ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ

ИННОВАЦИОН РИВОЖЛАНИШ ВАЗИРЛИГИ

САМАРҚАНД ИҚТИСОДИЁТ ВА СЕРВИС ИНСТИТУТИ

"ИНВЕСТИЦИОН ВА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШ: ҲОЗИРГИ ҲОЛАТ, МУАММО ВА ЕЧИМЛАР"

мавзусидаги республика илмий-амалий онлайн анжумани материаллари

(2020 йил 28 май)

САМАРҚАНД

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ

САМАРҚАНД ИҚТИСОДИЁТ ВА СЕРВИС ИНСТИТУТИ

ИННОВАЦИОН РИВОЖЛАНИШ ВАЗИРЛИГИ

ИНВЕСТИЦИОН ВА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШ: ҲОЗИРГИ ҲОЛАТ, МУАММО ВА ЕЧИМЛАР

мавзусида республика миқёсидаги илмий-амалий онлайн анжумани

МАТЕРИАЛЛАРИ

САМАРҚАНД-2020

Инвестицион ва инновацион фаолиятни ривожлантириш: ҳозирги ҳолат, муаммо ва ечимлар. 2020 йил 28 май. Республика миқёсидаги илмий-амалий онлайн анжумани материаллари. – Самарқанд: СамИСИ, 2020.-263 бет

Нашр учун масъуллар:
З.Д. Ниёзов – иқтисод фанлари номзоди, катта ўқитувчи,
Д.М.Маликова – ўқитувчи,
А.М.Каримова – ўқитувчи

Тўпловчи ва нашрга тайёрловчи:
А.Бектемиров – иқтисод фанлари номзоди, доцент
Саҳифаловчи: Шоҳиста Бойқобилова

Республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материалларида мамлакатимиз иқтисодиётини ривожлантиришда асосий омил бўлган инвестиция ва иноввацион фаолиятни ривожлантиришнинг назарий, услубий ва амалий муаммоларга оид масалалар ёритилган. Унда рақамли иқтисодиёт шароитида банк соҳасидаги муаммолар, инвестицион ва инновацион фаолиятни ривожлантиришнинг назарий ва методологик муаммолари, инвестицион-инновацион фаолиятни ривожлантиришнинг умумиқтисодий ижтимоий муаммолари, хизмат кўрсатиш соҳасига инвестицияларни жалб қилиш ва молиялаштириш муаммолари, рақамли иқтисодиёт ва уни малакали кадрлар билан таъминлаш муаммолари ва уларнинг ечимларини таъминлаш, шунингдек инвестицион-инновацион фаолиятни ривожлантиришнинг хорижий тажрибаларини ўрганиш ва миллий иқтисодиётга жорий этиш каби масалалар юзасидан илмий-назарий ва амалий тавсияларга бой мақолалар ўрин олган.

Олий ва ўрта махсус ўқув юртлари профессор-ўқитувчилари, талабалари, магистрлар, таянч докторантура, докторантура, мустақил изланувчилар ва соҳа мутахасиссисларига мўлжалланган.

Мақолалар муаллифлар таҳририда босилмоқда. Уларда келтирилган, рақамлар, фактлар, хулоса ва тавсияларга муаллифлар масъул. Уларнинг айрим фикрлари ташкилий гуруҳ қарашларига тўғри келмаслиги мумкин.

© Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, 2020

I – ШЎЪБА. РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ ШАРОИТИДА БАНК СОҲАСИДАГИ МУАММОЛАР ВА ЕЧИМЛАР

ИНВЕСТИЦИЯ ЛОЙИҲАЛАРИНИНГ ИЖТИМОИЙ-ИҚТИСОДИЙ САМАРАДОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШДАГИ МУАММОЛАР ВА ЕЧИМЛАР

Шерзод Сувонқулов *- Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Самарқанд вилояти Бош бошқармаси бошлиғи ўринбосари*

Анотация: Мақолада Ўзбекистонда инвестиция лойиҳаларининг ижтимоий-иқтисодий самарадорлигини таъминлашдаги муаммолар ҳамда уларни ечишга қаратилган бир қатор таклиф ва тавсиялар ўз ифодасини топган.

Калит сўзлар: инвестиция, тижорат банклари, инвестиция лойиҳаси, мониторинг, самарадорлик.

Аннотация: В статье отражены проблемы обеспечения социально-экономической эффективности инвестиционных проектов в Узбекистане, а также ряд предложений и рекомендаций по их решению.

Ключевые слова: инвестиции, коммерческие банки, инвестиционный проект, мониторинг, эффективность**.**

Abstract: The article reflects the problems of ensuring the socio-economic efficiency of investment projects in Uzbekistan, as well as a number of proposals and recommendations for their solution.

Keywords: investments, commercial banks, investment project, monitoring, efficiency.

Касбий фаолият тажрибам, шахсий кузатув ва таҳлиллардан келиб чиқиб, бугунги кунда инвестиция лойиҳаларининг ижтимоий-иқтисодий самарадорлигини таъминлашдаги муаммолар ва уларни бартараф этиш бўйича ечимлар юзасидани қуйидаги фикр-мулохазаларни ўртага ташламоқчиман:

1. Бир қатор меъёрий ҳужжатларда вазирликлар ва идоралар, маҳаллий давлат ҳокимияти органлари раҳбарлари томонидан тижорат банклари ва уларнинг филиалларининг кредит портфели ва банк активларини шакллантириш билан боғлиқ тадбиркорлик таваккалчилигини бошқариш, тижорат банкларининг ижобий ҳулосаларисиз, уларнинг ресурслари ҳисобидан амалга оширилиши кўзда тутилаётган лойиҳаларни ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг давлат ва ҳудудий дастурларига киритиш кабиларга йўл қўйилмаслиги белгилаб қўйилган бўлсада, амалиётда мазкур нормаларга амал қилинмаслиги ёки етарли даражада амал қилинмаслиги кузатилмоқда.

Лойиҳаларни пухта ўрганиб чиқилиши учун тижорат банкларига етарлича вақт берилиши лозим. Лойиҳаларни молиялаштириш бир ёки икки киши томонидан қабул қилинадиган қарор асосида амалга оширилмаслиги керак. Нима учун тижорат банки филиали кредит комиссияси тузилган, нима

учун банк кредит қўмитаси тузилган. Амалиётда лойиҳаларни ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш дастурига киритилади, кейин кредит комиссияси ҳам, кредит қўмитаси ҳам ижобий қарор қабул қилишга мажбурлигича қолади.

Бу ҳолат активларнинг самарасиз банд қилиб қўйилишига олиб келади. Бунга мисол сифатида амалий маълумотлар келтириб ўтмоқчиман:

Самарқанд вилояти тижорат банклари томонидан 2018, 2019 йилларда молиялаштирилиб, 2020 йилнинг биринчи чорагида ишга туширилиши лозим бўлган умумий қиймати 51 млрд. сўм, шундан банк кредитлари 34 млрд. сўм (лойиҳанинг 70 фоизи)бўлган 6 та лойиҳа ўз вақтида ишга туширилмасдан турибди. Сабабларни ўргансангиз, барчасида ўзига хос сабаблар мавжуд, аммо шахсий фикримча, энг бирламчи сабаб лойиҳанинг дастлабки таҳлили учун етарли вақт берилмаган, дастлабки таҳлил ва хулосалар сифатсиз ишлаб чиқарилган.

34 млрд. сўм кредит тижорат банклари портфелини “шишириб” турибди, уларнинг манбаси бўлган депозитлар учун банк томонидан ҳаражатлар тўлаб келинмоқда.

2. Инвестиция лойиҳаларини амалга ошириш кўзланган мақсад ҳудуд ижтимоий-иқтисодий салоҳиятини ошириш, янги иш ўринларини ташкил этиш, маҳаллий бюджетларга тушумларни кўпайтиришни таъминлаш ҳисобланади.

Бир қатор меъёрий ҳужжатларда туман (шаҳар) ҳокимининг биринчи ўринбосари лойиҳа ташаббускорлари, шунингдек тижорат банклари, молия бўлимлари, иқтисодиёт ва ҳудудларни комплекс ривожлантириш бўлимлари билан биргаликда аниқлаштирилган тармоқ жадвалларининг бажарилиши, шунингдек тегишли қувватларнинг ишга туширилиши устидан таъсирчан мониторинг ўрнатиши белгилаб қўйилган бўлсада, мониторинг ва назорат фақат кредит молиялаштирилгунга қадар амалга оширилади.

Кредит ажратилган кундан бошлаб инвестиция лойиҳаси мониторинги тижорат банкидан бошқа ҳамманинг кун тартибидан кўтарилади. Тижорат банки учун ҳам лойиҳа бўйича иш ўринларининг ҳақиқатда ташкил этилиши, пул оқимларининг бизнес-режа кўрсаткичларига мутаносиб айланиши, бюджетга режалаштирилган миқдордаги солиқ ва бошқа тўловларнинг йўналтирилиши каби кўрсаткичларнинг бажарилиш ўз аҳамиятини йўқотади. Тижорат банки учун мижоз ва банк ўртасида расмийлаштирилган кредит ва фоизларни қайтариш графиги бўйича тўловларнинг ўз вақтида қайтарилиши биринчи планга чиқади.

Инвестиция лойиҳаларини молиялаштирилгандан кейинги ҳаёт циклини доимий равишда мониторинг қилиб турилиши, бизнес-режада кўрсатилган барча параметрларнинг бажарилишини назорат қилиб борувчи умумбелгиланган ҳамда барча манфаатдор томонларнинг тизимли равишда яхлит механизм сифатида иқтисодий дастаклар орқали ишловчи тизим ишлаши зарур.

Тижорат банки бизнес-режанинг бажарилишини назорат қилиб борсинда, деган ҳулоса пайдо бўлиши мумкин, аммо тижорат банки мижозга бизнес-

режанинг бажарилмаганлиги ҳолати бўйича на ҳуқуқий ва на иқтисодий жиҳатдан таъсир қилиш кучига эга эмас.

Мазкур жараён биргина Марказий банк ва тижорат банклари орқали ташкил этилиб қоладиган жараён эмас. Мазкур тизим Марказий банк, тижорат банклари, Молия вазирлиги, Солиқ қўмитаси, Ўзбекистон Республикаси Иқтисодий тараққиёт ва камбағалликни қисқартириш вазирлиги, Бандлик ва меҳнат муносабатлари вазирлиги, Адлия вазирлиги, Тадбиркорлик субъектларининг ҳуқуқлари ва қонуний манфаатларини ҳимоя қилиш тизими органлари ва бошқа тузилмалар томонидан биргаликда ишлаб чиқилиб, ҳаётга тадбиқ этилиши лозим.

Чунки Президентимиз томонидан тадбиркорлик субъектларининг ҳуқуқлари ва қонуний манфаатларини ҳимоя қилиш ва уларни ҳар томонлама қўллаб-қувватлаш бўйича фаол ислоҳотлар олиб борилмоқда. Қабул қилинган меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларга мувофиқ имтиёз ва префенциялар берилмоқда.

Биргина Тадбиркорлик фаолиятини қўллаб-қувватлаш давлат жамғармаси томонидан бизнес субъектларига икки шаклда: кафиллик тақдим этиш ва кредит фоизларининг бир қисмини компенсация қилиш бўйича молиявий ёрдам кўрсатиб келинмоқда.

Тадбиркорлик субъектларига ўз ўрнида давлатга ўзининг бизнес-режада кўрсатиб ўтган параметрларини бажариш орқали жавоб қайтармоқдами? Афсуски, ўтказган тахлил ва ўрганишларимиз мазкур саволга йўқ деб жавоб беришимизга мажбур қилади.

Бизнес режа бажарилмаса нима бўлибди, деган савол пайдо бўлиши мумкин. Бизнес режа бажарилмаганлигининг салбий оқибатлари:

- “хуфиёна иқтисодиёт” барқ уради;
- бюджетга тушумлар келиб тушмайди;
- норасмий банд бўлган ишчиларнинг ижтимоий-иқтисодий ҳуқуқлари поймол этилади.

Таҳлил учун вилоятимизда 2018 йилда ҳамда 2019 йилнинг дастлабки ярми давомида 300 млн. сўмдан ортиқ миқдорда ажратилган кредитлар танлаб олдинди. 2018 йилда 858 та шартномаларга асосан тадбиркорлик субъектларига 2 499,3 млрд. сўм кредит ажратилган (шундан 63 фоизи ёки 1 570,4 млрд. сўм эквивалентидаги кредит хорижий валютада ажратилган).

2019 йилнинг биринчи ярмида 593 та шартномаларга асосан тадбиркорлик субъектларига 1 913,9 млрд. сўм кредит ажратилган (шундан 73 фоизи ёки 1 396,3 млрд. сўм эквивалентидаги кредит хорижий валютада ажратилган).

Таҳлилдаги 1,5 йил даврида миллий валютада ажратилган 1 446,2 млрд. сўм кредитларнинг 657,5 млрд. сўми ёки 45 фоизи имтиёзли фоиз ставкаларида, яъни Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкасидан юқори бўлмаган ставкаларда ажратилган.

Солиқ бошқармасининг иш ўринлари сони бўйича маълумотлари шуни кўрсатмоқдаки, таҳлилдаги 1,5 йил даврида:

- 308,3 млрд. сўм кредит ажратилган 167 та субъектларда 1 нафар,

- 130,3 млрд. сўм кредит ажратилган 91 та субъектларда 2 нафар ишчи ишлаганлигини тўғрисида ҳисобот берилган.

Яъни, 438,6 млрд. сўм кредит ажратилган 258 та субъектларда 349 нафаргина иш ўрни кўрсатилган. 30,7 млрд. сўм кредит ажратилган 23 та субъектлар 2019 йил ҳисоботларида иш ўринлари кўрсатилмаган (0), иш ҳақи маблағлари ҳисобланмаган.

Мазкур 258 та субъект томонидан 2019 йилда иш ҳақидан 369,6 млн. сўм даромад солиғи, 416,9 млн. сўм бюджетдан ташқари мақсадли жамғармаларга тўловлар ўтказилган.

Энди тасаввур қилинг, мазкур 258 та субъект ҳеч бўлмаганда 4 нафардан ишчи учун солиқ ва мақсадли тўловларни амалга оширганда, бюджетга 723,3 млн. сўм маблағ тушган бўлар эди.

Мана айниқса пандемия шароитида норасмий бандликнинг давлат ва аҳолининг ижтимоий-иқтисодий ҳолатига қанчалик оғир зарба бўлиб тушаётганлигини барчамиз кўриб, кузатиб турибмиз.

3. Иш фаолиятимизда тижорат банклари кредит портфелидаги муаммоли активларини доимий равишда таҳлил қилиб борамиз.

2020 йил 1 май ҳолатига вилоятимиз бўйича муамоли кредит қарздорлиги 50 млн. сўмдан юқори бўлган 172 та субъектга ажратилган 453 млрд. сўмлик кредитларнинг бугунги кундаги 256 млрд. сўмлик қолдиғининг 71 млрд. сўми ўз вақтида қайтарилмасдан турибди.

Ушбу муаммоли кредитлар тарикбида ҳам ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш дастурларига киритилган лойиҳалар салмоқли улушга эга.

Мазкур муаммоли активлар бўйича тижорат банклари томонидан яратиладиган захиралар ҳамда уларга ўстирмаслик мақоминиг берилиши банк молиявий ҳолатига қанчалик таъсир қилиши борасидабарчаларингиз тасаввурга эгасизлар.

Мен масаланинг бошқа жиҳатига тўхталиб ўтмоқчиман. Яъни шунча миқдордаги маблағлар иқтисодиётимизда айланмаяпти, бу дегани иқтисодиётда маблағга бўлган талабнинг қанчадир қисми тижорат банклари портфелидаги муамоли активлар ҳисобига қондирилмаяпти, кам ресурсларга талаб ортиши инфляциянинг ортишига олиб келади, кредит бозорида маълум бир миқдордаги кредитлар жалб қилинган ресурслар ҳисобидан ажратилса, маълум бир миқдордаги кредитлар кредитларнинг қайтиши ҳисобига ажратилади. Кредитларнинг ўз вақтида қайтмаслиги ресурс таклифига салбий таъсир этиб, кредит ставкаларининг юқори бўлишига ўзининг таъсирини ўтказади.

МИЖОЗЛАРГА СИФАТЛИ БАНК ХИЗМАТИНИ КЎРСАТИШГА ТАЪСИР ЭТУВЧИ МАКРОИКТИСОДИЙ ОМИЛЛАР

Зухур Ниёзов *- СамИСИ катта ўқитувчиси и.ф.н.,*
Хабибулла Норкулов *- СамИСИ магистранти*

Анотация: хизматлар бозорида турли банклар ўз фаолият имкониятларидан келиб чиқиб хамда ўз даромадлилик даражасини ошириш, ушбу бозорда ўзига хос бўлган ўринни эгаллаш учун, бир томондан, банк хизматлар бозорида янгидан юзага келаётган хизмат турларини ўзлаштириш орқали янги мижозларни жалб этиш бўлса, бошка томондан ўз имкониятлари доирасидан келиб чиққан холда маълум хизмат турларига ихтисослашиб, ўз мижозлари талабларини кондириш орқали, банк хизматлар бозорида ўз ўрнини эгаллаш ҳисобланади.

Калит сўзлар: гўшт етиштириш, кооперативларга бирлаштириш, кредитлаш, моддий ишлаб чиқариш, омонат, депозит, ссуда, ҳисоб-китоб, касса, инвестицион, фонд, комиссион, кафолат**.**

Аннотация: на рынке услуг разные банки могут привлекать новых клиентов на основе своих возможностей и повышать свою прибыльность, занимая особое место на этом рынке, с одной стороны, за счет развития новых услуг на рынке банковских услуг, с другой. Специализируясь на определенных видах услуг и удовлетворяя потребности своих клиентов, банк занимает прочные позиции на рынке услуг.

Ключевые слова: производство мяса, слияния, кооперативы, кредитование, материальное производство, сбережения, депозиты, кредиты, расчеты, денежные средства, инвестиции, фонд, комиссия, гарантия**.**

Abstract: in the services market, different banks can attract new customers based on their capabilities and increase their profitability, occupying a special place in this market, on the one hand, due to the development of new services in the banking services market, on the other. Specializing in certain types of services and satisfying the needs of its customers, the bank holds a strong position in the services market.

Keywords: meat production, mergers, cooperatives, lending, material production, savings, deposits, loans, settlements, cash, investments, fund, commission, guarantee.

АТБ "Халк банки" Самарқанд вилоят филиали тижорат ташкилоти сифатида ўзининг 20 та филиали ва 3та мини банки орқали ўзига хос бўлган функция ва операцияларни бажаради. Хукумат карори асосида "Халк банки"га республикамиз пенсионерларини пенсия билан таъминлаш юклатилган ва ушбу хизматни банк пластик карточкалар орқали бўладими ёки накд шаклда бўладими нозик мижозларнинг кунглини топиб замон талаби даражасида бажариб келмокда. Маълумки республиканинг энг нуфузли банклари қаторига АТБ "Халк банки"га мамлакатимиз озиқ-овқат хавфсизлигини таъминлаш борасида ўта масъулиятли вазифа - чорвачилик соҳасини тегишли молиявий ресурслар билан таъминлаш вазифаси юклатилган. Тан олиш керак, бу борада банк муайян кийинчиликларга дуч келмокда. Гап шундаки йирик шохли қорамоларни гўшт етиштириш мақсадида боқиш, узоқ муддатли ишлаб чиқариш циклига эга бўлган соҳа, бунинг учун аҳолига узоқ муддатли кредит тақдим этиш лозим, бу эса мавжуд шароитларда анча мураккаб масала. Гап шундаки 10 миллиондан кўпрок сонли қорамол 3 миллиондан кўпрок қишлок

аҳолисида тарқоқ ҳолда боқилади, бу эса кредитлаш жараёнини мураккаблаштиради. Ушбу вазиятдан чиқишнинг ягона йўли - бу якка хўжаликларни кооперативларга бирлаштиришдир. Бу ерда яна бир муаммо мавжуд. Мол сотиб олиш учун деҳконларга кредитни нақд пул шаклида бериш кераклиги, аммо буни иложи йўк, чунки қўшимча эмиссия инфляция суръатларини тезлаштиради.

Одатда иктисодиётнинг ҳолатига банклар фаолиятига қараб баҳо берилади. Бизнингг фикримча бу бир томонлама ёндашув. Банк фаолияти, унинг хизматлар кўрсатиш ва операцияларни амалга ошириши мамлакатнинг иктисодий салоҳиятига боғлик. Агар иктисодий фаолият яхши суръатлар билан ўсиб, ишлаб чикқариш жараёнида самарадорлик таъминланаётган бўлса, банклар фаолиятидаги натижадорлик хам шунга мос тарзда бўлади. Аслида банклар иктисодиётни ҳаракатга келтирувчи орган хисобланиб, моддий ишлаб чиқаришни ташкил килиш ва олиб боришда воситачи сифатида, капитал айланишининг узлуксизлигни таъминлаш, бўш пул маблағларини йиғиш ва уларни пул зарур бўлган субъектлар ўртасида таксимлаш бўйича фаолият олиб боради. Бунинг учун корхоналарда ишлаб чикарилаётган махсулотлар юқори фойдага, уларда иш билан банд бўлганлар эса юқори пул даромадларига эга бўлишлари керак. Кўриниб турибдики ишлаб чиқариш фаолияти билан банкларнинг фаолиятида икки томонлама узвий боғликлик мавжуд.

Банк хизматлари бозорида хизматларни ривожлантиришда асосий эътибор хизматларни турли телекоммуникация воситалари орқали кўрсатиш, мижозга унинг активларини бошқариш борасидаги консультацион хизматлар, суғурталаш, хуқуққа ворислик ва бошка хизматларга асосий эътибор қаратилмокда. Тўғри, банк хизматларидан фойдаланишда Интернет-ресурслардан, уяли телефондан фойдаланиш - замон талаби. Лекин бизлар уяли алоқа имкониятларидан фойдаланишда, электр ва бошка ижтимоий инфратузилмавий таъминотда катта шахарлар ва қишлок жойлари ўртасида муайян фарқ сақланиб қолаётганини эътибордан чиқармаслигимиз лозим. Бунга замонавий ахборот коммуникациялари имкониятларидан тўлақонли фойдаланиш учун хорижий тилларни билишдек муҳим омил ҳам мавжуд. Ҳозирги шароитда нафақат қишлок ақолиси, балки шахарликларнинг катта қисми ҳам рус, инглиз тилларни мукаммал даражада билади деб айтолмаймиз, бу эса оддий банкомат хизматидан фойдаланишда ҳам ҳийинчилик туғдиради.

Банк хизматлари иктисодий мазмуни бўйича омонат, депозит, ссуда, ҳисобга оид, ҳисоб-китоб, касса, инвестицион, фонд, комиссион, кафолат турларига бўлинади.

Ўзбекистонда иқтисодий ислоҳотлар чуқурлашиб боргани сари банк фаолияти олдида турган вазифалар хам мураккаблашиб бормокда. Охирги уч йил кетма-кетликда инфляция суръатлари 14 фоиздан пастга тушаётгани йук.

Шубхасиз, пандемия келтирадиган йукотишларни олдини олиш, унинг окибатларини имкон кадар камрок сарф-харажатлар билан бартараф эта олиш молиявий муносабатларни иктисодий фанларга таяниб уйгунликда амалга

оширишга боғлик. Бундай шароитда тижорат банкларининг рақобатбардошлигини таъминлашда энг самарали йўл мижозларнинг унга бўлган ишончини қозониш ва улар учун барча қулайликларни яратиш, шунингдек, хизматлар тури, сифати ва тезкорлигини ошириш ҳисобланади. Маълумки хукумат иктисодий баркарорликни таъминлаш максадида тадбиркорлик субъектлари томонидан илгари жалб килинган кредитларни кайтариш муддатини 1 октябрга кадар кечиктирди. Нажижада корхоналар навбатма навбат ўз фаолиятини тиклашни бошлади. Факат медални бошка томони хам бор. Кредитлар банкларга кечиктириб кайтарилса, демак банкларнинг кредит ресурсларида такчиллик юзага келади, тадбиркор ва ахоли мурожаатлари ўз вактида кондирилмай колиши эхтимоли кучаяди. Вужудга келган вазиятдан чикиш максадида давлат тасарруфидаги банкларни хусусийлаштиришга каратилган хукумат карорлари кабул килинмокда. Албатта, аник натижаларга эришиш учун муайян вакт талаб этилади.

Шунга карамасдан тижорат банклари, жумладан АТБ "Халк банки" хам мавжуд шароитлардан келиб чмқиб мижозлар билан энг замонавий усулларни кўллаб ишлашни, уларга сифатли молиявий хизматлар кўрсатиш борасидаги изланишларни жадаллик билан амалга ошириши максадга мувофикдир. Шундан келиб чмқиб куйидаги таклифларни илгари сурмокчимиз:

Биринчидан, давлат мулкига асосланган, жумладан АТБ "Халк банки"даги аҳоли омонат пулларини қимматли коғозларга айлантириш, уларда эгалик хуқуқини туғдириш йўли билан соҳага рақобат муҳитини олиб кириш;

Иккинчидан, мамлакатимиздаги статистик фаолиятда, жумладан банк статистикасида айрим нуқсонлар борлиги, шаффофлик етишмаслигини инобатга олиб, фоизлар ставкасини белгилашда ҳар бир тижорат банкига мустақиллик бериш, бунинг учун давлат дастурлари асосида имтиёзли кредитлар ажратиш юкини барча давлат мулкига асосланган тижорат банклари зиммасига тенг тарзда юклаш.

Учинчидан, банкротлик ёқасига яқинлашган банкларни аниқлаш, уларни самарали фаолият кўрсатаётган банклар билан бирлаштириш йўли билан корпоратив бошқарув самарадорлигини оширишга эришиш. Хулоса шуки пандемия асоратлари бартараф этилгандан кейин иқтисодий фаолият бошқарувини номарказлаш ишларига яна ҳам катта жадаллик билан киришиш мақсадга мувофиқдир.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА АКТИВ ВА ПАССИВЛАРНИ БОШҚАРИШНИ КЛАСТЕР УСУЛИ АСОСИДА ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МУАММОЛАРИ ВА УЛАРНИНГ ЕЧИМИ

Ҳайдаров Зоҳир Шарипович *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.,*
Холбоев Жамшид Абдухалиқович *– СамИСИ магистранти*

Аннотация:Илмий мақолада Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларида актив ва пассивларни бошқаришни кластер усулидан фойдаланиш асосида такомиллаштириш муаммолари ва уларни ечиш ўз аксини топган.

Аннотация:В научной статьеотражены проблемы и пути решения совершенствование управления активами и пассивами коммерческих банков Республики Узбекистан на основе использования метода кластера.

Abstract: The scientific article reflects the problems and solutions to improve the management of assets and liabilities of commercial banks of the Republic of Uzbekistan through the use of the cluster method.

Калит сўзлар:актив, пассив, риск, капитал, заҳира, ликвидлилик, регулятив капитал, кластер усули, кредит, қимматбаҳо қоғозлар, капитал етарлилиги.

Ключевые слова:актив, пассив, риск, капитал, резерв, ликвидность, регулятивный капитал, кластерный метод, кредит, ценные бумаги, достаточность капитала.

Keywords:assets, liability, risk, capital, reserve, liquidity, regulatory capital, cluster method, credit, securities, capital adequacy.

Тижорат банклари активларини ва пассивларини бошқариш (ТБАПБ)– бу пул маблағларини жалб қилиш ва уларни жойлаштиришни тартибга солиш йўллари, меъзонлари, принциплари ва усулларидир.Банкнинг фойда даражасини ва молиявий барқарорлигини таъминлаш ҳамда кўзда тутилмаган рискларни минималлаштириш мақсадида баланс активлар ва пассивларининг тегишли моддаларини доимо бир-бирига таққослаб бориш зарур.Ушбу таққослаш тижорат банклари активлари ва пассивларини тегишли усуллар, меъзонлар, принциплар ва меъёрлардан фойдаланган ҳолда бошқариш жараёнида амалга оширилади.

Халқаро ва маҳаллий молия бозорларида рўй бераётган ижтимоий-иқтисодий ва сиёсий жараёнлар тижорат банклари актив ва пассивларининг ташкилий-ҳуқуқий асослари ва усулларини доимий равишда такомиллаштириб боришни талаб этади. Ушбу усуллардан бири бу тижорат банклари актив ва пассивларини бошқаришни кластер усули асосида такомиллаштиршдир.

Тижорат банклари актив ва пассивларини кластер усули асосида бошқаришнинг мазмуни – бу банкнинг фойда даражасини пасайтирмасдан ликвидлиликни таъминлашга, кўзда тутилмаган рискларни минималлаштиришга қаратилган усуллар ва тартиблар йиғиндиси бўлиб, банкнинг молиявий барқарорлиги ва мажбуриятларини бажаришнинг узлуксизлигини таъминлашга қаратилган ягона натижавий самарали ташкилий-ҳуқуқий жараёндаги усулдир.Тижорат банклари актив ва пассивлари

ўртасидаги номутаносиблик ҳолатлари банкнинг ўз мажбуриятларини тўлиқ ва белгиланган муддатда бажаришини кластер усули асосида бартараф этиш ва ушбу ҳолатларни бошқаришни такомиллаштириш заруриятини тақозо этади.

Кластер усули – бу банк актив ва пассивларини бошқаришдаги пайдарпай, узлуксиз, занжирли ва ягона тизимли усулдир ва у икки катта бўлакларни,банк активлари ва пассивларини, ягона занжирли тизимга бирлаштирувчи усул ҳисобланади.

Тижорат банкларининг активлари ликвидлилик даражасигакўра кассали активлар, қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар, кредитлар ва асосий воситалардан иборат.

Тижорат банкларининг пассивлари талаб қилиб олиниш даражасига кўра қуйидаги таркибий гуруҳларга бўлинади:

- талаб қилиб олинадиган депозитлар;
- бошқа банкларнинг “востро” вакиллик ҳисобрақамидаги пул маблағлари;
- муддатли депозитлар;
- жамғарма депозитлар;
- банкнинг қимматли қоғозларини сотишдан олинган маблағлар;
- бошқа банклардан олинган кредитлар;
- регулятив капитал.

Тижорат банклари актив ва пассивларини кластер усули асосида бошқариш жараёнида, яъни уларни ягона узлуксиз занжирли тизимга бирлаштириш жараёнида қуйидаги талабларга (меъзонларга) риоя этиш лозим:

- фойдалиликни таъминлаш;
- ликвидлиликни таъминлаш;
- хавфсизликни таъминлаш;
- актив ва пассивларни сумма ва муддат бўйича мутаносиблигини таъминлаш;
- банкнинг молиявий барқарорлиги ва мажбуриятларини бажаришнинг узлуксизлигини ягона самарали ташкилий-ҳуқуқий ҳужжатлар асосида таъминлаш.

Тижорат банкларида актив вапассивларни кластер усулиасосида бошқариш жараёнида қуйидаги принциплардан фойдаланиш мумкин:

- активларнинг даромадлилиги ва риск даражалари ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш принципи;
- активлар портфелларини диверсификация қилиш принципи;
- тўғри инвестицион қарорлар қабул қилиш принципи;
- пул оқимларининг етарлилиги принципи;
- фоиз ставкалари, валюта курслари ва товарларнинг баҳоларини ўзгаришига мослашувчанлик принципи;
- банк қимматли қоғозларининг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш принципи;

- депозитларнинг етарлилигини таъминлаш принципи;
- капиталнинг етарлилигини таъминлаш принципи;
- банк ликвидлилигини таъминлаш принципи;
- трансформация принципи;
- актив ва пассивлар бўйича даромад ва ҳаражатларни назорат қилиш принципи;
- банк ресурсларининг етарлилиги принципи;
- заҳиралар яратиш принципи;
- рискларни минималлаштириш принципи.

Тижорат банкларида актив ва пассивларни кластер усули асосида бошқариш жараёнида бир қатор салбий омиллар таъсир қилиши мумкин. Жумладан:

- Марказий Банк томонидан тижорат банкларини кредитлаш амалиётининг мавжуд эмаслиги туфайли Марказий Банкнинг қайта молиялаш ставкасини ўзгартириш йўли асосида пул массасига, тижорат банкларнинг ликвидлилигига ва кредитларнинг баҳосига таъсир этиш имкониятининг пастлиги.
- Марказий Банкнинг мажбурий заҳира ставкаларининг юқори эканлиги ва заҳира ажратмалари суммасини банкларнинг “ностро” вакиллик ҳисобрақамларидан олиб қўйилаётганлиги натижасида тижорат банкларинингликвидлилигига ва ресурс базасининг барқарорлигига нисбатан салбий таъсирнинг юзага келганлиги.
- Тижорат банкларинингдепозит базасида узоқ муддатли депозитлар улушининг пастлиги сабабли уларнинг инвестиция жараёнларига қатнашиши етарли даражада эмаслиги.
- Республикамизда имтиёзли кредит дастурлари кўп бўлиб (2019 йилда 78% кредит портфелларини ташкил қилди), улар молиявий ресурсларни жойлаштириш самарадорлигини пасайтиради ва банк тизимида муаммоларни вужудга келтиради. Айниқса, давлат инвестиция дастурларига киритилган лойиҳаларни тижорат банклари томонидан маъмурий равишда молиялаштирилиши тижорат банклари молиявий ҳолатига салбий таъсир қилмоқда.
- Республикамизнинг йирик тижорат банкларида трансформация рискининг мавжудлиги.

Трансформация рискининг юзага келганлиги ва чуқурлашганлиги қисқа муддатли (1 йилгача) ресурслар ҳисобидан узоқ муддатли (3-5 йилгача) кредитларнинг берилганлиги билан изоҳланади.

Бундан ташқари, тижорат банклари активларини бошқаришникластер усули асосида такомиллаштириш жараёнида бир қатор муаммоларни инобатга олиш лозим:

1. Тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида даромад келтирмайдиган активларнинг (кассадаги нақд пуллар, тижорат банкларининг

миллий валютадаги ва хорижий валютадаги “ностро” вакиллик ҳисобрақамидаги пул маблағлари) салмоғининг нисбатан юқори эканлиги.

2. Тараққий этган мамлакатлар тижорат банкларининг активлари таркибида салмоғига кўра иккинчи ўринни (1-ўринни кредитлар эгаллайди) банкнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялари эгаллайди. Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг таркибида эса, салмоғига кўра иккинчи ўринни кассали активлар эгаллайди. Бу эса, активларнинг даромадлилик даражасини паст эканлигидан далолат беради.

3. Муддати ўтган кредитлар миқдорининг катта эканлиги. Айниқса, давлат дастурлари доирасида берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик катта.

4. Миллий валютанинг қадрсизланиш суръатининг юқори эканлиги.

Республикамиз тижорат банклари пассивларини ҳам кластер усули асосида бошқаришни такомиллаштириш жараёнида бир қатор муаммоларнинг мавжудлигини инобатга олиш керак:

1. Тижорат банклари ресурслар базасининг етарли эмаслиги.

2. Тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган эмиссион операцияларининг ривожланмаганлиги.

3. Тижорат банклари биринчи даражали капиталининг таркибида девалвация заҳираси ва имтиёзли кредитлаш фондининг маблағлари каби нобарқарор молиялаштириш манбаларининг мавжудлиги. (Холбуки, Базел стандартининг талабларига кўра, биринчи даражали капитал фақат барқарор молиялаштириш манбаларидан ташкил топган бўлиши керак ва банк оғир молиявий аҳволга тушиб қолганида ушбу капитал ҳисобидан чиқиб кетиши лозим).

4. Тижорат банкларида узоқ муддатли ресурсларнинг етишмаслиги. (Тижорат банклари ресурсларининг 70 %дан ортиқ қисмини қисқа муддатли ресурслар ташкил этади ва бу эса узоқ муддатли актив операциялар ҳажмини оширишга тўсқинлик қилади).

Тижорат банклари актив ва пассивларини кластер усули асосида бошқаришни такомиллаштириш йўналишлари қуйидагилар бўлиши мумкин:

- Тижорат банклари фаолиятига умумэътироф этилган замонавий меъёрлар, стандартлар ва баҳолаш кўрсаткичларини жорий қилиш, банк-молия тизимини халқаро рейтинг ташкилотлари баҳолаши асосида баҳолаш кўрсаткичларини янада такомиллаштириш.
- Банк назоратининг халқаро принциплари асосида тижорат банклари капиталининг етарлилиги, ликвидлилиги ва барқарорлиги бўйича талаблари бажарилишини таъминлаш.
- Базел қўмитасининг талабларини ҳисобга олган ҳолда банк рискларини баҳолаш ва бошқариш тизимини такомиллаштириш.
- Банкларнинг рақобатбардошлик даражасини ошириш ва банкларни илғор банк амалиёти асосида фаолият юритадиган тизимга айлантириш.

- Аҳолини банк-молия хизматлари асосида молиявий саводхонлигини ва ҳуқуқларини ҳимоя қилиш даражасиниошириш.
- Аҳолининг мамлакат банк тизимига бўлган ишончини ошириш, мижозларнинг банк хизматларига бўлган эҳтиёжларининг доимий мониторингини амалга ошириш, банк хизмати кўрсатишмаданиятини ошириш.

Хулоса қилиб айтганда, тижорат банклари актив ва пассивларини кластер усули асосида бошқариш банкнинг фойда даражасини пасайтирмасдан ликвидлиликни таъминлашга, кўзда тутилмаган рискларни минималлаштиришга қаратилган усуллар ва тартиблар йиғиндиси бўлиб, банкнинг молиявий барқарорлиги ва мажбуриятларини бажаришнинг узлуксизлигини таъминлашга қаратилган ягона натижавий самарали ташкилий-ҳуқуқий жараёндир.

БАНК ФАОЛИЯТИ САМАРАДОРЛИГИГА ТАЪСИР КЎРСАТУВЧИ ОМИЛЛАРНИНГ ТИЗИМЛИ ТАҲЛИЛИ

Бектемиров А. *– СамИСИ доценти,*
Ибодов К.*-СамИСИ таянч докторанти,*
Бекмуродов Э.Р.*-СамИСИ магистранти*

Банк фаолияти самарадорлиги тушунчаси иқтисодий категория сифатида умумий тушунча бўлиб, унга бир қатор кўрсаткичлар таъсир кўрсатади. Банк фаолияти самарадорлиги тушунчасининг назарий моҳиятини очиб бериш унинг кўплаб омиллар таъсири остида шаклланганлиги боис ушбу тарифни кенгроқ ёритиш имконини беради.

Банк фаолияти самарадорлигини ошириш билан боғлиқ илмий ишлар бугунги кунда кўплаб чоп этилган бўлса-да, унинг айрим жиҳатлари етарли даражада ёритиб берилмаган.

Илмий адабиётларда банк фаолияти самарадорлигига таъсир кўрсатувчи омилларни тадқиқ этишнинг асосий мақсади, фаолият самарадорлигини оширишга қаратилган. Шуни таъкидлаш жоизки, омилларнинг мавжудлиги самарадорликни ошириш учун етарли эмас. Шу нуқтаи назардан банк фаолиятига таъсир этувчи омилларнинг таъсир даражаси ҳар бир омил учун алоҳида-алоҳида ўрганилади, таҳлил этилади. Таъсир доираси катта бўлган омиллар ёрдамида уларнинг биргаликдаги таъсир ўрганилади ва прогноз қилинади. Бундай таҳлилда корреляцион таҳлиллар жуда қўл келади.

Тадқиқот жараёнида тизимли ёндашув асосида банк фаолиятига самарадорлигига ва банк хизматлари рақобатбардошлигига таъсир кўрсатувчи омилларнинг яхлит тизими ишлаб чиқилди. Ушбу омиллар ички омиллар ва ташқи омилларга ажратилди[1]. Ташқи омилларнинг хусусиятига кўра катта таъсир кўрсата олмаслиги сабабли банк бу омилларга мослашишга ҳаракат

[1] Ибодов К.М. Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. – Монография, Т.-“Наврўз” нашриёти,2016й.

қилади ва улар билан у ёки бу даражада алоқадорликда бўлади(1-жадвал).

1-жадвал

Ташқи омилларнинг банк фаолиятига таъсир кўрсатиш хусусиятлари

Ташқи омиллар гуруҳи		**Банк фаолиятига таъсир этиш хусусияти**
Номланиши	**Турлари**	
Сиёсий	Халқаро алоқалар	Банк тизими сиёсий таъсирларга сезгир бўлиб, у ижобий ёки салбий бўлиши мумкин. ***Ижобий таъсири:*** мамлакатнинг устувор тараққиёт дастурлари асосида ўз фаолиятини амалга оширади. ***Салбий таъсири:*** Давлатнинг ноаниқ сиёсий мотивлари банк тизими ривожланишига тўсқинлик қилади ва "капитал кўчиши"га, банкларнинг имкониятларини чеклашга ва истеъмолчилар хулқ-атворининг ўзгаришига олиб келади
	Халқаро интеграция	
	Сиёсий зиддиятлар	
	Давлатларо сиёсий келишувлар	
	Сиёсий инқирозлар	
Иқтисодий	Аҳоли даромадлари даражаси	Омилларни ўрганиш жараёнида банкларнинг бўш турган маблағларни жалб этиш ва ўз хизматларини тақдим этиш билан боғлиқ жараёнидаги имкониятлар ва хавф-хатарларга қаратилиши лозим. Бу икки бир-бирига қарама-қарши тушунчалардан маълум бўладики, ҳар қандай иқтисодий шароитда банк ўз хизматларини тақдим этар экан, у ўз хизмат кўрсатиш имкониятларини кенгайтириш билан бирга хавф-хатар борлигини унутмаслиги зарур.
	Аҳолининг ҳарид қобилияти	
	Иқтисодий ўсиш суръати,	
	Инфляция	
	Кредит ставкалари	
	Солиқ ставкалари	
	Истеъмол савати қиймати	
	Аҳоли жон бошига тўғри келадиган ЯИМ	
	Бозор коньюнктураси	
Ижтимоий	Маданий муҳит	Банкларнинг узоқ вақт давомида операция бажаришга ихтисослашганлигини тарғиб қилувчи тушунчанинг мавжудлиги, аҳолининг молиявий саводхонлиги паст даражадалиги, банк хизматларининг энг аввало банкнинг иқтисодий манфаатларига қаратилганлиги ва ниҳоят банкларнинг ёпиқ тизим эканлиги оқибатида аҳолида банкларга нисбатан ишончсизлик пайдо бўлганлиги бу бор ҳақиқат. Бундай салбий ҳолатни бартараф этишнинг асосий йўли бу аҳолини банк фаолияти билан яқиндан таништириш, фаолиятнинг очиқлиги ва объективлигини таъминлашдир.
	Ахлоқий қадриятлар	
	Диний қадриятлар	
	мижозлар психологияси	
	харид хулқ-атвори,	
	маънавий-маърифий ҳислатлари	
	минтақадаги демографик вазият	
	ёш таркиби	
	саводхонлик дараж аси	
Хуқуқий	Қонунлар	Ҳар қандай қоидалар, чекловлар, меъёрлар қонунчиликдаги ўзгаришларни ўз ичига олади ва банк тизимининг турли муҳит омиллари
	Президент Қарорлари	
	ЎзР ВМнинг қарорлари	

	Қоидалар Кўрсатмалр	таъсирига чидамлилигини, ишончлилигини таъминлаб, асосий йўналишларини белгилаб беради.
Илмий-техник	Илмий кашфиёт Техник янгилик Технологик янгилик Инвестиция сиёсати Инновацион сиёсат Мутахассислар малакаси Илмий марказлар	Банк соҳасидаги ҳар қандай кашфиёт, янгилик(техник, технологик), инвестицион ва инновацион сиёсат мутахассислар малакасини оширишга олиб келади ёки уларни малака оширишга мажбур қилади. Бунга илмий марказларнинг мавжудлиги жуда катта таъсир кўрсатади. Оқибат натижада янги банк хизматлари пайдо бўлиб, рақобат кучайиши натижасида мижоз учун ҳам қўшимча қулайликлар яратилади.

Юқоридаги жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики ташқи омилларга банкнинг таъсир этиш даражаси жуда паст бўлсада, лекин банкнинг ички сиёсатига ташқи омилларнинг таъсири жуда сезиларли экан. Жадвалда келтирилган маълумотларнинг исботи учун баъзи фактларни ҳавола этамиз[2]:

Сиёсий омилларнинг таъсири. Банк тизими ривожланишига мамлакатдаги сиёсий вазият, тузум ва сиёсий раҳбарлар алмашинуви ҳам сезиларли таъсир кўрсатади. Тарихга назар ташлайдган бўлсак ўтган асрнинг 60-йилларида мамлакатимизда саноқли тижорат банклар мавжуд бўлиб, улар давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватланар, акциядорлик корхоналари қатъий назорат остида эди. 1990 йилларга қадар мамлакатимиз банк тизимида сезиларли ўзгаришлар бўлмади. Банк тизими маъмурий-буйруқбозлик тизимининг асосий манфаатларини амалга оширувчи институт бўлиб қолаверди.

Демак сиёсий омиллар бошқа барча иқтисодий, демографик, ижтимоий, маданий, хуқуқий, техник-технологик омилларга ўз таъсирини ўтказар экан.

Иқтисодий омилларнинг таъсири. Иқтисодий омилларнинг таъсирини 2008 йилда бошланган жаҳон молиявий инқирозида яққол кузатишимиз мумкин. 2008 йилда жаҳон миқёсида бевосита хорижий инвестициялар оқими 20% гача пасайганлиги кузатилган. 2009 йилда жаҳон ялпи ички маҳсулотининг пасайиши, бевосита хорижий инвестициялар кўламининг янада пасайишини кузатилиши ҳамда халқаро савдо ҳажми қарийб 15% га пасайди. Бу ҳолат эса ишсизлик даражасининг ортиши билан боғлиқ жиддий ижтимоий муаммоларни келтириб чиқарди. Жаҳоннинг ривожланган мамлакатларидаги ишсизликнинг ўсиб бориши кузатилди. 2009 йилда АҚШда ишсизлик даражаси 7, 2%, Японияда 4, 4%, Буюк Британияда 6, 4%, Германияда 8, 2% га ўсди. Бу ўз-ўзидан ижтимоий трансфертларнинг кўпайиши ҳисобига давлат ҳаражатларининг ўсишига олиб келди ва жаҳон банкларининг тўлов

[2] Ибодов К.М. Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. – Монография, Т.-“Наврўз” нашриёти,2016й, 74-бет.

қобилиятининг пасайишига олиб келди[3].

Ижтимоий омилларнинг таъсири. Айрим ҳолларда мижозлар олинган кредит тўловларини қоплаш учун бошқа банк муассасаларидан кредит олишади. Бунинг асосий сабаби аҳолининг молиявий саводхонлигининг пастлиги ва нотуғри қарор қабул қилган мижознинг банкка бўлган ишончсизлигидир. Бундан ташқари аҳолининг бўш турган маблағларини жалб этишда уларнинг банк тизимига бўлган ишончининг пастлиги, ёпиқ тизими эканлиги ва банк фаолияти билан таниш эмаслиги яққол намоён бўлади[4].

Илмий-техник омилларнинг таъсири. Бугунги кунда мамлакатимиз банк тизимини 2000 йиллардаги банк тизими билан ҳам хизматлар кўлами билан, ҳам хизмат кўрсатиш сифати билан. Банк тизими рақамли иқтисодиёт шароитида асосий ҳаракатлантирувчи кучга айланиб бормоқда. Биргина Халқ банки мисолида айтишимиз мумкинки аҳолидан олинадиган омонат турлари сони 30 дан ортиқ, жисмоний шахсларга бериладиган кредит турлари сони эса 15 дан ортиқ. Бу эса ўз вақтида аҳолида омонатларни ёки кредитларни танлаш имкониятини яратади. Мобил банкинг хизматларининг пайдо бўлиши эса аҳолида уйдан туриб хизматларга буюртмалар бериш имкониятини яратмоқда. Бу эса ўз навбатида аҳолининг банкларга бориб келиш, кутиш вақтларини тежашга имкон яратмоқда.

Демак банк тизими ташқи омилларга сезувчан бўлиб, у омилларга мослашишга ҳаракат қилади.

Банк фаолиятида унга таъсир этувчи ички омиллар муҳим рол ўйнайди. Бу омилларга қуйидагилар киради: операцион салоҳият, кадр салоҳияти, интеллектуал салоҳият, инновацион салоҳият ахборот салоҳият, маркетинг салоҳияти, молиявий салоҳият, инвестицион салоҳият. Санаб ўтилган ички омиллар тўғрисида мужассам маълумотларга эга бўлиш учун уларнинг хусусиятларини қуйидаги жадвал орқали ифодалашга ҳаракат қиламиз(2-жадвал).

2-жадвал

Ички омилларнинг банк фаолиятига таъсир кўрсатиш хусусиятлари

Ички омиллар гуруҳи		**Банк фаолиятидаги хусусияти**
Номланиши	**Баҳоланиш кўрсаткичлари**	
Операцион салоҳият	Хизматлар қиймати	Банкларнинг илмий-техник, технологик янгиликларни жорий эта олиш имкониятини белгилаб беради ва мижозларга рақобатбардош хизматларни таклиф эта олиш қобилиятини ифодалайди
	Ҳаражатлар дара	
	Хизматлар ассортименти	
	Қўшимча хизматлар сони	
	Хизмат кўрсатиш давомийлиги	
Кадр салоҳияти	Касбий компитентлик	Касбий салоҳият ҳар қандай банкнинг бойлиги ҳисобланади. У юқори
	Касбий малакалилик	

[3] «Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози, Ўзбекистон шароитида уни бартараф этишнинг йўллари ва чоралари» номли асарини ўрганиш бўйича ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисодиёт, 2009. – 120 б.-

[4]Ибодов К.М. Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. – Монография, Т.-“Наврўз” нашриёти,2016й, 75- бет..

	Касбий билимлилик	сифатли хизмат кўрсатишни амалга ошириш имконини беради ва мотивация тизимини яратади
Интеллектуал салоҳият	Лицензиялар сони	Банк ходимлари томонидан янги инновацион ғоялар, лойиҳаларнинг ишлаб чиқилиши ва жорий этилишини таъминлаб, банкнинг рақобатбардош-лигини таъминлайди
	Патентлар сони	
	Нау-хаулар сони	
	Савдо белгилари сони	
	Рационализаторлик таклифлари сони	
Инновацион салоҳият	Илмий-техник фаолият	Бу банкнинг ички салоҳиятидан унумли фойдаланган ҳолда амалга ошириш имкониятини ифодалаб, ходимларни мотивациялайди ва банкнинг рақобатбардошлигини таъминлашга хизмат қилади
	Технологик янгиликлар-нинг жорий этилиши	
	Инновацион фаолият	
Ахборий салоҳият	Ахборотларни йиғиш усули	Бу банк бўлинмалари ва бошқа субъктлар билан ахборотлар алмашинувида унинг тезлиги, ишончлилиги ва ўз вақтида етказилиши билан боғлиқ кўрсаткичлар мажмуидан иборат бўлиб, банкнинг мижозлари ўртасида ишончли ахборотлар алмашинувини таъминлайди.
	Ахборотларни қайта ишлаш усули	
	Ахборотларни сақлаш усули	
	Ахборотларни тарқатиш усули	
Маркетинг салоҳияти	Хизматларнинг рақобатбардошлигини таҳлил этиш	Маркетинг салоҳияти бу банк хизматларига бўлган талаб ва таклифни ўрганиш имкониятини берган ҳолда, маркетинг тадқиқотларини ўтказиш, рекламалар бериш ва унинг самарадорлигини аниқлаш, реал мижозлар, хизматлар сони, банк имижини аниқлаш имконини берувчи бутун бир тизим. Унинг ёрдамида рисклардан, турли хилдаги йўқотишлардан сақланиш имконияти яратилади.
	Хизматларга бўлган талабни ўрганиш	
	Нархни таҳлил этиш,	
	Товарга(хизматга) бўлган талабни аниқлаш,	
	Коммуникация таҳлили	
	Сотиш сиёсатини олиб ташкил этиш	
	Рақиблар, мижозлар хулқ-атворини ўрганиш	
Молиявий салоҳият	Соф фойда даражаси унинг тақсимланиши ва сарфланиши	Бу маълум бир давр оралиғида молиявий муаммоларни ҳал этиш мақсадида сарфланадиган маблағларни ифодалаб, активларнинг ликвидлиги, фоиз маржаси, фоизсиз харажатлар даражаси, капитал етарлилиги, муддати ўтган кредитлар каби кўрсаткичлар билан бағоланади
	Активларнинг ликвидлилиги	
	Активларнинг иш фаоллиги кўрсаткичлари	
	Фоиз маржаси	
	Фоизсиз ҳаражатлар даражаси	
	Капитал етарлилиги	
	Муддати ўтган кредитлар даража	

Инвестицион салоҳият	Ички ва ташқи молиялаштириш манбаларининг мавжудлиги	Инвестицион салоҳият банкнинг инвестицион лойиҳаларни амалга оширишдаги ички ва ташқи молиялаштириш манбалари мавжудлиги билан ифодаланиб, қуйилмаларнинг қопланиш даври ҳамда солиқ имтиёзлари билан баҳоланади.
	Банк капиталининг ўртача қиймати	
	Капитал қўйилмаларнинг қопланиш даври	
	Инвестицион лойиҳаларни амалга ошириш учун молиявий ва солиқ имтиёзларининг мавжудлиги	

Жадвалда келтирилган ички омиллар хусусиятларидан кўринадики, улар банкнинг умумий салоҳиятини ифодалар экан.

Юқорида банк фаолиятига таъсир этувчи ташқи ва ички омилларни тизимлаштиришга эришдик. Уларнинг хусусиятларидан келиб чиқиб, бу омилларнинг қанчалик даражада банк фаолияти самарадорлигига таъсир этиш даражасини ўрганиш зарур бўлади. Шуни айтиш жоизки, омиллар шароит ўзгариши билан улар ҳам маълум маънода ўз мазмунини ўзгартириши мумкин. Шу билан бирга фаолиятга таъсир этувчи янги омиллар пайдо бўлишини эътиборга олиш зарур бўлади.

Банк фаолияти самарадорлиги абсолют иқтисодий ва молиявий кўрсаткичлар билан бирга, бугунги кунда унинг рақобат майдонида ғолиблиги билан ифодаланади. Банк фаолияти самарадорлигига таъсир кўрсатувчи омилларнинг тизимлаштирилиши банк рақобатбардошлигини таъминлаш ва ошириш бўйича ўта мукаммал бўлмасада, банкнинг рақобат позициясини мустаҳкамлаш, рақобатбардошликни оширишнинг асосий йўналишларини белгилашга хизмат қилади.

РАҚАМЛИ БАНК - ТАРАҚҚИЁТ ТАЛАБИ

И.Х. Собиров *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.*
П.И.Собиров *– YEOJU институти Тошкент филиали талабаси*

Аннотация: Мақолада Ўзбекистонда рақамли банк ривожлантириш муаммолари ўрганилган ва аниқ таклифлар берилган.

Калит сўзлар: рақамли банк, онлайн тахлил, масофавий банк махсулоти.

Аннотация: в статье показаны проблемы развития цифровой банк в Узбекистане, а также предложены конкретные рекомендации.

Ключевые слова: Цифровой банкинг, интерактивный анализ, дистанционный банковский продукт.

Abstract. The article shows the problems of the development of digital banking in Uzbekistan, as well as specific recommendations

Keywords: Digital Bank, interactive analysis, remote banking product

Тараққиёт истеъмол бозорини ҳам кескин ўзгаришига сабаб бўлади. Истеъмолчиларнинг истак ва хохишлари ҳам замонда пайдо бўлаётган тенденцияларга хос бўлиб бормоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномасида таъкидланганидек, “тараққиётга эришиш учун рақамли билимлар ва замонавий ахборот технологияларини эгаллашимиз зарур ва шарт. Бу бизга юксалишнинг энг қисқа йўлидан бориш имкониятини беради. Зеро, бугун дунёда барча соҳаларга ахборот технологиялари чуқур кириб бормоқда. Албатта, рақамли иқтисодиётни шакллантириш керакли инфратузилма, кўп маблағ ва меҳнат ресурсларини талаб этишини жуда яхши биламиз. Бироқ, қанчалик қийин бўлмасин, бу ишга бугун киришмасак, эртага жуда кеч бўлади. Шу боис, рақамли иқтисодиётга фаол ўтиш – келгуси 5 йилдаги энг устувор вазифаларимиздан бири бўлади.

Рақамли технологиялар нафақат маҳсулот ва хизматлар сифатини оширади, ортиқча харажатларни камайтиради”.

Президент таъкидлаганидек банк тизими рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10-15 йил орқада қолмоқда.

2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастурлари амалга оширилмоқда. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини оширишга алоҳида эътибор берилмоқда.

Хизмат кўрсатиш ва сотиш бозори ўзгариш билан биргаликда, банк сектори ҳам ўзгариб бормоқда. Умумий олиб қараганда – бозор виртуал оламга трансформация бўлиш жараёнида.

Банкларни ривожланиш тарихига эътибор берадиган бўлсак, дастлаб банклар фақат ўз филиаллари орқали хизмат кўрсатишни ташкил этган бўлса, кейинчалик:

- 1970 йилларда банкоматлар ихтиро қилинди.
- 1980 йилларда банкларда колл – центр орқали хизмат кўрсатиш жорий қилинди.
- 1990 йилларда интернет банкинг ва 2000 йилларга келиб эса банк тизимига интернет ва мобиль технологиялар кириб келди. Электрон тижорат ривожлана бошлади.
- 2010 йилдан бошлаб Европа ва АКШда анъанавий банкларни ракамли банкга транформацияси бошланди. Натижада банклар ўз филиалларини қисқартира бошлади.

Рақамли банк – Банк бизнесидаги янги модель. Интернет технология-ларга асосланган холда масофадан банк хизматларини мижозларга етказиб бериш тушунилади.

Рақамли банкка ўтиш - банк бозорида рақобатдош бўлиш ва самарага эришиш учун қуйдагилар талаб этилади:

Мижоз учун ишлаш

- мижоз тўғрисида барча маълумотларга эга бўлиш (“золотая запись”);

- мижоз харакатларини ва тарихини тахлил қилиш;
-ўз фокусини юқори технологияларга йўналтириш.

Рақамли хизматларни кўрсатиш:

- “Қийин” махсулотлар бўйича ягона дарча;
- товар ва хизматлар учун Маркетплейс;
- роботлаштиришни жорий этиш.

Офисларда хизмат кўрсатишдан рақамли каналларга ўтиш

- сайт ва мобил иловалар;
- талабларни олдиндан била олиш;
- бир нечта турли хил тизимларни, хизмат каналларини ёки коммуникацияларни ягона ойна (дарчада, хавола, тугмача) орқали тақдим этиш (Омниканальность) принципларини жорий этиш.

Онлайн тахлил ва ўзини ўзи ўқитувчи технологияларни (искусственный интеллект) жорий этиш

- нейрон тизимлардан фойдаланиш;
- очиқ маълумотлар базаларидан фойдаланиш;
- Big Data тахлили асосида прогнозлаштириш.

Ижтимоий тармоқларда актив позицияга эга бўлиш, рақамли маркетинг инструментларидан фаол фойдаланиш – рақамли банкнинг харакатлантирувчи воситаси ҳисобланади. Чунки рақамли банкнинг асосий истеъмолчилари интернет тармоғини фаол фойдаланувчиларидир.

Ижтимоий тармоқларнинг рақамли банкни ривожлантиришдаги ахамияти қуйидагилардан иборат:

1. Банк махсулотлари ва хизматлари тўғрисидаги маълумотларни тез тарқалишига олиб келади;
2. Банкнинг молиявий маслахатчи сифатида роли ортиб боради;
3. Ахолининг молиявий саводхонлигини тез ривожланади;
4. Ижтимоий тармоқларда фойдаланувчилар ўртасида ўзаро таклиф ва тавсияларга ишонч ортиб боради;
5. Ижтимоий тармоқда банк фойдаланувчилар билан хамкорликда хеч қандай коррупциясиз мулоқот қилиш майдони юзага келади. Улар билан фақат сотиш эмас балки таклиф ва тавсияларга асосланган муносабат ўрнатилади. Бунинг натижасида фойдаланувчилар – потенциал мижозлар ўртасида банкга нисбатан ишонч пайдо бўлади, банк промоуторлари сони ортади.

Рақамли технологиялар даврида мижозларни жалб қилиш ва банк имиджини оширишнинг энг самарали воситаси – бу банкнинг ижтимоий тармоқлардаги фаоллигини ошириш ва ривожлантиришидир.

Ўзбекистонда рақамли банк жорий қилишдаги муаммолар:

1. Жисмоний шахслар ва ЯТТлар учун ягона идентификация тизимининг мавжуд эмаслиги;
2. Банк махсулот ва хизматларини масофадан сотиш имконини беришга тўскинлик килувчи норматив хужжатларнинг мавжудлиги;
3. Бизнес жараёнларнинг тўлиқ автоматлашмаганлиги;

4. Скоринг тизимининг мавжуд эмаслиги;

5. Мажбурий ташқи тизимлар (НИКИ, гаров реести ва бошқалар) билан интеграция йўлга қўйилмаганлиги;

6. ЕОПЦ билан маълумотлар алмашишдаги муаммолар.

Рақамли банкингни жорий қилишда амалга ошириш лозим бўлган ишлар:

1. Чакана банк махсулот ва хизматларини стандартлаштириш. Барча худудларда ягона тариф сиёсатини юритиш.

2. Банкни ижтимоий тармоқлардаги фаоллигини ошириш.

3. Интернет маркетинг (SMM) командасини ташкил қилиш.

4. Банк сайтида белгиланган махсулот ва хизматлар учун онлайн заявкаларни амалиётга жорий қилиш.

4. Масофадан банк махсулотларини сотиш ва ривожлантириш командасини ташкил қилиш.

5. Мижозларни сегментларга ажратиш ва хизмат кўрсатиш моделини ишлаб чиқиш.

6. Масофавий сотиш каналлари: веб-сайт, мобиль банкинг, ижтимоий тармоқлар, колл центр функционалларини қайта кўриб чиқиш ва ривожлантириш. CRM билан интеграция қилиш.

7. Масофадан банк хизматларини кўрсатиш тизимлари (мобил ва интернет банкинг) тизимларини такомиллаштириш.

БОШҚАРУВНИ НОМАРКАЗЛАШТИРИШ – БАНКЛАР ФАОЛИЯТИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШНИНГ МУҲИМ ОМИЛИ СИФАТИДА

Ниёзов Зухр Давронович *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.*

Шарипова Нигина Джуракуловна *- СамИСИ магистранти*

Аннотация: Жаҳон иқтисодиётида пандемия туфайли вижудга келаётган муаммолар мамлакатимиз иқтисодиётида, жумладан банк секторида ҳам муайян қийинчиликлар туғдирмоқда. Мақолада, уларни иқтисодий фанлар ютуқларига таянган ҳолда бартараф этиш имкониятлари тўғрисида мулоҳаза юритилган.

