** – bozor talabini shakllantiradi.

Shu bilan birga, uy xo‘jaliklari:

-jamg‘arma hosil qiladi;
-soliqlar orqali davlat byudjetini shakllantiradi;
-investitsion jarayonlarda ishtirok etadi.

Uy xo‘jaliklari moliyasi — bu pul mablag‘larini shakllantirish, taqsimlash va foydalanish bilan bog‘liq iqtisodiy munosabatlar majmui.

Uy xo‘jaligi moliyasi ikki turdagi ichki va tashqi munosabatlarni o‘z ichiga oladi:

Ichki munosabatlar

-oila a’zolari o‘rtasida mablag‘larni taqsimlash;
-iste’mol va jamg‘armani tashkil etish.

Tashqi munosabatlar

-korxonalar bilan (ish haqi orqali);
-davlat bilan (soliq va transfertlar orqali);
-moliyaviy institutlar bilan (bank, sug‘urta).

Uy xo‘jaliklari daromadlarining tarkibi ikki guruhga bo‘linadi:

1. Natural daromadlar

- shaxsiy xo‘jalik mahsulotlari;
- natural to‘lovlar.

2. Pul daromadlari

- ish haqi;
- tadbirkorlik daromadlari;
- mulkdan daromad (foiz, dividend);
- sotsial transfertlar.

Daromad turlari:

- **Nominal daromad** – pul shaklidagi umumiy daromad;
- **Real daromad** – inflyatsiyani hisobga olgan daromad;
- **Ega bo‘lingan daromad** – soliqlardan keyingi daromad.

Uy xo‘jaliklari xarajatlarining tarkibi quyidagilarga bo‘linadi:

Asosiy yo‘nalishlar:

- iste’mol xarajatlari;
- soliqlar va majburiy to‘lovlar;
- jamg‘arma.

Davriylik bo‘yicha:

- qisqa muddatli;
- o‘rta muddatli;
- uzoq muddatli.

Xarajatlar xususiyatiga ko‘ra:

- joriy xarajatlar;
- kapital xarajatlar.

Iste’mol xarajatlari eng katta ulushni egallaydi va u:

- daromad darajasi;
- narxlar;
- soliqlar;
- foiz stavkalari bilan belgilanadi.

Davlatning roli va tartibga solish mexanizmlari uy xo‘jaliklari moliyasiga quyidagi vositalar orqali ta’sir ko‘rsatadi:

- soliqlar;
- minimal ish haqi;
- ijtimoiy transfertlar;
- narxlarni tartibga solish;
- byudjet orqali moliyalashtirish.

Minimal iste’mol byudjeti va indeksatsiya, minimal iste’mol byudjeti — bu insonning eng zarur ehtiyojlarini qondirish uchun zarur mablag‘ miqdoridir.

Indeksatsiya esa:

- daromadlarni inflyatsiyaga moslashtirish;
- real daromadlarni saqlash;
- ijtimoiy himoyani kuchaytirish vazifasini bajaradi.

Xulosa

Uy xo‘jaliklari moliyasi iqtisodiyotning eng muhim bo‘g‘inlaridan biri hisoblanadi. U nafaqat aholi farovonligini ta’minlaydi, balki iqtisodiy o‘sish, iste’mol talabi va investitsiya jarayonlariga ham bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Uy xo‘jaliklari daromadlari va xarajatlarini samarali boshqarish hamda davlat tomonidan oqilona tartibga solish iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim ahamiyatga ega.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Konstitutsiyasi
2. O‘zbekiston Respublikasi “Davlat byudjeti to‘g‘risida”gi qonunlari
3. Iqtisodiyot nazariyasi darsliklari
4. Moliya va kredit bo‘yicha o‘quv qo‘llanmalar
5. Davlat statistika qo‘mitasi ma’lumotlari
6. Xalqaro iqtisodiy tashkilotlar hisobotlari
7. Bozor iqtisodiyoti asoslari bo‘yicha ilmiy maqolalar

НЕОБХОДИМОСТЬ ВЫРАБОТКИ ЕДИНОГО ВЗГЛЯДА ПО ПРОБЛЕМАМ СУЩНОСТИ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В данной статье значительное место отводится анализу теоретических основ проблемы сущности и функции финансов. Отмечается, что такой подход к изучению проблемы неслучаен. Повышенный интерес экономистов к изучению рассматриваемых вопросов объясняется тем, что финансам приписывается второстепенная роль силы, будто бы оказывающей слабо решающее влияние на экономику, а функции финансов рассматриваются с позиции роли финансового капитала. Отсюда следует, что уже в подходе к анализу допускаются грубые ошибки. Поэтому в данной работе даются обширные теоретические мысли о сущности и функции финансов.*

Ключевые слова: *категория, эффект, финансовые отношения, распределение, функция, добавочная стоимость, затраты, фонд, реализация, ресурс.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada moliyaning mohiyati va vazifalari muammosining nazariy asoslarini tahlil qilishga keng o‘rin berilgan. Muammoni o‘rganishga bunday yondashuv bejiz emasligi ta’kidlanadi. Iqtisodchilarning ko‘rib chiqilayotgan masalalarni o‘rganishga bo‘lgan qiziqishining ortishi moliyaga go‘yoki iqtisodiyotga kuchsiz hal qiluvchi ta’sir ko‘rsatuvchi kuchning ikkinchi darajali roli yuklatilishi, moliyaning funksiyalari esa moliyaviy kapitalning roli nuqtayi nazaridan ko‘rib chiqilishi bilan izohlanadi. Bundan kelib chiqadiki, tahlilga yondashishning o‘zidayoq qo‘pol xatolarga yo‘l qo‘yiladi. Shuning uchun mazkur asarda moliyaning mohiyati va funksiyasi haqida keng nazariy fikrlar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *kategoriya, samara, moliyaviy munosabatlar, taqsimot, funksiya, qo‘shimcha qiymat, xarajatlar, fond, realizatsiya, resurs.*

Abstract. *This article examines the theoretical foundations of the problem of the essence and function of finance. It is noted that such an approach to studying the problem is not accidental. The increased interest of economists in studying the issues under consideration is explained by the fact that finance is attributed a secondary role as a force that allegedly exerts a weak decisive influence on the economy, and the functions of finance are considered from the perspective of the role of financial capital. From this, it follows that gross errors are already being made in the approach to analysis. Therefore, this work provides extensive theoretical insights into the essence and functions of finance.*

Keywords: *category, effect, financial relations, distribution, function, added value, costs, fund, realization, resource.*

Актуальность исследования. Ориентация нашей экономики на рыночные отношения придает большое значение формированию финансового потенциала государства. Это ставит перед государством совершенно новые по сути направления, то есть новые задачи и новые методы управления и стимулирования инновационно развивающей экономики. Здесь принципиально важную роль отводится финансам. Последние, по сути, выступают как важнейший регулятор жизнедеятельности общества.

Касаясь финансов, следует отметить, что они как экономическая категория с учетом современных требований исследованы недостаточно, особенно в теоретическом аспекте. Переход к более инновационным финансовым отношениям также ставит перед финансовой наукой острейшие проблемы, требующие научно оправданных решений. Еще в 1992 году была конституционно фиксирована (т.е. декларирована) финансовая система. Поэтому без теоретического исследования задача формирования финансовых инструментов без такового начала более эффективно претворяется в жизнь. Во всяком случае, усилиями законодательных органов власти и финансовой науки формировалась совсем неуверенная концепция, направленная на обеспечение прозрачности финансов, но обеспечение прозрачного развития финансовых отношений невозможно без восстановления стоимостной природы как финансов, так и денег и кредита.

Отсюда следует, что значение развития финансовых отношений, проблем сущности и функций финансов с учетом современной экономики многогранно возрастает, поскольку нарушение стабильности развития последних тормозит развитие экономики. Поэтому с учетом требований Нового Узбекистана реально приходится создавать более современные финансовые отношения, не нарушая основ формирования финансов.

Развитие Нового Узбекистан представляет новые социально-экономические отношения и их финансовое обеспечение с учетом более высокого уровня развития инноваций, которые вызывают к жизни появление более сложных механизмов взаимосвязей между финансовыми, кредитными, бюджетными, налоговыми и денежными отношениями, призванными обеспечить стабильность инновационного развития.

В целях фундаментального изучения этих новых финансовых отношений в условиях развития инновационных отношений считаем целесообразным ввести в научный оборот понятие инновационно-финансовых отношений, инновационно-финансового механизма, призванных обеспечить совокупность взаимосвязанных финансово-экономических отношений и институтов, инструментов регулирования этих отношений в целях обеспечения результативности формирования, распределения и использования стоимости ВВП.

Современный финансовый механизм должен будет обеспечить взаимосвязанное, синхронное функционирование в составных элементах финансовой системы и финансового механизма в соответствии с требованиями рыночного спроса и предложения.

Сложность в понимании теоретических основ финансовой системы связана с состоянием нынешнего этапа развития инновационной экономики и с соответствующими ей ограничениями и противоречиями.[83]

Переход к более новому требует максимального ужесточения мер к диспропорциям в движении стоимости ВНП, так как нестабильность может вызвать острое ощущение кризиса не только денежно-кредитной системы, инфляции, бюджетного дефицита, нехватки кредитных ресурсов, вызывающих рост процентных ставок и т.п. Все это также отрицательно может сказаться на деятельности всех отраслей (сфер) экономики. Это также может привести к ограничению инновационных методов регулирования финансовых отношений.

[83] На наш взгляд, главным противоречием является недостаточная, к сожалению, ясность как ее конечных целей, так и путей их достижения. Кроме того, напрашивается вывод о том, что сегодня и завтра мы не можем, при всем своем желании, обеспечить стабильность, устойчивость финансов, ибо придется нам в ближайшее время идти пресловутым методом проб и ошибок. Это недопустимо. Несмотря на то, что в нашем распоряжении имеется огромный опыт западных стран.

В этой связи полагаем, что формирование науки о финансах, безусловно, адекватной современному уровню развития экономики, предполагает качественно новый подход к использованию товарно-денежных отношений.

В активизации роли финансов четко улавливаются присущие им отношения, что находит свое конкретное выражение в изменении выполняемых ими функций. Изменение действенности функций финансов, как и общественного назначения этой экономической категории, является глубоким сущностным изменением в составе функций финансов. Неслучайно именно состав функций финансов оказался под перекрестным огнем взаимоисключающих суждений представителей экономической науки. Если распределительный процесс – наследуемая от предыдущих социально-экономических систем функция финансов, то это предопределяет ее объективную принадлежность к данной экономической категории.

Оценивая роль финансов в жизнедеятельности общества, следует отметить, что она является сложным феноменом, более крепко связанным с состоянием финансового положения, прежде всего, хозяйствующих субъектов.

Современная финансовая система и ее задачи являются часто меняющимися, но под влиянием требований инновационного развития экономики. Финансы как экономическое явление призваны мобилизовать часть ресурсов в доходы бюджета, приобретая при этом распределительное значение, и одновременно как экономическая категория сказывается на стабильном функционировании всех сфер экономики. Финансы воздействуют на перераспределение ВВП страны. В этой связи считаем целесообразным ввести в научный оборот понятие «финансовый механизм регулирования инновационной экономики», которое означает совокупность взаимосвязанных финансовых отношений и инструментов регулирования этих отношений, как уже было отмечено, в целях достижения эффективного хозяйствования.

Обзор литературы по теме исследования. Одной из важнейших финансовых проблем становится охватившая все сферы модернизация общественной жизни – экономическую, социальную, политическую. Ее прозрачность и успех во многом связаны со степенью исследования глубинных теоретических и практических основ финансовых отношений. Подчеркивая важность выяснения истины, прежде всего, по основополагающим теоретическим положениям любой науки, требуется пристальное внимание уделять необходимости проведения теоретических исследований; вместе с тем обеспечить предостережение против ведения ненужных, схоластических споров, которые порой существенно затрудняют принятие нужных мер, препятствуют практическому решению давно назревших финансовых проблем. Поэтому в свете этого требуется проведение дополнительных научных исследований, добиться сближения различных теоретических взглядов по спорным вопросам, и, в конце концов, выработать единый упрощенный взгляд на дискутируемую проблему. Выработка единой, согласованной позиции – важнейший показатель плодотворности ведущихся дискуссий, ибо споры, дискуссии важны не сами по себе, а лишь как путь к поиску оптимального решения назревших финансово-экономических проблем.

Принимая во внимание путь к поиску оптимальных решений и его значение для развития инновационной экономики, можно считать, что по сей день наука о финансах не дает однозначного определения «финансам», «финансовому механизму», «финансовому механизму регулирования». Наука в определенной мере становится бессильной дать объяснение, в чем проявляется с учетом разных стартовых конкретизаций, используемых при сопоставлении этих терминов. Понятийный экскурс в рамках выяснения их понятийного содержания требует углубленной проработки сложных теоретических взглядов ученых в целях обоснования их узловых аспектов. Все это требует длительного целенаправленного исследования, не дающего сиюминутного ответа. На такое нелегко решиться.

«Теория финансов, - отмечают С.В.Барулин и Е.В.Барулина, - нередко противоречит финансовой практике, что усложняет процесс управления финансами, превращая последние в категорию, далекую от реальной действительности, недоступную для понимания даже специалистов. Между тем финансовая наука призвана не только отражать объективную реальность, но и способствовать ее преобразованию на благо общества» [3].

Несложно заметить, что категория «финансы» остается дискуссионной. Говоря о науке финансов, мы имеем дело, прежде всего, с экономической природой финансов и финансовых отношений. Также несложно заметить как слабую научную обоснованность категории финансов, так и весомый вклад, внесенный учеными в исследование вопроса о теории финансов в рамках определения сущностных черт экономической категории финансов. Финансы используются для характеристики финансовых ресурсов и механизмов их генерирования и использования. В данном случае можно сталкиваться с адекватностью отдельных терминов, проявляющейся вокруг ресурсов в широком смысле слова. Финансы выражают движение стоимости в ее денежной форме [1]. Из сказанного можно сделать умозаключение, что материальной основой или носителями рассматриваемой категории выступают финансовые ресурсы [7], складывающиеся из различных денежных фондов, а также формирующиеся из разных источников, и используемые для несения любых расходов, направленных на удовлетворение жизнедеятельности населения.

В теоретическом аспекте спорными являются разные взгляды экономистов на количественные границы финансовых отношений. Но самой слабой опорой этих отношений остаются виды этих отношений. Немного упрощая финансовые отношения, можно утверждать, что финансам традиционно присущи пять видов отношений, хотя ряд экономистов ведут полемику и по другим, кроме этих пяти, финансовым отношениям, ибо они выделяют в системе финансовых отношений финансовые отношения реального хозяйства [2]. Кроме того, они подчеркивают, что финансы – это «совокупность денежных отношений по поводу распределения стоимости валового внутреннего продукта, доходов от внешнеэкономической деятельности и части национального богатства, в результате которого формируются денежные доходы, поступления от отдельных субъектов, государства, используемые в дальнейшем для решения … намеченных задач» [6, 7].

Как распределительная категория финансы по своему характеру являются основной частью производственных отношений, тем не менее, связанных с каждой стадией воспроизводственного процесса. Именно на этой стадии более активно проявляются все интересы общества и, соответственно, все их противоречия [7]. Хотя ряд положений в высказанном нами подходе имеют как дискуссионный, так и постановочный характер. Мысли, продвигающиеся здесь, еще не свидетельствуют о том, что распределение является пассивным экономическим рычагом, но также - результатом производства и обмена.

Финансы как историческая категория распределения активно влияет в целом на воспроизводственный процесс. Взгляды ряда экономистов, мыслящих по-новому, отмечают, что в основу определения финансов положены экономические (денежные) отношения, возникающие в процессе формирования, распределения и перераспределения денежных средств. В развитии их основной мысли превалируют все ключевые, базовые положения, характеризующие сущностные аспекты финансов в современной экономической литературе [4]. И это, безусловно, на наш взгляд, служит основой определения сущности финансов.

В определении сущности финансов большинство экономистов не исключают из состава финансовых отношений распределение стоимости и ее перераспределение. И тем самым они ограничивают финансы в рамках распределительных отношений. При помощи финансов, наряду с другими стоимостными категориями, происходят процессы первичного распределения финансовых ресурсов потенциально по назначениям. Это не есть слепое распределение, хотя здесь нам прежними подходами к потенциальному

распределению финансовых ресурсов не обойтись. Это означает выявление и разрешение новых проблем, устранение всего, что мешает этому процессу. Это и есть новаторство в новой постановке и решении задач. «Именно потенциально новаторство, поскольку в материальной сфере отечественной экономики производятся не финансовые ресурсы, а продукты труда, в первую очередь, труда в натуральной форме» [4, С.15]. Мягко говоря, наличие финансовых ресурсов поистине в необходимых размерах, также во многом имеющих кардинальное значение, предопределяет финансовую стабильность и платежеспособность [4, С.15]. Именно целевое назначение самостоятельных рычагов (прибыли, косвенных налогов, амортизационных отчислений и т.д.), в которых находят реальное воплощение разные части стоимости, - вовсе не результат функционирования цены, заключающей в себе различные части стоимости товара: эти формы – итог распределения выручки (денежной формы стоимости), полученной предприятием на основе признания произведенной продукции. Несомненно, исключение из состава финансов отношений, обусловленных первичным распределением, ведет к необоснованному сужению сферы функционирования финансов, противоречит практике.

Следует отметить, что определение природы финансов в контексте финансовых отношений ставит прагматичный подход к решению данной проблемы. При более внимательном рассмотрении можно будет обнаружить много общего в содержании определения природы финансовых отношений, акцентирующих внимание на возможности включения обменных операций в состав рассматриваемой нами категории финансов. Хотя, вряд ли, можно согласиться с таким непрозрачным подходом. Безусловно, наличие ряда обстоятельств требует своевременного формирования эффективного механизма с различными аспектами регулирования денежных средств. Это пристальное внимание акцентируется как на денежных средствах, так и их распределении, и проявляется оно на второй стадии воспроизводственного процесса. Помимо этого, движение стоимости ности денежный характер и будет происходить это только в обмене, то есть будет происходить обмен, и распределение стоимости.

Самое главное – эти процессы, хотя и происходят на разных стадиях, но имеют свои экономические формы выражения. Эта проблема широко обсуждается в экономической печати. Однако позиция большинства авторов свидетельствует о недостаточном знании ими накопленного в этой области в 60-90-х годах XX века опыта. Утверждается, напр., что необходимые предпосылки подобного движения можно отнести на денежные отношения, т.е. к финансам. Но наша позиция не тождественна таким заключениям. Поскольку денежные отношения по своему характеру проявления не являются однородными. И с учетом этого соображения отнести их к одной и той же экономической категории – к финансам – является нелогично или абсурдно.

Пути решения проблемы. Потенциальная невыгодность упоминаемого нами подхода означает, что денежные отношения, как нам представляется, находят свои сущностные черты, проявляясь в отношениях, связанных с распределением стоимости ВВП в денежной форме, предполагает основу содержания финансов, а обмен, возникающий при помощи отношений в процессе обращения товаров в рамках купли-продажи, принимают форму наличных или безналичных расчетов, осуществляемых посредством денег. Реализация товаров совершается после фиксации цены товара, а цена и есть денежное выражение стоимости.

Как на второй, так и на третьей стадии данного процесса происходит то же самое, то есть – движение денежной формы стоимости. Эти обстоятельства следует принимать во внимание при оценке любых точек зрения в финансовой науке, с точки зрения как следствия движения стоимости. Последнее включает в себя, судя по определению самой категории финансов, разные движения стоимости, то есть имеющей одностороннее и двустороннее (встречное) движение денежной формы стоимости: первое – по распределительным направлениям, а второе совершается в рамках купли-продажи. Следует при этом подчеркнуть, что никто не отрицает проверенности разного движения

стоимости в денежной форме. Но ни в коем случае нельзя забывать о принципиальном значении социальной природы категории финансов и соответствующих ей явлениях, об их диаметрально противоположной направленности. Это также находит свое выражение в распределительных и обменных отношениях, но по содержанию близких друг другу экономических категориях (финансы, кредит, зарплата и т.п.). Хотя эти самостоятельные категории различаются как по источникам и условиям формирования, так и по методам воздействия на производство.

Различия между финансами и указанными выше категориями существуют в относительно частных моментах: условиях предоставления на возвратных условиях денежных средств в установленные сроки, методах формирования фондов денежных средств и т.д. Но эти различия не меняют содержания данных категорий и форм проявления отношений, которые они выражают или являются им присущими. Они дают лишь основание для выделения банковского кредита в качестве относительно обособленного звена финансовой системы, но не категории по содержанию, присущей финансовой категории. Тем более, что сами принципы кредита являются по сравнению с финансами в определенной степени условными. Так как принцип возвратности характерен для взаимоотношений бюджета с предприятиями различных форм собственности, но не адекватной (эквивалентной) основе и не для каждого конкретного плательщика налога. Наряду с этим принцип срочности в равной степени присущ и для финансов, и для кредита: передача и использование денежных средств, независимо от источника предоставления строго обуславливают конкретными сроками.

Отсюда следует, что финансы больше всего находят свое выражение в одностороннем движении стоимости, но в денежной форме, и связаны с формированием, распределением и использованием их с учетом целевого назначения денежных ресурсов.

Различия между понятиями распределения и купли-продажи дают основание для невозможности включения последнего в состав финансов как стоимостной категории. Это свидетельствует о предметности науки о финансах, что сводится к изучению самих денежных фондов. Итак, если финансы являются сутью экономической категории, то предмет изучения сущности данной категории только относительным и ничем другим.

Научно-обоснованные предложения и рекомендации. Существование финансов как экономической категории обусловлено объективными законами развития рыночной экономики, необходимостью распределительных отношений в целях обеспечения стоимостных пропорций в воспроизводственном процессе. Только трактовка финансов с точки зрения выражения содержания и формы распределения созданного продукта в целях удовлетворения потребностей – производственных и личных в области соблюдения принципа полноты обеспечения их интересов позволяют выразить специфику финансов в общей системе экономических категорий.

Защищая позицию об отнесении обменных операций к финансовым, некоторые экономисты выдвигают и такие аргументы: при реализации продукции в процессе обмена образуется доход, имеющий финансовое выражение. При этом следует особо выделить финансовые отношения, которые находят присущие свойства в реализации товаров по ценам поставщиков-предприятий, так как, воплощая в себе косвенные налоги, приступают к формированию финансового платежа, т.е., по сути, это и есть финансовые отношения. В этом состоит и принципиально новое социальное содержание финансов. Но как раз этот характер развития финансовых отношений не могут понять и принять ряд экономистов. Они как бы абсолютизируют формальное сходство категорий или полностью противопоставляют их друг другу. Поэтому ряд экономистов не могут выявить действительные социально-экономические различия финансовых отношений и, намереваясь обойти это обстоятельство, строят различные отношения без ограничения количества. Нам необходимо знать и научно объяснить наличие принципиально разнородных черт финансов. В этом случае категория финансов в прямом понимании теряет свои конкретные очертания. Поэтому исключительно количественный анализ

финансовых отношений может привести к противопоставлению финансовых отношений другим экономическим отношениям. Поэтому нет оснований смешивать разные отношения, т.е. отношения, возникающие в процессе купли-продажи. Именно здесь, с одной стороны, удается продавцу получать выручку от продажи товаров по рыночным ценам, а с другой – процесс распределения полученной выручки на составляющие ее элементы. Итак, если первый совершается с помощью денег и цены, то второй – непосредственно при помощи финансов.

Весьма важным моментом рассматриваемого нами процесса являются подходы к дальнейшему исследованию причин, порождающих функционирование финансов в условиях Нового Узбекистана, прежде всего, его признаков, определяющих характерные черты финансов. Фактически здесь можно иметь дело с включением в определение финансов отдельных свойственных им признаков, т.е. практическая деятельность субъектов по формированию финансовых отношений. Этот термин также трактуется по-разному. В нем можно обнаружить, с одной стороны роль государства в стабилизации финансовых отношений, особенно в условиях нестабильности развития экономики, а, с другой стороны, - в экономической литературе можно наблюдать причины, могущие порождать лишь само явление, т.е. финансы и их функционирование. Видение и проявление своего отношения к тем или иным терминам не может быть адекватным.

Итак, финансовые отношения - это объективное явление и существуют независимо от сознания людей, потому что отношения, присущие категории финансов, обусловлены потребностями практической деятельности государства и общественным развитием.

Ожидаемый результат. Социально-экономическая сущность финансов определяется не влиянием государства на формирование цен, а денежным выражением стоимости продукта. Финансы также должны характеризоваться признанием, которое раскрывало бы их сущность, а не формы проявления и использования.

Из выше изложенного следует отметить, что такие утверждения требуют фундаментального исследования в целях обеспечения потребности общественного развития. При этом приоритетная деятельность государства должна стать основой функционирования финансов. При этом недопустимы полярные решения. Неправильное толкование делает необходимыми дальнейшие исследования причин, порождающих финансы.

В контексте такого подхода возникает ряд причин, прежде всего - это дискуссия вокруг функций финансов. Большинство экономистов считают, что финансы выполняют две функции – распределительную и контрольную [5]. Кроме того, в экономической литературе встречаются утверждения о наличии кроме двух и других функций – производственной, стимулирующей, регулирующей и т.д. [9].

Следует отметить, что плодотворность научных подходов к выявлению функций финансов зависит от умного подхода к определению истинных значений функций, которые составляют основу и содержание категории финансов.

Следовательно, финансы как категория являются распределительными отношениями, связанными с формированием, распределением и использованием денежных фондов. Две функции финансов - распределительная и контрольная - выражают способ действия этой категории в рамках самих финансовых отношений. Именно с помощью финансов возможны стимулирование деятельности предприятий и эффективное использование их производственных фондов, экономия ресурсов и т.д. Стимулируется и регулируется не система финансовых отношений, а объекты, на которые может быть направлено действие функций финансов. Последнее, по существу, - это способ проявления сущности финансов и составляет содержание данной категории. Она не может быть присуща одним структурным звеньям и отсутствовать у других. Функция может лишь конкретизироваться в зависимости от назначения экономических отношений. В этой связи вызывает сомнение позиция экономистов, считающих, что финансам присущи три и более функций: формирование денежных фондов (доходов), перераспределение и

использование денежных фондов (доходов), контрольная [8, 9]. Первые две, безусловно, существуют, но они только выражают способ действия, не свойственный финансам, а таким категориям, какими являются, напр., государственные доходы и расходы. Попытка же приписать эти функции всей совокупности финансовых отношений приводит к тому, что в каждой из двух сконструированных функций проявляется сущность не всей категории, а лишь части ее содержания. Функция выражает свойства категории в целом, а не какой-то ее части.

Все это позволяет более разумно понять и признать истинную сущность и функции финансов. В условиях рыночной экономики их взаимосвязь с деньгами более подробно выражается стоимостью созданного продукта. Отсюда следует, что деньги являются необходимым условием существования финансов. Без денег финансы теряют нынешние свойства.

Литература:

1. Dictionary of Modern Economics. Ed.D.W.Pearce. Macmillan Reference Books, 1981.
2. Parker RH. Macmillan Dictionary of Accounting. 2-nd ed. The Macmillan Press LTO. 1992. P. 120.
3. Барулин С.В., Барулина Е.В. К вопросу о сущности финансов: новый взгляд на дискуссионную проблему.// Финансы, № 7. 2007.- С. 55.
4. Попова Р.Г., Самсонова И.Н., Добросердова И.И. Финансы предприятий. 2-е изд.- СПб: Питер, 2008.- С. 15.
5. Финансы / В.М.Родионова, Ю.Я.Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1993.- С. 10-11; 21-25.
6. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой и Е.В.Маркиной.- М.: Финансы и статистика, 2005.- С. 13.
7. Финансы: Учебник / Под ред. проф. М.В.Романовского, проф. О.В.Врублевской, проф. Б.М.Сабанти. 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Юрайт-Издат, 2009.- С. 15; 23-24.
8. Финансы: учебник / С.А.Белозеров, Г.М.Бродский, С.Г.Горбушина [и др.]; отв. ред. В.В.Ковалев; 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Проспект, 2015.- С. 11-20.
9. Финансы: Учебник для студ. вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / Под ред. Г.Б.Полека.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.- С. 17-18.

КАЧЕСТВО ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье отмечается, что важным для решения проблемы по предоставлению туруслуг является качество оказываемых услуг турпотребителям. Именно качество услуг, отмечается, является гарантом роста прибыли турпредприятий. Даются конкретные предложения и рекомендации по совершенствованию отечественных туристических услуг.*

Ключевые слова: *производство турпродукта, потребитель турпродукта, субъекты сферы услуг, социальные процессы, ВТО, путешествия, турагент, инвестиция, поддержка.*

Abstract: *The article notes that the quality of services provided to tourism consumers is important for solving the problem of providing tourism services. It is precisely the quality of services that serves as a guarantee for the growth of tourism enterprises' profits. Specific proposals and recommendations are provided to improve domestic tourism services.*

Keywords: *tourism product production, tourism product consumer, service sector entities, social processes, WTO, travel, travel agent, investment, support.*

Annotatsiya: *Maqolada ta'kidlanishicha, turistik xizmatlar ko'rsatish muammosini hal qilishda turiste'molchilarga ko'rsatilayotgan xizmatlar sifati muhim ahamiyatga ega. Ta'kidlanishicha, aynan xizmatlar sifati turistik korxonalar foydasi o'sishining kafolati hisoblanadi. Mahalliy turizm xizmatlarini takomillashtirish bo'yicha aniq taklif va tavsiyalar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *turmahsulot ishlab chiqarish, turmahsulot iste’molchisi, xizmat ko‘rsatish subyektlari, ijtimoiy jarayonlar, JST, sayohat, turagent, investitsiya, qo‘llab-quvvatlash.*

Актуальность исследования. Все хозяйствующие субъекты, по мере необходимости, принимают активное участие в формировании туристского рынка.

Нет такого субъекта, который не являлся бы потребителем турпродукта, и, с одной стороны, обслуживающий турпредприятие, а с другой – являющийся потребителем турпродукта. В качестве примера можно привести все субъекты сферы услуг (транспорт, образование, здравоохранение, субъекты культуры и т.п.) и субъекты сферы производства (производство сельхозпродукции, строительство и др.) – без их участия было бы невозможно формировать туристский рынок.

Поэтому само производство турпродукта является индустрией туризма, под которой понимается совокупность производств разных отраслей хозяйства, учреждений культуры, образования и науки, обеспечивающих создание материально-технической базы туризма, подготовку рабочей силы и процесса производства, сбыта и потребления турпродукта на основе использования природных богатств, материальных и духовных ценностей общества, согласно определению, принятому Всемирной туристической организацией (ВТО).

Обзор состояния и развития рассматриваемого вопроса. Туристский рынок включает в себя совокупность социально-экономических процессов и отношений в сфере обмена между производителями и потребителями туристского продукта (турпродукта).

По итогам 2021 года в рейтинге ведущих туристических стран мира, опубликованном ВТО, безусловным лидером по количеству иностранных туристов, въехавших в страну, стала Франция – эту страну посетило более 70,0 млн. иностранных туристов. Тогда как Узбекистан в мировом табеле о рангах в 2021 году оказалась лишь на 76 месте с показателем более 5,0 млн. туристов, что на 20,4% меньше, чем в 2019 году. Причиной такого явления стал «COVID-19» - это послужило тормозом всех явлений.

В данном рейтинге ВТО учитывал факт пересечения государственной границы туристом из иного государства, вне зависимости от того, сколько раз в течение года он посещал ту или иную страну. Также следует отметить, что США в 2021 году были только на третьем месте по посещаемости, тогда как заработали на индустрии туризма больше других – 68,4 млрд. долларов, в сравнении, лидер рейтинга Франция – 29,3 млрд. долларов, Узбекистан – лишь около 3,5 млрд. долларов. По уровню расходов на туризм США также оказались на первом месте (более 58 млрд. долларов в год), а Узбекистан занял 68 место в мире, потратив на путешествия 1,8 млрд. долларов, что подтвердило опасения – Узбекистан больше тратит на туристическую индустрию других стран, чем зарабатывает на ней.

Как показала практика, Закон «О туризме» в Республике Узбекистан далек от совершенства. Многие вопросы в нем не отражены или касаются лишь предпринимателя, занимающегося турбизнесом. Многие административно-экономические территории с большим интересом принимают участие своими предложениями в целях устранения недоработок в указанном законе. Так, например, Самаркандский облсовет внес 25 предложений или поправок к закону.

На развитие индустрии туризма в любой стране влияют ряд факторов, одними из основных и актуальных в настоящее время в Узбекистане являются безопасность, а также уровень и качество предоставляемого турпродукта.

Пути решения проблемы. Обеспечение снижения риска, или безопасность, является основным условием развития туризма в Узбекистане. В связи с этим осенью 2022 года в Самаркандском институте экономики и сервиса с участием практических работников сферы туризма состоялся круглый стол в рамках международной конференции, где особое внимание было обращено предпринимательству в сфере туризма и безопасности предпринимательской деятельности. В докладах практических работников

сферы туризма прозвучала ссылка на классификацию о том, что существуют три основных блока вопросов, которые необходимо решить: обеспечение безопасности отечественных туристов за рубежом, иностранных туристов в Узбекистане и, о чем частенько забывают, отечественных туристов в Узбекистане. Из этих блоков выделили подгруппы – безопасность на транспорте, при занятии экстремальными видами спорта, во время массовых мероприятий, в свете террористической угрозы и другие. Подводя итоги по предпринимательству в сфере туризма, научно-практические работники отметили, что оно должно сыграть важную роль в дальнейшей координации работы по выработке мер, призванных обеспечить безопасность в индустрии туризма.

Это требует отменить лицензирование турагентской и туроператорской деятельности. При этом Правительство должно внести в Нижнюю палату Республики Узбекистан изменение в закон о туризме, смысл которого заключается в том, чтобы внести понятие «финансовая гарантия» и установить ее фиксированный размер (300 млн. сумов для международного туризма и 200 млн. для внутреннего). Профессорско-преподавательский состав кафедры «Финансы» СамИЭС предложили иное смысловое наполнение «финансовой гарантии». Они считают, что гарантия должна быть адресована персонально потребителю туристских услуг, а именно – самому туристу. Только тогда он будет защищен на всех этапах: от продажи путевки до окончания тура. Причем, гарантия должна распространяться на полную сумму возмещения ущерба. Фактически предлагается гарантия в форме страхования гражданской ответственности туроператоров и турагентов. Гарантия же, которая отмечена в законодательном акте, защитит только предпринимателя, а до туриста, которому не окажут (или плохо окажут) услугу, очередь не дойдет.

Научно-обоснованные предложения и рекомендации. Невысокий уровень туристических услуг в Узбекистане (см. табл. 1) обусловлен, в первую очередь, замедленным развитием инфраструктуры, в том числе недостаточным объемом инвестиций (см. табл. 2). Данная проблема, следует отметить, сдвинута с мертвой точки и по прогнозам неправительственной международной организации – Всемирного совета по туризму и путешествиям (WTTC) – Узбекистан в ближайшие годы ожидает значительный рост в индустрии туризма. WTTC – единственная экспертная организация, оценивающая туризм с точки зрения бизнеса, что дает возможность планирования развития туристского рынка Узбекистана, опираясь на реальные предпосылки.

Отсюда вытекают предложения рекомендательного характера, то есть нам необходимы не финансовые гарантии, а введение персонифицированного страхового продукта, индивидуальная страховка. И если страховка станет обязательной, турист будет защищен от всевозможных проблем, изменится его поведение. В настоящее же время чувствуется лоббирование интересов крупных туроператоров, а территориальным компаниям наносится удар.

Следовательно, общемировые денежные вложения, по показателям WTTC, в туристскую индустрию составляют более 800 млрд. долларов, или 10,5% инвестиций в экономику всех стран. На туристском рынке задействованы более 200 млн. человек, что составляет до 11% от общей численности занятых во всех других областях экономики, то есть в сфере туризма занят каждый 10-й работник.

Для развития туристской индустрии Узбекистаном предусмотрено выпустить более обновленный каталог Tourist Resource (на четырех языках), который пропагандирует туристские ресурсы страны на зарубежных рынках, а также будет информировать о новинках на рынке туризма. Данный каталог будет привлекать высокого внимания и обеспечит достойную оценку со стороны ВТО, и с полной уверенностью можно утверждать, что это даст возможность роста притока туристов из зарубежных стран и довести приток туристов до 8,0 млн. человек к 2025 году.