Таянч сўзлар: Банк, инвестиция, стратегия, инқироз, бошқарув, кредит, имтиёз, пандемия, тадбиркорлик.

Аннотация: Проблемы, вызванные пандемией в мировой экономике вызывают определённые трудности в экономике нашей страны, в том числе в банковском секторе. В статье рассматриваются возможности их преодоления на основе достижений экономических наук.

Ключевые слова: Банк, инвестиция, стратегия, кризис, управление, кредит, льготы, пандемия, предпринимательство.

Abstract: Problems caused by the pandemic in the world economy cause certain difficulties in the economy of our country, including the banking sector. The article discusses the possibilities of overcoming them based on the achievements of economics.

Keywords: bank, investment, strategy, crisis, management, credit, benefits, pandemic, entrepreneurship.

Ўзбекистоннинг келажаги ва унинг истиқболини белгилаб берувчи 07.02.2017 ПФ-4947 сонли 2017-2021 йилларга мулжалланган Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йуналиши буйича Ҳаракатлар стратегияси ташкил этади. Харакатлар стратегиясидан келиб чиқадиган энг муҳим иқтисодий вазифалардан бири - бу бошқарув тизимини номарказлаштиришдир. Унинг моҳияти, иктисодий фаолиятда самарадорликка эришиш борасидаги ўрни нимадан иборат деган табиий савол туғилади.

Давлат бошқарувини номарказлаш деганда бизлар комплекс ёндашувни, яъни давлат корхоналарини хусусийлаштириш, бюджетдан молиялаштириладиган ижтимоий соҳаларни давлат-хусусий шерикчилик асосида такомиллаштириш, давлат бюджетини шакллантириш ва ундан фойдаланишни пастки поғоналарга тушириш кераклигини тушунишимиз керак. Тан олиш керак, охирги йилларда, яъни мамлакатимизда ислоҳотларнинг янги шижоат билан амалга оширилаётган шароитда бу масалаларга жиддий эътибор қаратилмокда. Жумладан, стратегик аҳамиятга эга банклардаги давлат улуши даражасини хорижий инвестицияларни жалб этиш йули билан пасайтиришга қаратилган қарорлар қабул қилинмокда. Тижорат банкларининг бошқарувига хорижий мутахассислар таклиф этилмоқда. Бу ишлар тизимга рақобат мухитини яратишга эришиш мақсадида амалга оширилмоқда десак хато қилмаган буламиз. Нега деганда ишлаб чикариш соҳасида босқичма-боскич рақобат муҳити яратилишига эришилсаю, банклар фаолияти эски усулларда давом эттирилса, бундан яхши натижаларни кутиш хом хаёлнинг узи. Албатта бунинг учун муайян вақт талаб этилади. Токи давлат мулкига асосланган, юкори даражада марказлашган бошқарув, жумладан банк тизимида жиддий ўзгаришлар юз бермас экан, бундай салбий ҳолатлар давом этаверади ва бундай ҳолатни факат ёкимли сузлар билан ифодаланадиган шиорлар билан ўзгартириб бўлмайди. Жумладан, стратегик аҳамиятга эга банклардаги давлат иштирокини хорижий инвестицияларни жалб этиш йули билан пасайтиришга қаратилган қарорлар қабул қилинмокда.

2019 йилнинг якунлари сарҳисоб килиниб, қўлга киритилган ютуқлар ва охиригача амалга оширилмаган айрим дастурлар сабаблари таҳлил этилиб, "Илм-фан, маърифат ва рақамли иқтисодиётни ривожлантириш" йилига бағишланган ишчи дастур амалга оширилишига киришилган бир шароитда, Ўзбекистонга коронавирус пандемияси келтириб чиқарадиган оғир синовли кунлар кириб келди ва бундай ҳолат банк фаолиятига хам салбий кўрсатишни бошлади.

Вужудга келаётган шароитда иқтисодий барқарорликни таъминлаш, соғлом рақобат учун зарур шароитларни яратиш, ишбилармонлик ва инвестиция муҳитини тубдан яхшилаш, иқтисодиётда давлат иштирокини жиддий равишда камайтириш юқори иқтисодий ўсиш суръатларини сақлаб колиш, "хуфёна иқтисодиётга" қарши курашиш ва унинг улушини кескин қискартириш, валюта сиёсатини эркинлаштиришни давом эттириш - янги

услубда амалга оширилаётган ислоҳотларни такомиллаштиришнинг асосий йуналишларидир.

Янги молиявий хизматларга бўлган талабларнинг ортиб боришига ички ва ташқи бозорларда рақобат мухитининг кучайиб бориши, унинг талаблари асосида ишлаб чиқариш жараёнига инновацион технологияларнинг жадал суръатлар билан кириб келиши, ёшларнинг замонавий билимларни эгаллаши ва бошқалар асосий омиллар сифатида хизмат қилади. Уларни замон талаби даражасида қондириш мақсадида узоқ йиллардан бери ўзгаришларсиз амал қилиб келган қонунчилик 2019 йилнинг охирги ойларида такомиллаштирилди. Аммо янгиланган қонунлар ва иқтисодий фаолиятни марказлашган ҳолда амалга оширилиши ўртасида катта номутаносибликлар сақланиб қолмокда.

Фаолиятни мустақил тарзда амалга ошириш имконияти булмагандан кейин тижорат банклари бундан кейин хам оғир аҳволда қолиб кетишлари мумкин. Мисол учун, "Халк банки" ҳукумат қарори билан чорвачилик соҳасини ривожлантириш учун мутасадди этиб белгиланган. Ўзбекистон шароитида бу соҳани ривожлантириш бошқа аграр соҳаларга нисбатан ўзига хос қийинчиликларга эга. Гап шундаки технологик циклга асосан, соҳани ривожлантириш учун ажратиладиган кредитлар албатта узоқ муддатли булиши шарт, бу эса мавжуд шароитларда кредитлаш самарадорлигини пасайтиради. "Банк ва банклар фаолияти тўғрисидаги" қонун 2019 йилнинг ноябрь ойида янгиланди ва унга кўра ҳукумат банклар фаолиятига аралашмаслиги белгилаб қуйилган, аммо амалда эскича ёндашув давом этмокда. Менинг фикримча, банклар қайси соҳани кредитлашни ўзлари мустақил хал этишлари керак, фақат озиқ-овқат хавфсизлигини таъминлайдиган соҳалар учун Марказий банк томонидан махсус квоталар ажратилиши мақсадга мувофиқдир.

Коронавирус пандемияси келтириб чиқарган оқибатларни бартараф этишга қаратилган Инқирозга қарши дастурни ишлаб чикиш жараёнида тижорат банклари фаолиятини барқарорлигини таъминлаш мақсадида қуйидаги таклифлар инобатга олиниши керак:

- биринчидан, иқтисодий соҳалар, жумладан банк фаолиятида амалга оширилаётган янгиланишларни илмий асосланган ҳолда амалга ошириш;

- иккинчидин, ҳукумат қарорлари асосида банклар томонидан амалга ошириладиган преференцияларнинг (имтиёзли молиялаштириш) давлат бюджети томонидан тулалигича қопланиши;

- учинчидан, маркетинг тадқиқотлари ёрдамида бандлик масаласини самарали ҳал эта оладиган соҳалар белгилаб олингандан кейин тижорат банкларини марказлашган ҳолда мақсадли кредит ресурслари билан таъминлаш ва буни вақтинчалик чора сифатида қабул қилиш;

- тўртинчидан, пандемия оқибатлари тамомила бартараф этилгандан кейин тижорат банкларига қайси тадбиркорлик йуналишини молиялаштириб даромад топиш, кредит фоизлари ставкасини Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкасига боғламасдан (шароитдан келиб чиққан ҳолда) белгилаш ҳуқуқини бериш;

- бешинчидан, ҳозирдан бошлаб тижорат банкларини ривожланган мамлакатлар тажрибасига таяниб очик турдаги акционерлик жамиятларига хос шароитда фаолият кўрсатишга тайёрлаш.

Хулоса сифатида шуни таъкидлаш жоизки, коронавирус пандемияси мамлакатимиз иқтисодиётида келтириб чиқарган окибатларни бартараф этиш натижадорлиги марказлашган бошқарув усули билан бозор иқтисодиётига мансуб дастакларни уйғунликда, халқаро тажрибаларга таянган ҳолда қўлланишига боғлиқ ва бу борада мамлакатимизнинг илмий салоҳиятидан самарали фойдалана олишдан кўра муҳимроқ нарса булмаса керак.

БАНК ХИЗМАТЛАРИ РАҚОБАТБАРДОШЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ

Бектемиров А. *- доцент СамИСИ,*
Ибодов К.М. *- СамИСИ таянч докторанти,*
Бекмуродов Э.Р.*-СамИСИ магистранти*

Аннотация: мақолада банк соҳасида янги технологияларни жорий этиш, кўрсатилаётган хизматлар сифатини ошириш орқали банк рақобатбардошлигини таъминлашнинг долзарб масалалари қараб чиқилган.

Калият сўзлар: рақобат, товар ва хизматлар, талаб ва таклиф, бозор механизми, рақобат доираси, рақобат предмет, рақобат объекти, рақобат субъекти.

Аннотация: в статье рассматриваются актуальные вопросы обеспечения конкурентоспособности банка за счет внедрения новых технологий в банковском секторе, повышения качества предоставляемых услуг.

Ключевые слова: конкуренция, товары и услуги, спрос и предложение, рыночный механизм, сфера конкуренции, предмет конкуренции объект конкуренции, объект конкуренции, субъект конкуренции.

Annotation: the article discusses current issues of ensuring the competitiveness of the bank through the introduction of new technologies in the banking sector, improving the quality of services provided.

Keywords: competition, goods and services, supply and demand, market mechanism, sphere of competition, subject of competition, object of competition, object of competition, subject of competition.

Мамлакатимиз иқтисодиётининг кучли тараққий этиши техник ва технологик омиллар билан характерланади. Бу омиллар бугунги кунда иқтисодий ўсишнинг асосий моддий манбаи бўлиб қолмоқда. Жумладан банк сохасида хам янги технологияларнинг жорий этилиши, кўрсатилаётган хизматлар сифатининг ошиши билан бирга банклар рақобатбардошлигининг гарови бўлиб қолмоқда. Бу эса ўз навбатида банкларнинг ҳаётийлигини таъминлашда муҳим аҳамият касб этади.

Одатда узоқ вақт давомида рақобат тушунчасини бир неча (иккитадан кам бўлмаган) шахсларнинг ягона мақсад сари интилиб, бир-бири билан беллашуви деб қаралиб келинди.

Рақобат натижасини олдиндан белгилаб бўлмайди. Шундай бўлсада, бозор иштирокчиларининг ҳаракати аниқ ифодаланган стратегияларга асосланган бўлиб, бу уларни бозордаги қизиқишларини ҳимоя қилади.

Рақобат тушунчаси доим иқтисодчи олимларни қизиқтириб келган. Рақобат беллашуви масалаларига классик сиёсий иқтисод намоёндаларидан А. Смит[5], М. Бьюкенен[6], Э. Чемберлин[7], Л.Вальрас[8], А. Маршалл[9] ва бошқалар кўпроқ эътибор қаратишган. Улар асосий эътиборни рақобат тушунчасининг моҳиятини очиб беришга, унинг ҳаракатлантирувчи куч эканлиги ва бозорда нархнинг шаклланишига таъсир кўрсатишини очиб беришга қаратди. Классик иқтисодиёт намоёндалари Р.Бертран, шунингдек, хозирги замон рақобат назариясига ўз ҳиссасини қўшган О.Херфиндаль[10], М.Розенблюд, Ю.С.Кудашева[11] ва бошқалар рақобат назариясини ривожлантирган ҳолда, рақобатни баҳолашнинг бир неча усулларини ёритиб беришди.

Рақобат товар ва хизматларнинг бозор ва ҳарид нархини белгилашга хизмат қилади. Рақобат таъсирида товар ва хизматларнинг индивидуал қиймати шаклланади, даромадлар ҳажмининг меҳнат сарфи бўйича диференцацияси юзага келади. Тармоқлараро жиҳатдан рақобат фойданнинг ўртача меъёрини юзага келтиради, жамият эхтиёжи учун энг аҳамиятли ва зарур бўлган тармоқларга капитал оқишини рағбатлантиради[12].

Илмий адабиётларда рақобат тушунчаси тарифига қуйидаги ёндашувлар мавжуд[13]:

1. Рақобатга бозорда беллашув сифатида қаралади.
2. Рақобат талаб ва таклифни мувозанатга келтирувчи бозор механизми сифатида талқин этилади.
3. Бозорни ўрганишнинг замонавий назариясига асосланган бўлиб тармоқ бозорининг турини ифодаловчи мезон сифатида қаралади.

Ҳар бир соҳа учун рақобат кураши ўзининг хусусиятларига эга бўлиб, молиявий хизматлар бозорида ҳам рақобат молия бозори иштирокчилари, айнан молия ташкилотларининг ўзаро беллашув жараёнидир. Ўзбекистон Республикаси “Молия бозори” тўғрисдаги қонунига кўра молия ташкилотлари

---

[5] Адам Смит «Исследование о природе и причинах богатства народов»(*Smith AdamAn Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations. Vol. 4, Ch. 2,3)*-125с

[6] Бьюкенен Дж. М. Сочинения. Конституция экономической политики. Расчёт согласия. Границы свободы / Нобелевские лауреаты по экономике. Т. 1 / Фонд экономической инициативы. — М.:Таурус Альфа,1997. — 560 с. https://ru.wikipedia.org

[7] Э. Чемберлин «Теория монополистической конкуренции» (The Theory of Monopolistic Competition) пер. с.англ. М.: 2004.–426 с

[8] Л.Вальрас, В.Паретто «Элементы чистой политической экономии» (Elements d’èconomie politique pure, 1874) https://ru.wikipedia.org

[9] Альфред Маршалл. «Принципы экономической науки». 543 с.

[10] Херфендалл Оррис Клеменс Orris Clemens Herfindahl (1918-1972) –АҚШ иқтисодчиси, бозор нисбий концентрлашуви тушунчасини киритган.

[11] Кудашева Ю.С. Совершенствование методики оценки конкурентоспособности коммерческого банка. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Ставраполь -2007 г.–182 с

[12] Е. М. Жих, А. П. Панкрухин, В. А. Соловьев. Маркетинг: как завоевать рынок? - Л.: Лениздат,1991.-47-б

[13] http://marketing.spb.ru/read/m19/index.htm. Информационное обеспечение управления конкурентоспособностью/ Под. ред. С.Г. Светунькова. – Энциклопедия маркетинга

маълум лицензия асосида қимматбаҳо қоғозлар, суғурта, банк хизматлари ва бошқа молиявий хусусиятга эга хизматларни таклиф этувчи юридик шахслардир. Қонунга кўра молиявий хизматлар бозори - молия ташкилотларининг мамлакат худудида фаолият олиб борувчи соҳаси бўлиб, молия хизматлари бозоридаги рақобат молия ташкилотларининг бири-бири билан молия хизматлари таклиф этишдаги умумий шартлар доирасидаги беллашуви ҳисобланади.

Молия хизматлари бозорида рақобатни ўрганиш жараёнида унинг ўзига хос хусусиятларини очиб берувчи қуйидаги тушунчаларни билиш лозим[14]:

Рақобат доираси – рақиблар томонидан киритилаётган маҳсулот, хизматлар тури ва бозорнинг қамраб олиш доираси.

Рақобат предмети – молия хизматлари бозорида молия ташкилотлари мижознинг пулини ва ишончини эгаллашга ҳаракат қилади. Кенг маънода рақобат предмети- мижоз талабини қондиришдир.

Рақобат объекти – молия хизматлари истеъмолчилари-яъни мижозлар. Молия хизматлари бозорида рақобат "предмет"и ва "объект"и бир маънога эга эмас, яъни рақобат курашининг икки хусусиятини белгилайди: хизмат – бир томондан ва мижоз иккинчи томондан.

Рақобат субъекти- рақиб, яъни истеъмолчиларга молия хизматлари ва маҳсулотлари, ёки ўрнини босувчи товарларни таклиф қилувчи молия ёки бошқа юридик шахс.

Юқоридаги тушунчаларга эътибор бериб қарайдиган бўлсак, молия хизматлари бозорида рақобат банкларга хос хислатни акс эттиради. Ушбу тарифларнинг таркибидан қатъий назар рақобат кураши асосан Марказий банк лицензияси асосида фаолият олиб борувчи банклар ўртасида мавжуд бўлади. Банк рақобатининг субъектларига нафақат банклар, балки банк хизматлари бозорида фаолият кўрсатувчи бошқа молия ва номолия ташкилотлари ҳам киради.

Рақобат ва рақобатбардошлик тушунчаси тўғрисида фикр юритадиган бўлсак, бири беллашувни англатадиган бўлса, иккинчиси ана шу беллашувда ғолибликни англатади. Умумий ҳолда рақобатбардошлик тушунчасини қуйидаги тарзда ифодалашимиз мумкин: рақобатбардошлик иқтисодий категория бўлиб, иқтисодий фаолиятнинг лойиҳалаш, ишлаб чиқариш, тақсимот ва истеъмол жиҳатларини вазиятли ёндашувини ифодалайди. У бозорни тақсимлашда вужудга келади.

Таҳлиллар натижасида рақобатбардошлик тушунчаси моҳиятининг қуйидаги хусусиятлари аниқланди[15]:

- хизматлар рақобатбардошлиги – унинг истеъмолчи учун жалб эта олиш қобилиятининг ўлчовидир;

[14] К.М.Ибодов Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. Монография.-Т."Наврўз" нашриёти, 2016

[15] К.М.Ибодов Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. Монография.-Т."Наврўз" нашриёти, 2016

- хизматларнинг жозибадорлиги турли даражадаги талабларнинг қондирилиш даражаси билан ифодаланади;

- таклиф этилаётган талабларнинг таркиби, уларнинг устунлиги хизматларнинг турига, типига ва истеъмолчиларига боғлиқ;

- рақобатбардошлик иқтисодий категория сифатида айнан бир бозорни ва айнан аналог хизматни кўриб чиқишни талаб этади;

- рақобатбардошлик динамик хусусиятга эга, яъни рақобатбардошлик муайян вақт оралиғида, бозор коньюнктурасининг ўзгаришини эътиборга олган ҳолда кўриб чиқишни талаб этади;

- рақобатбардошлик таҳлил қилинаётган хизматларнинг ҳаётийлик даврининг қайси босқичида эканлигига боғлиқ;

Хизматларнинг рақобатбардошлиги тушунчаси тўғрисида айтадиган бўлсак, рақобатбардошлик бу бозордаги шунга ўхшаш хизматнинг айнан бир талабини қондириш даражаси билан таққосланиши ҳисобланади.

Банклар фаолиятида банк рақобатбардошлиги билан банк хизматлари рақобатбардошлиги тушунчаларини мавжуд. Банк рақобатбардошлиги бу банкларнинг рақобат муҳитида тўловга қодирлиги, самарали хўжалик фаолияти билан ифодаланса, хизматлар рақобатбардошлиги банкларда кўрсатилаётган хизмат турларининг сифатилилиги, намуналилиги билан ифодаланади. Бу эса банклар фаолиятининг ҳаётийлигини белгилаб беради. Бунга молиявий, ишлаб чиқариш ва меҳнат захираларидан юқори самарада фойдалана олиш орқали эришилади.

Ҳозирги кунда банк хизматларининг молиявий корпоратив ҳамкорлик лойихаларига ихтисослашаётганлигини кузатилмоқда. Ҳамкорлар тармоғи орқали молиявий маҳсулотларнинг бошқа молия муассасаларига дистрибуцияси, банклараро ҳамкорлик кучайиб бормоқда. Барча фаол банклар бу тармоқда ҳамкорларининг молиявий хизматларини реализация қилиш билан қатнашсаларда, ўзи билан бирга асосий фаолият тури бўйича хизматларни ҳам таклиф қилишмоқда. Бундан келиб чиқадики, банк рақобати тушунчаси банк хизматлари бозорида бошқа молия бозори қатнашчиларини сиғдирмасликка ҳаракат қилишини англатади. Бундан шуни англашимиз мумкинки, илгари банклар ўртасида рақобат банк соҳасига тааллуқли бўлмаган молия кредит муассасалари(суғурта компаниялари, молиявий брокерлар, пенсия, инвестиция фондлари ва компаниялари) ва номолиявий ташкилотлар (почта, савдо уйлари, автомобил саноати ва бошқ.) билан чегараланган бўлса, бугунги кунда эса бу тушунча ўзаро корпоратив ҳамкорликлар билан кенгайтирилмоқда.

Демак банк хизматлари рақобатбардошлиги – бу банк хизматларининг миқдор ва сифат кўрсаткичларининг динамик кўрсаткичи бўлиб, улар биринчидан хизматлар сифати ва нархга нисбатан истеъмолчига (харидорга) қулайлиги, унга кетадиган харажатнинг самарадорлиги ва шу товардан оладиган фойданинг кўплигини таъминловчи айнан бир мижознинг талабини қондириш даражаси, иккинчидан эса бошқа ўхшаш банк хизматларидан кенг кўламлилиги, харажатлардан мақсадли мувофиқ фойдаланиб, кўпроқ фойда

олишда рақобат қобилиятининг намоён бўлишини тавсифловчи фарқли жиҳатларидир. Бундан келиб чиқадики, банк хизматлари рақобатбардошиги молиявий ресурслар бозорида банк хизматларининг мижозлар томонидан ўхшаш банк хизматларига таққосланиши натижасида юзага келадиган истеъмол хусусияти ва афзаллик жиҳатларидир. Шунга кўра банк хизматлари рақобатбардошлиги унинг бозорни кенгайтириш, кичрайтириш, маълум бир улушини сақлаб қолиш учун курашидир[16] (1-расм).

Банк хизматлари рақобатбардошлиги таҳлилий кўрсаткич бўлиб, қуйидаги уч элементни ўз ичига олади: техник, иқтисодий ва ижтимоий-ташкилий.

Техник параметрлар – банк хизматларининг техник қурилиш тавсифини ифодалайди.бунга стандартлар, меъёрлар, қонунчилик актлари, ва қоидалар киради. Шу билан бирга техник параметрларга мижозлар учун хизматларнинг эргономик хусусияти ҳам киради.

Иқтисодий параметрларга – кўрсатилган хизматлар учун сарфланган ҳаражатлар миқдорини ўзида акс эттиради. Мижозлар банк хизматларини ҳарид қилиш чоғида эмас, балки уларнинг истеъмоли жараёнида ҳам маблағ сарфлашади.



1-расм. Рақобатбардошлик кўпбурчаги

Ташкилий-ижтимоий параметрлар – истеъмолчиларнинг ижтимоий тузилмаси, миллий хусуиятларини ўз ичига олади.

Бугунги кунда юқорида қараб чиқилган элементларни ўзида мужассам қилиб фаолият юритадиган, кутилаётган шароитларга тез мослашадиган, бошқариш жараёнида юқори самарали механизмларни қўллай оладиган банкларгина фаолият юрита олади деб айта оламиз. Чунки бугунги ҳолат банклар фаолиятида мослашувчанликни, молиявий барқарорликни, эгилувчанликни талаб қилмоқда. Бозор шароитидаги тез-тез ўзгаришлар, ишлаб чиқаришнинг тез суратлар билан ўсиши, техника ва технологияларнинг тез суратлар билан ривожланиши айнан шундай фаолиятни тақозо этади.

[16]К.М.Ибодов Банк хизматлари рақобатбардошлигининг маркетинг тадқиқотлари. Монография.-Т.”Наврўз” нашриёти, 2016

Шу билан бирга банклар фаолиятидаги эркинлик тўғрисида фикр юритсак. Бугунги кунда банкларнинг хаддан ташқари марказлашуви, уларнинг эркин фаолиятига, мустақил қарорлар қабул қилишига салбий таъсир кўрсатмоқда. Бундай марказлашган бошқарув фаолиятини ўзгартириш фақти келди. Худудий банкларга кўпроқ эркинликлар берилиши бошқарув қарорларини қабул қилишда ва банк фаолияти самарадорлигини таъминлашда муҳим омил ҳисобланади. Чунки худудий масалани ўша маскандаги банк бошқаруви юқоридагидан кўра яхшироқ билади ва ечимини оптимал тарзда ҳал эта олади. Бу ўз навбатида банкларда кўрастилаётган хизматлар рақобатбардошлигини таъминлашда ҳам асосий рол ўйнайди. Шу билан бирга бозор шароитида юқори рисклилик, рақобатчилар хулқи, ноиқтисодий омилларнинг бошқарув қарорларининг самарадорлигига таъсир кўрсатиши, бозор конъюктурасинниг ўзгарувчанлиги уни бошқаришда иқтисодий жиҳатдан эркин бўлиши билан тавсифланади.

Банкларни муваффақиятли бошқариш учун бошқарув қарорларини қабул қилишда ички ва ташқи муҳитни таҳлил қилиш зарур. Шуни алоҳида таъкидлаш керакки, эндиликда банклар ўзлари хохлаган хизматларни эмас, балки мижозлар хохлаган хизматларни таклиф қила олишлари керак. Бу ўз навбатида банкларда янги хизматлар ассортиментини шакллантириш ва жорий этишни тақозо этади. Бу банклар рақобатбардошлигини таъминлашда муҳим рол ўйнайди.

Хулоса қилибайтишимиз мумкинки, банклар ва ьанк хизматлари рақобатбардошлиги бу банклар томонидан кўрсатиладиган хизматларнинг рақобат курашида банк мавқеини ошириш ва сақлаб қолиш мақсадида беллашуви ва рақобат устунлигини таъминлаш қобилияти экан. Банк рақобатбардошлиги, нафақат банк ёки банк хизматлари учун, балки миллий иқтисодиётнинг ривожланиши учун асосий шарт-шароитларни яратиб беради.

ЭЛЕКТРОН ПУЛ БОЗОРЛАРИ: ТЎЛОВЛАРНИ АМАЛГА ОШИРИШ ТАРТИБИ ВА АКТИВЛАРНИ БОШҚАРИШ МАСАЛАЛАРИ

Ҳайдаров Зоҳир Шарипович *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.,*
Холбоев Жамшид Абдухалиқович *– СамИСИ магистранти*

Аннотация: Илмий тадқиқотда рақамли иқтисодиёт шароитида электрон пул бозорларида тўловларни амалга ошириш ва активларни бошқариш масалалари ўз аксини топган.

Калит сўзлар:рақамли иқтисодиёт, инновация, эмиссия, рақамли пул, виртуал карта, биткоин, криптовалюта.

Аннотация: В научной исследованииотражены вопросы осуществления платежей и управлениякативами в электронном денежном рынке.

Ключевые слова:цифроваяэкономика, инновация, эмиссия, цифровая валюта,виртуальная карта, биткойн, криптовалюта.

Abstract: The scientific study reflects the issues of making payments and asset management in the electronic money market.

Keywords:digital economy, innovation, emission, digital cash, virtual card, bitcoin, cryptocurrency.

Рақамли иқтисодиёт шароитида электрон пул бозорлари активларини бошқариш масалалари долзарб бўлиб қолмоқда.Электрон пул бозори – бу номоддий кўринишга эга бўлган электрон пуллар, *рақамли, виртуал ва мобил пуллар* воситасида тўловларни амалга ошириш учун ташкил этилган махсус марказдир.

Рақамли пуллар(digital cash) электрон пулларнинг кенг тарқалиб бораётган тури ҳисобланади. Рақамли пуллар ҳам моддий кўринишга эга бўлган пулларкаби уникал рақам кетма-кетлигига эга бўлади. Шунингдек, электрон ташувчида жойлашган пуллар эгаси ҳақида маълумот олиш мумкин бўлса, рақамли пулларда эса анонимлик мавжуд, яъни пул эгаси ҳақида маълумот олиш имконияти йўқ ва улар кўп маротаба ишлатилиши мумкин.Демак, бу тизимда ички (рақамли) валюта мавжуд бўлиб, уни маълум валюта тизими иштирокчиларида нақдлаштириш мумкин. Рақамли пулларнинг жорий қилиниши электрон савдони янада ривожланишига сабаб бўлди.

Охирги йилларда молия бозорларида жадал суръатларда ривожланиб бораётган чакана электрон тўлов тизими воситаларидан бири *“Виртуал карталар”*дир.Виртуал карта – бу махсус банк картаси бўлиб, у интернет орқали тўловларни амалга ошириш учун фойдаланиладиган воситадир. У моддий кўринишга эга эмас ваунга интернет орқали савдо қилиш учун зарур бўлган фойдаланувчи маълумотлари киритилган бўлади.

Одатда, виртуал карталар реквизитларига қуйидагилар киради:

1. Карта рақами (ПАН).
2. Амал қилиш муддати (ой ва йил).
3. Хавфсизлик коди (SVV2/SVS2).
4. Карта эгасининг исм-шарифи (виртуал карталарда кўрсатилмаган бўлиши ҳам мумкин).

Виртуал пуллар ўз келиб чиқишига кўра махсус йўналишга эга бўлган онлайн инструментдир. Ушбу карталарнинг бошқа карточкалардан аҳамиятли томони шундаки, бу карталар орқали ҳориж интернет-магазинларида савдо қилиш имконияти кенгроқ ва энг асосийси, “виртуал карта” бу банк ҳисобрақами ва физик картаси бўлмаган қатнашчилар учун қулай воситадир.

Виртуал карталарнинг ҳусусиятлари қуйидагилар бўлиши мумкин: универсаллик, картани олишнинг қулайлиги, хавфсизлик ва анонимлик.

Виртуал карталарнинг универсаллиги. Банк пластик карточкалари, шу жумладан виртуал карталар, бутун дунёда интернет-магазин орқали ҳаридни амалга оширишда қулай тўлов воситасидир. У нобанк тўлов тизимидан (рақамли пуллардан) фарқ қилади. Ушбу тизимдан фойдаланиш учун картага пул маблағларини ўтказиш талаб этилади.

Виртуал карталарни олишнинг қулайлиги. Виртуал карталарни банкка ташриф буюрмасдан интернет ёки мобил алоқа иловаси орқали олиш,

шунингдек физик кўринишга эга бўлмаган картани кечиктирилмаган ҳолда бир мурожаатнинг ўзида йўқотиш мумкин.

Виртуал карталарнингхавфсизлиги. Виртуал карталардан фойдаланиш жараёнида интернет орқали ўғирлик қилиш ва маълумотларни олиш риски жудакичик, чунки виртуал карталар одатда бир марталик тўловни амалга ошириш учун етарли бўлган суммага очилади.

Виртуал карталарнинг анонимлиги.Виртуал карталар дебитли ёки олдиндан тўланган бўлиши мумкин. Олдиндан тўланган карталар банк ҳисобрақами очиш учун банкка мурожаат қилишни талаб этмайди. Шу сабабли виртуал карталар эгасининг исми-шарифи картанинг асосий реквизити ҳисобланмайди.

Мобил пуллар– мобил телефон воситаси орқали ихтиёрий киритилган ва тугатилган молиявий транзакциялардир. Мобил пуллар орқали таклиф этиладиган хизматлар турли шаклларда бўлиши мумкин: мобил тўлов, мобил банкинг, мобил ўтказмалар.Мобил пуллар (тўловлар) мобил тижорат учун мўлжалланган восита ҳисобланади.

Мобил е-банкинг – банк карталари ёки ҳисобрақамларни планшет, смартфонлар орқали бошқариш ҳисобланади ва у онлайн тизимида ишлайди ва барча турдаги молиявий ҳужжатлар билан ишлаш имконини беради. Мобил е-банкинг 24 соат давомида тезкорва мижозларнинг электрон банкинг хизматлар инспекторидан тўлиқ функцияда фойдаланишни таъминлайди. Ушбу хизмат турининг таркибида яна бир нечта номлар билан қайд этиладиган, айрим чекланган имкониятларгагина эга бўлган бошқа банк хизматлари ҳам мавжуд. Масалан, Жава-банкинг, СТС-банкинг, Пхонс-банкинг ва бошқалар. Бундай тизимларнинг ривожланишида электрон тижоратнинг аҳамияти катта. Унинг йилдан-йилга ривожланиши янгидан-янги чакана тўлов тизимларининг жорий этилишига замин яратмоқда.

Банкинг-оффлайн тизимида банк карталари ҳамда ҳисобрақамларни бошқаришхизмати барча турдаги молиявий ҳужжатлар билан ишлаш имконини беради. Бу банк-мижоз хизматининг эволюцион ривожланиши натижаси ҳисобланади. Электрон рақамли имзо шифрлаш механизмига эга банк сервери билан боғланган ҳолда мижозлик компонентларини автоматик янгилашни таъминлайди, жамоа бўлиб ишлаш имконини яратади ҳамда бухгалтерия дастурлари билан ўзаро алоқада ишлаш имкониятига эга.

“Банкинг”тизимининг “йирик мижозлар учун” ҳамда “нозик мижозлар учун” тизимларимавжуд. Охирги йилларда банклар чакана хизматларининг “нозик мижозлар учун” шаклини афзал кўрмоқдалар, чунки интернет-банкингда мижозлар ҳар қандай интернет тармоғига уланган компьютер ёрдамида махсус дастурий таъминот ўрнатмасдантуриб ҳам ишлаш имкониятига эга бўладилар. Техника воситаларидан, ахборот технологияларидан ва ахборот тизимлари хизматларидан фойдаланган ҳолда электрон тўлов ҳужжатлари воситасида “нақд пулсиз ҳисоб-китобларни амалга ошириш” электрон тўловдир.

Электрон чўнтакни тўлдириш ва улардан пул ечиш қуйидаги усуллар билан амалга оширилиши мумкин:

1. Тижорат банкларида нақд пул билан.
2. Банк карталари (Виза карт, Мастер карт, Узкарт, Хумокарт) ёрдамида.
3. Почта орқали.
4. Интернет-банкинг ёрдамида.
5. Пул ўтказмалар тизимлари ёрдамида.
6. Мобил алоқа ёрдамида.

Жамиятимизда мавжуд пуллардан тез ва қулай фойдаланишга бўлган эҳтиёж ошиб бориши билан, пулнинг эволюцион ривожланишидаги инновацион кўриниши, электрон пуллар вужудга келди.

Электрон пуллар – муомалада бўлган миллий бирликдаги пуллар ёки нодавлат хусусий (шахсий) пул ва унга тенглаштирилган бирликлардир. Электрон пуллардан фойдаланиш ва уларни тартибга олишда мамлакатнинг Марказий Банки томонидан белгиланган ва қабул қилинган тартиб-қоидаларга ёки нодавлат тўлов тизимлари қоидаларига амал қилинади.

Дунё пул бозорида, янги электрон пуллар, виртуал пуллар назарияси пайдо бўлганидан сўнг, кўпчилик олимлар ушбу назарияни тўлақонли маъқуллашмаган.Электрон пуллар консепциясини ўрганиш натижасида, бугунги тадқиқотларимизнинг асосий объекти сифатида эътиборимизни “Биткоин” виртуал пуллар назариясини ўрганишга қаратдик. “Биткоин”ниҳам пулнинг бир эволюцион кўриниши дейиш мумкин.

1998 йилда биринчи марта “B-money” ҳақидаги илмий изланишини ёзган Ви Дей (Wei Dai) ҳам ушбу пул турини келажакда қандай машҳурликка эришишини тасаввур ҳам қилмаган бўлса керак. Кейинчалик, 2000 йиллар бошида ўз изланишларини (шахсий веб-блоги ёрдамида) оммага тақдим қилиш орқали олиб борган Ник Сабо (Nick Szabo), ўзининг Битголд (Bitgold) ғояси орқали криптовалюта атамасини кенг тарғиб эта бошлади.Лекин унинг изланишлари 2000 йил ўрталарига келиб номаълум сабабларга кўра тўхтаб қолади ва шунга қарамасдан 2008 йилда Япониялик тадқиқотчи Сатоши Накамото ўзининг “Биткоин” ҳақидаги тадқиқот қоғозини янги очган веб-сайтиwww.bitcoin.org орқали чоп этади ва шу йилнинг ноябр ойидан бошлаб, уни кенг ривожлантиришга киришади. Бунинг натижаси ўлароқ, 2009 йилнинг январ ойида Биткоинниг биринчи Бета версияси (илк шакли) тайёр бўлади ва биринчи биткоинлар эмиссияси бошланади.

“Биткоин” (BitCoin) – бу пиринг (икки алоқа қатнашчилари орасида воситачисиз боғланиш), умуман олганда Биткоинлар (“биткоин” кичик ҳарфда ёзилганда танга ёки биткоин бирлиги тушунилади) деб номланувчи виртуал валюта тизимидир. Унинг тўлиқ таърифи ҳозирча мунозарали бўлиб қолмоқда, масалан, айрим мутахассислар уни “рақамли валюта” деб характерлаган бўлса, расмий ҳужжатларда, асосан Жаҳон банки ёки Европа Марказий банки томонидан “виртуал валюта” деб изоҳланади. Шу билан бирга АҚШ Молия

вазирлиги қошидаги ФинСен (FinCen) ташкилоти биткоинни “марказлашмаган виртуал валюта” сифатида таснифлайди.

Шунингдек, Биткоин криптографиянингкриптовалюталар эмиссион жараёнини ва унинг ҳисоб-китобларини ассиметрик рақамлашга, proof-of-work (ҳолатнинг бажарилганлигини исботлаш усули) ёки proof-of-stake (ҳолатни тасдиқлаш) сингари крипто ҳимоялашга асосланган тоифасига ҳам киради.

Биткоинни марказий бошқарув ёки назоратга эга бўлмаган, криптографик электрон рақамли валюта сифатида кўришимиз мумкин. У яратилмасидан олдин ҳам кўплаб виртуал валюталар амалиётда қўлланилган ва қўлланилиб келинмоқда. Уларга мисол қилиб, e-Gold, WebMoney, Ripple, LiteCoin ва бошқаларни келтиришимиз мумкин. Лекин Биткоинниг марказлашмаганлиги, ундаги тўловларнинг анонимлиги, биткоин бирлиги эмиссиясининг чегараланганлиги (21 миллионбирликдан ортиқ биткоинни эмиссия қилиш мумкин эмас) ва ҳеч қандай ташкилот ёки давлат томонидан бошқарилмаслиги каби сифатлари бирлашиб, уни ривожланган интернет криптовалюталари орасида алоҳида ажралиб туришига ёрдам беради. Бу ноанъанавий валютанинг ривожланиши натижасида қуйидаги масалалар ҳал этилади:

- трансфер қилишнинг осонлиги;
- ҳимоя қилишнинг соддалиги;
- ҳақиқийлигига текширишнинг қулайлиги ва осонлиги;
- бўлаклашнинг қулайлиги (ҳар бир бирлик биткоинни 0,00000001 гача бўлаклаш мумкин).

Шу билан бирга, одатдаги нақд қоғоз (фиат) пуллардан фарқи ва устунликлари:

1) Таъминлашнинг чекланганлиги, яъни пул эмиссияси маълум бир нуқтагача чегараланган бўлиб, уни ҳеч ким хоҳлаганча эмиссия қила олмайди.

2) Марказий бошқарув органи томонидан назорат ўрнатилмаганлиги.

3) Қарз мажбуриятига асосланмаганлиги, яъни транзакция амалга оширилганда эмитентнинг харидор олдидаги мажбурияти сақланиб қолмаслиги ва бошқалар.

Биткоиннинг одатий электрон пуллардан фарқли жиҳатлари:

- ❖ музлатиб бўлмаслиги;
- ❖ трансферларнинг тезлиги;
- ❖ трансфер баҳоларининг арзонлиги.

Бир бирлик биткоин нархининг тартибсиз ўзгариши унинг эмиссион ҳолатига ҳам бевосита таъсир кўрсатган. 2009-2016 йиллар оралиғида биткоинлар эмиссион ҳолатининг доимий ўзгарганлигини, яъни биткоинлар эмиссиясининг умумий қиймати 4333,3 бирликдан то 15 миллион бирликкача кўпайганини кўришимиз мумкин.

2010-2016 йиларда дунё молия бозорида талаб ва таклиф қонунлари асосида биткоинларнинг электрон биржаларда шаклланган умумий капитализация қийматининг кескин ўсишини кузатиш мумкин, яъни 2010 йилнинг 17 июл ҳолатида 295941,8 АҚШ долларини ташкил этган бўлса, 2016

йил 1 январ ҳолатида биткоиннинг капитализация даражаси 6,5 миллиард АҚШ долларидан ошиб кетган. Бу эса унинг дунё молия бозорида ўз ўрни борлигини англатмоқда.

Бугунги кунда бир бирлик биткоиннинг нархи ўртача 700-750 АҚШ доллари миқдорида бўлса ҳам, мутахассисларнинг турли хил ижобий ва салбий фикр ва қарашларига сабаб бўлмоқда. Масалан, баъзилари келажакни белгилаб берувчи кашфиёт дейишса, бошқалари ҳали етилмаган оддий иқтисодий ва молиявий консепция деб қараб, биткоинни танқидга олишмоқда.

Ҳамма нарсанинг ўз салбий томонлари бўлгани каби биткоин ҳам камчиликлардан холи эмас. Булардан бири, балки энг кўзга кўрингани унинг таъминланмаганлигидадир. Биткоин бир ўзи ҳеч қандай қийматга эга эмас, унинг қиймати ва барқарорлигини таъминлаш ва нобарқарорлигини олдини олишнинг ягона йўли бу уни оммалаштириш деб ўйлаймиз.

Умуман олганда, Биткоин пул эволюцион ривожланишининг инновацион кўринишидир.Электрон пулларнинг уларга тенглаштирилган нодавлат хусусий (шахсий) бирликлари бўлган биткоинлар тўловларни амалга оширишда муҳим ўринга эга.

Рақамли иқтисодиёт шароитида электрон тўловтизимларининг ривожланишибанк-мижоз хизматининг эволюцион ривожланиши натижаси ҳисобланади ва электрон пул бозорининг ривожланишига замин яратади.

ВОЗМОЖНОСТИ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ ДЛЯ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В УЗБЕКИСТАНЕ.

Азимова Р. И., *препод.СамИЭС*
Абдусаттаров Д.Л., *студент СамИЭС*

Аннотация: Цифровая экономика становится все более важной движущей силой глобального экономического роста и играет значительную роль в ускорении экономического развития, повышении производительности существующих отраслей промышленности, формировании новых рынков и отраслей и обеспечении всеобъемлющего устойчивого роста и развития, особенно в банковском секторе Узбекистана. В статье проведен анализ развития банковского бизнеса Узбекистана, а также выявлены тенденции и перспективы его развития в условиях становления цифровой экономики. Сделан акцент на перспективы развития цифрового банкинга в Узбекистане как тренда будущего банковского дела. Развитие цифровых технологий связано с новыми реалиями современного банковского дела, с активным внедрением современных форм и технологий к организации деятельности организаций. Цифровая трансформация бросает вызов банковскому сектору Узбекистана, цифровые технологии в корне меняют логику банковских услуг и сервисов, поэтому необходимо выработать консолидированную позицию сообщества в отношении современных вызовов.

Ключевые слова: цифровая экономика, экономический рост, банковский сектор, цифровой сектор, цифровизация, криптовалюта, блокчейн, биткоин.

Annotation: The article analyzes the development of the banking business in Uzbekistan, as well as reveals the trends and prospects for its development in the conditions of the development of the digital economy. The emphasis is put on the prospects for the development of the digital

banking in Uzbekistan as a trend for the future of banking. The development of digital technologies is connected with the new realities of modern banking, connected with the active implementation of modern forms and technologies to organize the activities of organizations. Digital transformation challenges the Uzbekistan banking sector, digital technologies fundamentally change the logic of banking services, so it is necessary to develop a consolidated position of the community in relation to modern challenges.

Keywords: digital economy, economic growth, banking sector, digital sector, digitalization, cryptocurrency, blockchain, bitcoin.

Аннотация: Raqamli iqtisodiyot global iqtisodiy oʻsishning tobora muhim omiliga aylanmoqda va iqtisodiy rivojlanishni jadallashtirishda, mavjud ishlab chiqarishlarning samaradorligini oshirishda, yangi bozorlar va ishlab chiqarishlarni barpo etishda, ayniqsa, Oʻzbekiston bank sektorida har tomonlama barqaror oʻsish va rivojlanishni ta'minlashda muhim rol oʻynaydi. Maqolada Oʻzbekiston bank tizimining rivojlanishi tahlil qilinmoqda, shuningdek, raqamli iqtisodiyotning rivojlanayotgan yoʻnalishlari va rivojlanish istiqbollari koʻrsatilgan. Asosiy e'tibor Oʻzbekistonda raqamli bankni rivojlantirish istiqbollariga bank faoliyatining istiqboli sifatida qaraladi. Raqamli texnologiyalarning rivojlanishi zamonaviy bank faoliyatining yangi voqeliklari, tashkilotlar faoliyatini tashkil etishning zamonaviy shakllari va texnologiyalarini faol joriy etish bilan bogʻliq.

Калит сўзлар: raqamli iqtisodiyot, iqtisodiy oʻsish, bank sektori, raqamli sektor, raqamlashtirish, cryptocurrency, blockchain, bitcoin.

Крупнейшие кредитные компании ввели себе комфортные онлайн-решения и Интернет-банки. Тем не менее на практике существует ряд трудностей, которые до сих пор задерживают полный переход обслуживания в цифровою форму:

1) Малая пропускаемая способность решения нештатных обстановок. В этом случае 90% операций выполняются сквозными процессами, остальные 10% нужно рассмотреть вручную.

2) Внесение наличных денег. Онлайн-банки пользуются **cash-in** терминалами партнеров и своими сетями банкоматов с возможностью приема денег. Большинство терминалов имеют некоторые ограничения по способам приема наличных, поэтому для внесения больших сумм этого мало. В этом случае клиенту следует поискать офисы банков-партнеров с физическими кассами, чтобы внести деньги с небольшой комиссией.

3) Недостаточная защищенность. Онлайн-банки намного сильнее подвергаются различным рискам (хищение денежных средств, несанкционированный доступ к данным платежных карт). В таких приложениях злоумышленник может совершать операции в мобильном банке от лица его пользователя. А значит, у онлайн-банков больше шансов нарушить закон и получить штраф, а то и остаться без лицензии. Первым делом затрагивается законодательство о противодействии отмыванию средств и финансированию терроризма.

Основные достоинства цифрового банкинга:

1) Эффективность бизнеса. Цифровые платформы не только улучшают взаимодействие с клиентами и быстрее осуществляют их потребности, но и обеспечивают более эффективные внутренние функции. Хотя банки

десятилетиями находились на переднем крае цифровых технологий на потребительском рынке, они не полностью использовали все преимущества промежуточного программного обеспечения для ускорения производительности.

2) Экономия затрат. Одним из ключей для сокращения расходов на банки являются автоматизированные приложения, которые заменяют избыточный ручной труд. По данным MCKinsey&Company традиционная банковская обработка является дорогостоящей, медленной и подверженной человеческим ошибкам.

3) Повышенная точность. Традиционные банки, которые полагаются главным образом на бумажную обработку, могут иметь коэффициент ошибок до 40% что требует переделки.

4) Повышение конкурентоспособности. Цифровые решения помогают управлять маркетинговыми списками, позволяя банкам достигать более широких рынков и устанавливать более тесные отношения с высокотехнологичными потребителями.

Существует несколько способов построения цифрового банкинга. Их разница в принципах организации цифрового банка и целях его создания, что позволяет выделить некоторые модели цифрового банкинга.

Первая модель называется «adigitalbankbrand» (бренд цифрового банка). Предполагает создание традиционным банком собственного отдельного бренда для построения цифрового бизнеса. Этот метод подходит для тех банков, которые бояться потерять клиентов, переходя полностью на цифровую модель бизнеса. Создавая новый бренд, банки стремятся сохранить старых клиентов, привыкших пользоваться традиционным банкингом, и в тоже время, привлечь новых клиентов, которые готовы к дистанционному и высокотехнологическому банковскому обслуживанию. Примеры: FRANK(OCBC) в Сингапуре и LKXAofCaixaBankв Испании.

Вторая модель называется «adigitalbankchannel» (цифровой канал банковского обслуживания) и ее суть заключается в том, чтобы создать банком дополнительные цифровые каналы обслуживания в дополнение к существующим. Банк, пользующийся этой моделью, увеличивает возможности клиентов, предлагая им разные способы и каналы для комфортного обслуживания. Примеры: SimpleиMoven в США.

Третья модель называется «adigitalbanksubsidiary» (цифровой дочерний банк). Эта модель интересна тем, что дочерний банк не может сразу реагировать на меняющиеся потребности клиентов, возникает необходимость в создании и использовании отдельного цифрового банка. Пример: Hello Bank (BNP Paribas).

Четвертая модель называется « adigitalnativebank» (истинный цифровой банк). К этой модели относятся банки, изначально позиционирующие себя как цифровые и строящие свою деятельность, пользуясь цифровыми технологиями. Изначально цифровой банк подразумевает обслуживание без банковских

офисов. Однако клиенты таких банков взаимодействует с ними через цифровые каналы. Пример: Fidor Bank в Германии и Tangerine в Канаде.

Говоря о цифровом банкинге, можно сказать, что основная задача цифрового банкинга- изменение поведения самого банка. Банк всегда там, где необходимо клиенту: в социальных сетях, мобильных устройствах, информационных сервисах, в электронном бизнесе и интернете вещей, т.е. в любом месте цифрового пространства.

Подводя итог вышесказанному, хотелось бы отметить, что цифровой банк не определяется количеством отделений, приложений и способами обслуживания клиентов. Цифровой банк нельзя определить как банк, не имеющий офисы и оказывающий услуги дистанционно. Принцип цифрового банка основывается на том, что вся деятельность банка должна строиться при помощи цифровых технологий.

Делая вывод из вышеперечисленного, можно сказать, что цифровой банкинг – это концепция деятельности банка, базирующаяся на применении цифровых технологий при построении внутренних процессов банка, подразумевающая использование преимущественно цифровых каналов обслуживания с целью быстрого удовлетворения нужд клиентов. Благодаря современным технологиям, существует возможность повысить эффективность деятельности банка, улучшить его способность отвечать на изменение внешней среды своевременно и без значительных потерь средств и времени.

АКТУАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ

Нозимов Элдор Анварович – *преподаватель СамИЭС*

Аннотация. Банковская деятельность подвержена большому числу рисков, так как банк, помимо функции бизнеса, несет в себе функцию общественной значимости и проводника денежно-кредитной политики. Определение и контроль банковских рисков представляет интерес для большого числа внешних заинтересованных сторон. В данной статье рассмотрены основные способы управления банковскими рисками.

Ключевые слова: коммерческий банк, банковский риск, методы управления рисками

Abstract. Banking activity is subject to a large number of risks, since the Bank, in addition to the business function, carries the function of public importance and the conductor of monetary policy. Identifying and controlling Bank risks is of interest to a large number of external stakeholders. This article describes the main ways to manage Bank risks.

Keywords: commercial Bank, Bank risk, risk management methods.

Аннотация. Банк фаолияти кўплаб хатарларга дуч келади, чунки банк бизнес функтсиясидан ташқари ижтимоий аҳамиятга эга ва пул-кредит сиёсатини олиб борувчи вазифасини ҳам бажаради. Банк хатарларини аниқлаш ва бошқариш кўплаб ташқи манфаатдор томонлар учун қизиқиш уйғотади. Ушбу мақолада банк хатарларини бошқаришнинг асосий усуллари кўриб чиқилади.

Калит сўзлар: тижорат банки, банк таваккалчилиги, хатарларни бошқариш усуллари

Коммерческие банки являются важной составной частью всей банковской системы страны. И банковские риски, которые оказывают существенное воздействие на деятельность кредитных организаций, способны подорвать банковскую систему, а вместе с ней и финансовую систему. В исследовании риска целесообразно разграничить два ключевых направления - распознавание и оценка уровня риска и выбор методов управления рисками.

Методика управления рисками коммерческого банка должна обеспечивать постоянный мониторинг принимаемых рисков и корректировку лимитов риска в случае неблагоприятных для банка событий, а также дальнейшее соблюдение установленных ограничений. Кроме того, методика управления рисками банка должна содержать необходимые инструменты для ее управления, чтобы уменьшить размер возможных потерь при операциях с повышенным риском. Основной принцип методологии управления рисками для активных операций банка заключается в обеспечении:

- коммерческого банка необходимыми инструментами управления рисками, наиболее характерными для банковских операций и особенно этого банка возможности в любое время количественно оценивать риски, принимаемые коммерческим банком;

- возможности обоснованно на основании произведенной банком оценки принятых рисков вывести их граничные значения, т. е. лимиты рисков, превышение которых приводит к появлению либо дополнительных потерь, либо получения дополнительной прибыли, либо в некоторых случаях к применению принудительных мер;

- незамедлительной реакции на появление непредсказуемых потерь в деятельности банка. Каждое принятое решение в управлении банковскими рисками принимается при определенной неопределенности, которая имеет следующие аспекты:

- недостаточное владение информацией о параметрах, обстоятельствах и ситуациях для выбора оптимального решения, а также неспособность адекватно и точно вести учет всех имеющихся данных;

- наличие фактора случайности, то есть реализация момента, который не предсказуем даже в вероятностном осуществлении [1];

- наличие субъективной причины противодействия, когда процесс принятия решений реализуется в позиции участников с различными желаниями и предпочтениями, которые могут конфликтовать друг с другом.

Для грамотного управления банковскими рисками существуют следующие способы управления рисками.

Страхование рисков обычно предполагает применение предупредительных мер по снижению вероятности наступления страховых событий. Целью страхования является компенсирование материального ущерба от проявления рисков. К основным формам реализации данного способа относятся: комплексное страхование операционных рисков банка, залоговое обеспечение и страхование профессиональной ответственности.

Хеджирование представляет собой способ защиты от возможных потерь путем заключения балансовой (уравновешивающей) сделки. Как и в случае страхования, хеджирование требует дополнительных средств (например, уплаты опционной премии или внесения маржи). Идеальное хеджирование исключает возможность получения прибыли или убытка от определенной позиции, открывая противоположную или балансирующую позицию. Эта «двойная гарантия» от прибыли и убытков отличает идеальное хеджирование от классического страхования. Хеджирование рыночных рисков осуществляется путем сделок с производными финансовыми инструментами-форвардами, фьючерсами, опционами и свопами. [2]

Резервирование (самострахование) в банковской деятельности является одним из основных способов управления совокупным риском, который нельзя перенести на страховщика или гаранта (через страхование или гарантии) или участникам финансового рынка (путем хеджирования производными инструментами). Чтобы компенсировать ожидаемые убытки, коммерческий банк формирует обязательные резервы на возможные потери по кредитам и другим активам за счет собственных средств. Компенсация ущерба, вызванного возникновением рисков, осуществляется за счет созданных резервов.

Следующий способ управления рисками - *распределение-передача части риска* третьим лицам посредством включения в цену услуг, штрафов и т.д. является тоже очень распространенным. Основными формами реализации данного метода являются страхование ответственности заемщика, премия за риск в процентной ставке по кредиту, штрафы за досрочное снятие депозита или погашение кредита.

Диверсификация является одним из способов снижения совокупного риска путем распределения инвестиций и (или) обязательств. Чаще всего диверсификация относится к размещению финансовых активов в более чем одном виде активов, цены или доходность которых плохо коррелируют друг с другом. Другая форма диверсификации заключается в привлечении средств из разных источников, которые не сильно зависят друг от друга. Суть диверсификации заключается в сокращении максимально возможных потерь за одно событие, однако при этом одновременно возрастает количество контролируемых типов рисков, что приводит к увеличению транзакционных издержек. Диверсификация

- один из наиболее популярных механизмов снижения рыночных и кредитных рисков при формировании портфелей финансовых активов, банковских кредитов или обязательств. Диверсификация может уменьшить, но только несистематический риск (риск, связанный с определенным инструментом), в то время как систематические риски, общие для всех инструментов вместе (например, риск циклического спада в экономике), не уменьшаются из-за изменения структуры портфеля.

Управление активами и пассивами преследует цель тщательной балансировки активов и обязательств с тем, чтобы свести к минимуму

колебаниячистой стоимости портфеля. Теоретически в этом случае нет необходимости перенаправлять ресурсы на формирование резерва или открытие балансовой позиции. Управление активами и пассивами направлено на то, чтобы избежать чрезмерных рисков, динамически корректируя основные параметры портфеля. Другими словами, этот способ направлен на регулирование подверженности риску в процессе деятельности, в отличие от хеджирования на основе превентивной нейтрализации риска. Управление активами и пассивами наиболее распространено в банковской практике для контроля за рыночными, главным образом валютными и процентными, рисками. Основным условием использования этого метода является наличие методов и механизмов организационного контроля.

Избежание как способ управления рисками представляет собой принятие управленческого решения на основе проведенного анализа рисков об отказе от проведения операций, несущих дополнительный риск, уровень которого неприемлем для организации в существующих условиях;

соблюдения установленных лимитов рисков на постоянной основе.

Выбор методов управления рисками осуществляется с учетом множества факторов, в том числе и ситуационных. Но в конечном счете, эффективное управление банковскими рисками должно быть построено таким образом, чтобы использовать все доступные возможности для достижения целей по увеличению прибыльности и расширению бизнеса, постоянно отслеживая и контролируя уровень риска с целью минимизации и ограничения убытков, которые могут возникнуть в результате деятельности банка.

Литература

1. Китиева М.И., Орцханова М.А., Полонкоева Ф.Я. Colloquium-journal. 2018. Т. 5. № 8 (19). С. 39-42. Риски, возникающие при управлении денежными потоками активных операций в коммерческих банках.

2. Anvarovich, Nozimov Eldor. "Theoretical fundamentals of financial health of the enterprise." Indonesian Journal of Innovation Studies 9(2020)

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛРИ

Тоғаев Салим Собирович *– СамИСИ таянч докторанти*

Аннотация:Мазкур мақолада Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар моҳияти ва уларнинг ечимлари юзасидан таклифлар келтирилган.

Калит сўзлар:Тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги, регулятив капитал, кредит портфелининг сифати, захира ажратмалари, кредит портфелининг диверсификацияси, брутто активлар, дефолт.

Аннотация: В данной статье представлена сущность актуальных проблем, связанных с обеспечением финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан, и предложения по их решению.

Ключевые слова: Финансовая устойчивость коммерческих банков, качество кредитного портфеля, распределение резервов, диверсификация кредитного портфеля, валовые активы, дефолт.

Annotation: This article presents the essence of current problems associated with ensuring the financial stability of commercial banks of the Republic of Uzbekistan, and proposals for their solution.

Key words: Financial stability of commercial banks, loan portfolio quality, reserve allocations, loan portfolio diversification, gross assets, default.

Тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги таъминлаш бугунги кунда банк тизимини ислоҳ қилишдаги энг долзарб масалалардан бири ҳисобланади. Зеро, тараққий этган мамлакатлар тажрибаси кўрсатадики, банк секторининг молиявий барқарорлиги ва бардошлилиги режалаштирилган ислоҳотларни муваффақиятли амалга оширишнинг ҳамда бизнес ва аҳолининг миллий банк тизимига бўлган ишончини мустаҳкамлашнинг асосий шарти ҳисобланади.

Бу борада муҳтарам Президентимизнинг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси” ПФ-5992 сонли Фармони дастуриамал вазифасини бажаради. Ушбу фармонга биноан тижорат банкларида кредит портфели сифати ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш, кредитлаш ҳажмлари ўсишининг мўътадил даражасига амал қилиш, мувозанатлашган макроиқтисодий сиёсат юритиш, корпоратив бошқарувни такомиллаштириш ва халқаро миқёсда амалий тажрибага эга бўлган менежерларни жалб қилиш, молиявий таваккалчиликларни баҳолаш учун технологик ечимларни татбиқ этиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясинингасосий устувор йўналиш сифатида белгиланган.

Ўз навбатида, тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда уларнинг жорий ликвидлилигини юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар ва пассивларнинг барқарорлиги ҳисобига таъминлаш ҳамда регулятив капиталнинг етарлилигига қўйиладиган талабларни ошириш муҳим аҳамият касб этмоқда. Хусусан, Бэнк оф Америка (АҚШ) активларининг умумий ҳажмида Ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг салмоғи 2018 йилда 11,1 фозни ташкил этгани ҳолда, унинг жорий ликвидлилик даражаси 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 0,4 фозли пунктга ошди[17]. Барклайс банк мажбуриятларининг ҳажмида регулятив капиталнинг салмоғи 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 0,9 фоизга ошганлиги унинг тўлов қобилиятини таъминлашда муҳим ўрин тутди.

[17]Annual Reports.Concolidated Balance Sheet.http://www.bankofamerica.com (Бэнк оф Америка)..

2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш, уларнинг депозит ва капитал базаларини мустаҳкамлаш миллий банк тизимини ислоҳ қилиш ва ривожлантиришнинг устувор йўналишлари сифатида эътироф этилган[18]. Бу эса, ўз навбатида, тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш заруриятини юзага чиқаради.

Айни вақтда, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ долзарб муаммолар мавжуд. Ана шундай муаммолардан бири бўлиб, тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларининг ривожланмаганлигидир.

Тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операциялари банкларнинг жорий ликвидлилигини таъминлаш ва даромад базасини мустаҳкамлашда муҳим аҳамиятга эга. Аммо, республикамиз тижорат банкларининг ушбу операциялари ривожланмаган. 2020 йилнинг 1 апрел ҳолатига, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларининг уларни брутто активлари ҳажмидаги салмоғи атиги 2,1 фоизни ташкил этди[19].

Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ муаммолардан яна бири – бу банклар кредит портфелининг сифатини таъминлаш муаммосидир. Муаммонинг аҳамияти шундаки, биринчидан кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражаси юқоридир; икинчидан, банклар кредит портфелининг диверсификация даражаси паст.

1-расмда келтирилган маълумотлардан кўринадики, Асакабанкда ҳам, Саноатқурилишбанкда ҳам кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражаси ушбу кўрсаткичнинг меъёрий даражасидан (1,0%) сезиларли даражада юқори бўлган. Бу эса, ушбу банкларнинг кредит портфелини сифатини паст эканлигидан далолат беради. Фикримизча, республикамиз тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш учун қуйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқ бўлади:

1. Мамлакатимиз тижорат банкларининг кредитлардан олинадиган фоизли даромадларининг ялпи даромад ҳажмидаги салмоғининг барқарорлигини таъминлаш мақсадида:

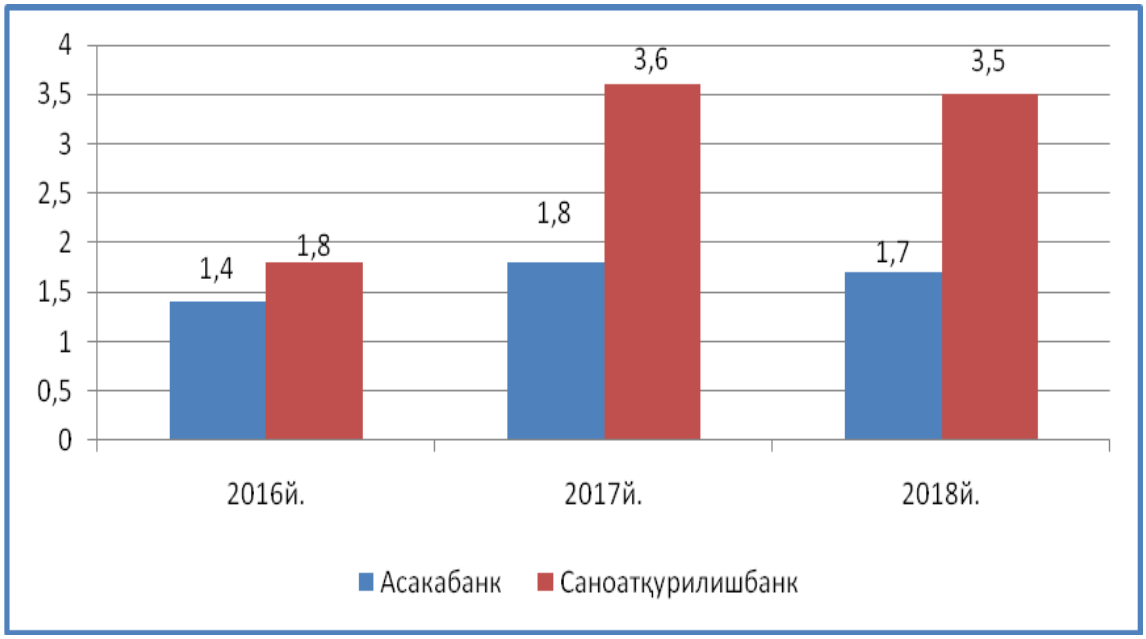
❖ биринчидан, кредитларнинг брутто активлар ҳажмидаги салмоғини пасайишига йўл қўймаслик лозим;

[18]Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги фармонига 1-илова//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017й. – № 6 (766). – 32-б.

[19]Тижорат банкларининг жамланма баланси//www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки сайти).

❖ иккинчидан, кредитлар фоиз ставкаларининг кескин тебрашининг олдини олиш керак;

❖ учинчидан, кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражасини таъминлаш даркор.



1-расм. АТ “Асакабанк” ва АТ “Саноатқурилишбанк”да кредитлардан кўрилган йўқотишларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражаси[20], фоизда

Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки экспертларининг тавсиясига кўра, кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари суммасининг банк активларининг ўртача суммасига нисбатан 1,0 фоиздан ошмаслиги зарур.

2. Тижорат банкларининг қимматли қоғозларга қилинган инвестициялари салмоғини ошириш мақсадида:

➢ биринчидан, трансакцион депозитларнинг барқарор қолдиғини халқаро рейтинг агентликларининг юқори рейтинг баҳоларига эга бўлган корпоратив қимматли қоғозларни сотиб олишга йўналтириш лозим;

➢ иккинчидан, қимматли қоғозлар эмитентларининг дефолт бўлиш эҳтимолини баҳолаш тартибини такомиллаштириш зарур.

[20]Расм муаллиф томонидан www.asakabnk.uz ва www.psb.uzрасмий сайтлар маълумотлари асосида тузилган.

KREDIT TASHKILOTI XAVFSIZLIGINI TA’MINLASHDA BANK BOSHQARMASI FAOLIYATI

Nozimov Eldor Anvarovich *- SamISI ўқитувчиси*

Annotatsiya. Maqolada bankning moliyaviy monitoringi bo‘limi bankning tashkiliy tuzilmasida taqdim etilishi kerak bo‘lgan tezis asoslanadi, uning vazifasi bankda ichki moliyaviy monitoring o‘tkazish bo‘lib, bu bank xavfsizligi darajasini oshirish uchun zarur shartdir. Bo‘lim faoliyatining maqsadi va vazifalari shakllantirilgan, tahdidlarning oldini olish va ularni amalga oshirish oqibatlarini bartaraf etish maqsadida bo‘lim tomonidan bajariladigan funktsiyalar tarkibi aniqlangan. Bankning axborot xatarlarining asosiy turlari va iqtisodiy sirni himoya qilish bo‘limining bank sirlarini himoya qilishdagi o‘rni ko‘rsatilgan.

Kalit so‘zlar: bank xavfsizligi, bank xavfsizligiga tahdidlar, bank xatarlarini boshqarish, bankning moliyaviy monitoringi bo‘limi, tipik operatsiyalar, tahdidlarni aniqlash vositalari.

Аннотация. В основе статьи лежит тезис о том, что отдел финансового мониторинга банка должен быть представлен в организационной структуре банка, задачей которой является проведение внутреннего финансового мониторинга в банке, что является необходимым условием повышения безопасности банка. Сформулированы цели и задачи отдела, определена структура функций, выполняемых отделом в целях предотвращения угроз и устранения последствий их реализации. Указаны основные виды информационных рисков банка и роль департамента экономической тайны в защите банковской тайны.

Ключевые слова: банковская безопасность, угрозы банковской безопасности, управление банковскими рисками, отдел финансового мониторинга банков, типовые операции, инструменты обнаружения угроз.

Abstract. The article is based on the thesis that the bank’s financial monitoring department should be represented in the organizational structure of the bank, the task of which is to conduct internal financial monitoring in the bank, which is a prerequisite for improving the bank’s security. The goals and objectives of the department are formulated, the structure of the functions performed by the department in order to prevent threats and eliminate the consequences of their implementation is determined. The main types of information risks of the bank and the role of the department of economic secrets in protecting bank secrets are indicated.

Keywords: bank security, threats to bank security, bank risk management, department of financial monitoring of banks, standard operations, threat detection tools.

Kredit tashkilotlarining xavfsizlik tizimiga tahdidlar darajasining ko‘tarilishi islohotlarning zarurligini oldindan belgilab qo‘ydi ularning tashkiliy tuzilmasida mavjud bo‘lgan va yangi tashkil etiladigan bo‘linmalarning tashkil etilishi, ular xavflarni boshqarish vositalaridan foydalanishga qodir.Bu bo‘linmalar orasida bankning moliyaviy monitoring bo‘limi (OFMB) alohida o‘rin tutadi.Bankning moliyaviy monitoring bo‘limining asosiy vazifasi bu bankdagi ichki moliyaviy monitoring. Kafedra xodimlari metodik, nazorat va amaliy mashg‘ulotlarni olib borishadi jinoiy yo‘l bilan topilgan daromadlarni legallashtirishga (legallashtirishga) qarshi kurash choralarini amalga oshirish funktsiyalari. Uslubiy funktsiyalar quyidagilarni o‘z ichiga oladi: uslubiy hujjatlarni ishlab chiqish; bank xodimlarini o‘zlarining xizmat vazifalari doirasida moliyaviy monitoringga o‘qitish; jinoiy faoliyatdan olingan daromadlarni legallashtirishga (legallashtirishga) qarshi kurashish

boʻyicha amaliy tajribani umumlashtirish va tarqatish; moliyaviy monitoring boʻyicha boshqa banklar va tuzilmalar bilan biznes aloqalarini tashkil etish[1].

Nazorat funktsiyalari bank filiallari va uning filiallari tomonidan bankda ichki moliyaviy monitoring oʻtkazish qoidalariga rioya etilishini tekshirishni oʻz ichiga oladi. Amaliy vazifalarga bankning bosh ofisi va filiallarida ichki nazorat dasturlarini amalga oshirish va ular paydo boʻlgan taqdirda muammolarni hal qilishga koʻmaklashish kiradi. Boʻlim xodimlari asosiy idorada ishlatiladigan axborot quyi tizimlaridan kelib chiqadigan ma'lumotlarni tahlil qiladi va umumlashtiradi. Moliyaviy operatsiyalarning shubhali ekanligiga shubha tugʻdiradigan ma'lum belgilar, odatda, ikki guruhga boʻlingan[2]: mulkiy va pul operatsiyalariga xos boʻlmagan belgilar; Qonuniylashtirish sxemasining belgilari. Qanday qilib qoida tariqasida, mol-mulk va pul operatsiyalariga xos boʻlmagan birinchi guruh belgilarini aniqlash mumkin mulk va pul operatsiyalari bosqichi va ushbu operatsiyalarni amalga oshiradigan birinchi darajali tashkilotlar darajasida amalga oshirilishi mumkin. Mavjudlik belgilarini aniqlash qonuniylashtirish sxemalari, qoida tariqasida, buni amalga oshiradigan bogʻliq operatsiyalar zanjiri amalga oshirilgandan keyingina mumkin sxema va asosan moliyaviy razvedka agentligi tomonidan taqdim etiladigan ma'lumotlar toʻgʻrisida.

Atipik operatsiyalarning belgilari noqonuniy daromadlarni legallashtirish sxemalarida mulkiy va pul operatsiyalaridan foydalanish mumkinligini koʻrsatadi, ammo bu sxemaning oʻzi mavjudligini koʻrsatmaydi. Atipik operatsiya oʻrnatildi

Ular uning atribut maydonining parametrlari kombinatsiyasiga asoslangan boʻlib, ular quyidagilarni oʻz ichiga olishi mumkin: kompaniyada operatsiyada ishtirok etadigan asosiy faoliyat turi; operatsiyaning oʻzi; operatsiyaning geografik omili; qatnashchilarning huquqiy shaklining xususiyatlari (keksa yoshga toʻlgan yoki juda yosh boʻlgan asoschisi boʻlgan xususiy kompaniya); darhol operatsiyalardan oldin sodir boʻlgan voqealar (kompaniya egalari tarkibidagi oʻzgarishlar, kompaniya tomonidan katta qarz olish); pul oqimlari tarixi (bitim qatnashuvchisidan yoki unga)[3]. Atribut maydoni uchun berilgan oʻlchovlar toʻplami bir marta va umuman berilmaydi. Bu shartlarning oʻziga xos xususiyatlariga bogʻliq va operatsiya toʻgʻrisida ma'lumot manbalarining mavjudligiga va operatsiyalarni moliyaviy monitoringining qoʻllaniladigan metodologiyasiga qarab oʻzgarishi mumkin.

Oddiy boʻlmagan moliyaviy operatsiyalarga quyidagilar kiradi: iqtisodiy jihatdan asossiz operatsiyalar (texnologik yoki iqtisodiy jihatdan asossiz xaridlar, arzon narxlarda sotish va hk), juda katta hajmdagi yoki tashkilot uchun naqd pul yigʻishning odatiy ritmini buzgan operatsiyalar. Amaliyotni tipik yoki atipik deb atash operatsiya kontragentlari uchun tarixiy tahlilga va (yoki) taqqoslanadigan - faoliyat turiga, operatsiya turiga qarab belgilanishi mumkin.

Atipik operatsiyalarni qidirishga imkon beradigan axborot texnologiyalari:

- klaster tahlili. Ob'ektlarning oz soniga ega klasterlar, shuningdek, sharhlovchi klasterlarning chegara nuqtalari

Ular koʻrib chiqilayotgan operatsiyalar majmui uchun «nomaqbul»;

- vaqt ketma-ketligini tahlil qilish, regressiya modellashtirish. Bu holda atipiklarning roli tashqi sotuvchilar tomonidan amalga oshiriladi

simulyatsiya qilingan oʻzgaruvchi, masalan, ma'lum bir davrdagi operatsiyalar yigʻindisi yoki chastotalar xarakteristikalari.

Katta hajmdagi ma'lumotlar uchun zamonaviy tahlil usullari qoʻllaniladi, masalan: qaror daraxtlari; neyron tarmoqlari[4]. Ushbu usullar tarixiy ma'lumotlardan oʻrganiladigan baholash algoritmlarini tuzishdan iborat. Tayyorlangan baholash algoritmlari operatsion tizimlardan yangi ma'lumotlar oqimida anormalliklarni qidirish uchun filtrlar sifatida ishlatiladi. Ushbu algoritmlarning oʻziga xos xususiyati yangi ma'lumotlarni muntazam ravishda qayta koʻrib chiqish zaruriyati boʻlib, bu ularni mavjud vaziyatga imkon qadar tegishlidir. Amaliyotlarning atipik sxemalarini qidirish va aniqlashda samarali yoʻnalish bu qayd etilgan usullardan birgalikda foydalanish hisoblanadi, bunda mutaxassis tahlilchi tadqiqot jarayonida dastlabki ma'lumotlarni oʻziga kiritadi.

ma'lum bir mezon asosida tanlangan segmentlar ichidagi tahlil qilingan ma'lumotlardan funktsional bogʻliqlikni qidiradi, natijalarni sharhlaydi va kerak boʻlganda segmentatsiya mezonini oʻzgartirib tahlilni takrorlaydi. Bankning muammoli qarzlar boʻlimi muammoli kreditlar deb nomlangan muammolar bilan shugʻullanadi. Boʻlimning asosiy vazifasi amaldagi qonunchilik doirasida qarzdorlikni qaytarish masalasini hal qilishdir. Bankning kredit va investitsiya markazining kredit boʻlimi bilan birgalikda boʻlim xodimlari toʻlov usullari va shakllarini aniqlaydilar

bank tizimining barcha filiallarida yomon qarz. Qarzni qaytarish muammosini hal qilish

Amaldagi qonunchilik doirasida boʻlim xodimlarining, birinchi navbatda, huquqni muhofaza qilish idoralari bilan oʻzaro munosabatlari, ularni qarzdorlarga ta'sir qilish va mavjud boʻlgan qarzlarni bankka qaytarish boʻyicha ishlarga jalb qilish maqsadida tashkil etilgan. Shu maqsadda amaldagi qonunchilik doirasida qarzdorlarni va har bir qarzdorga tegishli mol-mulkni qidirish va aniqlash boʻyicha ishlar olib borilmoqda.

Qarzdorlarga mumkin boʻlgan ta'sirlardan biri muammoli qarzlarni majburiy yigʻish choralari hisoblanadi. Buning uchun kredit operatsiyalaridan yoʻqotishlarni tashkil qilish, kredit mablagʻlarini qaytarish boʻyicha chora-tadbirlarni muvofiqlashtirish va tezkor amalga oshirish orqali tiklash choralari koʻrilmoqda. Ushbu faoliyat turlari oʻz ichiga oladi

qarzdor yuridik shaxslarning rahbarlarini qidirish, qarzdorlarning yashirin pul mablagʻlari va mol-mulki joylashgan joyni aniqlash, davlat ijrochilariga sud qarorlarini bajarishda yordam berish. Kafedra xodimlari shuningdek garovga oid qonunga zid harakatlarni bartaraf etish maqsadida garov va garov predmeti boʻyicha hujjatlarni davriy ravishda tekshirishda ishtirok etadilar -

Kredit shartnomasi va bunday ishlarni real vaqt rejimida tashkil etish davrida uning bajarilishi yoki zarar etkazilishi toʻgʻrisida kompaniya

filiallar.

Shunday qilib, bankning moliyaviy monitoring bo‘limining bankning tashkiliy tuzilmasiga kiritilishi kredit tashkilotining xavfsizlik darajasini oshiradi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Gamza V.A., Tkachuk I.B. Tijorat bankining xavfsizligi. - M. Publ. Shumilova I.I., 2002 .-- 251 p.

2. Elektron bank vositalaridan foydalanishda bank sektorida iqtisodiy xavfsizlikni ta'minlash: monografiya / N.R. Shevko, O.G. Shmeleva, G.N. Xadiullina. - Qozon: Rossiya Ichki ishlar vazirligining KUI, 2017 yil.

3. Sohil S.N. Bank xavfsizligini ta'minlash usullari va usullari: monografiya / S.N. Poberejniy, B.A. Dadashev, A.L. Plastun. - Sumi, "UABD NBU" DUI, 2010. - 239 b.

4. Ekmalyan A.M. Bank tizimi va Rossiya Federatsiyasining milliy xavfsizligi masalalari // Rossiya Fanlar akademiyasi Davlat va huquq institutining operatsiyalari. 2017. Jild 12. № 5. P. 127-148.

ВЛИЯНИЕ КАРАНТИНА НА БАНКОВСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Азимова Райхона Исламовна *– преподаватель СамИЭС*
Мамарасулов Джавохирбек *– студент СамИЭС*

Аннотация: В данной статье рассматриваются такие вопросы, как влияние пандемии«короновирус» (COVID-19) на банковскую деятельность Республики Узбекистан, банки в период режима самоизоляции и карантина, а также положительные и отрицательные факторы, влияющие на стабильность банковской системы Узбекистана, после окончания изоляции.

Ключевые слова: банковская система, банковский кризис, COVID-19, короновирус, карантин, самоизоляция, банковский актив, экономика, правительство Узбекистана.

Abstract: This article discusses such issues as the impact of the coronovirus pandemic (COVID-19) on the banking activities of the Republic of Uzbekistan, banks during the period of self-isolation and quarantine, as well as positive and negative factors affecting the stability of the banking system of Uzbekistan, after the end of isolation.

Keywords: banking system, banking crisis, COVIND-19, coronavirus, quarantine, self-isolation, banking asset, economy, government of Uzbekistan.

Annotatsiya: ushbu maqolada "koronovirus" pandemiyasi (COVID-19) ning O‘zbekiston Respublikasi bank faoliyatiga ta'siri, o‘z-o‘zini izolyatsiya qilish va karantin rejimidagi banklar, shuningdek, O‘zbekiston bank tizimining barqarorligiga ta'sir etuvchi ijobiy va salbiy omillar kabi masalala rko‘rib chiqiladi.

Kalit so‘zlar: bank tizimi, bank inqirozi, COVIND-19, koronavirus, karantin, o‘z-o‘zidanizolyatsiya, bank aktivlari, iqtisodiyot, O‘zbekistonhukumati.

Банковская система - это важнейшая сфера национального хозяйства любого развитого государства. Ее практическая роль определяется тем, что она управляет в государстве системой платежей и расчетов; большую часть своих коммерческих сделок осуществляет через вклады, инвестиции и кредитные

операции; наряду с другими финансовыми посредниками банки направляют сбережения населения к фирмам и производственным структурам.

В наиболее общем виде банковский кризис можно определить, как неспособность банковской системы выполнять свои основные функции аккумуляции и мобилизации временно свободных денежных средств, предоставления кредитов, проведения расчетов и платежей в экономике страны. Мировой опыт банковских кризисов обширен. В течение XX века практически не осталось страны, не испытавшей его в той или иной мере.

Банки, как правило, предусматривают определенные потери в своем портфеле активов. Однако никогда не было и не будет абсолютно безопасных кредитов, выдаваемы частному сектору, поскольку существует проблема асимметричных потоков информации. Солидные и платежеспособные банки покрывают эти убытки за счет заранее созданных рисковых резервов. Банки рассчитывают степень риска по каждой статье активов и создают соответствующие фонды для компенсации ожидаемых потерь. Определение степени риска не возврата кредитов и принятие превентивных мер является обязательным условием нормального функционирования банков.

Опыт зарубежных стран показывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособления банковских систем к новым макроэкономическим условиям.

В отчете международного рейтингового агентства Moody's, опубликованном 8 апреля 2020 года, говорится, что прогноз банковской системы Республики Узбекистан остается «стабильным». В качестве основного фактора отмечается высокая устойчивость банковской системы страны к последствиям пандемии Коронавируса по сравнению с другими странами СНГ.

Согласно мнению экспертов агентства, в стране есть резерв материальных средств учитывая, что значительная часть экономики и банков принадлежит государству, следовательно, кризис из-за вируса COVID-19 не окажет сильного влияния на качество банковских активов. Однако рост объема кредитов в государственных банках окажет давление на запас ликвидности.

По мнению аналитиков, следующие факторы должны оказать положительное влияние на стабильность банковской системы Узбекистана:

- Преобладание кредитов государственным предприятиям в кредитном портфеле банковской системы и тот факт, что эти заемщики случае необходимости могут рассчитывать на государственную поддержку. Это повышает надежность кредитов и снижает риск ухудшения качества банковских активов;

- Несмотря на значительное падение национальных валют основных торговых партнеров республики - Российской Федерации, Казахстана и Турции, узбекский сум оставался сравнительно устойчивым по отношению к доллару США. Это, в свою очередь, ограничивает риск инфляции активов в иностранной валюте и обеспечивает стабильность капитализации;

- С запасами в 52 процента ВВП, правительство Узбекистана имеет большой потенциал для поддержки экономики страны и банковской системы.

Вместе с тем, агентство перечисляет следующие негативные факторы:

- Беспрецедентные меры, введенные правительством для борьбы с распространением коронавируса, окажут негативное влияние на экономическую активность. Больше всего пострадают малый и средний бизнес, непродовольственный ретейл и транспортные компании, туристический бизнес и другие субъекты сферы услуг;

- Чистая процентная маржа (Netinterestmargins) снизится по мере увеличения затрат на финансирование, связанных с усилиями банков по предотвращению оттока средств в результате переводов вкладов из национальной валюты в иностранную валюту. Это, наряду с высокими резервными взносами, приводит к снижению рентабельности;

- Средний коэффициент ликвидности по состоянию на 1 марта 2020 года составил около 16% от общих активов. Резервы ликвидности окажутся под давлением из-за роста кредитования в государственных банках.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Нозимов Элдор Анварович – *преподаватель*
СамИЭС

Аннотация. Статья посвящена исследованию влияния потребностей клиентов на развитие банковских продуктов для физических лиц. Проанализированы факторы, влияющие на выбор обслуживающего банка и его продуктов в поведении индивидуальных клиентов. Определены основные тезисы для развития банковских услуг для розничного сегмента, среди которых наибольшее значение приобрела ориентация на нужды клиента. На основе проведенного исследования сделаны выводы о том, что применение модели клиентоориентированности и индивидуального подхода наиболее эффективны в борьбе за конкурентное преимущество среди банков.

Ключевые слова: банк, физические лица, банковский продукт, целевая аудитория, клиент, услуга, выгода.

Abstarct. The article is devoted to the study of the impact of customer needs on the development of banking products for individuals. The factors influencing the choice of a servicing bank and its products in the behavior of individual customers are analyzed. The main theses for the development of banking services for the retail segment are identified, among which the focus on customer needs has gained the greatest importance. Based on the study, it was concluded that the application of a customer focus model and an individual approach is most effective in the struggle for a competitive advantage among banks.

Keywords: bank, individuals, banking product, target audience, client, service, benefit.

Аннотация. Ушбу мақола мижозлар эҳтиёжларининг жисмоний шахслар учун банк маҳсулотларини ривожлантиришга таъсирини ўрганишга бағишланган. Алоҳида мижозларнинг хулқ-атворида хизмат кўрсатувчи банкни ва унинг маҳсулотларини танлашга таъсир қилувчи омиллар таҳлил қилинади. Чакана сегмент учун банк хизматларини ривожлантиришнинг асосий тезислари аниқланди, улар орасида мижозларнинг эҳтиёжларига эътибор катта аҳамият касб этди. Ўрганиш натижаларига кўра, мижозлар эътиборини жалб

қилиш модели ва индивидуал ёндашувни қўллаш банклар ўртасида рақобатдош устунлик учун курашда энг самарали ҳисобланади деган хулосага келишди.

Калит сўзлар: банк, жисмоний шахслар, банк маҳсулоти, мақсадли аудитория, мижоз, хизмат, фойда.

В настоящее время банковский сектор играет все большую роль в нашей жизни. Мы уже не можем представить себе то время, когда банков было не так много и банковская карта была настоящей редкостью. Со временем количество банков сначала увеличивалось, затем резко сократилось, что привело к ужесточению конкуренции за целевых клиентов среди кредитных организаций: как физических, так и юридических лиц. Основным конкурентным преимуществом до сих пор являются банковские услуги и продукты, которые максимально отвечают требованиям аудитории, на которую ориентируется каждый конкретный банк. Однако стоит отметить, что физические лица наиболее быстро реагируют на различные изменения в продуктах, предлагаемых их банком, вследствие чего развитие банковских продуктов для физических лиц стало особенно актуальным вопросом для банков.

Сейчас существует множество различных услуг и продуктов для физических лиц, например, зарплатное обслуживание, различные виды переводов, кредитные и депозитные продукты, страхование. Но каждый из этих продуктов с течением времени изменяется, подстраиваясь под изменяющиеся условия рынка, потребности и предпочтения клиента. Специальные отделы внутри банка занимаются оценкой качества предлагаемого продукта и их развитием для завоевания все новых целевых клиентов, а также увеличения дохода банка от привлечения дополнительной аудитории. Специалистов такого подразделения называют «девелоперами» или «product owners». Вне зависимости от того, решил ли клиент открыть один счет или несколько, пересмотр банковских продуктов может помочь привлечь новую аудиторию клиентов и увеличить количество физических лиц, обслуживающихся в банке, намного быстрее [1]. Люди, которые приносят определенную часть своего дохода в банк, формируют его прибыль. Однако нужно помнить, что совсем необязательно включать выгоды в каждый продукт. Например, кредитные продукты в данный момент пользуются наибольшим спросом в связи с сокращением доходов населения. Выгода для клиента в кредитном продукте может быть обозначена, к примеру, рядом льготных продуктов, таких, как бесплатное обслуживание карт или страховка для выезжающих за рубеж, однако часто клиенты, испытывающие необходимость в дополни-
тельных средствах, часто не ищут дополнительных выгод в кредитном продукте. Несколько иначе дело обстоит с инвестиционными продуктами. Очень часто интерес к ним проявляются те, кто старается сохранить и преумножить имеющиеся свободные средства. Поэтому, сохраняя инвестиционную продуктовую линейку простой и функциональной, банки создают возможности для выгод: создают пакеты продуктов, различные акционные программы, программы лояльности и бонусы. Развитие продуктов в

таком ключе также означает, что данные выгоды, пакеты, программы лояльности и скидками можно приостановить в любой момент, что дает финансовому рынку гибкость в применении различного рода рычагов в определенный момент времени для достижения своих целей. Обычно это происходит по- средством изменения тарифов банком в одностороннем порядке. Сотрудничать с таким банком или нет, каждый клиент в конкретном случае решает самостоятельно [2].

Существует 3 примера тому, как использовать характеристики данной модели более гибко:

1. В случае необходимости большего объема привлекаемых средств, можно предложить краткосрочные ставки по депозитам, которые будут начисляться на остаток денежных средств на счете. Примерами также могут выступать различные накопительные счета с ежемесячным начислением процентов на среднюю сумму остатка по счету.

2. Необходимо больше залогов недвижимого имущества по кредитам? Можно предложить дисконт процентной ставки, снижение расходов в случае оплаты ежемесячного платежа по ипотеке в электронном в виде или через автоплатеж.

3. Необходимо привлечь больше клиентов? Для этого необходимо знать свой целевой сегмент и создавать краткосрочные продвижения продуктов и услуг, которые направлены непосредственно на целевую аудиторию, предоставляя им возможность открыть расчетный продукт (банковский счет) и принять предложение о выгодах, которые сопутствуют основному продукту.

Вместо того, чтобы предлагать продукты с большим количеством опций или множество продуктов, из которых очень сложно выбрать оптимальный, банки часто предлагают один. Преимущество здесь состоит в том, что один этот продукт включает, например, 3 привилегии или «опции», а продукт с 3 «опциями» для клиента предпочтительнее, так как он может менять их в любое время или переходить между ними. Данные опции предполагают пакет услуг и варианты оплаты, дополнительные сервисы.

Посредством упрощения основной части продукта или банковской услуги возможно персонализировать и другие их аспекты или создать пакеты, отвечающие требованиям конкретных групп клиентов. Продукты и услуги, являющиеся основой продаж, изменять нет необходимости, так как они задают тон всем остальным продуктам и являются их первоосновой, на которую нужно ориентироваться [3].

Можно выделить несколько основных тезисов для развития банковских продуктов в розничном сегменте:

1. Упростить характеристики продукта, используя многоуровневый подход. Несмотря на тот факт, что финансовые продукты менее значимы для людей, чем, например, покупки, потребители в настоящее время ожидают простого опыта, как в процессе покупки машины, так и в процессе приобретения какого-либо финансового продукта, например, открытии счета. В

сегодняшнем мире большинство банков и кредитных учреждений продолжают предлагать сложные, комплексные продукты с определенным набором опций и сложным расчетом процентных ставок и комиссий. Они должны быть упрощены.

2. Иметь наиболее привлекательное предложение для целевого сегмента. Финансовым институтам необходимо обслуживать большое количество клиентских сегментов, однако им необязательно припосабливать свои продукты к каждому из них. Они являются успешными и прибыльными институтами, которые сфокусированы на широком спектре сегментов от молодежи и студентов, до пожилых людей, а также различных отраслей, от стоматологов до менеджеров высшего звена.

Такого рода «полная концентрация» позволяет институтам создавать дифференцированные подходы, чтобы соответствовать уникальным нуждам целевых сегментов. Самые успешные институты имеют ценные предложения, продукты, каналы доставки, продажи и проверенные услуги, чтобы быстро адаптироваться и быть победителем в конкурентной борьбе за целевые сегменты [4].

Существует 4 ключа к предложению ценного для банка продукта. Продуктовая линейка должна:

1. Быть простой для понимания клиентов и сотрудников.

2. Предполагать увеличение уровня выгоды, которую получают клиенты, так как они приносят большую часть своего дохода в Банк.

3. Иметь ясность, быть легко понимаемой с точки зрения погашения и закрытия,

не только быть обращенной на целевого клиента, но и быть привлекательной и для других сегментов.

4. Отличаться от конкурирующих продуктовых линеек в глазах целевых клиентов.

Использование ценных предложений, которые важны для целевого сегмента и которые капитализируются в отсутствие сильной конкуренции, можно обеспечить рост прибыли для банка. Маркетинговые исследования могут вскрыть «белые пятна», то есть «конкурентные ниши», где конкретный институт может сфокусироваться, чтобы иметь конкурентное преимущество в плане завоевания новых сегментов.

3. Цена на продукты устанавливается, исходя из конкурентной среды, а не из желания топ-менеджмента. Многие команды в финансовых институтах, сидя в конференс-комнатах, оценивают новые продукты, основываясь на понесенных затратах на их запуск с небольшим вниманием на цену конкурентной среды или влияние клиентов. Очевидно, банковские затраты важнее для определения уровня прибыльности продуктовой линейки, но «прайсинг» не должен быть «ваккуумным».

Лучшая схема «прайсинга» включает в себя конкурентный анализ и понимание потребностей целевого сегмента, в котором работает финансовый

институт, желаний и точек цены. Кроме того, любой человек, желая открыть счет, ищет, сравнивая, и выделяет определенный банк с его продуктовой линейкой и отдает ему предпочтение.

В итоге финансовый отдел часто хочет, чтобы каждый клиент был прибыльным. Но «прайсинг» работает несколько иначе. Предположим, мы хотим создать такой продукт, чтобы большинство его пользователей приносили выгоду. Однако создание количества элементов и других условий, позволяющих привлечь каждого клиента и сделать его прибыльным, делает цены запутанными и трудными для понимания сотрудниками и клиентами.

По крайней мере, важно следующее: сложность с определением цены значительно затруднит успех нового банковского продукта на рынке.

4. Модернизация продукта должна происходить с точки зрения потребностей
клиента, а не с точки зрения банка. Команды по «редизайну» имеют тенденцию к созданию банковских продуктов, которые были бы привлекательны для них как для банка или другого кредитного юнита, а не для клиентов. В результате чего, продуктовые линейки часто совершенно бесполезны и неактуальны для клиентов, так как не соответствуют их реальным нуждам или проблемам «ритейла» [5].

Примером такого «нестандартного мышления» может послужить длинный список условий и опций, которые клиент хочет получить, в связи с чем, продукт должен по качеству соответствовать клиентским ожиданиям. Предлагая продукт, банку необходимо детально анализировать траты клиента и нужды, чтобы соответствовать его потребностям.

У клиентов чаще всего нет времени для того, чтобы отслеживать свои траты по дебетовым картам и большинство финансовых институтов не предоставляет такие инструменты для того, чтобы они могли это делать. Многие люди в конечном итоге не достигают своих целей, например, своевременных платежей и получают штрафы. Ничто не может заставить клиентов быть менее лояльными и более настроенными на конфликты, чем непредвиденные расходы, связанные с обслуживанием банковских продуктов.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что банковский сектор не может позволить себе быть сосредоточенным только на себе. На сегодняшний день важное значение имеет ориентация на клиента, потому что использование конкурентных преимуществ позволяет привлекать все новые целевые аудитории, тем самым увеличивая доходы кредитных организаций.

Если банк или кредитный юнит не имеет клиентского опыта или команды, которая развивает данное направление, можно быть уверенным в том, что в каждой команде продуктовых разработчиков есть сотрудник, защищающий интересы непосредственно клиента. Их работа состоит в том, чтобы оценивать продукт или услугу через призму потребностей клиента в каждой команде по разработке продуктов. Наиболее оптимальным вариантом станет привлечение молодых, технически подкованных людей, возможно, из

другой сферы, например, сферы IT технологий, для этой роли, и дать им возможность проявить себя в решении данной задачи.

Список литературы

1. Тавасиев А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией: учеб. пособие.– 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2011. – 639 с.
2. Горелая Н. В. Организация кредитования в коммерческом банке: учеб. пособие. – М.:Форум: ИНФРА-М, 2012. – 207 с.
3. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования (бакалавриат и магистратура) / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. – М.: КноРус, 2015. – 160 с.
4. Anvarovich, Nozimov Eldor. "Banks' loans to reduce the risk of leasing lines." Indonesian Journal of Innovation Studies 9 (2020).
5. Банки и банковские операции / Под. ред. Жукова Е.Ф. – М.: «Банки и биржи» изд.объед. ЮНИТИ, 2014. – 471 с.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ФОИЗ СИЁСАТИНИ БОШҚАРИШ: ҲОЗИРГИ ҲОЛАТИ, МУАММО ВА ЕЧИМЛАРИ

Ҳайдаров Зоҳир Шарипович *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.,*
Хайруллаев Жахонгир Алишерович *– СамИСИ магистранти*

Аннотация: Ушбу илмий мақолада тижорат банкларининг фоиз сиёсатининг мақсади, мазмуни ва бошқариш усуллари билан боғлиқ муаммолар ва тавсия этилган ечимлар ўз аксини топган.

Аннотация: В данной научной стати отражены сушность, содержани и проблемы управления процентной политики в коммерских банков и пути решения указанных проблем.

Abstract: This scientific article reflects the dryness, content and problems of managing interest rate policies in commercial banks and ways to solve these problems.

Калит сўзлар: фоиз сиёсати, депозит сиёсати, кредит сиёсати, фоиз риски, фоиз ставкаси, фоиз сиёсатини бошқариш, фиксерланган ставка , сузиб юрувчи ставка, фоиз ставка, банклараро кредитлар ўртача фоиз ставкаси, дисконт ставкаси, ломбарт ставкаси.

Ключевые слова: процентная политика, депозитная политика, кредитная политика, процентный риск, процентная ставка, управление процентной ставкой, фиксированная ставка, плавающая ставка, процентная ставка, средняя процентная ставка по межбанковским кредитам, учетная ставка, ломбардная ставка.

Keywords: interest rate policy, deposit policy, credit policy, interest rate risk, interest rate, interest rate management, fixed rate, floating rate, interest rate, average interest rate on interbank loans, discount rate, lombard rate.

Тижорат банкларининг фоиз сиёсати мамлакат иқтисодиётига тасир этувчи мухим инструментларидан бири бўлиб ҳисобланади ва ҳар доим иқтисодиётни макро ва микро даражада тартибга солиш учун фойдаланилади, иқтисодиётни рақобатдошлигини ошириш йўлида фаол иштирок этиб келмоқда.

Республикамизни дастлабки мустақиллик йилларида тижорат банкларида кредит сиёсати, депозит сёсати, фоиз сиёсати деган тушунчалар бўлмаган. Халқаро банк амалиётини ўрганиш натижасида миллий банк тизимида юқорида санаб ўтилган банк сиёсатлари ишлаб чиқилиб, амалиётга тадбиқ этилди.

Дастлаб фоиз сиёсати депозит ва кредит сиёсати ичига кирган бўлса, кейинчалик алоҳида фоиз сиёсати ишлаб чиқилиб, банк амалиётида қўлланиб келинмокда.

Тижорат банкларининг фоиз сиёсати депозитлар ва кредитларнинг фоиз ставкаларни шакиллантириш ва фоиз рискини бошқариш билан боғлиқ тадбирлар мажмуасидир.

Тижорат банкларининг фоиз сиёсатининг асосий элементлари қуйдагилар бўлоиши мумкин:

1. Фоиз сиёсатининг асосий мақсад ва вазифалари (асосий мақсад фоиз рискини бошқариш тизимини таколмиллаштириш ёки соф фоизнинг даромад даражасини оширишдир).
2. Фоиз рискини юзага келтириш мумкин бўлган ҳолатлар (кредит ҳажмини кескин оширилиши ёки кредит бозор ставкаларини сезиларли даражада ошириш).
3. Фоиз рискини бошқариш учун (фоизли своплардан фойдаланиш, кредит рискига лимитлар ўрнатиш).
4. Фоиз ставкаларини ўстирмаслик мақомини белгилаш тартибини жорий қилишдир.

Тижорат банкларининг даромад олиш фаолияти унинг фоиз сиёсати орқали амалга оширилади.

Фоиз ставкаси- жалб қилган маблағлар бўйича келишилган даромадлилик ставкасидир. Амалда маблағларни жалб қилиш турлари қанча кўп бўлса уларни фоиз ставкаси турлари ҳам шунча кўп бўлади.

Фоизларни ҳисоблашда диекрет (диекрет фоизлари) усулида яни диекрет ҳисоблаш даврлари-ой, чорак ва йил сифатида қабул қилинади.айрим холларда ҳар кунлик ҳисоблаш қўлланилиб мижозларга мақул келиши учун айрим ҳолларда узликсиз ҳисоблашҳ усули қўлланилади.

Оддий фоиз ставкалар аввалги бошланғич суммасига ҳисобланган фоиз суммасига ссудани мазкур муддатни барча даврларига бир хил фоизда қўланади, унга ўхшаш ҳисоб ставкалари ҳам қўлланади.

Мос холда, асосий фоиз ставкани 4 тури бир биридан тубдан фарқ қилади:

1. Оддий ва мураккаб фоиз ставкалари.
2. Оддий ва мураккаб ҳисоб ставкалари.

Амалиётда фиксирланган ставкадан ташқари сузиб юрувчи ёки ўзгарувчан ставкалар мавжуд.

Сузуб юрувчи ставка-фоиз ҳисобланаётган ставка базани ўзгариши (пул бозоридагиставкани вақтлар бўйич ўзгаради) ҳисобига ўзгариб туради.

Номинал фоиз ставкаси деганда элон қилинган фоиз ставкаси тушунилади. Реал фоиз ставкаси - бу номинал фоиз ставкасини пулнинг қадирсизланиш даражасига мувофиқлаштирилган даражасидир. Фоизнинг номинал ставкаси (**И**) ва реал ставкаси (**Р**) деб белгиланса:

Р=И+Х

Бу ерда, **Х**-инфляциянинг кутилаётган даражаси.

Ривожланган давлатлар пул кредит тизимида фоиз ставкаларининг турли туманлиги мавжуд. Фоиз ставкаларининг биринчи даражаси марказий банк томонидан тижорат банкига тақдим этиладиган кредитлар бўйича белгиланадиган расмий фоиз ставкасидир. Мазкур фоиз ставкаси ҳисоб юритиш ёки қайта молиялаштириш фоиз ставкаси деб аталади.

Фоиз ставкаларининг навбатдаги даражаси кредит ресурсларининг банкларараро бозордаги таклиф ставкаларидан иборатдир.

Бозорни банкларараро кредитлар ўртача фоизлари ставкалари бўйича маълумотлар билан таъминлашнинг йўлларидан бири банкларараро бозорлар пул маблағлари миллий кўрсаткичларини қабул қилиши ҳисобланади.Банкларараро пул бозори кўрсаткичлари халқаро банк амалиётида кенг қўлланилади.Уларнинг ичида энг таниқлиси Буюк Британия банклари уюшмалари томонидан эълон қилинадиган ЛИБОР фоиз ставкасидир.Ушбу ставкалар бўйича банклар бошқа банклардан пул маблағларини қарзга оладилар (ЛИБОР –Лондон Интер Банк Офферед Рате).Ушбу ставка расмий асосда белгиланмайди,балки ҳар бир тижорат банки мазкур ставкани ҳар бир иш кунининг биринчи ярми,яъни соат 11:00 ҳолатига пул-кредит бозорининг конюктурасидан келиб чиққан ҳолда аниқланади.ЛИБОР ставкаси деганда ушбу банклар бўйича ўртача арифметик миқдор сифатида ҳисобланган ўртача ставка тушунилади.

Шундай ставкалар- Франкфурт молия бозорлари иштирокчилари (ФИБОР),Токио(ТИБОР),Гонконг(ХИБОР) ва бошқаларда ҳам мавжуд.Шунга ўхшаш ставкалардан Россия ва Қозоғистон молия бозорларида ҳам фойдаланилади.

Фоиз ставкани миллий кўрсаткичлардан фойдаланишнинг асосий афзалликлари қуйидагилардан иборат:

1.Пул маблағларини жойлаштиришнинг узоқ муддатлари бўйича фиксинг тавсия этилади;

2.Халқаро андозадаги кўрсаткич ҳисобланади;

3.Уларни ҳисоблаш механизми очиқ ва ҳамма учун тушунарли;

4.Ҳисоблар тизимига кирувчи банклар юқори кредит рейтингига эга.

Ўзбекистонда пул маблағлари банкларараро бозорида ўртача статистик фоиз ставкаларини ўрнатиш тажрибаси мавжуд эмас.Бундан ташқари, банкларнинг қарз берувчи банклар ҳақида керакли ва ишончли маълумотларга эга бўлишлари зарурияти мавжуд бўлиб, банкларараро шартномалар хулосалари бўйича мейёрларни унификатсия (бир хил) қилиш йўлга қўйилмаган.

Таклиф қилинаётган кўрсаткичлар Ўзбекистон банклар уйишмаси томонидан ҳисоблаб чиқилиши мумкин ва улар келажакда қисқа муддатли кредитлар фоиз ставкалари кўрсаткичлари (индекслари) вазифасини ўтайди.

Индекс ҳисоблари базасига (маркет- мейкерлар) кирувчи банклар уюшмани Марказий банк билан келишилган холда уларни банкларараро бозорда мавқейи ва фаоллик даражаси асосида танланади. Ушбу банклар Марказий банк мейёрларига риоя қилишлари ва бозор балансини тузишлари лозим. Банклар ҳар бир иш кунида уюшмага ўзларининг катировкасини тақдим этадилар ва уюшма банкларни

фиксингини миллий валюта сўм бўйича чоп этади. Бунда банкларни элон қилинган ставкалар бўйича пул маблағларини сотишлари ёки сотиб олишлари шарт эмас.

Ўртача статистик фоиз ставкаларини ҳисоблашни унификатсия (бир хил) қилиш учун пул маблағлари банклараро бозори кўрсаткичларини шаклиллантиришни ягона услуби ишлаб чиқилиши зарур. Банкнинг банклараро бозор миллий кўрсаткичларда иштирок этиши бевосита унинг обрўйига ва молиявий холатига боғлиқ бўлади. Маркет-мекирлар дастлаб пул маблағлари банклараро бозори кўрсаткичларини шакиллантиришлари ҳақида меморандум имзолашлари лозим. Меморандум мейёрларини бузган иштирокчилар маркет мейкерлар ройхатидан чиқарилади.

Депозитлар ва кредитлар бўйича фоиз ставкалари уларнинг суммаси, уларни тўлаш вақти, даври, тўлаш шартлари ва бошқалар мижоз билан банк ўртасида келишиб олинади ва тузиладиган шартномада акс эттирилади.

Фоиз даражаси кредит битими томонлари ўртасидаги кредит ресурсларига бўлган талаб ва таклифни ҳисобга олган ҳолда шартнома орқали аниқланади.

Ссуда фоизининг юқори чегараси бозор шароитидан келиб чиқиб белгиланади, қуйи фоиз даражаси банкнинг жалб қилиш ва фаолиятини таминлаш бўйича харажатлари орқали аниқланади. У кредитлаш ресурларига тўғридан тўғри боғлиқ бўлиб ҳисобланади.

Марказий банк доимий равишда тўғридан тўғри ссуда фоиз нормасини мамурий бошқарувдан унинг даражасини қайта молиялаштириш фоиз ставкасини ўзгартириш ва мажбурий резервлар нормасини манеблаш тартибга солишнинг иқтисодий усулларига ўтаябди.

Маркарий банк ўзининг қайта молиялаш сиёсати орқали ҳам банклараро кредит ресурслари бозоридаги фоиз ставкаларининг даражаларига тасир эта олади. Ушбу сиёсат Марказий банкнинг уч хил кредитлаш усулидан фойдаланилган ҳолда амалга оширилади:

1. Тижорат банкларини балансидаги тратталарини қайта ҳисобга олиш йўли билан кредитлаш усули (ҳисоб ёки дисконт кредитлаш ҳисоб ёки дисконт ставкаси дейилади).
2. Тижорат банкларини балансидаги қимматли қоғозларни гаровга олиш йўли билан кредитлаш усули (Ломбард кредитлари, Ломбард ставкалари дейилади).
3. Тижорат банкларини тўғридан-тўғри кредитлаш усули (овердрафт, овернайт, кунлик ва муддатли кредитлар).

Республикамизда банклараро кредит бозорининг ривожланмаганлиги Марказий банк қайта молиялаш сиёсатининг тасирчанлиги, самарадорлигига салбий тасир кўрсатади. Ҳозирги даврда Ўзбекистон Республикасининг Марказий банкининг дисконтли кредитлари мавжуд эмас, ломбартли кредитлари миқдори кичик. Тижорат банкларининг дисконтли ва ломбартли кредитларга бўлган талабларини қондирилмай қолишига ва дисконтли ва ламбартли фоиз дароматлари ошмаслигига сабаб бўлмоқда.

Тижорат банклари рисклар орасида фоиз рискини хавфлилик даражаси юдори деб такидлаш мумкин. Фоиз ставкаларининг секин ўзгариши банкларнинг даромадига ҳамда банк активлари, пассивлари ва капитали қийматига тасир этади.

Фоиз рискини олдини олиш учун молиявий операцияларни хеджерлаш керак бўлади, фоиз рискини хеджерлаш молиявий инструментларни сотиш ёки сотиб олиш йўли билан амалга оширилади. Фоиз рискидан фоизли опсионлар, фоизли фючерслар, ва фоизли своплар орқали химоялаш мумкин:

1. Фоизли оптсион- заёмда белгиланган нархда келишилган малум бир даврда ўрнатилган фоиз ставкасида фоиз тўлаш ёки олиш ҳуқуқини беради.
2. Фоизли фючерс- келажакда белгиланган муддатда фоиз ставкасида кредитлар бериш ёки депозитлар олишга мажбурият беради.
3. Фоизли своп – тўловларни сузиб юрувчи фоиз ставкасидан қатий белгиланган фоиз ставкасига ё ки тескарисини қўллашга имкон беради.

Тижорат банкларининг фоиз бахосининг мейёрига банклар томонидан жалб қилинган депозитлар бахоси, кредит операсиялар бўйича банкнинг операсион харажатлари, кредит риски бўйича устама ҳамда банкнинг маржаси ўз тасирини кўрсатади.

Маржа- кредитлар ва соф тўловчи мажбуриятлар фоиз ставкалари ўртасидаги фарқдир. Маржа банк харажатларини қоплаш учун рискларни, инфляцияни инобатга олган холда даромад кўриш учун мўлжалланган. Халқаро стандартларга асосан маржа икки фоиздан кам бўлмаган миқдорда ташкил этиш тавсия этилган. Соф фоизли маржа тижорат банкнинг рақобатдошлигини ва фоиз сиёсатини қанчалик самарали эканлигини кўрсатади.

Хулоса қилиб шуни такидлаш керакки, хозирги даврда Ўзбекистон Республикаси халқаро молия бозорининг қатнашчисига айланиши банк фаолиятини янада эркинлаштирилиши, банк хизматлари бозорида рақобатни ошиши, тижорат банклари томонидан маблағларни жалб қилиниши ва кредит операсияларни амалга оширишда самарали фоиз сиёсатининг ишлаб чиқиши ва уни тўғри юритилиши талаб қилинади.

БАНК КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВИДА ИНВЕСТИЦИЯ СТРАТЕГИЯСИ КОНЦЕПЦИЯСИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ВА АМАЛГА ОШИРИШ МУАММОЛАРИ

Р.И. Азимова *–Сам ИСИ кафедраси ассистенти,*
Ф.Ф.Зубайдуллаев *–ЧЭКИ “Ўзсавдогарбанк” АТБанки Самарқанд вилоят бўлими бошқарувчи ўринбосари,*
Ф.А.Зубайдуллаев*– Сам ИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.*

Аннотация: Ушбу мақолада тижорат банкларида инвестиция стратегиясини амалга оширишнинг ҳозирги ҳолати ва мавжуд муаммолари, банкнинг корпоратив ривожланиш бўйича комплекс стратегиясини ишлаб чиқиш зарурлиги баён этилган. Инвестициявий инновацион қарорларни шакллантириш тамойиллари ва усуллари, стратегик хавфларни ҳисобга олган ҳолда мақбул йўлларини муқобил танлаш кўрсаткичлари берилган. Банкнинг инвестиция стратегиясини шакллантириш босқичлари банкнинг инновацион ва инвестицион

фаолиятини оптималлаштириш учун эконометрик моделни яратиш билан биргаликда ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: Банкни ривожлантириш стратегияси, корпоратив бошқарув, инвестиция стратегияси, инновацион ва инвестицион эчимлар, алтернатив кўрсаткичлар, стратегик хавфлар, оптималлаштириш, эконометрик симуляция модели.

Abstract: This article presents the current state and current problems of implementing an investment strategy in commercial banks, discloses the need to develop an integrated corporate development strategy for the bank. The principles and methods of forming innovative investment decisions, indicators of the alternative choice of optimal positions taking into account strategic risks are given. The stages of formation of the bank's investment strategy have been developed in conjunction with the creation of an econometric model for optimizing the bank's innovation and investment activity.

Key words: Bank development strategy, corporate governance, investment strategy, innovation and investment solutions, alternative indicators, strategic risks, optimization, econometric simulation model.

Аннотация: В данной статье представлены современное состояние и актуальные проблемы внедрения инвестиционной стратегии в коммерческих банках, раскрыта необходимость разработки интегрированной корпоративной стратегии развития банка. Приведены принципы и методы формирования инновационно-инвестиционных решений, индикаторы альтернативности выбора оптимальных позиций с учётом стратегических рисков. Разработаны этапы формирования инвестиционной стратегии банка во взаимосвязи с созданием эконометрической модели оптимизации инновационно-инвестиционной деятельности банка.

Ключевые слова: стратегия развития банка, корпоративное управление, инвестиционная стратегия, инновационно-инвестиционные решения, индикаторы альтернативности, стратегические риски, оптимизация, эконометрическая имитационная модель.

Ҳар қандай хўжалик юритувчи субъект, айниқса, тижорат тузилиши иқтисодий тизимининг муайян инвестициялар субъекти бўлиб, жорий харажатларни шакллантириб, охир-оқибатда даромад олиш ва молиявий натижаларни олиш воситаси сифатида бўлиши керак. Бир-бири билан ўзаро боғлиқ элементлар мажмуи бўлиб, иктисодий бизнес тизими жиҳатдан таркибий диспозицияда кенгайтирилган икки кўринишда кўриб чиқиш мумкин.

Биз томондан ишлаб чиқилган стратегик бошқарувнинг молиявий-иқтисодий модели қуйидаги чизмада кўрсатилган (1-чизма).

Стратегик бошқарув ва унинг асосий қисми режалаштиришни маҳаллий ва тармоқлараро корпоратив даражадаги стратегиялар, тармоқлар ва минтақалар ҳудудларидан технологик жиҳатдан мураккаб сифатида кўриш мумкин.

Маълумки, банк инвестиция стратегияси молиявий стратегиясининг таркибий қисми бўлиб ва унинг ишлаб чиқиш механизмига биринчи навбатда молиявий таҳлил ва қарорларни қабул қилишга стратегик ёндашиш нуқтаи назаридан эътиборимизни қаратишимиз лозим.

Аслида барча молиявий қарорлар "SOFIA"нинг (инглиз тилида) машҳур методологияси бўйича бешта асосий турга бўлиниши мумкин: стратегик қарорлар; операцион қарорлар; молиялаштириш қарорлари; инвестиция

қарорлари; аналитик қарорлар. Инвестиция қарорлари банкнинг ҳаёт айланиш даври билан боғлиқ бўлган стратегик молиявий қарорлардан мустақил равишда амалга оширилмайди ва турли хил комплекс усуллардан фойдаланган ҳолда стратегик молиявий таҳлилга таянади.

Бундай таҳлилнинг замонавий усуллари орасида бизнеснинг ички ва бозор қийматини баҳолаш, барқарор ривожланиш модели, молиявий стратегик моделлар матрицаси, Дюпонт моделлари ва бошқалар кўзда тутилган. Бироқ, инвестиция стратегиялари нафақат молиявий стратегик режанинг бир қисми сифатида яратилади. Концептуал даражада улар бизнесни ривожлантириш стратегияси билан белгиланади ва стратегик ташаббуслар инвестицияларнинг катта қисмини шакллантиришни талаб қилади. Банкнинг инвестицион стратегиясига биноан, компаниянинг узоқ муддатли инвестицион фаолияти учун тузилган қуйидаги тизимли мажмуини таклиф этамиз (1-расм).

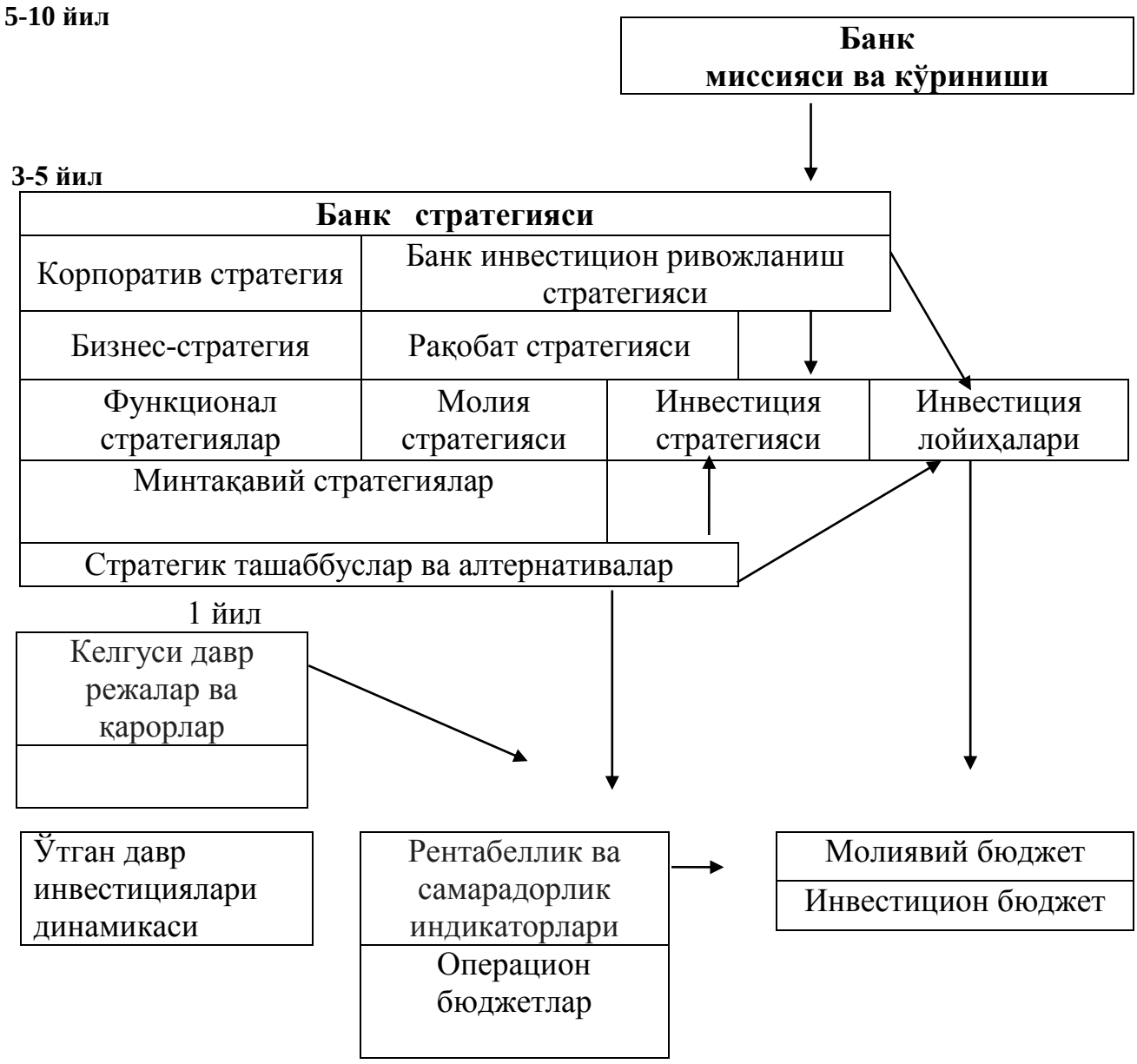
Молиявий стратегия инвестиция стратегиясининг ҳажми, тузилиши ва шаклига нисбатан ривожланиш стратегиясига нисбатан тартибга солиш функциясига эга. Стратегик ташаббуслар инвестиция стратегиясини янада аниқ ва конкрет яратишга имкон беради.

Биз банкнинг инвестицион стратегияси ўзларининг молия блокидаги стратегияларнинг категориясига кирганини кўрдик. У стратегик ва тактика мамлакат даражасидаги ўзаро муносабатларнинг олдида турибди. Бундан ташқари, компаниянинг лойиҳа портфелини шакллантириш механизми бевосита инвестиция стратегиясига қаратилган ва режалаштириш жараёнида эълон қилинган стратегик ташаббусларни амалга оширишга хизмат қилади.

Инвестиция стратегияси асосан компаниянинг инвестицион фаолиятининг концептуал муҳитини белгилайди. Унинг асосий таркиби юқорида кўрсатилган олти функционал йўналиш шаклида кўрсатилади. Стратегик танловларни бошқариш ва уни инвестицион компонентни режалаштиришдаги ўзгаришларни бир қатор процессуал элементлар ўз ичига олади. Банк инновация-инвестиция фаолиятини ривожланиш стратегияси

- банк инвестицион фаолияти ва уни ривожланиш шаклларини аниқлаш;
- банк инвестицион фаолияти мумкин йўналишларининг устунликларини аниқлаш;
- инновацион мақсадларни амалга ошириш учун инвестиция;
- ресурсларини кетма-кетлик босқичларини шакллантириш;
- банк инвестицион фаоллигининг йўналишлари ва уларнинг шаклларига кўра чегараларини ўрнатиш
- банк инвестицион ресурсларини шакллантириш белгилари
- банк инвестицион фаолиятини моделлаштириш ва уни амалга ошириш
- банк инновацияларга ўз ва жалб қилинган инвестиция ресурсаларини амалга ошириш

- банк инвестицион фаолияти самарадорлигини бахолаш усуллари, мезонлар тизими ва индикаторларини ишлаб чиқиш



1-расм. Банкнинг стратегик бошқаришини амалга ошириш

Инвестицион стратегияси мақсадларини шакллантириш босқичлари:

- инвестиция сиёсатини ишлаб чиқиш ва мослаштириш.
- инвестицион ресурслар тузилмасини таҳлил қилиш ва оптималлаштириш.
- ички инвестиция тизимини такомиллаштириш ва ривожлантириш.

- ташқи инвестиция муҳитида муносабатларни узоқ муддатли режалаштириш.

Инвестиция стратегиясини ишлаб чиқиш ва амалга ошириш тегишли даражадаги танланган бошқарув объектларини инобатга олган ҳолда амалга оширилиши керак.

Стратегик бошқарувнинг қуйидаги объектлари анъанавий тарзда ажратилади:

- банкнинг ўзи ягона бизнес сифатида;
- кўпинча бизнес йўналишларига тўғри келадиган стратегик бизнес-бирликлари (СББ);
- стратегик инвестиция марказлари деб аталадиган инвестиция фаолият марказлари;

Банк - кредит ташкилоти доирасида стратегик бизнес бирликлари СББ бир нечта белгиларга эга. Улар орасида:

- маҳсулотлар ва хизматлар учун ягона бозор;
- технологик ва техник базасининг бир хиллиги;
- даромадлар учун молиявий масъулиятнинг ягона нуқтаси.

Инвестицион фаолият марказлари инвестицион тизимнинг энг дискрет элементлари ҳисобланади. Улар асосий ва қўллаб-қувватловчи жараёнларни амалга оширишда иштирок этувчи алоҳида бошқарувчи бўлинмалар ва бошқарувнинг функционал бўлинмалари бўлиши мумкин.

Молия менежменти ва бюджетни бошқариш тизимидан инвестиция фаолиятининг стратегик марказлари инвестицияларни бошлайдиган марказларга бўлинади ва инвестицион харажатлар келиб чиқадиган жойлар.

Банкнинг инвестиция стратегиясининг турлари режалаштириш асосида шаклланган инвестиция фаолиятининг стратегик мақсадлари ва танланган умумий корпоратив стратегиянинг нисбати билан белгиланади.

Инвестиция стратегияси уларни шакллантириш даврини инобатга олган ҳолда таснифланиши мумкин, лекин ҳозирги пайтда, иқтисодиётнинг ҳолати барқарор деб аталмайдиган бўлса, 5 йил ёки ундан ҳам кам эмас, балки уч йил муддат ҳақида гапириш керак.

Бизнинг таклифимиз, Инвестиция стратегияларининг самарадорлигининг сифат кўрсаткичларига қуйидагиларни киритиш лозим:

- Соғлом ва мувозанатли инвестиция мақсадлари.
- Инвестициявий сиёсатнинг мувофиқлиги ва синхронлиги.
- Умумий корпоратив ривожланиш стратегиясидан кейин кетма-кетлик.
- Ташқи муҳитда инвестиция жараёни билан изчиллик.
- Молиявий стратегик таҳлил ва режалаштириш натижалари билан муносабатлар.
- Инвестицион таваккалчиликнинг ўрнатилган тартибга солиш қийматларига риоя қилиш.
- Ишлаб чиқариш, маркетинг, молиявий ва ижтимоий натижаларнинг уйғунлиги.

Инвестиция стратегияси уларни амалга ошириш муаммоларини узоқ муддатли ўзига хос хусусиятларга асосланиб ҳал қилиш учун мўлжалланган. Инвестиция мақсадларининг иқтисодий мазмуни ҳукмрон бўлса-да, фаолиятнинг тижорат компонентидан ташқари мақсадларни белгилаш билан боғлиқ бошқа контекстларни ҳисобга олмаслик мумкин эмас.