В итоге следует отметить, что только при профессиональном подходе туристский рынок Узбекистана станет полноценным, а также экономически выгодной статьей

доходов бюджета всех уровней, что отразится на экономическом росте многих сфер экономики и жизнедеятельности населения Республики Узбекистан.

Ожидаемый экономический эффект. Итак, в нынешних условиях первоочередной задачей в туристической индустрии должно являться создание условий для привлечения инвестиций, а это станет возможно только при должном внимании и поддержке на государственном уровне. Государственная поддержка должна предоставляться в виде налоговых льгот, дешевых кредитов, госзаказов. В настоящее время был объявлен конкурс на приоритетное развитие туристского бизнеса отдельных административно-экономических территорий. В числе таких территорий названы гг. Ташкент, Самарканд, Бухара, Ургенч, но многие территории Узбекистана могут предоставлять горный, экстремальный туризм. Требуют совершенствования методики анализа и прогнозирования туристского рынка, адекватного территориальным и отраслевым особенностям.

Литература

1. Закон Республики Узбекистан «О туризме».
2. Указ Президента Республики Узбекистан №УП-60 от 28 января 2022 года.
3. Материалы Агентства статистики при Президенте Республики Узбекистан за 2021-2022 годы.
4. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент: Учебник [текст] / Р.А.Фатхутдинов.- М.: Дело, 2008.- 448 с.
5. Юданов А.Ю. Конкуренция: теория и практика.- М.: «Гром-Пресс», 2002.- 112 с.

ZAMONAVIY SHAROITLARDA MOLIYA VA INVESTITSION PORTFELNI SHAKLLANTIRISHNING O‘ZIGA XOS JIHATLARI

Berdiqulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada zamonaviy iqtisodiy sharoitlarda xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar va jismoniy shaxslar uchun investitsion portfelni shakllantirishning nazariy hamda amaliy jihatlari tadqiq etiladi. Tadqiqot davomida moliya bozoridagi o‘zgaruvchanlik, risklarni diversifikatsiya qilish usullari va aktivlarni optimallashtirish strategiyalari tahlil qilingan. Shuningdek, T.S. Malikovning moliya nazariyasiga oid qarashlari asosida portfel boshqaruvining samaradorlik ko‘rsatkichlari yoritib berilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliya, investitsion portfel, diversifikatsiya, risk, daromadlilik, aktivlar, fond bozori, likvidlik.*

Abstract: *This article examines the theoretical and practical aspects of investment portfolio formation for business entities and individuals in modern economic conditions. During the study, volatility in the financial market, methods of risk diversification and asset optimization strategies were analyzed. Also, indicators of portfolio management efficiency based on T.S. Malikov's views on financial theory were highlighted.*

Keywords: *finance, investment portfolio, diversification, risk, profitability, assets, stock market, liquidity.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются теоретические и практические аспекты формирования инвестиционного портфеля для хозяйствующих субъектов и физических лиц в современных экономических условиях. В ходе исследования анализировались волатильность на финансовом рынке, методы диверсификации рисков и стратегии оптимизации активов. Также были выделены показатели эффективности управления портфелем на основе взглядов Т.С. Маликова на финансовую теорию.*

Ключевые слова: *финансы, инвестиционный портфель, диверсификация, риск, прибыльность, активы, фондовый рынок, ликвидность.*

Kirish

Bugungi globallashuv va raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy resurslarni samarali boshqarish har qanday iqtisodiy sub’ektning strategik maqsadi hisoblanadi. Investitsion faoliyat

nafaqat foyda olish, balki kapitalni inflyatsiyadan himoya qilish va moliyaviy barqarorlikni ta’minlash vositasidir. T.S. Malikov o‘zining “Moliya” asarida ta’kidlaganidek, korporatsiyalar va moliya institutlari o‘z resurslarini taqsimlashda nafaqat bugungi daromadni, balki kelajakdagi noaniqlik (risk) omillarini ham hisobga olishlari shart.

Investitsion portfel — bu investor tomonidan turli xil moliyaviy aktivlarning (aksiyalar, obligatsiyalar, qimmatbaho metallar, ko‘chmas mulk va h.k.) ma’lum bir maqsad yo‘lida birlashtirilgan majmuasidir. Zamonaviy sharoitda portfelni shakllantirishda faqat daromadlilikka intilish yetarli emas, balki “risk-daromad” mutanosibligini topish asosiy muammo bo‘lib qolmoqda.

Metodologiya

Tadqiqotda tizimli yondashuv, qiyosiy tahlil va statistik guruhlash usullaridan foydalanildi. Portfel nazariyasining klassik modellari, xususan, Garri Markovitsning “Samarali portfel” nazariyasi zamonaviy moliya bozori kon’yunkturasi bilan solishtirildi [3]. Ma’lumotlar bazasi sifatida T.S. Malikovning o‘quv qo‘llanmasidagi moliyaviy bozorlar va korporativ moliya bo‘limlari asos qilib olindi.

Natija va muhokama

Investitsion portfelni shakllantirishda zamonaviy sharoit quyidagi o‘ziga xos xususiyatlarni talab etadi:

Aktivlarning diversifikatsiyasi. Diversifikatsiya portfel riskini kamaytirishning eng samarali usulidir. T.S. Malikov ta’kidlaganidek, turli sohalarga tegishli qimmatli qog‘ozlarni sotib olish orqali tizimsiz risklarni nolga yaqinlashtirish mumkin. Zamonaviy sharoitda bu nafaqat tarmoqlararo, balki geografik (xalqaro) diversifikatsiyani ham o‘z ichiga oladi.



Risk va daromadlilik tahlili. Zamonaviy portfel nazariyasida investorlar “samarali chegara” (efficient frontier) tushunchasiga tayanadilar. Bu ma’lum bir risk darajasida maksimal daromadni ta’minlovchi portfellar to‘plamidir Investorlar doimo “risk-daromad” mutanosibligini izlaydilar. Garri Markovits modeliga ko‘ra, diversifikatsiyalangan portfel kutilayotgan daromadni saqlab qolgan holda umumiy riskni kamaytiradi.

- **Konservativ portfel:** Asosan obligatsiyalar va davlat qimmatli qog‘ozlaridan iborat bo‘lib, O‘zbekiston Respublikasining “Qimmatli qog‘ozlar bozori to‘g‘risida”gi qonuniga muvofiq tartibga solinadi. 70-80% obligatsiyalar va depozitlar, 20-30% aksiyalar. Risk past, daromad barqaror.
- **Agressiv portfel:** 80-90% aksiyalar va yuqori daromadli derivativlar. Risk yuqori, potensial daromad katta.

Raqamli aktivlarning o‘rni - So‘nggi yillarda an’anaviy moliya tizimiga kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyalari asosidagi aktivlar kirib keldi. Garchi bu aktivlar yuqori riskli bo‘lsa-da, ular portfelning umumiy daromadlilik darajasini oshirishda “spekulyativ element” sifatida qo‘shilmoqda.

Likvidlikni boshqarish. Investitsion portfelning bir qismi har doim “yuqori likvidli” bo‘lishi kerak, bu esa kutilmagan moliyaviy ehtiyojlarni qoplash imkonini beradi.

Xulosa

Xulosa qilib aytganda, zamonaviy sharoitda moliya va investitsion portfelni shakllantirish murakkab matematik va strategik jarayondir. Tahlillar shuni ko‘rsatadiki:

1. Portfelni shakllantirishda faqat daromadlilikka e’tibor qaratish strategik xatodir; risklarni boshqarish birlamchi bo‘lishi lozim.
2. O‘zbekiston sharoitida kapital bozorining rivojlanishi bilan korporativ obligatsiyalar va aksiyalar portfelning asosiy qismiga aylanishi zarur.
3. Investitsion qarorlar qabul qilishda moliyaviy hisobot tahlili va kassa rejasi (cash flow) ko‘rsatkichlariga tayanish portfel barqarorligini ta’minlaydi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasining “Qimmatli qog‘ozlar bozori to‘g‘risida”gi Qonuni.
2. Malikov T.S. Moliya: O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: “Iqtisod-Moliya”, 2018. – 268 b.
3. Markowitz H. Portfolio Selection. Journal of Finance, Vol. 7, No. 1, 1952.
4. Bodie Z., Kane A., Marcus A. Investments. – McGraw-Hill Education, 10th Edition, 2014.

ОСНОВНАЯ ЗАДАЧА БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются вопросы, обусловленные основными задачами бюджетной системы Республики Узбекистан, анализируются задачи по проведению реформы государственного сектора и даются конкретные компоненты для обеспечения успешного функционирования бюджетной системы. Сделана попытка разработать и осуществить эффективные меры по недопущению турбулентного социально-экономического развития. Даются конкретные предложения по осуществлению эффективных мер по пополнению дохода бюджета.*

Ключевые слова*: компонент, бюджетная система, бюджетная политика, эффективные меры, бюджетное прогнозирование, механизм, турбулентность, финансовое обеспечение.*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekiston Respublikasi byudjet tizimining asosiy vazifalari bilan bog‘liq masalalar ko‘rib chiqiladi, davlat sektorini isloh qilish vazifalari tahlil qilinadi va byudjet tizimining muvaffaqiyatli ishlashini ta’minlash uchun aniq tarkibiy qismlar beriladi. Turbulent ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishga yo‘l qo‘ymaslik bo‘yicha samarali chora-tadbirlarni ishlab chiqish va amalga oshirishga harakat qilindi. Byudjet daromadlarini to‘ldirish bo‘yicha samarali chora-tadbirlarni amalga oshirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *komponent, byudjet tizimi, byudjet siyosati, samarali chora-tadbirlar, byudjetni prognozlashtirish, mexanizm, turbulentlik, moliyaviy ta’minot.*

Abstract. *This article examines issues arising from the main tasks of the budget system of the Republic of Uzbekistan, analyzes tasks for implementing public sector reforms, and provides specific components to ensure the successful functioning of the budget system. An attempt was made to develop and implement effective measures to prevent turbulent socio-economic development. Specific proposals are provided for implementing effective measures to replenish budget revenues.*

Keywords: *component, budget system, budget policy, effective measures, budget forecasting, mechanism, turbulence, financial support.*

Актуальность темы. Прежде чем остановиться на анализе задач по проведению реформы государственного сектора экономики, рассмотрим таблицу 1, в которой представлены основные компоненты успешно функционирующих бюджетных систем в индустриально развитых странах и в Узбекистане. Это связанно с тем, что рассматриваемый вопрос с общетеоретической позицией представляется сложной и многогранной. В современной экономической литературе отсутствует единый подход к

определению приоритетных задач бюджетной системы. Поэтому является актуальной систематизация приоритетных задач бюджетной системы.

Узбекистан располагает бюджетной системой, сопоставимой с бюджетными системами развитых федеративных стран. Однако бюджетная система нашей страны ещё очень молода, ей чуть больше десяти лет. Поэтому многие её компоненты не могли за столь короткий срок получить развитие и достичь того качества её компонентов, которые мы наблюдаем в индустриально развитых странах.

Обзор основных аспектов задачи бюджетной системы, основной задачей реформы бюджетной системы Узбекистана является развитие в её составе полноценных компонентов, приведённых в таблице 1. Эти компоненты служат основой для получения налогоплательщиками, кредиторами, инвесторами полной и объективной информации о последствиях экономических и финансовых операций государства.

Исходя из этого, на первом месте, на наш взгляд, стоит блок бюджетного планирования и прогнозирования. В настоящее время приступили к работе над двух- и трёхлетним бюджетом (на 2008-2013 гг.). Однако, по нашему мнению, лучше было бы иметь горизонт прогнозирования (планирования) от 5 до 7 лет, что обусловлено особенностями Узбекистана.

Таблица 1

Анализ задачи по проведению реформы национального сектора экономики[84]

№ п/п	Элементы прогнозирования в рамках бюджетно-налоговой системы	Индустриально развитые страны	Республика Узбекистан
1	**Бюджетная система**	имеется	имеется
	Основные компоненты бюджетной системы:		
а	Бюджетное прогнозирование (планирование)	ведётся	внедряется поэтапно
б	Бюджетная политика	имеется	имеется
в	Формирование бюджета в среднесрочной перспективе	ведётся	разработана концепция
г	Система бухгалтерского учёта и административно-финансовой информации	разработана	ведётся бюджетный учёт
2	**Налоговая система**	имеется	имеется
а	Формирование налогооблагаемой базы	разработано	разработано, по части меняется
б	Прогнозирование налоговых платежей	разработано	разработана концепция
в	Разделение налоговых поступлений по значимости централизации и децентрализации	разработано	разработано
г	Формирование налоговой системы в зависимости от характера государственного и, соответственно, бюджетного устройства	имеется	имеется
д	Формирование принципов и задач госбюджета	ведётся	совершенствуется
е	Характер и методы государственного вмешательства в регулирование налоговой системы	ведётся	совершенствуется

[84] Составлено автором.

ж	Затратный принцип формирования бюджета всех уровней	себя полностью исчерпал	делается попытка сформировать цивилизованную доходную базу бюджета на основе адекватности, пока находится на этапе совершенствования

Тем не менее, систему двух- и трёхлетнего бюджетного прогнозирования (планирования) можно рассматривать как промежуточную. С этим следует согласиться, потому что система бюджетного прогнозирования (планирования) очень дорогая: она требует огромных материальных, финансовых и человеческих ресурсов, доступность которых ограничивается возможностями отечественной экономики.

Бюджетная политика, второй по важности компонент, успешно функционирующей бюджетной системы, нацелена на решение в основном тактических и оперативных задач, решаемых в рамках традиционного ежегодного бюджета. Однако задачи и цели бюджетной политики должны соответствовать долгосрочному бюджетному прогнозированию (планированию) и увязываться с ним. Это необходимо, прежде всего, для обеспечения государством экономической и финансовой стабильности в стране. Очевидно, что для государства предпочтительнее заблаговременно отслеживать потенциальные угрозы для экономической и финансовой стабильности, а, значит, и своевременно разрабатывать, принимать и осуществлять эффективные меры по недопущению турбулентного социально-экономического развития страны. Это легче обеспечить в условиях перспективного бюджетного прогнозирования (планирования).

При этом можно согласиться с точкой зрения ряда экономистов, утверждающих, что «механизм реализации среднесрочного прогнозирования (планирования) носит скорее технический, а не концептуальный характер»[1]. Анализ приоритетных направлений комплексных мероприятий по достижению результатов и выводов. Среднесрочные бюджеты в индустриально развитых странах стали реальностью, в том числе благодаря соблюдению в бюджетной практике так называемого «золотого правила государственных финансов» - деления государственного бюджета на текущий (current budget) и капитальный (capital budget). Текущие расходы государства более стабильны и не претерпевают существенных изменений, за исключением случаев экономических и финансовых кризисов. Капитальный бюджет включает в себя в основном проекты (целевые программы), реализуемые от трех до тридцати лет. Причем, их финансовое обеспечение ведётся в основном за счет государственных заимствований. Такой проект, если будет включаться законодательным органом страны в бюджет, будет утверждаться сразу на весь срок своего действия, а программа его финансирования должна системно уточняться в каждом наступающем финансовом году.

Для создания условий для роста дохода бюджета всех уровней необходимо направить налоговую политику на обеспечение этого роста. Это требует стимулирования активности налогоплательщиков, что в свою очередь предполагает благоприятные условия для развития налоговой базы. Не допустить, чтобы чрезмерная фискальная ориентация налоговой политики была направлена на подавление частной предпринимательской активности, избыточное налоговое бремя и рост теневой экономики.

Такие среднесрочные (перспективные) бюджетные прогнозы (планы), в частности, в Германии разрабатываются на пять лет, а в США – на десять и более лет, хотя в этих странах отдельные проекты могут утверждаться на срок до тридцати лет. Как таковые же среднесрочные бюджеты не утверждаются. Да в этом и нет необходимости. Следует отметить, что в Узбекистане проблема разделения бюджета на текущий и капитал развития пока только обсуждается в научных кругах. Объяснением этому может служить

аргументация профессора Б.И.Алехина относительно того, что «капитальный бюджет более прозрачен и более открыт для проверки инвестиционных проектов» [2].

Единственное условие, которое требуется для осуществления комплекса мероприятий – это достижение результатов во всем при помощи укрепления действенности контроля. Для этого такие финансовые институты, как прогнозирование (планирование), государственный бюджетный и финансовый контроль, статистика, учёт и отчётность, должны быть строго привязаны к финансовому году. Сравнительный анализ внутри стран, а также между странами также ведётся на основе календарного года, который в абсолютном большинстве стран совпадает с финансовым годом. Поэтому финансовые институты и их деятельность должны быть направлены на обеспечение роста доходов бюджета и эффективное использование бюджетных средств. Только после этого можно будет обеспечить появление элементов прогресса, которые впоследствии могут принимать форму инновации.

Литература:

1. Афонасьев М., Кривогов И. Модернизация государственных финансово России//Вопросы экономики, №9.-С.107-108; С.109-111.
2. Алехин Б.И. «Золотое правило государственных финансово//Финансы, 2006. №2. С.67-70;72-73.
3. Финансы: учебник/под.ред. А.И.Архипова., И.А.Погасова.-М.:ТК Велби. Издательство «Проспект» 2007. - С.63.
4. Финансы:учебник/под.ред.М.В.Рамановского.,О.В.Врублевский., Б.М.Сабанти 2-е изд., перера.. и дополн.-М.:Юрайт-Издат, 2007.- 462с.
5. Финансы:учебник/отв.ред.В.В.Кавалев., 3-е изд. перераб. и дополн.-М.:Проспект. 2010.-928с.
6. Гусева К.Н.,Чекмарева Е.Н., Григорьев Д.Е., Проблемы обеспечения финансовой стабильности//Банковское.2010.№9.- С.30-32.

AKSIZ SOLIG‘INI UNDIRISH AMALIYOTI: HUQUQIY ASOSLAR VA SOLIQ NAZORATI MEXANIZMLARI

Ernazarov N.E., *i.f.f.d. (PhD), dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada O‘zbekistonda aksiz solig‘ini undirish amaliyotining huquqiy asoslari va soliq nazorati mexanizmlari tahlil qilingan. Aksizga tortiladigan tovarlar bo‘yicha majburiy markalash, soliq ombori rejimi va nazorat shakllarining ahamiyati yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *aksiz solig‘i, aksiz to‘lanadigan tovarlar, soliq nazorati, majburiy markalash, soliq ombori rejimi, soliq administratorligi, soliqdan qochish, byudjet tushumlari.*

Аннотация: *В статье анализируются правовые основы взимания акцизного налога в Узбекистане и механизмы налогового контроля. Раскрывается значение обязательной маркировки, режима налогового склада и форм контроля по подакцизным товарам.*

Ключевые слова: *акцизный налог, подакцизные товары, налоговый контроль, обязательная маркировка, режим налогового склада, налоговое администрирование, уклонение от уплаты налогов, бюджетные поступления.*

Abstract: *The article analyzes the legal framework for excise tax collection in Uzbekistan and the mechanisms of tax control. It highlights the role of mandatory labeling, the tax warehouse regime, and specific control measures for excisable goods.*

Keywords: *excise tax, excisable goods, tax control, mandatory labeling, tax warehouse regime, tax administration, tax evasion, budget revenues.*

Mamlakatimizda aksiz solig‘ini undirish amaliyotini qonunchilik bilan tartibga solish manbalarini o‘rganish, mazkur munosabatlar rivojlanishining tarixiy tajribasini hisobga olgan holda, aksiz solig‘ini hisoblash va undirish bilan bog‘liq alohida masalalarni qonun hujjatlari bilan batafsil tartibga solishning ob’ektiv zarurligini asoslash imkonini beradi. Bunday sharoitda

ijro etuvchi hokimiyat organlari aksiz solig‘iga doir tegishli normativ-huquqiy hujjatlarni ishlab chiqish va amaliyotga joriy etish bo‘yicha puxta tayyorgarlik ishlarini olib borishlari zarur.

Shu bois, aksiz solig‘ining asosiy elementlarini aniq belgilash, uni hisoblash mexanizmini takomillashtirish hamda soliq undiruvi jarayonida huquqiy aniqlikni ta’minlashga alohida e’tibor qaratish lozim. Soliq turlari davr talabi va iqtisodiy munosabatlar rivojlanishiga mos ravishda soliq qonunchiligining me’yoriy-huquqiy asoslariga muvofiq shakllanadi va amal qiladi.

Aytish joizki, aksiz solig‘ini to‘lash majburiyati soliq to‘lovchining tashkiliy-huquqiy shakli bilan emas, balki uning muayyan turdagi faoliyatni amalga oshirishi va aksizga tortiladigan operatsiyalarni bajarishi bilan belgilanadi. Ya’ni tadbirkorlik faoliyatining ayrim turlari bilan shug‘ullanadigan tashkilotlar va yakka tartibdagi tadbirkorlar maxsus huquqiy sub’ekt sifatida barqaror belgilarga ega emas, aksiz solig‘i esa asosan tovarlar harakati va aylanmasi bilan bog‘liq bo‘lgan soliq turi hisoblanadi.

Shuningdek, aksizga tortiladigan tovarlarning ayrim turlari bo‘yicha aksiz solig‘ini hisoblash va undirish bilan bog‘liq soliq nazoratini amalga oshirish muayyan xususiyatlar bilan tavsiflanadi. Soliq qonunchiligida soliq nazoratining maxsus shakllari belgilangan bo‘lib, ular ayrim tovarlar aylanmasi ustidan alohida nazoratni ta’minlashga qaratilgan.

Xususan, alkogol mahsulotlari bilan bog‘liq operatsiyalar, shuningdek, neft mahsulotlari ishlab chiqarilishi va aylanmasi bo‘yicha aksiz solig‘ini hisoblash hamda undirish jarayonida “kuchaytirilgan nazorat” mexanizmlarini qo‘llash zarurati mavjud. Bu holat mazkur tovarlarning yuqori fiskal ahamiyatga ega ekanligi, shuningdek, ularning yashirin aylanmasi va noqonuniy muomalasi xavfi bilan bog‘liqdir.

Biroq, shu bilan birga, soliq nazoratini amalga oshirish jarayonida soliq organlarining vakolatlari qonunchilik bilan qat’iy chegaralangan bo‘lib, ular soliq to‘lovchining operativ va xo‘jalik faoliyatiga asossiz aralashishga haqli emas. Demak, aksiz solig‘ini undirish amaliyotida nazorat mexanizmlarini samarali qo‘llash bilan bir qatorda, soliq to‘lovchilarning huquqlari va qonuniy manfaatlarini himoya qilish ham ustuvor ahamiyat kasb etadi.

Aksiz solig‘i undiriladigan tovarlarning to‘liq ro‘yxati qonun hujjatlarida aniq va mustahkam belgilanishi aksiz solig‘ini undirish amaliyotining muhim va o‘ziga xos xususiyati hisoblanadi. Bunda soliq ob’ekti va soliqqa tortiladigan operatsiyalarning huquqiy jihatdan qat’iy chegaralanishi, soliq administratorligi samaradorligini ta’minlash hamda soliqdan qochish holatlarini cheklashga xizmat qiladi.

Aksiz solig‘i bo‘yicha soliq to‘lovchilarning soliq to‘lashdan qochishga intilishi amaliyotda keng uchraydigan holatlardan biri hisoblanadi. Bu, ayniqsa, aksiz to‘lanadigan mahsulotlar ishlab chiqarish va realizatsiya qilishning yuqori rentabelligi bilan bog‘liq bo‘lib, ayrim sub’ektlar soliq to‘lovini chetlab o‘tish orqali noqonuniy mahsulotlar bilan bozorga kirishga harakat qiladi. Shu sababli, mazkur sohadagi huquqiy va institutsional muammolarni qonunchilik orqali hal etish bugungi kunda dolzarb vazifa sifatida namoyon bo‘lmoqda.

So‘nggi yillarda respublika iqtisodiyotida amalga oshirilayotgan keng ko‘lamli iqtisodiy islohotlar tadbirkorlik sub’ektlarining iqtisodiy faoliyatini qo‘llab-quvvatlash, ularning barqaror va samarali ishlashini ta’minlashga qaratilgan. Shu munosabat bilan moliyaviy va soliq munosabatlarini huquqiy tartibga solish davlat siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri sifatida belgilangan. Bunday sharoitda soliq siyosatining asosiy vazifalaridan biri yuqori rentabellikka ega bo‘lgan aksiz to‘lanadigan tovarlar bo‘yicha soliq tushumlarini himoya qilish, soliqdan qochish mexanizmlarini cheklash va yashirin iqtisodiyot ulushini kamaytirishdan iboratdir.

Amaliy tajriba shuni ko‘rsatadiki, qonunchilikdagi ayrim bo‘shliqlar, shuningdek, soliq nazorati mexanizmlaridagi yetishmovchiliklar aksiz tushumlarining kamayishiga va noqonuniy tovar aylanmasining kengayishiga sabab bo‘lishi mumkin. Shu munosabat bilan davlat tomonidan soliq administratorligini takomillashtirish, nazoratning zamonaviy shakllarini joriy etish va huquqiy tartib-taomillarni kuchaytirish choralari amalga oshirilmoqda.

Hozirgi kunda aksiz solig‘ini hisoblash va to‘lash amaliyoti quyidagi asosiy mexanizmlar orqali ta’minlanmoqda:

Birinchidan, majburiy markalash tizimi joriy qilingan bo‘lib, aksiz to‘lanadigan ayrim turdagi tovarlar davlat tomonidan belgilangan maxsus markalar bilan ta’minlanadi. Ushbu mexanizm tovar harakatini identifikatsiya qilish, mahsulotning qonuniy kelib chiqishini tasdiqlash va soliq tushumlarini kafolatlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Ikkinchidan, soliq postlari hamda sertifikatlashtirish mexanizmi amal qiladi. Xususan, neft mahsulotlari va boshqa aksiz to‘lanadigan tovarlarni ishlab chiqaruvchi soliq to‘lovchilar faoliyatida doimiy soliq postlari tashkil etilib, ularning ishi belgilangan soliq va sertifikatlashtirish talablari asosida tartibga solinadi.

Uchinchidan, soliq ombori rejimi aksizga tortiladigan tovarlar aylanmasini nazorat qilishda samarali vosita hisoblanadi. Ayniqsa, alkogol mahsulotlari bilan bog‘liq operatsiyalar soliq omborlari orqali hisobga olinib, mahsulotning manbasi, harakati va tarqatilishi qonunchilik talablariga muvofiq ravishda ta’minlanadi. Qayd etish lozimki, aksiz solig‘ini hisoblash va undirish mexanizmi tovar turiga, ishlab chiqarish sharoitiga hamda mahsulot aylanmasi xususiyatlariga qarab farq qiladi. Bu jihatdan tarixiy tajriba ham ahamiyatlidir.

Shuningdek, ayrim aksiz to‘lanadigan tovarlar bo‘yicha maxsus markalash uskunalarini harid qilish orqali avans to‘lov tizimi joriy etilgan. Bu esa soliq administratorligining samaradorligini oshirishga xizmat qiladi. Masalan, alkogol mahsulotlarni markalash tizimi byudjetga aksiz tushumlarini barqaror ta’minlash hamda noqonuniy ishlab chiqarish va muomalani qisqartirish imkonini beradi. Ushbu mexanizm ikki asosiy vazifani bajaradi: birinchidan, davlat byudjetiga soliq tushumlarini kafolatli va barqaror kiritib borish; ikkinchidan, noqonuniy aksiz to‘lanadigan tovarlar aylanmasini cheklash.

Shu bilan birga, aksiz solig‘ini undirish amaliyotini tartibga solishning huquqiy asoslari nafaqat davlatning fiskal manfaatlarini himoya qilish, balki aksiz to‘lanadigan tovarlar bozorida shaffoflikni ta’minlash, qonunchilikka rioya etilishini kuchaytirish va soliq to‘lovchilarning huquqiy madaniyatini oshirishga ham xizmat qiladi.

O‘zbekiston Respublikasida ishlab chiqarilgan spirtli ichimliklarning chakana savdosi hamda ularni belgilangan majburiy markalar bilan ta’minlash tizimi tegishli huquqiy mexanizmlar orqali tartibga solinadi. Ushbu tartib, bir tomondan, davlat nazoratini takomillashtirishga, ikkinchi tomondan, soliq tushumlarini barqaror ta’minlashga qaratilgan bo‘lib, aksiz solig‘ini undirish amaliyotida muhim institutsional vosita sifatida namoyon bo‘ladi.

So‘nggi yillarda O‘zbekistonda aksiz solig‘ini undirish amaliyoti va “hududiy” majburiy markalash tizimi sezilarli darajada takomillashtirildi. O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksining tegishli normalari, xususan 40-bob qoidalari, aksiz solig‘ini hisoblash va to‘lashning huquqiy asoslarini aniq belgilashga xizmat qilmoqda. Ushbu tartib, ayniqsa spirtli ichimliklar bilan bog‘liq aksiz operatsiyalarini hisoblash va undirish mexanizmini yangi bosqichga olib chiqdi.

Amaldagi soliq rejimi tarkibida etil spirti mavjud bo‘lgan alkogol mahsulotlarini ishlab chiqarish va ular bo‘yicha aksiz to‘lovlarini yig‘ish jarayonini maxsus tartib asosida tashkil etish imkonini beradi. Shu bilan birga, mazkur talab O‘zbekiston hududida ishlab chiqarilgan barcha aksiz to‘lanadigan spirtli ichimliklarga etil spirti miqdoridan qat’i nazar tatbiq etiladi.

Xulosa qilib aytganda, O‘zbekistonda joriy etilgan mazkur soliq rejimi alkogol mahsulotlari ishlab chiqarish hamda ulgurji va chakana savdosini tartibga solishda samarali mexanizm sifatida shakllanib, davlat nazorati va byudjet tushumlarini ta’minlashda muhim vosita bo‘lib xizmat qiladi. Buning uchun quyidagi ilmiy taklif va tavsiyalarni amaliyotga joriy etish maqsadga muvofiq:

-“aksiz to‘lanadigan tovarlarni o‘z ehtiyojlari uchun foydalanish” tushunchasini qonunchilikda aniqlash (masalan, korxonada xizmat mashinasi uchun sarflangan yoqilg‘i hisoblanadimi yoki yo‘q) lozim;

-soliq bazasini hisoblashda adolatli mexanizm joriy qilish lozim. Buning uchun aksizli tovarlarning minimal bahosini Davlat soliq qo‘mitasi tasdiqlagan reestr asosida belgilash zarur;

-yeksport operatsiyalarini tartibga solish zarur. Aksizli tovar eksportida 180 kun ichida valyut tushmasa, soliq imtiyozi bekor qilinadi degan qoidani mustaxkamlab,

shuningdek, uzaytirish imkoniyatini (fors-major, bank to‘lovlarida kechikish sabablari bilan) qonunga kiritish zarur;

-aksiz solig‘i hisoboti va to‘lovini to‘liq elektron tarzda (E-Soliq, E-Customs) amalga oshirish talabini qonun darajasida kiritish zarur. Buning uchun hisobotlarda shaffoflik, tezkorlik va inson omilini kamaytirish lozim;

-aksizli tovarlar aylanmasi ustidan avtomatlashgan monitoring tizimini (“track & trace”) joriy etish va buni Soliq kodeksida huquqiy asos bilan mustahkamlash zarur. Natijada kontrabanda va yashirin aylanmani oldini olishga erishiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1.O‘zbekiston Respublikasining 2024-yil 24-dekabrdagi O‘RQ-1014-sonli “Soliq va byudjet siyosatining 2025-yilga mo‘ljallangan asosiy yo‘nalishlari qabul qilinganligi munosabati bilan O‘zbekiston Respublikasining ayrim qonun hujjatlariga o‘zgartirish va qo‘shimchalar kiritish to‘g‘risida”gi Qonun

2.O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2023-yil 26-iyuldagi 313-sonli “Alkogol va tamaki mahsulotlariga yangi namunadagi aksiz markalarini joriy etish to‘g‘risida”gi Qaror

3.Mirziyoev Sh.M. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Oliy Majlisga Murojaatnomasi. https://president.uz/uz/lists/view/5774.

4.Yahyoyev Q. Soliqqa tortish nazariyasi va amaliyoti. – T.: G’afur G’ulom, 2008. - 32-33 b.

5.Islamkulov A.X. Byudjet daromadlarida bevosita soliqlar tushumi barqarorligini ta’minlash yo‘llari: i.f.n. ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. – T.: BMA, 2012 - 21 b.

6.J.R.Zaynalov va boshq. Soliqlar va soliqqa tortish. Darslik – T.: "Iqtisod-Moliya " 2021. -264 b.

7.Боровко Л.В. Формирование социально-ориентированной модели аксизного налогообложения и эффективност её развития// Проблеми экономики и юридической практики, 2012, №6, с. 71-75.

8.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining, 2020 yil 30 dekabrdagi O‘RQ-657-sonli, 2022 yil 30 dekabrdagi O‘RQ-812-sonli Qonunlari asosida tayyorlandi.

ИННОВАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ – ОСНОВА ИХ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Хамраев М., *и.ф.ф.д., доцент,*
Ташкентский Международный Университет «Кимё», Узбекистан
Мейлиев А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается одна из разновидностей страховых услуг. Отмечается, что страховые компании большинства стран по страхованию и перестрахованию имеют андеррайтеров по каждому виду страхования. Однако каждый андеррайтер имеет возможность осуществлять прием на страхование или в перестрахование разносторонние риски. Приводятся взгляды экономистов по данному виду организации работы страховых компаний. Даются конкретные предложения по его совершенствованию.*

Ключевые слова: *страховая политика, андеррайтер, страхование, перестрахование, страхователь, страховщик, стабильность, риск, убыток, регулирование.*

Abstract: *This article examines one of the varieties of insurance services. It is noted that insurance and reinsurance companies in most countries have underwriters for each type of insurance. However, each underwriter has the opportunity to accept various types of risks for insurance or reinsurance. The views of economists on this type of insurance company organization are presented. Specific proposals are being made to improve it.*

Keywords: *insurance policy, underwriter, insurance, reinsurance, policyholder, insurer, stability, risk, loss, regulation.*

Annotatsiya: *Maqolada sug‘urta xizmatlarining turlaridan biri ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, aksariyat mamlakatlarning sug‘urta va qayta sug‘urta kompaniyalari sug‘urtaning har bir turi bo‘yicha anderrayterlarga ega. Biroq, har bir anderrayter har tomonlama risklarni sug‘urtaga yoki qayta sug‘urtaga qabul qilish imkoniyatiga ega. Sug‘urta kompaniyalari ishini tashkil etishning ushbu turi*

bo‘yicha iqtisodchi olimlarning qarashlari keltirilgan. Uni takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilmoqda.

Kalit so‘zlar: *sug‘urta siyosati, anderrayter, sug‘urta, qayta sug‘urta, sug‘urtalanuvchi, sug‘urtalovchi, barqarorlik, risk, zarar, tartibga solish.*

Актуальность темы исследования. В условиях инновационного развития экономики во всех сферах стали обращать особое внимание на разработку и внедрение инновационных продуктов (услуг, товаров). Так же обстоит дело и со страховыми компаниями. Их инновационная политика является неотъемлемой частью финансово-инновационной политики государства.

В современных условиях для обеспечения рентабельности страховых операций страховая компания, независимо от своих финансовых потенциалов, состава страхового портфеля и объема страховых операций, должна проводить строгую, теоретически и практически обоснованную страховую политику. Особое место в ней отводится андеррайтерской политике. Имеется в виду, что формирование страхового портфеля компании должно проводиться андеррайтерами, обладающими глубокими разносторонними и профессиональными знаниями в области страхового дела, а также конкретной производственной, материальной и сервисной деятельности, к которой относится тот или иной объект страхования.