Хавфсизлик, экология, ижтимоий ҳимоя ва бошқа жиҳатлари назарда тутилган, буларсиз этарлича ривожланган бизнеснга эга бўлиш қийин масаладир.

Худди шундай, биз барча таснифлаш мезонларидан ўтишимиз мумкин. Ҳақиқатан ҳам, инвестиция стратегиясининг шаклланиши кўп ўлчовли матрица нуқтаи назаридан кўриб чиқилиши мумкин. Функционал жиҳатдан, стратегия асосий капиталга инвестициялар нисбати ва портфел (молиявий) инвестицияларининг муаммоларини ишлаб чиқади, маблағ манбалари масаласи шу қадар жиддийки, у инвестиция стратегияси бўйича бутун йўналишни эгаллайди.

Маълумки, стратегик менежмент объектларининг таркиби ва тузилиши уларнинг ривожланишидаги тизимлилиги ва мувозанатлилиги учун жуда муҳимдир. Ушбу позициядан инвестицияларнинг муҳим массаси концепциясининг аҳамияти жуда катта, бу узоқ муддатли инвестицияларнинг минимал ҳажмини белгилайди. Шунинг учун тижорат банклари кўпроқ реновация мақсадлари ва ривожланиш мақсадларига катта аҳамият беришлари мумкин.

БАНКЛАРАРО КРЕДИТ РЕСУРСЛАРИ БОЗОРИ: МАРКАЗИЙ БАНК ҚАЙТА МОЛИЯЛАШ СИЁСАТИ ВА УНИ САМАРАДОРЛИГИ

Ҳайдаров Зоҳир Шарипович*-СамИСИ*
катта ўқитувчиси и.ф.н.,
Хайруллаев Жахонгир Алишерович *–*
СамИСИ магистранти

Аннотация: Илмий тадқиқотда банклараро кредит ресурслари бозорига Ўзбекистонни Марказий банкининг қайта молиялаш сиёсатини таъсири ва уни самарадорлиги ўз аксини топган.

Аннотация: Исследование отражает влияние политики рефинансирования Центрального банка Узбекистана на рынок межбанковских кредитных ресурсов и ее эффективность.

Annotation: The research reflects the impact of the refinancing policy of the Central Bank of Uzbekistan on the interbank credit resources market and its effectiveness.

Калит сўзлар: Банклараро кредит ресурслар бозори, Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкаси, ссуда капиталнинг жахон бозори, ўртача статистис фоиз ставкаси, базавий фоиз ставкаси, фоиз маржаси, дисконт кредити, дисконт ставкаси, Ломбард кредити, ломбард ставкаси, овердрафт, обернайт ва муддатли кредитлар.

Ключевые слова: межбанковский рынок кредитных ресурсов, ставка рефинансирования центрального банка, глобальный рынок ссудного капитала,

среднестатистическая процентная маржа, базовая процентная маржа, дисконтная ставка дисконта, ломбардный кредит, залоговый овердрафт, овернайт и срочные кредиты.

Keywords: interbank credit market, central bank refinancing rate, global loan capital market, average interest margin, base interest margin, discount discount rate, pawnshop loan, collateral overdraft, overnight and term loans.

Банклараро кредит ресурслари бозори молия бозорининг сигментларидан бири ҳисобланади. Молия бозори –бу молиявий хизматлар таклиф этиладиган бозордир. Молия бозорининг қуидаги сигментлари мавжуддир: ссуда капиталлари бозори ; валюта бозори; қимматли қоғозлар бозори;суғурта бозори; лизинг бозори .

Ссуда капиталлари бозорида кредит ресурслари олди сотди қилинади. Ссуда капиталлари бозорини ўзи иккита сигментга эга:

1. Қисқа муддатли пул бозори;
2. Капитал бозори (ўрта ва узоқ муддатли ресурслар)

Пул бозорида қисқа муддатли, яъни муддати 12 ойгача бўлган депозитлар ва кредитларнинг фоиз ставкалари шаклланади.

Капитал бозорида ўрта ва узоқ муддатли депозитлар ва кредитларнинг фоиз ставкалари шаклланади.

Банклараро кредитнинг фоиз ставкаси, одатда, хўжаликларга бериладиган кредитлар фоиз ставкасидан паст бўлади ва Марказий банк томонидан бу ставкалар назорат қилинади. Ресурсларни жалб қилиш нуқтаий назаридан эса банк учун банклараро кредит бошқа депозитларни жалб қилишдан кўра қимматроқга тушади. Банклар ресурсларини банклараро кредитлар ҳисобига шакллантиришдан мақсади шуки, банклар ўз мижозларини кредитга бўлган эҳтиёжини қондиришдир ва кредит қўйилмаларини янада кенгайтириб фойда олишдир.

Банклараро бозорнинг фаолият юритиши иқтисодиёт учун инвеститсия ва иқтисодий ўсишга эришишни таминлашда мухим рўл ўйнади.

Банклараро кредит бозори банк тизимида жамланган маблағларни тез ва самарали қайта тақсимлаш орқали жойлаштиришни таминлайди.

Банклараро бозор фаолиятида тартибга солинган тизимнинг мавжудлиги ҳар қандай замонавий банк тизимининг асосини ташкил этади, банкларнинг зарурий маблағлардан фойдаланишларини енгиллаштиради, қўшимча маблағларни ушлаб туриш заруриятини пасайтиради. Яхши ишлайдиган банклараро бозор нафақат банклар фаолиятини енгиллаштиради балки бозор номутаносибликларининг вужудга келишини камайтиради ва кутулмаган ҳолатларга нисбатан банк сектори барқарорлигини таминлайди.

Банклараро кредит ресурслари бозори-бу кредит ресурсларини олди-сотди қилиш мақсадида ташкил этилган махсус марказдир. Банклараро кредит ресурслари бозори ссуда капиталлари бозори ҳам деб аталади.

Банклараро кредит ресурслари бозори мамлакатимизда ўз фаолиятини юритмоқда, унда банк ресурсларини сотиш ва сотиб олиш индикаторлари эълон қилинади ва қатнашиш ҳуқуқини олган банклар бўш турган банкнинг

ресурсларини сотади, ўзининг мажбуриятларини бажариш учун етишмаган маблағларини бошқа банкларнинг маблағлари ҳисобидан жалб қилинади.

Банклар ресурсларни сотишлари натижасида ўзига фоизли даромад олади.Бу жараён банкларараро бозордаги энг арзон ва қулай усулларидан бири ҳисобланади.

Бунда банк ўзининг ресурсларини мижозлар учун жойлаштирмасдан бошқа банкларга берилган ресурсларининг хатарли мижозларга берилган кредитларнинг хатаридан пастроқ бўлиши шубҳасиз.

Банкларараро бозорнинг ривожланиши омили Марказий банкнинг қайта молиялаш тизими билан ўзаро боғлиқ. Банкларда ликвидлик активлари билан таминлаш манбаи Марказий банкнинг кредитлаш ресурслари билан шаклланишидадир. Марказий банк тижорат банкларнинг ликвитлигига қайта молиялаш сиёсати орқали таъсир кўрсатади.

Банкларараро кредитнинг муддатлари ҳар хил. Ривожланган давлатлар тижорат банклари амалиётида бир, уч, олти ой муддатли банкларараро кредит бериш кўпроқ ишлатилади ва бир кундан тортиб бир неча йил муддатга бериладиган банкларараро кредит бериш ҳам ривожланмоқда.

Ҳозирги пайтда МДҲ давлатларда 3 ойдан 6 ой муддатгача банкларараро кредитдан фойдаланиш банклар фаолиятида кенг тарқалган ва Марказий банк томонидан бу ставкалар назорат қилинади.

Тор манода ссуда капиталининг (Банкларараро кредит ресурслари бозори) жаҳон бозори (СКЖБ) деганда –халқаро кредит операциялари рўй берадиган бозор ёки суда капиталининг халқаро бозори тушунилади. У ўз ичига ИТЕЛ кредитлари ва заёмлар бозорини олади. Бу бозор, ўз навбатида, ссуда капитали (СК) миллий бозордаги халқаро операцияларини келтириб чиқаради. Евтовалюта бозори ёки евро бозор бу чет эл валютасида мамлакат ташқарисида нақт пулсиз депозит –ссуда операциялари рўй берадиган бозордир.

Кенг манода ссуда капиталини жаҳон бозори деганда ссуда капиталининг жаҳон миқёсида тақсимланиши ва қайта тақсимланишининг иқтисодий механизми тушунилади, яъни миллий бозорни ва евро бозорни мувофиқлаштиришга асос бўлади (евро валюта операциялари ссуда капитал жаҳон бозорини деярли қамраб олганлиги туфайли ссуда капитал жаҳон бозори синоними сифатида евро бозор тушунчаси ҳам ишлатилади).

Ссуда капитал жаҳон бозори эволютсияси жаҳон иқтисодиётининг байналминаллашув жараёни динамикасида ўз аксини топади. Бу ривожланиш босқичларини қуйидагича ифодалаш мумкин.

Биринчи босқич , ривожланишнинг монопол даражаси, ссуда капитал жаҳон бозори кўп тарқалган ссуда капитал миллий бозорларининг мувофиқлашуви сифатида кўрилган.

Иккинчи босқич, юқори ривожланиш даврида хўжалик алоқаларини байналминаллашуви ва халқаро кредитнинг ривожланиш асосида ссуда капитал жаҳон бозори шаклланади.

Даслаб халқаро кредитни ривожланиши миллий бозорларда фақат халқаро операциялар шаклида намоён бўлади. Аста-секин йирик бозорлар (Лондон, Париж, Нew-ёркда) жаҳон молия марказларига айланади бу муассасалар ссуда капитал жаҳон бозорининг ташкилий марказлари бўлиб қолди.

Ссуда капитал миллий бозорлари орасида фарқланиш мавжудлиги шароитида халқаро молия капиталининг харакати ва ривожланишини ягона , миллий давлат бошқарувида (валюта муносабатидаги чекловлар) устунроқ бошқарилувчи бозорни талаб қилди. Евро бозор шундай бозор сифатида вужудга келди. У миллий бозорлар ўртасида ўзига хос фаолият олиб борувчи воситачи ҳисобланади. Чунки бунда операциялар миллий давлат ташкилотлари томонидан бошқарилмайди. Евро бозорлар дастлаб евродоллар бозори шаклида ривожлана борди.

Бозорни банклараро кредитлар ўртача фоизлари ставкалари бўйича маълумотлар билан таминлашнинг йўлларидан бири банклараро бозорлар пул маблағлари миллий кўрсаткичларини қабул қилиниши ҳисобланади. Банклараро пул бозори кўрсаткичлари халқаро банк амалиётида кенг қўлланилади. Уларнинг ичида энг таниқлиси Буюк Британиябанклари уюшмалари томонидан элон қилинадиган ЛИБОР фоиз ставкасидир. Ушбу ставкалар бўйича банклар босқа банклардан пул маблағларни қарзга оладилар.

Шундай ставкалар Франкфурт молия бозорлари иштирокчилар (ФИБОР), Токио (ТИБОР), Гонгконг(ҲИБОР) ва бошқаларда ҳам мавжуд. Бундан ташқари шунга ўхшаш ставкалардан Рассия ва Қозоғистон молия бозорларида ҳам фойдаланилади.

Молиявий кўрсаткичлардан фойдаланишининг асосий афзалликлари қуйидагилардан иборат:

1. Банклараро кредитлар ўртача статистик фоиз ставкаларини аниқлаш бўйича маркетинг татқиқотлари ўзига хос умумлаштирувчи натижалар ҳисобланади;
2. Пул маблағларини жойлаштиришнинг узоқ муддатлари бўйича тавсия этилади;
3. Халқаро андозадаги кўрсаткич хисобланади;
4. Банклараро пул бозорида кенг тарқалган;
5. Уларни ҳисоблаш механизими очиқ ва ҳамма учун тушунарли;
6. Ҳисоблар тизимига кирувчи банклар юқори кредит ретингига эга.

Ўзбекистонда пул маблағлари банклараро бозорнинг ўртача статистик фоиз ставкаларини ўрнатиш тажрибаси мавжуд эмас. Бундан ташқари, банкларнинг қарз берувчи банклар ҳақида керакли ва ишончли малумотларга эга бўлишлари зарурияти мавжуд бўлиб, банклараро шартномалар хулосалари бўйича меъёрларини унификатсия (бир хил) қилиш йўлга қўйилмаган.

Таклиф қилинаётган кўрсаткичлар Ўзбекистон Банклар Ассатсиатсияси (уюшмаси) томонидан ҳисоблаб чиқилиши мумкин ва улар келажакда қисқа муддатли кредитлар фоиз ставкалари кўрсаткичлари (индекслари) вазифасини

ўташи мумкин. Ҳисобланган кўрсаткичлар тижорат банкларига бепул тақдим этилади. Индекс ҳисоблари базасига (маркет- мейкерлар) кирувчи банклар, Ассатсиатсия (уюшма)нинг марказий банклар билан келишилган холда уларни банклараро бозорда мавқейи ва фаоллик даражаси асосида танланади. Ушбу банклар марказий банк мейёрларига риоя қилишлари ва бозор балансини тузишлари лозим. Банклар ҳар бир иш кунида Ассатсиатсияга (Уюшмага) ўзларининг капировкасини тақдим этадилар ва Ассатсиатсия банкларни фиксинггини миллий валюта сўм бўйича чоп этади. Бунда банкларни элон қилинган ставкалар бўйича пул маблағларини сотишлари ёки сотиб олишлари.

Ўртача статистик фоиз ставкаларини ҳисоблашни унификатсия (бир хил) қилиш учун пул маблағлари банклар аро бозори кўрсаркичларини шакллантиришни ягона услуби ишлаб чиқилиш зарур (кейингиларда услуб дейилади). Банкнинг банлкларо бозор миллий кўрсаткичларда иштирок этиши бевосита унинг обрўйига ва молиявий ҳолатига боғлиқ бўлади. Маркет-мейкерлар (банклар) дастлаб пул маблағлари банклараро бозори кўрсаткичларини шакиллантириш ҳақида меморандум имзолашлари лозим. Меморандумда ҳар бир банкнинг ҳуқуқ ва мажбуриятлари акс эттирилади. Меморандум меъёрларини бузган иштирокчилар маркет- мейкерлар рўйхатидан чиқарилади.

Банклараро ссуда ҳажимларини эркин ўзгариши фоиз ставкасининг ўртача фойда нормаси ҳисобланади.

Фойда нормасида фоиз стовка даромади у ёки бу томонга ўзгаришига тасир қилувчи омилларни умумий ва махсус омилларга бўлиш мумкин.

Умумий омилларга қарз маблағларга талаб ва таклифни ўзгариши, Марказий банк сиёсати, пул қадирсизланишини даражасини киргизиш мумкин.

Актив операциялар бўйича фоиз стовкасини аниқловчи хусусий омилларга қуидагилар киради: ссуда ҳажми, қайтариш муддати, таминоти, қарз олувчининг кредитга лаёқатлиги.

Ссуда капиталини таннархи банк харажатлари икки асосий элементлардан таркиб топади: ресурсларни шакллантириш бўйича харажатлар ва банк фаолиятини таминловчи харажатлар.

Ссуда фоизининг юқори чегараси бозор шароитидан келиб чиқиб белгиланади, қуйи фоиз даражаси банкнинг жалб қилиш ва фаолиятини таминлаш бўйича харажатлари орқали аниқланади. У кредитлаш ресурсларига тўғридан тўғри боғлиқ бўлиб ҳисобланади. Ҳар бир олинган битимда фоиз нормасини ҳисоблаш базавий фоиз ставкасининг даражаси инобатга олинади.

Базавий фоиз ставкаси бу ресурсларни ўртача реъал нархи, ресурсларни жойлаштириш харажати ва фойда даражаси асосида ҳисобланади. Базавий фоиз ставкаси бу банкни алоқадорлик даражаси кўрсаткичи ҳисобланади.

Бундан ташқари, банк фоиз маржаси яъни актив ва пассив операциялари бўйича ўртача фоиз ставкалари ўртасидаги фарқ фаолиятни реал самарадорликни кўрсатади. Фоиз маржасининг таҳлили амалдаги фоиз

маржасини базавий фоиз ставка билан солиштириш усули асосида омалга оширади.

Маркарий банк ўзининг қайта молиялаш сиёсати орқали ҳам банкларарo кредит ресурслари бозоридаги фоиз ставкаларининг даражаларига тасир эта олади. Марказий банкнинг қайта молиялаш сиёсати тижорат банкларини кредитлаш билан боғлиқ бўлган тадбирларга уч хил кредитлаш усулидан фойдаланилган ҳолда амалга оширилади:

4. Тижорат банкларини Марказий банк томонидан уларнинг балансидаги тратталарини қайта ҳисобга олиш йўли билан кредитлаш усули.

Мазкур усулда берилган кредитлар ҳисоб ёки дисконт кредитлари ҳисобланади, уларнинг фоиз ставкаси эса, ҳисоб ёки дисконт ставкаси дейилади.

Марказий банк ҳар бир молиявий йил учун олдиндан тратталарни, яъни узатма тижорат банкларини ўзида қайта ҳисобга олиш контингентини белгилайди. Қайта ҳисобга олиш контингенти ҳажмини белгилашда пул массасининг ўсиш сурати, инфлатсия даражаси каби муҳим макроиқтисодий кўрсаткичлар ҳисобга олинади.

Тратталарни қайта ҳисобга олиш контингентини мамлакатдаги тижорат банклари сонига бўлиш йўли билан ҳар бир банк учун белгиланадиган қайта ҳисобга олиш лимити суммаси аниқланади. Ушбу усулда барча тижорат банкларига, уларнинг катта ёки кичиклигидан қатъи назар, бир хил лимит белгиланади ва адолатли усул ҳисобланади.

Аммо ушбу усулнинг камчилиги шундаки, бунда тижорат банклари активлари миқдори ўртасидаги фарқ натижасида юзага келадиган ликвидли маблағларга бўлган талаб ўртасидаги фарқ ҳисобга олинмайди.

5. Тижорат банкларини марказий банк томонидан уларнинг балансидаги қимматли қоғозларни гаровга олиш йўли билан кредитлаш усули.

Ушбу усулда берилган кредитлар Ломбард кредитлари бўлиб, уларнинг фоиз ставкаси эса Ломбард ставкалари дейилади.

6. Тижорат банкларини Марказий банк томонидан тўғридан-тўғри кредитлаш усули.

Маскур усулда берилган кредитлар овердрафт, овернайт, кунлик ва муддатли кредитлар шаклида бўлади.

Марказий банк қайта молиялаш инструментларининг (ломбардли кредитлар, овернайт, муддатли кредитлар, дисконтли кредитлар, овердрафт) деярли барчасига эга болиши лозим. Акс холда, Марказий банкнинг қайта молиялаш кредитлари ҳажмини ошириш имконияти чегараланиб қолади.

Ҳозирги даврда Ўзбекистон Республикасининг Марказий банкининг дисконтли кредитлари мавжуд эмас, ломбардли кредитлари миқдори кичик. Бу эса ўз навбатида тижорат банкларининг дисконтли ва ломбардли кредитларга бўлган талабларини қондирилмай қолишига сабаб бўлади.

Ҳулоса қилиб такидлаш жоиз ким, республикамизда банкларарo кредитлар бозорининг (миллий ссуда бозори) ривожланмаганлиги Марказий

банк қайта молиялаш инструментларининг тасирчанлиги, самарадорлигига ўз салбий тасирини кпърсатмоқда ва ушбу ҳолат Марказий банкнинг қатий пул-кредит сиёсати консепсияси негизида фоиз ставканинг оптимал вариянтини қабул қилишга сабаб бўлиши лозим.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ЛИКВИДЛИЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ, УНИ БОШҚАРИШ МУАММОЛАРИ ВА ЕЧИШ ЙЎЛЛАРИ

Ҳайдаров З.Ш. *– СамИСИ катта ўқитувчиси, и.ф.н.,*
Холбоев Ж.А. *– СамИСИ магистранти.*

Аннотация: Илмий мақолада Ўзбекистон Республикаси банк тизимида ликвидлиликни таъминлаш ва уни бошқариш муаммолари ҳамдауларни ечиш йўллари ўз аксини топган.

Калит сўзлар:ликвидлилик, кредит, кредит портфели, актив, рискли активлар, пул-кредит сиёсати, очиқ бозор операциялари, эмиссия, транзакцион депозит, депозит сертификати, жамғарма сертификати.

Аннотация: В научной статьеотражены проблемы и пути обеспечения и управления ликвидностью банковской системы Республики Узбекистан.

Ключевые слова:ликвидность, кредит, кредитный портфель, актив, рискованный активы, денежно-кредитная политика, операции на открытом рынке, эмиссия, транзакцион депозит, сертификат депозита, сберегательный сертификат.

Abstract: The scientific article reflects the problems and ways of ensuring and managing the liquidity of the banking system of the Republic of Uzbekistan.

Keywords:liquidity, credit,loan portfolio, assets, risky assets, monetary policy, open market operations, emission, transaction deposit, certificate of deposit, savings certificate.

Мамлакат банк тизимида ликвидлилик муаммосининг пайдо бўлиши бериладиган кредитлар миқдорининг камайишига, банклар орқали ўтадиган тўловларнинг кечикишига ва ўтмай қолишига сабаб бўлиши амалиётда кўп кузатилади. Шу сабабли, мамлакат банк тизимининг ликвидлилигини таъминлаш масаласи тижорат банклари фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилишнинг асосий масалалариданбири бўлиб қолмоқда.

Тижорат банкининг ликвидлилиги – бу банкнинг мижозлари ва бошқа банклар олдидаги тўлов мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ бажара олиш қобилиятидир.

Банк тизимининггликвидлилиги– бу мамлакатдаги банклар орқали ўтадиган тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш имкониятидир.

Ўзбекистон Республикаси Марказий Банки Базел III стандарти талабларидан келиб чиққан ҳолда **“соф молиялаштиришмеъёрий коэффициенти”**ҳамда**“ликвидлиликни қоплаш меъёрий кўрсаткичлари”**ни аниқлаш методикаларини тасдиқлади. Унга кўра, “соф барқарор молиялаштириш меъёрий коэффициенти” барқарор молиялаштиришнинг мавжуд суммасини барқарор молиялаштиришнинг зарурий суммасига бўлиш йўли билан аниқланади. “Ликвидлиликни қоплаш меъёрий кўрсаткичи” эса

юқори ликвидли активларни кейинги 30 кун ичидаги жами соф чиқимганисбати сифатида аниқланади.

Банкларда ликвидлиликни бошқаришга ички ва ташқи омиллар таъсир қилади.

*Ички омиллар*га қуйидагилар киради:

- Банк активларининг сифати (банк кредит портфели таркибида рискли активлар ва уларга ҳисобланган тўловларнинг ўз вақтида қайтарилиши).
- Жалб қилинган маблағларнинг сифати (узоқ муддатли молиявий ресурслар улушининг юқорилиги).
- Жалб қилинган маблағлар ва рискли активлар ўртасида ўзаро мувозанатнинг таъминланиши.
- Банк бошқарувининг ташкил этилганлигини такомиллаш-тирилганлик даражаси ва унинг молия бозоридаги имиджи.

*Ташқи омиллар*га эса қуйидагилар киради:

- Мамлакатдаги иқтисодий ва сиёсий ҳолат.
- Банкларарo ва қимматли қоғозлар бозорининг ривожланганлик даражаси.
- Марказий банкнинг пул-кредит сиёсати (асосан қайта молиялаш ставкаси, очиқ бозор сиёсати ва мажбурий заҳира ставкаси бевосита таъсир қилади).
- Марказий банк томонидан самарали надзор фаолиятининг ташкил этилганлиги.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлашга салбий таъсир кўрсатаётган омиллар қуйидагилардан иборат:

1. *Тижорат банкларида трансформация рискининг чуқурлашиб кетганлиги.*Маълумки, трансформация риски тижорат банклари активларини жойлаштириш муддатининг жалб қилинган ресурслар муддатидан катта бўлиши натижасида юзага келади. Ушбу рискни қисқа муддат ичида бартараф қилинмаслиги банкда баланслашмаган ликвидлилик муаммосининг чуқурлашиб кетишига олиб келади.

2. *Тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорик миқдорининг катта эканлиги.* 2017 йилда 290 миллиард сўм миқдоридаги, 2018 йилда эса 460.4 миллиард сўм миқдоридаги муддати ўтган кредитларни ундириш талаби қўйилган, бунда муддати ўтган қарздорлик муаммосининг тобора чуқурлашиб кетганлиги яққол кўзга ташланиб турибди.

3. *Ўзбекистон Республикаси Марказий Банки очиқ бозор операцияларининг паст даражада эканлиги ва ривожланмаганлиги.*Тараққий этган мамлакатларда Марказий Банкнинг очиқ бозор операциялари тижорат банкларида юзага келадиган баланслашмаган ликвидлилик муаммосини ҳал қилишда муҳим ўрин тутади. Марказий Банклар банклардаги баланслашмаган ликвидлилик муаммосини ҳал қилиш мақсадида тескари РЕПО

операцияларидан фаол фойдаланадилар.Ўзбекистон Республикаси Марказий Банкининг очиқ бозор операциялари мавжуд эмас. Бунинг сабаби шундаки, республикамиз Марказий Банки очиқ бозор операцияларининг объектлари сифатида фақат Ҳукуматнинг қимматли қоғозларини тан олади. Ҳукуматнинг қимматли қоғозлари эса, давлат бюджети профицити билан бажарилаётганлиги сабабли 2013 йил 1 январдан бошлаб то 2017 йил 1 январгача жуда кам миқдорда эмиссия қилинган. 2017 йилдан бошлаб Ҳукуматнинг қимматли қоғозлари унинг очиқ бозор операцияларида аста-секин ривожланиб, халқаро даражадаги молиявий бозорларда қатнашган ҳолда республика баланслашмаган ликвидлилик муаммосини ҳал эта бошлади.

4. *Республика Марказий банкининг дисконт ва ломбард кредитлари мавжуд эмас.* Бу эса Марказий банкка қайта молиялаш ставкаси орқали банк тизимининг ликвидлилигига таъсир этиш имконини бермайди.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлаш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқдир:

- *Тижорат банклари активлари ва мажбуриятларининг муддатлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш ва транзакцион депозитларнинг фақат барқарор қолдиғидан ресурс сифатида фойдаланишни йўлга қўйиш орқали трансформация рискига барҳам бериш лозим.*Транзакцион депозитларда муддат мавжуд эмас. Бунинг устига, уларнинг беқарорлик даражаси жуда юқори. Шу сабабли, улардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида фойдаланиш, активлар ва мажбуриятларнинг муддатлари ўртасидаги мувофиқлик таъминланган шароитда ҳам тижорат банкининг ликвидлилигига нисбатан кучли салбий таъсирни юзага келтириши мумкин.
- *Тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик муаммосини ҳал этиш мақсадида:*

a) мижозларнинг кредит тўловига лаёқатлилигини баҳолашнинг халқаро банк амалиётида кенг қўлланилаётган, такомиллашган методикаларни республикамиз банклари амалиётига жорий этишни таъминлаш;

b) тижорат банкларида муаммоли кредитларнинг “олдиндан огоҳлантириш” тизимини яратиш ва уни такомиллаштиришни жорий этиш;

c) ҳукумат кафолатлари асосида берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликни ўз вақтида ундирилишини таъминлаш мақсадида (Давлат бюджетида танқислик мавжудлигини ҳисобга олиб) махсус жамғарма ташкил этиш лозим.

- *Давлат қимматли қоғозларидан очиқ бозор объектлари сифатида фойдаланиш билан бир вақтнинг ўзида халқаро рейтинг агентликларининг (Standards δ Poors, Moody’s, Fitch ratings) юқори кредит рейтингига эга бўлган (камида BB рейтинг баҳога) тижрат банклари ва корхоналарнинг қимматли қоғозлари (депозит сертификатлари, жамғарма сертификатлари, облигациялари) ҳисобидан Марказий Банкнинг очиқ бозор операцияларини йўлга қўйиши керак.*Бунинг учун зарур шарт-шароитларни ҳам яратиш лозим.

Тижорат банкларида Марказий банкка нисбатан пул-кредит органи сифатида ишонч бўлиши лозим.Бундан ташқари, инфляция ва миллий валютанинг қадрсизланишитаъсирида қимматли қоғозларнинг реал қиймати пасаймаслиги керак.

- *Ўзбекистон Республикаси Марказий Банкитомониданмарказлашган дисконт ва ломбардкредитлари бериш амалиётини йўлга қўйиш ҳамда тижорат банкларини Марказий банк томонидан тўғридан-тўғри кредитлар (овердрафт,кунлик, муддатли шакллардаги кредитлар) бериш узлуксизлигини таъминлаш орқали қайта молиялаш сиёсатининг банк тизими ликвидлилигини таъминлашдаги ролини ошириш зарур.*

Тижорат банклари ликвидлилигини таъминлаш банкларнинг мамлакатниижтимоий-иқтисодий ривожлантиришдаги ролини оширишнингва миллий иқтисодиётдаги тўловлар узлуксизлигини таъминлашнинг зарурий шартидир.

II – ШЎЪБА. ИНВЕСТИЦИОН ВА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ ВА МЕТОДОЛОГИК МУАММОЛАРИ

ПРОБЛЕМЫ УЛУЧШЕНИЯ ИНВЕСТИЦОННОЙ АКТИВНОСТИ И ФАКТОРЫ НА ЕГО ВЛИЯЮЩИЕ В ЭКОНОМИКЕ УЗБЕКИСТАНА

Хамракулова О.Д.- *доц. СамИЭС*

Аннотация:в работе рассмотрены вопросы инвестиционной активности и факторы влияющие на экономиику Узбекистана

Ключевые слова: экономика, инвестиционная активность

Аннотация:ishda investitsion faollik masalalari va O‘zbekiston iqtisodiyotiga ta'sir etuvchi omillar ko‘rib chiqilgan

Калит сузлар: iqtisodiyot, investitsiya faoliyati

Abstract: the paper considers issues of investment activity and factors affecting the economy of Uzbekistan

Key words: economics, investment activity

В общей теории и практике инвестирования важное место занимают вопросы инвестиционной активности (привлекательности), что может способствовать активизации инвестиционной и инновационной деятельности в стране. «Главная цель инновационного развития нашей страны – это развитие человеческого капитала; до 2030 года Узбекистан в Глобальном инновационном индексе в рейтинге передовых стран должен занять 50 –е место».[1].

Инвестиционная активность (интенсивность инвестирования) определяется инвестиционной привлекательностью, которую часто отождествляют с инвестиционным климатом. Однако предусматриваются различные показатели для оценки инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности. При этом понятие «инвестиционный климат» - более широкое. Инвестиционная привлекательность является его составной частью, результатом.

Инвестиционная привлекательность выступает предметом оценки на различных иерархических уровнях.

Инвестиционная привлекательность на макроуровне - это условия (экономические, правовые, политические, социальные), созданные государством всем субъектам хозяйствования, а также иностранным инвесторам для выгодного вложения инвестиций с целью развития национальной экономики.

Инвестиционная привлекательность на макроуровне зависит от следующих факторов:политической стабильности на текущий момент и на перспективу;социальной и криминогенной ситуации в стране;макроэкономических показателей, характеризующих состояние национальной экономики на текущий момент и на перспективу (темпы инфляции, уровень ВВП, ставка рефинансирования, состояние государственного долга, дефицит или профицит

бюджета);наличия и совершенства нормативных актов по инвестиционной деятельности;степени совершенства налоговой системы в стране.

Инвестиционная привлекательность региона - это интегральная характеристика отдельных регионов страны с позиций инвестиционного климата, уровня развития инвестиционных инфраструктур, возможности привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов, влияющих на формирование доходности инвестиций и на инвестиционные риски.

Инвестиционная привлекательность в регионах зависит от следующихфакторов:географического расположения региона;природно-климатических условий региона;степени индустриального развития региона;наличия природных богатств в регионе; уровня развития инвестиционной инфраструктурысистемы льгот для инвестора.

Инвестиционная привлекательность предприятия - это обобщённая характеристика его привлекательности с точки зрения перспективности, выгодности, эффективности и минимизации риска инвестиций в развитие этого предприятия как за счёт собственных средств, так и средств других инвесторов.

Инвестиционная привлекательность предприятия зависит от следующих факторов: показателей деятельности предприятия (ликвидности, платежеспособности,финансовойустойчивости); перспективы развития; рыночного курса акций предприятия; репутации, имиджа предприятия.

Для оценки инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности стран за рубежом используются: методики Тей- на-Уотерса, Котлера-Хейзлера, рейтинги журналов «Fortune», «Euromoney» (США), «TheEconomist» (Англия), методика цифровой шкалы Гарвардской школы бизнеса США и т.д. Инвестиционную привлекательность регионов Узбекистана определяют с использованием показателей указанных методик и специально адаптированных к узбекским реалиям зарубежных методик..

На практике для оценки инвестиционного климата региона используется методика агентства «Эксперт-РА». Она объединяет оценку инвестиционного потенциала и оценку инвестиционного риска. Совокупный инвестиционный риск региона, который представляет собой качественную характеристику региона, показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них**.**

Имеется прямая и обратная связь между инвестиционным климатом и инвестиционной политикой. Инвестиционный климат определяет стартовые позиции для разработки инвестиционной политики. С другой стороны, инвестиционный климат является результатом проводимой инвестиционной политики.Инвестиционная сфера требует создания определенных условий для успешного осуществления инвестиционного процесса. **Совокупность политических и экономических условий, которые формируются в стране для вложений инвестиций в целях получения дохода в будущем, называется *инвестиционным климатом.****На инвестиционную привлекательность могут влиять факторы:*

а) макроэкономические (динамика ВВП, уровень инфляции и процентных ставок, для сбережений в ВВП).

б) **нормативно-правовые** (качество и стабильность законодательной базы, соответствие регионального и республиканского законодательства, политика центральных и местных властей, защита прав собственности, защита интересов инвесторов, уровень монополизации в экономике, открытость экономики, уровень соблюдения законности и правопорядка, административные барьеры входа на инвестиционный рынок, уровень корпоративного управления).

в**) налогообложение** (качество налоговой системы и уровень налогового бремени).

г**) информационное обеспечение** (формирование системы информационного обеспечения, полнота и доступность информации об информационных возможностях в стране в целом, о компаниях в целом, о компаниях в частности, актуальность сведений, доверие к источнику информации, проведение рекламно-информационных компаний в СМИ, организация инвестиционных выставок, презентаций, семинаров, инвестиционных миссий).

д) **непредсказуемость, непрозрачность страны** для инвесторов (непрозрачность страны для инвесторов понимается как отсутствие четких, облеченных в формальные процедуры общепринятых правил ведения деятельности на мировых и национальных рынках капитала). Количественная оценка непрозрачности разработана известной аудиторской компанией PriceWaterhouseCoopers. По каждому критерию стране присваивается определенное количество баллов (от 0 до 150) и выводится среднеарифметическая величина, называемая индексом непрозрачности (opacityindex).

е) **задолженность по внешним обязательствам международным экономическим и финансовым организациям**. Данный фактор играет важную роль в характеристике инвестиционного климата в стране. Наиболее полно отражается в так называемом «показателе платежеспособности», определяемом известным деловым журналом Euromoney. Интегральный показатель платежеспособности страны включает девять составляющих: политический риск, экономические перспективы, показатель внешней задолженности, долг в связи с дефолтом или реструктуризацией долга, кредитный рейтинг, доступ к банковским ресурсам, доступ к краткосрочным финансовым ресурсам, доступ на рынки капиталов, доступ к форфейтинговым услугам. Максимальная итоговая оценка для страны 100 баллов.

В Узбекистане – самое многочисленное в регионе население, 32,9 млн человек, что ненамного меньше всех других стран ЦА вместе взятых (38,9 млн чел.). К тому же, 72% населения – моложе 40 лет, а медианный возраст составляет 28 лет. Численность рабочей силы также самая высокая в регионе, 15,2 млн чел., что вместе с высоким уровнем грамотности обеспечивает инвестиционную привлекательность для трудоинтенсивных отраслей –

горнодобывающей, текстильной, машиностроительной и сельского хозяйства. Наибольшим инвестиционным потенциалом обладают традиционные отрасли, а именно, нефтегазовая, химическая и горнодобывающая, сельское хозяйство и текстильная промышленность, а также новые перспективные направления – строительный, банковский и телекоммуникационный сектора и туризм. Богатые природные ресурсы – золото, медь, уран – пока недостаточно разработаны. Например, занимая 10 место в мире по величине запасов меди, Узбекистан находится на 20 месте по их добыче. Иностранные инвестиции позволят привлечь новые технологии, ускорить разработку запасов и в конечном итоге стимулировать региональную экономическую активность, повысить занятость и уровень налоговых поступлений. Экономика Узбекистана достаточно диверсифицирована: на долю отдельных секторов экономики приходится не более 20% ВВП. По данным Госкомстата Узбекистана, в 2018 году рост ВВП составил 5,1%, на 2019 г. равен 5,2%.Узбекистан занимает стратегическое местоположение в регионе ЦА и обладает развитой транспортной инфраструктурой.[2]

В последние годы в нашей стране наметились тенденции к улучшению инвестиционного климата. В Индексе экономической свободы (ИЭС) 2019 года Узбекистан поднялся за год со 152-го на 140-е место с оценкой 53,3, которая улучшилась на 1,8 балла, благодаря получению более высоких баллов по показателям свободы инвестиций, свободы труда и свободы бизнеса. Начиная с 1998 года, Узбекистану удалось улучшить свою позицию в ИЭС на 21,8 балла. Всемирный банк в своем докладе «DoingBusiness» публикует рейтинги по индикатору легкости ведения бизнеса по 190 странам мира.Узбекистан последние 5 лет входил в десятку лучших стран-реформаторов (поднялся со 166 (2012 г.) до 76 места (2019 г.), создавших более благоприятную предпринимательскую среду для бизнеса. Большинство из реформ реализованы в сферах регистрации бизнеса (область, где Узбекистан демонстрирует наилучшие результаты, занимая 12 место в мировом рейтинге), налогообложения, получения кредитов и регистрации собственности.

В сфере организации информационной поддержки реформ и продвижения имиджа Узбекистана на международной арене предполагается:

1. Осуществление информационной и консультационной поддержки экспортеров и их иностранных контрагентов по вопросам маркетинга, ценообразования, транспортной логистики, сертификации, стандартизации и контроля качества, налогового и таможенного администрирования;

2. Ежегодное издание доклада «Инвестиционный климат в Республике Узбекистан» (возможно и на региональном уровне). Включение в состав редакционной группы по подготовке доклада инвесторов, представителей предпринимательского и экспертного сообщества. Организация широкого публичного обсуждения доклада;

3. Организация тесного сотрудничества между экспертами рейтинговых агентств и специалистами министерств, повышению информированности международных экспертов о проводимых реформах и их результативности, обеспечению объективности оценок страны;

4. Разработка и запуск механизма постоянного онлайн-опроса мнений и предложений инвесторов, а также потенциальных инвесторов касательно мер, необходимых для улучшения инвестиционного климата в Узбекистане;

5. Совершенствование специализированного интернет-портала об инвестиционной деятельности в Республике Узбекистан и ее регионах, в том числе за счет разработки версий портала с информацией на языках потенциальных иностранных инвесторов.

6. Усиление медиапромоутинга инвестиционного потенциала и инвестиционного климата республики через реализацию информационных компаний с целью формирования адекватного, свободного от стереотипов восприятия страны за рубежом, целенаправленное распространение через торговые представительства страны актуальных информационных и аналитических материалов;

7. Расширение перечня переводимых на иностранные языки для широкого распространения документов и аналитических материалов по вопросам социально-экономического развития страны,

8. Организация регулярного обучения и повышения квалификации кадров в области инвестиционной деятельности и привлечения инвестиций, разработки программных документов (прежде всего, в ведущих зарубежных университетах и бизнес-школах)

9. Обеспечение регулярных встреч зарубежных журналистов с руководителями органов государственной власти, бизнеса, науки и культуры, организаций гражданского общества;

10. Снижение административных барьеров, повышение качества государственного управления и защиту прав собственности.[3]

Список рекомендуемой литературы

1.Указ Президента РУ « О стратегии инновационного развития Республики Узбекистан на 2019-2021 годы.»- Народное слово, 22.09.2018

2.www.yandex.ru, sputnikru.

3.Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года. – wwwuza.uz

INVESTISIYANING SAMARADORLIGINI BAHOLASHDA INFLYASIYANING TA'SIRI

Abduxamidov A.Y. *– SamDAQI dosenit, t.f.n.,*
Yaxshiboyev Z.A .*–SamDAQI talabasi*

Annotasiya: Maqolada investisiyaning samaradorligiga inflyasiyaning ta'siri amaliy misollarda yortilgan va tegishli xulosalar qilingan.

Kalit co'zlar: diskont ko'rsatgichi, inflyasiya, boshlang'ich investisiya, kapitalning real qiymati, inflyasiya darajasi, aralash samara, kapitalning keltirilgan qiymati.

Abstract:: в статье освещается влияние инфляции на эффективность инвестиции и делается соответствующие выводы.

Ключевые слова: учетная ставка, инфляция, начальные инвестиции, реальная стоимость капитала, уровень инфляции, смешанный эффект, приведенная стоимость капитала.

Annotation: The article illustrates the impact of inflation on investment efficiency with practical examples and draws appropriate conclusions.

Keywords: discount rate, inflation, initial investment, real value of capital, inflation rate, mixed effect, present value of capital

Mazkur maqolada investisiyalarga inflyasiyaning ta'sirini ikki variantda ko'rib chiqamiz;

1-variant: Inflyasiya darajasi tashkil qiluvchi resurslar (kirim va chiqim) turlicha;

2-variant: Inflyasiya darajasi turlicha xarajatlarga bir xil.

Birinchi yondoshuv doirasida, bu ko'proq nobarqaror iqtisodiyotga ega bo'lgan mamlakatlarda real holatni ifodalaydi. Sof hozirgi miqdor baholashning standart usuldan foydalanib topiladi. Barcha daromad va xarajatlarning tashkil etuvchilari hamda diskont ko'rsatgichi yillar bo'yicha inflyasiya darajasi bashoratiga asoslangan holda tushzatishlar qilib tanlanadi. Shuni ta'kidlash lozimki, inflyasiyaning turli darajalarini bashorat qilish juda qiyin masala bo'lib, amalda bajarib bo'lmaydi.

Ikkinchi yondoshuv doirasida, inflyasiyaning ta'siri o'zgachadir, inflyasiya miqdoriy (oraliq miqdorlarga) ta'sir etib, oxirgi natijaga sezilarli ta'sir etmaydi. Bu aniq misolda ko'rib chiqamiz.

Misol 1. Korxona $36,000 ga yangi uskuna sotib olmoqchi. Bu uskuna kelgusi 3 yil davomida xarajatlarni(pul chiqimlari oqimi sifatda) $20,000 ga tejaydi. Bu muddatda uskuna to'liq eskiradi. Korxonaning kapitalining qiymati 16%, kutiladigan inflyasiya darajasi yiliga 10%. Avval loyihani inflyasiya ta'sirisiz hisoblaymiz. Hisob kitoblar 1 jadval keltirilgan.

Jadval 1.

Inflyasiya ta’sirisiz hisoblash

	Yillar	Pul summasi	16%-li ko‘paytma	Hozirgi miqdor
Boshlang‘ich investisiya	hozir	($36,000)	1	($36,000)
Yillik iqtisod	(1-3)	20,000	2.246	44,920
Hozirgi sof qiymat				$8,920

Hisoblashlardan shunday xulosa qilish mumkin: loyihani yuqori barqarorlik zaxirasini inobatga olib, qabul qilish kerak.

Endi hisoblash sxemasida inflyasiya ta’sirini inobatga olamiz. Avval inflyasiyaning ta’sirini talab qilingan qaytimi miqdoriga ta’sirini hisobga olish kerak. Buning uchun quyidagi oddiy fikrni eslaymiz. Agar korxona o‘zining qo‘yilmasining 16% stavkada real foydaliligini rejalashtirsin. Bu $36,000 investisiyalaganda bir yildan keyin $36,000 x (1+0.16) = $41,760 mablag‘ga ega bo‘ladi. Agar inflyasiya darajasi 10% bo‘lsa, shuni inobatga olib o‘zgartirish kiritish kerak: $41,760 x (1+0.10) = $45,936. Umumiy hisoblash quyidagicha yozilishi mumkin.

$36,000 x (1+0.16) x (1+0.10) = $45,936.

Umumiy holda, agar $\mathbf{r_r}$– foydalilik stavkasining real foizi, **T** - inflyasiya sur’ati bo‘lsa, foydalilikning nominal normasi quyidagi formula bilan ifodalanishi mumkin.

$$r_p = r + T + r \cdot T.$$

Ko‘rilayotgan misolda kapitalning keltirilgan qiymat ko‘rsatgichi quyidagicha bo‘ladi:

Kapitalning real qiymati	16%;
inflyasiya darajasi	10%;
Aralash samara (10% ot 16%)	1.6%;
Kapitalning keltirilgan qiymati	27.6%.

NPV me’zoni miqdorini inflyasiya ta’sirida hisoblaymiz, hamma pul oqimlarini qaytadan hisoblaymiz va diskont ko‘rsatgichi 27,6 % bo‘lganda ularni diskontlaymiz.

Jadval 2.

Inflyasiya ta’sirini inobatga olib hisoblash

	Yillar	Pul summasi	Narx indeksi	Keltirilgan pul oqimlari	27.6%-li ko‘paytma	Hozirgi qiymat
Boshlang‘ich investisiya	hozir	($36,000)	-	($36,000)	1,000	($36,000)

Yillik tejam	1	20,000	1.10	22,000	0.7837	17,241
Yillik tejam	2	20,000	1.21	24,200	0.6142	14,864
Yillik tejam	3	20,000	1.331	26,620	0.4814	12,815
Hozirgi sof miqdor						$8,920

Xulosa. Ikkala yechimning javobi to‘liq mos keladi. Natija bir xil bo‘ldi, biz pul kirimlari va pul chiqimlarida ham inflyasiya ta’sirini hisobga oldik.Shuning uchun ko‘pgina Yevropa firmalari hisoblashlarda inflyasiya ta’sirini hisobga olishmaydi.

ИННОВАЦИЯЛАРНИ МОЛИЯВИЙ ФАОЛИЯТДА ҚЎЛЛАШНИНГ ХУСУСИЯТЛАРИ ВА САМАРАДОРЛИГИ

Усманова Д. *- СамДУ доценти,*
Шамсиев Ж. *- СамДУ талабаси*

Аннотатция: Ҳозирги вақтда молиявий инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш бизнес субъектларнинг моливий имкониятларини оширади, банк операцияларни диверсификациялаштиради, давлат бюджетининг профицитини оширади. Шу сабабдан хозирги кунда илмий тадқиқотларнинг асосий масалаларидан бири иқтисодиётнинг барча соҳаларида моливий инновацияларни жорий этиш ҳисобланади.

Калит сўзлар: Moliya, innovatsiya, CashBack, kompyuter texnologiyasi, kredit kartochkalar.

Аннотатция: В настоящее время исследования и внедрение финансовых инноваций позволят увеличить финансовые возможности субъектов хозяйствования, диверсифицировать банковские операции, увеличить профицит государственного бюджета. По этой причине одним из основных вопросов научных исследований сегодня является внедрение финансовых инноваций во все отрасли экономики.

Ключевые слова: Финансы, инновации, CashBack, компьютерные технологии, кредитные карты.

Annotation: At present, the research and implementation of financial innovations will increase the financial capacity of business entities, diversify banking operations, and increase the state budget surplus. For this reason, one of the main issues of scientific research today is the introduction of financial innovations in all sectors of the economy.

Key words: Finance, innovation, CashBack, computer technology, credit cards.

Ўзбекистон Республикасида глобаллашув ижобий ўзгаришлар шароитларда, бутун дунё хўжалик тизимга самарали интеграциялашув шароитида иқтисодиётни янада ривожлантиришнинг муҳим устувор йўналишларидан бири инновацион техника ва технологиялардан самарали фойдаланиш ҳисобланади. Шу мақсадда 2017 йил 28 ноябрда «Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси фаолиятини такомиллаштиришга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида» Қарори қабул қилинди. Ҳужжатга биноан, Инновацион ривожлантириш вазирлиги ташкил этилиши кўзда

тутилади[21]. Мазкур вазирлик тўртта бошқарувни ўз ичига олади: давлат ва жамият қурилишида инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш, таълим ва соғлиқни сақлашда инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш, молиявий-иқтисодий секторда инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш, иқтисодиётнинг реал секторда инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш.

Молиявий инновацияларни тадқиқ қилиш ва жорий этиш бизнес субъектларнинг моливий имкониятларини оширади, банк операцияларни диверсификациялаштиради, давлат бюджетининг профицитини оширади. Шу сабабдан хозирги кунда илмий тадқиқотларнинг асосий масалаларидан бири иқтисодиётнинг барча соҳаларида моливий инновацияларни жорий этиш ҳисобланади.

Молиявий инновация хорижий адабиётларда фойдани олиш ва тавакалчилик даражасини пасайтириш мақсадида янги молиявий восита ва молиявий технологияларни ишлаб чикиш деб тушунилади[22]. Молиявий инновациялар – янги молиявий маҳсулот, технология ва институтлар. Оҳирги йилларда бутун дунёнинг иқтисодий фаолиятларга катта таъсирини ўтказаяпти. 25 йил олдин молиявий инновациялар ҳисобланган кўплаб молиявий воситалар ҳозирги кунда одатий воситаларга айланган. Бунга мисол бўлиб инқироз шароитлардаги АКШдаги 1979 йилдаги ҳолат бўлиши мумкин. Тўғри Инвестицион Жамгармалар (ТИЖ)нинг операциялар инновацион операциялари бўлиб колди.

Кредит карточкалар мисолида молиявий инновациялар ривожланишига таъсир этадиган асосий омилларни кўриб чикамиз.

Мухим фактори компьютер технологияси ҳисобланади. Кредит карточкалар ишлатилиши телефон, компьютер тармоқлар, ундан мураккаброқ телекоммуникацион тизимлар, техник асбоб-ускуналар ва дастурий таъминотларнинг яратилиши натижасида рўй берган.

Инновациялар тарихида фирмалар дастлаб иқтисодий жиҳатдан даромадли бўлиши мумкин ғояни ишлаб чиқаришда мағлубиятга учрайди. Бу кредит карточкаларга таалукли ҳолат. Халкаро сафарларда кредиткаларни ишлатган иккинчи жаҳон урушидан кейин вужудга келган компания Динерз Клаб бўлган. Бу фирманинг муваффикияти бошқа иккита компания Американ Экспресс ва Карт Бланш компанияларни кредит карточкаларни ишлатиш дастурларни таклиф қилишга сабаб бўлган.

50 йилларда кредит карточкалар билан ишлашни бошлаган тижорат банклар жуда катта эксплутацион харажатларга йўл қўйганлиги учун шундай хизматларни таклиф этган фирмалар билан рақобатга бардош бера олмади. 60 йилларга бориб бу харажатлар компьютер технологиялар ривожланиши натижасида банклар ҳам жиддий рақобатчига айланди. Ҳозирги вақтда кредит карточкалар билан ишлайдиган йирик етакчи банк тизимлари Виза, Мастер

[21] Ўзбекистон Республикаси инновацион ривожланиш Вазирлигини ташкил этиш тўғрисида» Президент Фармони. 2017 йил 29 ноябрь №ПФ-5264

[22] Financial Times Lexicon

Кардлар ҳисобланади, Динерз Клаб и Карт Бланш фирма улуши кескин қискарди.

Хозирги кунда Ўзбекистонда молиявий инновацияларга банк фаолиятида CashBack хизмати (Hi-Tech Bank), кредит карточкалар, конверсион карточкалар мисол бўлиши мумкин.

Инновацияларда жорий эҳтиёж хўжалик ёки бошқа жараёндаги инқироздан келиб чиқиб, инновациялар ёрдамида бу инқироздан тезкор чиқиш билан боғлиқ.

Бундай инновациялар инқирозий инновациялар ҳисобланади.

Стратегик эҳтиёж – истиқболдаги инновацияларда эҳтиёж. Бу эҳтиёж хўжалик фаолиятдаги истиқболдаги башоратлар билан боғлиқ. Бу инновациялар мақсади – маҳсулот рақобатбардошлигини ошириш. Бундай инновация ривожлантирувчи ҳисобланади. Алохида иктисодий категория сифатида молиявий инновация қуйидаги хусусиятларга эга:

I. Молиявий операцияларни бозорда амалга оширилиши.

II. Молиявий инновациялар вақт билан боғлиқлиги.

III. Молиявий инновациянинг бирлик ёки оммавий талабга эга бўлиши.

Янги молиявий маҳсулот чегараланган ёки чегараланмаган бўлиши мумкин.

Чегараланган молиявий маҳсулот – ҳажми ва сони қатъий чегараланган маҳсулот. Инновациянинг миқдори маҳсулотнинг ишлаб чиқариш ҳажми асосида аниқланади.

Чегараланган молиявий маҳсулотларга акция, облигация, кредит келишув турлари, кўчмас мулк ёки бошқа маҳсулотлар.

Чегараланмаган молиявий маҳсулот - ҳеч қандай квоталар билан чекланмаган маҳсулот. Бу маҳсулот аник бир сотувчи учун мўлжалланган бўлади.Чегараланмаган молиявий маҳсулотларга қимматбаҳо металлардан тангалар, пластик карточкалар, банк ҳисоб-китоб рақамлар, суғурта гувоҳномалар, пенсион полислар.

$$\mathbf{И= f(t),}$$

Бунда, И - молиявий инновациялар;

Т – молиявий инновациянинг ҳаётий циклнинг давомийлиги, яъни даври;

F – функция белгиси

Молиявий инновациялар бозорининг хусусиятлари:

- бозорнинг монополлашуви;
- молиявий инновациялар бозорининг юқори суръатларда ривожланиши;
- молиявий бозор асосий қонуниятларнинг хусусиятлари;
- молиявий инновацияларга инвестицияларнинг тавакалчилиги.

Шундай қилиб, инновация корхона фаолиятида ижтимоий эҳтиёжларни қондириш мақсадида фаолиятнинг самарадорлигини ошириш учун жорий этилган янгилик деб айтсак бўлади. Шунда инновациялар самарадорлиги деганда жорий этилган янгиликдан белгиланган иқтисодий, ишлаб чиқариш, ижтимоий, экологик ёки бошқа натижа ҳисобланади.

ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ ВА АМАЛИЙ ЖИҲАТЛАРИ

Хуршида Қоржавова *– СамДУ ўқитувчиси*

Аннотация: мазкур мақолада инвестицион фаолиятни амалага ошириш ва ривожлантиришдаги баъзи назарий қарашлар талқин этилган бўлиб, бу йўналишдаги тадқиқотлар кўламининг кенгайиши, инвестицион лойиҳаларни муваффақиятли амалга оширишни таъминловчи асосий омиллардан бири эканлиги кўрсатиб берилган.

Калит сўзлар: инвестицион фаолият, даромад, фойда, инвестиция объекти, инвестицион лойиҳа.

Аннотация: В данной статье рассматриваются некоторые теоретические подходы к реализации и развитию инвестиционной деятельности, а также показано, что расширение исследований в этой области является одним из ключевых факторов успешной реализации инвестиционных проектов.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, доход, прибыль, инвестиционный объект, инвестиционный проект.

Abstract: This article discusses some of the theoretical approaches to the implementation and development of investment activities, and shows that the expansion of research in this area is one of the key factors in the successful implementation of investment projects.

Keywords: investment activity, income, profit, investment object, investment project.

Шуни алоҳида қайд қилиш зарурки, инвестицион фаолият масалаларига бағишланган кўплаб илмий манбалар мавжудлигига қарамасдан, инвестицион фаолиятнинг моҳияти, уларни амалга ошириш механизмлари юзасидан ягона тўхтамга келинмаган. Бунинг натижасида мазкур тушунчалар турлича талқин қилинади, бу эса, ўз навбатида назарий-услубий ва амалий жиҳатдан кўплаб муаммоларни юзага келтиради.

Таниқли хориж олимлари Л. Дж Гитман ва М.Д. Джонк ўзларининг “Инвестициялаш асослари” номли ишларида “инвестиция-бу дастлабки қиймати сақлаб қолиш ёки қийматини ошириш мақсадида пул қўйилмасини амалга ошириш мумкин бўлган исталган инструментдир” деган таърифни келтиришган[23]. П.А.Самуэльсон ва В.Д.Нордхаусларнинг фикрича, “инвестиция-бу келажакда ишлаб чиқиш ҳажмини ошириш учун жорий даврда ресурслардан фойдаланишдан воз кечиш” дир[24]. Ж.Фридман, Н. Ордуэйн инвестиция тушунчасини “инвестиция-бу даромад ёки фойда олиш учун пул маблағлари қўйилмасини амалга ошириш, бошқача айтганда даромад ёки фойда олиш учун харид қилинадиган мулк” деб талқин қилишган[25]. У.Шарп, Г.Александер, Ж. Бейли инвестиция тушунчасини “келажакдаги бойликка эришиш (эҳтимол ноаниқ) учун бугунги, ҳозирги муайян бойликдан воз кечиш”

[23] Гитман Л. Дж., Джонк М. Д. Основы инвестирования. Пер. с англ. -М.: Дело, 1997. – 10 стр.
[24] Самуэльсон П.А., Нордхаус В.Д. Экономика. М: Дело, - 1998. – 233 стр.
[25] Фридман Дж., Н. Ордуэйн. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости: пер. с англ. М., 1995. – 441стр.

тарзида таърифлайди[26]. Уларга мос бўлган талқинларни бошқа хориж олимларининг илмий ишларида ҳам кузатиш мумкин.

Эътироф қилинган олимларнинг инвестиция ва инвестицион фаолият юзасидан берган таъриф ва хулосалари бир қатор омиллар таъсири доирасида тўлиқ қабул қилиниши мумкин эмас. Мазкур омиллар қуйидагича ифодаланиши мумкин:

Биринчидан, инвестиция объекти сифатида келажакда даромад ёки фойда келтирувчи мулк, ресурслар ёки турли табиатга эга бўлган молиявий инструментларнинг олиниши инвестицион фаолиятнинг моҳиятини маълум даражада торайтиради. Негаки, инвестицияларни амалга ошириш натижасида ҳамма вақт ҳам пул ёки мулк кўринишидаги даромад ёки фойда олинмайди. Хусусан, ижтимоий инфратузилмани ривожлантириш борасида амалга оширилган инвестициялар олиниши мумкин бўлган даромадни ҳисоблаш амалий ёки назарий жиҳатдан деярли мумкин эмас. Улар одатда инсон хаёти сифат даражасининг ошиши билан боғлиқ кўрсаткичларда ўз аксини топади. Шу билан бир қаторда нафақат тадбиркорлик субъектлари фаолиятининг самарадорлигини таъминлаш, шунингдек, мамлакат ва унинг аҳолиси фаолияти учун қулай шароитларни яратиш учун ички ва ташқи манбалар ҳисобидан мудофаа ёки ҳуқуқни ҳимоя қилиш соҳасига қилинган инвестицияларнинг самарадорлиги ёки мақсадга мувофиқлигини бирор иқтисодий кўрсаткич орқали ифодалаш мумкин эмас.

Иккинчидан, инвестцияларнинг бош мақсадини даромад, фойда ёки бойликка эришиш деб ифодаланиши бир қатор иқтисодий-ижтимоий муаммоларни юзага келтириши мумкин. Хусусан, кимё саноатини ривожлантириш соҳасига инвестицияларнинг амалга оширилиши иқтисодий нуқтаи назардан мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Аммо атроф муҳитни ҳимоя қилиш ва турли чиқитларнинг инсон ҳаётига салбий таъсири нуқтаи назаридан мазкур инвестициялар зарарли деб эътироф қилиниши мумкин. Шунинг учун инвестицион лойиҳалар экспертизасини ўтказишда қайд қилинган салбий таъсирнинг олдини олиш юзасидан тегишли лойиҳаларни амалга ошириш назарда тутилганлиги муҳим аҳамият касб қилади. Демак, инвестиция ва инвестицион фаолиятни таснифлаш ва баҳолашда бош мақсад таркибида юқорида келтирилган элементлар билан бир қаторда ижтимоий фойдали натижа тушунчаси киритилиши лозим бўлади.

Учинчидан, инвестицияларнинг исталган талқинида келажак, истиқбол ёки уларга ўхшаш атамалардан фойдаланиш мамлакатнинг ривожланиш стратегияси йўналишлари билан ўзаро боғлиқликни таъминлаш муаммосини юзага келтиради. Бунда мақсадга мувофиқ бўлган ва мақсадга мувофиқ бўлмаган фаолият турларига инвестициялар тушунчаси юзага келади. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида” ги ПФ-4947-сонли Фармонида: а) миллий

[26]Шарп У., Александр Г., Бейли Дж. Инвестиции: Пер.с англ. – М.: ИНФРА – М., 1997, 11 стр.

иқтисодиётнинг мутаносиблиги ва барқарорлигини таъминлаш, унинг таркибида саноат, хизмат кўрсатиш соҳаси, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик улушини кўпайтириш; б) ишлаб чиқаришни модернизация қилиш, техник ва технологик жиҳатдан янгилаш, ишлаб чиқариш, транспорт-коммуникация ва ижтимоий инфратузилма лойиҳаларини амалга оширишга қаратилган фаол инвестиция сиёсатини олиб бориш; в) юқори технологияли қайта ишлаш тармоқларини, энг аввало, маҳаллий хомашё ресурсларини чуқур қайта ишлаш асосида юқори қўшимча қийматли тайёр маҳсулот ишлаб чиқаришни жадал ривожлантиришга қаратилган сифат жиҳатидан янги босқичга ўтказиш орқали саноатни янада модернизация ва диверсификация қилиш; г) иқтисодиёт тармоқлари учун самарали рақобатбардош муҳитни шакллантириш ҳамда маҳсулот ва хизматлар бозорида монополияни босқичма-босқич камайтириш; д) принципиал жиҳатдан янги маҳсулот ва технология турларини ўзлаштириш, шу асосда ички ва ташқи бозорларда миллий товарларнинг рақобатбардошлигини таъминлаш каби масалаларга стратегик устуворлик берилган. Демак, мамлакатни ривожлантириш стратегиясида назарда тутилган устувор фаолият турларига инвестициялар мақсадга мувофиқ, аксинча, ижтимоий жиҳатдан хавфли бўлган, хусусан, алкогол ва тамаки махсулотларини ишлаб чиқиш соҳасига инвестициялар давлат томонидан қўллаб-қувватланиши савол остидаги масала ҳисобланади.