Обзор состояния рассматриваемой проблемы. В зарубежной практике страховые и перестраховочные компании имеют андеррайтеров по каждому виду страхования. Исключено, чтобы один андеррайтер осуществлял прием на страхование или в перестрахование разносторонние риски. Андеррайтер несет ответственность за формирование страхового портфеля страховой компании. В его обязанности входит не только определение риска, оценка с его точки зрения подверженности возможным потенциальным опасностям, но также и установление условий страхования, отвечающих интересам как страхователя, так и страховщика, определение максимально возможного убытка и, наконец, установление адекватных ставок премий, т.е. таких ставок, которые соответствовали бы степени каждого конкретного риска, принимаемого на страхование. [1, с. 291]

Условия договора страхования должны быть изложены так, чтобы в дальнейшем они не могли вызвать противоречий и различных толкований. В частности, если банк выделит кредит на строго определенные цели, то именно на нем должна лежать обязанность контроля за ходом использования кредита, включая оговоренную последовательность его погашения, а также обязанность по систематической проверке финансового состояния заемщика кредита. Невыполнение банком этих обязательств может привести, в свою очередь, к отказу страховщика выплатить страховое возмещение. Существует множество коллизий между клиентами банка и банком, между банком и страховщиками, между страховщиками и клиентами банка, и все они в конечном итоге выражаются в стремлении сторон уклониться от выполнения своих обязательств. Большинство подобных претензий в большинстве стран разрешается путем арбитражного рассмотрения, что никак нельзя признать нормальным, поскольку такое положение, кроме чисто моральной стороны дела, в определенной степени противоречит экономической сущности страхования.

Страхование не может базироваться на изыскании страховщиком любых мер, включая противозаконные, для отклонения претензий, даже если это является страховым случаем, т.е. подлежащим оплате по условиям страхования.

Отечественные страховые компании имеют перспективу для стабильного и нормального развития только в том случае, если в их составе будут акционеры, участвующие своими средствами в становлении страховщика и «поставляющие» ему регулярно страховые риски. Такими акционерами являются, в первую очередь, крупные промышленные предприятия, напрямую заинтересованные в покрытии страхованием целого комплекса рисков. Эти риски относятся к основным средствам, включая, помимо стандартных рисков поломки машин, страхование сырья и готовой продукции,

страхование рабочих и служащих от несчастных случаев, страхование простоев производства в результате страховых событий и их последствий, именуемое в страховой терминологии «шомаж».

Все перечисленные выше факторы в конечном итоге связаны с андеррайтерской политикой страховой компании, от правильности проведения которой в прямой зависимости находится рентабельность прохождения страховых операций. [2]

Анализ состояния приема объекта на страхование. Первый элемент, связанный с процессом приема любого объекта на страхование, - это установление риска или степени риска. Понятие «установление риска» означает определение опасностей, которым может подвергаться тот или иной объект страхования. Естественно, что подверженность опасностям по различным видам и объектам страхования существенно различается. Результаты анализа подтверждают, что при приеме любого риска на страхование степень его подверженности опасностям может регулироваться исключительно размерами ставки премии, а от излишней ответственности, превышающей финансовые возможности страховой компании, она должна избавиться, прибегнув к перестрахованию или сострахованию.

На практике при приеме на страхование андеррайтер должен правильно установить размеры максимально возможного убытка и кумуляции.

Под максимально возможным убытком понимается степень подверженности объекта страхования опасностям, против которых он застрахован. Здесь нужно заранее определить, может тот или иной объект при воздействии этих возможных опасностей быть уничтожен полностью или убыток в любом случае не может быть выше, скажем, 30-50% от страховой суммы. Предположим, промышленное предприятие имеет три цеха. Если существует вероятность или, более того, уверенность, что при наступлении страхового случая (пожара, взрыва и т.п.) не будут затронуты остальные два цеха, то страховщик будет иметь дело со страховой суммой по каждому цеху. Если пожар может (предположительно или безусловно) затронуть все три цеха, необходимо принимать во внимание совокупную страховую сумму, представляющую слагаемое страховых сумм по всем трем цехам, что нельзя не учитывать при формировании перестраховочной защиты. Исключительное значение в проблеме андеррайтерской политики имеет кумуляция – сложение ответственности, совокупность страховых сумм. Кумуляция может иметь место как в страховании, так и при перестраховании. Предположим, что в определенном районе имеются сто объектов, страхуемых одним страховым обществом, которое, оценивая риск, может учитывать подверженность опасностям каждый объект страхования в отдельности. Однако, если предположить, что данный район подвержен землетрясению, наводнению или другим проявлениям природной стихии, то при наступлении страхового случая ущерб будет нанесен в полной мере или частично всем ста объектам. В этом случае страховая компания будет иметь дело с кумуляцией – с совокупной страховой суммой, совокупной ответственностью, слагающейся из страховых сумм всех ста объектов. Это обстоятельство андеррайтер обязан учитывать, и перестраховочная защита должна осуществляться именно с учетом совокупной страховой суммы.

Рекомендации по теме исследования. Ставки страховой премии должны быть адекватными – соответствовать степени риска. Большая роль в правильном установлении ставок премии отводится франшизе (переложению существенной доли ответственности на производителя продукции) и использованию статистических данных. В тех случаях, когда ставка премии представляется слишком высокой для страхователя, нельзя забывать о возможности ее регулирования установлением соответствующего размера франшизы по тем видам страхования, в которых она может быть применена. Чем выше франшиза, тем меньше должна быть ставка премии.

Литература:

1. Страхование: Учебник / Под ред. Т.А.Федоровой.- 2-е изд., перераб. и доп..- М.: Экономистъ, 2003.- 875 с.

2. Александрова Т.Г., Мещерякова О.В. Коммерческое страхование (справочник).- М.: Институт новой экономики, 1996.- 254 с.

3. Алиев Р. Международная практика организации страхового надзора // Финансы.- 2000.- № 12.- С. 55-58.

ПОТЕНЦИАЛ НАУКИ И ПРОИЗВОДСТВА КАК ФОРМА И МЕТОД ИХ СОЕДИНЕНИЯ: СОДЕРЖАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности формирования и использования потенциала науки в рамках административно-экономической территории. Отмечается, что исходной формой потенциала науки должны стать идеальные знания, а научная деятельность должна представлять собой не только производство элементов научного знания, но и процесс их органичного соединения, в котором наука должна являться целостным производственным организмом. Даются конкретные предложения о необходимости развития прикладной науки.*

Ключевые слова: *идеальные знания, научная деятельность, наука – производство, формы и методы соединения науки с производством, потенциал науки, результаты науки, внедрение результатов науки.*

Annotatsiya: *Maqolada ma'muriy-iqtisodiy hudud doirasida ilm-fan salohiyatini shakllantirish va undan foydalanishning o'ziga xos xususiyatlari ko'rib chiqiladi. Ta'kidlanishicha, fan salohiyatining boshlang'ich shakli ideal bilimlar bo'lishi kerak, ilmiy faoliyat esa nafaqat ilmiy bilim elementlarini ishlab chiqarish, balki ularning organik birikish jarayoni bo'lishi kerak, bunda fan yaxlit ishlab chiqarish organizmi bo'lishi kerak. Amaliy fanni rivojlantirish zarurligi haqida aniq takliflar beriladi.*

Kalit so'zlar: *ideal bilim, ilmiy faoliyat, fan – ishlab chiqarish, fan bilan ishlab chiqarishni birlashtirishning shakl va usullari, fan salohiyati, fan natijalari, fan natijalarini joriy etish.*

Abstract: *This article examines the characteristics of forming and utilizing scientific potential within an administrative-economic territory. It is noted that the initial form of scientific potential must be ideal knowledge, and scientific activity must be not only the production of elements of scientific knowledge but also a process of their organic combination, in which science must be a unified production organism. Specific proposals are provided regarding the necessity of developing applied science.*

Keywords*: ideal knowledge, scientific activity, science – production, forms and methods of connecting science with production, scientific potential, scientific results, implementation of scientific results.*

Финансовый потенциал – это финансовые ресурсы в действии как идеальная форма эффективного использования ресурсов в целях поддержки того, что может дать феноменальный инновационный результат и синергетический эффект.

Важнейшим фактором формирования и использования потенциала науки является инновационное развитие экономики. Его использование требует четкого разграничения предмета науки и предмета производства в системе «наука – производство». Именно самостоятельность науки и производства, органическое соединение которых является первым условием инновационного развития, дает возможность осознать важность таких понятий, как научная деятельность и производственная деятельность, выделить при этом, условно говоря, «свободную зону» их взаимодействия, в которой развиваются отношения научно-производственной деятельности – самое слабое звено научно-инновационного развития.

Исходная форма потенциала науки – идеальные знания. Вот почему инновационное изначально таит в себе трудности и преграды практического использования достижений науки. Эти барьеры преодолеваются тем легче и эффективнее, чем глубже разработаны формы и методы соединения науки с производством. Научная деятельность представляет

собой не только производство элементов научного знания, но и процесс их органического соединения, в котором наука является целостным производственным организмом особого рода, которому присущи собственные соразмерности и пропорции, внутренние закономерности. Научная деятельность – это потенциал науки в действии. Научный разум коллектива уже давно стремится вникнуть как в содержание самосознания науки, так и в его взаимодействие с практикой. Однако успехи в этом направлении остаются скромными. Нынешнее состояние НТП, научно-технической инновации, неудовлетворенность общества его конечными результатами, негативными экологическими последствиями во многом объясняются слабостью теоретических представлений о состоянии отношений системы «наука – производство», способах и методах их совершенствования.

По состоянию на 1.01.2022 года в Узбекистане действовали 254 научных учреждения, занимающихся НИОКР. Среди них 89 учреждений государственного сектора, 53 – предпринимательского сектора, 77 – сектора высшего образования, 5 – частного некоммерческого сектора [1].

Количество исследовательских организаций зависит от народнохозяйственной потребности и материальных возможностей страны. Само число научных организаций не раскрывает в полной мере содержания научного потенциала. Важное значение имеет его внутренняя организация, установление оптимальной структуры. Поскольку система «наука – производство» имеет исходный (наука) и конечный (производство) пункты, то известный интерес представляет количество научных учреждений на полюсах системы. По логике организации и взаимосвязи исходного (источник информации) и конечного (приемник информации) пунктов их возможности должны быть функционально сопоставимы, находиться в оптимальном соотношении.

В Узбекистане не фиксировано количество научных учреждений академического профиля (источник) и НИИ науки (приемник). При всей условности такого сопоставления факт остается фактом: даже трудно определить количество теоретиков на одно научное учреждение, ученых-практиков. Вузы ведут научные исследования, по содержанию близкие к исследованиям ученых академического сектора науки. Поэтому есть основания считать, что уже 10 научных учреждений (Академии наук и вузов) работают на все те же 10 учреждений науки. В данном сочетании 0,2 научных учреждения теоретиков приходится на одно учреждение практиков.

Самофинансирующие НИИ отраслевого профиля также ведут теоретические исследования, включая фундаментальные разработки, хотя основная их задача состоит в преломлении теоретических знаний в интересах соответствующих отраслей экономики. Таким образом, информационная нагрузка на научные учреждения производственного сектора науки, ради которого осуществляется весь остальной объем НИОКР, достигает уровня, противоречащего здравому смыслу. Если в отраслевом секторе сосредоточено 60,5% всех НИИ, то в отраслевом секторе науки – только 10%.

Внедрение достижений науки в производство, по сути, означает единичное, в лучшем случае – групповое воплощение идеального в материальную практику. Длительное время она не дает, да и не могла дать высоких результатов, так как по своей сути является не только механическим, но и, в известной мере, насильственным действием, не учитывающим объективно обусловленные закономерности соединения науки с производством. Идея внедрения достижений науки в производство, характерная для периода роста экономики не дает ответов на ключевые проблемы научно-инновационного потенциала (НИП) в условиях модернизации производства, не способствует познанию экономического содержания и закономерностей отношений между наукой и производством, в частности, инновационном.

Фундаментальная наука является теоретической основой НИП. Именно ее открытия, преломляясь через интересы предприятий производств, коренным образом изменяют технический базис производства, а на его основе – экономику в целом. Однако научное

знание (или в форме фундаментальных, или прикладных исследований) не может стать достоянием производства без соответствующей переработки, без приведения его в вид, пригодный для потребления конкретным производством. На этой стадии материализации научных знаний должен вступать в действие, в контексте особой организационной формы науки, получивший наименование «отраслевой сектор науки». Здесь уместно употребить понятие «предпроизводственная сфера науки», что имеет принципиальное значение для понимания существа метаморфозы, неизбежной и свойственной для перехода научных знаний от формы идеальной к материальной, то есть к производственной.

Литература:

1.Материалы Национального Комитета по статистике Республики Узбекистан за 2019-2022 годы.- Т.: Узбекистон - С. 44-45.

AKSIZ SOLIG‘INING BYUDJETI DAROMADLARINI SHAKLLANTIRISHDAGI AHAMIYATI

Ernazarov N.E., *i.f.f.d. (PhD), dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada aksizosti tovarlarni soliqqa tortishning iqtisodiy ahamiyati byudjet daromadlarini ta’minlashdagi ta’sirchanligi ekanligi tadqiq etilgan hamda aksiz solig'ining huquqiy mexanizmini takomillashtirish bo‘yicha muhim takliflar bayon etilgan.*

Kalit so‘zlar: *soliq tizimi, aksiz solig‘i, soliq bazasi, byudjet, soliq to'lovchi, byudjet tushumlari, monitoring tizimi, huquqiy asos, yashirin aylanma, soliq amaliyoti.*

Аннотация. *В стате рассматриваеця экономическое значение налогообложения подаксизних товаров и его эффективност в обеспечении доходов бюджета, а также излагаюця важние предложения по совершенствованию правового механизма аксизов.*

Ключевые слова: *налоговая система, аксизний налог, налоговая база, бюджет, налогоплателшик, доходи бюджета, система мониторинга, правовая база, скритий оборот, налоговая практика.*

Abstract. *The article examines the economic significance of taxation of excisable goods and its effectiveness in providing budget revenues, and also presents important proposals for improving the legal mechanism of excise taxes.*

Keywords: *tax system, excise tax, tax base, budget, taxpayer, budget revenues, monitoring system, legal framework, hidden turnover, tax practice.*

Kirish. Bugungi kunda aksiz solig‘i dunyoda rivojlangan va rivojlanayotgan mamlakatlarda keng tarqalgan soliq turlaridan biridir. Amaliyotdan bizga ma’lumki, tabiat va insonlar uchun zararli bo‘lgan barcha turdagi mahsulotlar aksizosti tovarlar qatorida ushbu soliq tortiladi. Uzuluksiz va doimiy ravishda ommaviy iste’mol qilinadigan adektiv xususiyatga ega bo‘lgan mahsulotlarga solinadigan aksiz solig‘i, ma’lum darajada, fiskal va rag‘batlantirish funksiyalarini samarali bajarib kelmoqda. Aktsiz solig‘i davlat byudjeti daromadlarining muhim va barqaror manbalaridan biri bo‘lib, uning dolzarbligi hozirgi iqtisodiy islohotlar sharoitida yanada ortib bormoqda. Avvalo, ushbu soliq turi tamaki, alkogol, neft mahsulotlari va mobil aloqa xizmatlari kabi talab barqaror bo‘lgan tovar va xizmatlarga qo‘llanilgani sababli byudjetga kafolatli va muntazam tushumlarni ta’minlaydi.

Aktsiz solig‘i nafaqat fiskal barqarorlikni qo‘llab-quvvatlaydi, balki ijtimoiy va tartibga soluvchi funksiyani ham bajaradi: zararli mahsulotlar iste’molini cheklaydi, sog‘lom turmush tarzini rag‘batlantiradi va bozor muvozanatini tartibga solishga xizmat qiladi.

Byudjet xarajatlarining ortib borishi, iste’mol bozorining kengayishi, soliq ma’murchiligining raqamlashtirilishi va iqtisodiy siyosatning takomillashtirilishi sharoitida aktsiz solig‘ining ahamiyati yanada oshib, u davlat moliyasining strategik tarkibiy qismi sifatida dolzarbligini saqlab qolmoqda.

Tahlil va natijalar. Amaldagi tartibga muvofiq aksiz solig‘i mahsulotlar narxiga

qo‘shiladi hamda davlat byudjetiga uning qiymatidan bir qismini kesib olishga imkon beradi. Mahsulotning ustiga qo‘yilgan aksiz solig‘i mahsulot ishlab chiqarishning samaradorligini va alohida xususiyatlarini anlatmaydi, balki aksiz solig‘i mahsulotlarni turidan kelib chiqib belgilanadi.

Bunday holatning davlat byudjeti daromadlari tarkibida aksizosti tovarlarni soliqqa tortishdan tushadigan byudjet daromadlari so‘ngi yillarda ayrim tovar pozitsiyalari kamaygan bo‘lsa, ayrim boshqa tovar pozitsiyalaridan tushadigan soliqli tushumlar o‘sish ko‘rsatkichiga ega bo‘lgan. Ushbu holatning amaldagi holatni quyidagi 1-jadval ma’lumotlaridan ko‘rishimiz mumkin.

1-jadval.

O‘zbekistonda mahalliy ishlab chiqarilgan tovarlar bo‘yicha aksizlar tushimi tuzilmasi, mlrd.so`m [5]

№		Yillar				
		2022	**2023**	**2024**	**2025 prog**	**2026 prog**
1	Davlat byudjeti daromadlari	**201 863,7**	**231720,7**	**274 423,9**	**308 547,0**	**368 918,0**
2	Bilvosita soliqlar	**71 390,2**	**83 325,8**	**88 342Б1**	**104 674,0**	**124 601,0**
3	Aksiz solig‘i jami	13 455,0	15 834,4	19 100,1	21 469,0	22 818,0
4	Alkogol mahsulotlari	1 769.4	2 247.3	2 348.0	3 014.0	3 239.0
5	Tamaki mahsulotlari	1 998.4	2 286.5	2 990.0	3 167.0	3 553
6	Neft mahsulotlari	576.6	282.6	691.0	855..0	531.0
7	Tabiiy gaz	4 221.9	5 495.5	5 096.0	6 213.0	6 471.0
8	Shakarli va energetik ichimliklar	2024 yildan joriy etilgan		634.0	1 153.0	1 332.0
9	Polietilen granulalari	251.4	214.9	207.0	224.0	235.0
10	Mobil aloqa xizmati	868.0	974.9	1 030.0	2025 yildan bekor qilingan	
11	Benzin, dizel yoqilg‘isi va gazni oxirgi iste’molchiga realizatsiya qilishda to‘lanadigan aksiz solig‘i	3 387.9	3 631.3	4 768.0	5 504.0	5 812.0
12	Import qilinadigan tovarlar			1 020.0	1 238.0	1 644.0

Davlat daromadlari har yili sezilarli o‘sish bilan ko‘rsatilgan. Bu iqtisodiyotda soliq bazasining kengayishi va aksiz soliqlari, bevosita soliqlar ortishi bilan bog‘liq. Aksiz solig‘i ham yildan yilga sezilarli o‘smoqda, ayniqsa 2024-yildan yangi turdagi soliqlar joriy qilinishi bilan ushbu o‘sish tezlashadi (masalan, shakarli va energetik ichimliklar uchun soliq). Alkogol mahsulotlari (shu jumladan pivo) 2022-yilda 1 769,4 mlrd so‘m, 2023-yilda 2 247,3 mlrd so‘m. 2025-yilgacha 3 014,0 mlrd so‘mga yetadi, 2026-yilda 3 239,0 mlrd so‘m. Ushbu yillarda o‘sish kuzatiladi. Iste’mol va narxlar ortishi bilan bog‘liqdir. Tamaki mahsulotlaridan olinadigan aksiz ham muntazam o‘sib bormoqda. Neft mahsulotlari 2022-yilda 576,6 mlrd so‘m, 2023-yilda 282,6 mlrd so‘m (kuzatiladi pasayish). 2024-yilda yana 691,0 mlrd so‘mga ko‘tarilgan, 2025-yilda 855,0 mlrd so‘m, 2026-yilda 531,0 mlrd so‘mga pasaymoqda. Tabiiy gazdan olinadigan aksiz barqaror va yildan yilga o‘sishda.

Shakarli va energetik ichimliklar faqat 2024-yildan joriy qilingan va 2026-yilgacha 1 332 mlrd so‘mga yetishi prognoz qilingan. Yangi soliq turi hukumat uchun qo‘shimcha daromad manbaiga aylanadi.

Xulosa va takliflar. Yuqoridagi taxlil qilingan amaliy holatlarni e’tiborga olgan holda aksiz solig‘ining byudjeti daromadlarini shakllantirishdagi ahamiyati oshirishga qaratilgan amaliy taklif va tavsiyalarni amaliyotga joriy maqsadga muvofiqdir:

- Neft mahsulotlari va mobil aloqa xizmatidan olinadigan aksizlarni bozor narxlariga bog‘liq tarzda qayta ko‘rib chiqish hamda yangi turdagi mahsulotlar (energetik ichimliklar, import tovarlar) uchun aksizni tartibli oshirib borish zarur;

-davlat daromadlarini nafaqat aksiz va bilvosita soliqlarga, balki iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiruvchi soliq turlariga ham bog‘lash lozim;

-yangi soliq turlari joriy etilganda ularning samaradorligini monitoring qilish hamda soliq to‘lovchilar tomonidan to‘lanishi kechikishi yoki ukrivanish holatlarini kamaytirish zarur;

-Aksiz va soliq stavkalari aholi uchun jiddiy yuk bo‘lmasligi uchun ijtimoiy oqibatlarini tahlil qilish hamda xususan, tamaki va alkogol mahsulotlariga aksizlarning oshib ketishi aholining kam daromadli qatlamiga ta’sirini baholash zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1.O‘zbekiston Respublikasining 2023 yil 25 dekabrdagi O‘RQ-886-sonli «2024 yil uchun O‘zbekiston Respublikasining Davlat byudjeti to‘g‘risida»gi Qonuni https://lex.uz/uz/docs/-6707765

2.Cawley, J., & Danziger, S. (2010). "The Impact of Excise Taxes on Consumer Demand for Sugary Drinks." National Bureau of Economic Research, Working Paper No. 16712.

3.Goudarzi, M., & Gholipour, A. (2016). "The Effect of Excise Taxes on Health Behavior: Evidence from Iran." Iranian Economic Review, 20(4), 519-538.

4.Simsek, A., & Schmitt-Grohe, S. (2018). "Inflation and the Tax Treatment of Personal and Corporate Income." American Economic Review, 108(4), 993-1033.

5.https://openbudget.uz - O‘zbekiston Respublikasi «Ochiq Budjet» portali

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье отмечается существование путей обеспечения эффективности функционирования налоговой системы в условиях инновационного развития экономики; также приводятся подходы к повышению способности приспосабливаемости налогоплательщиков к устойчивой и оптимальной налоговой среды, формированию стабильного ожидания у хозяйствующих субъектов снижения уровня транзакционных издержек (издержек свершения сделок), способствующих при прочих равных условиях стимулировать рост налоговых платежей. Даются конкретные предложения в целях поддержки определенного уровня стабильности налоговой системы.*

Ключевые слова: *транзакционные издержки, налогообложение, финансовые результаты, дифференциация, норма, стабильность, стимулирование, эффективный рост, регулирование, принципы.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiyotning innovatsion rivojlanishi sharoitida soliq tizimining samarali ishlashini ta’minlash yo‘llari mavjudligi qayd etilgan, shuningdek, soliq to‘lovchilarning barqaror va maqbul soliq muhitiga moslashish qobiliyatini oshirish, xo‘jalik yurituvchi subyektlarda boshqa teng sharoitlarda soliq to‘lovlarining o‘sishini rag‘batlantirishga yordam beradigan tranzaksiya xarajatlari (bitimlarni amalga oshirish xarajatlari) darajasini pasaytirish bo‘yicha barqaror kutishni shakllantirish bo‘yicha yondashuvlar keltirilgan. Soliq tizimining muayyan darajadagi barqarorligini qo‘llab-quvvatlash maqsadida aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *tranzaksion xarajatlar, soliqqa tortish, moliyaviy natijalar, differensiatsiya, me’yor, barqarorlik, rag‘batlantirish, samarali o‘sish, tartibga solish, tamoyillar.*

Abstract: *This article notes the existence of ways to ensure the effectiveness of the tax system's functioning under conditions of innovative economic development; it also presents approaches to increasing taxpayers' adaptability to a stable and optimal tax environment, and forming stable expectations among business entities regarding the reduction of transaction costs (transaction costs), which, under all other conditions, stimulate the growth of tax payments. Specific proposals are provided to maintain a certain level of stability in the tax system.*

Keywords: *transaction costs, taxation, financial results, differentiation, norm, stability, stimulation, effective growth, regulation, principles.*

Актуальность темы исследования. Два типа собственности – спецификация и дифференциация прав собственности выступают условием обеспечения эффективности функционирования налоговой системы.

Спецификация прав собственности предполагает четкое определение и закрепление прав и обязанностей как налогоплательщиков, так и налогополучателей. Более того, неоинституционалисты считают, что для экономической динамики или связанные с ними налоговые, важнее вопрос не о субъекте, а о надежной защите прав налогоплательщиков, которым в результате конкуренции всегда будет тот индивид, для которого налогооблагаемый объект будет иметь наибольшее значение. В результате спецификации прав налогоплательщика возникает устойчивая или оптимальная налоговая среда, уменьшающая неопределенность и формирующая стабильные ожидания у хозяйствующих субъектов. Непосредственным следствием этого процесса выступает снижение уровня транзакционных издержек (издержек свершения сделок), что при прочих равных условиях уже стимулирует рост налоговых платежей юридическими и физическими лицами и повышает эффективность платежей.

Обзор критериев дифференциации налогов. Дифференциация налогов в зависимости от прав налогоплательщиков предполагает специализацию субъектов в осуществлении отдельных правомочий, что значительно повышает эффективность их действий, способствует наработке стандартных процедур деятельности и приводит к уменьшению транзакционных издержек. Таким образом, преобразование системы налогообложения для стимулирования экономического развития с позиции неоинституционального подхода должны снижать транзакционные издержки и основываться на процессах спецификации и дифференциации прав субъектов, отсюда и вытекает адекватная им система налогообложения.

Данный подход имеет преимущественно микроэкономическую направленность и призван обосновать способность рыночной системы к коррекции своих «изъянов» и «провалов» самостоятельно, без вмешательства государства. Так, внешние эффекты (экстерналии) вполне устраняются переуступкой соответствующих прав заинтересованным субъектам. Макроэкономический аспект изменений системы налогообложения при этом принимает вид институциональной динамики и выражается в соответствующих правилах, нормах и конкретно-историческом характере функционирования системы налогообложения. В условиях естественно эволюционирующей экономики спецификация и дифференциация налогооблагаемых объектов и субъектов, требующих только адекватного юридического оформления, вполне способны обеспечить достаточные условия для устойчивого роста налоговых поступлений в доходы бюджетов всех уровней и повысить его эффективность за счет более полного использования интенсифицирующего воздействия финансовых результатов.

Учеными признается распределение вкладываемых в развитие системы ресурсов по двум направлениям: на поддержание определенного уровня стабильности налоговой системы и на повышение ее объектов [11].

Поскольку правовая определенность и защищенность системы налогообложения повышает предсказуемость и устойчивость данной системы во взаимосвязи с развитием жизнедеятельности юридических и физических лиц, то стабилизирующее воздействие налоговых поступлений минимизируется и возрастает его интенсифицирующее воздействие, повышается реальная отдача налоговых платежей, стимулируется эффективный рост социально-экономических показателей.

Но в экономике реформируемой, нестабильной и несбалансированной, с неразвитыми конкурентными отношениями данных изменений в системе налогообложения для эффективного роста социально-экономических показателей недостаточно – не имея исторически сложившейся институциональной опоры и внутренних механизмов саморегуляции.

Анализ состояния регулируемости налоговых отношений. Таким образом, прослеживается взаимодополняемость административного и рыночного подходов к определению налоговых отношений и в связи с социально-экономическим развитием: макроэкономическая среда и социально-политическая направленность централизованной регулируемости налоговых отношений органично сочетается с микроэкономическими и конкретно-региональным анализом неоинституционалистов. Возможность соединения этих двух подходов, отсутствие между ними принципиальных противоречий осознаются учеными и выражаются в выработке оптимально-интегрированных концепций системы налогообложения.

Так, напр., в книге Д.Г.Черника прослеживается синтетическая конструкция системы налогообложения, которая включает в себя четыре уровня:

на первом уровне налоги рассматриваются как социально-экономическое явление (дорыночная традиция); второй уровень – рассмотрение налога как санкционированные поведенческие отношения (правовые основы и защищенность); третий уровень – анализ видов налогов (континентальная модель налогообложения с единством прав их функционирования); четвертый уровень – представление налогов в виде имущества правомочий (расщепление единого права на имущество) [12].

Этико-экономический подход к налогообложению предполагает рассмотрение налогов с позиции ее нравственного содержания. Данный подход был широко распространен в общественной мысли Средней Азии, Германии и России в XIX – начале XX вв. Знаменитые концепции справедливости и богочеловечества в настоящее время активно востребуются институционалистами. Ключевым моментом в этой концепции налогообложения является проблема ответственности налогоплательщиков перед обществом или государством.

Напр., изначальная данность мира Богом делает невозможным абсолютное владение имуществом. Один из основоположников концепции евразийства – С.Л.Франк считал, что «человек – не собственник, а лишь управитель достояния, доверенного ему Богом, а потому обязан распоряжаться им не в своих интересах, а ради осуществления Божией правды на земле». При этом частный подход к налоговым платежам и сборам имеет преимущество по сравнению с общей, так как содержит ограничение индивидуальных притязаний признанием правомерности чужих притязаний.

Заключение. Распространение и рассмотрение принципов этической системы налогообложения как условий эффективного экономического порядка – логическое продолжение концепций неоинституционализма, изучающих нормы поведения людей и связанных с его духовным самосовершенствованием. Именно такое понимание налога стало основой этики предпринимательства и определило духовный смысл рыночной экономики эпохи свободной конкуренции. Образ трудолюбивого и бережливого предпринимателя, для которого стремление к богатству принимает форму нравственного самовыражения, в немалой степени способствовал росту налоговых платежей и хозяйственной инициативы и предпринимательской активности в средневековом глубоко религиозном обществе.

Ныне этот идеологический штамп о налогообложении вполне можно было использовать на заре инновационных преобразований, когда отрабатывалась первоначальная процедура формирования инновационной продукции и при помощи норма регулирования. Вполне возможно, что внедрив в сознание будущих собственников понимание их ответственности за полученное имущество и платежей налогов перед Богом и перед людьми, моно было бы избежать тех парадоксальных ситуаций отечественной действительности, когда собственник грабит и банкротит свое собственное предприятие, растаскивает и проедает свою собственность, безусловно, уклонив при этом от уплаты обязательных платежей, в том числе налогов.

Литература:

1. Налоговый кодекс Республики Узбекистан.- Т.: ГНК РУзб., 2021.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г. № УП-4947.
3. Концепция развития Республики Узбекистан до 2035 года.- Т.: Министерство экономики и финансов, 2022.
4. Тўраев Ш.Ш. Иқтисодиётда солиқ юкини оптималлаштириш йўналишлари мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Тошкент, 2020.- 83 б.
5. Тошматов Ш.А. Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли. Монография.- Тошкент: Fan va texnologiya, 2008.- 204 б.
6. Усмонов Қ.А. Давлат бюджети даромадларини шакллантириш методологиясини такомиллаштириш // И.ф.д. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати.- Тошкент, 2020.- 83 б.
7. Хайдаров Н.Х., Маликов Т.С. Бюджет даромадлари ва харажатлари.- Т.: Iqtisod-moliya, 2007.
8. Худойқулов С.К. Солиқ тушумларини прогноз килиш методологиясини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2019.- 36 б.

9. Ширинов С.Э. Давлат бюджетининг солиқли даромадларини прогноз килиш услубиятини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2024.- 36 б.
10. Юлдашева У.А., Ҳудудлар солиқ салоҳиятини ошириш механизмини такомиллаштириш мавзусида ёзилган докторлик диссертацияси автореферати.- Т.: 2024.- 36 б.
11. Налоги: Учеб. пособие / Под ред. Д.Г.Черника.- М.: Финансы и статистика, 1995.- С. 35-58.
12. Русская философия собственности (XII-XX вв.).- СПб: «Ганза», 1993.- С. 314.

ОЦЕНКА КАЧЕСТВА СОЦИАЛЬНЫХ УСЛУГ НАСЕЛЕНИЮ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Бахтиярова А., *студент, направление образования «Финансы и финансовые технологии», Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы оценки качества социальных услуг, оказываемых населению. Отмечается, что, с одной стороны, социальные услуги должны быть осуществлены в рамках стандарта, могущего определить количество и качество услуг и условия их получения, а с другой – возможность выбора получения услуг в соответствии с величиной финансовых ресурсов. Даются предложения о необходимости предоставления адресных социальных услуг по группам населения с учетом их уязвимости.*

Ключевые слова: *стандарт оказания адресных услуг, оценка, потребность, специальные услуги, бюджетирование, индикатор, качество услуг, результативность, количество услуг.*

Annotatsiya: *Maqolada aholiga ko‘rsatilayotgan ijtimoiy xizmatlar sifatini baholash masalalari ko‘rib chiqiladi. Ta’kidlanishicha, bir tomondan, ijtimoiy xizmatlar xizmatlarning soni va sifatini hamda ularni olish shartlarini belgilay oladigan standart doirasida amalga oshirilishi kerak, boshqa tomondan esa, moliyaviy resurslar miqdoriga muvofiq xizmatlarni olishni tanlash imkoniyati mavjud. Aholi guruhlari bo‘yicha ularning zaifligini hisobga olgan holda manzilli ijtimoiy xizmatlar ko‘rsatish zarurligi to‘g‘risida takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *manzilli xizmat ko‘rsatish standarti, baholash, ehtiyoj, maxsus xizmatlar, byudjetlashtirish, indikator, xizmatlar sifati, samaradorlik, xizmatlar soni.*

Abstract: *This article examines issues regarding the assessment of the quality of social services provided to the population. It is noted that, on the one hand, social services must be carried out within a standard that can determine the quantity and quality of services and the conditions for obtaining them, and on the other hand, the possibility of choosing to receive services in accordance with the magnitude of financial resources. Proposals are provided on the necessity of providing targeted social services to population groups, taking into account their vulnerability.*

Keywords: *standard for providing targeted services, assessment, need, special services, budgeting, indicator, service quality, effectiveness, number of services.*

Финансирование объема услуг, оказываемых населению, должно быть осуществлено в рамках стандарта, который определяет количество, качество услуги, условия ее получения, возможность выбора потребителем услугодателя, требования к учреждениям или физическим лицам, предоставляющим услуги. Поскольку стандарт качества услуги определит величину финансовых средств, поэтому он должен утверждаться тем государственным органом, к полномочиям которого относится предоставление данной услуги. Рассмотрение последнего определило цель и задачи изучаемой проблемы и ее актуальность.

Выделение бюджетного финансирования в системе управления социальным обслуживанием имеет важное значение. Все экономисты и практические работники имеют единое мнение, когда речь идет о сокращении бюджетных расходов на финансирование социальных нужд населения и усиление роли хозяйствующих субъектов в поддержке социальных нужд. Это связано с тем, что большие финансовые ресурсы остаются в распоряжении предприятий, хотя они от направления части чистого дохода

(прибыли) на нужды поддержки населения воздерживаются до тех пор, пока в этом не примут участия государственные органы власти. Услугополучатели или их полномочные представители (родители, опекуны) с большим интересом воспринимают предложенные социальные услуги и предоставление налоговых услуг населению. При этом результаты оценки должны быть основанием для совершенствования деятельности физического лица и продолжения финансирования с учетом реальных потребностей услугополучателей.

С этой точки зрения в предлагаемом конституциональном обеспечении специального обслуживания имеются явные пробелы. Которые могут привести к затруднениям при управлении сферой социального обслуживания населения. К числу таких проблем можно отнести: во-первых, содержание стандарта оказания адресных социальных услуг. Часто в экономической литературе упор делается на термин «специальный». В области социальной защиты населения основной упор делается на правила, оценку и определение потребности в специальных социальных услугах [4].

Фактически имеет место несоответствие названия стандарта. Несмотря на то, что в названии стандарта нет указания услугополучателя, хотя незначительное место (в стандарте) отведено установлению основных видов специальных услуг для детей. Поэтому есть все основания установить или разработать отдельные стандарты для оказания услуг инвалидам и престарелым группам населения, которые не вошли в адресную группу при определении видов, объемов и условий предоставления социальных услуг.