Тўртинчидан, инвестиция ва инвестицион фаолият тушунчаларини талқин қилиниши рисклар тушунчасидан фойдаланиш зарур. У.Шарп, Г.Александер, Ж. Бейли инвестиция тушунчасини ифодалашда “эҳтимол, ноаниқ” деган сўзлардан фойдаланишган. Фикримизча, бу етарли эмас. Негаки, инвестицион фаолият давомида турли табиатга эга бўлган (сиёсий, иқтисодий, ижтимоий ва бошқалар) рисклар юзага келади. Мазкур рисклар инвестицион лойиҳаларни молиялаштириш юзасидан қарорларга бевосита таъсир ўтказади. Хусусан, Жаҳон банки томонидан 2017 йилнинг ноябрь ойида эълон қилинган Global Investment Competitiveness Report 2017/2018 да қайд қилинишича[27], инвестицион қарорларни қабул қилишда инвесторлар биринчи навбатда мамлакатдаги сиёсий барқарорлик ва хавфсизлик масалаларига эътибор қаратишади. Мазкур масалалар солиқ юки ва меҳнат ресурсларига қилинадиган сарфларга нисбатан устуворлик касб қилади. Демак, инвестиция ва инвестицион фаолият борасидаги талқинларда рисклар ўз ифодасини топиши зарур.

Хулоса сифатида шуни таъкидлаш мумкинки, Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг беш устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида белгилаб берилган вазифалардан келиб чиққан ҳолда иқтисодиёт субъектлари фаолиятида инвестицон фаолият муҳим аҳамият касб этади. Шу билан бир қаторда инвестицион фаолиятнинг иқтисодий моҳияти ва

[27] World Bank Publications, The World BankGroup, 1818 H Street NW, Washington, DC 20433, USA; e-mail: pubrights@worldbank.org ёки http://www.worldbank.org/en/events/2017/08/17/investment-competitiveness-forum га қаралсин

хусусиятларини аниқлаш иқтисодиёт субъектлари фаолиятида инвестиция стратегияси ва сиёсатини ишлаб чиқишнинг муҳим шарти ҳисобланади. Айни пайтда, инвестицион фаолият билан боғлиқ назарий-услубий тадқиқотлар кўламининг кенгайиши, инвестицион лойиҳаларни муваффақиятли амалга оширишни таъминловчи асосий омиллардан биридир.

INNOVATSION IQTISODIYOT SHAROITIDA INVESTITSIYALARNI LOYIHAVIY MOLIYALASHTIRISH

Mamatov B. *– ToshMI dotsenti, i.f.n.,*
Zaripov S. *–ToshMImagistranti*

Аннотация. в последние годы в экономике Узбекистана выявляются высокие результаты в развитии потребительской, строительной, нефтегазовой,энергетической а так же металлургической отраслей. Экономический рост, безусловно, является результатом проводимых реформ в нашейстране. В данной статье рассмотрены важность и особенности проектного финансирования в Узбекистане. Также сделаны заключения и даны предложения по развитию проектного финансирования.

Ключевые слова: экономика, инновация, инвестиция, проектное финансирование, корпоративные финансы, капитал

Аннотация: keyingi yillarda O‘zbekiston iqtisodiyotida iste'mol, qurilish, neft-gaz, energetika, metallurgiya tarmoqlarini rivojlantirishda yuksak natijalar berilmoqda. Iqtisodiy o‘sish, albatta, mamlakatimizda amalga oshirilayotgan islohotlar samarasidir. Ushbu maqolada O‘zbekistonda loyihani moliyalashtirishning ahamiyati va xususiyatlari ko‘rib chiqildi. Shuningdek, loyihani moliyalashtirishni rivojlantirish bo‘yicha xulosa va takliflar berildi.

Kalit so‘zlar: iqtisodiyot, innovatsiya, investitsiya, loyihani moliyalashtirish, korporativ moliya, kapital

Abstract: in recent years, the economy of Uzbekistan has shown high results in the development of consumer, construction, oil and gas, energy and metallurgical industries. Economic growth is undoubtedly the result of ongoing reforms in our country. This article discusses the importance and features of project Finance in Uzbekistan. Conclusions were also made and proposals were made for the development of project financing.

Keywords: economy, innovation, investment, project Finance, corporate Finance, capital

“Innovatsiya”tushunchasi“yangilik”, “yangilik yaratuvchi”, “yangiliklarni joriy qilish” tushunchalari bilan chambarchas bog‘liqdir.Agar “innovatsiya” tushunchasi har qanday sohada joriy etilayotgan “yangiliklar”ni anglatsa, unda “loyihaviy moliyalashtirish” tushunchasi to‘la ma’noda bunga mos keladi. Chunki mamlakatimizda yirik obyektlarning qurilishi va asosiy fondlarning barpo etilishida “loyihaviy moliyalashtirish”dan foydalanilmoqda va bu tushuncha nisbatan yangi termin hisoblanadi.

Keyingi yillarda O‘zbekiston iqtisodiyotida neft va gaz, iste’mol, qurilish, energetika, metallurgiya tarmoqlarida rivojlanish yuqori natijalarni berdi. Bunday iqtisodiy o‘sishga davlatimizda amalga oshirilayotgan islohotlar hamda bank moliya tizimidagi (bank kreditlari bozori) rivojlanishlar sabab, albatta. Biroq, mamlakatimizga xorijiy sarmoylarni jalb qilish va yirik investitsiya loyihalarini samarali amalga oshirish talab darajasida emas. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.Mirziyoyev ta’kidlaganidek: “eng muhim ijtimoiy-iqtisodiy vazifalar, tarmoq va hududlar bo‘yicha maqsadli dasturlar, ustuvor investitsiya loyihalari va boshqa

dolzarb vazifalar bajarilishini tanqidiy tahlil qilish yuzasidan amaldagi mavjud tizim samaradorligini oshirishimiz lozim”[28].

Bugungi kunda deyarli barcha korxonalar ishlab chiqarish va investitsiya faoliyatiga kapital jalb qilish imkoniyatidan keng foydalanmoqda. Ammo, jahon moliyasi globallashuvi jarayoni va dunyo iqtisodiyoti integratsiyalashayotgan bir paytda moliyaviy resurslar shakli sifatida korxonalarga qarz kapitalini jalb qilishdek usulga yangicha shakl va metodlar qo‘llanilishi lozim.

Korporativ moliyada kapital jalb qilish kengligiga qaramasdan yirik loyihalarni amalga oshirish uchun loyihaviy moliyalashtirish usuli va jarayonidan keng foydalaniladi.Loyihaviy moliyalashtirish moliyalashtirishning taraqqiy etgan zamonaviy shakllaridandir.Loyihaviy moliyalashtirishning boshqa moliyalashtirish turlaridan asosiy farqi shundaki, bunda kreditni qaytarishning manbai bo‘lib, loyihani amalga oshirish natijasida olingan daromad (foyda) hisoblanadi[29].

Odatda, loyihaviy moliyalashtirish bank tomonidan kreditlashning maxsus turi bo‘lib, quyidagi xususiyatlariga ko‘ra ajralib turadi. Birinchidan, ajratilgan kredit nisbatan yirik (katta hajmdagi) asosiy vositalarni (asbob-uskunalar, yer uchastkalari, qurilish-montaj ishlari) sotib olishga beriladi. Ikkinchidan, loyiha mavjud bir muddatga hisob-kitob qilingan bo‘lib, bu zaruriyat tug‘ilganda loyiha tashkilotchilaridan alohida ham amalga oshish kuchiga ega. Uchinchidan, loyihadagi asosiy vositalar yoki ulardan foydalanish evaziga keladigan daromadlar kredit bo‘yicha foizlar to‘lanmaganda kreditor olib qo‘yishi mumkin bo‘lgan garov mulki sifatida xizmat qiladi.

Avvalambor, loyihaviy moliyalashtirishning asosi bo‘lib mustaqil va maqsadlari aniq belgilangan loyihalar hisoblanadi. Loyiha natijasi bo‘yicha olingan sof pul oqimining miqdori shunday rejalashtirilishi lozimki, kelgusida ko‘zda tutilmagan xarajatlarni ham hisobga olish imkoniyati bo‘lishi zarur. Bir vaqtning o‘zida loyiha ko‘p sonli loyiha ishtirokchilarining talabi va manfaatlarini qondirishi ham zarur. Loyiha risklarini uning ishtirokchilari o‘rtasida mos taqsimlash imkoniyati mavjud bo‘lishi ko‘zda tutilishi kerak.Loyihaviy moliyalashtirishda yuqori darajali risklarning bo‘lishini hisobga olgan holda kreditorlar risklarni samarali boshqarishni ta’minlashga harakat qiladi.

Loyihaviy moliyalashtirish orqali moliyalashtirilgan loyihalar, asosan, iqtisodiyotning quyidagi tarmoq va sektorlarida ishtirok etishi mumkin: telekommunikatsiya; transport; foydali qazilmalarni qazish; energetika; qayta ishlovchi va boshqa ayrim tarmoqlarda.

Loyihaviy moliyalashtirishda turli investor va kreditorlarning mablag‘lari ishtirok etib, mablag‘larning sindikatlashuvi ro‘y beradi. Shu jihatdan ham loyihaviy moliyalashtirishni sindikatlashgan kreditlashtirish, deb atashimiz ham mumkin. Hozirda evrokredit bozorida harakat qiluvchi bank sindikat va konsortsiumlarining loyihalarni moliyalashtirishdagi roli kundan-kunga o‘sib bormoqda. Masalan, 2016-yilda Sharqiy Yevropa mamlakatlarida loyihaviy moliyalashtirish hajmi 24309,3

[28]MirziyoyevSh.M. Erkinvafarovon, demokratikO’zbekistondavlatinibirgalikda barpo etamiz. – Toshkent: “O’zbekiston”, 2016. – B. 19.

[29]Никонова И.А. Проектный анализ и проектное финансирование. – М.: «Альпина Паблишер», 2012. – С . 31-32.

mlrd. AQSh dollarini tashkil qildi, bu borada tuzilgan bitimlar soni 38 taga etdi. Bu 2015-yilga nisbatan tegishlicha 10816,2 mlrd. AQSh dollariga va 6 taga koʻpdir[30]. Bitimlar hajmi boʻyicha Rossiya Federatsiyasi etakchi boʻlsa, bitimlar soni boʻyicha Turkiyadir. Bu Sharqiy Yevropa mamlakatlarida loyihaviy moliyalashtirish taraqqiy etib borayotganligini koʻrsatadi.

Rivojlangan mamlakatlarda loyihaviy moliyalashtirishning ilgʻor tajribalari umumlashtirish asosida Oʻzbekistonda ularning namoyon boʻlish tendentsiyalarini kuzatish mumkin: loyihaviy moliyalashtirishni davlat tomonidan qoʻllab-quvvatlash yuzasidan keng tadbirlar tizimining amal qilishi; davlatning kuchli moliyaviy va soliq siyosati; qulay va manfaatli investitsion muhitning yaratilishi, davlat-xususiy sherikchiligining rivojlanib borayotganligi va boshqalar.

Oʻzbekistondaloyihaviymoliyalashtirishnirivojlantirishdaquyidagitakliflardanfoydalanishmaqsadgamuvofiqdir:

– taraqqiy etgan mamlakatlar banklarining investitsion faoliyatining asosiy qismi sinditsiyalashtirilgan kreditlar berish amaliyotining hissasiga toʻgʻri keladi. Mamlakatimizda ham tijorat banklari sinditsiyalashtirilgan kredit berish amaliyotini keng yoʻlga qoʻyishlari lozim. Jumladan, yirik investitsiya loyihalarini xorijiy davlatlar banklari bilan birgalikda sinditsiyalashtirilgan kreditlar berish orqali moliyalashtirishni amaliyotga joriy qilish lozim;

– strategik ahamiyatga ega yirik kompaniyalarning aktsiyadorlik kapitali tuzilmasida davlat ulushini bosqichma-bosqich qisqartirish yoʻnalishlarini ishlab chiqish zarur. Natijada yirik investitsiyalar talab qiladigan tarmoqlarda ishlab chiqarish hajmini oshirish, yangi ish oʻrinlarini yaratish va byudjet daromadlarini oshirish imkoniyati yaratiladi.

Bizning fikrimizcha, investitsiya loyihalarini loyihaviy moliyalashtirish asosida rivojlantirishda quyidagi taklif-tavsiyalardan foydalanish maqsadga muvofiqdir:

– taraqqiy etgan mamlakatlar banklarining investitsion faoliyatining asosiy qismi sinditsiyalashtirilgan kreditlar berish amaliyotining hissasiga toʻgʻri keladi. Mamlakatimizda ham tijorat banklari sinditsiyalashtirilgan kredit berish amaliyotini keng yoʻlga qoʻyishlari lozim, bu ularning investitsiya faoliyatini rivojlantiradi. Chunki bunda yirik loyihalarni moliyalashtirish va boshqarishda bir qator banklar birgalikda ishtirok etadilar, risklar boʻlinadi va resurslar birlashtiriladi. Shuningdek, Markaziy bank tomonidan tijorat banklarining kreditlash faoliyatiga nisbatan oʻrnatilgan iqtisodiy normativlar buzilmaydi;

– yirik investitsiya loyihalarini xorijiy davlatlar banklari bilan birgalikda sinditsiyalashtirilgan kreditlar berish orqali moliyalashtirishni amaliyotga joriy qilish lozim. Bu loyihalarni moliyalashtirish bilan bogʻliq risk darajasini pasaytiradi va ularni ekspertiza qilishda xorij tajribasini oʻrganish imkonini beradi;

– tijorat banklarining jamgʻarma depozitlari miqdorini oshirish yoʻli bilan ularning resurs bazasini mustahkamlash zarur. Bunda yuridik shaxslarning jamgʻarma depozitlariga toʻlanadigan foiz stavkalarining ijobiy darajasini taʼminlash va

[30]Езангина И.А. Усиление роли институтов развития в механизме банковского проектного финансирования // Финансы: теория и практика. 2017. Т. 21. № 6. – С. 20-33.

aholining jamg‘arma depozitlari, ularga hisoblangan foizlarni tijorat banklari tomonidan to‘liq va muddatida berilishini ta’minlash hamda jamg‘arma depozitlari foiz stavkalarining salbiy darajasiga barham berish lozim;

– investitsiyalarni loyihaviy moliyalashtirishda tijorat banklarining rolini oshirish va ularning investitsion jarayonlaridagi ishtirokini yanada kengaytirish uchun: iqtisodiyotning real sektori korxonalarini modernizatsiya qilish, texnik va texnologik jihatdan qayta jihozlash bo‘yicha investitsion loyihalarini, jumladan hududlarni rivojlantirish dasturlariga kiritilgan loyihalarni kreditlash hajmlarini ko‘paytirish; investitsiya maqsadlari uchun uzoq muddatli kreditlar ajratish mexanizmlarini yanada takomillashtirish; O‘zbekiston banklar assotsiatsiyasi qoshida tijorat banklari bilan hamkorlikda investitsiya loyihalari bo‘yicha loyiha hujjatlari tayyorlashni moliyalashtirish jamg‘armasini tashkil qilish; tijorat banklarining ustav kapitaliga yo‘naltirilgan maqsadli mablag‘lar hisobidan iqtisodiyotning real sektori korxonalarini imtiyozli kreditlash bo‘yicha amalga oshirilayotgan chora-tadbirlarni davom ettirish zarur;

– strategik ahamiyatga ega yirik kompaniyalarning aktsiyadorlik kapitali tuzilmasida davlat ulushini bosqichma-bosqich qisqartirish yo‘nalishlarini ishlab chiqish zarur. Natijada yirik investitsiyalar talab qiladigan tarmoqlarda ishlab chiqarish hajmini oshirish, yangi ish o‘rinlarini yaratish va byudjet daromadlarini oshirish imkoniyati yaratiladi.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ КАК ОДНО ИЗ НАПРАВЛЕНИЙ АКТИВИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ УЗБЕКИСТАНА

Хамракулова О.Д. *– доц. СамИЭС*
Хамидова М. Д. *– студ. СамИЭС*

Анотация: в работе показано роль инвестиции в экономике Узбекистана и предложены рекомендации

Ключевые слова: иностранные инвестиции

Anotatsiya: hujjatda O‘zbekiston iqtisodiyotiga investitsiyalarning o‘rni ko‘rsatilgan va tavsiyalar berilgan

Kalit so‘zlar: xorijiy investitsiyalar

Abstract: the paper shows the role of investment in the economy of Uzbekistan and offers recommendations

Key words: foreign investment

На современном этапе развития Узбекистана в рамках модернизации экономики, либерализации рыночных отношений, значительно возрастает роль инвестиций, привлекаемых в экономику страны.

Реализация Стратегии инвестиционной политики Республики Узбекистан на среднесрочный период позволит добиться улучшения инвестиционного климата условий для развития частного бизнеса за счет повышения

прозрачности и роста качества регулирования, укрепления защиты прав и интересов инвесторов и предпринимателей. Это приведет к увеличению притока прямых и других иностранных инвестиций, повышению вовлечения населения в инвестиционные процессы за счет развития рынка ценных бумаг.

В результате провдения вышеуказанных мер, в период 2019-2025 гг. ожидается увеличение доли инвестиций в основной капитал в ВВП с 26% до 28-30%, соответственно. При этом ожидается, в 2025 г. объем привлеченных прямых иностранных инвестиций составит6,7 млрд.долл. по сравнению с 1,8 млрд.долл. в 2018 г.

В целом, реализация стратегии инвестиционной политики позволит достичь следующих результатов к 2025 г.:

-объем инвестиций в основной капитал увеличиться в 3,5 раза по сравнению с 2018 годом и составит 379,7 трлн.сум;

-объем иностранных инвестиций в экономику страны в целом за период составит 84,7 млрд.долл., в том числе прямые иностранные инвестиции сотавит 12,7 млрд.долл. [1].

Одним из важнейших факторов обеспечения стабильного роста объема привлекаемых инвестиций, диверсификации их источников и направлений использования является создание необходимой нормативно-правовой базы регулирования различных вопросов инвестиционной деятельности.

Инвестиции - это долгосрочные ресурсовые вложения на создание новых и модернизацию действующих производств, освоение новых видов техники и технологий, увеличение объёма и улучшение качества выпускаемой продукции (работ, услуг) и получение на их основе искомой прибыли (дохода).

Иностранные инвестиции - это вклады капитала за границу для создания там стабильного предприятия или расширения уже существующего, что ведет за собой конкретную степень контроля над его управлением.

Так иностранные инвестиции являются важной характеристикой, определяющей развитие финансово-промышленной интеграции, которая выражается в усилении долгосрочного производственного, научно-технического, инвестиционного партнерства иностранных и отечественных компаний и одним из элементов финансово-кредитного механизма инновационного развития национальной экономики, олицетворяющего совокупность форм и методов, рычагов и инструментов регулирования.

Объем прямых иностранных инвестиций составил 4,2 миллиарда долларов, что обратите внимание – 3,1 миллиарда долларов, или в 3,7 раза, больше по сравнению с 2018 годом. Доля инвестиций в валовом внутреннем продукте достигла 37 процентов. [2].

Иностранные инвестиции – один из основных факторов, способствующих ускоренному экономическому развитию страны.

Иностранные инвестиции играют важную роль в оказании помощи странам с переходным типом экономики в их эволюции к рыночной экономике.



Актуальность привлечения иностранных инвестиций для развития экономики Республики Узбекистан на сегодняшний день обусловлена переходными экономическими процессами, происходящими в Республике и необходимостью финансовой поддержки таких процессов.

Узбекистан обладает огромным инвестиционным потенциалом. За годы езависимости получили новоеразвитие такие отрасли как автомобилестроение, сельхозмашиностроение, биотехнологии, фармацевтическая промышленность, информационные технологии.

Узбекистан богат различными видами полезных ископаемых. В недрах республики выявлено более 100 видов минерального сырья. По запасам золота, урана, меди, серебра, свинца, цинка, вольфрама, природного газа и некоторых других полезных ископаемых наша страна занимает одно из ведущих мест в мире.

В целом, инвестиционная привлекательность отраслей промышленности обуславливается относительно низкими затратами на факторы производства (электроэнергия, природный газ, рабочая сила), значительным внутренним рынком сбыта (более 26,3 млн. человек постоянного населения), беспошлинным выходом на рынки стран СНГ (280 млн. человек населения).

Выработанная концепция привлечения и использования прямых иностранных инвестиций в экономику страны, а также внутренних инвестиционных ресурсов позволяет обосновать общие тенденции развития инвестиционного процесса и сделать некоторые выводы, суть которых заключается в следующем:

Во-первых, накопленный в республике и еще неиспользованный потенциал инновационных разработок весьма значителен. К тому же, в условиях недостаточного и крайне «скудного» финансирования государством фундаментальной и прикладной наук в стране образовался существенный задел невостребованных технологий, изобретений, ноу-хау, способных оказать

заметное влияние на развитие экономики республики. Однако в силу недостаточности средств, финансовой нестабильности многих предприятий эти инновационные средства и технологии остаются неиспользованными.

Во-вторых, значительная часть банковских структур в Узбекистане, в процессе реформирования, стала принимать участие в инвестировании малого, среднего и крупного предпринимательства, сознавая возросшую роль долговременного вложения средств.

В-третьих, республика, обладая огромным ресурсным, производственно-технологическим потенциалом, дешевой рабочей силой, широким рынком сбыта привлекает иностранных инвесторов, готовых вкладывать в экономику, как путем предоставления долгосрочных кредитов, так и под создание совместных предприятий.

В-четвертых, региональные управленческие структуры заинтересованы в развитии экономики регионов, в том числе путем широкого привлечения внешнего капитала.

В-пятых, республику не обеспечит ускоренный рост своей экономики без привлечения средств извне, их наличие станет определяющим фактором подъема промышленности, сельского хозяйства и других отраслей экономики.

Таким образом, в стране сложилась достаточно высокая потребность в инвестициях и инновациях, а с другой — потенциальные инвесторы и наука, готовые вкладывать капиталы и идеи в экономику Узбекистана для получения дополнительных доходов в перспективе. Это означает, что в стране сложились предпосылки значительного рыночного бизнеса, требующего определения четкой инвестиционной политики.

В современных условиях перехода на рыночные отношения особое значение для Республики Узбекистан приобретает привлечение и использование иностранных инвестиций для обеспечения устойчивого экономического роста. Важными условиями привлечения зарубежного капитала в экономику республики выступают:

- ❖ достигнутая социально-политическая и экономическая стабильность в обществе;
- ❖ наличие стратегических направлений и программы социально-экономического развития республики на долгосрочную перспективу;
- ❖ формирование основ многоукладной переходной экономики и определение важнейших направлений ее реформирования;
- ❖ осуществление процессов либерализации и углубления экономических реформ;
- ❖ возрастание роли инвестиций как главного фактора экономического роста республики Узбекистан.

Анализируя статистические данные, можно заметить, что прямые инвестиции занимаются всего лишь 17% в общем объеме инвестиций. Отсюда следует, что из огромного объема инвестиций, лишь малая часть идет на возобновление основных фондов производства. Это приводит к сравнительно

медленному обновлению, модернизации или замене основных фондов, что ведет к более длительному их использованию в ненадлежащем качестве и, как следствие снижает эффективность предприятий и темпы экономического роста.

Таким образом, для того, чтобы зарубежные инвестиции способствовали увеличению темпов экономического роста Узбекистана, требуется решение следующих задач:

1.Привлечение как можно большего числа зарубежных инвесторов и создание благоприятного инвестиционного климата.

2.Эффективное использование собственных инвестиций наряду с иностранными.

3.Стимулирование иностранных капительных вложений ради повышения эффективности предприятий.

4.Создание инфраструктуры, необходимой для научного и инновационного прогресса ради повышения конкурентоспособности отечественных товаров на международном рынке.

Необходимость реформирования системы разрешительных процедур в Узбекистане в отношении иностранных инвесторов обусловлена следующими целями:

-в обеспечение благоприятного режима инвестирования посредством

снижения высоких издержек ведения бизнеса, сокращения административных процедур и «узких мест» при их прохождении, повышения прозрачности получения лицензий и разрешений, устранения чрезмерной бюрократизации при прохождении различных процедур, повышения качества оказываемых услуг инвесторам;

-сокращение бюрократического бремени на инвестиционную деятельность с сохранением действенного государственного регулирования бизнеса;

-достижение транспарентности законодательства в области разрешительных процедур.

Достижение этих целей в перспективе возможно посредством следующих альтернативных путей:

1. Правительство в долгосрочной перспективе нацелено на повышение эффективности государственного управления экономикой посредством замены административных инструментов контроля за деятельностью хозяйствующих субъектов механизмами косвенного регулирования.

2. Внесение точечных институциональных изменений для прохождения разрешительных процедур, предусматривающих повышение качества оказания услуг при выдаче разрешительных документов.

3.Альтернативным решением является учреждение института,

который стал бы единым государственным органом взаимодействия с иностранным инвестором для содействия ему в прохождении разрешительных процедур института «одного окна». Идея «одного окна» предполагает, что инвестору для прохождения всех процедур, необходимых для начала и ведения

бизнеса в стране-рецепиенте, необходимо обращаться лишь в один уполномоченный орган.

Литература

1. Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года. www.uza.uz.
2. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. 24 января 2020 год. Электронный ресурс. http://uza.uz/ru/politics/poslanie-prezidenta-respubliki-uzbekistan-shavkata-mirziyeev-24-01-2020.
3. www.stat.uz .

THE ORETICAL AND PRACTICAL PROBLEMS OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT AND INNOVATIVE ACTIVITIES

***Tashmukhamedova D. A.**– senior teacher, TFI,*
***Zuhurova M.S.**– student, TFI*

Abstract: the article reveals the theoretical and practical aspects of the development of investment and innovation activities. Innovation is associated with uncertainty and risks, so there are many sources of investment, and flexibility and adaptability of innovation processes are important principles for financing innovation. Financial support for an innovative project at all stages of its life cycle reduces market risks of rejection and increases its effectiveness. It is necessary to choose the optimal combination of sources and forms of investment; it is necessary to identify advantages and disadvantages. The innovative function of investment is its most important function. Investments help to modernize fixed assets assets that use research and development achievements to produce new or improved competitive products, and the development of new or modified effective technologies. Innovation is the basis for investment activity. Without innovation, capital investment is inefficient and products are not competitive.

Keywords: investment, investment project, investment activity, investment efficiency, innovation, innovation activity, investment and innovation activity of the company

Аннотация: мaqolada investitsiya va innovatsiya faoliyatini rivojlantirishning nazariy va amaliy jihatlari ochib berilgan. Innovatsiyalar noaniqlik va risklar bilan bog‘liq, shuning uchun investitsiyalarning ko‘plab manbalari mavjud va innovatsion jarayonlarning moslashuvchanligi va innovatsiyalarni moliyalashtirishning muhim tamoyillari hisoblanadi. Innovatsion loyihani hayotiy davrining barcha bosqichlarida moliyaviy qo‘llab-quvvatlash bozorni rad etish risklarini kamaytiradi va uning samaradorligini oshiradi. Investitsiya manbalari va shakllarining optimal uyg‘unligini tanlash zarur; afzallik va kamchiliklarni aniqlash kerak. Investitsiyalarning innovatsion funksiyasi uning eng muhim funksiyasidir. Investitsiyalar yangi yoki takomillashtirilgan raqobatbardosh mahsulotlar ishlab chiqarish uchun tadqiqot va rivojlanish yutuqlaridan foydalanadigan asosiy vositalar aktivlarini zamonaviylashtirishga va yangi yoki modifikatsiyalangan samarali texnologiyalarni ishlab chiqishga yordam beradi. Innovatsiyalar investitsion faoliyat uchun asos hisoblanadi. Innovatsiyasiz kapital qo‘yilmalar samarasiz va mahsulotlar raqobatbardosh emas.

Kalit so‘zlar: investitsiya, investitsiya loyihasi, investitsiya faoliyati, investitsiyalar samaradorligi, innovatsiya, innovatsion faoliyat, kompaniyaning investitsion va innovatsion faoliyati.

Аннотация: в статье раскрыты теоретические и практические аспекты развития инвестиционной и инновационной деятельности. Инновационная деятельность сопряжена с неопределенностью и рисками, поэтому существует множество источников инвестиций, гибкость и адаптивность инновационных процессов являются важными принципами финансирования инноваций. Финансовая поддержка инновационного проекта на всех этапах его жизненного цикла снижает рыночные риски отторжения и повышает его эффективность. Необходимо выбрать

оптимальное сочетание источников и форм инвестирования; необходимо выявить преимущества и недостатки. Инновационная функция инвестиций - это ее самая важная функция. Инвестиции помогают модернизировать основные фонды активы, использующие научно-исследовательские и опытно-конструкторские достижения для производства новой или усовершенствованной конкурентоспособной продукции, и разработка новых или модифицированных эффективных технологий. Инновационная деятельность является основой для инвестиций деятельность. Без инноваций капитальные вложения неэффективны, а продукция неконкурентоспособна.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционная деятельность, эффективность инвестиций, инновация, инновационная деятельность, инвестиционно-инновационная деятельность компании

The economies of developed industrial countries have moved since the middle of the last century to intensive type of extended production based on scientific and technical progress (NTP) and innovation, providing clear development benefits. The socio-economic systems of those countries. In both Western and domestic literature it is associated with the notion of innovation and an active investment process. Any management model in a State should be subject to a number of basic objectives: innovation activity, development of scientific and technological potential, state economic security, and most importantly - creation of economic and social conditions for increasing welfare of citizens. One of the factors contributing to the realization of these goals is investment innovation at both macro and micro levels

Objective need for transition to economic growth and strategic plan –phased transfer of business systems on an innovative type of development, based on significant activation. Investment activities require a new scientific understanding of the economic nature of investment and a mechanism for their effective use in technological updating of the production area during the period of market transformation economies of the Uzbekistan. In works of foreign and domestic authors developed many issues of investment market, financial support of investment, mechanism of development and evaluation efficiency of investment projects, the main sources of investments, investment risks, investment climate in country and regions, financial management investment, methods of public regulation of investment activities, linkages between investment and entrepreneurship.

Modern practice, however, puts new demands on economic science to rethink many issues, connected with full resource support of transition to economic growth, innovative type of economic development systems of all levels. Not fully integrated into publications and management practices conditionality of different types of investments, their proportional interrelation. Economy needs inflows for creation of new and modernization of existing production facilities, development of new equipment and technologies for saturation of consumer in demand goods and services, income generation, and ultimately for the realization of social goals of social development. In quality such funds are generally considered cash resources, bank deposits and deposits, stock, technology, machinery, equipment, patents, licenses, including for commodity signs, loans, and property and non-property rights, including intellectual and industrial property.

The study of various interpretations of the economic category "investment" gives the basis for formulating the main functions of investments. These should include

generation of resources for production reproduction stages. Among them, in modern conditions, resources-innovations:

A) New type of technology, new technologies, new information system, new management, new materials, personnel qualification new level and other;

B) Restructuring of major institutions modern reproduction;

C) Formation of a new capital system;

D) Structural adjustment of economic systems and the national economy as a whole;

E) Resource support for the transfer of economic systems to an innovative type of development. This investment function is due to objective connection of the investment factor with innovative factors, their participation in scientific, technical, and innovative activities;

F) Group of social functions connected Employment, Development of the social sphere and other social effects of investment;

G) Regulation of priority directions of economic development.

Thus, the concepts of "investment" and "innovation" are inextricably linked between

• Financial resources (monetary environments), targeted bank deposits, shares, securities);

• Material resources (machinery, equipment);

• Intellectual values (patents, know how, technologies).

In the practice of international economic relationships these resources are divided into portfolio, solid (direct) and soft. Often material and intellectual values act as innovations that is due to the very essence of the latter. It should be noted that the following are found in modern economic literature: approaches to understanding content and substance innovations. Although the interpretation of the concept of "investment" in different authors are different, but their essence is as follows: investments are investments of money means, intellectual property, buildings, structures that are not used by current consumption for incremental purposes them in the future, resulting in economic, social and other effects. All these interpretations of "investment" provide a basis for making the conclusion that these goals can be achieved by investing in innovation, as innovation results in economic, social and other benefits, and not immediately, but after a certain interval time, which is consistent with the notion of "investment," that is, long-term. If we pay attention to the concept of "innovation," we note that many authors, such as L. M. Gohberg, E. A. Utkin, S. I. Abramov and others, imply by this term a result of innovation embodied. In a new or an improved product or object, introduced into production because of scientific research or discovery, qualitatively different from the previous analogue.

In practice, direct and indirect investment takes place. In the first case, the depositor counts on the controlling stake, selects the object to be financed and has the right to influence decisions regarding the development. Indirect investments are investments without the right to manage the company 's budget. In this case, the depositor receives part of the investment portfolio. Directions of investment activity: Ideas in the sphere of enterprise management and organization of labor process.

Improvement of production technologies, invention of efficient equipment. Environmental developments to reduce industrial emissions. Improvement of aesthetic qualities of produced products. Develop ideas that differ dramatically from previously implemented solutions in the field of marketing and strategic business development. Creation of new materials in order to reduce the cost of manufactured products, to give the goods new qualities. Development of new goods.

Thus, the innovative potential of the regional system is seen as aggregate characteristic reflecting the ability of an object to create, implement, and commercializations of innovations. And financial, economic, risk and institutional components are the most important elements of the innovation economy, they are turn innovations into real projects, which ensures technological progress and growth regional competitiveness. The influence of the state on the development of innovative systems is still very great. In all government decisions affecting innovation are planned and implemented at the national level, the State is still the main regulatory and initiating force. State support in this area can take the form of financing of public programs, creation of venture guarantee funds, grant support of innovative industries, public-private partnership. Government assistance to the system of turnover of results of intellectual activity. This involves stimulating patent activity and ensuring consistent protection of intellectual property rights; inventory, valuation, registration of rights and accounting of intellectual activity products on state-owned enterprises, analysis of their use and development of a mechanism uses. This task becomes particularly urgent today - in conditions of dynamic reduction of the list of strategic enterprises and preparation of them for privatization.

МОЛИЯВИЙ ҲИСОБОТЛАРНИ ХАЛҚАРО СТАНДАРТЛАР АСОСИДА ТРАНСФОРМАЦИЯЛАШНИНГ ХУСУСИЯТЛАРИ

Пардаев Ш. Х.- *“Тошкентвинокомбинати” ОАЖ Бош ҳисобчиси, муст. изланувчи*

Аннотация: дунё иқтисодиётидаги глобализация жараёнлари молиявий ҳисоботларни тузиш ва улар аудитини халқаро стандартлар асосида ўтказиш ҳаётий заруриятга айлантирмоқда. Чунки ҳисоботлар ва уни назорат қилиш механизми мамлакатга инвестиция киритган ёки инвестиция киритмоқчи бўлган инвесторга ҳам тушунарли бўлиши зарур. Мақолада автор томонидан молиявий ҳисоботларни халқаро стандартларга ўтказиш бўйича амалга оширилган тадқиқотларни ўрганиб, улар асосида мамлакатимизда уларни халқаро стандартларга ўтиш тўғрисидаги қарашларини баён этган.

Калит сўзлар: глобализация, молиявий ҳисоботлар, инвестиция, молиявий ҳисоботларни халқаро стандартлари, аудит.

Аннотация: процессы глобализации в мировой экономике требуют подготовку и аудит финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами. Потому, что отчетность и механизм ее контроля должны быть понятны инвестору и всем пользователям финансового отчета. В статье рассматриваются, проведенные исследования по составления финансовой отчетности по международному стандарту. На основании которых авторпредлагают мнение о вопросах трансформации отчетов на международные стандарт.

Ключевые слова: глобализация, финансовая отчетность, инвестиции, международные стандарты финансовой отчетности, аудит.

Abstract: The processes of globalization in the world economy make it a vital necessity to prepare and audit financial statements in accordance with international standards. Because the reporting and its control mechanism should also be clear to the investor who has invested in the country or intends to invest. The article examines the research conducted by the author on the conversion of financial statements to international standards and its audit, based on which he expressed his views on the transition to international standards in our country.

Keywords: globalization, financial reporting, investment, international standards of financial reporting, audit.

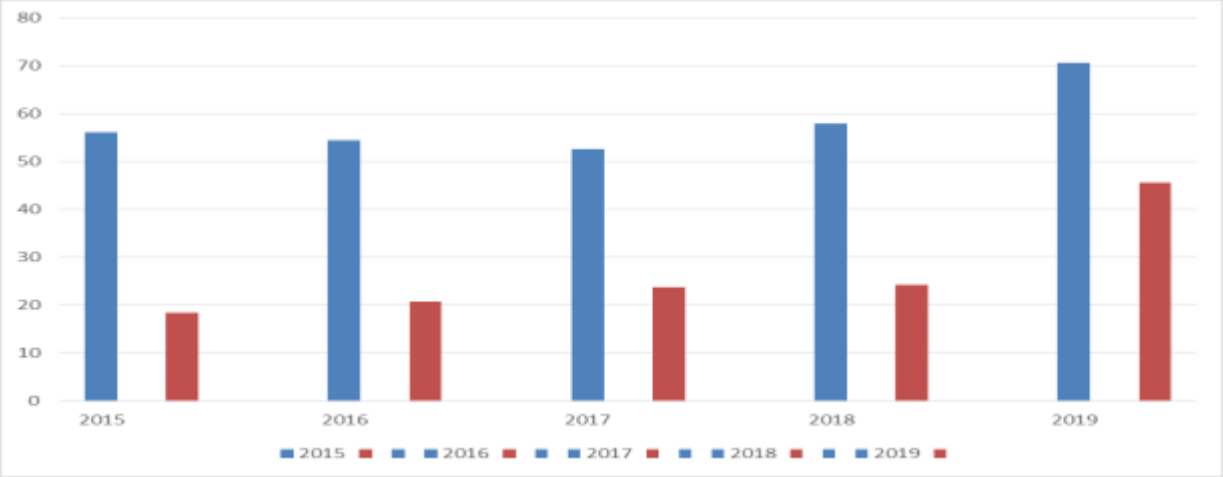
Бозор иқтисодиётида шароитда мулкдор ўз фаолиятини самарали ташкил этиши, уни назорат қилиб бориши ҳамда мулкининг сақланиши тўғрисидаги ахборотларни бухгалтерия ҳисоби ва молиявий ҳисоботлар тизими ёрдамида олади.

Дунё иқтисодий жараёнларида кечаётган глобаллашув XX асрнинг охирларида Ўзбекистон иқтисодиётинига ҳам кириб кела бошлади. Глобаллашув мамлакат иқтисодиётига хориждан инвестициякиритиш имкониятларнинг кенгайтиради. Хорижий инвестеция эвазига капитал билан бирга замонавий технологияларни кириб келиши эвазига сифатли, янги турдаги импорт ўрнини босувчи истеъмол товарларини ишлаб чиқариш йўлга қўйилади.

Мамалакатимизда амалга оширилаётган ислоҳотлар натижасида хорижий инветицияларнинг жами инветицияларда улушининг ўсиш динамикаси кузатилмоқда (1-расм). 2000 йил якунлари бўйича мамлакат иқтисодиётига киритилган жами инвестицияларнинг 23, 2 фоизи хорижий инвесторларга тааллуқли бўлган. 2019 йил якуни бўйича эса ушбу кўрсаткич миқдори 45,7 фоизни ташкил этган.

Иқтисодиётга киритилаётган хорижий инвестициялар улушининг ўсиб бориши инвесторларнинг амалга оширилаётган ислоҳотларга бўлган ишончини билдиради.

Шу сабабли давлат дастурларида иқтисодиёт тармоқларига замонавий технологиялар жорий этиш, қўшилган қиймати юқори бўлган рақобатбардош тайёр маҳсулотлар ишлаб чиқариш, хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантириш, жойларда янги иш ўринларини яратиш мақсадида тўғридан-тўғри хорижий инвестициялар ва кредитлар жалб қилишни кенгайтириш мақсадлари учун жорий йилда 7,1 АҚШ доллари миқдорида маблағ жалб этиш назарда тутилган [1].



1.Расм. Ўзбекистон иқтисодиётига 2015-2019 йилларда киритилган жами инвестицияларда хорижий инвестициялар улуши[31].

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтишни жадаллаштириш орқали хорижий инвесторларни зарур ахборот муҳити билан таъминлаш ва халқаро молия бозорларига кириш имкониятларини кенгайтириш, шунингдек, ҳисоб ва аудит соҳалари мутахассисларини халқаро стандартлар бўйича тайёрлаш тизимини такомиллаштириш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Президентининг қарори билан мамлакатимизда 2021 йил якунлари бўйича молиявий ҳисоботларни тайёрлаш ва топшириш халқаро стандартлар асосида амалга оширилиши белгилаб қўйилди [2].

Хорижий инвесторлар учун халқаро капитал бозорларининг очиқлик тамойили, глобаллашуви жараёнлари ва ахборотлар билан таъминлашни қуйлайлиги каби омилар молиявий ҳисоботларни тайёрлаш талабларига таъсир қилади. Ушбу зарурият миллий ҳисоб ва ҳисобот тизиминижаҳон ҳамжамиятинингахборотлардан фойдаланувчилари барча тоифалари учун тушунарли бўлган молиявий ҳисоботларни шакллантиришнинг халқаро қоидаларини миллий амалиётга киритишни тақозо этмоқда. Ушбу тартиб-қоидалар молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (МҲХС)да белгиланган талаблар ҳисобланади.

Собиқ иттифоқдавлатлари олимлари И.Аверчев [3],Л. Бузартанова [4], М. Вахрушина [5], В.Г. Гетман [6], Т.Ю. Дружиловская [7], С.Л.Ложкина [8], Н.А.Мирославская [9], М.И.Сидорова [10], В.Т.Чой [11], С.Н.Тошназаров [12], А.Авлақулов [13], И.Н.Исманов [14], М.И.Хайитбоев, Ж.М.Исрапилов[15],Н.К.Ризаев [16]лартомониданмолиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларини қўллаш муаммолари кўп йиллардан буён ўрганилиб келинмоқда .

Ушбу тадқиқотларда молиявий ҳисоботни тайёрлашнинг халқаро тизимида ҳисоботларни тайёрлашга ҳам услубий ёндошувларга, ҳам миллий ва МҲХС қоидалари ўртасидаги мавжуд фарқларга алоҳида эътибор қаратилган.

[31]Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси сайти маълумотлари асоси муаллиф томонидан тайёрланди.

Л.И. Куликованинг фикрича, МҲХСга мувофиқ ҳисобот тайёрлаш компанияларнинг капитал бозорларига киришга имконият берадиган муҳим қадамлардан бири ҳисобланади [17].

МҲХС асосида ҳисоботлар тайёрлашнинг афзаллигини капитал таннархинипасайтириш ва халқаро молиявий операцияларни соддалаштириш билан чекламаслик тўғрисидаги фикрлар ҳам мавжуд. Ушбу фикр муаллифиМҲХСни қўллашнинг афзалликларини қуйидаги 4 гуруҳ бўйича ёндошишни таклиф этади:

- *компаниялар манфаати нуқтаи назаридан;*
- *инвесторлар манфаати нуқтаи назаридан;*
- *ҳисоботларни тартибга солувчи органлар манфаати нуқтаи назаридан;*
- *бошқа манфаатдор нуқтаи назаридан [18]*.

Европа комиссиясининг 2015 йилиги ҳисобтида МҲХСни жорий этишнинг ижобий жиҳати эътироф этилиб, “МҲХСлари капитал бозорида бухгалтерия ҳисобининг ягона тилини шакллантирди”, деб эътироф этилганлиги ҳам стандартнинг аҳамияти белгилайди [19].

Худди шунингдек, Корея стандартлар кенгаши “МҲХСни қабул қилиниши миллий компанияларнинг инветиция хавфларини пасайтириш ва хорижий инветицияларни ошишга хизмати қилганлигини” қайд этган[20].

Япония молиявий хизматлар агентлиги ҳисоботларида 2010 йилдан бошлаб МҲХСлари қўллаш ихтиёрий эътиб белгиланган бўлсада, лекин кўпчилик компаниялар МҲХСлари бўйича фаолият юритаётганлигини тўғрисида хабар берган[21].

Ушбу қарашлар таҳлили натижалари бўйича МҲХСларини қўллаш барча иштирокчилар учун капитал бозорида иштирок этишда қулай имкониятлар яратадива мамлакат иқтисодиётига хорижий инвестициялар оқимини ошишига хизмат қилади, деган хулоса қилиш мумкин.

Фикримизча, МҲХСларни қўллаш аҳамияти қуйидаги ҳолатларда намоён бўлади:

- инвесторлар учунмаълумотларни ортиқча харажатларсиз таққослаш асосида тайёрланган молиявийҳисоботни таҳлил қилиш имконияти яратилади;
- фонд биржалари иштирокчиларида барча фойдаланувчилар учун мақбул ва қулай ахборотлардан фойдаланиш ва капитални жалб қилиш имкониятлари пайдо бўлади.

Молиявий ҳисоботларни халқаро стандартларга трансформация жараёнида маҳаллий компаниялар дуч келадиган муаммоларни аниқлаш ҳамда уларга уларни ҳал этиш бўйича маслаҳатлар бериш мақсадида молиявий ҳисоботнинг милий ва халқаро стандартларни таққослаш зарур. Аниқланган муаммоларни бартраф этиш ва маълумотларни халқаро стандартлар асосида тайёрланадиган молиявий ҳисоботларда акс эттириш тўғрисида онлайн ўқув курсларини ташкил этиш зарур, деб ҳисоблаймиз.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 2 мартдаги "Илм, маърифат ва рақамли иқтисодиётни ривожлантириш йили"да амалга оширишга оид давлат дастури”ни тасдиқлаш тўғрисида”ги ПФ-5953-сон Фармони. "Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами", 2020 йил 9 март, 9-сон, 99-модда.

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 24 февралдаги “Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ №4611-сон қарори. ҚҲТ, 8-сон, 83-модда.

3. И.В. Аверчев. //Краткий обзор новых международных стандартовфинансовой отчетности.Бухгалтерский учет. 2012. № 7. С. 13-14.

4. Л. В. Бузартанова. /Адаптация российской системы бухгалтерского учета кмеждународным стандартам финансовой отчетности: монография. Нальчик, 2008.

5. М.А.Вахрушина. Парадигма бухгалтерского учета и отчетности вусловиях глобальной экономики: проблемы России и пути их решения. Международный бухгалтерский учет. 2014. № 25. С. 38-46.

6. В.Г.Гетьман, С.Н.Гришкина, О.В.Рожкова, И.В.Сафонова. Внедрение МСФО в России: состояние, проблемы и перспективы: монография / В. Г. Гетьман и др. - М.: Финансовый университет, 2014. - 120 с.

7. Э.С. Дружиловская. Системы российских и международных стандартов финансовой отчетности, их современное соотношение и перспективы развития // Международный бухгалтерский учет. 2014. N45.С. 38-56.

8. С.Л.Ложкина. Влияние глобализации на концепции бухгалтерскогоучета. В сборнике: Научно-технический прогресс: актуальные и перспективныенаправления будущего сборник материалов II Международной научнопрактической конференции: в 2-х томах. 2016. С. 373-375.

9. Н.А.Мирославская./Международные стандарты финансовой отчет-ности: проблемы и противоречия: монография.-М.:РУСАЙНС,2015. - 202 с.

10. И.АЛисовская, М.П.Сидорова, Е.В.Чипуренко.МСФО: Анализ мирового опыта глобальной стандартизации учета Международный бухгалтерский учет. 2013. № 40. С. 2-14.

11. В.Т.Чая. Изменения в отчете о прибыли и убытке и прочемсовокупном доходе в соответствии с МСФО 4. Аудит. 2016. № 11. С. 6-9.

12. С.Н.Ташназаров.Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари ва уларга ўтиш зарурият.//Иқтисод ва молия /Экономика и финансы.2016., №7.

13. А.Авлоқулов. // Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларидамолиявий натижалар кўрсаткичларини акс эттиришхусусиятлари. Халқаро молия ва ҳисоб” илмий электрон журнали. 2017. №2, 1-6 б.

14. И.Н.Исманов.//Бухгалтерия ҳисоби тизимининг молиявий ҳисоботларнинг халқаро стандартларига трансформациясининг зарурияти.

.//Иқтисод ва молия /Экономика и финансы. 2017, №3. 38-44 б.

15. М.И.Хайитбоев, Ж.М.Исрапилов. // Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида инвестицион кўчмас мулк ҳисобини такомиллаштириш. //Иқтисод ва молия /Экономика и финансы.2016,№3. 80-85 б.

16. Н.К.Ризаев. //Тижорат банкларда молиявий ҳисоботларни халқаро стандартлар (МҲХС)га мувофиқлаштириш. //Иқтисод ва молия /Экономика и финансы. 2013, №3.93-101 б.

17. L.I.Kulikova, F.N. Akhmedzyanova, A.V.Ivanovskaya. //Ways of assets value misstatement that companies use when makingfinancial statements. InternationalBusinessManagement. 2016. Т. 10. № 24.С. 5705-5709.

18. О.А.Агеева, К.Е.Фирсова. Проблемы практического применения МСФО в России в сферепризнания выручки.// Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа, контроля и налогообложения. Материалы I Международной научно-практической конференции. 2017. С. 31-33.

19. https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting- and-auditing/company-reporting_en.

20. KASB Korea Accounting Standarts Board. Research Report No.38 IFRS adoption and capital globalization in Korea, May 2016.

21. Financial Services Agency. IFRS Adopting Report. April 15, 2015 [Электронный ресурс] http://www.fsa.go.jp/en/news/2015/20151n3-1/01.pdf.

ПРОБЛЕМЫ КОММЕРЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Хамракулова О.Д.- *доцентСамИЭС,*
Алиева С.А. *– студентка СамИЭС*

Анотация: в работе рассмотрены проблемы коммерческой оценки инвестиционных проектов.
Ключевые слова: инвестиционный проект, оценка инвестиционного проекта.
Anotatsiya: ishda investitsiya loyihalarini tijorat baholash muammolari ko‘rib chiqilgan.
Kalitso‘zlar: investitsiyaloyihasi, investitsiyaloyihasinibaholash
Abstract: the paper considers the problems of commercial evaluation of investment projects.
Key words: investment project, investment project evaluation.

На современном этапе развития Узбекистана в рамках модернизации экономики, либерализации рыночных отношений, значительно возрастает роль инвестиций, привлекаемых в экономику страны[1].

В рамках реализуемых и перспективных новых инвестиционных проектов в2019-2025г. предполагается основание нецентрализованных инвестиций в объеме свыше 80млрд. долл., из которых около30% будет профинансировано за счет собственных средств предприятий.

В результате проведения вышеуказанных мер, в период 2019-2025гг. ожидается увеличение доли инвестиций в основной капитал ВВП с 26% до 28%-30%, соответственно. При этом ожидается, что в 2025г.объем

привлеченных прямых иностранных инвестиций составит 6,7 млрд.долл. по сравнению с 1,8млрд. долл. в 2018г [2].

Одним из важнейших факторов обеспечения стабильного роста объема привлекаемых инвестиций, диверсификации их источников и направлений использования является создание необходимой нормативно-правовой базы регулирования различных вопросов инвестиционной деятельности.

В этой связи особое место принадлежит Закону Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности»[3]. Согласно данному законодательному акту, – инвестиционная деятельность представляет собой совокупность действий субъектов инвестиционной деятельности, связанной с осуществлением инвестиций.

Оценка инвестиционного проекта заключается в оценке его эффективности. **Эффективность инвестиционного проекта** — показатель, отражающий соответствие проекта целям и интересам его участников.

С точки зрения законодательства, оценка эффективности инвестиционных проектов не является обязательной, однако каждый инвестор заинтересован в том, чтобы обезопасить себя от потери вложенных средств и получить достаточную для компенсации рисков прибыль.

Оценка инвестиционного проекта сводится в общем случае к построению и исследованию некоторой экономико-математической модели процесса реализации проекта. Необходимость моделирования обусловлена тем, что при оценке инвестиционного проекта сложный и многоплановый процесс его реализации приходится упрощать, отбрасывая малозначащие факторы и акцентируя внимание на более существенных. В результате объектом анализа становится не сам проект, а связанные с ним материальные и денежные потоки. Таким образом, проблема оценки инвестиционного проекта сводится к тому, чтобы «перевести» проектную документацию на язык денежных потоков, а интересы участников проекта отразить в расчетных формулах, позволяющих оценивать денежные потоки относительно этих интересов.

Комплексная оценка инвестиционных проектов предполагает оценку финансовой состоятельности проектов и оценку их экономической эффективности. Таким образом, лицу, принимающему решение о целесообразности осуществления инвестиций, предоставляется вся информация, могущая оказать влияние на принятие этого решения. При этом формы и содержание инвестиционных проектов могут быть самыми разнообразными — от плана строительства нового предприятия до оценки целесообразности приобретения недвижимого имущества.

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта определяется соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности, и может рассчитываться как для проекта в целом, так и для отдельных его участников согласно их долевому участию в инвестировании проекта.

Определение коммерческой эффективности инвестиционного проекта состоит в определении и анализе потока и сальдо реальных денег на различные периоды его осуществления. При этом рассматриваются и учитываются три вида деятельности инвестора: инвестиционная, операционная и финансовая.

Поток реальных денег — разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности на рассматриваемый период осуществления инвестиционного проекта.

Сальдо реальных денег — разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности на рассматриваемый период осуществления инвестиционного проекта.

Коммерческая эффективность предполагает, что оценивается точка зрения инициатора проекта строителя на отношение результатов и затрат в ходе реализации проекта. Оценка производится для условий, когда предприятие использует только собственные источники финансирования и становится обладателем всех результатов произведенных инвестиций.

Для расчета коммерческой выгодности применяется типовой CashFlow от операционной деятельности, притоки средств по которому формируются за счет поступлений выручки от реализации продукции и услуг, а также внереализационных доходов. Оттоки отражаются в результате выбытия денежных средств в целях оплаты расходов на производство и сбыт продукции. Денежный поток от инвестиционной деятельности имеет небольшую специфику. Притоки средств, вырученные от реализации активов, включаются в расчет за вычетом налогов (НДС). Оттоки средств в CashFlow от инвестиционной деятельности включают:

вложения в основные средства и другие в необоротные активы, связанные с ИП;

ликвидационные расходы;

инвестиционные вложения средств в ценные бумаги и на банковский депозит;

увеличение оборотного капитала для целей проекта;

компенсация оборотных пассивов (в конце проекта).

Оценка коммерческой эффективности проекта производится на основании следующих основных принципов:

- рассмотрение инвестиционного проекта на протяжении всего его жизненного цикла.
- моделирование денежных потоков.
- принцип обеспечения сопоставимости условий сравнения вариантовинвестиционного проекта.
- предположение положительного и максимально возможного уровня эффекта выбираемого варианта проекта.
- принцип учета временных факторов: динамичности, неравномерности событий, разрыва времени между отгрузкой и оплатой.

• принцип альтернативного сравнения вариантов эффективности («с проектом» и «без проекта»).

• принцип учета всех существенных условий инвестиционного проекта.

•принцип учета интересов разных участников проекта.

•пример оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Достоверность результатов, полученных в результате оценки проекта, в равной степени зависит от полноты и достоверности исходных данных и от корректности методов, использованных при их анализе. Значительную роль в обеспечении адекватной интерпретации результатов расчетов играет также опыт и квалификация экспертов или консультантов.

Оценка коммерческой эффективности проекта производится на основании следующих показателей эффективности:

период окупаемости проекта,

чистый дисконтированный доход,

внутренняя норма рентабельности,

индекс прибыльности.

Оценка коммерческой эффективности требуется инициатору проект строителю для двух целей: уточнить выгодность собственной экономики проекта без влияния внешних источников ресурсов и осуществить на ее основе поиск инвесторов. Если состав источников финансирования полностью определен и сформирован, необходимости в расчете данного вида эффективности нет.

Существует множество различных методов и критериев оценки эффективности инвестиционного проекта, к наиболее распространенным относятся:

- NetPresentValue (NPV) – чистая приведенная стоимость;
- DiscountedPaybackPeriod (DPP) – дисконтированный срок окупаемости;
- Profitability Index (PI) – индексдоходности;
- Internal Rate of Return (IRR) – внутренняянормадоходности;
- ModifiedInternalRateofReturn (MIRR) – модифицированная внутренняя норма доходности;
- DiscountedProfitabilityIndex (DPI) – дисконтированный индекс доходности;
- NetFutureValue (NFV) – чистая будущая стоимость;
- Annuity (AN) – метод аннуитета;
- AnnualizedNetPresentValue (ANPV) – годовая чистая приведенная стоимость;
- ModifiedNetPresentValue (MNPV) – модифицированная приведенная текущая стоимость;
- GrossPresentValue (GPV) – валовая приведенная стоимость.

Для того чтобы правильно выбрать метод оценки эффективности инвестиционно-строительного проекта, необходимо определиться, что лежит в основе принятия инвестиционного решения:

- если приоритетом для инвестора является ликвидность проекта, то основным критерием его эффективности должен быть срок окупаемости (PaybackPeriod, PP);
- если инвестор обладает значительными финансовыми ресурсами, которые позволяют реализовать любой из альтернативных проектов, необходимо ориентироваться на показатель чистого дисконтированного дохода (NetPresentValue, NPV);
- при условии ограниченных ресурсов инвестора приоритетным критерием является внутренняя норма рентабельности (InternalRateofReturn, IRR);
- при наличии нескольких высокорисковых проектов следует отдать предпочтение показателю внутренней нормы доходности;
- при наличии высоких рисков морального устаревания новых технологий и товаров приоритетным является критерий срока окупаемости.

Традиционные методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности ограничены в практической применяемости, подобные методы предполагают неизменность условий реализации проекта, пассивность менеджера и окончательность принятия решения. Другими словами они не учитывают способность менеджера влиять на инвестиционный процесс, возможность подстраиваться под изменяющиеся внешние и внутренние факторы и новые обстоятельства. Именно поэтому в последнее десятилетие появилось множество моделей оценки эффективности, ориентированных на создание стоимости. К наиболее распространённым следует отнести:

1. Экономическая добавленная стоимость (economicvalueadded – EVA) консалтинговой фирмы SternStewar&Co.
2. Денежная добавленная стоимость (cashvalueadded – CVA) Бостонской консалтинговой группы.
3. Рентабельность инвестиций по денежному потоку (cashflowreturnoninvestment – CFROI) оценочной компании HoltValueAssociates.
4. Экономическая прибыль (EconomicProfit – EP) консалтинговой фирмы McKinsey.
5. Денежная рентабельность инвестированного капитала (cashreturnoncapitalinvested – CROCI) банка DeutscheBank AG и др.

Таким образом, использование различных моделей оценки эффективности инвестиционных проектов позволяют поднять эффективность инвестирования в стране.

Список использованной литературы

4. О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан. Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 г., № УП-4947// Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., № 6, ст. 70, № 20, ст. 354, № 23, ст. 448, № 29, ст. 683, ст. 685, № 34, ст. 874, № 37, ст. 982;

Национальная база данных законодательства, 16.10.2017 г., № 06/17/5204/0114
5. Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года. www.uza.uz
6. Закон РУз «Об инвестициях инвестиционной деятельности» от 25.12.2019. www.Lex.uz.

ҚУРИЛИШ СОҲАСИ СУБЪЕКТЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ ТАҲЛИЛ ҚИЛИШНИНГ НАЗАРИЙ МАСАЛАЛАРИ

Иброҳимов Б. Ж.– *“Турон” КТК раҳбари, мустақил изланувчи*

Аннотация. Қурилиш соҳаси бутун дунёда иқтисодиётда муҳим аҳамиятга эга соҳа сифатида доим ўрганилиб борилади. Мамлакатимиз ялпи ички маҳсулоти таркибида соҳанинг улуши йилдан-йилга ўсиб бориши ушбу соҳа корхоналари фаолиятини самарадорлигни оширишни долърб масала сифатида тадқи этишни талаб қилмоқда. Муаллиф соҳа субъектлари фаолияти иқтисодий таҳлил қилишнинг назарий масалаларини ўрганиш асосида унинг таркиби ҳамда элементлари тўғрисида ўз қарашларини баён этган.

Калит сўзлар: қурилиш соҳаси, қурилиш соҳаси субъектлари, қурилиш соҳаси субъектлари фаолияти, самарадорлик, иқтисодий таҳлил, иқтисодий таҳлил таркиби.

Аннотация.Строительная отрасль во всем мире являются важным сектором экономики. Растущая доля отрасли в ВВП страны из-за года в год требует изучения эффективности деятельности предприятий в этой сфере. Автор на основи исследования ученных по теоретическим вопросам экономического анализа деятельности субъектов отрасли предлагают его структуру, а также предлагают организация экономического анализа строительных организации, его состав и элементы.

Ключевые слова: строительная отрасль, субъекты строительной отрасли, деятельность субъектов строительной отрасли, эффективность, экономический анализ, структура экономического анализа.

Annotation. The construction industry is constantly being studied around the world as an important sector in the economy. The growing share of the industry in the country's GDP requires the study of the efficiency of enterprises in this area as a matter of urgency. The author, based on the study of theoretical issues of economic analysis of the activities of the subjects of the industry, expressed his views on its composition and elements.

Keywords: construction industry, construction industry entities, construction industry entities activity, efficiency, economic analysis, economic analysis structure.

Қурилиш соҳаси субъектлари фаолиятини таҳлил қилиш масаласи бугунги кунда ўзиинг долзарблигини янада кучайтирмоқда. Бу масалани назарий жиҳатдан ёритиш ва мавжуд муаммоларни ҳал қилиш учун унинг таркиби ва шаклланиш жараёнини қараб чиқишни тақозо қилади.

Чунки қурилиш ишлари ҳажми ялпи изчи маҳсулот таркибида йилдан йилга йирик улушга эга бўлиб бориши кузатилмоқда. 2019 йил якунлари бўйича мамлакатимизда амалга оширилган қурилиш ишлари ҳажми 2000 йилга нисбатан 177, 2 баробар, 2015 йилга нисбатан эса 2, 7 баробарга ўсган[32].

[32] Ўзбекистон Республикаси Давлат статистикаси қўмитаси сайти маълумотлари.

Ҳозирги пайтда иқтисодий таҳлилнинг 3 қисмга бўлиниши хусусида ҳеч қандай мунозарага ўрин қолмади. Мамлакатимиз ва хорижий олимлар И.Т.Абдукаримов [1], М.И.Баканов, А.Д.Шеремет [2], Л.Е.Баевский [3], Г.В.Савицкая [4], Э.А.Акрамов [5], М.Қ.Пардаев [6], А.Ҳ.Шоалимов [7] каби олимлар тадқиқотлари натижасида иқтисодий таҳлил - иқтисодий таҳлил назарияси, бошқарув таҳлили ва молиявий таҳлилга бўлиб ўрганилиши тўғрисида хулосаларга келинган.

Эндиги вазифада иқтисодиётнинг алоҳида тармоқлари таҳлилининг таркибий қисмларини шакллантириш масаласи турибди. Бундан қурилиш соҳаси ҳам мустасно эмас. Биз ҳам юқорида қайд этилган олимлар ишларини ўрганиш натижасида қурилиш соҳаси субъектлари фаолияти иқтисодий таҳлилини ҳам 3 қисмга бўлишни тавсия қиламиз:

- қурилиш соҳаси субъектлари фаолияти иқтисодий таҳлили назарияси;
- қурилиш соҳаси субъектлари фаолиятининг бошқарув таҳлили;
- қурилиш соҳаси субъектлари фаолиятининг молиявий таҳлили.

Навбатдаги муҳим вазифалардан бири, ҳар бир тармоқнинг ўзига хос хусусиятларидан келиб чиқиб, таҳлилнинг ҳар бир қисмига қайси мавзуларни киритиш бўйича таклифларни ишлаб чиқишдир.

Қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти иқтисодий таҳлилда қуйидаги қисмлар ва мавзуларнинг бўлиши мақсадга мувофиқ, деб ўйлаймиз.

1. Қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти **иқтисодий таҳлилнинг назарий асослари** қисмга қуйидагиларни киритишни тавсия қиламиз:

- қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти иқтисодий таҳлилининг мазмуни, предмети, объекти ва вазифалари;
- қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти иқтисодий таҳлилда қўлланиладиган усуллар ва услублар;
- қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти иқтисодий таҳлилининг бошқа фанлар билан алоқалари ва улар ўртасида тутган ўрни.

Иқтисодий таҳлилнинг назарий асослари “Иқтисодий таҳлил назарияси” фанида батафсил қараб чиқилади. Аммо ҳар бир соҳанинг хусусиятидан келиб чиқиб, айрим назарий масалаларни шунга мос равишда ёритиш мақсадга мувофиқдир.

Хусусан, қурилиш соҳаси субъектлари фаолияти иқтисодий таҳлилининг мазмуни, предмети, объекти ва вазифалари шу соҳага мос равишда қараб чиқилади. Иқтисодий таҳлилнинг объекти айнан шу соҳада фаолият юритувчи хўжалик юритувчи субъектлар бўлиши зарур ҳисобланади.

Маълумки, бозор иқтисодиёти шароитида бир субъект бир неча фаолият турлари билан шуғулланиши мумкин. Фаолият турини белгилаш учун қонунчиликда белгиланган меъёрга кўра асосий фаолият сифатида айланма юқори бўлган йўналиш олинади.

Иқтисодий таҳлилда қўлланиладиган усуллар ва услублар қўллашда умумметодологик жиҳатлари сақланиб қолган ҳолда, мисоллар айнан қурилиш

соҳасидан олинади. Қурилиш соҳасининг иш натижаси - бажарилган қурилиш-монтаж ишларининг ҳажми билан белгиланса, савдо фаолиятида товар айланмаси билан, хизмат кўрсатишда кўрсатилган хизмат миқдори билан ўлчанади. Таҳлил усуллари ўрганилаётган паллада айнан шу хусусиятларни инобатга олиш лозим бўлади.

Навбатдаги назарий қисмда кўрилиши лозим бўлган саволлардан бири - қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти иқтисодий таҳлилининг бошқа фанлар билан алоқалари ва улар ўртасида тутган ўрни. Бунда ҳам асосан соҳада ўтиладиган фанларга нисбатан қиёслаш лозим бўлади. Акс ҳолда, соҳанинг таҳлили умумиқтисодий таҳлил фанидан фарқини ажратиш қийин кечади. Ана шу сабабларга биноан қурилиш соҳасида фаолият кўрсатаётган хўжалик юритувчи субъектлар иқтисодий таҳлили назариясида айрим назарий масалаларни қараб чиқиш лозим бўлади.

2. Қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолияти **молиявий таҳлили**нинг таркибига қуйидагиларни киритишни тавсия қиламиз:

– қурилиш соҳаси субъектлари иқтисодий салоҳияти (потенциали) таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари моддий техника базаси таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари айланма маблағлар таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари номоддий активлар таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари меҳнат салоҳияти (потенциали) таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари молиявий салоҳияти (потенциали) таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари ўз маблағлари таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари четдан жалб қилинган маблағлари таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари ликвидлиги, тўловга қодирлиги ва молиявий барқарорлигини ифодаловчи кўрсаткичлар таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари иқтисодий ва молиявий мустаҳкамлиги ҳамда рақобатбардошлик кўрсаткичлари таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари иш фаоллиги таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари бозор фаоллиги таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари молиявий натижалар таҳлили;

– қурилиш соҳаси субъектлари фойда ва рентабеллик кўрсаткичлари таҳлили.

Бунга қуйидаги назарий асосларни инобатга олиш мумкин, деб ўйлаймиз. Биринчидан, корхонанинг молиявий таҳлили асосан ташқи фойдаланувчиларга қаратилган. Унда молиявий ҳисоботда кўзда тутилган кўрсаткичлар таҳлил қилинади. Шу жиҳатдан, молиявий ҳисоботнинг асосий қисми бухгалтерия баланси ҳисобланади. Таҳлил жараёнида унинг барча кўрсаткичлари ўрганилиши лозим.

Бундан келиб чиқиб, энг аввало, қурилиш соҳаси субъектлари иқтисодий салоҳияти (потенциали)ни таҳлил қилиш лозим, деб ўйлаймиз. Чунки, ҳар бир корхона ўзининг иқтисодий салоҳиятидан самарали фойдалансагина умумий ишлаб чиқаришда катта мувоффақиятларга эришади.

Ҳозиргача иқтисодий адабиётларда активлар таҳлили қараб чиқилмоқда. Аммо М.Қ.Пардаевнинг фикрича ушбу кўрсаткичлар билан чекланиб қолиш, тўлиқ хулоса қилиш учун етарли бўлмайди. Шунинг учун унга меҳнат салоҳиятини ҳам қўшиб ҳисоблаш лозим, деган фикрни таклиф этади. Биз ҳам бу фикрга қўшилган ҳолда қурилиш соҳаси субъектлари фаолияти таҳлилини ҳам худди шундай тарзда амалга ошириш зарур, деб ҳисоблаймиз.

Иқтисодиётни рақамлаштириш шароитида қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар иш ва бозор фаоллигини таҳлил қилиш натижасида корхонанинг бозордаги фаоллик даражасига баҳо берилади. Чунки, ишлаб чиқариш ёки хизмат кўрсатиш ҳали бажарилган ишнинг ҳаммаси эмас. Энг муҳими, ишлаб чиқарилган маҳсулот ёки кўрсатилган хизмат ўз истеъмолчиларини топган ва сотилган бўлиши лозим. Бунинг учун қурилиш билан шуғулланувчи субъектларнинг иш ва бозор фаоллигини албатта таҳлил қилиш лозимлигини тақозо қилади.

Ҳозирги шароитда қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар молиявий натижаларини фодаловчи кўрсаткичлар, хусусан, фойда ва рентабеллик кўрсаткичлари таҳлили ҳам соҳада молиявий таҳлилнинг таркибий қисми бўлиб қолиши лозим. Чунки бозор муносабатларидаги ҳар бир фаолият, субъектлар ўртасидаги иқтисодий муносабатлар ўзаро манфаатдорлик асосида амалга оширилади. Бу эса ҳар бир хўжалик юритувчи субъектни маълум даражада ўз фойдасига эга бўлиб, тегишли рентабелли даражасига эришмоғи лозимлигини тақозо қилади. Бу масалаларга фақат таҳлил орқали ойдинлик киритиш мумкин.

Юқорида қайд этилган тартибда қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар фаолиятининг молиявий таҳлилини шакллантириш мумкин бўлади.

Қурилиш билан шуғулланувчи субъектларда моддий-техника базаси самарадорлиги, уни баҳолаш ва таҳлил қилиш бошқарув таҳлили таркибига киритилади. Умумий тарзда молиявий таҳлилда асосий воситалар таҳлилини амалга оширишда ушбу кўрсаткичнинг миқдори пул бирлигида амалга оширилади. Аммо соҳада моддий-техника базаси шаклланишининг роли беқиёс. Ҳозирги шароитда қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар тегишли моддий техника базасига эга бўлмаса ёки ундан самарали фойдалана олмаса, курилиш ишларини тендерда кўрсатилган муддатда ва сифатда ўз вақтида бажаришга эришиши жуда қийин кечади. Бундай ҳолат қурилиш билан шуғулланувчи субъектларни инқирозга олиб келиши мумкин. Шу туфайли ушбу масалани ҳам бошқарув таҳлилининг таркибий қисми сифатида тезкор тартибда ўрганишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Шуни эътироф этиш жоизки, қурилиш билан шуғулланувчи субъектларнинг ўзига хос хусусиятларидан бири, унда моддий (материал) харажатларининг кўплиги билан характерланади. Бу харажатларни меъёрдаги миқдорни тежаш эвазига эмас, балки ортиқча сарф харажатларга ва нобудгарчиликларга чек қўйиш эвазига камайтириш лозим. Шу туфайли мазкур харажатлар таҳлили, қурилиш соҳасида харажатларни камайтиришда ўта муҳим роль ўйнайди. Масаланинг бу жиҳати ҳозирги жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози давом этиб турган бир паллада янада муҳимдир.

Пандемия оқибатлари ва унинг иқтисодиётга таъсирини юмшатиш чоралари кўрилаётган даврда қурилиш соҳаси субъектларида ҳам бошқарув харажатларини камайтиришга қаратилган бир қанча тадбирлар амалга оширилмоқда. Умуман иқтисодиётни бошқаришга кетадиган харажатларинг бўлиши муқаррар, аммо уларнинг улуши ва даражаси камайиб бориш тенденциясига эга бўлиши лозим. Бунга ҳам ушбу жараённи чуқур таҳлил қилиш орқали эришиш мумкин. Зеро, бошқарув харажатларининг ўзгаришига бир қанча омиллар таъсир қилади. Уларнинг таъсирини ўрганиб, тегишли ички имкониятларни ахтариб топиш асосан таҳлил орқали амалга оширилади. Шу туфайли ушбу масала ҳам таҳлилнинг таркибий қисмига айланмоғи лозим.

Бошқарув таҳлилининг муҳим бўлимларидан бири, қурилиш билан шуғулланувчи субъектлар таннархи билан боғлиқ кўрсаткичлар таҳлилидир. Мазкур таҳлилда таннарх умумий ҳажми ва унинг ҳар бир моддалари алоҳида ўрганилади. Бундай таҳлил натижасида таннархнинг ҳолатига ва унинг товар (иш, хизмат) баҳосига таъсири, маҳсулотларнинг рақобатбардошлигига баҳонинг таъсири каби жиҳатлар ўрганилади. Шу туфайли ушбу бўлим ҳам бошқарув таҳлилининг таркибидан тегишли ўрин олиши лозим. Бундан ташқари ҳар бир хўжалик юритувчи субъектларнинг ўзига хос баҳо сиёсати мавжуд. Айнан ушбу масаланинг ҳал бўлиши ҳам ушбу кўрсаткичлар таҳлили орқали амалга оширилади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Финансово хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. 2-е изд. Тамбов. Издательский дом ТГУ, 2008.-667 бет.

2. М.И.Баканов, А.Д.Шеремет Теория экономического анализа. Учебник. . – М.: ИНФРА-М, 2002 –333 бет., Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа.- М.: ИНФРА-М, 2000 – 208 бет.,

3. Л.Е. Басовский. Теория экономического анализа: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2001 – 222 бет.

4. Г.В.Савицкая. Анахозяйственной еятельности предприятия. Учеб. пособие.- Минск ООО “Новое знание” 2010 – 688 бет.

5. Э.А. Акрамов. Корхоналарнинг молиявий ҳолати таҳлили.- Т.: Молия, 2003.- 224 бет.,

6. М.К. Пардаев. Иктисодий тахлил назарияси. Дарслик. Самарканд. Зарафшон. 2001.- 272 б. Пардаев М.К., Исроилов Ж.И. Хусусий корхоналар

фаолияти таҳлилининг назарий ва методологик муаммолари. Т.: ‘Fan va texnoloqiya’, 2007. – 4,0 б.т. – 64 бет. Пардаев М.Қ. ва бошқалар. Корхоналарнинг иқтисодий салоҳияти таҳлили. Т.: «Иқтисодиёт ва ҳуқуқ дунёси» нашриёт уйи. 2003.

7. А.Х. Шоалимов, Ш.А. Тожибоева. Иқтисодий таҳлил назарияси. Т.: ТДИУ, 2004.- 91 бет.

O‘ZBEKISTON TIJORAT BANKLARI INVESTIESIYA STRATEGIYASINI SHAKLLANTIRISH VA UNING IQTISODIY SAMARADORLIGINI BAHOLASH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH

F. A. Zubaydullayev – *SamISI katta o‘qituvchisi i. f. n.,*
A. M. Karimova – *SamISI o‘qituvchisi,*
F.F.Zubaydullayev – *ChEKI "O‘zsavdogarbank" ATBank Samarqand viloyat bo‘limi boshlig‘i o‘rinbosari*

Annotatsya. Ushbu maqolada mustahkam investitsiya strategiyasini ishlab chiqish uchun echimlar ko‘rib chiqilgan. Bank investitsiya strategiyasini yaratish va amalga oshirish jarayonining asosiy bosqichlari taklif etildi. Ma'lumki, yaxshi tuzilgan investitsiya strategiyasi loyiha portfelida muayyan vazifalar uchun jiddiy poydevor qo‘yish, byudjetni qo‘llab-quvvatlash, mablag‘larni jalb qilish va joylashtirish uchun asos yaratish imkonini beradi. Shuningdek, maqolada moliyaviy menejment va tahlilning davlat metodologiyasida mustahkam ilmiy kontseptsiyani yaratishga ijobiy ta'sir ko‘rsatadigan usullar taklif etiladi.

Kalit so‘zlar: investitsiya, investitsiya strategiyasi, bank, tahlil, moliyaviy boshqaruv, rentabellik, kapital qo‘yilmalar

Аннотация. В данной статье рассмотрены решения для развития прочной инвестиционной стратегии. Предложены основные этапы процесса создания и реализации банковской инвестиционной стратегии. Как известно, хорошо структурированная инвестиционная стратегия способствует заложению серьезного фундамента для определенных задач в портфеле проекта, созданию основы для поддержки бюджета, к привлечению средств и их размещению. Также в статье предложены методы, использование которых окажет положительный эффект на создание прочной научной концепции в публичной методологии финансового менеджмента и анализа.

Ключевые слова: инвестиция, инвестиционная стратегия, банк, анализ, финансовый менеджмент, рентабельность, капитальные вложения

Annotation. This article discusses solutions for developing a solid investment strategy. The main stages of the process of creating and implementing a Bank investment strategy are proposed. As you know, a well-structured investment strategy helps to lay a solid Foundation for certain tasks in the project portfolio, create a basis for supporting the budget, attract funds and allocate them. The article also suggests methods that will have a positive effect on creating a solid scientific concept in the public methodology of financial management and analysis.

Keywords: investment, investment strategy, bank, analysis, financial management, profitability, capital investment

O‘zbekiston tijorat banklari rivojlanish muammolari banklar resurs bazasini mustahkamlash va moliyaviy barqarorligiga zamin yaratish uchun investisiya strategiyalari kapital va kredit siyosatlari chambarchas shakllantirilgan bo‘lishini

talab qiladi. Strategik rejalashtirish jarayonida o‘sish, rivojlanish, moliyaviy-strategik tahlil asosida aniqlangan strategik tashabbuslarni bank investisiya strategiyasiga ikkita nuqta e’tiborga olinmagan bo‘lib qoladi:

- strategik investitsiya tahlili natijalari;
- moliya sifatida cheklangan resurslarning hajmi va tuzilishi.

Investisiya strategiyasining mustahkam bo‘lishi uchun bank boshqarish rahbariyati uchun ushbu ikki masala ahamiyatga ega bo‘lishi va hal qilinishi lozim.

Bizning fikrimizcha, bank investisiya strategiyasini yaratish va amalga oshirish jarayonining quyidagi asosiy bosqichlarga ajratish mumkin:

1.Investisiya sohasida strategik tahlilni amalga oshirishda investision jihatlarga nisbatan **SWOT-, PEST-, SNW-, GAP-** tahlillari, shuningdek, portfel elementlari, ekspertlar va ssenariylarni tahlil qilish usullarini qo‘llash;

2.Investision faoliyatning umumiy yo‘nalishlarini belgilash. Uzoq muddatli biznes investisiyalarini rivojlantirish konsepsiyasini shakllantirishda kelajakda taklif qilinayotgan investisiyalar va ulardan keladigan daromadlarning yuqori sifatli algoritmlarini ishlab chiqish;

3.Investisiyalarning strategik rejalashtirish davrini belgilash. Bu xo‘jalik yurituvchi sub`yektning ho‘jalik faoliyati hayotiy aylanish davrining bosqichi tashqi muhit holatiga bog‘liq:

– inqiroz, turg‘unlik (stagnasiya), tiklanish va h.k. Rejalashtirish ufqini tanlashda, joriy investisiya siyosatini ko‘rib chiqib, invastitsiya strategiyasi davrini qisqartirish yoki vaqtida tuzatish siyosatini amalga oshirish qo‘shimcha ravishda muhimdir.

4.Strategik investisiya maqsadlarini aniqlashtirish va sinxronlashtirish. Bir qator strategik tashabbuslar, aksincha, ularning asosiy qismi rivojlanish strategiyasi bilan mos keladi va maqsadlar shakllanadigan vazifa formatiga aylanishi mumkin.

Maqsadlarni sinxronlashtirish ichki va tashqi formatda amalga oshiriladi. Ichki formatda maqsadlar investisiya dasturlari qoidalariga mos kelishi, tashqi muhitining biznes-prognoz parametrlariga muvofiqlashtirishiga asoslanadi.

5.Investisiya faoliyati shakllari va yo‘nalishlarini moliyaviy-analitik asoslash.

6.Investisiya resurslarni jalb qilish strategiyasini shakllantirish. Moliyaviy strategiyani tuzishda olingan asosiy ko‘rsatkichlarga asoslanib, olingan qiymatlar va ustuvorliklar doirasida doimiy investisiya jarayoni ta’minlanishi kerak.

7.Bankning investision siyosatini ishlab chiqish yoki o‘zgartirish.

8.Investisiya risklarini minimallashtirish bo‘yicha rejani identifikatsiyalash (aniqlash), baholash va rivojlantirish. Kengaytirilgan xronologiyada uni amalga oshirish davrlari bo‘yicha **investisiya strategiyasi**ni oldindan rejalashtirish.

9.Shakllangan investisiya strategiyaning samaradorligini baholash. Investisiya yo‘nalishdagi bankning loyiha portfeli va moliyaviy qo‘yilmalar yig`indisi bankning moliyaviy siyosati va strategiyasi investisiya jarayonining amalga oshirilishi ko‘p hollarda bir moliyaviy yilga to‘g‘ri kelmaydi. Shuning uchun bunday

faoliyatning **investisiya strategiyaning** uzoq muddatli xarakterini alohida hujjatda taqsimlash yo‘li bilan belgilab qo‘yish lozim.

Loyiha portfelidagi muayyan vazifalar uchun jiddiy poydevor qo‘yilishi, byudjetni qo‘llab-quvvatlash uchun asos yaratilishi, pul mablag‘larini jalb qilish va ularni joylashtirish jarayonini yaxshi tuzilgan investisiya strategiyasini belgilaydi. Bu bank korporativ boshqaruvi, uning muassislari va loyiha menejerlariga biznesni rivojlantirish va transformasiyasining strategik timsolini qanday qilib o‘zlashtirishi mumkinligini aniq anglatadi.

Shu sohada investisiyalar samaradorligi mezonlari, ko‘rsatkichlari va indikatorlarini belgilash va hisoblash usullari muhim rol yo‘ynaidi. Banklar moliyaviy va investitsiya strategiyalar indikatorlarning konseptual tarkibi murakkabligi bilan ajralib turadi. Uning uchun, tashqi nazoratda bankning moliyaviy investisiya ko‘rsatkichlari majmui tarkibi aniqlanishni lozim.

Buning sababi, O‘zbekiston tijorat banklari G‘arbda moliyaviy boshqaruv maktabini o‘tgan bo‘lsalar ham, har doim ko‘rsatkichlarning yaxshi namunalari bilan boshqarishni tashkil etolmaydilar. Mamlakatimizda moliyaviy menejment va tahlilning ommaviy metodologiyasida mustahkam ilmiy konsepsiya paydo bo‘lmaguncha qadar, bank boshqaruvlari qiyinchiliklarni ko‘radi.

Bizning fikrimiz, ko‘p hollarda hozirgi paytda ro‘y berayotgan toifadagi notekis tasniflarning aksini kuzatish uchun quyidagi ko‘rsatkichlar bo‘lishi lozim:

- ***ROI (at Return on investment*** - investisiyalardan olinadigan daromad) investisiyalarning qaytarilishi indikatori - *investisiyalar samaradorligi ko‘rsatgichi:*

ROI = FOYDA/INVESTITSIYALAR

Foyda tushumi asosida ko‘rib chiqilgan va investisiyalar - amalga oshirilgan investisiyaning qiymatiga qarash lozim. ROI investisiya loyihasi va bankning barcha investitsya faoliyatining asosiy iqtisodiy mazmuni va investisiyalarning qaytalirishi, unumdorligi va rentabelligi o‘lchovidir.

Ushbu nisbiy ko‘rsatkich daromadlilik mezonlari guruhiga kiradi va oshirilgan kapital qo‘yilmalarning foidadagi ulushini o‘lchash imkonini beradi. ROI hozirda amalda qo‘llashni boshlaganda birlashtirilgan usuldan foydalanishni taklif qilamiz.

Ko‘rsatkichni hisoblash uchun bazani qabul qilish uchun biznes-voqealarni hisobga olish usuli muhim hisoblanadi: hisoblash yoki pul oqimi usullarini taklif qilamiz. ROI formulasining ikkala numeratori va mezoni ham usul va tabiat jihatidan mutanosib bo‘lishi kerak.

Hozirgi kunga qadar mamlakatimizda moliyaviy-strategik tahlil qilish imkoniyatlari juda kam. Buning sabablaridan biri **ROI**ni rivojlantirish bo‘yicha metodik g‘oyalar timsoli bo‘lgan **ROIC, ROACE** kabi ko‘rsatkichlarning etishmasligidir. Tabiiyki, strategik investision rejalashtirish uzoq vaqtni anglatadi.

- **ROIC *indikatori (Return On Invested Capital)*** investisiyalardan olinadigan daromadni rivojlantirish ko‘rinishida talqin qilingan, ya’ni investision kapitalning daromadliligini ko‘rsatadi**:**

ROIC = NOPAT/ (UZOQ MUDDATLI KREDITLAR+O‘Z KAPITAL) X 100%

ROIC = SOF OPERASION FOYDA/ INVESTISION KAPITAL

ROIC =NOPLAT / INVESTIRLANGAN KAPITAL X 100 %

Bu yerda:

NOPAT (*Net Operating Profit After Tax*) - soliqlarsiz xisoblangan sof operasion foyda.

NOPLAT (*Net Operating Profit (Loss) After Tax* - sof operasion foyda, soliqlarsiz, yani to‘lash va oladigan foizlarsiz keyin foyda.

NOPLAT (Net Operating Profits less Adjusted Taxes) =
EBIAT (Earning before Interested after Tax)

- **AVERAGE CE (*Capital Employed*)** - bu indikator bank o‘z kapital va qu’shimcha sof qarz **(*Net Debt*)** va bo‘sh ekvivalentlardan tozalangan tenglikni **DT (DC)**ni aslida anglatadi va foyda olish maqsadida jalb qilingan o‘rtacha sarmoyani ko‘rsatadi. Hisob-kitoblar mukammal emas, biroq ularning daromadlardagi ishtirokini hisobga olmasak, to‘g‘ridan-to‘g‘ri uzoq muddatli kreditlarni to‘g‘ridan-to‘g‘ri qo‘shib qo‘yish yaxshiroqdir.

AVERAGE CE - Avarage Capital Employed (Net Dedt + Equity) =
(Noncurrent Dedt + Current Debt) – Cash&Cash Equivalents + Equity)

- **ROACE (*Return on Average Capital Employed*)** indikatorini hisoblash usulini keltiramiz. Moliyaviy va investitsiya strategiyani ishlab chiqishda foydalaniladigan asosiy ko‘rsatkichlar va uning ishlashini dinamik tizimlarning moliyaviy-iqtisodiy tahlil qilish, hisob-kitob qilish usullari asosida amalga oshiriladi. Investisiyalarning rentabelligi asosan hisoblash uslubini ishlatadigan ko‘rsatkich bo‘lib, korporativ darajadagi investisiya qarorlarini baholash va mahalliy investisiya loyihasi darajasini baholash uchun parametr bo‘lib xizmat qiladi.

ROACE = SOF OPERASION FOYDA/ O‘RTA INVESTISION KAPITAL

ROACE investisiyalarning rentabelligining ko‘rsatkichi sifatida bunday qidirishning muayyan bosqichini yakunlaganini va bu ko‘rsatkich abbreviaturasini ta’kidlashimiz lozim:

- **Return on Average Capital Employed –** o‘rta jalb qilingan sarmoyaning daromadliligi.
- **Return on Average Capital Employed after Tax –** o‘rta jalb qilingan sarmoyaning soliqlarsiz daromadliligi.
- **Return on Average Capital Employed Invested –** investisiyalar xisobiga o‘rta jalb qilingan sarmoyaning daromadliligi.

ROACE (*RoaCE*) - o‘rta ishlatilayotgan sarmoya rentabelligi, o‘rta sarmoya qo‘yilmalari daromadi, o‘rta ishlatilayotgan sarmoyadan daromad. Bu o‘z-o‘zini hurmat qiladigan kompaniyaning yuqori menejmenti uchun jiddiy **KRI**lar majmuasiga kiritilgan juda kuchli strategik ko‘rsatkich.

ROACE hisoblash formulasi yuqorida bayon qilingan nuanslarni hisobga olgan holda quyidagicha:

ROACE = NOPAT/ AVERAGE CE x 100 %

ROACE indikatori naqd pul oqimining usulidan foydalanmaydi, u **NOPAT** yoki **NOPLAT** raqamlarida ma’lum bir daromad turiga tayanadi va foyda olish uchun ishlatiladigan maxsus kapital kategoriyasining o‘rtacha qiymati - banklar sarmoya bandligini anglatadi.

ROACE menejment qarorlarini qabul qilish va turli lavozim rahbarlari, jumladan loyiha kuratorlari va personal menejerlarning rag‘batlantirish tizimini yaratish uchun juda foydali. Berilgan uslubiyat investision sohadagi moliya va analitik amaliyotning umumiy professional rasmini sezilarli darajada aniqlaydi.

Rentabellik boshqa bir qator iqtisodiy kategoriyalarda faoliyat yuritadi va **ROACE**ni daromad va zararlar bayonnomasi va balansining pozisiyasini hisoblash uchun boshqa yondashuvi - investisiyalarning iqtisodiy samaradorligini baholashning bir qator standart analitik toifalarida bir-biridan farq qiladigan ko‘rsatkichlariga bo‘linadi.

Bank barcha aktivlari va majburiyatlari ichida foyda ko‘rinmaydi, shuning uchun biz daromadga yo‘naltirilgan strategik yo‘lni ajratishimiz va bank balansiga ko‘ra foida qiymatini hisoblab chiqishimiz mumkin.

Shunday qilib, investisiyalarni qaytarish investision loyihaning ishlash ko‘rsatkichlarini tanlash va baholash jarayonida qo‘llanilishi mumkinligini anglatadi. Investisiyalar rentabelligi investision loyihalar samaradorligi ko‘rsatkichlari qatoriga kiradi va tanlash, baholash proseduralarida ishlatilishi mumkin. Investisiyalar mablag‘larining oqimi faqat sarmoyalarni yaratishini ta’minlash uchun bo‘lishi kerak.

III – ШЎЪБА. И НВЕСТИЦИОН-ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ УМУМИҚТИСОДИЙ ИЖТИМОИЙ МУАММОЛАРИ

INVESTITSION MUHIT JOZIBADORLIGINI OSHIRISH ASOSIDA IQTISODIYOTNI RIVOJLANTIRISH YO‘NALISHLARI

Maxmudov N. M. *– ToshDIU professori,*
Avazov N. R. *– ToshDIU talabasi*

Annotatsiya: Mazkur maqolada O‘zbekistonda investitsion muhit jozibadorligini oshirish yo‘nalishlari tahlil qilingan. Maqolada shuningdek hozirgi kunda O‘zbekistonda shakllangan investitsion muhit, iqtisodiyotda investitsiyalar salmog‘i va investitsion muhitga ta’sir qiluvchi omillar ko‘rib chiqilgan. Bundan tashqari maqolada O‘zbekistonda investitsion muhit jozibadorligini oshirishga qaratilgan takliflar ishlab chiqilgan.

Kalit so‘zlari: investitsiyalar, investitsion muhit, investitsion jozibadorlik, iqtisodiy o‘sish, makroiqtisodiy barqarorlik.

Аннотация: В данной статье анализируются способы повышения привлекательности инвестиционного климата в Узбекистане. В статье также обсуждается текущий инвестиционный климат в Узбекистане, доля инвестиций в экономику и факторы, влияющие на инвестиционный климат. В статье также содержатся предложения по повышению привлекательности инвестиционного климата в Узбекистане.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность, экономический рост, макроэкономическая стабильность.

Annotation: This article analyzes the ways to increase the attractiveness of the investment climate in Uzbekistan. The article also discusses the current investment climate in Uzbekistan, the share of investments in the economy and the factors affecting the investment climate. The article also contains proposals to increase the attractiveness of the investment climate in Uzbekistan.

Key words: investment, investment climate, investment attractiveness, economic growth, macroeconomic stability.

O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasiga muvofiq hozirgi kunda O‘zbekistonda iqtisodiyotni yanada rivojlantirish va liberallashtirishga yo‘naltirilgan makroiqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash va yuqori iqtisodiy o‘sish sur’atlarini saqlab qolish, milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirish, qishloq xo‘jaligini modernizatsiya qilish va jadal rivojlantirish, iqtisodiyotda davlat ishtirokini kamaytirish bo‘yicha institutsional va tarkibiy islohotlarni davom ettirish, xususiy mulk huquqini himoya qilish va uning ustuvor mavqeini yanada kuchaytirish, kichik biznes va xususiy tadbirkorlik rivojini rag‘batlantirish, hududlar, tuman va shaharlarni kompleks va mutanosib holda ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiy ettirish, investitsiyaviy muhitni yaxshilash orqali mamlakat iqtisodiyoti tarmoqlari va hududlariga xorijiy sarmoyalarni faol jalb etishga qaratilgan islohotlar jadal amalga oshirilmoqda. Natajida O‘zbekiston iqtisodiyoti barqaror tarza rivojlanib bormoqda.

Iqtisodiyotni rivojlantiruvchi asosiy va eng muhim omillardan biri bu investitsiyalardir. “Xorijiy to‘g‘ridan-to‘g‘ri investitsiyalar globallashuvning asosiy

drayveri va hozirgi global iqtisodiyotda eng muhim rolni o‘ynaydi. U mamlakatlarning ishlab chiqarish jarayonini qo‘shimcha kapital bilan ta’minlaydi va iqtisodiy o‘sish darajasini oshiradi”[33].

Investitsion muhitni yaxshilash asosida iqtisodiyotni rivojlantirishga qaratilgan quyidagi ustuvor yo‘nalishlar Harakatlar strategiyasida belgilab olingan:

xalqaro iqtisodiy hamkorlikni yanada rivojlantirish, jumladan, etakchi xalqaro va xorijiy moliyaviy institutlar bilan aloqalarni kengaytirish, puxta o‘ylangan tashqi qarzlar siyosatini amalga oshirishni davom ettirish, jalb qilingan xorijiy investitsiya va kreditlardan samarali foydalanish;

investitsiya muhitini takomillashtirish, mamlakat iqtisodiyoti tarmoqlari va hududlariga xorijiy, eng avvalo, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalarni faol jalb qilish[34].

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda aytish mumkin-ki, hozirgi kunda O‘zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirishda investitsiyalarning ahamiyati kattadir. Rivojlangan mamlakatlar tajribasi shuni ko‘rsatadi-ki, bir yilda 6 % dan ortiq iqtisodiy o‘sishni ta’minlash uchun milliy jamg‘armalar YaIMning kamida 25 % ni, investitsiyalar esa 30 % ni tashkil etishi kerak[35]. Bundan kelib chiqadi-ki, hozirgi kunda O‘zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirish uchun iqtisodiyotga investitsiyalarni faol jalb qilish muhim hisoblanadi.

Investitsiyalarning iqtisodiyotga kirib kelishi hamda undagi salmog‘ini oshirish eng birinchi navbatda mamlakatda shakllangan investitsion muhitga bog‘liqdir. Investitsion muhit investorlar uchun qanchalik qulay shakllantirilgan bo‘lsa, bu mamlakatda ham ichki ham tashqi investitsiyalarning iqtisodiyotga kirib kelish hajmi shunchalik yuqori bo‘ladi. Umuman olganda investitsion muhitga quyidagicha ta’rif berish mumkin:

Investitsion iqlim – ichki va tashqi investitsiyalarning kirib kelishiga ta’sir ko‘rsatadigan yalpi iqtisodiy, siyosiy, moliyaviy sharoitdir[36].

Mamlakatda shakllangan investitsion muhit investorlar uchun qanchalik qulay bo‘lsa, investorlarning bu mamlakat iqtisodiyotiga investitsiya kiritishga bo‘lgan xohishi shunchalik yuqori bo‘ladi. O‘z navbatida investitsion muhitga bir qancha omillar ta’sir ko‘rsatadi va bu omillar qatoriga quyidagilarni kiritish mumkin: siyosiy omillar, iqtisodiy omillar, ijtimoiy omillar va huquqiy omillardir. Siyosiy omillarga bu mamlakatdagi siyosiy vaziyat hamda bu investorlarga qanday ta’sir etishi mumkinligi bo‘lsa, iqtisodiy omillar esa bu mamlkatdagi iqtisodiy vaziyat investitsiyalarga qanday ta’siri borligini ko‘rsatadi ya’ni inflatsiya darajasi, ishsizlik, mehnat bozori holati, foiz stavkasi, soliqlar va boshqa. Ijtimoiy omillar bu ko‘proq aholining investitsiyalarga hamda investorlarga bo‘lgan munosabati yoki qarashi sifatida ta’riflasa bo‘ladi va eng so‘nggi omil ya’ni huquqiy omillar bu mamlakatdagi

[33] Hui-Ching Hsieh, Sofia Boarelli, Thi Huyen Chi Vu. “The effects of economic policy uncertainty on outward foreign direct investment”. International Review of Economics and Finance 64 (2019) 377–392. journal homepage: www.elsevier.com/locate/iref

[34] “O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasi to‘g‘risida”gi O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 7-fevraldagi PF-4947-sonli farmoni. https://lex.uz/docs/-3107036

[35] N.G‘.Karimov, R.X.Xojimatov. – “Investitsiya” . O‘quv qo‘llanma- T.:Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi, 2019. −B. 39.

[36] Mustafakulov Sh.I., “Investitsion muhit jozibadorligi: nazariya, metodologiya va amaliyot”. Monografiya – T.: “Ma’naviyat” O‘zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi. 2017-y. 18 bet.

huquqiy baza tushiniladi hamda undagi investorlarning huquq va majburiyatlarini o‘z ichiga oladi. Investitsion muhitning investorlar uchun qanday holatdaligi investitsion muhit jozibadorligi bilan aniqlanadi.

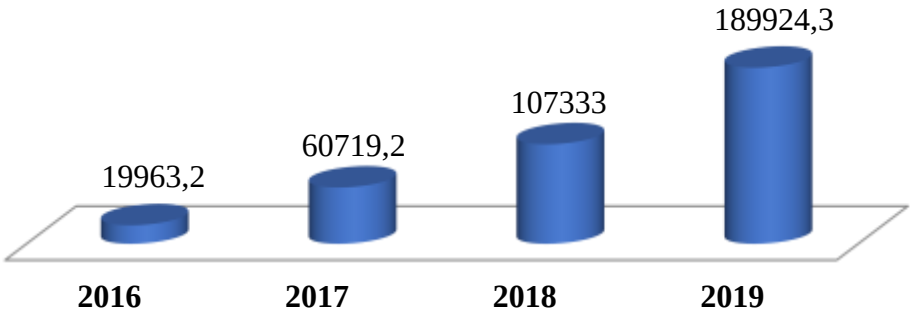
Mamlakatning investitsion jozibadorligi – hududga sarmoyaning kirib kelishini belgilovchi va investitsiya faolligi bilan baholanadigan obyektiv iqtisodiy, ijtimoiy va tabiiy belgilar, vositalar, imkoniyatlar va cheklovlarning yig‘indisidir[37].

Mamlakat investitsion jozibadorligi yuqori bo‘lishi mamlakat iqtisodiyotiga investitsiyalarning kirib kelishini hajmi oshishini kafolatlaydi.

Mamlakatda qulay investitsion muhitni shakllantirishga qaratilgan islohatlar natijasida iqtisodiyotga kirib kelayotgan investitsiyalar hajmi oshib bormoqda (1-rasm).

2016-2019 yillarda asosiy kapitalga investitsiyalar

(mlrd. so‘m)



1-rasm.*2016-2019 yillarda asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar hajmi (mlrd. so‘m)*[38]

2016-2019 yillar oralig‘ida asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar staristikasiga e’tibor qaratilsa, unda quydagi holatni kuzatish mumkin: qulay investitsion muhitni shakllantirishga qaratilgan islohatlar natijasida asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar hajmi oshib bormoqda. 2016-yilda asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar hajmi 19963,2 mlrd. so‘mni, 2017-yilda 60719,2 mlrd. so‘mni, 2018-yilda 107333 mlrd. so‘mni hamda 2019-yilda 189924,3 mlrd. so‘mni tashkil qilgan. 2019-yilda 189,9 trln. so‘m (dollar ekvivalentda 21,5 mlrd. AQSh doll.) yoki 2018-yilga nisbatan 133,9 % asosiy kapitalga investitsiyalar o‘zlashtirilgan.

2019-yilda YaIMga nisbatan asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar 37,1 % ni tashkil etib, 2018-yildagi ko‘rsatkichga nisbatan 6,5 % punktga ko‘paygan. Mazkur ko‘rsatkich 2017-yilda – 23,9 % ni hamda 2018-yilda – 30,6 % ni tashkil etgan.

Asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalarning yuqori o‘sish sur’atlariga erishilishida to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiya va kreditlarning yuqori o‘sish sur’atlari asosiy omil bo‘lgan. Ular 2018-yilga nisbatan 3,9 martaga o‘sib, jami

[37] Mustafakulov Sh.I., “Investitsion muhit jozibadorligi: nazariya, metodologiya va amaliyot”. Monografiya – T.: “Ma’naviyat” O‘zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi. 2017-y. 23-bet.

[38] www.stat.uz O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi rasmiy sayti ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

asosiy kapitalga o‘zlashtirilgan investitsiyalar hajmining – 31,0 % ini, shundan, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalarning 19,6 % (yoki 3,6 marta o‘sishni) tashkil qilgan.

Yuqoridagi statistik ma’lumotlar asosida O‘zbekiston iqtisodiyotida investitisiyalar salmog‘i oshib borayotganligini kuzatish mumkin. Bu esa sohada olib borilayotgan islohatlar natijasidan darak bermoqda. Bundan tashqari bu ma’lumotlar asosida mamlakat investitsion jozibadorligi oshib borayotganligini kuzatish mumkin.

O‘zbekistonda investitsion jozibadorlikni oshirishga qaratilgan quyidagi takliflarni amaliyotga tadbiq etish maqsadga muvofiq hisoblanadi:

– respublika iqtisodiyotiga bevosita kapital mablag‘larni keng jalb qilishni ta’minlaydigan huquqiy, ijtimoiy- iqtisodiy va boshqa shart-sharoitlarni muntazam takomillashtirish;

– respublikamizga jahon darajasidagi texnologiyani yetkazib berayotgan, iqtisodiyotning zamonaviy tarkibini vujudga keltirishga ko‘maklashayotgan xorijiy sarmoyadorlarga imtiyoz va preferensiyalarni taqdim etish tizimini takomillashtirish;

– investorlarga qulay investitsion muhitni yaratib berishga qaratilgan chora-tadbirlarni yanada kuchaytirish hamda xorijiy investitsiyalarni respublika iqtisodiyotiga kirib kelish hajmini yanada ko‘paytirish;

– mamlakatda porfel investitsiyalar hajmiga eng katta ta’sir ko‘rsatuvchi omil bu – moliya bozori holatidir. Shundan kelib chiqqan holda, O‘zbekistonda ham moliya bozorini holatini tahlil qilish hamda moliya bozorini yaxshilash choralarini ko‘rish.

Xulosa o‘rnida aytish mumkin-ki, investitsiyalarni iqtisodiyotni rivojlantirishning asosiy manbasi sifatida qarash mumkin. Iqtisodiyotda investitsiyalarning hajmi oshishi asosida iqtisodiyot ham jadal rivojlanib boradi. Investitsiyalarning oshishi mamlakatda shakllangan investitsion muhitga bog‘liqdir. Mamlakatda shakllangan investitsion muhit investorlar uchun qanchalik qulay bo‘lsa, bu mamlakat iqtisodiyotiga investitsiya kirituvchi investorlar ko‘payadi va shunga bog‘liq tarzda investitsiyalar hajmi ham oshib boradi. Qulay investitsion muhit aniqlashda mamlakat investitsion jazibadorligi asos sifatida qaraladi hamda bu tushunchalar bir-biriga bog‘liq va bir-biriga yaqindir. Mamlakat investitsion muhiti jozibadorligini oshirish asosida qulay investitsion muhit shakllanib boradi. O‘zbekistonda qulay investitsion muhitni shakllantirishga qaratilgan islohatlar natijasida iqtisodiyotda investitsiyalar hajmi oshib bormoqda. Bu esa o‘z navbatida jadal iqtisodiy o‘sishga, makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlanishiga hamda iqtisodiyotning rivojlanishiga olib kelmoqda. Bu esa ko‘p jihatdan investitsiyalarning samaradorligini ko‘rsatadi. Shunday ekan iqtisodiyotda investitsiyalarni ahamiyati katta hisoblanadi. Buning asosida esa mamlakat investitsion muhiti jozibadorligini oshirish masalasi bugungi kunning eng dolzarb masalasi hisoblanadi.

ВЕНЧУР КАПИТАЛИ – ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ ИНВЕСТИЦИЯЛАШНИНГ ИСТИҚБОЛЛИ МАНБАИ СИФАТИДА

Арабов Н. У. *– СамДУ профессори,*
Бобоқулов Б.Ш. *– СамДУ магистранти*

Аннотация: мақолада инновацион фаолиятни ривожлантиришда венчур (катта таваккалчиликка эга бўлган) капиталнинг ўрни ва аҳамияти кўрсатиб берилиши билан бирга унинг ўзига хос хусусиятлари ёритилган.

Калит сўзлар: венчур капитал, рискли капитал, инновацион корхоналар, венчур капитали фонди, венчур фонди, венчурли бизнес.

Аннотация: в статье освещается роль и значение венчурного капитала в развитии инновационной деятельности, а также его особенности.

Ключевые слова: венчурный капитал, венчурный капитал, инновационные предприятия, венчурный фонд, венчурный фонд, венчурный бизнес.

Abstract: the article highlights the role and importance of venture capital in the development of innovative activity, as well as its features.

Keywords: venture capital, innovative enterprises, venture capital fund, venture capital fund, venture business.

Бугунги кунда тараққиёт, туб таркибий ўзгаришлар, ишлаб чиқарилаётган маҳсулот рақобатдошлигини таъминлашнинг муҳим шарти инвестиция жараёнлари билан боғлиқ экани ҳақида ортиқча гапириб ўтиришнинг ҳожати йўқ. Фақат иқтисодиётда инвестиция киритиш жараёни узлуксиз давом этаётган соҳалардагина барқарор иқтисодий юксалиш, иқтисодиётнинг диверсификация қилиниши ва технологик салоҳиятнинг ўсиши кузатилмоқда. Ва аксинча, инвестиция ҳажми камайганда иқтисодий ўсишнинг барча кўрсаткичлари пасайиб, саноат ва бошқа тармоқларда орқага кетиш бошланади.

Иқтисодиётни инновацион ривожланишининг ҳозирги босқичида мамлакатимизда инновацион фаолият ривожланишини жадаллаштирувчи омил сифатида венчурли бизнесдан фойдаланиш мақсадга мувофиқ ҳисобланиб, унинг таркибига венчур фондлари, венчур капитали эгалари жамияти, венчур фаолияти билан шуғулланувчи йирик компаниялар кириши мумкин.

Ҳозирги вақтда инновация фаолиятини молиялаштириш мақсадида фойдаланиладиган маблағларнинг асосий манбаи сифатида: маҳаллий ва республика миқёсида ажратиладиган бюджет маблағлари; инновацион корхоналар (ИК) томонидан шакллантирилган махсус нобюджет ИТТКИни молиялаштириш фондлари маблағлари; корхоналарнинг шахсий маблағлари; турли турдаги тижорат тузилмалари (инвестиция компаниялари, тижорат банклари, суғурта жамиятлари, молия-санот гуруҳлари)нинг молиявий ресурслари; тижорат бакларининг кредит ресурслари; хорижий инвестициялар;

миллий ва хорижий илмий фондларнинг маблағлари; аҳолининг шахсий жамғармалари хизмат қилиши мумкин[39].

Инновацион иқтисодиёт шароитида корхоналарни инвестиция маблағлари билан таъминлашнинг ўзига хос тажрибаси, яъни 1990-йилларда Буюк Британия иқтисодиётида меҳнат бозоридаги эгилувчан иш билан бандлик ҳолатига корхоналарда инсон ресурсларини бошқаришга йўналтирилган инвестициялар билан инновациялар ўртасидаги боғлиқлиқ Ж.Микий ва М.Шийханнинг ишларида таҳлил этилган[40].

Венчур капитали фондларининг юзага келиши, венчурли инвестициялаш жараёни таҳлили, венчур капиталида ҳамкорликнинг ўзига хос жиҳатлари, венчур капиталини инвестициялаш босқичлари ва венчур капиталининг инновацион фаолият жадаллашувига таъсири каби масалалар Масачусетс Технологиялар институти олимлари П.Гомперс ва Ж.Лернерларнинг ишларида атрофлича кўриб чиқилган[41].

Янги ташкил этилаётган инновацион корхоналар фаолиятини ривожланишида венчур капиталининг роли ва аҳамияти, Селикон водийсида ташкил этилган корхоналарни молиялаштиришда венчур капиталидан фойдаланишнинг тажрибаси ва венчур капиталини инвестициялашнинг анъанавий шаклларидан ажратиб турувчи хусусиятлари Т.Хеллман ва М.Пуриларнинг ишларида атрофлича қараб чиқилган[42].

Янги ишланмани вужудга келиши учун яратувчан, қизиқарли ва ижодкор ғоянинг ўзи етарли бўлмасдан, балки уни амалга ошириш учун муайян вақт ҳам талаб этилади. Барча яратилаётган янги маҳсулот ва хизматларни ишлаб чиқаришга кенг жорий этиш давригача етиб келмаслигининг бир қанча сабаблари мавжуд бўлиб, бунда ушбу жараённи ташкил этиш бўйича малака ва билимларнинг етарли эмаслиги, молиявий манбалар билан узлуксиз таъминлаш борасида муаммоларнинг юзага келиши кабилар нисбатан кўп учрайдиган сабаблар сифатида келтирилади. Инновацион жараён кўп сонли мутахассисларнинг меҳнатини ва ҳаракатлар-ини бирлаштирувчи жараён бўлиши билан бирга, ушбу мутахассислар жамоасини биргаликдаги фаолиятининг бутун даври давомида (ғоянинг вужудга келишидан то янги маҳсулотнинг оммавий ишлаб чиқариш босқичи-гача) молиявий ва моддий ресурслар билан таъминлашни талаб этади.

Венчурли бизнес бу инвестициялаш жараёнининг ўзига хос шакли бўлиб, бунда молиявий маблағлар жадал ривожланиш салоҳиятига эга корхоналарнинг

---

[39]Ўзбекистон: жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози, инновацион тараққиёт ва миллий иқтисодиёт рақобатбардошлигини ошириш / ЎзФА, Иқтисодиёт ин-ти; А.Ф.Расулевнинг таҳрири остида. – Т.: KONSAUDITINFORM-NASHR, 2011. – 408 б.

[40]Michie J., Sheehan M. HRM practices, R&D expenditure and innovative investment: evidence from the UK's 1990 workplace industrial relations survey (WIRS). Oxford Academic. Industrial and Corporate Change (1999) 8 (2): 211-234. https://doi.org/10.1093/icc/8.2.211

[41] Gompers P., Lerner J. The Venture Capital Cycle. Massachusetts Institute of Technology. 2004. – P. 555.

[42] Thomas Hellmann, Manju Puri Venture Capital and the Professionalization of Start-Up Firms: Empirical Evidence. The Journal of The American Finance Association. February 2002. http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/1540-6261.00419/full

қимматли қоғозларига капитал киритиш кўринишида молиялаштирилади. Бизнеснинг бу тури илм-фан ва юқори технологиялар соҳаларида илмий тадқиқот натижаларини молиялаштиришга нисбатан кўпроқ мос келади. Бироқ ушбу тадқиқот натижаларини ижобий бўлиши кафолатланмаганлиги юқори таваккалчилик мавжуд бўлишини тақозо этади. Венчур капиталидан фойдаланиб инвестиция фаолиятини амалга ошириш асосан кичик ва ўрта корхоналар тизимида кенг тарқалган бўлиб, ушбу фаолият янги ишланмалар, технологиялар ва товарлар ишлаб чиқаришга йўналтирилган инвестицияларни қамраб олади. Инновацияларнинг ўзига хос жиҳати сифатида турли даражалардаги таваккалчиликлар билан боғлиқ бўлиши венчур капиталидан фойдалиниш заруратини тақозо этади. Хориж тажрибасидан маълумки, венчур бизнеси соҳасида фаолият юритувчи корхоналар ўз инвестиция маблағларини асосан акционерлик компаниялари-нинг қимматли қоғозларига киритишга ҳаракат қилишади. Инвестиция маблағлари тижорат кредити кўринишида 7 йилгача бўлган муддатга тақдим этилади. Бундан ташқари, венчурли инвестициялаш аралаш шаклда ҳам амалга оширилиши мумкин бўлиб, бунда инвестиция маблағларининг бир қисми акционерлик капиталига киритилади, қолган қисми эса инвестиция кредити сифатида тақдим этилади[43].

Венчурли бизнес бу тўғридан-тўғри инвестициялаш тармоғининг акционерлик капиталига йўналтирилган қисми бўлиб ҳисобланади. Венчурли капиталга яқин бўлган яна бир молиялаштириш манбаи сифатида рискли капитални келтириб ўтиш мумкин. Рискли капитал деб инновацион корхоналар вужудга келиши ва фаолият юритишининг дастлабки даврида, яъни янги ғояларнинг пайдо бўлишидан то ижобий натижалар олиниб, янги маҳсулот ишлаб чиқаришгача бўлган даврда ушбу корхонани молиявий қўллаб-қувватлашнинг ягона манбаи сифатида намоён бўладиган капиталга айтилади.

Венчурли капиталнинг асосий мақсади бўлиб, инвестиция киритиш натижасида етарлича юқори фойда олиш ҳисобланади. Бунда инвестор аввал киритган инвестиция маблағлари ёрдамида ижобий ривожланишни таъминлай олган корхонанинг активларидаги ўзининг улушини шу соҳада фаолият юритадиган бирор бир йирик компанияга сотиш орқали ўз фойдасини олади.

Венчурли бизнесда дастлабки босқичларданоқ юқори таваккалчилик хатари мавжуд бўлиб, инвестициялаштирилган жараёнларнинг якуний натижалари реализация қилингандан кейин ижобий самарага эришилмаса молиялаштирилган маблағлардан ажралиб қолиш ҳолати кузатилиши мумкин. Венчур капиталининг инвесторлари барча масъулият ва молиявий рискларни тадбиркор билан тенг шерикликда ўз зиммаларига олишади.

Бундай кўринишдаги кредит маблағларига эҳтиёж асосан энди иш бошлаётган тадбиркорларда, олимлар, тадқиқотчилар, инженер ва кашфиётчиларда юзага келиб, улар ўзларида туғилган янги, ўзига хос, антиқа ғоялар-ни ва истиқболли ишланмаларни мустақил равишда амалга оширишни мақсад

[43] Суша Г.З. Экономика предприятия: Учебное пособие. – М.: Новое знание, 2003. – С. 384.

қилиб қўйишади. Улар учун тижорат банкларининг кредит ва қарз маблағларини олиш етарлича қийин ва бунинг бир қанча сабаблари мавжуд. Биринчидан, аксарият инновацион лойиҳалар ўз самарасини бир неча йилдан кейингина бера бошлайди, табиийки, кредит маблағлари узоқ муддатга мўлжалланган бўлиши талаб этилади. Бундай ҳолатда банк томонидан тақдим этилган кредит маблағлари муайян муддатга «музлатиб» қўйилишига тўғри келади, бу эса банкнинг молиявий кўрсаткичларига салбий таъсир кўрсатишига олиб келади. Иккинчидан, банклар учун молиявий риск даражаси жуда юқори ҳисобланади. Ва ниҳоят, кредитнинг тамойилларидан келиб чиқиб, банклар кредит тақдим этиш учун гаров ёки кафолат талаб этишади ва бундай ҳолатда тадбиркор танлов олдида қолади, яъни инновацион лойиҳа деб жамиятдаги мавқеи ва мол-мулки билан таваккал қилиш ўринлими деган савол аксарият ҳолларда ўз тасдиғини топмайди.

Мана шундай бир ҳолатда тадбиркорга ёрдамчи ва ҳомий сифатида венчурли бизнес инвесторлари кириб келишади. Иқтисодий нуқтаи назардан, инвесторларнинг асосий мақсади тадбиркорга ёрдам бериш эмас, балким юқори фойда олиш бўлиб ҳисобланади. Яъни, инвестор бўш турган молиявий маблағларини банк депозитларига қўйганда ёки белгиланган миқдорда даромад келтирувчи қимматли қоғозлар харид қилганда оладиган фойдасидан анча юқори фойда олиш имкони мавжудлигидан келиб чиқиб қарор қабул қилади[44].

Бизга маълумки, муайян ғоя ва ишланмаларни молиялаштиришда иштирок этиш тўғрисида қарор қабул қилишдан олдин тадбиркорнинг тайёргарлигини аниқлаш, бизнес режани баҳолаш ва рискли вазиятларни таҳлил қилиш бўйича кенг камровли ишлар амалга оширилади. Бу борада инвестор инвестицион лойиҳалар таҳлилини амалга оширишнинг технологияларидан фойдаланади, яъни бошқарув тўғрисидаги фанларнинг тавсия ва кўрсатмалари, венчур бизнеси мутахассисларининг маслаҳат ва фикрлари ҳамда инвесторнинг шахсий тажрибаси.

Ва ниҳоят, венчурли фонд фан сиғимкорлиги юқори бўлган янги ишланмаларга маблағ киритишга тайёр турган ягона инвестор деб айтиш мумкин. Ҳаттоки риск ва ноаниқликлар даражаси жуда юқори бўлган ҳолатларда ҳам. Айнан мана шу ҳолатлар энг юқори (максимал) фойда олиш имконини юзага келтиради.

Венчурли инвестициялар одатда 5-7 йил давомида фаолият кўрсатади. Инновацион лойиҳани амалга оширишни молиявий маблағлар билан таъминлашнинг қуйидаги босқичлари ажратиб кўрсатилади[45]:

1) фондни яратиш;
2) келишувларни амалга ошириш (шартномаларни имзолаш);
3) инвестициялаш;
4) инвестициялашдан кейинги бошқарув;

[44] Николаев В.А. Приоритетные направления венчурного финансирования инновационных проектов. – М.: Дашков и К°, 2011. – С. 509.
[45] Янковский К.П., Мухарь И.Ф. Учебник. Организация инвестиционной и инновационной деятельности. - СПб: Питер, 2012.

5) бизнесдан чиқиш жараёнини бошқариш.

Инвестор томонидан у ёки бу венчур фондига инвестиция киритиш тўғрисидаги қарорни қабул қилиш учун у фондларнинг меморандумлари (placement memorandum) билан танишиб чиқади. Ушбу меморандумлар ўз ичига фаолиятнинг мақсад ва вазифалари, бошқарув ва назорат қилишнинг ўзига хос хусусиятлари, ютуқ ва камчиликлари тўғрисидаги маълумотларни қамраб олади.

Одатда, кичик ва ўрта корхоналар молиялаштирилади, бунда тижорат банклари кредитларидан фарқли равишда, улардан ҳеч қандай гаров ёки таъминот ҳужжатлари талаб этилмайди. Молиялаштириш – бу венчур фонди капиталига йўналтирилган маблағлар бўлиб ҳисобланади.

Хориж тажрибасини ўрганиш шуни кўрсатадики, венчур фондлари шаклланишининг анъанавий манбалари бўлиб хусусий инвесторларнинг маблағлари, суғурта компанияларининг маблағлари, турли пенсия жамғармаларининг маблағлари, йирик халқаро ташкилотларнинг ва шу кабиларнинг маблағлари иштирок этади.

Венчурли инвестициялашнинг ўзига хос хусусиятлари сифатида қуйидагиларни ажратиб кўрсатиш мумкин: акцияларни пай шаклида харид қилиниши; венчур капитали эгаси ўз маблағларини корхонанинг акционерлик капиталига киритади; молиялаштирилган маблағлар фирма фаолиятида фойдаланилиши билан бирга, фирманинг акциялари ҳали биржада котировка қилинмайди; капитал йўналтирилган корхоналар фан сиғими юқори маҳсулотлар-ни ишлаб чиқаришга ихтисослашган бўлади; капиталдан янги юқори технологик корхоналар фойдаланиши мумкин бўлиб, ушбу корхонанинг ҳаётий даври тугамагунга қадар венчур капитали эгаси ўз ҳохишига кўра киритган капиталини қайтариб ололмайди; молиялаштириш фақатгина ўсиш салоҳияти мавжуд деб тахмин қилинаётган корхоналарга нисбатан амалга оширилади, юқори фойда олаётган корхоналарга нисбатан эса йўқ; венчур капитали инновацион корхоналарни ривожлантиришга йўналтирилади, бу бир томондан таваккалчиликнинг юқори бўлишини англатса, бошқа томондан фойда олиш эҳтимолининг ҳам шунчалик юқори бўлишини англатади; юқори технологик корхоналарга венчурли капитал кўринишида инвестиция киритишнинг бош мақсади юқори фойда олиш ҳисобланса, яна бир мақсад сифатида янги бозорларга чиқиш имкониятини юзага келишини айтиб ўтиш мумкин; инвестициялар муайян муддатга тақдим этилади; молиялаштириш – бу янги корхоналарга тақдим этиладиган кредит бўлиб, узоқ муддатли қарз кафолатлари деб ҳисоблаш мумкин, бироқ фоизлари банкдагидан кўра етарлича юқоридир; венчур капитали эгаси ягни корхонани инвестициялаш ҳақида қарор қабул қилар экан, фойда олиш борасида ҳуқуқларини қандай реализация қилиши мумкинлигини ҳам аниқ белгилаб олиши керак; корхона ривожланиб бориши билан бирга унинг активлари ҳажми ва ликвидлиги ҳам ошиб боради, бу асосан котировка қилинмайдиган акцияларга талабнинг юзага келиши натижасида содир бўлади, шунингдек янги рентабелли бизнесни харид қилиш

истаги мавжуд тадбиркорлар ўртасида ҳам рақобат пайдо бўлади ва кучая бошлайди; янги корхонани муваффақиятини унинг акциялари нархини ўсиб бораётгани билан ва корхонани тўлиқ ёки қисман сотишдан фойда олиш мумкинлиги билан, шу билан бирга фонд биржасидаги ўзгаришларга тезкорлик билан жавоб бера олиш имкони билан аниқланади; корхона таъсисчилари ва инвесторлар янги бизнес турини истиқболли ва тез ривожланишини таъминлашдан кўзланган умумий мақсад ва манфаати фақатгина юқори фойда олиш эмас, балки янги инновацион технологияни яратиш орқали мамлакатнинг фан-техника тараққиётини жадаллаштиришни рағбатлантириш ҳам бўлиши мумкин; янги корхонанинг ижобий ривожланишида инвесторнинг вазифаси фақатгина венчур капиталини тақдим этиш билан чекланиб қолмайди, балки бизнес соҳасида мавжуд тажрибаси ва тадбиркорлик алоқаридан фойдаланиш имконини юзага келтиради ва ушбу ҳолат корхона фаолиятига, янги шартномаларнинг имзоланишига, янги ҳамкорлар ва янги бозорларни топишга ижобий таъсир кўрсатади.

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Пардаев О. М. *– декан СамИЭС, д.э.н.,*
Мамаюнусов Т.О. *–студент СамИЭС*

Аннотация. В данной статье рассматривается инновационно-инвестиционное развитие экономики в Республики Узбекистан, нормативно правовые акты в сфере, сделан анализ ВВП и рост инвестиций в республике. А так же даны предложения для увеличения масштаба финансирования инвестиций.

Ключевые слова: инвестиции, предприятие, инвестиционный климат, финансирование

Аннотация. Ушбу мақолада Ўзбекистон Республикасида иқтисодиётни инновацион-инвестицион ривожлантириш, соҳага оид норматив-ҳуқуқий ҳужатлар, ЯИМ таҳлили ва республикада инвестицияларнинг ўсиши кўриб чиқилган. Шунингдек, инвестицияларни молиялаштириш кўламини ошириш бўйича таклифлар ҳам берилди.

Калит сўзлар: инвестиция, корхона, инвестиция муҳити, молиялаштириш

Annotation. This article examines the innovation and investment development of the economy in the Republic of Uzbekistan, regulatory acts in the field, and analyzes the GDP and investment growth in the Republic. As well as suggestions for increasing the scale of investment financing.

Keywords: investment, enterprise, investment climate, financing

В настоящее время основной целью инновационно-инвестиционного развития предприятий является выработка основных направлений по реализации эффективных форм вложений капитала для развития экономического потенциала предприятий. Темповый экономический рост в решающей степени зависит от способности экономики к ускорению

инновационных процессов, активизация которых зависит от инновационного климата.

Инновационный климат в свою очередь зависит от экономической системы государства, призванной совместить два фактора развития:

– использование финансовых механизмов поддержки развития науки и инноваций как деятельности по созданию технико-технологического потенциала производства;

– внедрение объективных механизмов высокой его заинтересованности в инновационном развитии.