Аналогичное замечание можно сделать и по правилам оценки и определения потребности в специальных социальных услугах, так как при общем названии, правила касаются только оценки и определения потребности детей с психоневрологическими патологиями в специальных социальных услугах.

В связи с этим мы считаем необходимым уточнение названия действующего стандарта как стандарта оказания специальных социальных услуг в области социальной защиты, и привести его в соответствие с содержанием, т.е. принять название «Стандарты оказания специальных социальных услуг в области социальной защиты детей с психоневропатологиями».

Для обеспечения стандартами специальных услуг других адресных групп разработать стандарты оказания специальных социальных услуг в области социальной защиты для инвалидов и престарелых, а также других социальных групп, включенных в перечень лиц, находящихся в трудной жизненной ситуации.

Аналогичную рекомендацию можно сделать и по правилам оценки определения потребности в специальных социальных услугах. Их необходимо назвать «Правила оценки и определения потребности в специальных социальных услугах для детей с психоневрологическими патологиями». Соответственно необходимы «Правила…» для других групп, которым будут оказываться специальные социальные услуги.

В рассматриваемом стандарте оговорены только виды, объем и условия предоставления специальных социальных услуг, в то время как стандарт качества бюджетных услуг должен содержать следующую информацию:

во-первых, текст по описанию услуги или показатели услуги, определяющие содержание бюджетной услуги (излагаются в действующих стандартных документах);

во-вторых, необходимо устранить пробелы в законодательных актах и ввести в положение о стандарте конечных результатов деятельности субъектов, оказывающих социальные услуги, т.е. кроме требований к техническому обеспечению и квалификации персонала, ввести требования к качеству предоставляемых услуг. Подобные аспекты социальных услуг не фиксированы в действующих законодательных актах.

Логически к таким требованиям, вписывающимся в систему управления и бюджетирования по результатам, реализуемую в настоящее время в Республике Узбекистан в системе бюджетных расходов и деятельности органов государственного управления, относится введение в стандарт индикаторов качества услуги.

К индикаторам качества услуги (кроме требований к учреждению, кадровых, материально-технических) относятся целевые индикаторы, на основе которых идет оценка конечного результата услуги.

Таблица 1

Индикаторы результативности социальных услуг

Индикаторы	Качество предоставления медицинских услуг	% детей с выраженным улучшением за текущий период (с незначительным улучшением, без изменений, с ухудшением)
	Качество предоставления психокоррекционных услуг	Устанавливается с учетом наличия лиц, страдающих психокоррекционными показаниями и количество предоставляемых услуг. Здесь качество зависит от количества услуг и их роста (в %)
	Качество предоставления социальных услуг	Это совокупность предоставляемых социальных услуг и их рост по сравнению с истекшим годом и выделенных средств соответственно на эти виды услуг (в сумах)
	Качество удовлетворенности потребителей (или их представителей) качеством предоставляемых услуг	% удовлетворенных и сопоставление результатов оценки специалистов с мнением потребителей

Показатели результативности должны давать ответ на главный вопрос: есть улучшения или нет, а в отдельных случаях есть ли удовлетворенность потребителей качеством предоставляемых услуг. Поскольку в стандарте не предусмотрена возможность высказывания и учета претензий благополучателя, то выявление удовлетворенности благополучателя будет выявляться методом учета претензий.

Поскольку в развитых странах неотъемлемым правом услугополучателя является право выбора, в том числе и социальной специальной услуги, то необходимо ввести в стандарт положение о праве выбора потребителем поставщика услуги.

Однако реализовать подобное положение очень сложно, то есть потребуется изменение финансового механизма оказываемых услуг в контексте специального социального обслуживания. Согласно действующему финансовому механизму финансируется поставщик услуги (государственный или частный субъект), что, по сути, лишает услугополучателя права выбора, т.к. он может воспользоваться услугами только тех учреждений, которые уже получают соответствующее финансирование.

Для устранения данного пробела предлагается опираться на опыт РФ, где предлагается субсидирование только получателя услуг в форме открытия социального счета. Как следует из опыта зарубежных стран, в частности, РФ, в первом случае потребитель получает финансовое подтверждение (документ) его права на получение специальной социальной услуги; а в другом, т.е. во втором случае, он получает сумму денег на свой счет, которую можно использовать только на конкретную цель - получение специальной социальной услуги. Во всех случаях с этим финансовым документом он может обратиться в любое учреждение или выбрать частное лицо в качества поставщика услуги. При выборе частного учреждения он может использовать выделенную ему сумму в качестве базового платежа, осуществляя доплату из собственных финансовых источников.

Итак, в положении об анализе (мониторинге) и оценке качества специальных социальных услуг, необходимом для управления по результатам в системе социального обслуживания населения, должно быть раскрыто в законодательном порядке его содержание с точки зрения финансового механизма регулирования объема (в сумме) социальных услуг.

Ведение анализа или мониторинга предоставления специальных социальных услуг необходимо отнести к компетенции Правительства и его местным исполнительным

органам управления по социальной защите населения, образования, здравоохранения. И они в пределах своей компетенции должны обеспечивать ведение анализа или мониторинга предоставления специальных социальных услуг.

В самом деле, было бы правильным, на наш взгляд, проведение анализа (мониторинга) состояния дел и их оценки отнести в основном к компетенции местных органов управления. При этом необходима разработка методических рекомендаций по анализу (мониторингу) и оценке оказания услуг на предмет соблюдения стандарта и удовлетворенности благополучателей.

Литература:

1. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. 29 декабря 2018 г. Буюк келажак.- Т.: Узбекистан, 2019.- 67с.

2. Доклад о социальной защите в мире. Обеспечение всеобщей социальной защиты для достижения целей в области устойчивого развития 2017-2019 гг.- МОТ.- М., 2019.

3. Федорец А.В. Мониторинг результативности социального обслуживания на дому граждан пожилого возраста и инвалидов. Руководство по применению // А.В.Федорец, К.Г.Чанин.- М.: Фонд «Институт экономики города», 2005.- 68 с.

4. Бартер р. Словарь социальной работы.- М.: Институт социальной работы, 1994.- С. 113-115.

5. Гэлбрейт Т.Дж.К. Экономическая теория и цели общества. / Пер. с англ.- М.: Прогресс, 1979.- 406 с.

6. Ойхен В. Основные принципы экономической политики: Пер. с англ./ Общ. ред. Л.И.Цедилина и др.- М.: Прогресс, 1995.- 496 с.

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ И ЕГО СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В данной статье анализируется социально-экономическое значение перестрахования, приводится предложение о его совершенствовании в новых условиях хозяйствования. Даются конкретные узловые критерии, обогащающие его сущность.*

Ключевые слова: *перестрахование, финансовая устойчивость, договор, специфика, интерес, теория вероятности, риск, принцип, сбалансированность портфеля, рентабельность страховых операций, емкость рынка.*

Abstract. *This article analyzes the socio-economic significance of reinsurance and proposes its improvement under new economic conditions. Specific nodal criteria are provided that enrich its essence.*

Keywords: *reinsurance, financial stability, contract, specificity, interest, probability theory, risk, principle, portfolio balance, profitability of insurance operations, market capacity.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada qayta sug‘urtaning ijtimoiy-iqtisodiy ahamiyati tahlil qilinib, uni xo‘jalik yuritishning yangi sharoitlarida takomillashtirish bo‘yicha taklif berilgan. Uning mohiyatini boyituvchi aniq tugunli mezonlar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *qayta sug‘urtalash, moliyaviy barqarorlik, shartnoma, o‘ziga xoslik, manfaatdorlik, ehtimollik nazariyasi, tavakkalchilik, tamoyil, portfelning muvozanatlashganligi, sug‘urta operatsiyalarining rentabelligi, bozor sig‘imi.*

Актуальность темы. Важной по значимости формой внешнеэкономических связей являются перестраховочные компании. Первый перестраховочный договор с английским страховым обществом «Лондон Интуренс» был заключен еще в марте 1924 г. В дальнейшем, особенно в послевоенные годы, перестраховочные операции получили значительное развитие не только вследствие увеличения объема внешней торговли, расширения воздушных перевозок и т.п., бурного строительства промышленных объектов, но и в связи с возросшей экономической ролью перестраховочных компаний на международном страховом рынке.

Расширение перестрахования имеет ныне большое значение, особенно при установлении взаимных связей между хозяйствующими субъектами. В этих условиях найти приемлемый вариант по расширению количества договоров в рамках перестрахования является актуальным.

Обзор исследуемой проблемы в рамках освещения социально-экономической сущности перестрахования. Перестрахование – специфическая и сложная сфера деятельности. Оно является необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и нормальной деятельности любого страхового общества вне зависимости от размера его капиталов, запасных фондов и других активов. Определенное исключение из этого правила составляет ряд компаний, поскольку крупное страхование, основанное на единых организационных началах, на принципах государственной монополии, обладает высокой степенью финансовой устойчивости страховых операций и может не нуждаться в перестраховании. Принцип самофинансирования проведения страхования на всей территории Узбекистана при колоссальном количестве страхуемых объектов, экономное расходование средств на организационные расходы и т.д. создают прочные финансовые возможности для полного и своевременного выполнения компанией всех обязательств перед страхователями. Операции их носят особый характер и его механизм перестрахования призван прежде всего защищать валютные интересы государства.

Известно, что экономика страхования во многом базируется на теории вероятностей, одно из основных положений которой содержится в замене больших чисел. Согласно этому закону совокупное действие большого числа случайных факторов приводит при некоторых весьма общих условиях к результату, почти не зависящему от случая. Суть этого закона применительно к страхованию можно было бы представить следующим образом: чем большее количество рисков по своему размеру (имея в виду стоимостное выражение) и подверженности опасностям сравнительно тождественны, тем устойчивее страховой портфель (совокупность застрахованных объектов); возможные результаты прохождения страховых операций могут быть исчислены заранее на базе состава портфеля, статистических данных и других показателей предыдущих лет.

Однако в большинстве случаев страховые субъекты – страховщики не имеют возможности создать идеально сбалансированный портфель риска из-за недостаточности количества объектов страхования или потому, что в портфеле содержатся большие и опасные риски, которые вносят элементы диспропорции. Кроме того, практика показывает, что любые страховые субъекты – страховщики даже при тщательном отборе рисков не могут создать портфель полностью изолированных друг от друга объектов страхования, так как условиями покрываются различные опасности, которым застрахованные объекты могут подвергаться одновременно при наступлении катастрофических случаев (наводнение, ураганы, землетрясение, опустошительные пожары и т.п.). Поскольку, однако, финансовые средства и даже все активы любого страховщика составляют лишь небольшую долю общей суммы его ответственности перед страхователями по всему портфелю застрахованных объектов, катастрофы могут не только подорвать финансовую базу страхового общества, но и привести его к банкротству. Для сбалансирования страхового портфеля, приведения потенциальной ответственности по совокупной страховой сумме в соответствие с финансовыми возможностями страховщика и в связи с этим обеспечением финансовой устойчивости страховых операций и их рентабельности необходим институт перестрахования. Ему, по нашему мнению, следовало бы дать следующее экономическое определение. Перестрахование является системой экономических отношений, в процессе которых страховщики, принимая на страхование риски (объекты страхования), часть ответственности по ним с учетом своих финансовых возможностей передает на согласованных условиях другим страховщикам с целью создания сбалансированного

портфеля страхований, обеспечения финансовой устойчивости и рентабельности страховых операций.

Анализ теоретических критериев перестрахования. Перестрахованием рисков достигается не только защита страхового портфеля от влияния серии крупных страховых случаев или даже какого-либо из них, но и то, что оплата сумм возмещения по таким случаям не ложится тяжелым бременем на одно страховое общество, а осуществляется коллективно всеми участниками в перестраховании соответствующего объекта в доле их интереса.

Страховщик, передающий риск частично, а иногда и полностью в перестрахование другому страховщику, именуется перестрахователем. Страховщик, принимающий в перестрахование риски, именуется перестраховщиком.

Приняв риск, перестраховщик может частично или полностью передать его другому страховщику. Такую операцию принято именовать ретроцессией, а перестраховщика, передающего риск в ретроцессию – ретроцессионером.

По принятым рискам перестраховщик получает от перестрахователя пропорциональную долю оригинальной премии, взимаемой за страхование этих рисков. Однако перестрахователь удерживает в свою пользу определенный процент комиссии и, кроме того, имеет право на участие в обусловленном проценте в прибыли, которую перестраховщик может получить по результатам прохождения принятых в перестрахование рисков. Сумма, полученная перестрахователем по участию в такой прибыли, именуется тантьемой.

Если бы страховые компании были поставлены перед необходимостью полностью держать только на своей ответственности все принимаемые на страхование риски, едва ли было бы возможным образовывать за счет поступления премии страховые фонды, соответствующие степени риска. Постоянно возникала бы опасность невыполнения финансовых обязательств перед страхователями, что противоречит назначению и экономической сущности страхования.

В условиях инновационного развития экономики происходит колоссальная концентрация материальных ценностей и, следовательно, рост страховых сумм по большому количеству объектов страхования или кумуляция рисков. Повышается грузоподъемность и техническая оснащенность транспортных средств и, как результат этого – стоимость самих транспортных средств и перевозимых грузов; строятся заводы-гиганты; значительно увеличиваются стоимость самолетов и суммы ответственности владельцев средств авиатранспорта перед пассажирами и третьими лицами и т.д. Так, напр. страховые стоимости отдельных современных нефтехимических комплексов и нефтеперерабатывающих заводов превышают 500 млн. долл., самолетов типа «ДС-10» или «Боинг-747» - 50 млн. долл., а дополнительная сумма ответственности владельцев самолетов перед пассажирами и третьими лицами – 400 млн. долл., страховые суммы по морским буровым установкам и платформам превышают 600 млн. долл. по одному риску, а по одному месторождению – 1млрд. долл.[85]

Совершенно очевидно, что ни одна страховая компания не может принять подобные риски, не имея твердого перестраховочного обеспечения сверх сумм, которые она будет держать на своей ответственности.

Во многих случаях страховые стоимости подлежащих страхованию рисков настолько значительны и опасны, что емкость отдельных страховых рынков оказывается недостаточной, чтобы обеспечить страхование таких рисков в полных суммах. Под емкостью рынка понимается общая сумма ответственности, которую все страховые компании соответствующего рынка, участвующие в страховании определенного риска, могут принять на себя, исходя из своих возможностей. Если емкость одного рынка недостаточна для обеспечения страхования риска в полной сумме, он через каналы

[85] «Ллойдс Лист», Лондон, 6.7.1978, с. 7.

перестрахования передается на другие рынки. В результате в страховании (перестраховании) особенно крупных и опасных рисков принимают участие сотни, а иногда и тысячи компаний. Таким образом, перестраховочные операции носят ярко выраженный международный характер. В них участвуют как развитые, так и развивающиеся страны.

При рассмотрении вопроса о перестраховании каждая компания исходит из того, что оно должно быть экономически эффективным с точки зрения достижения цели и учета его стоимости. Под стоимостью перестрахования следует понимать не только причитающуюся перестраховщику по его доле премию, но и расходы по ведению дела в связи с передачей рисков (оформление договоров, ведение статистических карточек, учет и т.д.).

Несмотря на очевидную необходимость перестрахования с точки зрения влияния на финансовые результаты деятельности страховой компании в нем заключено определенное противоречие. С одной стороны, обеспечивая сбалансированность страхового портфеля, защиту его от катастрофических и крупных страховых случаев, оно положительно влияет на общефинансовые результаты. С другой – оно связано с передачей перестраховщику части премии, а иногда весьма значительной, и, следовательно, в зависимости от результатов прохождения дела в целом и по доле перестраховщиков, оно может ухудшить или улучшить финансовые показатели передающей компании в определенном году. Поэтому правильное решение вопроса о размерах перестрахования имеет важное значение для каждой компании. В связи с этим определяющим фактором является так называемое общественное удержание страховой компании. Оно представляет из себя экономически обоснованный уровень суммы, в пределах которой по условиям основных видов перестраховочных договоров компания оставляет (удерживает) на своей ответственности определенную часть страхуемых рисков, передавая в перестрахование суммы, превышающие этот уровень. Наиболее правильным методом, с нашей точки зрения, передающей компании было бы установление собственного удержания по каждому страховому объекту (риску). Однако при большом количестве страхуемых объектов это нельзя осуществить практически. Подобная практика ведет к значительному усложнению и удорожанию механизма перестрахования. Кроме того, перестраховщикам передавались бы выборочные риски и, таким образом, они имели бы несбалансированный и, следовательно, опасный портфель перестрахований. Поэтому лимиты собственной ответственности или собственного удержания передающая компания, как правило, устанавливает в определенной сумме, относящейся ко всем страховым рискам по одному виду страхования: суда, грузы, промышленные объекты, жилые строения и т.д.

Заключение. Такой метод должен преследовать две цели: максимально ограничить влияние крупных страховых случаев на результаты прохождения дела и добиться доведения расходов по перестрахованию до минимума. Установить собственное удержание в размере, полностью соответствующем этим требованиям, теоретически и практически сложно. Действительно, при заниженном уровне лимита собственного удержания компания будет вынуждена передавать за перестрахование излишнюю часть премии, которую она могла бы сохранить. Если лимит окажется слишком высоким, то это может неблагоприятно сказаться на результатах прохождения дела по собственному удержанию. Как показывает практика, оптимальный вариант лимита собственного удержания может быть установлен только на базе статистических данных прохождения дел компании за 5-10 лет и при условии определенной стабильности состава страхового портфеля.

Литература:

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития.- М.: Прогресс, 2008.- 434 с.
2. Попов В.Л. Управление инновационным проектом: учебное пособие / Под ред. проф. В.Л.Попова.- М.: ИНФРА-М, 2009.
3. Беринболова У.Д. Сущность понятия «инновация» как экономической категории.

4. Воронцовский А.В.Оценка рисков: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В.Воронцовский.- М.: Юрайт, 2019.- 179 с.
5. Шахов В.В. Страхование: Учебник для вузов.- М.: Страховой полис ЮНИТИ, 1997.
6. Гомелля В.Б. Очерки экономической теории страхования / Под ред. Е.В.Коломина.- М.: Финансы и статистика, 2010.- 352 с.
7. Бойтуш О.А. Место и роль андеррайтинга в деятельности страховой компании // Управление. 2013. № 6.- С. 46-49.
8. Бизнес-словарь, http:/www.businessvoc.ru/
9. Словарь страховых терминов, http:/www.inswed.com/
10.Страхование. В 2-х ч. Ч. 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.В.Дик [и др.]: Под ред. Е.В.Дик, И.П.Хоминг.- 2-е изд. перераб. и доп.- М.: Изд-во Юрайт, 2019.- 318 с.
11.Маренков Н.Л. Инноватика: учебное пособие / Н.Л.Маренков.- М.: Ком. Книга. 2005.- 194 с.

МЕХАНИЗМЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ НА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМАХ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан.*
Муинжонов Ю.Б., *студент, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация. *В статье исследуются механизмы формирования и реализации финансовых рисков на инвестиционных платформах в условиях активно развивающегося рынка капитала Республики Узбекистан. На основе данных Центрального банка Республики Узбекистан, Национального агентства перспективных проектов (НАПП), и других официальных источников за период 2021-2025 годов проведен анализ ключевых видов рисков: кредитного, рыночного, операционного и регуляторного. Особое внимание уделяется специфике рисков на стадии формирования инфраструктуры рынка ценных бумаг, низкой ликвидности инструментов, информационной асимметрии и недостаточной защищенности розничных инвесторов. Обосновываются приоритетные направления совершенствования системы управления рисками.*

Ключевые слова: *инвестиционные платформы, финансовые риски, рынок капитала, корпоративные облигации, краудфандинг, регуляторный риск, Узбекистан, финансовые технологии.*

Annotatsiya. *Maqolada O‘zbekiston Respublikasining faol rivojlanayotgan kapital bozori sharoitida investitsiya platformalarida moliyaviy xatarlarni shakllantirish va amalga oshirish mexanizmlari tadqiq etilgan. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Istiqbolli loyihalar milliy agentligi (ILMA) va boshqa rasmiy manbalarning 2021-2025-yillardagi ma’lumotlari asosida asosiy xavf turlari: kredit, bozor, operatsion va tartibga solish xavflari tahlil qilindi. Qimmatli qog‘ozlar bozori infratuzilmasini shakllantirish bosqichidagi xatarlarning o‘ziga xos xususiyatlari, vositalarning past likvidliligi, axborot asimmetriyasi va chakana investorlarning yetarli darajada himoyalanmaganligi alohida e’tiborga olingan. Risklarni boshqarish tizimini takomillashtirishning ustuvor yo‘nalishlari asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar: *investitsiya platformalari, moliyaviy xatarlar, kapital bozori, korporativ obligatsiyalar, kraudfanding, tartibga solish xavfi, O‘zbekiston, moliyaviy texnologiyalar.*

Abstract. *The article examines the mechanisms for the formation and implementation of financial risks on investment platforms in the context of the actively developing capital market of the Republic of Uzbekistan. Based on data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, the National Agency for Perspective Projects (NAPP), and other official sources for the 2021-2025 period, an analysis of key risk types was conducted: credit, market, operational, and regulatory. Particular attention is paid to the specifics of risks at the stage of forming securities market infrastructure, low instrument liquidity, information asymmetry, and insufficient protection for retail investors. Priority directions for improving the risk management system are substantiated.*

Keywords: *investment platforms, financial risks, capital market, corporate bonds, crowdfunding, regulatory risk, Uzbekistan, financial technologies.*

Республика Узбекистан переживает один из наиболее динамичных периодов в развитии своего финансового рынка. ВВП страны в 2024 году достиг $115 млрд, а в 2025 году превысил $147 млрд. Инвестиции в основной капитал в 2025 году выросли на 10,5%, прямые иностранные инвестиции в 2024 году увеличились на 50%, достигнув $3,87 млрд в четвертом квартале того же года. Параллельно активно развиваются инструменты цифрового финансирования: число финтех-компаний в стране выросло с 24 в 2022 году до 103 в 2025 году [4].

Вместе с тем ускоренное развитие инвестиционных платформ несет в себе системные финансовые риски, которые на формирующемся рынке проявляются особенно остро. Капитализация рынка ценных бумаг Узбекистана составляет лишь 20% ВВП страны, что существенно ниже среднемировых показателей. Рынок долгового капитала характеризуется низкой ликвидностью, слабым раскрытием информации эмитентами и отсутствием отработанных процедур защиты прав инвесторов при дефолтах.

Цель настоящей статьи состоит в систематизации механизмов возникновения финансовых рисков на инвестиционных платформах применительно к условиям Республики Узбекистан с опорой на актуальные данные 2021-2025 годов.

Правовую основу для развития инвестиционных платформ в Республике Узбекистан заложил Указ Президента № УП-6207 от 13 апреля 2021 года «О мерах по дальнейшему развитию рынка капитала» [1], предусматривавший в том числе привлечение инвесторов на отечественный рынок капитала путем широкого внедрения инструментов краудфандинга. В сентябре 2023 года регулирование рынка капитала передано Национальному агентству перспективных проектов (НАПП), которое с этого момента отвечает за формирование прозрачного и высокотехнологичного рынка ценных бумаг.

По состоянию на конец 2025 года на рынке капитала Узбекистана функционировало 625 акционерных обществ с суммарной номинальной стоимостью выпущенных акций 192,5 трлн сумов. Рыночная стоимость находящихся в обращении ценных бумаг достигла 275 трлн сумов. На рынке действовали 717 эмитентов и 77 профессиональных участников. Тем не менее объем ценных бумаг в свободном биржевом обороте составлял лишь 4 трлн сумов, что свидетельствует о сохраняющейся острой нехватке ликвидности [12].

Вместе с тем сегмент цифровых инвестиционных платформ и краудфандинга находится в начальной стадии формирования. Если в 2021 году выход частной компании на рынок долга считался событием года, то к 2025 году рынок корпоративных облигаций оживился: объем торгов ими на Республиканской фондовой бирже «Тошкент» вырос почти в 4,5 раза, достигнув 1,7 трлн сумов. Купонные ставки оставались высокими: от 17,5% для квазигосударственных эмитентов до 27-29% для микрофинансовых организаций [12].

Кредитный риск занимает центральное место в иерархии рисков инвестиционных платформ Узбекистана. Его формирование обусловлено несколькими взаимосвязанными факторами.

Во-первых, значительная часть эмитентов, привлекающих средства через платформы и биржевые механизмы, не имеет кредитного рейтинга и ограниченно раскрывает финансовую информацию. По оценке исследователей Национального университета Узбекистана имени Мирзо Улугбека, рынок долгового капитала Республики характеризуется низкой ликвидностью, недостаточным объемом эмиссий и отсутствием заранее объявленного календаря аукционов, что препятствует полноценному участию широкого круга инвесторов.

Во-вторых, структура рынка предполагает концентрацию кредитного риска на розничных инвесторах. По данным НАПП, количество дел по защите прав акционеров, переданных в суды, увеличилось с 24 в 2024 году до 111 в 2025 году [5]. Эта динамика свидетельствует об активизации правоприменительной практики, но одновременно указывает на рост числа конфликтных ситуаций между инвесторами и эмитентами.

В-третьих, специфическим фактором кредитного риска в Узбекистане служит чрезмерное влияние государства на банковский сектор.

Таблица 1

Ключевые показатели рынка капитала Республики Узбекистан [5-11]

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025
Стоимость ЦБ в обращении, трлн сум	~50	~80	~120	~190	275
Объем торгов корп. облигациями (РФБ «Тошкент»), трлн сум	~0,1	~0,2	~0,4	~0,4	1,7
Число эмитентов на рынке	-	-	-	717	717+
Капитализация к ВВП, %	-	~14	~16	~18	~20
Инвестиции в банковский сектор, трлн сум	19,6	-	-	59,6	н/д
Дел по защите прав акционеров в судах	-	-	-	24	111

Рыночный риск на инвестиционных платформах Узбекистана непосредственно связан с динамикой основной ставки Центрального банка. В 2024 году ЦБ РУз дважды снизил ставку: в июне она была уменьшена до 13,5% годовых. Однако в марте 2025 года регулятор повысил ее на 0,5 процентного пункта до 14,0%, а затем сохранил на этом уровне [4]. Такая изменчивость формирует риск переоценки для держателей долгосрочных долговых инструментов с фиксированной ставкой.

Структура рынка государственных ценных бумаг дополнительно усиливает рыночные риски. Согласно оценке исследователей Национального университета Узбекистана, государственные облигации в Узбекистане в основном краткосрочные, а пороговая доходность аукционов привязана к учетной ставке Центрального банка. Это создает высокую зависимость всего рынка от монетарной политики регулятора и лишает инвесторов возможности формировать долгосрочный инвестиционный портфель с предсказуемой доходностью.

Существенным фактором рыночного риска служит и инфляционная составляющая. По данным ЦБ РУз, инфляция в 2025 году составила 7,3%. При высоких купонных ставках на корпоративные облигации (17,5-29%) реальная положительная доходность достигается, однако только при условии своевременного исполнения обязательств эмитентами. В ситуации же нарушения ковенант или реструктуризации долга инвестор принимает на себя одновременно рыночный и кредитный риски.

Особую роль в формировании рыночного риска для инвесторов в Узбекистане играет валютный фактор. Долларизация экономики оставалась значительной: доля депозитов в иностранной валюте в банковском секторе составляла 25,1% по итогам 2024 года, а кредитование в иностранной валюте выросло на 21,3% год к году. Принятый в декабре 2025 года Указ Президента № УП-254, разрешивший выпуск корпоративных облигаций в иностранной валюте на внутреннем рынке, создает дополнительный валютный риск для инвесторов, не имеющих валютных доходов [2].

Рисунок 1 наглядно отражает ускоренный рост стоимости ценных бумаг в обращении при относительно скромной динамике корпоративного облигационного рынка вплоть до 2025 года, когда объем торгов вырос почти в 4,5 раза. Именно этот разрыв обнажает структурный дисбаланс: номинальный объем рынка растет быстрее ликвидности и качества инструментов.

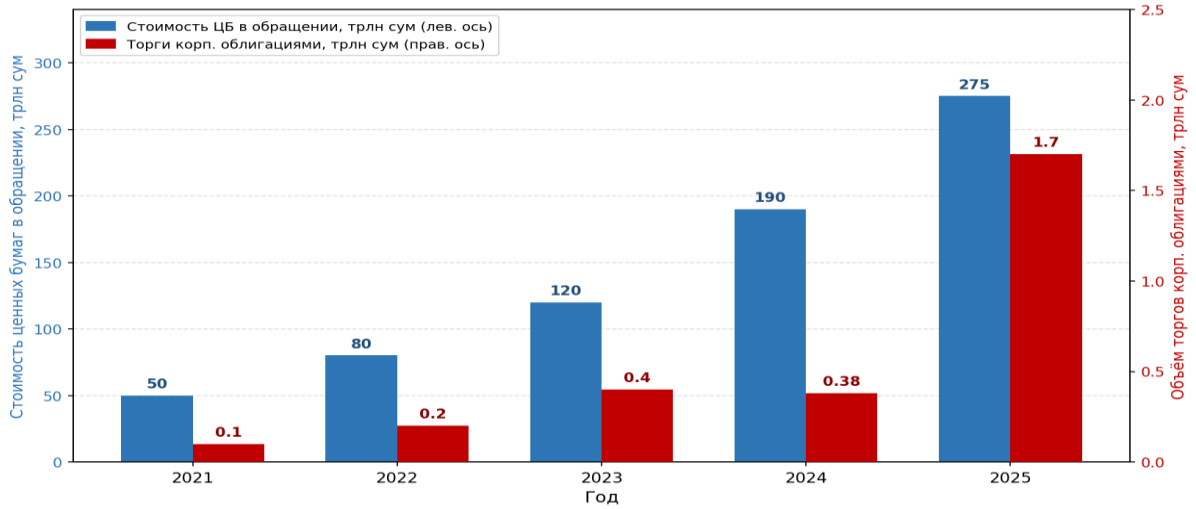


Рис. 1. Динамика рынка ценных бумаг Республики Узбекистан за 2021-2025 гг. [4-11]

Операционные риски инвестиционных платформ в Узбекистане обусловлены быстрым масштабированием цифровых финансовых сервисов при сохраняющемся дефиците квалифицированных кадров в области кибербезопасности и финансовых технологий.

В ответ на угрозу роста кибератак Центральный банк Республики Узбекистан в августе 2024 года ввел в действие Постановление Правления № 3513 [3], ужесточившее требования к кибербезопасности финансовых организаций. В том числе было введено требование о круглосуточной работе SOC и службы антифрода, исполнение которого создает существенную операционную нагрузку на небольших участников рынка.

Специфическим операционным риском платформ в Узбекистане остается инфраструктурная незрелость. До 2025 года корпоративные бумаги и государственные облигации хранились в разных депозитариях, что существенно затрудняло консолидацию данных и управление залоговым обеспечением. С 1 января 2025 года расчеты по ценным бумагам переданы Центральному банку, который принял ответственность за Центральный депозитарий. Однако переходный период неизбежно сопровождается операционными сбоями и повышенным риском нарушения непрерывности учета прав инвесторов.

Регуляторный риск является одним из наиболее значимых на формирующемся рынке инвестиционных платформ Узбекистана. Его источником служит принципиальная незавершенность нормативно-правовой базы рынка капитала.

До 2025 года регуляторная функция в сфере рынка капитала несколько раз переходила от одного государственного органа к другому: Министерство экономики и финансов выступало регулятором с весны 2021 года, затем полномочия получил НАПП.

Значимой регуляторной проблемой остается раздробленность надзорных полномочий. Функции регулирования разделены между НАПП и Центральным банком, причем полномочия по регулированию государственных ценных бумаг частично совпадают. Это создает правовую неопределенность для участников рынка и затрудняет формирование единообразной правоприменительной практики.

Указ Президента № УП-254 от 18 декабря 2025 года [2] стал важным шагом в направлении устранения регуляторных пробелов. Документ придает бессрочный статус режиму «регуляторной песочницы», открывает доступ к ней для компаний-резидентов, вводит минимальный размер уставного капитала для брокеров и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Информационная асимметрия между эмитентами, платформами и инвесторами является системообразующим фактором риска на инвестиционных платформах Узбекистана. Она проявляется в нескольких взаимосвязанных измерениях.

На уровне эмитентов большинство компаний, привлекающих капитал через биржевые и внебиржевые инструменты, не публикуют исчерпывающей финансовой

отчетности. Отсутствие у многих эмитентов кредитных рейтингов лишает инвесторов объективного ориентира для оценки риска. По данным исследования Национального Университета Узбекистана о состоянии рынка капитала Узбекистана, недостаточная прозрачность рынка является одним из ключевых препятствий для привлечения как местных, так и иностранных инвесторов.

На уровне инвесторов информационная асимметрия усугубляется недостаточным охватом системами финансового образования. Несмотря на то, что Центральный банк РУз публикует аналитические обзоры по повышению финансовой грамотности, значительная часть населения по-прежнему скептически относится к новым финансовым сервисам, и, порой, входят на рынок без необходимого понимания рисков, привлеченная высокими купонными ставками.

Данная проблема дополнительно обострена характером прихода новых участников на рынок. По оценке финансовых аналитиков Avesta Investment Group, «новичкам лучше выбирать более простые финансовые инструменты, например, депозиты или облигации, и вкладывать в акции лишь небольшую часть капитала». При этом на практике наблюдается обратная картина: высокодоходные инструменты МФО (27-29% годовых) привлекают в первую очередь наименее опытных инвесторов, принимающих максимальный кредитный риск.

На основании проведенного анализа можно сформулировать комплекс рекомендаций по снижению финансовых рисков на инвестиционных платформах Республики Узбекистан.

В части нормативного регулирования первоочередной задачей является принятие закона «О рынке капитала» прямого действия, устраняющего правовую неопределенность для участников рынка. Необходимо законодательно закрепить процедуры урегулирования дефолтов по долговым инструментам, механизмы реструктуризации и институт представителя владельцев облигаций. Следует также ввести обязательный порог раскрытия финансовой отчетности для эмитентов, привлекающих средства от неквалифицированных инвесторов.

В области инфраструктурного развития приоритетами являются завершение создания единой депозитарной системы, интеграция с международными клиринговыми организациями (Clearstream, Euroclear) для снижения инфраструктурного риска при операциях иностранных инвесторов, а также формирование полноценного вторичного рынка ценных бумаг, повышающего ликвидность инструментов и облегчающего выход инвестора из позиции.

В сфере повышения финансовой грамотности целесообразно масштабировать программы Центрального банка по финансовому образованию инвесторов, ввести обязательное тестирование для участников высокодоходных облигационных размещений. По опыту развитых рынков, барьеры на входе в рискованные инструменты снижают число неосознанных инвестиционных потерь без ущерба для рыночного развития.

Инвестиционные платформы Республики Узбекистан функционируют в условиях одновременного действия нескольких факторов повышенного риска: незавершенности нормативной базы, инфраструктурной незрелости рынка, высокой информационной асимметрии и недостаточной финансовой грамотности участников. Проведенный анализ показал, что кредитный, рыночный, операционный и регуляторный риски на отечественном рынке взаимоусиливают друг друга, формируя системную угрозу для розничных инвесторов.

Вместе с тем государственная политика 2025 года, зафиксированная в Указе Президента № УП-254 [2] и ряде других нормативных актов, демонстрирует системный подход к устранению выявленных проблем. Ключевыми индикаторами прогресса служат: рост торгов корпоративными облигациями в 4,5 раза по итогам 2025 года, создание единой депозитарной системы под управлением ЦБ РУз, начало работы регуляторной «песочницы» для резидентов и планы по привлечению $1 млрд дополнительных

инвестиций до 2030 года. Реализация этих мер в сочетании с последовательным совершенствованием системы управления рисками создает условия для формирования зрелого и устойчивого рынка инвестиционных платформ в Узбекистане.