За годы формирования социально ориентированной рыночной экономики, в центре внимания ученых Узбекистана и практиков постоянно находились вопросы по созданию благоприятных юридических, организационно-экономических условий для привлечения инвестиций в различные отрасли народного хозяйства.

В настоящее время в Республике Узбекистан принят пакет законодательных актов регулирующих отношения в области инвестиционно-инновационной деятельности. «Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года»[46], в которой изложен анализ международного опыта и проблемы развития инвестиционных процессов экономики республики, ее отраслей и регионов. Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года разработана в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О Государственной программе по реализации Стратегий действий по пяти приоритетными направлениями развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах»[47] в «Год активных инвестиций и социального развития». А также задачами, определёнными Стратегией действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах.

Так же принят Закон Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности»[48], целью которого является регулирование отношений в области инвестиций и инвестиционной деятельности, осуществляемых иностранными и отечественными инвесторами.

На сегодняшний день законодательство Республики Узбекистан в сфере инвестиций является одним из передовых из стран СНГ, впитав в себя положения международного инвестиционного права, в котором изложены положения о гарантиях прав иностранных инвесторов, предоставлении значительных преференций для инвесторов и другие.

Проведенный анализ инновационно-инвестиционной деятельности свидетельствует, о том, что по итогам 2019 года рост валового внутреннего продукта (ВВП) составил 5,5% против прогноза 5,4%. Темп прироста ВВП

[46] Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года.

[47] Указ Президента Республики Узбекистан «О Государственной программе по реализации Стратегий действий по пяти приоритетными направлениями развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах» от 17 января 2019 года №УП-5635

[48] Закон Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» от №ЗРУ-598 25.12.2019г.

превзошел достигнутое значение данного показателя в 2018 году (5,1%).[49] Рост ВВП обеспечивался в основном:

- ростом промышленности на 6,4% (прогноз — 5,2%);
- строительства 11,8% (8,4%);
- услуг на 6,1% (6,3%).

ВВП на душу населения составил 1 741 долларов и по сравнению с 2018 годом увеличился на 13,6% (в 2018 году — 1 533 долларов США)[50].

Показатель ВВП на душу населения существенно отстает от среднемирового показателя и с учетом демографической ситуации свидетельствует о низких масштабах экономики, ограниченности сбережений и доходов населения.

В 2019 году ВВП в долларовом эквиваленте почти достиг показателя до девальвационного периода — 58,3 млрд. долларов.[51]

Устойчивый экономический рост обусловлен:

- сбалансированным показателем между предложением со стороны отраслей экономики и внутренним спросом;
- высокими темпами инвестиций (рост на 28,6%) и реальных доходов населения (10%).

Основными причинами сложившегося положения являются длительность структурных преобразований и проблемы формирования фундаментальных рыночных отношений.

Так же по итогам 2019[52] года объем инвестиций составил в эквиваленте около 21 млрд. долларов с темпом роста 128,6%.

Нецентрализованные инвестиции в 2019 году, в первую очередь были направлены в промышленную область (33,4% от общего объема инвестиций). В результате доля промышленности в структуре ВВП увеличилась с 26,3% в 2018 году до 29% в 2019 году.[53]

Табл.1 Инвестиции в основной капитал на душу населения

(тысяч сумов)[54]

	2013	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**январь-декабрь 2019**
Республика Узбекистан	**1008.2**	**1224.0**	**1431.7**	**1608.6**	**2227.8**	**3769.6**	**5655.8**

[49] Основные тенденции социально-экономического развития Республики Узбекистан в 2019 году.
[50] Основные тенденции социально-экономического развития Республики Узбекистан в 2018-2019 году.
[51] Там же.
[52] Основные тенденции социально-экономического развития Республики Узбекистан в 2019 году. https://kommersant.uz/tendentsii-ekonomiki-2019-uzbekistan/
[53] Основные тенденции социально-экономического развития Республики Узбекистан в 2019 году.
[54] Государственный комитет по статистике Республики Узбекистан. https://stat.uz/ru/164-ofytsyalnaia-statystyka-ru/6584-investitsii

Республика Каракалпакстан	1400.7	2280.6	3388.2	2094.0	1542.2	3641.1	4476.7
области:							
Андижанская	525.8	581.0	678.4	745.3	999.6	1550.3	2642.3
Бухарская	1720.3	2023.4	2264.0	3237.6	6254.2	5105.4	5167.3
Джизакская	928.1	969.6	1033.1	1125.1	1361.9	2693.9	5792.3
Кашкадарьинская	1281.0	1613.1	1969.9	2389.3	3583.4	5193.4	7246.1
Навоийская	1896.4	1933.5	1965.1	3168.1	4185.4	10920.2	17985.7
Наманганская	485.6	714.7	863.8	1074.8	1340.3	2992.5	4380.8
Самаркандская	623.3	730.0	912.0	1001.6	1189.4	1878.3	2552.7
Сурхандарьинская	600.1	646.8	773.0	879.1	1427.1	2848.3	4705.5
Сырдарьинская	1126.4	1288.1	1382.2	1660.3	2011.1	3280.2	7312.4
Ташкентская	1178.7	1466.6	1595.0	1507.5	2087.2	3898.4	5799.9
Ферганская	634.3	672.0	731.6	747.8	822.4	1516.8	2465.1
Хорезмская	753.1	950.0	884.7	885.8	1215.1	1655.6	3007.2
г. Ташкент	2120.7	2527.2	2877.4	3848.1	5552.7	10627.8	16332.0

Предпринимаемые меры в сфере позволили сохранить достаточно высокие темпы роста инвестиций в 2013-2019гг. (табл.1), что явилось одним из важнейших факторов обеспечения динамичного роста экономики страны.

Но, не смотря на принятия, множество мер законодательного характера для развития как инвестиционной, так и инновационной деятельности, в сфере принятые меры являются не достаточными для экономического регулирования и прямого бюджетного финансирования инвестиционных проектов. В процессе иследования бқло вқявлено, что в настояўее время неактивно реализуются региональные инвестиционные проекты с учетом природно-экономического потенциала, социально-демографических особенностей регионов республики, а также необходимые институциональные мероприятия по улучшению инвестиционного климата региона. При этом не разработан единый комплексный подход к формированию региональных инвестиционных программ и системы управления, не ведется мониторинг их реализации.

В целях расширения масштаба финансирования инвестиций авторами предлагается следующее:

– определение потребностей отрасли (предприятия) в необходимых инвестициях;

– проведение анализа структуры источников финансирования инвестиционных проектов;

– формирование инвестиционной программы по источникам финансирования;

– создание благоприятного инвестиционного климата как необходимого условия.

ЎЗБЕКИСТОН ИҚТИСОДИЁТИДА ТАРКИБИЙ ЎЗГАРИШЛАРНИ АМАЛГА ОШИРИШНИНГ УСТУВОР ЙЎНАЛИШЛАРИ

Б.Абдукаримов *- СамИСИ профессори,*
Ш.Собиров – *СамИСИ магистри*

Аннотация: Мақолада миллий иқтисодиётни ривожлантиришда таркибий ўзгаришларни амалга оширишнинг объектив зарурлиги асосланган ҳамда мамлакат иқтисодиёти таркибини такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган.

Аннотация: В данной статье обоснована объективная необходимость структурных изменений в развитии национальной экономики и разработаны предложения и рекомендации по улучшению структуры экономики страны.

Annotation: The article is based on the objective need for structural changes in the development of the national economy and develops proposals and recommendations to improve the structure of the country's economy.

Калит сўзлар: Таркибий ўзгариш, ялпи ички маҳсулот, қишлоқ хўжалиги, саноат, хизмат кўрсатиш соҳаси, инвестиция, пандемия**.**

Ключевые слова: Структурные изменения, валовой внутренний продукт, сельское хозяйство, промышленность, услуги, инвестиции, пандемия.

Key words: Structural change, gross domestic product, agriculture, industry, services, investment, pandemic.

Иқтисодиётни модернизациялаш ва ислоҳатларни янада чуқурлаштириш шароитида иқтисодиётимизда муҳим таркибий қайта қуришлари амалга ошириш долзарб масалалардан бири ҳисобланади. Иқтисодиётнинг тармоқ таркиби мамлакатда ижтимоий-иқтисодий ҳодиса ва жараёнларнинг реал ҳолатини акс эттиради. Тармоқлар таркиби ва уларни қайта қуриш муаммолари, айниқса, бир иқтисодий босқичдан бошқасига ўтиш даврида, давлат иқтисодий сиёсатининг асосий муаммоларидан бирига айланади. Бунга асос қилиб Президентимиз Ш.М.Мирзиёевнинг қуйидаги фикрларини келтириш мумкин: « ...мамлакатимиз иқтисодиёти тармоқлари таркиби ва ҳудудларнинг экспорт салоҳиятини янада ривожлантириш бўйича комплекс чора-тадбирларни амалга ошириш ... сўзсиз ҳал қилувчи фаолият йўналишига айланиши зарур»[55].

Мамлакат миллий иқтисодиётида таркибий сиёсатнинг амалга оширилиши давлатимиз иқтисодий ижтимоий тараққиётининг жаҳондаги ривожланган давлатлар қаторида ўсишининг асосий шарти бўлиб ҳисобланади.

Бундан ташқари, мамлакатимизда аҳоли фаровонлигини ошириш ва иқтисодий ўсишни жадаллаштириш мақсадида ишлаб чиқилган – «**2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегияси**»нинг учинчи устувор йўналишида - «...таркибий ва институционал ўзгартиришларни чуқурлаштириш

[55]Мирзиёев Ш.М. Танқидий таҳлил, қатъий тартиб-интизом ва шахсий жавобгарлик – ҳар бир раҳбар фаолиятининг кундалик қоидаси бўлиши керак. Ўзбекистон Республикаси Президентининг мамлакатимизни 2016 йилда ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг асосий якунлари ва 2017 йилга мўлжалланган иқтисодий дастурнинг энг муҳим устувор йўналишларига бағишланган Вазирлар Маҳкамасининг кенгайтирилган мажлисидаги маърузаси. Халқ сўзи. 15.01.2017 й.

ҳисобига ялпи ички маҳсулотнинг юқори ўсиш суръатларини таъминлаш»[56]- деб белгилаб қўйилганлигидан, мамлакатимизда ЯИМнинг тармоқ таркибини такомиллаштириш масаласи нақадар долзарб аҳамиятга эга эканлигини англаш мумкин.

Иқтисодиётнинг таркибий тузилишини такомиллаштириш, ишлаб чиқаришни модернизация қилиш, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантириш борасида амалга оширилган чора-тадбирлар натижасида 2019 йил якунлари бўйича барқарор юқори ўсиш суръатларига эришилди. Жумладан, 2019 йилда ялпи ички маҳсулот ҳажми 511838,1 млрд.сўмни ташкил этиб, 2018 йил билан таққослаганда 105,6 фоизга[57] ўсди.

Бугунги кунда давом этаётган коронавирус пандемияси шароитида иқтисодиётнинг асосий тармоқларини таркибий ўзгартириш ва уларни диверсификациялаш - иқтисодий ўсишга эришишнинг энг самарали усулларидан бири саналади.

Таркибий ўзгаришлар биринчи навбатда иқтисодиёт ва унинг алоҳида тармоқлари таркибида олдинги тизимдан қолган номутаносибликларни юмшатиш ёки бартараф этишга йўналтирилган. Иқтисодиёт таркибий тузилишини қайта қуришдан асосий мақсад – ички ва ташқи бозорларда тўловга қодир талабга эга бўлган маҳсулотлар ишлаб чиқарилишини ривожлантиришдан иборат[58].

Мамлакатлар иқтисодиёти таркибини такомиллаштиришда уч сектор назариясини кўриб чиқиш мақсадга мувофиқдир. Унинг асосчиси Буюк Британиялик иқтисодчи Колин Кларк (1905-1984) ва у томонидан 1940 йилда нашр этилган «The conditions of economic progress» яъни «Иқтисодий ўсиш шароити» асари ҳисобланади. Унга кўра иқтисодиёт такомиллашиб борган мамлакат таркибий тузилишида асосий қисми **қишлоқ хўжалигидан** (биринчи сектор) иккинчи секторга **саноат** ривожланган таркибий тузилишга кейинроқ эса учинчиси **хизмат кўрсатиш** таркиби етакчилигига ўтади.

Бизлар мақоланинг мақсадидан келиб чиққан ҳолда Буюк Британиялик иқтисодчи Колин Кларкнинг иқтисодиёт таркибини такомиллаштиришда уч сектор назариясини Ўзбекистон миллий иқтисодиёти мисолида таҳлил қилиб ўтамиз.

1-жадвал маълумотлари таҳлилига кўра, 2017-2019 йилларда иқтисодиёт тармоқларининг қиёсий таҳлили саноат тармоғи улушининг 30,0 фоизгача ошиши (2018 йилда – 26,5 %, 2017 йилда – 22,2 %) ва қишлоқ, ўрмон ва балиқ хўжалиги тармоғи улушининг 28,1 фоизгача (2018 йилда – 31,5 %, 2017 йилда – 34,0 %) камайиши билан боғлиқ бўлган таркибий ўзгаришларни қайд этиш имконини беради. Шунга қарамай, аҳолининг қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари билан таъминланиш даражаси пасаймаган.

[56]Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги "Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида"ги ПФ-4947-сонли Фармони.
[57] http://web.stat.uz/open_data/uz/makroko'rsatkichlar1_uz.pdf
[58] Шодмонов Ш.Ш., Ғафуров У.В. Иқтисодиёт назарияси. Дарслик. – Т.: "Фан ва технология", 2005, 196-бет.

1-жадвал

2017-2019 йилларда иқтисодий фаолият турлари бўйича ЯИМ таркиби

(жамига нисбатан фоизда)[59]

№	Кўрсаткичлар	2017 йил	2018 йил	2019 йил
	ЯИМ	100,0	100,0	100,0
	шу жумладан			
1	Қишлоқ, ўрмон ва балиқ хўжалиги	34,0	31,5	28,1
2	Саноат (қурилишни қўшган ҳолда)	27,9	32,6	36,4
2.1.	саноат	22,2	26,5	30,0
2.2.	қурилиш	5,7	6,1	6,4
3	Хизматлар	38,1	35,9	35,5

Шунингдек, 2019 йилда ЯИМ тармоқлари таркибида қурилиш тармоғи улушининг 6,4 фоизгача ўсиши (2018 йилда – 6,1 %, 2017 йилда - 5,7 %) ва хизматлар соҳаси улушининг 35,5 фоизгача пасайиши (2018 йил - 35,9 %, 2017 йилда - 38,1 %) кузатилди.

Бугунги кунда давом этаётган коронавирус пандемияси шароитида иқтисодиётнинг асосий тармоқларини таркибий ўзгартириш ва уларни диверсификациялаш - иқтисодий ўсишга эришишнинг энг самарали усулларидан бири саналади. Биз тадқиқот давомида миллий иқтисодиёт таркибини янада такомиллаштириш имкониятлари юзасидан қуйидаги хулоса ва таклифларни билдиришни лозим топдик:

Биринчидан, бугунги пандемия шароитида мамлакатимизда **қишлоқ хўжалигини** янада ривожлантириш орқали иқтисодий ўсишга салмоқли ҳисса қўшиш мумкин. Чунки бу тармоқда асосий истеъмол маҳсулотлари етиштирилади. Қишлоқ хўжалигига таркиб такомиллаштиришда катта аҳамият берилишига сабаб бу соҳа ривожи жамиятнинг асосий эҳтиёжи озиқ овқат мажсулотлари билан таъминлайди. Бу эса озиқ-овқат хавфсизлигини таъминлайди. Миллий иқтисодиётда бу соҳанинг ривожланмаганлиги уни ўзини ўзи таъминлай олмай озиқ овқат мажсулотларини қиммат валюта ҳисобига импорт қилишига олиб келади.

Коронавирус пандемияси даврида, Ўзбекистон Республикаси қишлоқ хўжалигини ривожлантиришнинг 2020-2030 йилларга мўлжалланган стратегиясида белгиланган ислоҳотларни самарали амалга ошириш, ер ва сув ресурсларидан оқилона фойдаланилишини таъминлаш, соҳага бозор механизмларини кенг жорий этиш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев 2020 йил 18 мартда “Аграр ва озиқ-овқат соҳаларини бошқариш тизимини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-4643-сонли Қарорни қабул қилди. Бизнинг фикримизча,

[59] https://stat.uz/uploads/doklad/2019/yanvar-dekabr/uz/1.pdf

дунёда озиқ-овқат маҳсулотлари етишмовчилиги юзага келиши мумкин бўлган шароитда қишлоқ хўжалигидаги мавжуд ресурслар ва имкониятлардан тўлиқ фойдаланиш, озиқ-овқат экинларини икки баробарга кўпайтириш, юқори ҳосил олиш, қишлоқ хўжалиги соҳасида янги иш ўринларини яратиш имконини беради.

Иккинчидан, бугунги кунда иқтисодий ўсишга **саноат соҳаси**нинг ҳам таъсирини ошириш зарур. Ўзбекистон саноати ривожланаётган мамлакатдир қаторига киради. Мамлакат ЯИМ нинг 36,4 фоизи саноат соҳасига тегишлидир. Саноат биринчи навбатда ишлаб чиқариш ва фан техника истиқболини, табиий бойликлар, моддий ва меҳнат ресурсларидан оқилона фойдаланиш даражаси ва унумдорлигини белгилаб беради. Иқтисодий чора-тадбирлар ёрдамида яратилган шароитлар иқтисодиётдаги таркибий ўзгаришларга борган сари кўпроқ бозор механизмлари таъсир кўрсатишига олиб келмоқда. Иқтисодиётда саноат таркибидаги қурилиш соҳасидаги таркибий ўзгаришларнинг асосий йўналиши қурилиш материалларининг турларини кўпайтириш ва сифатини ошириш ҳисобланади.

Қурилиш саноати иқтисодий барқарорликни сақлаб қолиш борасида катта имкониятларга эга бўлган соҳалардан бири ҳисобланади. Боиси, қурилиш соҳаси кўплаб саноат тармоқлари учун талаб яратади. Иқтисодий тадқиқотлар ва ислоҳотлар марказининг ҳисоб-китобларига кўра, қурилиш соҳасининг иқтисодиёт учун мултипликатор эффекти 1,8га тенг.

Ўзбекистон Республикаси Президенти раҳбарлигида 20 апрель куни саноат, қурилиш ва инфратузилма тармоқлари корхоналарининг тўлиқ ишлашини таъминлаш масалалари бўйича видеоселектор йиғилиши ўтказилди. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёев мажлисда таъкидлаганидек, **қурилиш саноати коронавирус пандемияси таъсирини юмшатиш, аҳоли бандлигини таъминлаш ва иқтисодий барқарорликни сақлаб қолиш борасида катта имкониятларга эга бўлган "драйвер" соҳалардан бири ҳисобланади**[60]**.**

Вируснинг кенг тарқалиши натижасида жорий йил дунё иқтисодиётида фаоллик пасайиб, қурилиш соҳасига ҳам салбий таъсир кўрсатмоқда. Сўнгги таҳлилларга кўра, 2020 йилда глобал қурилиш соҳасида ўсиш йил бошида кутилган 3,1 фоиздан 0,5 фоизга пасайиши кутилмоқда[61]. Узоқ муддатда эса қурилиш соҳаси дунё иқтисодини ҳаракатга келтирувчи соҳа сифатида ўз ўрнини сақлаб қолади. Бизнинг фикримизча, қурилиши соҳаси қисқа вақтда янги иш ўринларини яратиш, бозорда талаб ва таклифни шакллантириш орқали инқирознинг салбий таъсирини юмшатади, узоқ муддатда эса юқори иқтисодий ўсишни таъминловчи ва аҳоли ҳаёт фаровонлигини юксалтиришнинг муҳим омилидир.

Учинчидан, **тадбиркорлик** фаолиятини ҳозирги пандемия шароитида янада қўллаб-қувватлаш ва бизнес юритиш шароитларини яхшилаш.

[60] https://www.review.uz/uz/post/qurilish-sanoati-pandemiya-sharoitida-ozbekiston-iqtisodiyotining-lokomotiviga-aylanadi

[61] **Research and Markets' таҳлил институтининг прогнози**

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 19 мартдаги “Коронавирус пандемияси ва глобал инқироз ҳолатларининг иқтисодиёт тармоқларига салбий таъсирини юмшатиш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ–5969-сон ва 2020 йил 3 апрелдаги “Коронавирус пандемияси даврида аҳоли, иқтисодиёт тармоқлари ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлашга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ–5978-сон фармонларига мувофиқ, аҳолини ижтимоий қўллаб-қувватлашни кенгайтириш, иқтисодиёт тармоқларининг барқарор фаолият юритишини таъминлаш бўйича чора-тадбирлар амалга оширилмоқда. Ушбу фармонлар билан тадбиркорларга бир қатор имтиёзлар ва преференциялар берилди[62].

Юқорида фармонлардан ташқари пандемия даврида тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш ва имтиёзлар бериш мақсадида яна бир қанча қарор[63] ва фармонлар[64] имзоланди. Мазкур Фармонлардан кўзланган мақсад битта – коронавирус пандемияси даврида аҳоли бандлигини ошириш, даромадларини кўпайтириш ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлашдир. Зеро, тадбиркорларни барқарор фаолият юритиб кетиши зарур шароитларни яратиш ҳозирги пайтда ҳар қачонгидан ҳам муҳим.

Тўртинчидан, Ўзбекистонга **хорижий инвестицияларни** жалб қилиш эвазига иқтисодиёт тармоқларини янада ривожлантириш, шунингдек, инвестицияларни кўпроқ тайёр маҳсулотлар ишлаб чиқарувчи тармоқларга йўналтириш керак. Сабаби, жалб этилаётган инвестицияларни тармоқларнинг иқтисодий потенциалига қараб тақсимлаш ва янги тармоқларни ривожлантиришга йўналтириш сармоялардан фойдаланиш самарадорлигини оширишга, пировардида иқтисодий ўсиш барқарорлигини таъминлашга хизмат қилади.

Хулоса ўрнида шуни таъкидлаш лозимки, ҳозирги давом этаётган умумжаҳон пандемияси сабабли жаҳон бозорларидаги инқирозлар шароитида миллий иқтисодиётда макроиқтисодий барқарорликни, иқтисодиёт тармоқлари ва соҳаларининг узлуксиз ишлашини таъминлаш, ташқи иқтисодий фаолиятни рағбатлантириш, мамлакат аҳолиси даромадлари кескин пасайиб кетишининг олдини олишда - миллий иқтисодиётнинг асосий тармоқларини таркибий ўзгартириш ва уларни диверсификациялаш иқтисодий ўсишга эришишнинг энг самарали усулларидан бири ҳисобланади.

---

[62] Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 19 мартдаги “Коронавирус пандемияси ва глобал инқироз ҳолатларининг иқтисодиёт тармоқларига салбий таъсирини юмшатиш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ–5969-сонли Фармони. https://lex.uz/docs/4770761

[63] Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг 2020 йил 22 апрелдаги “Коронавирус пандемияси даврида аҳоли, бюджет, базавий инфратузилма ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлаш учун ташқи ёрдам маблағларини жалб қилиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-4691-сонли Қарори.

[64] Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг 2020 йил 27 апрелдаги “Коронавирус пандемияси даврида аҳоли ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлаш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида” ПФ-5986-сонли ва 2020 йил 18 майдаги «Коронавирус пандемияси даврида аҳоли ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлаш бўйича навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5996-сонли Фармонлари.

ЕВРООСИЁ ИҚТИСОДИЙ ИТТИФОҚИГА АЪЗО МАМЛАКАТЛАРАРО ПЕНСИЯ ЭКСПОРТИ

Давронов Ш.З. *– PhD,Молия вазирлиги ҳузуридаги бюджетдан ташқари Пенсия жамғармаси директори ўринбосари*

Анотация: Мақолада Евроосиё иқтисодий иттифоқига аъзо мамлакатлараро пенсия эскпорти масалалари, ЕОИИ ҳудудида пенсия тўловларини амалга оширишнинг ўзига хос жиҳатлари ўз ифодасини топган.

Калит сўзлар: ЕОИИ, пенсия тўловлари, иш стажи, келишув.

Аннотация: В статье отражены вопросы экспорта пенсий между странами-членами Евразийского экономического союза, особенности реализации пенсионных выплат на территории ЕАЭС.

Ключевые слова: ЕАЭС, пенсионные выплаты, трудовой стаж, соглашение**.**

Abstract: The article reflects the issues of exporting pensions between the member countries of the Eurasian Economic Union, especially the implementation of pension payments on the territory of the EAEU.

Keywords: EAEU, pension payments, seniority, agreement.

Евроосиё иқтисодий иттифоқининг (ЕОИИ) мавжуд бўлишига қарамасдан, ушбу давлатларда пенсиялар турли хил ҳисобланади. Ушбу ҳолат эса пенсионерларнинг кўчишларида бир қатор қийинчиликларни чиқаради. Шу боис бутун Итифоқнинг пенсия майдонини бирлаштиришга қарор қилинди.

Жумладан, ЕОИИ иштирокчи-давлатлар шу йилнинг ўзидаёқ ишловчиларнинг пенсия таъминоти тўғрисида келишув имзоланиши ва ратификация қилиниши мумкин.

ЕОИИнинг жорий этилиши билан пенсионерларнинг бир мамлакатдан иккинчи мамлакатга кўчиб ўтишлари енгиллашгани, ягона майдонда катта муаммони келтириб чиқарди. Иттифоқнинг мувофиқлаштирувчи органи (Евроосиё иқтисодий комиссияси) биринчи маротаба “пенсия масаласи” бўйича ўйланишга тушган бир пайтда, пенсияга чиқиш ёши фарқи давлатларда турли ёшларни ташкил этди: Яъни, мисол учун, ҳозирги кунда (эркак/аёллар) пенсия ёши Россияда - 60,5/55,5 ёшни, Қозоғистонда -63/59 ёшни, Қирғизистонда - 63/58 ёшни, Белоруссияда - 61,5/56,5 ёшни ва Арманистонда эркак ва аёллар учун бир хил 63 ёшни ташкил этади.

Ўзбекистонда **1956 йилда** қабул қилинган “СССР фуқароларининг пенсия таъминоти тўғрисида”ги Қонунида пенсияга чиқиш ҳуқуқини берувчи ёш чегараси **эркаклар** учун - **60 ёш**, **аёллар** учун эса – **55 ёш** этиб белгиланган ҳамда ҳозирги кунга қадар ўзгаришсиз сақланиб қолмоқда. Бундан ташқари, бугунги кунда Ўзбекистонда МДҲ давлатлари ичида **талаб қилинадиганминимал иш стажи** энг паст ҳисобланади (**7 йил).**

Ваҳоланки, Ҳалқаро меҳнат ташкилотининг “Ижтимоий таъминотнинг минимал меъёрлари тўғрисида”ги 102-сонли Конвенциясига мувофиқ, ёшга доир пенсияни тайинлаш учун талаб этиладиган энг кам **иш стажи 15 йил қилиб белгиланган.** Дунёнинг кўплаб давлатлари, шу жумладан МДҲ

давлатларида **талаб этилган энг кам иш стажи 10 – 15 йил** даражасига етказилган.Масалан, ЕОИИ да ушбу кўрсаткич, Белоруссияда – **17 йилни,** Россия, Арманистон, Қозоғистон ва Қирғизистонда - **10 йилни** ташкил этади.

1992 йил 13 мартдаги Мустақил давлатлар ҳамдўстлиги иштирокчи давлатлари фуқароларининг пенсия таъминоти соҳасида ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тўғрисида келишувнинг 1-моддасига асосан мазкур келишув иштирокчи давлатлари фуқаролари ва улар оила аъзоларининг пенсия таъминоти улар **қайси давлат ҳудудида яшаётган бўлса, ушбу давлат қонунчилиги асосида амалга оширилиши белгиланган.**

Мазкур Келишувнинг 6-моддаси 2-қисмига асосан пенсияга, шу жумладан имтиёзли асосларда ва белгили хизмат муддати бўйича пенсияларга ҳуқуқни аниқлаш учун **мазкур Келишув амалга киритилгунга қадар** Келишув иштирокчи исталган давлатларининг ҳудудида, шунингдек собиқ СССР ҳудудида ортирилган стаж қабул қилинади.

Мазкур келишув айнан ЕОИИ давлатлари томонидан ҳам имзоланган бўлиб, ҳозирги кунда Ўзбекистон фуқароси ЕОИИ давлатига кўчиб кетганда, унинг Ўзбекистондаги меҳнат фаолияти даври 1992 йилнинг 13 мартига қадар, яъни келишув изоланган санага қадар хорижий мамлакат томонидан инобатга олинади. Россия Федерацияси томонидан эса 2002 йилга қадар бўлган даврлар инобатга олинади.Шу ўринда, қайд этиш жойизки, ЕОИИ давлатлари аллақачон тақсимловчи (солидар) тизимдан бир неча босқичли пенсия тизимига ўтишган.

2015 йилда Евроосиё иқтисодий комиссияси илк маротаба ягона пенсия майдонини шаклллантиришга тайёр эканлигини ҳамда Евроосиё иқтисодий иттифоқига аъзо барча давлатлар меҳнаткашларнинг пенсия таъминоти тўғрисидаги шартномаларни мужассамлашга тайёр эканлигини эълон қилди. Бутун жараён 2016 йилнинг охирига қадар якунланишини тасаввур қилишган эди. Лекин, мигрантларни кексайганда муносиб пенсия таъминоти билан кафолатлаш ҳамда энг мақбул лойиҳани ишлаб чиқиш учун мулоқотлар жараёни кўп вақтни талаб этди

Муаммони бутун ҳажмини тушуниш учун, бир мамлакатдан бошқа мамлакатга кўчиб ўтувчи аҳоли сонини эслатиб ўтиш кифоя. Иш топиш мақсадида ЕОИИ иштирокчи-давлатлар чегараси орқали кўплаб фуқаролар ҳаракатланишади. Қозоғистон 20 йил аввал жамғариб бориладиган пенсия тизими (ҳар бир меҳнаткаш ўзи учун пенсия йиғади)га ўтган, Россияда эса кўп йиллардан буён солидар ва жамғариладиган тизимларни бирлаштиришга ҳаракат қилишмоқда, Белоруссия солидар тизимда қолди, яъни ишловчиларнинг тўловлари эвазига пенсионерларга пенсиялар тўланмоқда. Қозоғистонда 15 йил ишлаган ва Белоруссияга кўчиб кетган фуқаро ўзининг пенсия пулларини қандай олади деган саволга,эндиликда ЕОИИ иштирокчи ҳар бир давлатҳудудида орттирилган меҳнат стажи жамланишини қайд этиш лозим.

Ҳозирги кунда фуқаро бир давлатдан бошқа давлатга кўчганда, ўзининг иш стажини йўқотади. Бунинг сабаби, у бошқа давлатда пенсия бадалларини тўлаганлиги. Эндиликда барчаси ўзгаради.

Эндиликда ҳар бир давлат пенсия тайинлашда барча иш стажларини: совет давридаги, миллий ва ЕОИИ иштирокчи-давлат ҳудудидаги ҳар қандай иш стажини инобатга олади.Шу билан бирга, ҳар бир давлат ходимнинг ўз ҳудудида орттирган иш стажи учунпенсия тўловларини амалга оширади. Ушбу тўловлар фақатгина давлат пенсия тизимига тадбиқ этилади.

Умуман олганда ЕОИИ давлатлари томонидан маъқулланган ҳужжат лойиҳаси, иккита муҳим муамони ечишга қаратилган:

- барча давлатлардаги иш стажини жамлаш ҳуқуқини қонунийлаштириш;
- ушбу стаж орттирилган давлатдан, ҳозирги вақтда яшаб келгаётган давлатда кафолатланган пенсия билантаъминлаш.

Буларнинг барчасида битта муҳим нозик жиҳати мавжуд. Бу ҳам бўлса, ҳужжат фақатгина расмий равишда иш фаолиятини амалга оширган, иш стажига эга бўлган ҳамда пенсия тўловларини ўтказган фуқаролар фаолиятини инобатга олади.

БЮДЖЕТ ХАРАЖАТЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШНИ АМАЛГА ОШИРИШ СИЁСАТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

Мусаев Р.М. *– СамИСИ доценти,*
Алибоев С.*– СамИСИ магистранти,*

Аннотация. Мазкур мақолада бюджет харажатларининг моҳияти, бюджет харажатларини молиялаштириш принциплари, ҳозирги вазият таҳлили, бюджет харажатларини амалга оширишга таъсир этувчи омиллар таҳлили келтирилган. Шунингдек, бюджет харажатларини фойдаланишни оқилона амалга ошириш бўйича хулоса ва таклифлар берилган.

Калит сўзлар: бюджет, харажат, бюджет тизими, принцип, ижтимоий соҳа.

Аннотация. В данной статье представлен сущность бюджетных расходов, принципов финансирования бюджетных расходов, анализ текущей ситуации и факторы, влияющие на бюджетные расходы. Также приводятся выводы и рекомендации по рациональному использованию бюджетных расходов.

Ключевые слова: бюджет, расход, бюджетная система, принцип, социальная сфера.

Annotation. This article presents the essence of budget expenditures, principles of financing budget expenditures, analysis of the current situation and factors affecting budget expenditures. It also provides conclusions and recommendations on the rational use of budget expenditures.

Keywords: budget, expense, budget system, principle, social sphere.

Бугунги кунда Республикамиз бюджет тизимида барча хуқуқий асослар таъминланганига қарамасдан, бюджет харажатларини мақсадли дастурлар асосида шакллантириш, мақсадли дастурлар самарадорлигини баҳоловчи индикаторлар ва мезонлар ишлаб чиқиш, бюджетни режалаштириш самарадорлигини баҳоловчи курсаткичлар ва мезонларни тадбиқ этиш, бюджетдан ажратилган маблағларни якуний натижадорлигини таъминлаш якунланмаган энг катта муаммолардан саналади.

Бюджет мамлакатнинг асосий молиявий ҳужжати ҳисобланган ҳолда бюджет харажатларидан оқилона фойдаланиш масаласи ҳар доим кўндаланг

масала сифатида кўтарилади. Мамлакатимиз Президенти бу борада қуйидагича таъкидлайди: “Бюджет маблағларининг мақсадли ва оқилона сарфланиши устидан назоратни янада кучайтириш зарур”[65].

Ўзбекистонда жаҳон иқтисодиётида мавжуд тенденциялардан, шунингдек, мамлакатимизни келажакда иқтисодий ва ижтимоий ривожлантириш стратегиясидан келиб чиққан ҳолда, биринчи даражали эътибор иқтисодиётнинг рақобатдошлигини ошириш зарурияти бор. Бу мақсаднинг долзарблиги ва аҳамияти аввало шу билан белгиланадики, биз ўрта муддатли истиқболда иқтисодиётимизни ривожланган демократик давлатлар даражасига олиб чиқишни ҳозирги босқичдаги бош стратегик вазифа сифатида ўз олдимизга қўйганлигимиздир.

Бюджет харажатлари самарадорлиги иқтисодий-ижтимоий ва сиёсий баҳолашларни акс эттирувчи кенг тушунчадир. Шунинг учун харажат ва фойда каби тушунчалар миқдорий кўрсаткичлар самарадорлиги билан ўлчаб бўлмайди[66].

Бир қатор адабиётлар ва Ўзбекистон Республикаси Бюджет кодексидан келиб чиқиб, бюджет харажатларини молиялаштириш аниқ принципга ва бюджет маблағларини тақдим этиш шаклларига асосланишини таъкидлаш лозим. Улар қуйидагиларни ўз ичига олади:

1) Минимум харажат орқали максимум натижага эришиш. Бунда бюджет харажатларининг қанчалик даражага камайтирилса максимум натижага эришиш имконияти мавжудлиги ҳисобланади;

2) Бюджет маблағларидан мақсадли фойдаланиш. Бу ҳолатда бюджет маблағлари фақатгина бевосита назорат қилинадиган аввалдан аниқлаб олинган мақсадлар учун сарфланади;

3) Бюджет маблағларини натижаларига асосан фойдаланиш. Бунда молия органлари бюджет ташкилотлари фаолияти устидан самарали назоратни ўрнатишга имкон берса. Бошқа томондан бюджет маблағларини чегараланганлигини кўрсатади;

4) Бюджет маблағларининг қайтарилмаслиги. Бунда бюджет харажатлари бюджетга қайтариш кафолатларисиз амалга оширилади.

Давлат бюджети харажатларининг 2019 йил ижроси тасдиқланган режага нисбатан кўп бўлиши ижтимоий соҳа ва бошқа касб эгалари меҳнатига ҳақ тўлаш миқдорларининг босқичма-босқич оширилиши, ёқилғи-энергетика ресурслари нархлари ва тарифларининг ўзгариши ҳамда аҳолининг кам таъминланган қатламларини давлат томонидан қўллаб-қувватлаш ва ижтимоий ҳимоя қилиш мақсадларига Давлат бюджетидан қўшимча маблағлар йўналтириш ҳисобига тўғри келади (1-диаграмма).

1-диаграмма

[65] Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. //Халқ сўзи, 2020 йил 25 январь. 3-сон

[66] Аветисян И. А. Об эффективности государственного бюджета и бюджетных расходов //Проблемы развития территории. – 2005. – Т. 2. – №. 29.



2018-2019 йилларда давлат бюджети харажатлари тузилмаси[67], млрд. сўм

Бюджет маблағларидан фойдаланишнинг асосини биринчи навбатда ижтимоий соҳани ривожлантириш ва устувор вазифаларни маблағ билан таъминлаш ташкил этади. Бу борада молиявий ресурслардан самарали фойдаланиш муҳим аҳамият касб этади. 2018-2019 йилда ижтимоий соҳа харажатлари 2-диаграммада акс эттирилди.

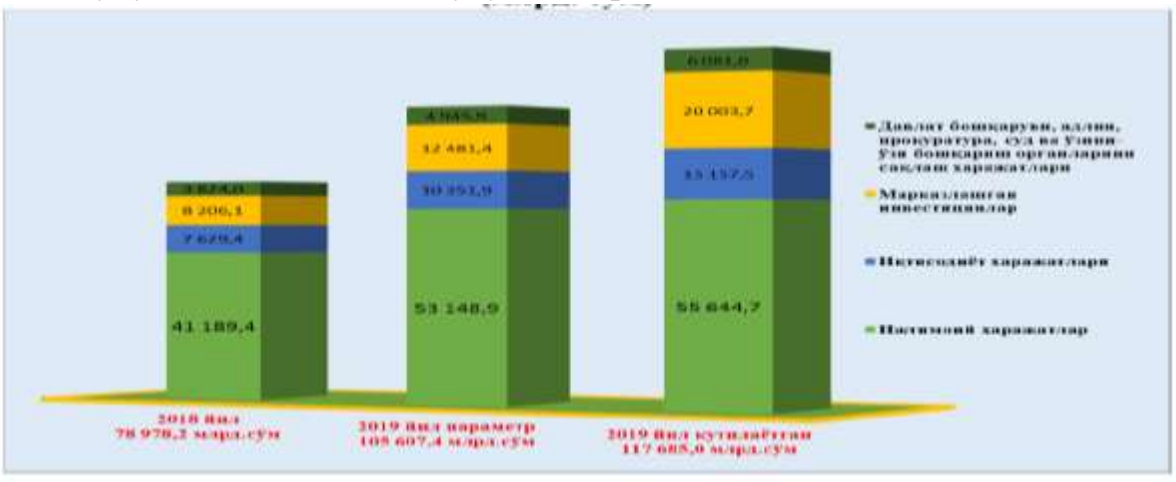
Юқоридаги вазифани амалга оширишда, фикримизча, бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш алоҳида ўрин тутади. Шу нуқтаи назардан бюджет харажатларини тўғри режалаштириш, миллий иқтисодиётимизнинг рақобатбардошлигини орттириш ва ҳудудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишини таъминлаш мақсадида бюджет харажатларининг самарали ишлатилиши учун тегишли чора-тадбирлар кўриш зарур ҳисобланади. Ҳудудларнинг бюджет харажатларини амалга ошириш ўзига хос турли омилларга асосланиб ишлаб чиқиш керак.

2-диаграмма

Давлат бюджети харажатлари таркибида ижтимоий соҳа харажатларининг улуши[68]

Булар:

- ҳудуднинг табиати ва хусусиятлари;



[67] 2020 йил учун бюджетнома ва 2021-2022 йилларга бюджет мўлжаллари. www.mf.uz – Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги сайти маълумотлари

[68] 2020 йил учун бюджетнома ва 2021-2022 йилларга бюджет мўлжаллари. www.mf.uz – Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги сайти маълумотлари

- ижтимоий-иқтисодий ривожланиш даражаси;
- миллий иқтисодиётга боғлиқлиги;
- давлат маъмурий ҳудудий тўзилиши; ва х.к.

Бу омилларнинг уйғунлиги ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг маълум босқичида ҳар қандай минтақада ягона бюджет тизимини яратади. Маҳаллий бюджет харажатларини зарурияти шундаки, маҳаллий ҳокимият органлари ва уларнинг тасарруфдаги маблағлар ҳудуднинг эҳтиёжларини қондиришга хизмат қилади. Бу борада А.Премчанд шундай деб фикр юритади: “Ҳудуднинг харажат тизимини яхшилаш учун аввало уни тубдан ўрганиб, уларда мавжуд бўлган муаммоларни таҳлил қилишдан бошланади. Ҳудуд харажатларини маълум даражада чеклаламаслик бу ҳудудда ривожланиш бўлмаслигини билдирса, харажатларнинг кам миқдорда бўлсада чеклаш ҳудудда юқори даражади ўсиш ва тараққий этиш учун имкониятларнинг яратиш мумкин эканлигини билдиради”[69].

Бугунги кунда бюджет харажатлари самарадорлигини ошириш мақсадида бюджет харажатларини режалаштириш сифатини яхшилаш борасида бюджет ташкилотларининг электрон паспорти ташкил этилган булиб, электрон дастурда барча маълумотлар худудлар ва бюджет ташкилотлари типлари буйича киритилиши таъминланган. Ушбу ҳуқуқий асоси, бино, иншооти ва ер майдонлари, мавжуд моддий-техник базаси ва холати ҳамда бошка шу каби маълумотлар акс эттирилган булиб, молия органларига бюджет ташкилотлари сметаларини асосли режалаштирилишини таҳлил қилиш учун маълумотлар базаси ҳисобланади.

Республикамиз давлат бюджетининг харажатлари таркибида ижтимоий харажатлар салмоғининг ўсиб бориши мамлакатимизда ижтимоий йўналтирилган бозор иқтисодиётини шакллантириш билан изоҳланади. Бунда асосий эътибор жамият аъзоларининг муҳтож табақаларини ижтимоий жиҳатдан қўллаб-қувватлашга, халқ маорифи, тиббий хизмат каби ижтимоий соҳаларни ўз вақтида ва тўлиқ молиялаштиришга қаратилади. Давлат мамлакатда бозор иқтисодиётини шакллантириш учун зарур бўлган барча шарт-шароитларни юзага келтиради, мамлакатга хорижий инвестицияларни жалб қилиш тадбирларини ишлаб чиқади ва капитал сарфларнинг тармоқ ва ҳудудий тузилишини изга солиб туради. Бозор муносабатлари ривожланиши билан давлатнинг иқтисодиётга аралашуви кўлами торайиб боради. Бу эса, давлат бюджетининг иқтисодий мазмундаги харажатлари миқдорининг кескин камайишига олиб келади.

Ушбу яқин истиқболга мўлжалланган ислоҳотларни амалга оширишда, қуйидаги айрим принципиал масалаларга эътиборни қаратиш лозимдир:

Биринчидан, бюджетни режалаштиришнининг амалдаги тизими шароитида, узоқ ва яқин истиқболга мўлжалланган бюджет сиёсати стратегиясини аниқлаш имкониятига эга бўлинмайди. Бу ҳолат, узоқ ва яқин

[69] Premchand, A. (2005). Controlling Government Spending: The Ethos, Ethics and Economics of Expenditure Management. Oxford University Press, 378 p.

истиқболга мўлжалланган иқтисодий сиёсатни амалга оширишдаги давлат бюджетининг ролини мавҳумлаштиради. Шунинг учун бюджетни режалаштиришда ўрта муддатли режалаштириш тизимини жорий этиш мақсадга мувофиқ.

Иккинчидан, бюджет харажатларининг молиялаштириш самарадорлигининг асосий мезони сифатида ижтимоий-иқтисодий тавсифдаги натижалар асос қилиб олинар экан, бунда галдаги асосий вазифа ушбу харажатларининг ижтимоий-иқтисодий натижаларини баҳолаш мезонлари ва механизмини ишлаб чиқишни талаб этади. Натижаларни баҳолаш ва бошқариш мураккаб, лекин бюджет харажатларининг самарадорлигини аниқлашда бош омил ҳисобланади.

Учинчидан, ушбу жараёнларда бош мақсад ижтимоий-иқтисодий самарани ўзида ифодаловчи натижаларни баҳолашга эмас, уни бошқариш тизимини такомиллаштиршга йўналтирилиши мақсадга мувофиқдир.

Юқоридаги чора-тадбирлар истиқболда давлат бюджети харажатлари самарадорлигини ошириш пировардида мамлакатимизда амалга оширилаётган ижтимоий-иқтисодий ислоҳотларни янада чуқурлаштириш имкониятларини юзага келтиради.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ: ПРОБЛЕМЫ ИХ РЕШЕНИЯ

Хамракулова О.Д. *– доцент СамИЭС,*
Валиева Ш.А. *– студентка СамИЭС*

Анотация: в работе рассмотрены проблемы инвестиционной привлекательности и их решения.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, стратегия инвестиционной политики.

Анотация: хужжатда инвестицион жозибадорлик муаммолари ва уларни ҳал қилиш масаллалари кўриб чиқилган

Калит сўзлар: инвестицион жозибадорлик, инвестиция сиёсати стратегияси

Abstract: the paper considers the problems of investment attractiveness and their solutions

Key words: investment attractiveness, investment policy strategy

В ускорение социально-экономического развития Узбекистана важное место занимает необходимость расширения привлечения инвестиций в национальную экономику. Это было отражено в Стратегии действий по развитию Республики Узбекистан в 2017-2021 годы. [1]. В этой связи, необходимо остановится на вопросах инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность – это совокупность показателей его финансово-хозяйственной деятельности, с помощью которых потенциальный инвестор округляет область возможных проектов для инвестирования. Под инвестиционной привлекательностью следует понимать возможность получение ожидаемого положительного экономического эффекта (дохода) от вложения временно свободных денежных ресурсов в определенные проекты

при минимальном уровне риска. Показатель инвестиционной привлекательности может рассматриваться как на уровне страны, отрасли, региона, так и на уровне предприятия. Оценка предприятия в этой системе является конечным этапом, местом реализации проектов, и в то же время привлекательность каждого проекта будет определяться привлекательностью задействованных предприятий. Многие ученые-экономисты примерно одинаково трактуют содержание понятий «инвестиционный климат», «инвестиционная привлекательность» применительно к экономике страны, отрасли, региону, предприятию; но при конкретизации структуры этих понятий, методов и методик оценки мнения ученых существенно расходятся.

Под инвестиционной привлекательностью на макроуровне следует понимать политические, экономические, социальные, правовые и др. условия, создаваемые государством для отечественных и иностранных инвесторов в целях привлечения инвестиций для развития региональной экономики.

Специалисты отмечают, что инвестиционная привлекательность означает наличие таких оптимальных условий, которые влияют на решение инвестора в выборе того или иного инвестиционного проекта.

Мировой опыт показывает, что основной составляющей инвестиционной привлекательности любого проекта является доходность инвестиций. Иными словами, чем больший доход предложить своим инвесторам и чем надежнее положение региона и меньше вероятность снижения уровня его будущих доходов, тем большей инвестиционной привлекательностью он обладает.

Таким образом, инвестиционно-привлекательным предлагается считать регион (хозяйствующий субъект), обладающий комплексом характеристик (прежде всего, таких, как доходность и риск), при которых вложенные денежные средства становятся привлекательными для инвестора, заинтересованного в средней доходности и умеренном риске.

Регион, планирующий привлечение инвестиционных ресурсов, также оценивает свою инвестиционную привлекательность с точки зрения потенциальных инвесторов: уровень своей доходности, возможные риски. при оценке инвестиционной привлекательности большинства проектов необходимо и целесообразно ориентироваться на ожидаемые конечные результаты.

В процессе оценки инвестиционной привлекательности ключевое значение имеет оптимальное соотношение элементов и групп показателей, так как чрезмерная ориентация на некоторые показатели или необоснованное завышение их значения приведет к ошибочным результатам и неверному формированию комплекса оценок инвестиционной привлекательности региона, что в итоге снижает качество получаемого результата. В основу комплексной системы оценки инвестиционной привлекательности региона целесообразно заложить не только экономические факторы, но государством регулируемую совокупность социальных, технологических, научно-технических и прочих показателей.

При государственном регулировании некоторых показателей, в зависимости от основной цели привлечения инвестиций, перечень показателей инвестиционной привлекательности по необходимости расширяется или сужается, что

сопровождается возможностью возрастания или убывания значения некоторых показателей.

При группировке системы показателей эффективности использования инвестиций и инвестиционной привлекательности региона, необходимо учитывать следующие основные требования:

- логическая увязка обозначенных показателей с проектом в рамках инвестиционного процесса;
- научная обоснованность и объективность;
- понятность и определенная простота расчета;
- устранение возможности двоякого толкования полученных результатов;
- обеспечение универсальности используемых показателей по уровням управления и во времени.

В Узбекистане принята «Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года», в которой дан анализ международного опыта, тенденций и проблем развития инвестиционных процессов, экономики республики, ее отраслей и регионов. [2]

Целью стратегии инвестиционной политики до 2025 г. является повышение конкурентоспособности и сбалансированности экономики, развитие производства и экспортного потенциала, развитие регионов и улучшение условий жизни населения.

В 2020 году будут освоены инвестиции в размере 23 млрд. долларов с ведением строй 206 новых крупных производственных объектов [3].



В Стратегии инвестиционной политики Узбекистана выделены ключевые проблемы и диспропорции в динамике и структуре инвестиционных потоков:

1. Недостаток инвестиций. Является ключевым вызовом развития Узбекистана. В 2018 году валовое накопление основного капитала составило 13,3 млрд долл. США или 26,3% от ВВП. Уровень накопления основного капитала в расчете на душу населения составляет всего 20% среднего мирового уровня и 25% среднего уровня стран СНГ.

Объемы привлекаемых прямых иностранных инвестиций недостаточны, а их источники не диверсифицированы. В 2018 году освоено иностранных инвестиций на 3,9 млрд. долл, что говорит о низкой активности привлечения иностранных инвестиций в отрасли экономики, в частности из-за недостаточно благоприятного инвестиционного климата в стране.

2. Уровень привлечения инвестиций на модернизацию, техническое и технологическое перевооружение недостаточен для обеспечения эффективного воспроизводственного процесса. Ретроспективный анализ выявил, что с 2007 года в воспроизводственной структуре инвестиций 62%-63% от общего объема вложений составляет строительство новых предприятий, в то время как расширение, реконструкция, модернизация, техническое и технологическое обновление производств лишь 21%-22%. Соответственно, в технологической структуре инвестиций, основной объем затрат (50%-56%) приходится на строительно-монтажные работы (СМР), как основной компонент расходов на новое строительство, а на приобретение машин, оборудование и инвентаря затрачено 34%-38% от общего объема инвестиций.

3. Несовершенство регуляторной среды существенно ограничивает потенциал роста инвестиций и решения проблем экономики. Процесс формирования четких производственных параметров развития всех отраслей, увязанных с перспективами спроса на энергетические ресурсы с учетом новых задач экономического роста, урбанизации, повышения качества жизни населения не завершен, что приводит к слабой проработке инвестиционных проектов

Рост уровня инфляции. Как отмечалось выше, в последние годы наблюдается повышение среднемесячного роста цен, что в свою очередь приводит как к росту стоимости заёмного капитала (кредиты банков), так и росту потребности в капитале для реализации инвестиционных проектов и мероприятий, сложности оценки рентабельности вложений в перспективе.

4. Недостаточный уровень развития инфраструктуры и коммуникаций. В некоторых районах сохраняется большое число неиспользуемых производственных мощностей, проблемы с обеспечением электричеством, слабая инженерная и коммуникационная инфраструктура в сельских районах. В Узбекистане очень мало в наличии эффективно работающих мультидальных транспортно-логистических терминалов, складских комплексов международного уровня, наблюдается множество разрозненных складских операторов, которые не в полной мере удовлетворяют международным требованиям.

Низкий уровень активности процессов обновления и модернизации основных фондов, особенно в производственных отраслях. Так, коэффициент обновления основных средств составил 17,4%

по экономике и 15,9% по промышленности при коэффициенте износа – 40,4% и 38,3% соответственно.

Отсутствие собственного инжиниринга и НИОКР, собственных разработок и технологий. В 2017 году 95% общего объема затрат на инновации приходиться на технологические инновации, в то время как на маркетинговые и организационные инновации приходиться по 2-3%.

5. Низкий уровень технологичности производства. В странах-членах ОЭСР доли высоко- и средне высокотехнологичного секторов в структуре обрабатывающей промышленности в среднем составляют соответственно 19% и 28%, а в странах ориентирах (Китай, Корея, Малайзия, Сингапур, Таиланд, Финляндия, Индонезия) – 19,2% и 31,5%. В Узбекистане по итогам 2017 года эти показатели составили в 1,6% и 17,1%.

Низкий уровень локализации и сильная зависимости от импорта комплектующих. Наряду с этим, анализ товарного импорта за последние 2016-2017 гг. показал, что импорт продукции высоко- и средне высоко технологичного секторов составляет 46,4% от общего объема импорта, из них 34,9% - машины и оборудование

Существенный разрыв в «цепочке наращивания добавленной стоимости». Так, к примеру, в текстильной промышленности большая часть инвестиций направлялась в последнее время в производство трикотажного полотна в связи с меньшим риском и более низкими объемами требуемых капиталовложений, хотя производство тканей дает больший прирост добавленной стоимости. С 2012 по 2016 годы объем производства хлопчатобумажных тканей увеличился в 1,9 раза, при этом производство трикотажного полотна увеличилось за указанный период в 2 раза.

В этой связи, в Стратегии инвестиционной политике до 2025 года определены основные задачи по трём направлениям, что касается улучшения инвестиционного климата (привлекательности) Республики Узбекистан, выделены следующие направления:

- организации информационной поддержки реформ и продвижения имиджа Узбекистана на международной арене;
- повышение уровня прозрачности условий деятельности в стране и создание благоприятных условий для привлечения инвестиций;
- повышение уровня защиты прав инвесторов;
- улучшение торговой логистики и развитие производственно-сбытовых связей между иностранными инвесторами и местными компаниями;
- повышение роли органов власти на местах за формирование благоприятного инвестиционного климата и деловой среды.

Список использованной литературы

1. О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан.
2. Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 г., № УП-4947// Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., № 6, ст. 70, № 20, ст. 354, № 23, ст. 448, № 29, ст. 683, ст. 685, № 34, ст. 874, № 37, ст. 982; Национальная база данных законодательства, 16.10.2017 г., № 06/17/5204/0114
3. Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года. www.uza.uz
4. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. 24 января 2020 год. Электронный ресурс. http://uza.uz/ru/politics/poslanie-prezidenta-respubliki-uzbekistan-shavkata-mirziyeev-24-01-2020
5. www.stat.uz

ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ С УЧЕТОМ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Бердикулов В. *– к.э.н., доцент СамИЭС,*
Мурадова Н.У. *– преподаватель СамИЭС,*
Бегматов Х.А. *– студент СамИЭС*

Аннотация. Статья раскрывает результаты поддержки цифровой экономики, а также пути инвестирования в данную сферу. Вместе с тем, представлены механизмы смены парадигмы «длинных денег» в цифровой экономике с учетом инвестиционного аспекта.

Ключевые слова. Цифровая экономика, показатели оценки цифровой экономики, «длинные деньги».

Аннотация. Мақолада рақамли иқтисодиётнинг натижалари, шунингдек мазкур соҳага киритилаётган инвестициялар ҳолати ёритилган. Шу билан бирга, рақамли иқтисодиётда инвестицион хусусиятига эга бўлган «узун пуллар» парадигмасини ўзгартирувчи механизмининг ташкил этувчилари берилган.

Калит сўзлар. Рақамли иқтисодиёт, рақамли иқтисодиётни баҳоловчи кўрсаткичлар, «узун пуллар».

Annotation. The article reveals the results of supporting the digital economy, as well as ways to invest in this area. At the same time, mechanisms of changing the paradigm of “long money” in the digital economy are presented taking into account the investment aspect.

Keywords. Digital economy, digital economy assessment indicators, “long money”.

В Узбекистане доля цифровой экономики в ВВП составляет 2,2%. Сравнивая показатели других стран, таких как Великобритания (12,4%), Южная Корея (8%), Китай (6,9%), Индия (5,6%), Россия (2,8%), Казахстан (3,9%) наша страна имеет показатель актуальность развития цифровой экономики. В связи с этим, наше государство поставила для себя цель в соответствии с проектом

Концепции развития системы «Электронное правительство» Республики Узбекистан к 2025 году довести долю услуг информационно-коммуникационных технологий в ВВП до 5,0%, а к 2030 году – до 10%.[70]

Указом Президента от 8 января 2019 года «О дополнительных мерах по обеспечению дальнейшего развития экономики и повышения эффективности экономической политики» были предусмотрены меры по подготовки Стратегии развития национальной цифровой экономики «Цифровой Узбекистан-2030», в которой должны быть сформированы основные задачи по ускорению развития цифровой экономики и широкому внедрению цифровых технологий в социально-экономическую сферу, как страны в целом, так и его населения.

Не секрет, что развитие цифровой экономики напрямую связано с уровнем развития информационно-коммуникационных технологий, который принято оценивать по следующим показателям:

– доля цифровой экономики от ВВП;
– размеры инвестиций в отрасль ИКТ;
– скорость интернета, степень покрытия им территории страны и доступность для использования населением;
– развитие электронной торговли;
– обеспеченность организаций специалистами в области информационно-коммуникационной технологии.

Весьма важное значение для развития экономического потенциала страны имеют инвестиции в данную отрасль, которые стимулируют инновационное развитие, приводят к повышению производительности труда, сокращению издержек и появлению новых видов экономической деятельности, а также, что не менее важно, повышают качество жизни населения.

Однако динамика привлечения инвестиций в эту сферу, в частности в нашей стране имеют немало препятствий. В первом полугодии 2019 года инвестиции в сферу «информация и связь» увеличились в 2 раза, по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Однако этот показатель в 2018 году снизился почти в 2 раза, по сравнению с 2017 годом – с 1,9 до 0,9 трлн. сумов.[71]

Технологический прогресс настолько ускорился, что технология, которая в современных условиях является эффективной, к моменту завершения инвестиционного процесса становится морально устаревшей, в связи с чем, увеличивается вероятность существенного ограничения долгосрочности международных инвестиционных решений, что может негативно сказаться на динамике экономического роста. Низкий уровень инвестиций сдерживает рост экономики стран в среднесрочной перспективе, то есть «длинные деньги» в условиях становления цифровой экономики являются очень ограниченным ресурсом.

[70] Узбекистан оцифровывается. Юрий Кутбитдинов (Центр экономических исследований и реформ). Экономическое обозрение, №10 (238) 2019. http://review.uz/ru/post/staty/trendi/uzbekistan-otsifroviyvaetsya
[71] Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. https://stat.uz/ru/

Цифровая экономика имеет большое значение для инвестиций, а инвестиции, в свою очередь, чрезвычайно важны для цифрового развития.

В период 2017-2019 гг. в Узбекистане в среднем ежегодно вкладывалось около 200 млн. долл. США инвестиций. Для сравнения, в 2018 году в США в развитие ИКТ вложили 1,3 трлн. долл., в КНР – 499 млн. долл., в Беларуси только прямые иностранные инвестиции в ИКТ составили 1,5 млрд. долл. По расчетам специалистов аналитической компании IDC, расходы на ИКТ во всем мире будут расти ежегодно на 3,8% и к 2023 году достигнут 4,8 трлн. долларов.[72]

Внедрение цифровых технологий может коренным образом изменить характер международного инвестирования и влияния зарубежных филиалов на принимающие страны. Цифровое развитие всех стран и участие развивающихся стран в глобальной цифровой экономике, в частности, требуют целенаправленной инвестиционной политики.

В настоящее время не имеются конкретные механизмы смены парадигмы «длинных денег» вместе с тем, не выработана теоретическая, методологическая и инструментальная база цифровой трансформации мировой экономики, прежде всего в долгосрочном периоде, в части её влияния на международную инвестиционную активность бизнеса.

Учитывая поставленные цели и задачи для развития цифровой экономики можно определить составляющие изменения парадигмы «длинных денег» в цифровой экономики с учетом инвестиционных аспектов (см. рис. 1).

Исследование влияния смены парадигмы экономики «длинных денег» на инвестиционную активность бизнеса включает разработку проблем формирования процессов трансформации модели функционирования хозяйства в условиях, когда краткосрочные и долгосрочные меры поддержки принятия инвестиционных решений противоречат друг другу.

Справедливости ради хотелось бы отметить, что наша страна имеет значимые результаты по реализации мер в целях развития цифровой экономики, в частности, 9 марта 2020 года Комитетом по банковскому надзору Центрального банка принято решение о выдаче предварительного разрешения на создание цифрового банка Anor Bank в Ташкенте.

Предварительное разрешение на создание банка даётся сроком до шести месяцев. В течение данного периода учредители должны принять соответствующие организационно - технические меры и сформировать уставной капитал банка для получения лицензии на осуществление банковской деятельности. Цифровой банк должен предоставлять клиентам онлайн-сервис, способный работать на всех платформах. При этом преимущественно он должен быть ориентирован на мобильные устройства.