Список использованных источников

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 13.04.2021 № УП-6207 «О мерах по дальнейшему развитию рынка капитала». URL: https://lex.uz/docs/5371145
2. Указ Президента Республики Узбекистан от 18.12.2025 № УП-254 «Об улучшении инвестиционной среды на рынке капитала». URL: https://www.spot.uz/ru/2025/12/22/capital-market-decree
3. Постановление правления Центрального банка Республики Узбекистан, зарегистрировано 21.05.2024 г., рег. номер 3513 «Об утверждении Положения о мерах по обеспечению информационной безопасности и кибербезопасности платежных систем операторов платежных систем и поставщиков платежных услуг и профилактики правонарушений, совершаемых посредством цифровых технологий»
4. Центральный банк Республики Узбекистан. Обзор финансовой устойчивости за первое полугодие 2025 года. URL: https://cbu.uz/ru/financial-stability/press-releases/3042754/
5. Национальное агентство перспективных проектов (НАПП) РУз. Рынок капитала Республики Узбекистан: итоги 2025 года. URL: https://nuz.uz/2026/03/19/rynok-kapitala-uzbekistana-itogi-2025-goda/
6. Kursiv Research. Финансовый сектор Узбекистана в 2025 году. Апрель 2026. URL: https://kz.kursiv.media/2026-04-17/lshr-uzbekistan-gotovitsya-k-transformatsii-finansovykh-rynkov/
7. Kursiv Research. Институциональные инвесторы в Узбекистане: как их разбудить. Март 2026. URL: https://uz.kursiv.media/2026-03-24/instituczionalnye-investory-v-uzbekistane/
8. Kursiv Research. Как Узбекистан намерен разогнать рынок капитала. Апрель 2026. URL: https://uz.kursiv.media/2026-04-01/milliard-v-pesochnicze/
9. Spot.uz. Двойной листинг, иностранные акции и валютные облигации: Узбекистан привлечет $1 млрд на рынок капитала. Декабрь 2025. URL: https://www.spot.uz/ru/2025/12/15/capital-market
10. Spot.uz. Куда вложить деньги: как начать инвестировать в акции и облигации в Узбекистане. Ноябрь 2024. URL: https://www.spot.uz/ru/2024/11/04/capital-market/
11. Spot.uz. В 2024 году прямые иностранные инвестиции в Узбекистан выросли наполовину. Январь 2025. URL: https://www.spot.uz/ru/2025/01/31/cb-investments/
12. Агентство по развитию рынка капитала РУз. Официальный сайт. URL: https://cmda.gov.uz/
13. Каландаров А. и др. Модели краудфандинга и риски инвесторов: последствия и проблемы регулирования // Общество и инновации. № 10/S. 2024. URL: https://inlibrary.uz/index.php/socinov/article/view/83519
14. Кенжаев И. Э., Балтабаев М. Т. Особенности развития рынка капитала в Узбекистане // Central Asian Journal of Theoretical and Applied Science. 2022. № 3(5). С. 165–168. URL: https://cajotas.centralasianstudies.org/index.php/CAJOTAS/article/view/509
15. ResearchGate. Оценка текущего состояния национального рынка капитала в Узбекистане (НУУз). 2024. URL: https://www.researchgate.net/publication/381441700
16. Fintech-retail.com. Рынок Узбекистана. Ключевые тренды и события 2024 - начала 2025 года. URL: https://fintech-retail.com/2025/04/04/rynok-uz-2025/

СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье раскрываются теоретические основы финансовой политики, ее стратегические и тактические аспекты. Рассматриваются цели, задачи и инструменты финансовой политики, а также их роль в обеспечении устойчивого социально-экономического развития государства.*

Ключевые слова: *финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, государственные финансы, финансовое регулирование, бюджетная политика, экономическое развитие.*

Annotatsiya. *Maqolada moliyaviy siyosatning nazariy asoslari, uning strategik va taktik jihatlari ochib berilgan. Moliyaviy siyosatning maqsadlari, vazifalari va vositalari, shuningdek, ularning davlatning barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishini ta'minlashdagi o'rni ko'rib chiqiladi.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy siyosat, moliyaviy strategiya, moliyaviy taktika, davlat moliyasi, moliyaviy tartibga solish, byudjet siyosati, iqtisodiy rivojlanish.*

Abstract. *The article examines the theoretical foundations of financial policy and its strategic and tactical aspects. It examines the goals, objectives, and instruments of financial policy, as well as their role in ensuring the sustainable socio-economic development of the state.*

Keywords: *financial policy, financial strategy, financial tactics, public finance, financial regulation, budget policy, economic development.*

Актуальность темы. Обобщение опыта отечественных предприятий в управлении финансами позволяет сделать вывод, что на современном этапе развития управленческой культуры происходит переход от решения простых задач (планирование и анализ движения денежных средств) к более сложным, комплексным (бюджетирование, планирование и управление капиталом, разработка и реализация финансово-экономической стратегии). Внедрение качественно новых рыночных методов управления финансами позволяет снизить дефицит денежных средств, эффективно управлять оборотным капиталом предприятия, осуществлять анализ и управление ассортиментом продукции, проводить эффективную ценовую политику.

Анализ разных точек зрения по вопросу определения финансового менеджмента позволяет сделать вывод, что общим в понимании этой категории является главное ее содержание как управление финансовыми потоками в целях наиболее эффективного использования собственного и привлеченного капитала и получения максимальной прибыли.

В отдельных странах, в частности, в РФ, официальным нормативным документом – приказом Министерства экономики РВ № 118 от 1 октября 1997 г. «Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» определение финансового менеджмента дается также как управление финансами.

Обзор экономической литературы и научных взглядов экономистов. Следует отметить, что определение финансового менеджмента в отечественных условиях отличается от принятого в зарубежных странах. Так, американские и западноевропейские финансисты определяют финансовый менеджмент как управление финансами фирмы, имеющей своей главной целью максимизацию курса акций, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов и др. В отечественных условиях определение финансового менеджмента шире и включает набор методов для достижения тех целей, которые ставят перед собой сами предприятия.

На практике управление финансами, осуществляемое конкретным предприятием, реализуется посредством разработанной финансовой политики, стратегии и соответствующей тактики.

Анализ экономических работ проф. А.Мусагалиева убеждает в том, что в настоящее время отсутствует единое понимание финансовой политики и стратегии. Наблюдается смешение этих понятий. В экономической литературе очень часто между ними не проводится различий. К сожалению, нет однозначного понимания этих категорий и в нормативных документах. В частности, это касается методических рекомендаций по разработке финансовой политики, утвержденных Министерством экономики и финансов.

Политика является первичной по отношению к стратегии. Такой вывод опирается на обращение к историческим корням слов «политика», «стратегия» и «тактика». В большинстве экономической литературы политика определяется как общий характер поведения, образ действий кого-либо, направленный на достижение чего-либо, направленный на достижение чего-либо, определяющий отношение к чему-либо, а стратегия, соответственно, определена как искусство ведения политики. Тактика рассматривается как составная часть искусства, совокупность приемов и способов.

Принимая во внимание определение политики в общем как образ действий, направленных на выполнение какой-то цели, определение ценовой политики в методических рекомендациях по разработке ценовой политики как «общие цели, которых предприятие собирается достичь с помощью установления цен на свою продукцию», сформулируем понятие «финансовая политика». Итак, под финансовой политикой следует понимать общую финансовую идеологию, которой придерживается предприятие для достижения избранной общей экономической цели предприятия.

Теоретические аспекты изучаемой проблемы. Финансовая политика является важным компонентом общей экономической стратегии и обеспечивает ее реализацию. Основным требованием к финансовой политике должно являться ее соответствие избранной миссии предприятия (целям и задачам) и той маркетинговой стратегии, которой на данный момент придерживается предприятие. Финансовая политика предприятия вырабатывается под влиянием экономической политики государства.

Целью разработки финансовой политики предприятия должно являться построение эффективной системы управления его финансовыми потоками, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия, выражающихся в максимизации прибыли, его финансовой устойчивости и привлекательности.

Под финансовой стратегией, соответственно, следует понимать набор методов, с помощью которых финансовая политика будет реализовываться предприятием на практике. В свою очередь финансовая тактика охватывает набор конкретных практических мер, способов и приемов реализации избранной финансовой стратегии. Ибо финансовая тактика должна обеспечить реализацию стратегических целей и миссии предприятий с наименьшими затратами в текущем периоде.

Разработка и окончательное формирование финансовой стратегии могут быть обеспечены на основе моделирования большого количества финансовых ситуаций, выявления будущих изменений и предвидения результатов с помощью использования избранной тактики в целях получения желаемого экономического результата. Очевидно, что, когда финансовая стратегия внутренне и внешне полностью соотносится с производственной и маркетинговой стратегией, можно говорить о максимальной ценности бизнеса.

Полагаем, что состав основных направлений разработки финансовой политики, обозначенный в Методических рекомендациях, по сути, это есть методы реализации и содержание финансовой стратегии. На практике, как известно, утвердились такие экономические сочетания, как учетная политика, налоговая политика, амортизационная политика. Однако, исходя из понимания содержания этих понятий, следует еще раз подчеркнуть, что указанные «политики» есть не что иное, как методы реализации финансовой стратегии по конкретным направлениям.

Характеристика каждого направления финансовой стратегии свидетельствует о наличии в практике конкретного набора тактических способов их реализации. Задача принятия того или иного решения связана с выбором наиболее выгодного варианта, поскольку неэффективно принятое решение может снизить прибыль или привести к убыткам по результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Разработка и реализация учетной политики связаны с практическим осуществлением бухгалтерского учета на предприятии, от ее правильного понимания и формирования во многом зависит экономическая эффективность деятельности предприятий. Не останавливаясь подробно на содержании учетной политики, отметим, что, несмотря на то, что учетная политика – относительно новое явление в финансовой теории и практике отечественных предприятий, этот метод реализации финансовой стратегии наиболее методически разработан и обеспечен нормативной базой. С помощью учетной политики предприятие способно оптимизировать переменные, влияющие на финансово-хозяйственную деятельность предприятий. Кроме того, с точки зрения финансового результата, учетная политика важна своими налоговыми последствиями. Существует мнение, что учетную политику можно рассматривать как средство защиты интересов предприятия перед внешними пользователями финансовой информации и в первую очередь – перед налоговыми органами.

К сожалению, обобщение опыта деятельности предприятий свидетельствует о том, что нередко предприятия чисто формально относятся к проведению учетной политики. Далеко не всегда оцениваются потенциальные возможности влияния выбора того или иного способа ведения бухгалтерского учета на величину балансовых статей, формирование себестоимости, окончательный финансовый результат, налогооблагаемую базу ряда налогов, величину собственного и заемного капитала. Полагаем, что в ближайшем будущем ситуация должна быть изменена, поскольку преимущества грамотно сформированной учетной политики явно находятся на поверхности.

Следующим важным методом реализации финансовой стратегии является формирование налоговой политики. Следует отметить отсутствие четкого, всеми принятого определения налоговой политики и недостаточно высокую степень разработанности налоговой политики в экономической литературе и нормативных документах. Отсутствие обоснованного алгоритма действий и ориентиров мотивации разработки налоговой политики в нормативной литературе связано с тем, что налоговая политика должна обеспечить гармоническую увязку результатов деятельности предприятия с общегосударственными задачами через безусловное выполнение налогового законодательства. И, соответственно, явно парадоксальной ситуацией было бы стремление государства разрабатывать и обосновывать основные направления оптимизации налогообложения для предприятий. Скорее государство заинтересовано в разработке такого однозначно понимаемого налогового законодательства, не позволяющего законным образом предприятиям минимизировать налоги. В то же время в условиях, когда имеют место налоговый и бухгалтерский учет, необходимы четкие комментарии со стороны государственных органов о разрешении этой взаимосвязи и противоречий. Напротив, на практике накоплен значительный опыт оптимизации налогообложения, и чаще всего реализуемые схемы оптимизации налогообложения являются коммерческой тайной.

Здесь важно определить позицию налоговой политики предприятия. Под налоговой политикой мы понимаем выбор системы приемов ведения денежных отношений предприятий с другими контрагентами рынка, минимизирующей величину всех видов налогов при соблюдении налогового законодательства и обеспечивающей, соответственно, максимизацию прибыли при минимизации издержек. Основным критерием наилучшего выбора варианта налоговой политики, на наш взгляд, является оптимальная плановая величина налоговых платежей. Достижение налоговой оптимизации возможно за счет реализации следующих направлений. Первое направление

основано на использовании действующего законодательства, инструкций и разъяснений по налоговым вопросам. Так, в целях оптимизации налогообложения в настоящее время на практике широко используются расчеты с использованием векселей третьих лиц, поскольку до настоящего времени в законодательстве не содержится четкого положения, является ли получение векселя третьего лица в счет оплаты товаров по договору купли-продажи фактом реализации, и предприятия, используя вексельные схемы, имеют отсрочку по уплате налогов.

Вторым направлением налоговой оптимизации является широкое использование хозяйственных договоров, по которым отсутствуют разъяснения по бухгалтерскому учету и налогообложению. До недавнего времени это были договора доверительного управления, безвозмездной ссуды, обеспечения исполнения обязательств залоговым имуществом.

Важным направлением налоговой оптимизации является выбор более выгодного с налоговой точки зрения места нахождения организации, ее руководящих органов, основных производственных и коммерческих подразделений, выбор правовой формы организации, ее структуры с учетом специфики деятельности. Большое количество льгот по уплате налогов предусмотренных законодательством, делает актуальным и такой способ, как наиболее эффективное использование налоговых льгот при оценке облагаемого дохода и исчисление налоговых обязательств.

Выбор того или иного варианта налоговой оптимизации должен быть основан на тщательных расчетах вариантов прямых и косвенных налогов, налогов с оборота по результатам деятельности применительно к конкретной сделке в зависимости от различных правовых форм ее реализации. Как показывает практика, нет чистых финансовых схем, и один из ее участников несет определенные налоговые потери.

По вопросу ликвидной политики отметим, что она должна полностью соответствовать общеэкономической стратегии развития предприятия и соотноситься с потенциалом роста предприятия, что является важным фактором привлечения новых акционеров. Дивидендная политика должна строиться в зависимости от потребностей предприятия.

Выводы и предложения по совершенствованию изучаемой проблемы. Каждое предприятие должно выбирать субъективную политику, исходя из, прежде всего, своих соображений. На практике выделяют две основополагающие инвариантные взаимосвязанные задачи, решаемые в процессе выбора оптимальной дивидендной политики, и заключающиеся в обеспечении максимизации совокупного достояния акционеров и достаточном финансировании акционеров. Указанные задачи являются основополагающими при рассмотрении всех основных элементов дивидендной политики: источников дивидендов, порядка их выплаты, видов дивидендных выплат и других.

Возникновение акционерной собственности в нашей стране было связано с проведением крупномасштабной приватизацией. Как правило, дивиденды в таких обществах акционерам не выплачиваются. Однако развитие корпоративного рынка ценных бумаг делает эту проблему актуальной, так как размер выплачиваемого дивиденда на акцию оказывает существенное влияние на цену акций предприятия.

Полагаем, что целью дивидендной политики является поиск источников финансирования развития деятельности предприятия. В первом случае он основан на использовании собственных источников финансирования, а во втором – на увеличении эмиссионного дохода, получаемого при продаже акций по цене выше номинала. Какого-то единого формализованного алгоритма в выработке дивидендной политики не существует. Она определяется многими факторами, в том числе и трудно формализуемыми, напр., психологическими. Поэтому каждое предприятие должно выбирать свою субъективную политику, исходя, прежде всего, из присущих ему особенностей.

Разработка ценовой политики, как составной части финансовой стратегии, имеет большое значение для отечественных предприятий, поскольку успешное ведение их

коммерческой деятельности в перспективе зависит в значительной степени от избранной ими стратегии и тактики ценообразования, опорных точек эффективной организации современной политики предприятий.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 5 октября 2020 г. № УП-6079 «Об утверждении стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» и мерах по ее эффективной реализации».

2. Демчук О.Н., Ефремова Т.А. Антикризисное управление: учебное пособие.- М.: Флинта: МПСИ, 2010.- 256 с.

3. Манакова Д.М., Кучуков Р.Р., Гереев Р.З. Многообразие подходов к финансовому оздоровлению предприятий // Аллея науки. 2018. Т. 2. № 7(23).- С. 664-668.

4. Пичугин А.В. Финансовое оздоровление как инструмент сдерживания кризиса на предприятии // Вестник академии. 2015. № 1.- С. 16-21.

5. Зайналов Д.Р., Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография.- Т.: «Sharq», 2011.- 232 с.

6. Зайналов Ж.Р. Вопросы финансирования инновационной деятельности предприятия // Biznes эксперт. 2019. № 9(141).- С. 94-98.

«ЗЕЛЁНЫЙ» БЮДЖЕТ И ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

Узакова К.Б., *ассистент*

Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности формирования и реализации «зелёного» бюджета как инструмента экологической политики государства. Анализируются направления финансирования экологических программ, развитие устойчивой экономики и роль государственных расходов в охране окружающей среды. Особое внимание уделяется международному опыту внедрения экологически ориентированного бюджетирования и использованию цифровых технологий в экологическом управлении. Сделан вывод о том, что «зелёный» бюджет способствует устойчивому социально-экономическому развитию и повышению экологической безопасности государства.*

Ключевые слова: *зелёный бюджет, экологическая политика, устойчивое развитие, государственные расходы, охрана окружающей среды, зелёная экономика, государственный бюджет, климатические изменения, экологическая безопасность, устойчивое финансирование.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada davlatning ekologik siyosati vositasi sifatida "yashil" byudjetni shakllantirish va amalga oshirishning o‘ziga xos xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Ekologik dasturlarni moliyalashtirish yo‘nalishlari, barqaror iqtisodiyotni rivojlantirish va atrof-muhitni muhofaza qilishda davlat xarajatlarining o‘rni tahlil qilinadi. Ekologik yo‘naltirilgan byudjetlashtirishni joriy etish va ekologik boshqaruvda raqamli texnologiyalardan foydalanish bo‘yicha xalqaro tajribaga alohida e’tibor qaratilmoqda. "Yashil" byudjet barqaror ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishga va davlatning ekologik xavfsizligini oshirishga xizmat qiladi, degan xulosaga kelindi.*

Kalit so‘zlar: *yashil byudjet, ekologik siyosat, barqaror rivojlanish, davlat xarajatlari, atrof-muhitni muhofaza qilish, yashil iqtisodiyot, davlat byudjeti, iqlim o‘zgarishi, ekologik xavfsizlik, barqaror moliyalashtirish.*

Abstract: *This article examines the specifics of forming and implementing a "green" budget as a tool of the state's environmental policy. It analyzes the directions of financing environmental programs, the development of a sustainable economy, and the role of state expenditures in environmental protection. Particular attention is paid to international experience in implementing environmentally oriented budgeting and using digital technologies in environmental management. It was concluded that the "green" budget contributes to sustainable socio-economic development and the enhancement of the state's environmental security.*

Keywords: *green budget, environmental policy, sustainable development, government spending, environmental protection, green economy, government budget, climate change, environmental safety, sustainable financing.*

В современных условиях глобальных климатических изменений и ухудшения экологической ситуации особую актуальность приобретает экологически ориентированная государственная политика. Одним из важнейших инструментов реализации экологических целей становится «зелёный» бюджет, направленный на финансирование мероприятий по охране окружающей среды, развитию возобновляемых источников энергии и обеспечению устойчивого развития экономики.

Государственный бюджет играет ключевую роль в реализации экологических программ и стимулировании перехода к «зелёной» экономике. Финансирование экологических проектов способствует снижению негативного воздействия на окружающую среду, повышению энергоэффективности и улучшению качества жизни населения.

Международный опыт показывает, что страны, активно внедряющие принципы «зелёного» бюджетирования, достигают более высоких показателей экологической безопасности и устойчивого экономического роста. В связи с этим возрастает необходимость изучения механизмов формирования экологического бюджета и оценки его эффективности.

Целью данной статьи является исследование роли «зелёного» бюджета в реализации экологической политики государства и анализ современных подходов к экологически ориентированному бюджетированию.

В ходе исследования были использованы общенаучные и специальные методы анализа. Метод анализа и синтеза применялся для изучения сущности «зелёного» бюджета и его роли в экологической политике государства. Сравнительный метод позволил исследовать международный опыт экологического бюджетирования и выявить наиболее эффективные модели финансирования экологических программ.

Также использовались методы статистического и экономического анализа для оценки объёмов экологических расходов, финансирования программ по охране окружающей среды и влияния экологической политики на устойчивое развитие экономики. Метод системного подхода позволил рассмотреть «зелёный» бюджет как элемент государственной финансовой системы и инструмента экологического регулирования.

Информационной базой исследования послужили научные публикации, международные отчёты, нормативно-правовые документы и статистические данные международных организаций.

Результаты исследования показали, что внедрение принципов «зелёного» бюджетирования способствует повышению эффективности экологической политики государства. Анализ международного опыта свидетельствует о том, что увеличение государственных расходов на экологические программы положительно влияет на уровень экологической безопасности и устойчивость экономики.

Важным направлением развития «зелёного» бюджетирования в Республике Узбекистан стало внедрение механизмов устойчивого финансирования, включая выпуск «зелёных» облигаций. Использование данного финансового инструмента позволяет привлекать дополнительные инвестиции для реализации экологических проектов и поддержки перехода к «зелёной» экономике.

В последние годы в Узбекистане были предприняты меры по развитию рынка устойчивого финансирования и созданию нормативной базы для выпуска «зелёных» облигаций. Средства, привлечённые посредством размещения таких облигаций, направляются на финансирование проектов в области возобновляемой энергетики, энергоэффективности, водосбережения, экологически чистого транспорта и охраны окружающей среды.

Выпуск «зелёных» облигаций способствует диверсификации источников финансирования экологических программ и повышению инвестиционной привлекательности страны. Кроме того, данный инструмент позволяет укрепить

международное сотрудничество в сфере устойчивого развития и привлечь иностранных инвесторов к реализации экологических проектов.

Международная практика показывает, что рынок «зелёных» облигаций является одним из наиболее быстрорастущих сегментов устойчивого финансирования. В связи с этим развитие данного направления в Узбекистане рассматривается как важный элемент экологической и бюджетной политики государства.

Таким образом, интеграция механизмов «зелёного» финансирования и выпуск «зелёных» облигаций создают дополнительные возможности для реализации экологических программ, повышения эффективности «зелёного» бюджета и обеспечения устойчивого социально-экономического развития Республики Узбекистан.

Исследование выявило, что финансирование проектов в сфере возобновляемой энергетики, переработки отходов и энергоэффективности способствует снижению уровня загрязнения окружающей среды и уменьшению выбросов парниковых газов. Кроме того, «зелёный» бюджет стимулирует развитие инновационных технологий и создание новых рабочих мест в экологическом секторе экономики.

Также установлено, что цифровизация экологического управления и использование современных информационных систем повышают прозрачность распределения экологических расходов и эффективность контроля за реализацией экологических программ.

По данным международных финансовых организаций, мировой рынок «зелёных» облигаций превысил $2 трлн совокупного объёма выпуска, а ежегодный объём новых выпусков составляет более $500 млрд.

В Узбекистане развитие «зелёного» финансирования стало частью стратегии перехода к устойчивой экономике и экологической модернизации.

В последние годы Республика Узбекистан начала внедрение механизмов устойчивого финансирования, включая выпуск «зелёных» облигаций для поддержки экологических и инфраструктурных проектов.

Средства от «зелёных» облигаций направляются на:

- развитие возобновляемой энергетики,
- повышение энергоэффективности,
- модернизацию систем водоснабжения,
- проекты экологически чистого транспорта,
- снижение выбросов парниковых газов.

По оценкам Всемирного банка и OECD, инвестиции в «зелёную» экономику способны увеличить темпы устойчивого экономического роста на 2–3% в долгосрочной перспективе.

В Узбекистане реализуются проекты по строительству солнечных и ветровых электростанций, что способствует достижению целей по увеличению доли возобновляемой энергетики.

Согласно экологическим программам страны, к 2030 году планируется значительное сокращение выбросов парниковых газов и расширение использования альтернативных источников энергии.

Статистические данные подтверждают, что развитие «зелёного» бюджета и выпуск «зелёных» облигаций являются важными инструментами финансирования экологической политики, повышения экологической безопасности и обеспечения устойчивого экономического развития Республики Узбекистан.

Международный опыт показывает, что использование «зелёных» облигаций позволяет снизить нагрузку на государственный бюджет и привлечь дополнительные частные инвестиции в экологические проекты.

Полученные результаты подтверждают, что «зелёный» бюджет является важным инструментом реализации экологической политики государства. В современных условиях

экологические расходы становятся не только фактором охраны окружающей среды, но и важным элементом устойчивого экономического развития.

Вместе с тем существуют определённые проблемы, связанные с недостаточным уровнем финансирования экологических программ, ограниченностью инвестиционных ресурсов и необходимостью совершенствования механизмов экологического контроля. Кроме того, переход к «зелёной» экономике требует значительных финансовых вложений и долгосрочной государственной поддержки.

Международный опыт показывает, что эффективная экологическая политика основывается на принципах прозрачности, устойчивого финансирования и широкого внедрения инновационных технологий. Важным направлением является развитие механизмов «зелёных» инвестиций и повышение экологической ответственности государства и бизнеса.

Таким образом, дальнейшее совершенствование «зелёного» бюджетирования должно быть направлено на повышение эффективности экологических расходов, развитие устойчивого финансирования и укрепление экологической безопасности государства.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан.
2. OECD. “Green Budgeting and Public Policy”. — Paris: OECD Publishing, 2022.
3. World Bank. “Green Public Finance Management”. — Washington, DC, 2021.
4. IMF. “Fiscal Policies for Climate Change”. — International Monetary Fund, 2022.
5. United Nations Environment Programme (UNEP). “Green Economy Report”. — 2021.
6. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — New York: W.W. Norton & Company, 2015.
7. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — McGraw-Hill, 2017.
8. Министерство экологии Республики Узбекистан. Официальные данные.
9. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Официальный сайт.
10. Агентство статистики при Президенте Республики Узбекистан.

НЕОБХОДИМОСТЬ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ЛОГИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ В ТАЙЛАКСКОМ РАЙОНЕ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются актуальные вопросы развития и совершенствования логистических услуг в Тайлакском районе. Определены основные проблемы логистической инфраструктуры и предложены направления повышения эффективности транспортно-логистического обслуживания.*

Ключевые слова: *логистические услуги, логистика, транспортная инфраструктура, Тайлакский район, грузоперевозки, логистическая эффективность, региональное развитие.*

Abstract. *The article examines current issues regarding the development and improvement of logistics services in the Taylak district. The main problems of logistics infrastructure have been identified, and directions for increasing the efficiency of transport and logistics services have been proposed.*

Keywords: *logistics services, logistics, transport infrastructure, Taylak district, cargo transportation, logistical efficiency, regional development.*

Annotatsiya. *Maqolada Toyloq tumanida logistika xizmatlarini rivojlantirish va takomillashtirishning dolzarb masalalari ko‘rib chiqilgan. Logistika infratuzilmasining asosiy muammolari aniqlandi va transport-logistika xizmatlari samaradorligini oshirish yo‘nalishlari taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *logistika xizmatlari, logistika, transport infratuzilmasi, Toyloq tumani, yuk tashish, logistika samaradorligi, hududiy rivojlanish.*

Актуальность темы. При формировании логистического центра важно опираться на общенациональную концепцию развития логистики и логистических услуг

Узбекистана, где акцент сделан на сокращение потерь сельхозпродукции, развитие холодных цепочек и интеграцию административно экономической территории в экспортные маршруты. Тайлакский район в этом смысле занимает удобное положение. Близость к Самарканду, транспортные коридоры, уже существующие фермерские хозяйства. Необходимо собрать это в одну работающую конструкцию, что определило актуальность создания логистических центров в Тайлакском районе.

Обзор основных особенностей создания логического центра. Логистический центр целесообразно рассматривать не просто как склад. Скорее как многофункциональную площадку. С зонами первичной сортировки, упаковки, охлаждения и краткосрочного хранения овощей и фруктов.

Отдельного внимания заслуживает транспортная составляющая. В рамках концепции логистики страны подчеркивается необходимость обновления парка специализированного транспорта. Для Тайлакского района это означает развитие рефрижераторных перевозок, в том числе для доставки продукции в Ташкент, другие регионы и на экспорт. Не сразу в больших объемах, но поэтапно, с опорой на реальные потоки.

Отдельное внимание следует уделить цифровизации. В логистическом центре целесообразно внедрить простые, но работающие цифровые решения. Учет объемов, контроль температурного режима, отслеживание поставок. Это снижает издержки и, что немаловажно, повышает доверие со стороны партнеров и покупателей.

Создание многофункционального логистического центра по переработке, хранению и транспортировке фруктов, овощей и мясо-молочной продукции предлагается рассматривать как один из опорных разделов концепции развития транспортно-логистического сектора Тайлакского района. Без такого звена вся система выглядит немного незавершённой. Производство есть, спрос есть, а вот связка между ними пока работает неровно, местами на интуиции.

Проект логистического центра предполагается реализовать с учетом территориальных и экономических особенностей района. Тайлакский район традиционно специализируется на сельскохозяйственном производстве, при этом значительная часть продукции реализуется без достаточной предварительной обработки и хранения. В результате теряется часть добавленной стоимости, а иногда и сам продукт. Логистический центр в данном случае должен стать не просто инфраструктурным объектом, а точкой концентрации потоков и управляемых процессов.

Функционально центр целесообразно разделить на несколько взаимосвязанных зон. Первая зона ориентирована на фрукты и овощи и включает приемку, сортировку, калибровку, упаковку и холодильное хранение. Причем важно предусмотреть разные температурные режимы. Это кажется мелочью, но именно такие детали часто определяют, будет ли продукция конкурентоспособной на рынке. Вторая зона предназначается для мясо-молочной продукции. Здесь ключевыми становятся санитарные требования, охлаждение, краткосрочное хранение и подготовка к транспортировке. Переработку глубокой степени на первом этапе можно не закладывать, хотя в перспективе такая возможность вполне логична.

Отдельное место в проекте должно занимат транспортно-распределительный блок. В рамках концепции развития логистики Узбекистана особый акцент следует сделать делается на формирование устойчивых логистических цепочек и развитие специализированных перевозок. Для Тайлакского района это означает создание базы для рефрижераторного автотранспорта, пунктов консолидации грузов и маршрутизации поставок. Логистический центр должен работать как узел, связывающий местных производителей с Самаркандом, другими регионами страны и экспортными направлениями.

Важным элементом проекта является цифровая и организационная инфраструктура. Предполагается внедрение системы учета поступающей продукции, контроля условий

хранения, планирования отгрузок. Не обязательно сразу уходить в сложные решения. Иногда достаточно прозрачной и понятной системы, которая снижает хаос и субъективные договоренности. Это особенно важно для малых фермерских хозяйств, которые часто оказываются в уязвимом положении.

С точки зрения социально-экономического эффекта логистический центр способен заметно изменить структуру занятости в районе. Появятся новые рабочие места в сфере логистики, контроля качества, управления складскими процессами, транспорта. Косвенно вырастут доходы сельхозпроизводителей за счет снижения потерь и расширения рынков сбыта. Со временем центр может стать платформой для кооперации фермеров, что сейчас ощущается как слабое место.

Финансовая модель проекта предполагает поэтапную реализацию. На начальном этапе целесообразно использование механизмов государственно-частного партнерства, с привлечением частных инвестиций и возможной поддержкой в рамках государственных программ развития логистики и агропромышленного комплекса. Масштаб объекта должен быть соразмерен реальным объемам производства района, с возможностью дальнейшего расширения без болезненных перестроек.

В целом, проект создания логистического центра для фруктов, овощей и мясо-молочной продукции - это инструмент, который соединяет сельское хозяйство, транспорт и рынок.

С социально-экономической точки зрения проект даст району сразу несколько эффектов. Появятся новые рабочие места, причем не только физические, но и управленческие, технические. У фермеров снизятся риски сбыта, появится стимул увеличивать объемы и улучшать качество продукции. Постепенно может сформироваться устойчивая цепочка «производство – логистика – рынок», а это уже основа для роста доходов населения.

Финансирование логистического центра логично рассматривать в смешанном формате. С участием частных инвесторов, возможной государственной поддержки и механизмов государственно-частного партнерства, которые предусмотрены концепцией развития логистики Узбекистана. Работы должны осуществляться сначала в малом масштабе, позже масштаб необходимо увеличить.

В целом, создание логистического центра по транспортировке овощей и фруктов в Тайлакском районе может стать одной из ключевых точек роста. Важным узлом, который свяжет сельское хозяйство района с рынками сбыта.

Литература:

1. Ўзбекистон Республикаси Призидентининг “2022 – 2026 йилларга муджалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида” 2022 йил 28 январдаги ПФ – 60 сон фармоиши.

2. Ўзбекистон Республикаси Призидентининг “Транспорт сохасида давлат бошқаруви тизимини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги 2019 йил 1 февралдаги ПФ - 5647- сон фармоиши.

3. Қўчқоров Э.Т. Ўзбекистонда транспорт ва логистика сохаси ривожланишини миллий иқтисодиётга таъсири №: 15 – сон 2025 йил Б. 203-205.

4. Махмудов С.Б. Логистика тизимидаги корпоратив тузилмалар молиясини бошқариш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) дисс.автореф. Т.: ТДИУ, 2025 й. – 73 с.

REAL SEKTOR KORXONALARINI RIVOJLANTIRISHDA INVESTITSIYA MUHITINING AHAMIYATI

Ernazarov N.E., *i.f.f.d. (PhD), dotsent*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada real sektor korxonalarini rivojlantirishda investitsiya muhitining ahamiyati, investitsiyalash usullari, real sektor korxonalarini kreditlashni rivojlantirish istiqbollari yoritilgan, banklar tomonidan investitsiyalash jarayonini yanada takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *real sektor, investitsiya muhiti, tijorat banklari, diversifikatsiya, kredit, innovatsion rivojlantirish, qimmatli qog‘ozlar, investitsiyalash, imtiyoz, barqarorlik.*

Аннотация. *В статье рассматривается роль инвестиционного климата в развитии предприятий реального сектора, методы инвестирования, перспективы развития кредитования предприятий реального сектора и научные предложения, направленные на дальнейшее совершенствование инвестиционного процесса банками.*

Ключевые слова: *реальный сектор, инвестиционная среда, коммерческие банки, диверсификация, кредит, инновационное развитие, ценные бумаги, инвестиции, привилегии, устойчивость.*

Abstract: *The article discusses the role of the investment climate in the development of enterprises in the real sector, investment methods, prospects for the development of lending to enterprises in the real sector and scientific proposals aimed at further improving the investment process by banks.*

Keywords: *real sector, investment environment, commercial banks, diversification, credit, innovative development, securities, investments, privileges, sustainability.*

Kirish. Har bir mamlakatni uzoq muddatli davrda o‘z barqaror iqtisodiy rivojlanishini ta’minlashda uning investitsiya muhiti muhim ahamiyatga egadir.

Mamlakatimizda makroiqtisodiy barqarorlik va yuqori iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda oqilona investitsiya siyosatini ishlab chiqish tobora muhim ahamiyatga ega bo‘lib bormoqda. Real sektor korxonalari investitsion samaradorligini oshirish uchun qulay investitsiya muhitini shakllantirishga xizmat qiluvchi ko‘plab moliyaviy institutlar tashkil qilinmoqda. Mamlakatimizda investorlar uchun qulay investitsion muhit, qator imtiyoz va preferensiyalar tizimi mavjud.

O‘zbekiston Respublikasining “Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to‘g‘risida”gi Qonunida investitsiyalarni va investitsiya faoliyatini davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash uchun davlat mulki bo‘lgan ob’ektlarni yoki ularga bo‘lgan mulkiy huquqlarni imtiyozli yoki nolga teng harid qiymati bo‘yicha investorga berish, soliqlar va to‘lovlar bo‘yicha imtiyozlar taqdim etish, investitsiya loyihasini amalga oshirish uchun investor tomonidan olinadigan kreditlar bo‘yicha foiz stavkalarini subsidiyalash[1] kabi imtiyoz hamda preferensiyalarni o‘z ichiga olgan.

Real sektor korxonalarida investitsiya muhitini rivojlantirishning asosiy muammosi ba’zan loyihaning aniq samaradorligi bo‘yicha yondoshuvlar tizimining to‘liq mavjud emasligi bilan bog‘liq. Real sektor korxonalari uchun investitsion qarorlarni qabul qilish jarayonida asosiy masala investitsiya muhitining samaradorligi masalasidir.

Mamlakatimizda yalpi investitsiyalarning sezilarli darajada ko‘payishi korxonalarda investitsiya muhitining sifat ko‘rsatkichlari va xilma-xilligining o‘sishini anglatadi. Investitsiya muhiti va asosiy fondlarni yangilash, yuqori texnika va axborot texnologiyalarini joriy etish iqtisodiy o‘sishni asosini belgilaydi. Bugungi iqtisodiy rivojlanishlarga muvofiq investitsiya muhitining yuqori texnologik tomoni ularning investitsiya muhiti bo‘yicha uslubiy bazani takomillashtirish[2] bilan birga olib borilishi zarur.

Mavzuga oid adabiyotlarning tahlili. Mahalliy adabiyotlarda real sektor iqtisodiyotini rivojlantirish va investitsiya loyihalarini moliyalashtirishda tijorat banklarning o‘rni va rolini oshirish masalasida hamda investitsion kreditlash amaliyoti hakida G.X.Roziqova, D.G.G‘ozibekov kabi olimlarning ilmiy ishlarida o‘rganilgan. G.X.Roziqovaning (2018)

fikricha, «Ishlab chiqarish korxonalarida innovatsiyalarni rivojlantirish uchun maqbul sharoitlarning yaratilishi texnologik bazani modernizatsiya qilish va milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini tubdan oshirish imkonini beradi va bunda tijorat banklari muhim rol o‘ynaydi»[3]. D.G.G‘ozibekov o‘z ilmiy adabiyotlarida investitsiya, investitsiya muhiti, investitsiya siyosati, investitsiya loyihalarini moliyalashtirish va unda tijorat banklarining roli investitsiya faoliyatini moliyalashtirish va investitsiyalarni iqtisodiyotga jalb qilish masalalarini yoritgan. Uning ta’kidlashicha, bizda moliyalashtirishning muhim manbasi hisoblangan tijorat banklarisiz milliy ishlab chiqarishning innovatsion rivojlanishini qo‘llashning imkoni mavjud emas[4].

Investitsiya muhiti muhim ilmiy va amaliy ahamiyatga ega, chunki bu korxonalarning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirishning ko‘plab muammolarini hal qilish aynan investitsiya muhiti orqali ro‘y beradi.

Tahlil va natijalar. Real sektorga kiritilayotgan investitsiyalardan foydalanish samaradorligini oshirish investitsiya siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Bunda investitsiya resurslarini real sektor korxonalari o‘rtasida oqilona va maqsadli taqsimlash alohida ahamiyat kasb etadi. Xususan, asosiy kapitalga kiritilayotgan investitsiyalarni past samaradorlik ko‘rsatkichiga ega bo‘lgan, lekin rivojlanish salohiyati mavjud korxonalarga yo‘naltirish, shuningdek, real sektorga investitsiya jalb etishda har bir hududning nisbiy ustunliklarini aniqlash va ulardan samarali foydalanish investitsiya siyosatining muhim vazifalaridan biriga aylanmoqda.

Ayni paytda mamlakatimizda shakllantirilgan qulay investitsiya muhiti asosiy kapitalga kiritilayotgan investitsiyalar hajmining o‘sish dinamikasida o‘z ifodasini topmoqda. Xususan, 2020–2024 yillar tahlili shuni ko‘rsatadiki, ushbu davr mobaynida asosiy kapitalga kiritilgan investitsiyalar hajmi barqaror o‘sish tendensiyasiga ega bo‘lgan (1-jadval).

Shu bilan birga, real sektor korxonalarining barqaror va yuqori sur’atlarda o‘sishini ta’minlash uchun iqtisodiyotda tarkibiy o‘zgarishlarni chuqurlashtirish, yuqori texnologiyali ishlab chiqarishni kengaytirish, innovatsion rivojlanishni rag‘batlantirish hamda ishlab chiqarish jarayonlarini texnologik jihatdan yangilashni jadallashtirish zarur. Bu esa yirik hajmdagi investitsiya resurslarini jalb etishni talab qiladi. Mazkur jarayonda samarali investitsiya muhitini shakllantirish va uni izchil takomillashtirib borish hal qiluvchi omil sifatida namoyon bo‘ladi.

1-jadval

Asosiy kapitalga kiritilgan investitsiyalarning o‘sishi foizda[5]

T/r	**Xududular**	Yillar				
		2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
1	O‘zbekiston Respublikasi	59,2	62	59,4	68,2	76,9
2	Qoraqalpog‘iston Respublikasi	60,9	60,1	62	70,8	80,8
3	Andijon viloyati	52,4	62,6	63,9	76,2	83,7
4	Buxoro viloyati	61,7	69	67,4	78,6	86,1
5	Jizzax viloyati	79,1	67,8	66,6	83	82,9
6	Qashqadaryo viloyati	78,4	67,3	61,7	68,3	78,1
7	Navoiy viloyati	74,2	71,4	61,2	72,1	85,1
8	Namangan viloyati	58,1	63,3	61,6	60,1	86,3
9	Samarqand viloyati	47	59	67,5	63,8	71,6
10	Surxondaryo viloyati	76,3	70,6	67	81,3	74,7
11	Sirdaryo viloyati	70,1	80,4	89,2	87	82,4
12	Toshkent viloyati	48,4	54,6	53,5	69,1	78,1
13	Farg‘ona viloyati	56,7	58,3	62	69,3	72,7
14	Xorazm viloyati	58,8	54,2	51,7	57,6	68,7
15	Toshkent shahri	46	55,3	44,9	53,4	60,7

1-jadval ma’lumotlariga ko‘ra, 2020–2024 yillarda asosiy kapitalga kiritilgan investitsiyalar o‘sishi respublika bo‘yicha ijobiy va barqaror dinamikaga ega bo‘lgan. Jumladan, O‘zbekiston Respublikasi kesimida mazkur ko‘rsatkich 2020 yilda 59,2 foizni tashkil etgan bo‘lsa, 2024 yilga kelib 76,9 foizga yetgan. Bu esa investitsiya faolligining izchil oshganini ko‘rsatadi.

Hududlar kesimida ham yuqori o‘sish sur’atlari kuzatilgan. Ayniqsa, 2024 yilda Buxoro viloyati (86,1%), Namangan viloyati (86,3%), Navoiy viloyati (85,1%), Andijon viloyati (83,7%) va Sirdaryo viloyati (82,4%) yuqori ko‘rsatkichlarni qayd etgan. Qoraqalpog‘iston Respublikasida ham o‘sish 80,8 foizni tashkil etgan.

Umuman olganda, jadval ma’lumotlari 2020–2024 yillarda asosiy kapitalga investitsiyalar hajmi deyarli barcha hududlarda o‘sganini va hududiy investitsiya faolligi kuchayib borayotganini ko‘rsatadi. Investitsion muhitni yanada yaxshilash shart-sharoitlaridan biri sifatida me’yoriy-xuquqiy tizimni takomillashtirish ustivor vazifa bo‘lishi kerak. Shu o‘rinda, real sektor korxonalarini investitsiyalash jarayonidagi byurokratiyani yo‘qotish va mavjud vakolatlarni qayta ko‘rib chiqib, bu jarayonga ko‘proq tijorat banklarni jalb etish maqsadga muvofiqdir. Asosiy e’tiborni tijorat banklarining real sektor korxonalarini moliyalashtirishda an’anaviy kreditlash usulidan voz kechib, korxona ustav fondiga ulush bilan kirishi va innovatsion rivojlanishni ta’minlash uchun uzluksiz investitsiyalash metodikasini yaratishga alohida e’tibor berish kerak.

Xulosa va takliflar. Xulosa qilib aytish joizki, real sektor korxonalarining investitsion moliyalashtirish faoliyati ob’ekti – iqtisodiyotning real sektori korxonalaridagi ishlab chiqarishni diversifikatsiyalash va innovatsion rivojlantirish bilan bog‘liq investitsion loyihalardir. Shuni ta’kidlash kerakki, korxonalar innovatsion faoliyatini rivojlantirishda quyidagi muammolarni bartaraf etish lozim:

- korxonalarda zamonaviy uskunalarni harid qilish uchun yetarli mablag‘lar yo‘qligi, mahsulotga bo‘lgan talabning pastligi hamda uskunalar narxining yuqoriligi;
- real sektorda innovatsion infratuzilmalarni tashkil etish, innovatsion mahsulotlarni yaratish uchun tadqiqot o‘tkazish va ishlab chiqarishga joriy etishga ko‘p mablag‘lar talab etilayotganligi.

Real sektor korxonalariga kapital qo‘yilmalarning manbalarini kengaytirish maqsadida quyidagi takliflarni amalga oshirish lozim:

- investitsiya muhitini yaxshilash maqsadida tijorat banklarda alohida – real sektor korxonalarini innovatsion rivojlanishini investitsiyalash bo‘limini yaratish maqsadga muvofiq;
- real sektor korxonalarining innovatsion rivojlanishini moliyalashtirish uchun chiqariladigan aksiyalarda tijorat banklarining ishtirokini ta’minlash uchun me’yoriy hujjatlarni mustahkamlash zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar ruyxati

1.O‘zbekiston Respublikasining 2019 yil 25 dekabrdagi O‘RQ-598-sonli “Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to‘g‘risida”gi Qonuni.

2.Mirzarayimov D.U. Mamlakatda investitsiyalar samaradorligini baholash va rivojlantirish istiqbollari. “Moliya va bank ishi” ilmiy elektron jurnali 2019 yil 5-son.146 b.

3.Roziqova G.X. (2018) ―Investitsion loyihalarni moliyalashda yuzaga keluvchi risklarni boshqarish: nazariya va amaliyot. // «Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar» ilmiy elektron jurnali. 3-b.

4.G‘ozibekov D. (2003) Investitsiyalarni moliyalashtirish masalalari. - T.: Sharq, 10 b.

5. http://www.stat.uz - O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ И ПУТИ ЕГО СОКРАЩЕНИЯ

Узакова К.Б., *ассистент*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистаг

Аннотация. *В данной статье рассматриваются причины возникновения бюджетного дефицита и основные направления его сокращения в современных экономических условиях. Анализируются факторы, влияющие на формирование дефицита государственного бюджета, включая рост государственных расходов, снижение доходов бюджета и внешнеэкономические вызовы. Особое внимание уделяется методам оптимизации бюджетных расходов, совершенствованию налоговой политики и повышению эффективности управления государственными финансами. Также рассматривается международный опыт регулирования бюджетного дефицита. В результате исследования сделан вывод о необходимости проведения сбалансированной бюджетной политики для обеспечения макроэкономической стабильности и устойчивого экономического развития.*

Ключевые слова: *бюджетный дефицит, государственный бюджет, бюджетная политика, государственные расходы, налоговая политика, государственный долг, макроэкономическая стабильность, государственные финансы, экономический рост, бюджетное регулирование.*

Abstract. *This article examines the causes of budget deficit and the primary directions for its reduction under modern economic conditions. The study analyzes the factors influencing the formation of the state budget deficit, including the growth of public expenditures, the decrease in budget revenues, and external economic challenges. Special attention is paid to methods for optimizing budget expenditures, improving tax policy, and increasing the efficiency of public finance management. International experience in regulating budget deficits is also examined. As a result of the study, it was concluded that a balanced fiscal policy is necessary to ensure macroeconomic stability and sustainable economic development.*

Kalit so‘zlar*: byudjet taqchilligi, davlat byudjeti, byudjet siyosati, davlat xarajatlari, soliq siyosati, davlat qarzi, makroiqtisodiy barqarorlik, davlat moliyasi, iqtisodiy o‘sish, byudjetni tartibga solish.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada byudjet taqchilligining kelib chiqish sabablari va uni zamonaviy iqtisodiy sharoitlarda qisqartirishning asosiy yo‘nalishlari ko‘rib chiqiladi. Davlat byudjeti taqchilligining shakllanishiga ta’sir etuvchi omillar, jumladan, davlat xarajatlarining o‘sishi, byudjet daromadlarining kamayishi va tashqi iqtisodiy tahdidlar tahlil qilinadi. Byudjet xarajatlarini optimallashtirish usullari, soliq siyosatini takomillashtirish va davlat moliyasini boshqarish samaradorligini oshirishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Shuningdek, byudjet taqchilligini tartibga solishning xalqaro tajribasi ko‘rib chiqiladi. Tadqiqot natijasida makroiqtisodiy barqarorlik va barqaror iqtisodiy rivojlanishni ta’minlash uchun muvozanatli byudjet siyosatini olib borish zarurligi to‘g‘risida xulosaga kelingan.*

Kalit so‘zlar: *byudjet taqchilligi, davlat byudjeti, byudjet siyosati, davlat xarajatlari, soliq siyosati, davlat qarzi, makroiqtisodiy barqarorlik, davlat moliyasi, iqtisodiy o‘sish, byudjetni tartibga solish.*

В современных условиях развития мировой экономики проблема бюджетного дефицита приобретает особую актуальность. Государственный бюджет является основным инструментом регулирования социально-экономических процессов, однако несбалансированность между доходами и расходами бюджета может негативно влиять на финансовую устойчивость государства и темпы экономического роста.

Бюджетный дефицит возникает в случае превышения государственных расходов над доходами бюджета. Его формирование может быть связано с экономическими кризисами, снижением налоговых поступлений, увеличением социальных расходов и необходимостью финансирования государственных программ. В определённых условиях умеренный дефицит бюджета может использоваться как инструмент стимулирования экономики, однако его чрезмерный рост создаёт риски инфляции, увеличения государственного долга и финансовой нестабильности.

В современных условиях возрастает необходимость разработки эффективных механизмов сокращения бюджетного дефицита и повышения эффективности управления государственными финансами. Особое значение приобретают меры по

совершенствованию налоговой системы, оптимизации государственных расходов и внедрению цифровых технологий в бюджетный процесс.

Целью данной статьи является исследование причин бюджетного дефицита и анализ основных направлений его сокращения на основе международного опыта и современных подходов бюджетного регулирования.

В ходе исследования были использованы общенаучные и специальные методы анализа. Метод анализа и синтеза применялся для изучения сущности бюджетного дефицита, факторов его возникновения и влияния на экономику государства. Сравнительный метод позволил исследовать международный опыт управления бюджетным дефицитом и выявить наиболее эффективные механизмы бюджетного регулирования.

Также использовались методы статистического и экономического анализа для оценки динамики бюджетного дефицита, уровня государственных расходов и доходов бюджета. Метод системного подхода позволил рассмотреть бюджетный дефицит как элемент государственной финансовой системы и макроэкономической политики.

Информационной базой исследования послужили научные публикации, нормативно-правовые документы, статистические данные международных финансовых организаций и официальные материалы государственных органов.

По данным Международного валютного фонда (IMF), средний уровень бюджетного дефицита в мировой экономике в 2024–2025 годах составляет около 5% мирового ВВП.

В Республике Узбекистан в 2025 году доходы государственного бюджета прогнозируются на уровне около 308,5 трлн сумов, а расходы — около 344,6 трлн сумов, что свидетельствует о сохранении дефицита бюджета.

В 2024 году дефицит государственного бюджета Узбекистана составил примерно 4% ВВП, что соответствует международным критериям управляемого бюджетного дефицита.

Более 50% государственных расходов направляется на социальную сферу: образование, здравоохранение, социальную защиту и инфраструктуру. Это увеличивает нагрузку на бюджет, но способствует поддержанию уровня жизни населения.

По оценкам Всемирного банка, повышение эффективности налогового администрирования способно увеличить бюджетные доходы на 2–4% ежегодно без существенного повышения налоговых ставок.

Международная практика показывает, что цифровизация бюджетной системы и электронный контроль государственных расходов позволяют сократить неэффективные бюджетные затраты на 10–15%.

В странах ОЭСР программы оптимизации государственных расходов позволили сократить бюджетный дефицит в среднем на 1–3% ВВП в течение нескольких лет.

Рост государственного долга вследствие высокого дефицита бюджета может привести к увеличению инфляционных рисков и снижению инвестиционной привлекательности экономики.

Результаты исследования показали, что основными причинами возникновения бюджетного дефицита являются рост государственных расходов, недостаточный уровень налоговых поступлений и влияние внешнеэкономических факторов. Анализ международного опыта свидетельствует о том, что высокий уровень бюджетного дефицита может приводить к увеличению государственного долга, росту инфляции и снижению инвестиционной привлекательности страны.

Исследование выявило, что эффективными направлениями сокращения бюджетного дефицита являются оптимизация государственных расходов, повышение эффективности налогового администрирования и развитие цифровизации бюджетной системы. Внедрение электронных систем контроля за государственными финансами способствует повышению прозрачности бюджета и снижению неэффективных расходов.

Кроме того, установлено, что важную роль в снижении бюджетного дефицита играет стимулирование экономического роста, развитие предпринимательства и расширение

налоговой базы. Международная практика показывает, что проведение сбалансированной бюджетной политики способствует укреплению финансовой устойчивости государства.

Полученные результаты подтверждают, что проблема бюджетного дефицита требует комплексного подхода к её решению. В современных условиях государствам необходимо обеспечивать баланс между социальными обязательствами и финансовыми возможностями бюджета.

Вместе с тем сокращение бюджетного дефицита не должно осуществляться исключительно за счёт уменьшения социальных расходов, поскольку это может негативно сказаться на уровне жизни населения и темпах экономического развития. Более эффективным направлением является повышение результативности бюджетных расходов и совершенствование механизмов финансового контроля.

Особое значение приобретает цифровизация государственных финансов, которая позволяет повысить прозрачность бюджетного процесса, сократить административные расходы и усилить контроль за использованием государственных средств. Международный опыт показывает, что внедрение современных технологий способствует снижению коррупционных рисков и повышению эффективности бюджетной политики.

Таким образом, дальнейшее совершенствование бюджетной системы должно быть направлено на обеспечение макроэкономической стабильности, сокращение бюджетного дефицита и создание условий для устойчивого экономического роста.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан.
2. Musgrave R., Musgrave P. “Public Finance in Theory and Practice”. — McGraw-Hill, 2017.
3. Stiglitz J. “Economics of the Public Sector”. — W.W. Norton & Company, 2015.
4. IMF. “Fiscal Monitor Report”. — International Monetary Fund, 2023.
5. OECD. “Government at a Glance”. — OECD Publishing, 2022.
6. World Bank. “Public Finance and Economic Growth”. — Washington, DC, 2021.
7. Абдуллаев Ё. “Молия ва молиявий бошқарув”. — Тошкент, 2020.
8. Шодмонов Ш., Гафуров У. “Иқтисодиёт назарияси”. — Тошкент, 2019.
9. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан.

ПРИНЦИПЫ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ И ИХ РОЛЬ В ПЛАНИРОВАНИИ БЮДЖЕТА ВСЕХ УРОВНЕЙ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются основные принципы бюджетной системы и их значение в процессе планирования бюджетов различных уровней. Раскрывается роль бюджетных принципов в обеспечении эффективности, сбалансированности и прозрачности бюджетного процесса.*

Ключевые слова: *бюджетная система, бюджетное планирование, бюджетный процесс, принципы бюджета, государственные финансы, бюджетная политика, межбюджетные отношения.*

Annotatsiya. *Maqolada byudjet tizimining asosiy tamoyillari va ularning turli darajadagi byudjetlarni rejalashtirish jarayonidagi ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Byudjet jarayonining samaradorligi, muvozanati va shaffofligini ta’minlashda byudjet tamoyillarining o‘rni ochib beriladi.*

Kalit so‘zlar: *byudjet tizimi, byudjetni rejalashtirish, byudjet jarayoni, byudjet tamoyillari, davlat moliyasi, byudjet siyosati, byudjetlararo munosabatlar.*

Abstract. *The article examines the fundamental principles of the budget system and their significance in the process of planning budgets at various levels. The role of budgetary principles in ensuring the efficiency, balance, and transparency of the budgetary process is revealed.*

Keywords: *budget system, budget planning, budget process, budget principles, public finance, budget policy, inter-budgetary relations.*

Актуальность темы. Бюджет по праву выполняет весьма важную роль децентрализованного начала в финансах страны. Бюджетная система (объединяет самостоятельные бюджеты) построена в полном соответствии с требованием финансовой децентрализации. В ее основе должно лежать три основополагающих принципа: демократический централизм, финансовая политика бюджета, бюджетное единство. Последнее означает на практике внутреннее единство всех составных частей (бюджетов) единого государственного бюджета.

Обзор темы исследования. Принципы бюджета должны обеспечивать политически**,** экономически и организационно реально и эффективно проводиться в жизнь. Благодаря единству бюджета государство получает в распоряжение единый децентрализованный фонд денежных ресурсов, который не может быть представлен в каком-либо одном звене бюджетной системы и выражается совокупностью всех без исключения бюджетов, объединяемых в Государственном бюджете. В этой связи хотелось бы подчеркнуть, что вряд ли правомочны суждения о том, что усиление республиканского бюджета означает одновременно укрепление централизации в финансах и, наоборот, развитие местных бюджетов приводит к расширению децентрализации. Мы убеждены, что это не так: развитие и укрепление отдельных звеньев бюджетов проходит в границах единой централизованной системы.

Государство, используя бюджет в качестве финансового плана, обеспечивает: централизацию денежных средств для осуществления наиболее важных общеэкономических мероприятий и других, выражающих потребности общества в целом: регулирование распределения и перераспределения общественного продукта и национального дохода между отраслями экономики, областями и районами.

Посредством бюджета решается одна из главных задач в области финансов – предоставление в распоряжение центральных, республиканских и местных органов государственного управления устойчивой финансовой базы для финансирования развития экономики, подъема материального и культурного уровня жизни народа, содержания аппарата управления, усиления оборонной мощи страны, образования государственных резервов и других общественных потребностей. Для выполнения этой задачи в бюджете аккумулируется значительная часть национального дохода – в настоящее время примерно 26%. Это дает нам полное основание говорить о том, что бюджет выполняет решающую часть работы в распределительном механизме государства и действует, таким образом, как основной финансовый план.

Однако не только в этом проявляется финансовая централизация и децентрализация или аннуляция средств. Значение бюджета как основного финансового плана, несомненно, шире. Более глобально следует рассматривать и сущность финансовой централизации в современных условиях.

Особое положение бюджета в системе финансовых планов страны возлагает на него важную функцию организатора распределительных процессов. При помощи бюджета выполняется значительный объем работы по распределению денежных накоплений государства. В то же время через бюджет проводится управление распределением и перераспределением совокупного общественного продукта и национального дохода по всей территории Республики, по отраслям экономики, по министерствам и ведомствам, т.е. такими процессами, которые осуществляются через всю систему финансов экономики. Таким образом, организуется управление распределительными процессами в масштабе всей страны. В основе этого лежит осознанное и целенаправленное проведение в жизнь по всем финансовым планам требований единой финансовой политики государства.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Устанавливаемые в бюджете взаимоотношения по платежам и ассигнованиям обладают всеобщностью и охватывают по существу все национальное хозяйство и практически всю совокупность финансовых ресурсов государства, оказывая тем самым активное воздействие на процесс их образования и использования. Надо также указать еще на такое важное качество бюджета:

бюджетные взаимоотношения, после утверждения бюджета в качестве Закона страны, принимают форму государственных обязательств. Поэтому положенные в основу бюджета важнейшие принципы, цели и задачи (планирование повышения эффективности производства через систему финансовых показателей, методы и способы мобилизации денежных накоплений, задания по усилению экономии средств и др.) становятся выражением финансовой политики государства и являются обязательными для всех звеньев экономики.

Это дает полное основание рассматривать бюджет как основной и координирующий план по отношению ко всем другим финансовым планам, т.е. план, который активно воздействует на формирование и исполнение всей системы финансовых планов. Динамичный процесс взаимодействия основного финансового плана страны (государственного бюджета) с каждым из финансовых планов экономики, где все подчинено общей цели – реализации финансовой программы социально-экономического развития страны на основе полного единства финансовой политики в центре и на местах, и есть, на наш взгляд, выражение финансовой децентрализации в современных условиях. Мы рассматриваем ее ка объективную необходимость, один из важнейших инструментов децентрализованного управления со стороны государства.

Как уже отмечалось выше, в основе построения единой системы финансовых планов лежит финансовая централизация и децентрализация. В то же время важно подчеркнуть, что каждое из звеньев децентрализованных финансовых планов и индивидуальные финансовые планы относительно автономны и обладают оперативной самостоятельностью. Больше того, централизованное управление финансами страны сыграло за последние годы и продолжает играть важную роль в стимулировании развития и укрепления финансовых отношений. Это, в частности, достигается за счет широкого вовлечения в распределительные процессы отраслевых финансов. Как результат, размер концентрации ресурсов непосредственно в бюджете сокращается. Это свидетельствует о том, что положение финансовых планов отраслей экономики в единой системе финансовых планов страны существенно меняется, становится более активным.

Заключение. С усилением распределительной функции отраслевых финансов должна повышаться эффективность государственного финансового контроля. Однако расширение практики участия отраслевых финансовых планов в распределении финансовых ресурсов не означает ослабления финансовой централизации или децентрализации и не снижает значения бюджета как основного финансового плана страны. Весь этот процесс осуществляется под непосредственным воздействием бюджета в ходе бюджетного планирования.

Литература:

1. Ўзбекистон Республикаси – Бюджет кодекси, ЎРҚ – 360 – сон.// Ўзбекистон Республикаси қонун хужжатлари тўплами, 2013 й., 52-1-сон

2. Маликов Т.С. Бюджет солиқ сиёсати. Ўқув қўлланма. – Т.: “Иқтисод-Молия”, 2019 й.

3. Зайналов Ж.Р. Давлат молиясини бошқариш. / Дарслик – Самарқанд.: СамИЭС, “STAP-SEL” МЧЖ. Нашриёт матбаа – бўлими – 2022 й. 344 б.

4. Давлат молияси: Дарслик / Б.И.Нурмухаммедов, Ш.Х.Хамдамов; – Т.: “Иқтисод-Молия”, 2021.-436 б.

5. Шернаев А.А., Жиянова Н.Э. Давлат молиясини бошқариш: Дарслик./ -Т.: “Иқтисод-Молия”, 2019.-380 б.

6. Жиянова Н.Э., Тошматова Р.Г. Бюджетно-налоговая политика. Учебная пособия. / – Т.: «Иқтисод-Молия», 2019. – 216 с.

ФАКТОРЫ, МОГУЩИЕ ВЛИЯТЬ НА ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

Нажмиддинов Ф.Н., *д.э.н.,*
ППИ, Республика Таджикистан
Саттаров Т.А., *д.ф.э.н., исполнительный директор Фонда поддержки фермерских хозяйств при Совете фермерских хозяйств Узбекистана*

Аннотация: *В статье анализируется такие новые тенденции а области финансового оздоровление финансов предприятий, как экономический бум без создания и поправления дополнительных ресурсов для поддержки предприятий, рост финансовых показателей без увеличения затрет, не смотря на рост риска, могущего влиять на финансовое состояние предприятий.*

Ключевые слова: *кредитование, информационная ценность, полезный эффект, нормируемые средства, прибыль, снижение цеп, оборотные средства, самофинансирование, затраты, себестоимость.*

Annotatsiya: *Maqolada korxonalarni moliyaviy sog‘lomlashtirish sohasidagi yangi tendensiyalar, ya’ni korxonalarni qo‘llab-quvvatlash uchun qo‘shimcha resurslar yaratilmasdan va tuzatilmasdan iqtisodiy yuksalish, korxonalarning moliyaviy holatiga ta’sir ko‘rsatishi mumkin bo‘lgan xatarlarning ortishiga qaramay, moliyaviy ko‘rsatkichlarning o‘sish sur’atlari sekinlashishi kabi holatlar tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *kreditlash, axborot qiymati, foydali samara, me’yorlanadigan mablag‘lar, foyda, zanjirlarning pasayishi, aylanma mablag‘lar, o‘z-o‘zini moliyalashtirish, xarajatlar, tannarx.*

Abstract: *This article analyzes new trends in the field of financial recovery of enterprises, such as an economic boom without the creation and adjustment of additional resources to support enterprises, and the growth of financial indicators without an increase, despite the increase in risks that may affect the financial condition of enterprises.*

Keywords: *lending, informational value, useful effect, regulated funds, profit, reduction of chains, working capital, self-financing, costs, cost.*

Актуальность темы исследования. Правилами кредитования предусмотрено, что в кредитных договорах может быть оговорен перечень расчетов и сведений, необходимых для кредитования. Зачем же создавать дополнительные сведения специально для банка, когда они нужны самому руководству предприятия, чтобы грамотно управлять движением средств и их источников. Эти сведения всегда приводились в балансе. Перенесение их из баланса в специальные дополнительные справки нисколько не снижает трудоемкость составления отчетности, а. скорее, наоборот, ее увеличивает, нарушая при этом целостность отражения всех важнейших показателей финансового состояния в едином документе – бухгалтерском балансе.

В рамках одной статьи сложно рассмотреть все негативные последствия такого сокращения отчетности, которое идет вразрез с интересами предприятия. То, что давалось раньше в отчетности в обобщенном концентрированном виде, теперь надо каждому, интересующемуся положением дел на своем предприятии. Выбирать по крупицам из разных регистров текущего учета.

Следует отметить еще одну сторону действующего сегодня порядка ведения учета, которая значительно снижает информативную ценность баланса. Балансовые данные теперь во многом недостоверны из-за нереальной оценки активов и других средств. Переоценка активов проводилась ежегодно. С того времени цены на оборудование возросли намного больше, чем его производительность. В связи с этим одинаковое по полезному эффекту, но введенное в эксплуатацию в разные годы оборудование резко различается по своей оценке, что делает недостоверной отражаемую в балансе стоимость основных фондов.

Обзор состояния изучаемой проблемы в контексте нормирования. Не лучше обстоит дело и с нормируемыми средствами. Хотя инструкциями предусмотрена

ежегодная их инвентаризация и сопоставление данных учета с фактическим наличием, но такая инвентаризация проводится чаще всего формально. Одна из причин недостатков в проведении инвентаризации заключается в том, что недостачи, по которым не установлены виновники, а также уценка или снижение цены материальных ценностей, полностью или частично утративших свою потребительную стоимость, должны быть списаны с баланса за счет уменьшения прибыли или дохода либо, как предполагают некоторые авторы, за счет других источников. Все это противоречит интересам предприятий, и они поэтому не стремятся к проведению тщательного контроля состояния ценностей предприятия.

Думается, что вопрос об очистке статей баланса от нереальных сумм надо решать другими методами. Необходимо изменить порядок их списания с баланса, а именно недостачи товарно-материальных ценностей списывать с уставного фонда в части оборотных средств, не затрагивая прибыль.

Особенно засорены нереальными ценностями две группы, включенные теперь в укрупненную статью баланса – производственные запасы. Это запасные части для ремонта и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. Морально и физически устаревшее оборудование ликвидируется, причем результаты от его ликвидации относятся за счет уставного фонда, не затрагивая, таким образом, интересы предприятия. Запасные же части продолжают лежать на складах, хотя для данного предприятия они утратили потребительную стоимость и в них омертвляются оборотные средства. Малоценные предметы учитываются по цене их приобретения, причем сразу половина их стоимости списывается на счет износа. Однако значительная часть этих предметов, напр., конторская мебель, находится в эксплуатации много лет и цена ее приобретения не соответствует действующим теперь ценам. Следует, на наш взгляд, переоценить предметы, учитываемые по этой статье, по их восстановительной стоимости с учетом фактического износа.

Анализ состояния изучаемой проблемы и выводы. Переоценку всех статей нормируемых оборотных средств следовало бы, по нашему мнению, произвести хотя бы в разовом порядке к началу следующей пятилетки, чтобы войти в нее с реальными балансами. Результаты проверки и переоценки в пределах установленных нормативов надо отнести на счет уставного фонда, а по аккредитованным материальным ценностям соответственно уменьшить или увеличить задолженность по кредитам.

К сожалению, при второй форме самофинансирования установленный порядок оценки незавершенного производства и готовых изделий, даже при условии реализации внесенных рекомендаций, не обеспечит реального отражения в балансе нормируемых средств и их источников. Незавершенное производство и остатки готовых изделий при самофинансировании и его модификации – аренде относят теперь только расход материальных ресурсов, амортизационные отчисления и затраты на социальное страхование. В действительности же оплата труда производится в установленные сроки, независимо от поступления выручки за реализованную продукцию. Авансирование средств на эту оплату должно учитываться при определении стоимости незавершенного производства и тем более остатков готовой продукции и товаров отгруженных. Переход на оценку этих материальных ценностей по так называемой усеченной себестоимости приводит к искусственному уменьшению кредитуемых объектов и образованию фиктивной необеспеченной задолженности по ссудам под укрупненный объект и по целевым ссудам под товарно-материальные ценности.

Литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан “О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан” от 7 февраля 2017 г. № УП-4947.

2. Зайналов Д.Р., Сатторов Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография. – Т.: Shark, 2011. – 232 с.

3. Финансы (финансы предприятий). Учебник / Д.Р. Зайналов, С.С. Алиева и др. – Тошкент, 2018. – 265 с.

TADBIRKORLIK SUBYEKTLARI FAOLIYATINI MOLIYALASHTIRISHDA XORIJIY KREDIT LINIYALARINING AHAMIYATI

Kurbanova S.B., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O‘zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishda xorijiy kredit liniyalarining o‘rni va ahamiyati yoritilgan. Xalqaro moliya institutlari hamda xorijiy banklar tomonidan ajratiladigan kredit resurslarining investitsiya faoliyatini qo‘llab-quvvatlashdagi roli tahlil qilingan. Shuningdek, xorijiy kredit liniyalarining afzalliklari, kamchiliklari va ulardan foydalanish shartlari ko‘rib chiqilgan. O‘zbekiston amaliyotida qo‘llanilayotgan kredit loyihalari misolida tadbirkorlikni rivojlantirish imkoniyatlari ochib berilgan.*

Kalit so‘zlar: *xorijiy kredit liniyalari, tadbirkorlik, moliyalashtirish, investitsiyalar, xalqaro moliya institutlari, tijorat banklari.*

Аннотация. *В данной статье рассматриваются роль и значение иностранных кредитных линий в финансировании деятельности субъектов предпринимательства. Проанализировано влияние кредитных ресурсов, предоставляемых международными финансовыми институтами и иностранными банками, на поддержку инвестиционной деятельности. Также рассмотрены преимущества, недостатки и условия использования иностранных кредитных линий. На примере кредитных проектов, реализуемых в Узбекистане, раскрыты возможности развития предпринимательства.*

Ключевые слова: *иностранные кредитные линии, предпринимательство, финансирование, инвестиции, международные финансовые институты, коммерческие банки.*

Abstract*. This article discusses the role and importance of foreign credit lines in financing entrepreneurial activities. The impact of credit resources provided by international financial institutions and foreign banks on supporting investment activities is analyzed. The advantages, disadvantages, and conditions for using foreign credit lines are also examined. Using examples of credit projects implemented in Uzbekistan, the opportunities for entrepreneurship development are highlighted.*

Keywords: *foreign credit lines, entrepreneurship, financing, investments, international financial institutions, commercial banks.*

Tadbirkorlikni moliyalashtirishda xorijiy kredit liniyalari bu xalqaro moliya institutlari, xorijiy banklar yoki hukumatlar tomonidan mamlakat ichidagi tijorat banklariga va korxonalarga beriladigan uzoq muddatli yoki o‘rta muddatli kredit resurslari bo‘lib, ular tadbirkorlik subyektlarini qo‘llab-quvvatlash, investitsiya loyihalarini moliyalashtirish va iqtisodiyotni rivojlantirishga xizmat qiladi. Moliyaviy manbalar sifatida xorijiy kredit liniyalari odatda yirik xalqaro moliya institutlari va rivojlangan mamlakatlarning davlat moliya tashkilotlari tomonidan ajratiladi. Jumladan:

Jahon banki – infratuzilma, ijtimoiy soha va tadbirkorlikni rivojlantirish loyihalarini moliyalashtiradi.

Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki **(***YTTB)* – xususiy sektor, kichik va o‘rta biznes, shuningdek yashil energetika sohalariga mablag‘ yo‘naltiradi.

Osiyo taraqqiyot banki (OTB) – qishloq xo‘jaligi, transport, energetika va sanoat loyihalarini qo‘llab-quvvatlaydi.

Islom taraqqiyot banki – shariat qoidalariga muvofiq moliyalashtirish mexanizmlaridan foydalangan holda qishloq xo‘jaligi, ta’lim va transport loyihalarini kreditlaydi.

KfW (Germaniya) – ekologiya, energiya samaradorligi va barqaror rivojlanish sohalariga imtiyozli kreditlar taqdim etadi.

JICA (Yaponiya xalqaro hamkorlik agentligi) – transport, infratuzilma va texnologik modernizatsiya yo‘nalishlarida kredit liniyalari ochadi.

Mamlakatimizda ishlab chiqarishni rivojlantirish va modernizatsiyalashda xorijiy banklarning jalb qilinayotgan kredit liniyalari muhim ahamiyat kasb etadi. Respublikamizda

tijorat banklari ushbu maqsad yo'lida o'z kredit resurslarini shakllantirishda xorijiy hamkorlik masalalariga alohida etibor qaratmoqda. Bugungi kunda respublikamizda tijorat banklari tomonidan tadbirkorlik faoliyatini kreditlashning bir qator shakllari mavjud. Tijorat banklarining kreditlash shakllari ichida xorijiy banklarning kredit liniyasini ochish yo'li bilan alohida ssuda schetidan kreditlash keng tarqalgandir. Biz uchun muhim bo'lgan va yuqorida qayd etilgan tadbirkorlik faoliyatini tijorat banklari tomonidan xorijiy valyutada kreditlash shakli amaliyotda xalqaro moliyaviy institutlar, xorijiy banklar va boshqa xorijiy hamkorlar tomonidan mahalliy banklarimizda ochilgan kredit liniyalari ochish hisobiga amalga oshiriladi. Xorijiy kredit liniyasi ochishda kreditdan maqsadli foydalanish va uni qaytarish ustidan nazoratni amalga oshirish eng muhim vazifalardan hisoblanadi.

Moliyaviy kredit liniyalari moliya institutlari, xususan tijorat banklari tomonidan xo'jalik yurituvchi subyektlarning joriy (operatsion) faoliyatini moliyalashtirish maqsadida taqdim etiladigan kredit resurslari bo'lib, ular korxonalarning likvidligini ta'minlash va aylanma mablag'larini to'ldirishga xizmat qiladi.

Loyihaviy kredit liniyalari iqtisodiyotning ustuvor tarmoqlarida, jumladan infratuzilma, sanoat, qishloq xo'jaligi va boshqa strategik yo'nalishlarda amalga oshiriladigan yirik investitsion loyihalarni moliyalashtirish uchun yo'naltiriladigan uzoq muddatli kredit resurslari hisoblanadi.

Transchegaraviy kredit liniyalari – rezident va norezident xo'jalik subyektlariga, shu jumladan mamlakat hududidan tashqarida amalga oshiriladigan iqtisodiy faoliyatni moliyalashtirish uchun taqdim etiladigan kreditlar bo'lib, ular xalqaro moliyaviy integratsiyani chuqurlashtirish, tashqi savdo va investitsiya jarayonlarini rivojlantirish hamda iqtisodiy subyektlarning global bozorlardagi ishtirokini kengaytirishga xizmat qiladi**.**

Xorijiy kredit liniyalari asosida moliyalshtirishning bir qator afzallik jihatlari mavjud bo'lib, ular, asosan, quyidagilardan iborat:

1. Moliyaviy resurslar hajmining kengayishi**.** Xorijiy kredit liniyalari milliy bank tizimining resurs bazasini kengaytirib, iqtisodiyotning real sektorini qo'shimcha moliyalashtirish imkonini yaratadi.

2. Nisbatan past foiz stavkalari**.** Xalqaro moliya institutlari tomonidan ajratiladigan mablag'lar ko'pincha imtiyozli shartlarda, ya'ni past foiz stavkalari asosida taqdim etiladi, bu esa kredit yukini kamaytiradi.

3. Uzoq muddatli moliyalashtirish imkoniyati. Mazkur kredit liniyalari asosan uzoq muddatga ajratilib, investitsion loyihalarni bosqichma-bosqich amalga oshirishga xizmat qiladi.

4. Imtiyozli davr mavjudligi**.** Ko'plab xorijiy kreditlar bo'yicha asosiy qarzni qaytarishdan oldin imtiyozli davr belgilanadi, bu esa loyihaning o'zini oqlashiga imkon yaratadi.

5. Innovatsiyalar va texnologiyalar transferi**.** Xorijiy moliyalashtirish ko'pincha zamonaviy texnologiyalar va boshqaruv tajribalarini jalb etish bilan birga amalga oshiriladi.

6. Kichik va o'rta biznesni qo'llab-quvvatlash**.** Ushbu kredit liniyalari kichik va o'rta tadbirkorlik subyektlari uchun qo'shimcha moliyaviy manba bo'lib xizmat qiladi va ularning rivojlanishiga turtki beradi.

7. Eksport salohiyatini oshirish**.** Xorijiy kreditlar eksportga yo'naltirilgan loyihalarni moliyalashtirish orqali tashqi savdo hajmini kengaytirishga yordam beradi.

Xorijiy kredit liniyalari asosida moliyalashtirishning kamchiliklari sifatida quyidagilarni ajratib ko'rsatish mumkin.

1. Valyuta riskining mavjudligi**.** Xorijiy kreditlar asosan chet el valyutasida ajratilishi sababli, milliy valyuta qadrsizlanganda qarz yukining oshishiga olib keladi.

2. Qattiq talab va shartlar.Xalqaro moliya institutlari va banklar tomonidan qo'yiladigan talablar (moliyaviy barqarorlik, kredit tarixi, garov ta'minoti) nisbatan yuqori bo'lib, barcha tadbirkorlar uchun ham ochiq emas.

3. Mablag'lardan maqsadli foydalanish cheklovi**.** Ajratilgan kreditlar aniq yo'nalishlar bo'yicha sarflanishi shart bo'lib, bu tadbirkorlik faoliyatida moslashuvchanlikni cheklaydi.

4. Rasmiylashtirish jarayonining murakkabligi. Hujjatlarni tayyorlash, loyiha ekspertizasi va tasdiqlash bosqichlari ko‘p vaqt va resurs talab qiladi.

5. Tashqi qarz yukining ortishi**.** Mamlakat miqyosida xorijiy kreditlar hajmining oshishi umumiy tashqi qarz darajasining ko‘payishiga olib kelishi mumkin.

6. Monitoring va nazoratning kuchliligi**.** Xalqaro moliya institutlari tomonidan kredit mablag‘larining sarflanishi ustidan qat’iy nazorat o‘rnatiladi, bu esa qo‘shimcha hisobot yuritishni talab etadi.

7. Foiz va qo‘shimcha xarajatlar riski**.** Ba’zi hollarda komissiyalar, sug‘urta va xizmat haqlari umumiy kredit qiymatini oshirishi mumkin.

Xorijiy kredit liniyalaridan foydalanishda qo’yiladigan talablar esa quyidagilardan tashkil topgan:

*1. To‘lovga qobiliyatlilik (kreditga layoqatlilik***)**. Qarz oluvchi o‘zining moliyaviy barqarorligini, daromadlari va xarajatlari muvozanatini asoslab berishi lozim. Bu bank tomonidan kreditni qaytarish imkoniyatini baholashda muhim mezon hisoblanadi.

*2. Moliyaviy hisobotlarning mavjudligi va shaffofligi***.** Korxona tomonidan taqdim etiladigan buxgalteriya balansi, foyda va zarar hisobotlari hamda pul oqimlari to‘g‘risidagi ma’lumotlar aniq va ishonchli bo‘lishi talab etiladi.

*3. Biznes-reja va loyiha asoslanganligi***.** Kredit mablag‘lari yo‘naltiriladigan loyiha iqtisodiy jihatdan asoslangan, rentabelli va aniq maqsadlarga ega bo‘lishi zarur.

*4. Garov ta’minoti yoki kafolatlar mavjudligi***.** Ko‘pchilik hollarda kredit olish uchun likvid aktivlar (ko‘chmas mulk, uskunalar va boshqalar) garov sifatida taqdim etiladi yoki uchinchi tomon kafolati talab qilinadi.

*5. Maqsadli foydalanish talabi***.** Xorijiy kredit liniyalari doirasida ajratilgan mablag‘lar faqat belgilangan yo‘nalishlarda sarflanishi shart.

*6. Valyuta va risklarni boshqarish qobiliyati***.** Qarz oluvchi valyuta kursi o‘zgarishlari bilan bog‘liq risklarni baholash va boshqarish imkoniyatiga ega bo‘lishi lozim.

*7. Bank va xalqaro moliya institutlari talablariga moslik***.** Qarz oluvchi tegishli bank hamda kredit liniyasini taqdim etayotgan xalqaro moliya institutlari (masalan, ekologik, ijtimoiy va boshqaruv – ESG talablar) mezonlariga javob berishi zarur.

*8. Kredit tarixining ijobiyligi***.** Oldingi kredit majburiyatlarini o‘z vaqtida bajarganlik qarz oluvchining ishonchliligini oshiradi.

Xorijiy kredit liniyalaridan samarali foydalanish uchun qarz oluvchi yuqori darajadagi moliyaviy intizom, shaffoflik va puxta rejalashtirishga ega bo‘lishi zarur. Bu esa kredit resurslaridan oqilona foydalanish va ularni o‘z vaqtida qaytarishni ta’minlaydi. O’zbekistonda xorijiy kredit liniyalari:

→ Xalqaro tiklanish va taraqqiyot bankining “Qishloq tadbirkorligini rivojlantirish-2-faza” kredit loyihasi

→ Xalqaro tiklanish va taraqqiyot bankining "Farg'ona vodiysida qishloq tadbirkorligini rivojlantirish" kredit loyihasi

→ Fransiya taraqqiyot agentligining "Chorvachilikni rivojlantirish" kredit loyihasi

→ Jahon banki ishtirokida “O‘zbekiston Respublikasi qishloq xo‘jaligini modernizatsiya qilish” loyihasi (№9052-UZ, №6550-UZ)

→ Islom taraqqiyot banki ishtirokidagi kredit liniyasi.

→ Yevropa investitsiya banki kredit liniyasi.

→ “Cargill Financial Services International, Inc.” AQSH kredit liniyasi — bu dunyoning eng yirik transmilliy oziq-ovqat va qishloq xo‘jaligi korporatsiyalaridan biri bo‘lgan Amerika kompaniyasi tomonidan O‘zbekiston banklariga ajratilgan maqsadli xorijiy investitsiya mablag‘laridir. Ushbu liniya davlat kafolatisiz, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy sarmoya sifatida jalb qilingan bo‘lib, mahalliy tadbirkorlarga o‘z biznesini rivojlantirish uchun banklar orqali taqdim etiladi.

→ “KDB Bank Uzbekistan kredit liniyasi” bu Janubiy Koreyaning yirik moliya guruhi hisoblangan KDB (Korea Development Bank) kapitali ishtirokidagi «KDB Bank O‘zbekiston»

AJ tomonidan mahalliy korxona va tadbirkorlarga beriladigan qayta tiklanadigan (revolving) yoki maqsadli moliyaviy limitdir.

→ “KDB Bank Uzbekistan TFCL kredit liniyasi”— bu Janubiy Koreya kapitali ishtirokidagi «KDB Bank O‘zbekiston» AJ tomonidan korxonalar uchun taqdim etiladigan Xalqaro savdoni moliyalashtirish liniyasidir.Ushbu liniya oddiy naqd pul ko‘rinishidagi kredit emas, balki xalqaro eksport-import operatsiyalari bilan shug‘ullanadigan tadbirkorlarni qo‘llab-quvvatlash uchun maxsus ishlab chiqilgan xalqaro bank vositasidir.

→ ICBC Standart Banki kredit liniyasi.

→ “Savdoni rivojlantirish kompaniyasi” AJning “Eskportni rag'batlantirish: kredit loyihasi”

→ “Raiffeisen Xalqaro Banki” AJ kredit liniyasi.

→ Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki va Xalqaro taraqqiyot uyushmasining “Qishloq xo‘jaligini modernizatsiya qilish” kredit loyihasi

Ushbu barcha loyihalar va xorijiy kredit liniyalari O‘zbekiston Respublikasi Hukumati qarorlari hamda xalqaro moliya institutlari bilan tuzilgan bitimlar asosida tijorat banklari orqali mahalliy tadbirkorlarga taqdim etib kelinmoqda. Qishloq xo‘jaligi va hududiy tadbirkorlik (Jahon banki va sheriklar) doirasida Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki (XTTB) va Xalqaro taraqqiyot uyushmasi ishtirokidagi «Qishloq tadbirkorligini rivojlantirish — 2-faza» hamda «Farg‘ona vodiysida qishloq tadbirkorligini rivojlantirish» loyihalari hududlardagi kichik biznesni qoplash muddati uzoq bo‘lgan kreditlar bilan ta’minlaydi.

Jahon banki ishtirokidagi “Qishloq xo‘jaligini modernizatsiya qilish” loyihasi **(**№9052-UZ, №6550-UZ**)** doirasida agrosektor va intensiv bog‘dorchilik texnologiyalarini joriy etish moliyalashtiriladi. Chorvachilik va Islom moliya institutlari doirasida Fransiya taraqqiyot agentligi “Chorvachilikni rivojlantirish” loyihasi doirasida chorva mollarini sotib olish, sut va go‘shtni qayta ishlash sexlarini tashkil etish uchun imtiyozli mablag‘lar berildi. Islom taraqqiyot banki va Yevropa investitsiya banki ushbu yirik institutlarning liniyalari ko‘p tarmoqli bo‘lib, ishlab chiqarish va infratuzilmani yangilamoqchi bo‘lgan tadbirkorlarga uzoq muddatga (lizing yoki kredit ko‘rinishida) ajratiladi. Xalqaro tijorat banklari va korporatsiyalar Cargill Financial Services, KDB Bank Uzbekistan (shu jumladan TFCL liniyasi), ICBC Standard Bank va Raiffeisen Bank International ushbu xorijiy moliya tashkilotlari hamda xususiy korporatsiyalarning liniyalari asosan davlat kafolatisiz, to‘g‘ridan-to‘g‘ri yoki mahalliy hamkor banklar orqali savdoni moliyalashtirish, aylanma mablag‘lar va yirik import shartnomalari uchun taqdim etiladi. Eksportni qo‘llab-quvvatlash doirasida “Savdoni rivojlantirish kompaniyasi” AJ (sobiq Eksportni rag‘batlantirish agentligi): Ushbu kompaniya tomonidan tijorat banklariga (masalan, SQB, MKBank, BRB va boshqalar) **“**Eskportni rag‘batlantirish: kredit loyihasi” doirasida eksportoldi moliyalashtirish va eksport shartnomalarini kafolatlash uchun maqsadli resurslar doimiy ajratib kelinmoqda**.** Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, xorijiy kredit liniyalari tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishning muhim manbalaridan biri hisoblanadi. Ular investitsiya loyihalarini amalga oshirish, ishlab chiqarishni modernizatsiya qilish, yangi texnologiyalarni joriy etish hamda kichik va o‘rta biznesni rivojlantirishda samarali moliyaviy vosita sifatida xizmat qiladi. Shuningdek, xorijiy kreditlardan foydalanishda valyuta riski, qat’iy talablar va mablag‘lardan maqsadli foydalanish zarurati kabi omillar ham mavjud. Moliyaviy resurslardan oqilona va samarali foydalanish tadbirkorlik faoliyati barqarorligini ta’minlashda muhimligini e’tiborga olinib quyidagi takliflar ishlab chiqildi.

1. Tadbirkorlik subyektlari uchun xorijiy kredit liniyalari bo‘yicha axborot va maslahat xizmatlarini kengaytirish maqsadga muvofiq.

2. Kredit ajratish va rasmiylashtirish jarayonlarini soddalashtirish hamda raqamlashtirish zarur.

3. Valyuta risklarini kamaytirish uchun risklarni boshqarish mexanizmlarini rivojlantirish lozim.

4. Xorijiy kredit mablag‘laridan foydalanishda loyiha samaradorligi va monitoring tizimini kuchaytirish tavsiya etiladi.

5. Kichik biznes va eksportga yo‘naltirilgan loyihalar uchun imtiyozli moliyalashtirish dasturlarini kengaytirish maqsadga muvofiqdir.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati

1. Tadbirkorlik faoliyati to'g'risida. O'zbekiston Respublikasining Qonuni. O'RQ-358-son, 01.01.2017.
2. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "Tadbirkorlik faoliyatini yanada rivojlantirish va tadbirkorlikni qo'llab-quvvatlash mexanizmlarini kuchaytirish to'g'risida"gi PF-5511-son Farmoni.27.06.2018.
3. D.S.Qosimova. Kichik biznes va xususyiy tadbirkorlik. Darslik -T.: «Innovatsion rivojlanish nashiriyoti -matbaa uyi”, 2020 -328 б.
4. Анискин Ю.П. Организация и управление малым бизнесом: Учеб. пособ. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 160с
5. Bakhodirovna K. S. Methods of Regulating the Deficit Balance of Payments. – 2023
6. Bakhodirovna K. S. Small Business as a Factor of National Economy Development. – 2023.
7. Investments in Innovative Projects of Small Business and Private Entrepreneurship // Spanish Journal of Innovation and Integrity. Volume: 14, January-2023. –P. 120-122

РОЛЬ СТРАХОВОГО РЫНКА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА

Усмонов Ф., *стундент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье исследуется роль страхового рынка как структурного элемента финансовой системы в обеспечении экономической устойчивости Узбекистана. На основе данных Центрального банка РУз и Госкомстата за 2019–2024 годы проанализированы масштаб и динамика страхового сектора, его взаимосвязь с банковской системой, выявлены структурные ограничения и предложены меры по активизации страховой защиты.*

Ключевые слова: *страховой рынок, финансовая устойчивость, страховые премии, страховое проникновение, перестрахование, финансовая система, Узбекистан.*

Annotatsiya. *Maqolada sug‘urta bozorining O‘zbekiston iqtisodiy barqarorligini ta’minlashdagi moliyaviy tizimning tarkibiy qismi sifatidagi o‘rni tadqiq etilgan. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va Davlat statistika qo‘mitasining 2019-2024-yillardagi ma’lumotlari asosida sug‘urta sektorining ko‘lami va dinamikasi, uning bank tizimi bilan o‘zaro bog‘liqligi tahlil qilindi, tarkibiy cheklovlar aniqlandi va sug‘urta himoyasini faollashtirish bo‘yicha chora-tadbirlar taklif etildi.*

Kalit so‘zlar: *sug‘urta bozori, moliyaviy barqarorlik, sug‘urta mukofotlari, sug‘urta kirib borishi, qayta sug‘urtalash, moliya tizimi, O‘zbekiston.*

Abstract. *The article examines the role of the insurance market as a structural element of the financial system in ensuring the economic stability of Uzbekistan. Based on data from the Central Bank and the State Statistics Committee for 2019–2024, the scale and dynamics of the insurance sector and its relationship with the banking system are analyzed, structural constraints are identified, and measures to enhance insurance protection are proposed.*

Key words: *insurance market, financial stability, insurance premiums, insurance penetration, reinsurance, financial system, Uzbekistan.*

Введение. Страхование является одним из фундаментальных механизмов управления рисками в рыночной экономике. Теоретическое обоснование связи между развитием страхования и экономическим ростом дано в работе Outreville, опубликованной МВФ [7].

По данным Центрального банка Республики Узбекистан, уровень страхового проникновения в стране не превышает 0,8% ВВП [2], тогда как среднемировой показатель составляет порядка 7% согласно данным Swiss Re Institute [8]. Для Узбекистана,

реализующего Стратегию «Узбекистан — 2030» [1], развитие страхового рынка представляет стратегический приоритет.

Цель исследования — оценить текущее состояние и системную роль страхового рынка Узбекистана в обеспечении финансовой устойчивости, выявить ключевые структурные ограничения и предложить меры по их преодолению.

Методология исследования. Информационную базу составили: данные Центрального банка РУз [2], ЦБ РУз о финансовой доступности [3], Госкомстата [4], Ассоциации банков [5], Swiss Re Institute [8], АРРФР Казахстана [9], МВФ [12]. Хронологические рамки — 2019–2024 годы.

Анализ и результаты. По состоянию на 1 января 2024 года на страховом рынке Узбекистана функционируют 35 страховых организаций. Совокупный объём страховых премий в 2024 году составил около 4,1 трлн сумов, увеличившись по сравнению с 2019 годом более чем в три раза [2, 4].

Структура страхового портфеля характеризуется доминированием обязательных видов страхования. Добровольное страхование жизни обеспечивает лишь 8,3% рынка [2]. По данным Swiss Re Institute, в странах с развитым страховым рынком страхование жизни составляет более половины всех премий [8].

Взаимосвязь страхового и банковского секторов реализуется через банкострахование, что формирует синергию дистрибуции [5]. Финансовая доступность страховых услуг остаётся ограниченной — особенно среди малообеспеченных групп населения [3].

Динамика ключевых показателей страхового рынка Узбекистана за 2019–2024 годы представлена ниже (см.: табл. 1).

Таблица 1

Динамика показателей страхового рынка Узбекистана, 2019–2024 гг.

Показатель	2019	2020	2022	2023	2024
Объём страховых премий, трлн сум	1,28	1,54	2,41	3,32	4,10
Страховое проникновение (премии/ВВП), %	0,61	0,63	0,71	0,78	0,82
Число действующих договоров страхования, млн ед.	3,1	3,6	5,1	6,4	7,4
Коэффициент выплат, %	38,4	37,1	35,8	34,2	33,1
Доля добровольного страхования жизни в премиях, %	5,8	6,1	7,0	7,7	8,3
Число страховых организаций, ед.	30	31	33	34	35

Составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан [2], Государственного комитета по статистике РУз [4] и Swiss Re Institute [8].

Уровень страхового проникновения вырос лишь с 0,61% до 0,82% ВВП [2, 4] — значительно ниже казахстанского показателя в 2,1% по данным АРРФР [9]. Согласно оценкам МВФ по итогам ФСАП Узбекистана, страховой сектор нуждается в повышении капитализации и совершенствовании регуляторной базы [12].

К системным ограничениям относятся: низкая страховая культура населения; слабая капитализация страховщиков; высокая зависимость от иностранного перестрахования. Согласно данным Всемирного банка, финансовая инклюзия в страховании тесно связана с общим уровнем охвата финансовыми услугами [10].

Выводы. Проведённое исследование позволяет сформулировать следующие выводы и предложения по развитию страхового рынка Узбекистана.

1. Страховой рынок Узбекистана находится на начальном этапе зрелости: уровень страхового проникновения — 0,82% ВВП — значительно ниже порога, при котором

сектор выполняет значимую макроэкономическую стабилизирующую функцию, согласно данным Swiss Re Institute [8].

2. Приоритетным направлением развития должно стать страхование жизни и долгосрочное накопительное страхование — как источник инвестиционных ресурсов для финансирования проектов в рамках Стратегии «Узбекистан — 2030» [1].

3. Необходимо повысить капитализацию отечественных страховщиков, опираясь на опыт Казахстана, где соответствующие требования к минимальному уставному капиталу введены АРРФР [9].

4. Снижение зависимости от иностранного перестрахования возможно через создание национальной перестраховочной компании при участии государства и крупнейших банков страны [2, 5].

5. Развитие агрострахования и страхования природных катастроф представляет особую значимость с учётом высокой доли сельского населения и связано с расширением финансовой инклюзии [10].

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» № УП-60. — Ташкент, 2022. — URL: https://lex.uz

2. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчёт 2023. — Ташкент: ЦБ РУз, 2024. — URL: https://cbu.uz/ru/publications/annual-report/

3. Центральный банк Республики Узбекистан. Финансовая доступность — на повестке дня Центрального банка Узбекистана. — Ташкент: ЦБ РУз, 2020. — URL: https://cbu.uz/ru/press_center/reports/134774/

4. Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. Социально-экономическое положение Республики Узбекистан — 2024. — Ташкент: Госкомстат, 2025. — URL: https://stat.uz

5. Ассоциация банков Узбекистана. Аналитический обзор банковского сектора — 2024. — Ташкент, 2024. — URL: https://banks.uz

6. Азимова Ш.С., Назарова Д.Б. Анализ и оценка кредитоспособности хозяйствующих субъектов коммерческими банками Республики Узбекистан // Молодой учёный. — 2021. — № 40 (382). — С. 84–88. — URL: https://moluch.ru/archive/382/84338/

7. Outreville J.F. The relationship between insurance, financial development and economic growth // IMF Working Paper WP/96/29. — Washington D.C.: IMF, 1996. — URL: https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/wp9629.pdf

8. Swiss Re Institute. World Insurance 2023: Stirred, and Not Shaken. Sigma No. 3/2023. — Zurich: Swiss Re, 2023. — URL: https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2023-03.html

9. Agentstvo Respubliki Kazakhstan po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rynka. Godovoy otchet o sostoyanii finansovogo rynka — 2023. — Almaty: ARRFR, 2024. — URL: https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm

10. World Bank. Global Findex Database 2022: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. — Washington D.C.: World Bank, 2022. — URL: https://globalfindex.worldbank.org

11. Sahay R., Cihak M., N'Diaye P. et al. Rethinking Financial Deepening: Stability and Growth in Emerging Markets // IMF Staff Discussion Note SDN/15/08. — Washington D.C.: IMF, 2015.

12. IMF. Financial System Stability Assessment: Uzbekistan. — Washington D.C.: IMF, 2025. — URL: https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/CR/2025/Russian/1uzbra2025003-source-pdf.ashx

13. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for Operational Resilience. — Basel: BIS, 2021. — URL: https://www.bis.org/bcbs/publ/d516.htm

14. Khandani A.E., Kim A.J., Lo A.W. Consumer credit-risk models via machine-learning algorithms // Journal of Banking & Finance. — 2010. — Vol. 34, No. 11. — P. 2767–2787.

MUNDARIJA

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Пулатов М.Э.	***УКРЕПЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ДИАЛОГА И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ В СФЕРЕ ЗНАНИЙ***	**7**
I SHO'BA. IQTISODIYOT TARMOQLARINING BARQAROR RIVOJLANISHINI BELGILOVCHI MOLIYAVIY STRATEGIYALARNING INSTITUTSIONAL ELEMENTLARINI TAHLIL ETISH		
Жумаев Н.Х.	ЗНАЧЕНИЕ IT КАК ФАКТОРА РАЗУМНОГО ПРЕОБРАЗУЮЩЕГО ЗНАНИЯ СТУДЕНТА	9
Ибрагимов Н.А.	ҲУДУДЛАРДА ТАДБИРКОРЛИК ИНФРАСТРУКТУРАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ОРҚАЛИ БАРҚАРОР РИВОЖЛАНИШГА ЭРИШИШ ИМКОНИЯТЛАРИ	11
Зайналов Ж.Р.	ВЛИЯНИЕ НЕПЛАТЕЖЕЙ В ПРЕДПРИЯТИЯХ НА ИНФЛЯЦИЮ	17
Muxammedov M.M. Sag`dullayev M.R.	PUL-KREDIT SIYOSATI VA UNING IQTISODIY O'SISHGA TA'SIRI	19
Аймагамбетов Е.Б. Ходжаева Ф.А.	ЭФФЕКТИВНОСТЬ ВАЛЮТНОЙ ИНТЕРВЕНЦИИ И КРИТЕРИЯ ЕЕ ОЦЕНКИ	22
Зайналов Ж.Р.	ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	24
Зайналов Ж.Р. Абдукаримов В.И.	ПРОБЛЕМЫ ПЛАНИРОВАНИЯ (ПРОГНОЗИРОВАНИЯ): СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ	28
Muxammedov M.M.	XIZMATLAR SOHASIDA INNOVATSION RIVOJLANISHNI RAG'BATLANTIRISHDA DAVLATNING ROLI	32
Muxammedov M.M.	XIZMATLAR SOHASIDA VENCHUR MOLIYALASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISHNING IQTISODIY MEXANIZMI	34
Омурзакова У.М. Оморбекова А.З.	ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	37
Чолпон С. Карыбаева	РОЛЬ И МЕСТО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В СИСТЕМЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ БЕЗОПАСНОСТИ	40
Зайналов Ж.Р.	ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ	45
Muxammedov M.M.	XIZMATLAR SOHASIDA DAVLAT-XUSUSIY SHERIKLIKNI RIVOJLANTIRISHNING IQTISODIY-MEXANIZMI	49
Абдукаримов В.И. Зайналов Ж.Р.	КАК МЫ ПРИСПОСОБИЛИСЬ К НОВЫМ УСЛОВИЯМ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ: КЕМ ХОТИМ БЫТЬ?	52

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Мухаммедов М.М.	ОЧИҚ ИҚТИСОДИЁТДА ИНВЕСТИЦИЯ ВА ЖАМҒАРМАЛАР МУВОЗАНАТИНИНГ ИҚТИСОДИЙ ЎСИШГА ТАЪСИРИ	55
Зайналов Ж.Р. Талимова Л.А.	ВИДЫ ФИНАНСОВО-РЕСУРСНОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ	58
Абдуганиев У.Х.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БЮДЖЕТНЫХ ПРОГРАММ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ	64
Muxammedov M.M.	ИШСИЗЛИК ВА ИНФЛЯЦИЯ ЎРТАСИДАГИ ЎЗАРО БОҒЛИҚЛИКНИНГ МАКРОИҚТИСОДИЙ ТАҲЛИЛИ	69
Алимова М.Т.	МЕҲМОНХОНАДА ИНКЛЮЗИВ ТУРИСТЛАРГА ХИЗМАТ КЎРСАТИШНИНГ ХАЛҚАРО СТАНДАРТЛАРИ ВА УЛАРНИ ЖОРИЙ ЭТИШ	72
Расулов З.Ж.	ДИФФУЗИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ В ЭКОНОМИКУ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА – ОСНОВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ	75
Muxammedova Z.M. Jumayev Sh. Sh.	TURIZM KLASTERLARI VA ULARNING MINTAQAVIY IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI AHAMIYATI	78
Алимова М.Т.	ИНКЛЮЗИВ ТУРИЗМДА «УНИВЕРСАЛ ДИЗАЙН» ТАМОЙИЛЛАРИНИ ЖОРИЙ ЭТИШ: ХАЛҚАРО ТАВСИЯЛАР ВА ЎЗБЕКИСТОН АМАЛИЁТИ	81
Зайналов Ж.Р.	СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ УСЛУГ КАК ОСНОВА ЗАДАЧИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА	85
Babayev Sh.B.	YANGI O'ZBEKISTONDA SOLIQ SIYOSATINING BARQAROR RIVOJLANISHDAGI ROLI	87
Muxammedova Z.M. Xolmurodova S. A	O'ZBEKISTON IQTISODIYOTINING GLOBAL INTEGRATSIYASI: XALQARO MOLIYAVIY HISOBOT STANDARTLARIGA O‘TISHNING STRATEGIK AFZALLIKLARI	90
Карлибаева Р.Х. Махмудов С.Б.	ЭФФЕКТИВНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСНОГО ПОТЕНЦИАЛА ТРАНСПОРТНОГО КОМПЛЕКСА СТРАНЫ	92
Зайналов Ж.Р. Алиева С.С.	БАРЬЕРЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ УЧЕБНЫХ ПЛАНОВ ШКОЛЬНОГО И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ	95
Qarshiboyev X.Q.	KORRELYATSION-REGRESSION TAHLILNING NAZARIY ASOSLARI	102
Зайналов Ж.Р.	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ ПОНЯТИЯ РЫНКА В КОНТЕКСТЕ	107

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	ТЕХНОЛОГИИ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА	
Karshiboyev Kh.K.	PROBLEMS OF MATHEMATICAL MODELING OF THE INTERDEPENDENCE OF ECONOMIC SECTORS	111
Мухаммедов М.М. Гафурова Д.Ф.	ТОЙЛОҚ ТУМАНИДА ИНВЕСТИЦИЯ БОЗОРИНИНГ КЕНГАЙТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ	114
Ходжаев Э.Х.	МЕТОДЫ ПРЯМОГО ВОЗДЕЙСТВИЯ ГОСУДАРСТВА НА ЭКОНОМИКУ ПУТЕМ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЮДЖЕТНЫМИ СРЕДСТВАМИ	117
Асланова Д.Х. Алимова М.Т.	ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ И ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ УСЛУГ ИНКЛЮЗИВНОГО ТУРИЗМА	119
Зайналов Ж.Р.	РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В КООРДИНАЦИИ И СТИМУЛИРОВАНИИ ИННОВАЦИОННОГО ПУТИ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	123
Хусанов Б.Ш.	НЕОБХОДИМОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ РЕАЛИЗАЦИИ СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ И МЕТОДОВ ИХ УПРАВЛЕНИЯ	126
Зайналов Н.Р.	НЕОБХОДИМОСТЬ ТВОРЧЕСКОГО ПОИСКА РАЗВИТИЯ ЛИЧНОСТНЫХ КАЧЕСТВ СТУДЕНТА	128
Асланова Д.Х. Алимова М.Т.	ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ РАЗВИТИЯ ИНКЛЮЗИВНОГО ТУРИЗМА	130
Мамаризоев Ж.И.	ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА	134
Зайналов Ж.Р. Ахматов А.Д.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	138
Алиева С.С.	ПРОРЫВНАЯ СТРАТЕГИЯ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩАЯСЯ МАКСИМИЗАЦИЕЙ ПРИБЫЛИ И ФИНАНСОВО-ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ	142
Мухаммедова З.М. Толлиев Ш.Б.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	145
Xasanov Sh.X.	YANGI O'ZBEKISTONNING YASHIL IQTISODIYOTGA O'TISHIDA INNOVATSION VA IMTIYOZLI KREDIT LINIYALAR	147
Muxammedova Z.M.	ISLOM QIMMATLI QOG'OZLARI BOZORI VA UNING ZAMONAVIY IQTISODIYOTDAGI O'RNI	151
Usmonov P.Sh.	MOLIYA VA KREDIT TIZIMLARI FAOLIYATIDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARNI JORIY ETISHNING	154

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	ASOSIY YO‘NALISHLARI	
Кенгесбаева С.М.	ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИОН ЛОЙИҲАЛАРНИ МОЛИЯЛАШТИРИШДА СУҒУРТАЛАШНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ЙУЛЛАРИ	157
Ахмедова А.Т. Комилов Р.Д.	ВАЖНОСТЬ ПЛАНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ВЕДЕНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	159
Усмонов П.Ш.	ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ ОРҚАЛИ МАМЛАКАТНИНГ ИЖТИМОИЙ-ИҚТИСОДИЙ РИВОЖЛАНИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	162
Ахмедова А.Т. Уралов Д.Б.	ПРОБЛЕМЫ СОЗДАНИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ	165
Усмонов П.Ш.	МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ РЕСУРСЛАРИДАН САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ ОРҚАЛИ БЮДЖЕТ ДАРОМАДЛАРИНИ МУСТАҲКАМЛАШ	168
Berdikulov J.R.	DAVLAT XARIDLARINI AMALGA OSHIRISHDA G'AZNACHILIK TIZIMINING O'RNI	170
Ахмедова А.Т. Гулбоев Д.Х.	ЭКОНОМИЧЕСКИЙ И ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	174
Berdikulov J.R.	MOLIYAVIY BOZOR STAVKALARINING SHAKLLANISHI VA UNGA TA'SIR ETUVCHI OMILLAR	177
Ахмедова А.Т. Шодиев Р.И.	РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОЙ СИСТЕМЫ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ	182
Ахмедова А.Т. Камаров К.У.	МЕХАНИЗМ РЕГУЛИРОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ БЮДЖЕТНЫХ ДОХОДОВ	185
Ахмедова А.Т.	ВЛИЯНИЕ РАЗВИТИЯ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА НА ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	188
Berdikulov J.R.	O‘ZBEKISTONDA SUN’IY INTELLEKT YORDAMIDA SUV XO‘JALIGINI MOLIYAVIY TA’MINLASH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH	191
Khotamkulova Madina	ORGANIZATION OF MUTUAL FINANCIAL RELATIONS BETWEEN FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS	193
Qarshiboyev X.Q. Raximova U.Z.	XORIJIY TAJRIBA ASOSIDA TURIZMNI INNOVATSION RIVOJLANTIRISH TAHLILI	198
Зайналов Ж.Р. Усмонов Ф.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ	202

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Berdikulov J.R.	ICHKI AUDITNI TASHKIL ETISH ORQALI MOLIYAVIY RESURSLARNI OSHIRISH	206
Зайналов Ж.Р. Усмонов Ф.	ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЕГО УСТОЙЧИВОСТИ	208
Расулов Ш.Ж.	ВЫБОР СТРАТЕГИИ ИННОВАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЙ	212
Алиева С.С.	РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИННОВАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИКИ ДЕФИЦИТА	214
Расулов З.Ж. Ганиев Ф.А.	КРИТЕРИИ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПОТЕНЦИАЛ МАЛОГО БИЗНЕСА И ПЕРСПЕКТИВА ЕГО РОСТА	216
Зайналов Ж.Р.	ЛОГИКА НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ	221
Рахматуллаев Б.Р. Зайналов Ж.Р.	ТУРИСТЛАРГА КЎРСАТИЛАДИГАН ХИЗМАТЛАР ҲАМДА УЛАРНИ МЕҲМОНХОНАЛАРДА ОВҚАТЛАНТИРИШНИ ТАШКИЛ ЭТИШ	222
Узакова К.Б.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНОГО ПЛАНИРОВАНИЯ	225
Зайналов Ж.Р. Мухаммедов М.М.	МЕХАНИЗМЫ УКРЕПЛЕНИЯ ДЕЙСТВЕННОСТИ ФИНАНСОВ И ЦЕН	227
Бауетдинов М.Ж. Алиева С.С.	СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ НАЛОГОВЫХ ДОХОДОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН	230
Зайналов Ж.Р. Усмонов Ф.	ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ	234
Ходжаева Ф.А., Усмонов Ф.	ЦИФРОВИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЕГО УСТОЙЧИВОСТИ	238
Нормаматов И. Зайналов Ж.Р.	СТРАТЕГИЯ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ ЭКОНОМИКИ	241
Зайналов Ж.Р.	САМОУПРАВЛЯЮЩИЕСЯ ПРЕДПРИЯТИЯ, ОРИЕНТИРОВАННЫЕ НА ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРИ ПОМОЩИ ШОКОВОЙ ТЕРАПИИ	245
Алиева С.С.	УСИЛЕНИЕ РОЛИ ЦЕНЫ ПРИ РЕГУЛИРОВАНИИ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	247
Нажмиддинов Ф.Н.	ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИКИ ЗНАНИЙ	250
Кулапов М.Н. Одегов Ю.Г. Расулов З.Ж.	НЕОБХОДИМОСТЬ АКТИВИЗАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАРКОВ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ	255
Курбонов Х.А.	СОВРЕМЕННАЯ СИСТЕМА РЕГУЛИРОВАНИЯ	258

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Ахмедова А.Т.	КАПИТАЛА ИННОВАЦИОННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	
Ernazarov N.E.	DAVLAT BYUDJETI DAROMADLARNI SHAKLLANTIRISHDA SOLIQLARNING AHAMIYATI	262
Алиева С.С. Тохирова А.О.	ЦИФРОВОЙ БАНКИНГ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ	265
II SHO'BA. SOHALARNING UZOQ MUDDATLI BARQARORLIGINI OSHIRISHGA QARATILGAN MOLIYALASHTIRISHNING ZAMONAVIY MODELLARI VA VOSITALARINI KO'RIB CHIQISH		
Мухаммедов М.М.	ПРИЧИНЫ ОТСТАВАНИЯ В ОСВОЕНИИ НОВОВВЕДЕНИЙ ВСЛЕДСТВИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	271
Mirzaev K.D.	RAQAMLI IQTISODIYOT: TA'LIM XIZMATLARIDA YANGI IMKONIYATLAR	273
Zaynalov J.R. Latipova Sh.M.	BANK LIKVIDLIGINI OPTIMALLASHTIRISH VA MAJBURIYATLARNI BARQARORLASHTIRISH	275
Омурзакова У.М. Анарбаева А.И.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ КРЕДИТОВАНИЯ И МЕХАНИЗМОВ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА	277
Алпысбаева А.К. Омурзакова У.М. Усманова К.	ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	279
Muxammedova Z.M. Hojimurodov M.S.	IQTISODIYOTNI BARQAROR RIVOJLANTIRISHDA RAQAMLI IQTISODIYOTNING AHAMIYATI	282
Babayev Sh.B.	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA SOLIQ MA'MURIYATCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISHNING DOLZARB MASALALARI	285
Жонузоков М.К.	МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В СИСТЕМЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ	288
Зайналов Н.Р. Нажмиддинов Ф.Э.	IT КАК ФАКТОР И ИНСТРУМЕНТ УСТРАНЕНИЯ У СТУДЕНТОВ БЕЗРАЗЛИЧИЯ К ОБРАЗОВАНИЮ	290
Мухаммедова З.М. Абдухамидов И.А.	РОЛЬ РАЗВИТИЯ ТУРИЗМА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ	292
Agzamov A.T. Malikova D.M.	RAQAMLI TRANSFORMATSIYA SHAROITIDA BANK TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISHNING INSTITUTSIONAL VA TEXNOLOGIK ASOSLARI	295
Zaynalov J.R. Latipova Sh.M.	TURIZM XIZMATLARINI INNOVATSION FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH VA TARTIBGA SOLISHNING SAMARALI YO'LLARI	298

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Muxammedova Z.M.	JAHON IQTISODIYOTI RIVOJLANISHIDA XALQARO MOLIYANING ROLI	300
Latipova Sh.M.	MOLIYA BOZORIDA OBLIGATSIYALAR DAROMADLILIGI KO‘RSATKICHLARINI ANIQLASH MEXANIZMLARI	302
Гафурова Д.Ф. Зайналов Ж.Р.	СУНЪИЙ ИНТЕЛЛЕКТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИГА ТАЯНГАН ХОЛДА ИНВЕСТИЦИЯ БОЗОРИДА САМАРАЛИ ФАОЛИЯТ ЮРИТИШ ЙЎЛЛАРИ	306
Muxammedov M.M.	ISTE'MOLGA NISBATAN AFZAL KO'RISHNING IQTISODIY MOHIYATI VA ISTE'MOLCHI TANLOVIDA UNING AHAMIYATI	309
Расулов З.Ж.	УМЕТЬ ОСМЫСЛИТЬ ТОЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ О ПРОГНОЗАХ И ДЕЛАТЬ ЕЕ РЕЗУЛЬТАТИВНОЙ	312
Latipova Sh.M.	BIZNES QIYMATINI BAHOLASH TURLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI	319
Muxammedova Z.M.	XALQARO MOLIYA TIZIMI VA GLOBAL IQTISODIY BARQARORLIK	323
Алиева С.С.	ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ СТАВОК НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ ДОХОДА БЮДЖЕТА	325
Latipova Sh.M.	MOLIYAVIY LEVERIJ SAMARASI VA QARZ MABLAG‘LARINI BOSHQARISHDA UNDAN FOYDALANISH	331
Kurbanova S.B.	TADBIRKORLIK — RISKLAR UMMONIMI? MUVAFFAQIYATLI BIZNESNING XAVFSIZLIK STRATEGIYASI	334
Латипова Ш.М.	ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ: ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ С МИНИМАЛЬНЫМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ	340
Muxammedov M.M.	XALQARO VALYUTA TIZIMIDA JAHON VALYUTASINING IQTISODIY MOHIYATI VA UNING GLOBAL MOLIYAVIY MUNOSABATLARDAGI O‘RNI	342
Усмонов П.Ш.	ДАВЛАТ БЮДЖЕТИНИ ЎРТА МУДДАТЛИ РЕЖАЛАШТИРИШ ШАРОИТИДА БЮДЖЕТЛАРАРО МУНОСАБАТЛАР ВА СОЛИҚЛАРНИ ТАҚСИМЛАШ МЕХАНИЗМЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	345
Meliyev A.M.	O'ZBEKISTON IQTISODIYOTIGA XORIJIY INVESTITSIYALARNI JALB QILISH VA UNING KEYINGI RIVOJLANISHI	348

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Nazirova S. Usmonov P.SH.	DAVLAT BYUDJETINING DAVLAT HOKIMYATI,BOSHQARUVI, SUD, PROKRATURA ORGANLARINI SAQLASH HARAJATLARI	352
Латипова Ш.М.	ПРОБЛЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЦЕЛЕНАПРАВЛЕННОГО ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	355
Usmonov P.Sh.	O'ZBEKISTON BYUDJET TIZIMIDA ISLOHOTLAR VA ULARNING NATIJALARI	359
Madina Khotamkulova	LEGAL FRAMEWORK FOR REGULATING THE ACTIVITIES OF FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS	361
Нурмухаммедов А. Зияева Г.	УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ТУРПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	364
Berdikulov J.R.	AMIR TEMUR DAVRIDA MOLIYAVIY SIYOSAT VA UNING ZAMONAVIY AHAMIYATI	366
Латипова Ш.М.	ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ИННОВАЦИЙ В ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ ЖЕСТКОЙ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ИНВЕСТОРОВ	368
Ахмедова А.Т.	НЕОБХОДИМОСТЬ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗНАЧИМОСТИ В РАЗВИТИИ СФЕРЫ УСЛУГ В ПОСТИНДУСТРИАЛЬНОМ ОБЩЕСТВЕ	371
Berdikulov J.R.	DAVLATNING BYUDJET DAROMADLARI VA XARAJATLARINI TEJASH YO'LLARI	374
Каршибоев Х.К.	МЕТОД ЭКСТРАПОЛЯЦИИ ТРЕНДА ДИНАМИЧЕСКИХ РЯДОВ	376
Berdikulov J.R.	FRANSIYA DAVLAT G‘AZNASI FAOLIYATINING XUSUSIYATLARIG‘AZNACHILIK FAOLIYATINING TASHKIL ETILISHI	380
Латипова Ш.М.	КЛАССИФИКАЦИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ИННОВАЦИЙ, ИНИЦИИРУЕМЫХ ПРЕИМУЩЕСТВЕННО ВИДАМИ ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ	384
Зайналов Ж.Р.	ВНЕДРЕНИЕ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ДОСТИЖЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ	388
Ганиев Ф.А. Зайналов Ж.Р.	ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧНОСТИ ТУРПОЕЗДОК В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ ЭКОНОМИКИ	389
Урунова М.Г.	РАЗВИТИЕ ФИНТЕХА В УЗБЕКИСТАНЕ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИИ	392
Расулов З.Ж.	СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ	393

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	ТУРИЗМА НА ОСНОВЕ КЛАСТЕРНОГО ПОДХОДА	
Berdikulov J.R.	IJTIMOIY SOHA MOLIYASI VA UNING ZAMONAVIY RIVOJLANISH YO'NALISHLARI	400
Berdikulov J.R.	MOLIYAVIY BOSHQARUV	402
Алиева С.С.	НЕОБХОДИМОСТЬ МОДЕРНИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ СФЕРЫ УСЛУГ И ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ ИХ НА ИННОВАЦИОННЫЙ ПУТЬ РАЗВИТИЯ	404
Berdikulov J.R.	MOLIYAVIY INNOVATSIYALAR YARATILISHINING AHAMIYATI	406
Зайналов Ж.Р.	ФАКТОРЫ, МОГУЩИЕ ВЛИЯТЬ НА ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ	408
Алиева С.С.	МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ПРИБЫЛЬНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ	410
Berdikulov J.R.	MOLIYAVIY NAZORAT	416
Ахмедова А.Т.	ОСОБЕННОСТИ ДЕЛОВОЙ СРЕДЫ В СФЕРЕ УСЛУГ И КРИТЕРИИ ОТНЕСЕНИЯ К МАЛОМУ И СРЕДНЕМУ БИЗНЕСУ	418
Зайналов Ж.Р. Алиева С.С.	ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ТЕХНИКИ (ОБОРУДОВАНИЯ)	421
Berdikulov J.R.	MOLIYAVIY SIYOSAT	424
Зайналов Ж.Р. Ганиев Ф.А.	ОСОБЕННОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ КАТЕГОРИАЛЬНОГО АППАРАТА КАЧЕСТВА ТУРИСТСКИХ УСЛУГ	426
Алиева С.С.	РАЗВИТИЕ ТУРИСТИЧЕСКОГО БИЗНЕСА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	430
Usmonov P.Sh.	MAHALLIY BYUDJETLARNING MOLIYAVIY MUSTAQILLIGINI OSHIRISH YO'LLARI	432
Алиева С.С.	СТАНОВЛЕНИЕ ТУРИСТИЧЕСКОГО БИЗНЕСА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	435
III SHO’BA. YANGI O‘ZBEKISTONNING STRATEGIK ISLOHOTLARINI AMALGA OSHIRISH DOIRASIDA MOLIYA-KREDIT TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISH YO‘NALISHLARINI O‘RGANISH		
Muxammedov M.M. Jumayev Sh.Sh.	GLOBAL TA’MINOT ZANJIRLARIDAGI SHOKLAR VA ULARNING MAKROIQTISODIY KO‘RSATKICHLARGA UZATISH MEXANIZMLAR	438
Бауетдинов М.Ж.	ИНТЕГРАЦИЯ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ С	442

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Джумамуратова Х.	ЕДИНЫМ РЕЕСТРОМ СОЦИАЛЬНОЙ ЗАЩИТЫ В УЗБЕКИСТАНЕ	
Зайналов Ж.Р. Толипова Т.Э.	РЕГУЛИРОВАНИЕ РАЗУМНОГО КОНТРОЛЯ НАДЗОРА ЗА ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫМИ ПРОЦЕССАМИ И УПРАВЛЕНИЕ ССУДНЫМ ПОТОКОМ	446
Мухаммедов М.М.	ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ СФЕРЫ УСЛУГ	450
Агзамов А.Т. Рузиев Ғ.У.	АҲОЛИНИНГ МУСТАҚИЛ БАНДЛИГИНИ СОЛИҚЛАР ВОСИТАСИДА ТАРТИБГА СОЛИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	452
Muxammedov M.M.	BYUDJET CHEGARASINING IQTISODIY MOHIYATI VA UNING O'ZGARISH OMILLARINI TAHLIL QILISH	457
Хусанов Б.Ш.	ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В СОЦИАЛЬНОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ	461
Алиева С.С.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫХ ОСНОВ СОЦИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ	465
Рахматуллаев Б.Р. Зайналов Ж.Р.	ЗНАЧЕНИЕ ПРИНИМАЕМЫХ РЕШЕНИЙ ФУНКЦИОНАЛЬНЫМИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМИ	467
Латипова Ш.М.	НЕОБХОДИМОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА ЛИЗИНГА ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПОТРЕБНОСТЕЙ ЭКОНОМИКИ	472
Алиева С.С.	ЦИКЛ УПРАВЛЕНИЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЕМ (ПЛАНИРОВАНИЕМ) И ФОРМИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА	475
Урунова М.Г.	РОЛЬ МОБИЛЬНЫХ БАНКОВСКИХ ПРИЛОЖЕНИЙ И ФИНТЕХ-ИННОВАЦИЙ В РАЗВИТИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА	477
Зайналов Ж.Р.	ПЕРЕХОД К ДУАЛЬНОЙ СИСТЕМЕ ПОДГОТОВКИ КАДРОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ	479
Карлибаев Р.Х. Тошмуродова Б.Э. Узакова К.Б.	КОНЦЕНТРАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ БЮДЖЕТОМ В НОВЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	483
Хусанов Б.Ш.	ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ РОСТА УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	486
Usmonov P.Sh.	BYUDJETLARARO MUNOSABATLARNI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI	488
Расулов З.Ж.	РЕАЛИЗАЦИЯ АНТИИННОВАЦИОННОЙ МОДЕЛИ	491

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	
Latipova Sh.M.	KICHIK BIZNESNI RIVOJLANTIRISHDA LIZINGNING AHAMIYATINI OSHIRISH	494
Ахмедова А.Т.	ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	497
Usmonov P.Sh.	HUDUDIY BYUDJETLARNING MOLIYAVIY ERKINLIGI: NAZARIY ASOSLARI VA AMALIY AHAMIYATI	501
Ахмедова А.Т.	ИННОВАЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ	503
Узакова К.Б.	РОЛЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРАНЫ	505
Muxammedov M.M.	ISHSIZLIKNING IJTIMOIY-IQTISODIY OQIBATLARI VA UNI KAMAYTIRISH YO'LLARINING TAHLILI	508
Madina Khotamkulova	CURRENT STATE OF THE UZBEK SECURITIES MARKET	511
Гафурова Д.Ф. Файзиева С.	ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ИҚТИСОДИЁТГА ЖАЛБ ЭТИШНИНГ АҲАМИЯТИ	513
Ахмедова А.Т.	СОЗДАНИЕ БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЙ ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ СФЕРЫ УСЛУГ	516
Алиева С.С. Зияева Г.А.	НЕОБХОДИМОСТЬ ФИНАНСОВОГО БАЛАНСА И ГАРМОНИЧНОЙ УВЯЗКИ ЕГО СО СВОДНЫМ ПЛАНИРОВАНИЕМ	519
Berdikulov J.R.	KICHIK BIZNES MOLIYASI	521
Madina Khotamkulova	THE ROLE OF MINORITY SHAREHOLDERS IN THE FINANCIAL MARKET	524
Berdikulov J.R.	O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI BYUDJET KODEKSI: MAZMUNI VA AHAMIYATI	527
Qarshiboyev X.Q.	IQTISODIY JARAYONLARNI MODELLASHTIRISHDA CHIZIQLI REGRESSIYA MODELIDAN FOYDALANISH	529
Berdikulov J.R.	KICHIK BIZNES SUBYEKTLARI FAOLIYATINING HUQUQIY ASOSLARI	534
Ходжаев Э.Х. Нажмиддинов Ф.Н.	КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КАК СУБЪЕКТ РЕГУЛИРОВАНИЯ	537
Berdikulov J.R.	INVESTITSIYA FONDLARINING IQTISODIY MOHIYATI VA YUZAGA KELISHI	539
Мухаммедов М.М. Нажмиддинов Ф.Н.	РАЗВИТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ	541

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Расулов Ш.Ж.	МОДЕЛЬ ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА, ПОЗВОЛЯЮЩЕГО ПРОВОДИТЬ БОЛЕЕ ГИБКУЮ И БОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНУЮ ИННОВАЦИОННУЮ ПОЛИТИКУ	544
Узакова К.Б.	ВЛИЯНИЕ БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	546
Алиева С.С.	ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ТАЙЛАКСКОГО РАЙОНА	549
Зайналов Ж.Р.	УСТАНОВЛЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО СООТНОШЕНИЯ МЕЖДУ ЗАТРАТАМИ, ПРОДУКТАМИ, УСЛУГАМИ И РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЛАГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ	552
Латипова Ш.М.	ЭФФЕКТИВНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЛИЗИНГА КАК ДОЛГОСРОЧНОГО МАТЕРИАЛЬНОГО АКТИВА И ЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ	554
Узакова К.Б.	ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ	557
Xodjimamedov A.A.	ISLOM MOLIYASI TIZIMINING TARIXIY EVOLYUTSIYASI VA ZAMONAVIY MOLIYA TIZIMIDAGI RIVOJLANISHI	560
Узакова К.Б.	ФОРМИРОВАНИЕ БЮДЖЕТНЫХ ДОХОДОВ В ИЗМЕНЯЮЩИХСЯ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	562
Latipova Sh.M.	XORIJIY TURISTLARNI MAMLAKATIMIZGA JALB ETISH ORQALI VALYUTA TUSHUMLARINI OSHIRISH IMKONIYATLARI	565
Зияева Г.А.	ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕЛЕВЫЕ ФОНДЫ И ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ	567
Ходжаева Ф.А.	ЗНАЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЛИКВИДНЫХ РЕЗЕРВОВ	570
Узакова К.Б.	ПРОЗРАЧНОСТЬ БЮДЖЕТА КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА	573
IV SHO’BA. MOLIYAVIY OQIMLARNI BOSHQARISH SAMARADORLIGIGA RAQAMLASHTIRISH JARAYONLARI, SUN’IY INTELLEKT TEXNOLOGIYALARI VA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALARNI JORIY ETISHNING TA’SIRINI BAHOLASH		
Ходжаев Э.Н.	ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И СТРУКТУРНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА (2021–2025 гг.)	577
Tashmatov R.X.	INNOVATSION MOLIYAVIY INSTRUMENTLAR	580

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	ASOSIDA IQTISODIYOT TARMOQLARINING BARQAROR RIVOJLANISHINI TA’MINLASH MEXANIZMLARI	
Mirzaev K.D. Egamkulov D.B	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA INNOVATSION XIZMATLAR SAMARADORLIGINI OSHIRISH	585
Мухаммедов М.М.	ПУЛ АГРЕГАТЛАРИ ТАРКИБИНИНГ ТРАНСФОРМАЦИЯСИ ВА УНИНГ МАКРОИҚТИСОДИЙ БАРҚАРОРЛИККА ТАЪСИРИ (ЎЗБЕКИСТОН МИСОЛИДА)	588
Адильчаев Р.Т. Отеев У.А.	ПЕРСПЕКТИВЫ РЕАЛИЗАЦИИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ РЕФОРМ	596
Жонузоков М.К.	ТЕНДЕНЦИИ В ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В СЕКТОРЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН	594
Muxammedov M.M.	INNOVATSION INFRATUZILMANI SHAKLLANTIRISHNING IQTISODIY ASOSLARI VA RIVOJLANTIRISH YO'NALISHLARI	596
Jahongir Zaynalov Mehrdod Hojimurodov	ASSESSMENT OF THE IMPACT OF DIGITALIZATION PROCESSES, ARTIFICIAL INTELLIGENCE TECHNOLOGIES, AND FINANCIAL TECHNOLOGY ADOPTION ON THE EFFICIENCY OF FINANCIAL FLOW MANAGEMENT IN UZBEKISTAN	598
Мухаммедова З.М.	ИПОТЕКА ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ АМАЛ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИ	604
Узакова К.Б.	ЦИФРОВИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ	606
Muxammedova Z.M.	MOLIYA-SANOAT GURUHLARI: MOHIYATI, RIVOJLANISHI VA IQTISODIY AHAMIYATI	609
Xasanov Sh.X.	YANGI O‘ZBEKISTONNING YASHIL IQTISODIYOTGA O‘TISHIDA INNOVATSION VA IMTIYOZLI KREDITLASH STRATEGIYALARI	611
Berdikulov J.R.	MOLIYA SOHASIDAGI MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH YO'LLARI	615
Urunova M. Xolmurodova S. Abdurashidova D.	XULQ-ATVOR MOLIYASI – MOLIYAVIY QARORLARNING ASOSI SIFATIDA	618
Зайналов Ж.Р.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НАЛОГОВОГО ОБЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ И ПРАВ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ	621
Сайфиддинов И.	МОЛИЯВИЙ ОҚИМЛАРНИ БОШҚАРИШ	625

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	САМАРАДОР-ЛИГИГА РАҚАМЛАШТИРИШ ЖАРАЁНЛАРИ, СУНЪИЙ ИНТЕЛЛЕКТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИ ВА МОЛИЯВИЙ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ ЖОРИЙ ЭТИШНИНГ ТАЪСИРИНИ БАҲОЛАШ	
Berdiqulov J.R. Balmanova R.M.	STARTAPLARNI MOLIYALASHTIRISH	628
Kurbanova S.B.	O‘ZBEKISTONDA TADBIRKORLIK SUBYEKTLARI FAOLIYATINI MOLIYALASHTIRISHDA VENCHUR FONDLARNING ROLI VA AHAMIYATI	631
Алиева С.С. Зайналова К.Н.	СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ	637
Tashnazarova D.S.	STANDARD COSTING TIZIMINING NAZARIY ASOSLARI VA BOSHQARUVDAGI O'RNI	640
Maxamatova Z.M.	KICHIK BIZNES SUBYEKTLARIGA BERILADIGAN SOLIQ IMTIYOZLARINING SOLIQ TIZIMI BARQARORLIGIGA TA'SIRI	644
Berdikulov J.R.	ISLOM QIMMATLI QOG'OZLAR BOZORI: YANGI MOLIYAVIY IMKONIYATLAR SARI	646
Sayfiddinov I.F.	TO‘LOV AYLANMASINI ILMIY ASOSDA TAKOMILLASHTIRISH SHAROITIDA ELEKTRON TO‘LOVLAR AYLANMASINI BARQARORLASHTIRISH YO‘LLARI	649
Урунова М.Г. Давлатова М.П.	ПРОБЛЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТЕОРИИ КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ	651
Fattoyev O.G'.	SOLIQ IMTIYOZLARINING SAMARADORLIGINI BAHOLASH YO'LLARI	654
Зайналов Ж.Р. Тулаев Д.Ю.	ВЛИЯНИЕ СТРАХОВАНИЯ НА ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ	657
Зайналов Ж.Р.	СЛИЯНИЕ И ПОГЛОЩЕНИЕ БАНКАМИ СВОИХ ПАРТНЕРОВ	660
Зайналов Ж.Р.	РАЗВИТИЕ НОВОГО СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	662
Muxammedov M.M.	O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA ANTINFLYATSION SIYOSATNING INSTITUTSIONAL ASOSLARI VA UNI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI	668
Усманова З.И.	ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ИИ-ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИЙ	672

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Зайналов Ж.Р.	ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА УЗБЕКИСТАНА В УПРОЧЕНИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ	674
Хамраев М.С. Мейлиев А.,	ЦЕЛИ УСПЕШНОГО ПРОВЕДЕНИЯ АНДЕРРАЙТЕРСКОЙ УСЛУГОВОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ПОВЫШЕННОГО РИСКА	678
Алиева С.С. Асадов А.М.	РОЛЬ АЛГОРИТМОВ В ПРИНЯТИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ НА ГЛОБАЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ	680
Xodjimamedov A.A.	BANK TIZIMINING IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI ROLI VA UNING KREDITLASH HAMDA INVESTITSIYA MEXANIZMLARI ORQALI TA’SIRI	684
Kurbanova S.B. Xolmurodova S.A.	ZAMONAVIY MOLIYAVIY DASTURIY KOMPLEKSLAR INFRATUZILMASINI TRANSFORMATSIYA QILISHDA BULUTLI XIZMAT KO‘RSATISH MODELLARI	686
Muxammedov M.M.	OCHIQ BOZOR OPERATSIYALARI VA HISOB STAVKASINING MONETAR SIYOSATDAGI STRATEGIK AHAMIYATI	690
Махмудов К.Р.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ УСЛУГ В НОВОМ УЗБЕКИСТАНЕ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА	692
Meliyev A.M.	RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR VA SUN’IY INTELLEKT DAVRIDA SHAXSIY MOLIYANI SAMARALI BOSHQARISH	697
V SHO’BA. XO‘JALIK YURITUVCHI SUBYEKTLARNI MOLIYAVIY-KREDIT JIHATIDAN QO‘LLAB-QUVVATLASH DAVLAT TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH BO‘YICHA CHORA-TADBIRLARI		
Dilshod Pulatov	O‘ZBEKISTONDA NATIJAGA YO‘NALTIRILGAN BYUDJETLASHTIRISHGA O‘TISH SHAROITIDA BYUDJET DASTURLARI SAMARADORLIGINI BAHOLASHNI TAKOMILLASHTIRISH	704
Mirzaev K.D.	JAHON TAJRIBASI ASOSIDA XIZMAT KO‘RSATISHDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING ASOSIY YO’NALISHLARI	708
Воронин С.А. Мусабеков Д.Х.	ВЛИЯНИЕ НА ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ТОВАРООБОРОТ ПРИ ПОМОЩИ МЕХАНИЗМА ВОЗВРАТА НДС НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМ	711
Ибрагимов Н.А.	ПРИОРИТЕТНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	714
Турсумбаева М.Ж.	ДЕПОЗИТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА КАК ФАКТОР	717

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Омурзакова У.М. Малоэр Алия	ПРИВЛЕЧЕНИЯ РЕСУРСОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	
Мухаммедов М.М.	УЗОҚ МУДДАТЛИ ДАВРДА ИҚТИСОДИЙ ЎСИШНИНГ НАЗАРИЙ ВА АМАЛИЙ ЖИҲАТЛАРИ	720
Зайналов Ж.Р. Эрназаров Н.Э.	НЕОБХОДИМОСТЬ АНАЛИЗА НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ИННОВАЦИОННО РАЗВИВАЮЩИХСЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	722
Хусанов Б.Ш.	СОВРЕМЕННАЯ КОНСТРУКЦИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА СОЦИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	727
Бауетдинов М.Ж. Ахмедова А.Т.	ДИНАМИЧНОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ НА ОСНОВЕ ИННОВАЦИЙ	732
Саттаров Т.А. Алиева С.С.	ОЗДОРОВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	735
Расулов З.М.	ОЦЕНКА СООТНОШЕНИЯ МЕЖДУ УРОВНЕМ ИНФЛЯЦИИ И СТЕПЕНЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ В В ДОХОДЫ БЮДЖЕТОВ	738
Ахмедова А.Т.	РОСТ ФИНАНСОВО-ДЕЛОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК КЛЮЧЕВОЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА	740
Мухаммедов М.М. Муродов Ш.Ф.	МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ВЕНЧУРНОЙ ПОДДЕРЖКИ МАЛОГО ИННОВАЦИОННОГО БИЗНЕСА В СФЕРЕ ТУРИЗМА	744
Зайналов Ж.Р.	ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИОННЫХ ФАКТОРОВ НА БЕЗДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ И ИНФЛЯЦИЮ	749
Qurbonov X.A. Latipova Sh.M.	INNOVATSION RIVOJLANISH SHAROITIDA KO'CHMAS MULK QIYMATINI SHAKLLANTIRILISHINI OQILONA TASHKIL ETISHGA TA’SIR ETUVCHI OMILLARNI YUMSHATISH YO‘LLARI	752
Nabiyev F.S.	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA TIJORAT BANKLARI PUL OQIMLARINI BOSHQARISH VA TAHLILINING MOLIYAVIY STRATEGIYALARDAGI ROLI	755
Mamatkulov S.R.	XUFIYONA IQTISODIYOTNI QISQARTIRISHDA SOLIQ MEXANIZMINING O‘RNI VA SOLIQ BAZASINI KENGAYTIRISH YO‘LLARI	758
Алиева С.С.	БЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ – ЭФФЕКТИВНЫЙ АНТИКРИЗИСНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА	761
Расулов З.Ж.	САМОФИНАНСИРОВАНИЕ ГОСПРЕДПРИЯТИЙ В	765

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
	ПРОМЫШЛЕННО РАЗВИТЫХ СТРАНАХ	
Berdikulov J.R.	XO'JALIK SUBYEKTLARIDA MOLIYAVIY REJALASHTIRISH	770
Алиева С.С.	ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАНЯТОСТИ И ПОИСК ВАКАНСИЙ	774
Усмонов П.Ш. Тулаев Д.Ю.	ЎЗБЕКИСТОНДА ҲАЁТ СУҒУРТАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	776
Алиева С.С.	ПОДГОТОВКА СОВРЕМЕННЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ ДЛЯ ТУРПРЕДПРИЯТИЙ	780
Зайналов Ж.Р. Расулов З.Ж.	ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ НА РОСТ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	784
Ахмедова А.Т.	СОВОКУПНОСТЬ ОСНОВНЫХ ИНДИКАТОРОВ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	787
Khotamkulova Madina	FACTORS THAT NEGATIVELY AFFECT THE EFFICIENCY OF FINANCIAL MARKET PARTICIPANTS AND WAYS TO OVERCOME THEM	790
Ernazarov N.E.	XUFIYONA IQTISODIYOTNI QISQARTIRISHDA SOLIQ MA’MURYATCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISHNING AHAMIYATI	794
Зайналов Ж.Р. Курбонов Х.А.	ТАЙЛОҚ ТУМАНИДА САНОАТ ИШЛАБ ЧИҚАРИШНИ МОЛИЯВИЙ ИМКОНИЯТЛАРИНИ ОШИРИШГА ХИЗМАТ ҚИЛАДИГАН УСТУВОР ВА СТРАТЕГИК ЙЎНАЛИШЛАР	797
Алиева С.С.	НАУЧНЫЕ ФАКТОРЫ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИИ	799
Berdiqulov J.R.	UY XO'JALIKLARI MOLIYASI VA UNING IQTISODIYOTDAGI AHAMIYATI	803
Зайналов Ж.Р.	НЕОБХОДИМОСТЬ ВЫРАБОТКИ ЕДИНОГО ВЗГЛЯДА ПО ПРОБЛЕМАМ СУЩНОСТИ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ	805
Алиева С.С.	КАЧЕСТВО ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ	812
Berdiqulov J.R.	ZAMONAVIY SHAROITLARDA MOLIYA VA INVESTITSION PORTFELNI SHAKLLANTIRISHNING O'ZIGA XOS XUSUSIYATLARI	815
Зайналов Ж.Р.	ОСНОВНАЯ ЗАДАЧА БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ	817
Ernazarov N.E.	AKSIZ SOLIG'INI UNDIRISH AMALIYOTI: HUQUQIY ASOSLAR VA SOLIQ NAZORATI MEXANIZMLARI	820
Хамраев М. Мейлиев А.	ИННОВАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ – ОСНОВА ИХ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ	823

Mualliflar	Maqola nomi	Betlar
Зайналов Ж.Р.	ПОТЕНЦИАЛ НАУКИ И ПРОИЗВОДСТВА КАК ФОРМА И МЕТОД ИХ СОЕДИНЕНИЯ: СОДЕРЖАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ	827
Ernazarov N.E.	AKSIZ SOLIG'INING BYUDJETI DAROMADLARINI SHAKLLANTIRISHDAGI AHAMIYATI	828
Зайналов Ж.Р.	ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ	830
Алиева С.С. Бахтиярова А.	ОЦЕНКА КАЧЕСТВА СОЦИАЛЬНЫХ УСЛУГ НАСЕЛЕНИЮ	833
Зайналов Ж.Р.	ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ И ЕГО СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ	836
Алиева С.С. Муинжонов Ю.Б.	МЕХАНИЗМЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ НА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМАХ	840
Зайналов Ж.Р.	СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ	846
Узакова К.Б.	«ЗЕЛЁНЫЙ» БЮДЖЕТ И ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА	850
Алиева С.С.	НЕОБХОДИМОСТЬ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ЛОГИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ В ТАЙЛАКСКОМ РАЙОНЕ	853
Ernazarov N.E.	REAL SEKTOR KORXONALARINI RIVOJLANTIRISHDA INVESTITSIYA MUHITINING AHAMIYATI	856
Узакова К.Б.	БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ И ПУТИ ЕГО СОКРАЩЕНИЯ	859
Алиева С.С.	ПРИНЦИПЫ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ И ИХ РОЛЬ В ПЛАНИРОВАНИИ БЮДЖЕТА ВСЕХ УРОВНЕЙ	861
Нажмиддинов Ф.Н. Саттаров Т.А.	ФАКТОРЫ, МОГУЩИЕ ВЛИЯТЬ НА ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ	864
Kurbanova S.B.	TADBIRKORLIK SUBYEKTLARI FAOLIYATINI MOLIYALASHTIRISHDA XORIJIY KREDIT LINIYALARINING AHAMIYATI	866
Зайналов Ж.Р. Усмонов Ф.	РОЛЬ СТРАХОВОГО РЫНКА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА	870

«Yangi O‘zbekistonda tarmoqlarning barqaror rivojlanishi va moliyaviy strategiyalarning ahamiyati»

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2026 yil 15–16-may

“STAP-SEL” MChJ nashriyoti, Samarqand - 2026

ISBN: 978-9910-5304-2-5

Tasdiqnoma № 033337 (27.07.2022)
© “STAP-SEL” MChJ nashriyoti, Samarqand 2026 y.



2026-yilda chop etildi.
Qog‘oz bichimi A5, 60x84 1/16, Ofset qog‘ozi.
“Times New Roman” garniturasi.
Nashr bosma tabog`i 55.62
Buyurtma № 0120A/26. Adadi 25 nusxa

Samarqand iqtisodiyot va servis institutining matbaa bo`limida chop etildi.
LICENSE № 025316.
REESTR № X-119112.
Manzil: Samarqand shahar, Shoxrux ko`chasi 60-uy.