[72] Узбекистан оцифровывается. Юрий Кутбитдинов, ЦЭИР. Экономическое обозрение №10 (238) 2019. http://review.uz/ru/post/staty/trendi/uzbekistan-otsifroviyvaetsya

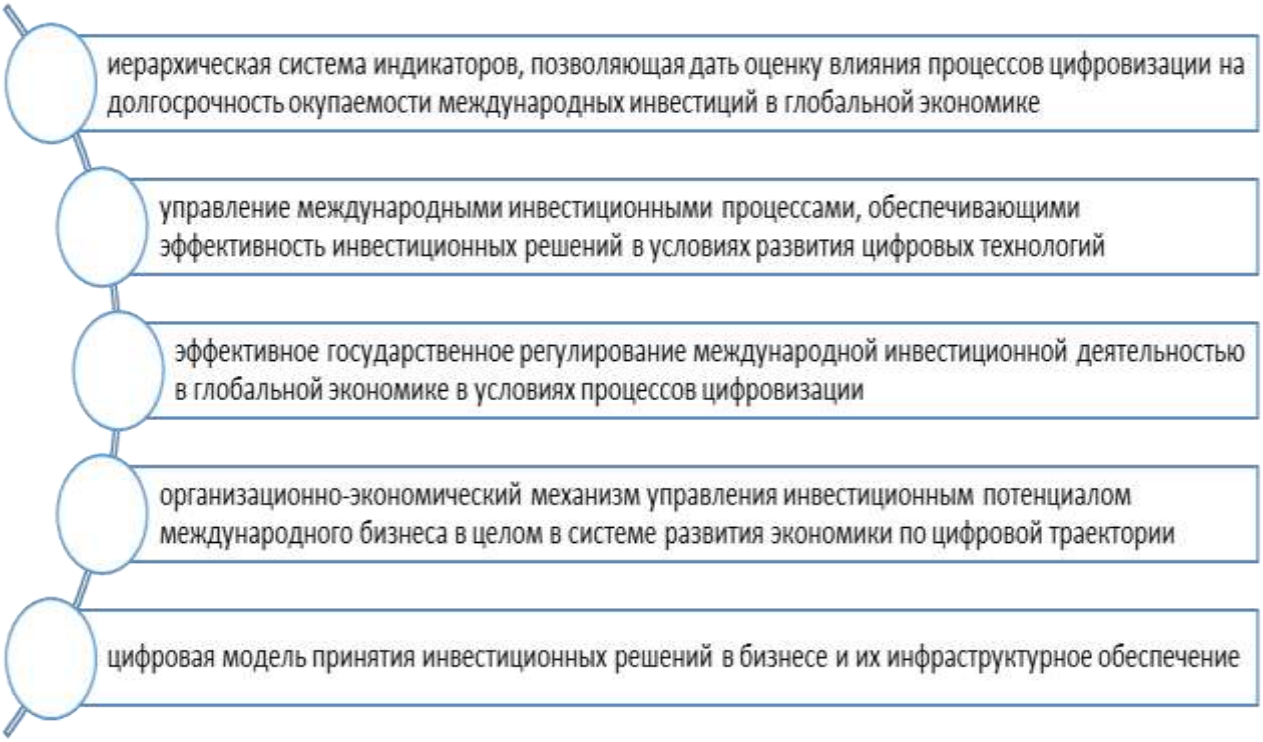


Рисунок 1. Составляющие смены парадигмы «длинных денег» в цифровой экономике: инвестиционный аспект

Многие аналитики считают, что в ближайшие несколько лет с финансового рынка исчезнут пластиковые карты, большинство традиционных отделений банков закроется, а успешные банки из продавцов услуг станут интеграторами финансовых возможностей для клиентов. К тому времени большинство мировых финансовых учреждений перейдет в режим 2.0: банки станут доступны для денежных операций круглосуточно из любого уголка мира.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Хамракулова О.Д. *– доцент СамИЭС,*
Хомидов Ф.З. *– студент СамИЭС*

Аннотация: в работе рассмотрены необходимость проведения инвестиционной политики в Узбекистане.

Ключевые слова: инвестиционная политика, стратегия инвестиционной политики.

Anotatsiya: Ushbu ishida O‘zbekistonda investitsiya siyosatiga ehtiyoj sezadi.

Kalit so‘zlar: investitsiya siyosati, investitsiya siyosati strategiyasi.

Abstract: The paper considers the need for an investment policy in Uzbekistan.

Key words: investment policy, investment policy strategy

В соответствии со Стратегией развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы определены меры по либерализации экономики.[1]

В этой связи, важное место занимает государственная политика в области инвестирования. Инвестиционная политика государства – комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капиталовложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности: населения, предпринимателей и государства. Проще говоря, инвестиционная политика – это деятельность государства, направленная на изыскание источников инвестиций и установление рациональных областей их использования. Инвестиционная политика связана с созданием условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций, прежде всего в реальный сектор экономики. Инвестиционная политика как часть финансовой политики реализуется на разных уровнях государственного управления и управления финансами хозяйствующих субъектов.

Кроме государственной инвестиционной политики различают отраслевую, региональную инвестиционную политику и инвестиционную политику предприятия. Все они находятся в тесной взаимосвязи, но определяющей является государственная инвестиционная политика, так как она создает условия и способствует активизации инвестиционной деятельности на всех уровнях.

Цель инвестиционной политики государства заключается в: обеспечении структурной перестройки экономики, стимулировании предпринимательства и частных инвестиций, создании дополнительных рабочих мест, привлечении инвестиционных ресурсов из различных источников, включая иностранные инвестиции, стимулировании создания негосударственных структур, для аккумулирования денежных сбережений населения на инвестиционные цели, создании правовых условий и гарантий для развития ипотечного кредитования, развитии лизинга в инвестиционной деятельности, поддержке малого и среднего предпринимательства, совершенствовании системы льгот и санкций при осуществлении инвестиционного процесса, создании условий для становления и развития венчурного инвестирования.

На сегодняшний день инвестиционное законодательство Республики Узбекистан является одним из передовых в системе законодательства стран СНГ, вобрав в себя основные положения международного инвестиционного права, в частности, положения о гарантиях прав иностранных инвесторов, предоставлении значительных преференций для инвесторов и другие.

А ведь в самом начале, в условиях острой нехватки ресурсов для инвестирования было весьма важным разработать гибкую и долгосрочную инвестиционную политику. И такой шаг был сделан: руководство Узбекистана в корне сменило направление инвестиционной политики - не от инвестиций к приоритетам, а от приоритетов к инвестициям. Изначально было четко определено, какие отрасли необходимо развивать, прежде всего, для того чтобы целенаправленно стимулировать приток инвестиций именно в них.

В этих целях был проведен ряд взаимозависимых экономико-организационных мер, которые, как показывает опыт, никак не противоречат концепции построения рыночной экономики, предусматривающей использование экономических механизмов при формировании инвестиционных средств на развитие приоритетных направлений. Также была определена мера государственного участия в экономическом регулировании инвестиционной деятельности. В основу ее была положена двуединая функция государства в реализации инвестиционной политики. С одной стороны, государство создает благоприятную экономическую среду посредством принятия соответствующих законодательных актов, а с другой - функционирует в качестве владельца комплекса производственно-хозяйственных структур и само осуществляет инвестиции в их развитие.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Республике Узбекистан осуществляется с помощью налоговой системы, политикой амортизации, системой дотаций, субсидий для отдельных предприятий, кредитной, ценовой политикой и многими другими.

При этом финансовый и кредитный механизм должен преследовать ликвидацию монополизма в различных отраслях и сферах. Так как сегодня на рынке капиталов спрос превышает предложение, заимствующая сторона должна учитывать не только собственную налоговую политику, но и привлекательные условия других стран.

Показатели освоения иностранных инвестиций и кредитов в 2017-2019 гг. *(млн. долл.)*

Годы	2017	2018	2018 (6 мес.)	2019 (6 мес.)
Всего, в т.ч.	3348,2	3885,3	1274,4	3849,3
прямые и другие	2493,3	1816,9	1132,9	3849,3

Источник: расчеты по данным Госкомстата (www.stat.uz)

Показатели инвестиций в основной капитал в ВВП, в т.ч. иностранных, в период 2017-2019 гг.

	2017		2018		2019 (6 мес.)	
	млрд. сум.	Доля в ВВП (%)	млрд. сум.	Доля в ВВП (%)	млрд. сум.	Доля в ВВП (%)
ВВП	**249136,4**	**-**	**407514,5**		**222022,0**	**-**
Инвестиции в основной капитал, в том числе:	60719,2	24,4	107333,0	26,3	85775,1	38,6
- иностранные инвестиции и кредиты под гарантию правительства	3913,8	1,6	16689,6	4,1	13737,8	6,2
- прямые иностранные инвестиции и кредиты	12395,2	5,0	14660,4	3,6	18700,4	8,4

Источник: расчеты по данным Госкомстата (www.stat.uz)

В течение 2017-2019 гг. наблюдается рост объема инвестиций в основной капитал в ВВП с 24,4% до 38,6%, что свидетельствует о высокой инвестиционной активности.

Стратегия инвестиционной политики Республики Узбекистан до 2025 года (далее - Стратегия) разработана в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 17 января 2019 года №УП-5635 «О Государственной программе по реализации Стратегий действий по пяти приоритетными направлениями развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах в «Год активных инвестиций и социального развития», а также задачами, определёнными Стратегией действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах.

Необходимость принятия Стратегии даёт возможность определить основные приоритеты реализации инвестиционной политики Республики Узбекистан, межотраслевую координацию деятельности исполнительных органов государственной власти Республики Узбекистан, органов местного самоуправления, предпринимательского сообщества, а также других заинтересованных субъектов в сфере инвестиционной политики.

Перспективы развития инвестиционных процессов и обеспечения на этой основе реализации целей и задач среднесрочного развития ограничиваются наличием ряда проблем и диспропорций как в динамике и структуре инвестиционных потоков, так и в положении экономики в целом, отдельных отраслей и регионов. В стратегии выделены 15 ключевых вопросов по улучшению инвестиционной привлекательности в Узбекистане.[2] Таким образом, осуществление государственной инвестиционной политики направлена на ускорение социально экономического развития страны, что подтверждается основными целями и приоритетами стратегии инвестиционной политики Узбекистана до 2025 года. Конктретным выражением долгосрочного регулирования инвестиционной политики является принятие постановления Президента «О мерах по реализации инвестиционной программы Узбекистана на 2020–2022 годы» (ПП-4563 от 09.01.2020).

Постановлением утверждена Инвестиционная программа Узбекистана на 2020-2022 годы. Документ предусматривает освоение инвестиций на сумму 850,5 триллиона сумов, в том числе 35,5 млрд долларов СШАСоздание 206 новых производственных мощностей и свыше 31 тыс. рабочих мест.Постановлением также определено, что: проекты, финансируемые за счёт средств, привлекаемых в рамках вновь подписываемых в 2020 году соглашений по привлечению внешнего заимствования от имени и под гарантию Узбекистана, определяются в рамках предельных объёмов, установленных Законом «О государственном бюджете Республики Узбекистан на 2020 год». Согласно документу, расходы на инженерно-коммуникационные сети проектов стоимость более 50 миллионов долларов, в которых доля участия

иностранных инвесторов составляет не менее 50%, теперь будут финансироваться из средств госбюджета. Также применяется порядок о строительстве за счёт бюджетных средств и других внутренних источников финансирования необходимых внешних, за пределами производственной площадки, инженерно-коммуникационных сетей в рамках инвестпроектов стоимостью свыше $50 млн. и долей иностранного инвестора не менее 50% .[3]

Список использованной литературы

1. О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан. Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 г., № УП-4947// Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., № 6, ст. 70, № 20, ст. 354, № 23, ст. 448, № 29, ст. 683, ст. 685, № 34, ст. 874, № 37, ст. 982; Национальная база данных законодательства, 16.10.2017 г., № 06/17/5204/0114
2. Стратегия инвестиционной политики Узбекистана до 2025 года. www.uza.uz
3. www.invest.gov.uz
4. www.stat.uz/uz/index.php

KO‘CHMAS MULK OBYEKTLARINING INVESTISION JOZIBADORLIGINI BAXOLASH

Abduxamidov A. Y. *– SamDAQI dosenti, t.f.n.*
Abdixoliqov J. A. o‘g‘li *– SamDAQI magistri,*
Yaxshiboyev Z. A*.–SamDAQI talabasi*

Annotasiya: Maqolada ko‘chmas mulk obyektlarining investision jozibadorligini baxolash masalalari yortilgan va tegishli xulosalar qilingan.

Kalit so‘zlar: investisiya loyihalari, urbanizasiya, moliyaviy bozor, Kapital qo‘yilmalar, qaytarish muddati, sof joriy qiymat, loyihani daromadlik darajasi, ichki daromad darajasi, Daromadning o‘zgarishi darajasi, moliyaviy boshqaruvning daromaddorlik darajasi.

Аннотация: В статье рассматривается вопрос оценки инвестиционной привлекательности недвижимости и делаются соответствующие выводы.

Ключевые слова: инвестиционные проекты, урбанизация, финансовый рынок, капитальные вложения, срок окупаемости, чистая приведенная стоимость, уровень рентабельности проекта, уровень внутреннего дохода, уровень изменения дохода, уровень доходности финансового управления.

Abstract: The article addresses the issue of assessing the investment attractiveness of real estate and made relevant conclusions.

Keywords: investment projects, urbanization, financial market, capital investments, payback period, net present value, project profitability level, internal income level, income change level, financial management profitability level.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyev raisligida 8 yanvar kuni joriy yilgi investisiya loyihalarini amalga oshirishni jadallashtirish masalalariga bag‘ishlangan videoselektor yig‘ilishida “..... Eng muhimi, investisiya loyihalarini to‘g‘ri joylashtirish kerak. Bu borada investorlarning yagona talabi – loyiha

mo‘ljallangan joy zarur infratuzilma tarmoqlariga ega bo‘lishidir. Shuning uchun yaqinda urbanizasiya jarayonini takomillashtirish bo‘yicha Prezident qarorini qabul qildik. ... deb ta’kidlab o‘tdilar. Bu masala ko‘chmas mulk bozoriga xam tegishlidir. Shu nuqtai nazardan ko‘chmas mulk bozorining investison jozibadorligi aniqlash bugungi kunning acosiy dolzarb muammolaridan biridir.

Ko‘chmas mulk obektining investision jozibadorligini baxolash jarayonida saloxiyatli mulkdor-investor quyidagilarni bilishni xoxlaydi: dastlab investisiyalangan mablag‘ni qaytarish uchun zarur bo‘lgan muddatni aniqlash; mol-mulkni sotib olishdan so‘ng o‘zining aktivlarning haqiqiy o‘sishini hisoblash; muayyan mol-mulkka asoslangan pul oqimi xavfiga xatarni baholash.

Loyihaning investision jozibadorligini baholashda bir qator omillar hisobga olinadi, jumladan: investisiya bozoridagi vaziyat; moliyaviy bozor holati; investorlar professional manfaatlar va malakasi; loyihaning moliyaviy imkoniyati; geosiyosiy omil va boshqalar.

Amalda qo‘yidagi savollarga javob beradigan loyihalarning investision jozibadorligini baholashning universal uslublari mavjud: Ushbu loyihaga sarmoya kiritish foydalimi? Bir necha variantlardan birini tanlashda qaysi loyihani tanlash kerak?

Investision jozibadorlikni baholash muammosi loyihaga kiritilgan sarmoyalarning va daromadlar oqimini tahlil qilish iboratdir. Baxolovchi-tahlilchi quyidagilarni baholashi kerak: kutilgan natijalar, investsiyaning rentabellik darajasi va qaytarilish muddati uchun talablariga javob beradimi?

Investisiya qarorini qabul qilish uchun to‘liq sarf-xarajatlarni qoplashning xarakteri, shuningdek, yakuniy natijaga erishishda noaniqlik xavfi darajasiga tushgan qo‘shimcha daromad darajasining muvofiqligi to‘g‘risida ma’lumotga ega bo‘lish lozim.

Pulning vaqt qiymatini nazariyasiga asoslangan oddiy (statik) va murakkab baholash usullari mavjud. Kapital qo‘yilmalarning iqtisodiy samaradorligini hisoblashning oddiy usullari ko‘rsatkichlar tizimi quyidagiladan iborat.

1. Kapital qo‘yilmalarning umumiy iqtisodiy samaradorligi nisbati (Ye_O)

$$E_0 = \frac{P}{K} \qquad \textbf{(1)}$$

Bu yerda, P – yillik foyda; K – kapital qo‘yilma.

2. Oqlash muddati (T)

$$T = \frac{P}{K} \qquad \textbf{(2)}$$

3. Kam xarajatlarni minimallashtirishga asoslangan qiyosiy iqtisodiy samaradorlik ko‘rsatkichi ($\mathbf{Ye_s}$)

$$\mathbf{E_s = C + E_H \times K} \quad \textbf{(3.3)}$$

K - har bir tanlov uchun kapital qo‘yilmalar; **C**- bir xil variant uchun joriy xarajatlar (xarajat); $\mathbf{E_H}$ - kapital qo‘yilmalar samaradorligining me’yoriy koyeffisiyenti.

Ushbu ko‘rsatkichlarning asosiy kamchiliklari vaqt ichida pulning turli xarajatlarini e’tiborsiz qoldirishdir.

Bu kamchiliklarni bartaraf etish uchun loyihalarning investision jozibadorligini baholashda quyidagilarni xisobga olish kerak: vaqt ichida pul qiymatining oʻzgarishi; inflyasiya jarayonlarini; muqobil investision imkoniyatni; moliyalashtirish uchun olinadigan kapitalni saqlab qolish zaruriyatini.

Murakkab usullarning texnikasida biznes-rejada keltirilgan loyiha daromadlari va xarajatlari oqimlari tengsiz degan xulosaga asoslanadi. Obektiv baholash uchun prognoz qilinayotgan loyihaning xavf darajasiga qarab, loyiha xarajatlarini xarajatlar vaqtida ularning joriy qiymatiga tushirilgan daromadlar bilan taqqoslash va daromadlar diskontlangan boʻlishi kerak.

Koʻchmas mulkni investision jozibadorligini baholash boshqa muqobil investisiyalar bilan taqqoslaganda oʻziga jalb qiladi. Vaqt omili hisobga olingan holda investision jozibadorlikni baholash quyidagi koʻrsatkichlardan foydalanishga asoslangan: qaytarish muddati (QM); sof joriy qiymat (SJQ); loyihani daromadlik darajasi (LDD); ichki daromad darajasi (IDD); Daromadning oʻzgarishi darajasi (DOʻD); moliyaviy boshqaruvning daromaddorlik darajasi (MBDD).

Xulosa. Loyihaning investision jozibadorligini baholashda butun tizim koʻrsatkichlaridan foydalanish maqsadga muvofiq. Buning sababi shundaki, har bir usulda boshqa koʻrsatkichlarni hisoblashda bartaraf etiladigan ayrim kamchiliklar mavjud. Har bir koʻrsatkichning iqtisodiy tarkibi turlichadir. Analitik turli investisiya variantlari haqida ma’lumot oladi, shuning uchun bu sizga faqat toʻgʻri qaror qabul qilishga imkon beradi.

XORIJIY INVESTITSIYALARNI JALB ETISHDA HUDUDIY INVESTITSIYA SIYOSATINING USTUVOR YO‘NALISHLARI

Mamatov B.S. *– TMI dosenti,*
Ibragimxonova D.S. *– TMImagistri*

Аннотация. В данной статье показано, что одной из важных задач является привлечение иностранных инвестиций в нашу страну. В результате благоприятной инвестиционной среды, создаваемой нашей страной, проанализированы темпы роста объемов инвестиций в ВВП. Так же, даны предложения и рекомендации, направленные на привлечение иностранных инвестиций в национальную экономику, региональную инвестиционную политику и ее совершенствование.

Ключевые слова: инвестиция, инвестор, инвестиционная политика, инвестиционный капитал

Аннотация: maskur maqolada iqtisodiyotni rivojlantirish uchun oʻta muhim masalalardan biri mamlakatimizga xorijiy investitsiyalarni jalb etishga qaratilgan. Maqolada mamlakatimizda yaratilayotgan qulay sarmoyaviy muhit natijasida yalpi ichki mahsulotga kiritilgan investitsiyalar hajmining oʻsish sur'atlari tahlil qilingan. Shuningdek, milliy iqtisodiyotga xorijiy investitsiyalarni jalb etish, mintaqaviy investitsiya siyosati va uni takomillashtirishga qaratilgan taklif va tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Kalit soʻzlar: investitsiya, investor, investitsiya siyosati, investitsiya kapitali.

Abstract: this article shows that one of the important tasks is to attract foreign investment to our country. As a result of the favorable investment environment created by our country, the growth rates of investment in GDP were analyzed. Also, proposals and recommendations aimed at

attracting foreign investment in the national economy, regional investment policy and its improvement are given.
Keywords: investment, investor, investment policy, investment capital

Investitsiya siyosatini samarali tashkil etishda uning ustuvor yo‘nalishlarini belgilab olish muhim vazifalardandir. O‘zbekistonda Davlat investitsiya siyosatining ustuvor yo‘nalishlari quyidagilar hisoblanadi:

– investitsiyalar, ular harakatlanishi, investitsiya faoliyati ishtirokchilari munosabatlari, ularni tartibga solib turish bo‘yicha qulay huquqiy bazani yaratish, amaldagi qonunchilik-huquqiy bazasini takomillashtirish;

– iqtisodiyotda tub islohotlarni amalga oshirish, maqsadli investitsiya siyosatini yuritish;

– investitsiya jarayonini yaxshilash va barcha investitsiya jarayoni ishtirokchilarining faolligini oshirish, xorijiy investitsiyalarni samarali jalb etish;

– davlat boshqaruv organlari, hukumat tashkilotlarining nazorat qilish funktsiyalarini yanada takomillashtirish.

Respublikamiz investitsiya siyosatining ustuvorligi, eng avvalo, investitsiyalar, iqtisodiyotni tarkibiy jihatdan qayta qurish va texnik yuksaltirishga, shuningdek, korxonalarning asosiy fondlarini modernizatsiya qilish (yangilash, zamonaviylashtirish) va qayta qurollantirishga yo‘naltirilishi zarur.

So‘nggi yillarda iqtisodiyotda faol amalga oshirilayotgan tuzilmaviy o‘zgarishlar va modernizatsiya qilish jarayoni investitsiya faolligini yanada oshirdi. Iqtisodiyotdagi investitsiyalar hajmining yildan-yilga sezilarli ravishda o‘sib borishi muqarrar ravishda milliy ishlab chiqarish hajmining o‘sishi orqali o‘zining ijobiy natijalarini ko‘rsatishiga imkon bermoqda. Davlat tomonidan yaratilgan qulay investitsiya muhti natijasida YaIM hajmida investitsiyalar miqdori o‘sish sur’atlariga ega bo‘ldi. Jumladan, YaIM hajmida investitsiyalarning ulushi 2019-yilda 37 foizni tashkil qilib, 2012-yilga nisbatan 16,7 f.p.ga oshdi(1-rasm).

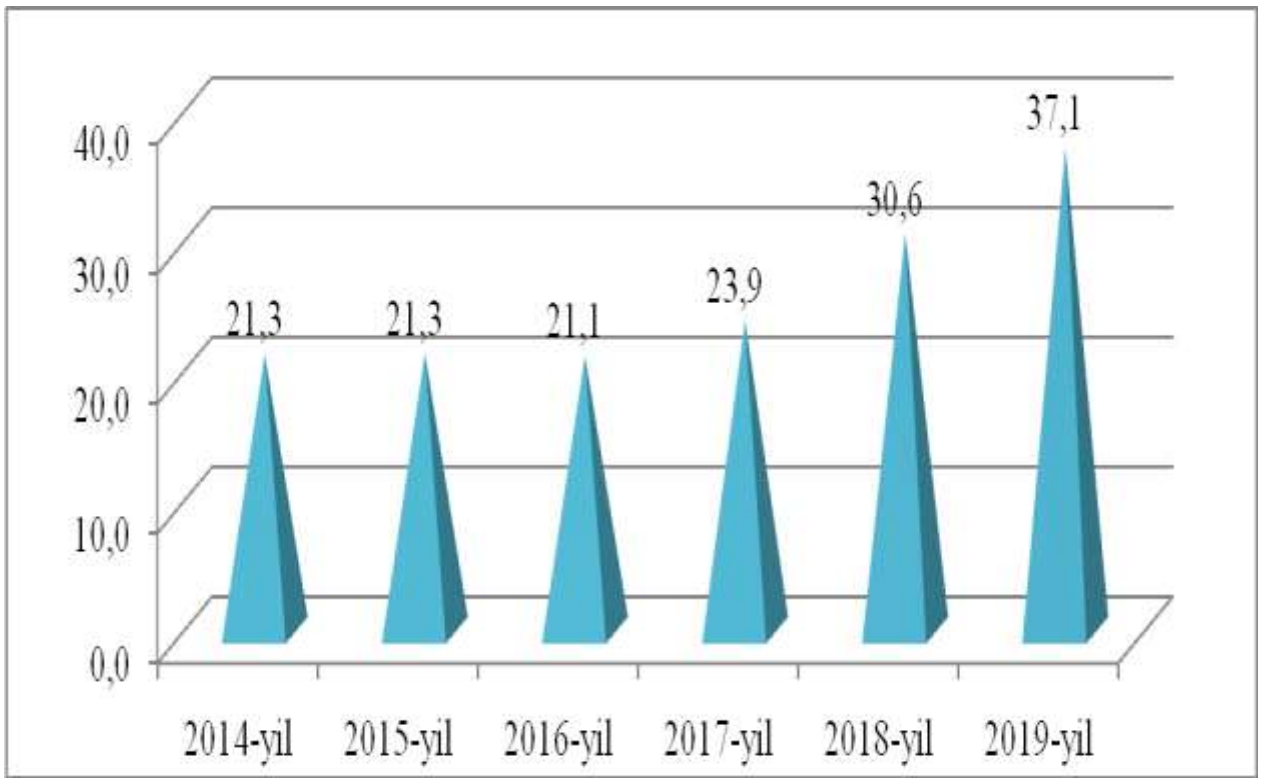
Bu esa mamlakatimizda investitsiya faoliyati taraqqiyotiga davlat tomonidan alohida e’tibor berilayotganini, xorijiy investorlar uchun keng imtiyozlar tizimi yaratilganligini, davlat investitsiya dasturlarining samarali ijrosi ta’minlanayotganligini ko‘rsatadi.

Jahon tajribasi shuni ko‘rsatadiki, investitsiya kapitalini shakllantirish tizimi mulkchilik shakli va moliyalashtirish manbalariga mos holda takomillashib borishi kerak. Bundan tashqari investitsiyalash subyektlari tashkiliy tuzilmalarining bozor iqtisodiyoti talablariga mos ravishda o‘zgarishi investitsiyaviy faoliyatni rivojlantirish va iqtisodiyotni diversifikatsiyalashga ko‘mak beradi. Bunday jarayonlar O‘zbekiston iqtisodiyotida quyidagi omillar ta’sirida jadallashmoqda:

– iqtisodiyotning ustuvor, ayniqsa real tarmoqlarini investitsiyalashda xususiy sektorning ishtiroki ortib bormoqda;

– davlat-xususiy hamkorlik loyihalarini amalga oshirishga keng imkoniyatlar yaratilmoqda;

– xususiy tadbirkorlik va kichik biznes jamg‘armalarini samarali invstitsiyaviy loyihalarga strategik rejalar orqali yo‘naltirish amaliyoti yo‘lga qo‘yilmoqda.



1-rasm. Yalpi ichki mahsulot tarkibida investitsiyalar ulushi, %da[73]

Yuqoridagilardan kelib chiqib, xorijiy investitsiyalarni jalb etishda hududiy investitsiya siyosatining ustuvor yo‘nalishlarini quyidagicha tasvirlash mumkin:

Mazkur ustuvor yo‘nalishlar hududlarda investitsiya jarayonlarini faollashtirishga, mahsulot (xizmatlar) ishlab chiqarish hajmi va sifatining oshishiga, eksport salohiyatini ko‘tarishga, yangi ish o‘rinlarining yaratilishiga imkon beradi.

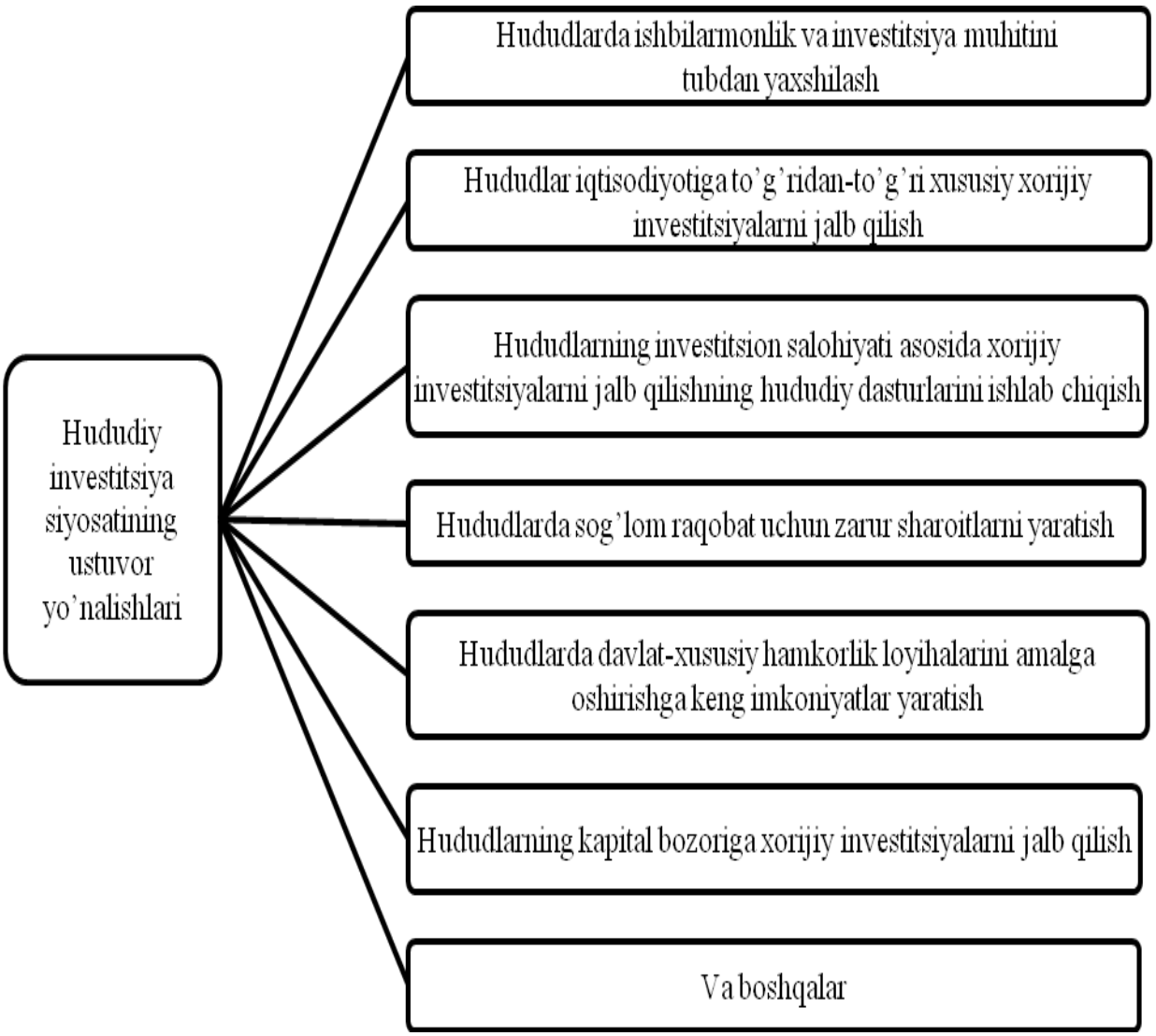
Milliy iqtisodiyoga xorijiy investitsiyalarni jalb etish, hududiy investitsiya siyosati va uni takomillashtirishda quyidagi taklif-tavsiyalardan foydalanish maqsadga muvofiqdir:

– butun dunyoda davlat-xususiy sheriklik tizimi investitsiya jalb qilishning muhim omillaridan biridir. Shuni inobatga olib, O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi huzurida Davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirish agentligi faoliyatini takomillashtirish, shuningdek transport, energetika va xizmat ko‘rsatish sohalarida davlat-xususiy sheriklik asosida chet el kapitali ishtirokida amalga oshiriladigan loyihalarni, hududlarning investitsion salohiyatidan kelib chiqib, shakllantirish maqsadga muvofiqdir. Yuqorida qayd etilgan yo‘nalishlar bo‘yicha chet el sarmoyalarini jalb etish uchun xorijiy davlatlarda taqdimotlar – roud-shoular o‘tkazish zarur;

– mamlakatimiz hududlarida yuqori texnologik loyihalarga investitsiyalarni jalb qilish uchun bizningcha: xorijiy kompaniyalarning mahalliy sharoitlar bilan muvaffaqiyatli o‘zaro to‘ldirilish imkoniyatlarini oshirish; hududiy imkoniyatlarni

[73] http://web.stat.uz/open_data/uz/5.3%20Main%20social%20and%20economic%20indicators%20of%20investment_uzb.pdf.

yaratishda ushbu tarmoqlarning tayyor texnologik bilimlar asosida ishlab chiqarishni tashkil etish; bozorni o‘rganish va mahsulot sotish masalalariga asosiy e’tiborni qaratishlari maqsadga muvofiqdir;



2-rasm. Xorijiy investitsiyalarni jalb etishda hududiy investitsiya siyosatining ustuvor yo‘nalishlari[74]

– amaliy jihatdan hududlarda umumiy infratuzilmani rivojlantirishdan va investitsion muhitni yaxshilashdan tashqari, ishlab chiqarish uchun mahalliy kadrlarni o‘qitish, davlat xizmatlariga va boshqa xizmat ko‘rsatuvchi korxonalar hamda muassasalarga mutaxassislarni tayyorlash maqsadga muvofiqdir;

– investitsion jozibadorlikni oshirishda investitsion soliq krediti, soliq to‘lovlarini bo‘lib-bo‘lib to‘lash tizimi, investitsion fondlarni tashkil qilish kabi moddiy va moliviy mexanizmlarni kengaytirish zarur;

– hududlarda zamonaviy bank tizimlarini tashkil qilish va axborot-kommunikatsiya texnologiyalarini, elektron xizmat ko‘rsatishni yo‘lga qo‘yish kerak;

[74] Tadqiqot natijalari asosida muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

– hududlarning investitsion imkoniyatlarini ko‘tarish maqsadida hududiy disproportsiyalarni yumshatishga qaratilgan manzilli dasturlarni ishlab chiqish va amalga oshirish zarur;

– hududlarning investitsiyaviy joizbadorligini oshirishga doir chora-tadbirlar dasturini ishlab chiqish kerak. Bunda asosiy e’tiborni quyidagilarga qaratilishi lozim: hududlarda xorijiy investorlar faoliyatini tartibga soluvchi unifikatsiyalashgan qonun hujjatlarini ishlab chiqish; hududlarda qo‘shma korxonalar tashkil qilishda xorijiy investitsiyalar ulushini imkon darajasida pasaytirish; hududlarning brendini yaratish hamda reklama (roliklar)ni etakchi telekanallarda joylashtirish, festivallar va anjumanlarda, ijtimoiy tarmoqlarda namoyish etish; hududlarda kontsessiya munosabatlarini rivojlantirish, shu jumladan kontsessiyaviy bitim muddatini oshirish; xorijiy investorlar uchun yer uchastkalarini ijaraga berish tartibini ishlab chiqish; xorijiy investorlar uchun litsenziyalash va ruxsatnoma berish tartibini tubdan isloh qilish.

ТАДБИРКОРЛИК ВА УНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ИННОВАЦИОН ОМИЛЛАРНИНГ ТАЪСИРИ

Бектемиров А.А.- *СамИСИ таянч докторанти*

Аннотация: мақолада тадбиркорлик фаолиятини ташкил этиш механизми ва инновацион омилларини ўрганиш ва таҳлил қилиш орқали уни ривожланитириш йўналишлари аниқлаб берилган.

Калит сўзлар: тадбиркорлик ғояси, истеъмол муҳити,хуқуқий муҳит, сиёсий муҳит, технологик муҳит, жуғрофий муҳит, маданий муҳит.

Аннотация: в статье определены механизмы развития предпринимательства и направления его развития посредством изучения и анализа инновационных факторов.

Ключевые слова: бизнес-идея, потребительская среда, правовая среда, политическая среда, технологическая среда, географическая среда, культурная среда.

Abstract: The article discusses the mechanism of organization of entrepreneurship and the obstacles to its development, and their solution under the influence of innovative factors.

Keywords: business idea, designing an idea, implementing an idea, investor, innovative projects, startup, competition

Бугунги бозор шароитида иқтисодиётнинг ривожланиши тадбиркорлик билан тўғридан тўғри боғлиқ. Тадбиркорлик - бу жисмоний шахслар, корхоналар ва ташкилотлар томонидан табиий бойликларни кщпайтириш, товарлар, хизматлар ёки пул эвазига ва ўзаро манфаатлар эвазига махсулотлар ишлаб чиқариш, сотиб олиш, сотиш ёки хизматлар кўрсатиш учун амалга ошириладиган фаолиятдир.

Тадбиркорлик фаолияти инвесторлар ёки кредиторлар ҳисобидан капитални киритиш, бизнесни амалга ошириш жараёнида капиталдан фойдаланиш ва уни бошқариш, эҳтиёжга мос равишда ишчи кучини ишга қабул қилиш, хўжалик фаолияти моддий техник таъминоти, ишлаб чиқариш каби асосий вазифаларнии амалга оширишдан иборат.

Тадбиркорлик фаолиятининг қўшимча вазифаларига қуйидагилар киради[75]:

1. Тадбиркорликни қўллаб қувватлаш.

2. Ғояларни, ташаббусларни, бошқарув тажрибаси – менежментнинг асосий йўналишини тарқатиш.

3. Илмий техник, лойиҳа ва тадқиқот ишлари, яъни янги технологик жараёнларни ёки янги махсулотни ишлаб чиқишга ва жорий этишга йўналтирилган фаолият.

4. Жамоатчилик билан алоқалар.

Ўз ўрнида тадбиркорлик фаолияти қуйидаги элементллардан ташкил топади[76]:

- истеъмол муҳити;
- хуқуқий муҳит;
- сиёсий муҳит;
- технологик муҳит;
- жуғрофий муҳит;
- маданий муҳит;
- ишлаб чиқариш кучларининг ҳолати ва даражаси;
- ташқи иқтисодий алоқалар ҳолати;
- тадбиркорлик инфратузилмаси.

Тадбиркорлик бизнесда амалга ошириш йўллари, усуллари, ва омилларини белгилаб беради. Бугунги бозор муносабатлари шароитида бизнес катта, ўрта ва кичик бизнесларга гуруҳланади. Катта бизнес ўзининг кўлами, чегараси, молиявий ҳаражатлари нуқтаи-назардан катта саноат ишлаб чиқариш соҳаларини ўз ичига олади.

Албатта унинг таваккалчилик даражаси ҳам нисбатан катта бўлади. Кичик ва ўрта бизнес хусусиятлари тўғрисида гапирадиган бўлсак, юқоридаги мазмуний, молиявий ва таваккалчилик чегарали бир мунча кичик бўлади. Ана шу хусусиятларни ҳамда иқтисодий шарт-шароитларни эътиборга олган ҳолда ҳар бир корхона, фирма ва компаниялар, қолаверса, бутун мамлакат миқиёсида катта ёки кичик бизнес билан шуғулланиш белгиланади.

Мамлакатимизнинг бугунги иқтисодий шароити кичик ва ўрта бизнесни ривожлантириш орқали иқтисодий юксалтиришга кўпроқ мос келади. Чунки, биринчидан, ўрта ва кичик бизнес катта молиявий харажатларни талаб қилмайди. Бу эса, ўз навбатида молиявий манбалар имкониятлари даражасида бўлади. Иккинчидан, ўрта ва кичик бизнес билан шуғулланувчи корхоналар мослашувчан ҳарактерга эга бўлади. Яъни, биран-бир ишлаб чиқариш турини бошқасига алмаштириш катта молиявий маблағларни талаб этмайди.

Тадбиркорликни ташкил этиш учта поғонада босқичма-босқич амалга оширилади(1-расм):

- тадбиркорлик ғояси;

[75] А.И. Муравьёв, А.М. Игнатьев, А.Б. Крутик Предпринимательство: Учебник, СПб.: Лань, 2011.

[76] А.Б. Крутик, М.В. Решетова Организация предпринимательской деятельности, учебное пособие, 2-е издание.- Москва, издательский центр «Академия» 2008.

- ғояни лойиҳалаш;
- ғояни амалга ошириш;

Тадбиркорлик ғоясини асосан, икки гуруҳга ажратиш мумкин. Биринчиси, инновацион характердаги тадбиркорлик ғоялари бўлса, иккинчиси, бирон-бир ишлаб чиқариш турини амалга ошириш билан боғлиқ бўлган ғоялардир.

Тадиркорликни амалга оширишнинг бу поғонасида фақатгина тадбиркор иштирок этади. Тадбиркор эса, жисмоний шахс ёки юридик шахс бўлиши мумкин. Ғояни лойиҳалаштириш босқичида эса, тадбиркор, инвестор ҳамда консалтинг хизматидан фойдаланган ҳолда у ўз ғоясини лойиҳалаштиради. Бу жараён учун молиявий манба хусусий маблағ ёки инвестор томонидан бериладиган қарз маблағлари бўлиши мумкин. Яратилган лойиҳалар ғояни амалга ошириш учун ҳам иқтисодий асос бўлади.

Учинчи босқич, ғояни амалга ошириш босқичидир. Бу босқичда асосан, тадбиркор билан инвестор қатнашади. Бунда тадбиркорнинг асосий вазифаси ғояни амалга ошириш жараёнидаги ташкилий, техник ва технологик жараёнларнинг боришини назорат қилишдан иборат бўлса, инвестор эса, бу жараённи амалга амалга оширишни молиявий жиҳатдан таъминлаш билан шуғулланади.

Тадбиркорликни фаоллаштириш билан бирга инновацион фаолиятни ривожлантириш мамлакат иқтисодиётини янада юксалтришда муҳим рол ўйнайди. Республикамизда бу йўналишлар бўйича анча сезиларли ишлар амалга оширилаётган бўлсада, уни янада ривожлантиришга тўсқинлиқ қилувчи бир қатор муаммолар ҳам йўқ эмас.



1-расм. Тадбиркорликни амалга ошириш босқичлари[77]

[77]Муаллиф ишланмаси

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 5 майдаги “Фаол тадбиркорлик ва инновацион фаолиятни ривожлантириш учун шарт-шароитларни яратиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида” ги ПҚ-3697-сонли қарорида бу муаммолар, уларнинг келиб чиқиш сабаблари ва уларни ҳал этиш йўллари аниқ ва равшан қилиб кўрсатиб берилди.

Тадбиркорлик фаолиятидаги муаммоларнинг ечимини топиш учун уларнинг асл сабабларини аниқлаш мақсадга мувофиқ бўлади. Ҳудудларнинг мавжуд ресурс базаси ва салоҳиятини, инновацион ғоялар, ишланмалар ва технологияларнинг маълумотлар базасини ҳисобга олиш ва ҳар бир тадбиркор хабардор бўлиши учун, бу тўғрисидаги маълумотлар тўлиқ ва расман эълон қилиниши зарур. Илғор ва замонавий инновацион ишланмалар, технологик лойиҳалар-стартаплар ва инновациялар бозори мавжудлиги айни муддао, лекин уларга бўлган эҳтиёж, талаб мавжуд бўлгандагина бу ишланмаларнинг бозори чаққон бўлади. Афсуски, уларга бўлган эҳтиёж, талаб етарли эмас. Ўз ўрнида шундай савол туғилади, илғор, замонавий ишланмалар бўлсаю, нима учун уларга бўлган эҳтиёж етарли эмас. Бизнинг назаримизда, бунинг асосий сабабларидан бири аксарият тадбиркорларда тадбиркорлик, уни бошқариш тўғрисидаги билимларга етарли даражада эга бўлиши зарур. Ҳақиқатдан ҳам тадбиркорлик, уни ривожлантириш тўғрисидаги қонунларимизда кўрсатилганидаек ҳар қандай юридик ва жисмоний шахс қонунлар доирасидаги фаолият билан шуғулланиши мумкин. Бу ўринда хорижий мамлакатлар тажрибасидан келиб чиқиб, тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланиши учун махсус бизнес ва уни бошқариш асослари тўғрисидаги билимларга эга бўлиши зарур. Бунинг учун мамлакатимздаги мавжуд имкониятлардан фойдаланиш мақсадга мувофиқ, яъни савдо-саноат палатасининг ҳар бир вилоят-туман бўлимларида истовчилар учун эмас, балки барча тадбиркорлик билан шуғулланмоқчи бўлган ёки шуғулланаётган шахсларни қисқа муддатли (бир хафталик) курсларда ўқитишни ташкил этиш, ўқув якунида махсус сертификатлар берилиши, юридик ёки жисмоний шахсларга тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланиш ***имкониятини бериши зарур***. Бу жойларда ишбилармонлик муҳити даражасини оширади, тадбиркорларда инновацион ва муваффақиятли технологик лойиҳалар-стартапларни ишлаб чиқиш ва илгари суриш бўйича зарур кўникмаларга эга бўлишига олиб келиши билан бирга аҳоли ўртасида инновацион тадбиркорликни оммалаштиришда инновацион маҳсулот ва хизматларни ишлаб чиқишга ва илгари суришдаги техник ва психологик тўсиқларга барҳам беради.

Тадбиркорлик фаолиятида инновацияларни фаол жорий этиш етарли даражада эмаслигини аксарият тадбиркорлик субъектлари ўртасида рақобатнинг ўрни етарли эмаслигидан деб ҳисоблаш мумкин. Рақобат кириб келмаган худудда ва соҳада инновацион лойиҳалар-стартапларга бўлган эҳтиёж ҳам сезиларли бўлмайди, яъни тадбиркор ўз фаолиятига янгиликларни киритишга эҳтиёж сезмайди, фаолият эса эскичасига давом этиб кетаверади, гўёки рақобат иқтисодий муҳит-тенглик муҳитидай. Давлат томонидан

инвестицияларни жалб этиш, ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатиш соҳасига инновацияларни фаол жорий қилувчи иқтидорли тадбиркорлар фаолиятига кўмаклашиш ва мувофиқлаштириш ишларини лозим даражада амалга ошириш муҳим аҳамиятга эга. Бунинг натижасида рақобат муҳитидаги иқтисодий тенглик ҳолати ўзгаради ва тадбиркорлик субъектларининг бозорни эгаллаш имкониятлари ҳар хил бўлиб, рақобат муҳити яратилади. Натижада иқтисодий жиҳатдан орқада қолаётган субъектда инновацион фаолият кучаяди.

Тадбиркор ўз фаолиятини бошлар экан у бозорда мустаҳкам ўрнашишни, рақобатда устунликка эришишни ва кўпроқ фойда олишни орзу қилади ва унга қараб интилади. Тадбиркор ўз интилишларни илмий асосда, тизимли равишда олиб бориш зарур. Бу тадбиркорни турли хилдаги йўқотишларга олиб келувчи рисклардан сақлайди. Шу фикримизни янада ривожлантирган ҳолда тадбиркорликда маркетинг тадқиқотларидан фойдаланиш муҳим аҳамият касб этади. Ривожланган мамлакатларда тадбиркорлик субъектлари маркетинг тадқиқотларидан унумли фойдаланадилар. Бундай тадқиқотлар муаммони ўрганиш ва уни ҳал этишга қаратилган бўлади.

Юқоридагилардан хулоса қилиб айтиш мумкинки, юқорида инновацион омиллардан фойдаланган ҳолда ишлаб чиқилган таклифлар тадбиркорликни ривожлантиришда муҳим аҳамият касб этади.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ ИХ СНИЖЕНИЯ

Хамракулова О.Д. *– доцент СамИЭС,*
Амонова К.Х. *– студент СамИЭС*

Аннотация. В статье рассматриваются подходы современных авторов к проблеме определения сущности финансовых рисков. Отмечено, что в литературе отсутствует единый подход к определению данного понятия. Однако практически все предприятия сталкиваются с необходимостью минимизации финансовых рисков, авторами определены основные способы их минимизации. Более детально как один из перспективных способов минимизации рисков рассмотрено страхование.

Ключевые слова: риск, неопределенность, финансовый риск, организация, банкротство, страхование риска, минимизация риска.

Anotatsiya: Maqolada zamonaviy mualliflarning moliyaviy tavakkalchilik xususiyatini aniqlash muammosiga bo‘lgan yondoshuvi muhokama qilinadi. Ta'kidlanishicha, adabiyotda ushbu tushunchaning ta'rifiga yagona yondashuv yo‘q. Ammo deyarli barcha korxonalar moliyaviy xatarlarni minimallashtirish zaruratiga duch kelmoqdalar, mualliflar ularni minimallashtirishning asosiy usullarini aniqladilar. Batafsil, sug‘urta xavflarni minimallashtirishning istiqbolli usullaridan biri sifatida qaraladi.

Kalitso‘zlar:xavf, noaniqlik, moliyaviyxavf, tashkilot, bankrotlik, tavakkalchilikni sug‘urtalash, xavfni minimallashtirish.

Abstract: The article discusses the approaches of modern authors to the problem of determining the nature of financial risks. It is noted that in the literature there is no single approach to the definition of this concept. However, almost all enterprises are faced with the need to

minimize financial risks; the authors identified the main ways to minimize them. In more detail, insurance is considered as one of the promising ways to minimize risks.
Key words: risk, uncertainty, financial risk, organization, bankruptcy, risk insurance, risk minimization.

В настоящее время в условиях рыночной, экономике является неотъемлемой частью финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Нестабильность внешней среды вызывает существенный рост финансовых рисков, влияющих на результаты хозяйственной деятельности.

Риску подвержены в большей степени малые предприятия, так как они являются наиболее зависимыми от изменений внешней среды. Также малые предприятия обладают меньшим количеством возможностей реагировать на такие изменения. Риски являются неизбежными в работе любой организации. Риск может рассматриваться в финансовых показателях, а значит, оказывать определенное воздействие на риски необходимо при помощи различных финансовых инструментов.

В современных условиях, предприятия сталкиваются с множеством различных рисков, одним из которых являются финансовые риски. Игнорирование или недобросовестное отношение к данному виду риска может привести предприятие к ощутимым финансовым последствиям, а в некоторых случаях, даже к банкротству. Следует отметить, что на сегодняшний день нет единого определения финансового риска, а также однозначного понимания, какие же риски являются финансовыми.

Рассмотрим некоторые подходы к определению понятия «финансовый риск». Э.А. Уткин, Д.А. Фролов считают, что финансовый риск представляет собой уровень финансовой потери, выражающийся в возможности не достичь поставленной цели, в неопределенности прогнозируемого результата, в субъективности оценки прогнозируемого результата. М.Г. Лапуста под финансовыми рисками понимает вероятность возникновения непредусмотренных финансовых затрат (снижение ожидаемой прибыли, дохода, утрата части или всего капитала) в ситуации неопределенных условий финансовой деятельности предприятии. На основе анализа существующих подходов и представлений различных авторов выделим главные признаки рисков финансовых институтов: – риск возникает в состоянии неопределенности; – результатом реализации риска являются последствия получения неблагоприятного результата (потерь, упущенной выгоды); – риск неизбежно сопутствует деятельности финансового института.

На наш взгляд, с учетом перечисленных признаков, финансовый риск – это риск, характеризующий вероятность возникновения неблагоприятных последствий в форме потери дохода или капитала в условиях неопределенности в ходе хозяйственной деятельности. Риск в финансовой деятельности предприятия появляется в том случае, если итог какого-либо поступка нельзя спланировать заранее. В денежной области последствия нередко исчисляются в ценовом эквиваленте. С этих позиций риском можно называть обладающую

случайностью перспективу убытков или прибыли в итоге определенных финансовых решений. Возможно, составить список ключевых моментов, относящихся к каждым рисковым обстоятельствам: – возможность выбора другого пути развития; – существование неопределенности (есть место случайности); – возможность убытков; – реальность просчета вероятности результатов решения и прогнозируемых итогов; – возможность извлечения дополнительной прибыли. Финансовый риск предприятия – это возможность негативного варианта развития событий, в случае которого компания теряет или получает не полностью свою прибыль/капитал. На данный момент хозяйственный смысл функционирования каждой компании состоит в формировании прибыли и повышении ее стоимости на рынке для совладельцев/инвесторов.

Финансовые риски являются ключевыми при воздействии на итоги экономической активности фирмы. Финансовые риски компании многообразны. Для действенного управления их дифференцируют по ряду признаков. 1. Валютный риск – это возможность финансовых убытков из-за колебания валютного курса, которое может случиться в промежуток между подписанием договора и реальными расчетами по его условиям. В ряду главных условий, которые оказывают влияние на валютный курс, находятся: состояние платежного баланса; инфляционный показатель; межотраслевые движения краткосрочных капиталов; макроэкономическая ситуация в мировом сообществе; цены на нефть и т.д. 2. Инвестиционный риск говорит о вероятности появления денежных убытков в ходе ведения инвестиционной деятельности компании.

Согласно типам инвестиционной деятельности встречаются: риск реального инвестирования; риск финансового инвестирования. Эти риски также делятся на отдельные подтипы. По видам можно выделить следующие риски: 1. Риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности компании). Зависит от падения величины ликвидности оборотных активов. Это провоцирует дисбаланс положительного и отрицательного финансовых потоков компании во времени. 2. Инфляционный риск предполагает вероятность обесценивания действительной стоимости капитала (в виде денежных активов компании), а также планируемой прибыли от проведения денежных операций в условиях инфляции. 3. Процентный риск заключается во внезапном колебании процентной ставки по денежным ресурсам. 4. Депозитный риск предполагает вероятность невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов). Этот финансовый риск взаимосвязан с ошибочным оцениванием и неблагоприятным выбором коммерческого банка для проведения депозитных операций компании. 5. Налоговый риск, для которого характерны следующие факторы: возможность появления дополнительных типов отчислений на ведение определенных направлений экономической деятельности; вероятность роста размера ставок уже имеющихся обязательных платежей; колебание сроков и условий выплаты определенных налогов;

возможность ликвидации имеющихся налоговых льгот в области функционирования компании. 6. Структурный риск порождается непродуктивным финансированием повседневных издержек компании. Это провоцирует большой удельный вес постоянных издержек в их общем объеме.

Как уже отмечалось, финансовые риски представляют собой вероятность наступления такого события, при котором предприятие может потерять определенное количество финансовых ресурсов. В работе с финансовыми рисками больше внимания уделяется внутренним инструментам их ликвидации. Они выглядят как особая структура мероприятий по уменьшению отрицательных последствий. Эти меры выбираются и проводятся внутри предприятия. Внутренние меры по ликвидации направлены на все типы возможных финансовых рисков компании. Ликвидационные механизмы начинают работать после окончания выбора путей уменьшения рисков. Способы снижения и нейтрализации рисков таковы: 1. Запас денежных капиталов. 2. Страхование рисков. 3. Хеджирование, то есть уменьшение ценовых рисков. Этот термин обозначает ряд действий, нацеленных на фиксацию цен на конкретном уровне. Хеджирование использует биржевые и внебиржевые механизмы. 4. Ограничение величины финансовых операций, в том числе с помощью использования рейтингов кредитоспособности. 5. Диверсификация как метод распределения ресурсов между разными инструментами с разной степенью риска.

Рассмотрим наиболее интересный для нас способ снижения финансовых рисков, а именно страхование. Страхование финансовых рисков представляет собой защиту предприятия страховыми организациями при наступлении страхового случая. Принято выделять внутренне и внешнее страхование финансовых рисков. Внешнее страхование подразумевает собой избежание рисков предприятия, путем передачи риска страховой организации. Оно осуществляются в двух формах: обязательной и добровольной форме. Внутренние страхование носит название самострахование, суть которого заключается в том, что предприниматель ищет дополнительную материальную выгоду и предпочитает самостоятельно застраховаться, тем самым, снижая затраты капитала. Данный вид страхования представляет собой децентрализованный резервный фонд, создаваемый как в натуральной, так и денежной форме. Стоит отметить, в странах с высокой развитой экономикой, страхование финансовых рисков является главной заменой банковских гарантий. Однако в Узбекистане это не получило достаточного распространения. Основная причина такого положения заключается в том, что потенциальные клиенты, совершенно не осведомлены о всех возможностях данного вида страхования, а это наводит нас на мысль низкой культуры данного вида страхования. Соответственно, необходимо продвигать данный продукт среди предприятий, и не только страховыми организациями, но и государственными учреждениями, которые в свою очередь тоже в этом заинтересованы, так как страхование позволяет предприятиям избежать как

больших потерь, так и банкротства, что в свою очередь повышает финансовую устойчивость предприятия, которое на протяжении долгого времени будет производить как налоговые выплаты в бюджет, так и обеспечивать занятость населения.

В связи с низкой информационной осведомленностью данного вида страхования, спрос на него весьма мал, в отличии от традиционных форм страхования (страхование транспорта, страхование жизни и др.) Например: в 2018 году страховщиками были собраны страховые премии по страхованию транспорта в размере 68946,8 тыс. сумм., а жизни в размере 215950,8.тыс. сумм., в то время, страхование предпринимательских и финансовых рисков в размере 21786,1 тыс. сумм., что весьма мало. Однако, несмотря на малый спрос и низкую информационную осведомленность, сумма страховых премий по данному виду страхованию имеет рост, хоть и периодический. Таким образом, финансовые риски присущи деятельности любой организации. От эффективности системы управления финансовыми рисками во многом зависит эффективность функционирования компании. В настоящее время в практике отечественных предприятий используются различные варианты снижения финансовых рисков. Одним из таких вариантов является страхование. Страхование предполагает передачу риска страховой компании. В Узбекистане растет спрос на страхование финансовых рисков, однако, из-за недостаточной финансовой грамотности предпринимателей и культуры страхования, спрос на данный вид страхования растет очень медленно.

МИРОВЫЕ «ЗЕЛЁНЫЕ ФИНАНСЫ» И ВОЗМОЖНОСТИ ИХ ВНЕДРЕНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ

Давирова Ш. Ш. – старший преподаватель кафедры «Банковское дело» ТФИ

Аннотация. В данной статье представлена сущность “этических” и“зелёных финансов” как алтернатива традиционным финансам, анализ по регионам, а также возможности внедрения в Узбекистане. Также приведены предложени по внедрению “зелёных финансов”.

Ключевые слова: “этические финансы”, “зелёные финансы”, “зелёные облигации”, альтернативные финансы.

Аннотация. Мазкур мақолада анъанавий молияга альтернатива сифатида “этик” ва “яшил молиянинг” моҳияти, минтақалар бўйича вазият таҳлили, Ўзбекистонда жорий этиш имкониятлари ўрганилган. “Яшил молия”ни жорий қилиш бўйича таклифлар берилган.

Калит сўзлар: “этик молия”, “яшил молия”, “яшил облигация”, альтернатив молия.

Annotation. This article presents the essence of “ethical” and “green finance” as an alternative to traditional finance, analysis by region, as well as the possibility of implementation in Uzbekistan. Also included are proposals for the implementation of green finance.

Keywords: “ethical finance”, “green finance”, “green bonds”, alternative finance.

Ответ на текущий кризис и кризисы грядущие этические финансы. Этическое финансирование - это любая деятельность, которая ...связана с

инвестированием денег в здоровье людей и окружающую среду, поддерживая действия по социальному а также улучшению экологии и развивая районы с высоким риском социальной изоляции либо регионы с низким уровнем доходов населения, выдача кредитов без дискриминации по признаку богатства, пола, этнической принадлежности или даже миграционного статуса, использует деньги как средство, а не как цель.

«Этические финансы» это альтернатива «спекулятивным и рыночным» финансам и, следовательно, как инструмент, используемый для максимизации положительных внешних эффектов.

Согласно статистики, которую опубликовал некоммерческая организация в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative (CBI) за 1-квартал 2019 года выпуск «зелёных облигаций» составил 47,9 млрд долларов США, что имеет 42% рост по сравнению с1 кварталом 2018 года. Всего было выпущено 285 выпусков зеленых облигаций от 122 эмитентов. 23% от общего объема были дебютных эмитентов, всего эмитировали 43 новых участника рынка из 17 стран. Société du Grand Paris выпустила крупнейшую зеленую облигацию на 2 млрд евро (2,3 млрд долларов США). А также Франции, Индонезии и Польши выпустили сертифицированные климатические облигации, что составило 14% выпуска были.

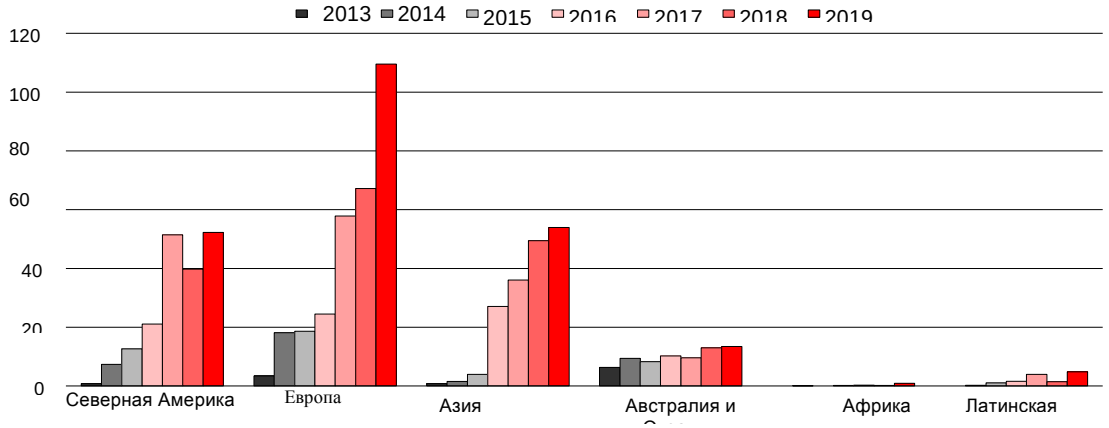


Рис. 1. Географическое распределение «зелёных облигаций»[78]

Рассмотрим статистику по «зелёным облигациям» по регионам мира. Выпуск CGlobal в зеленых, социальных и устойчивых облигациях достиг рекордного максимума в 300 млрд долларов в 2019 году (рост на 49% год к году). Глобальный выпуск зеленых облигаций на конец 2019 года составил 234,9 млрд долларов США (рост на 37% год к году). Выпуск социальных облигаций составил 16,5 млрд США (рост на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) и долговые обязательства на сумму 48,3 долл. США (рост на 203% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Эксперты считают, что общий объем поставок зеленых, социальных и

[78] Franz Rudolf, CEFA, Head of Financials Credit Research (UniCredit Bank, Munich)Matthias Dax, Credit Analyst Sub-Sovereigns & Agencies, ESG (UniCredit Bank, Munich). The Green Bond and ESG Chartbook January 2020

устойчивых облигаций в 2020 году составит 320 млрд долларов США (рост на 6,8% год к году). Европа расширяет свою роль в финансировании зеленых облигаций. Объем эмиссии в Европе в 2019 году составил 109,5 млрд долларов США, что составляет 47% от общего объема выпуска новых зеленых облигаций в мире в 2019 году. Зеленые облигации, номинированные в евро, лидируют. В 2019 году 43% выпуска зеленых облигаций были деноминированы в евро. Это показывает, что евро приобретает все большее значение на рынке зеленых облигаций. В целом, на еврооблигации в евро приходится 37% всех зеленых облигаций. Зеленые, социальные и устойчивые облигации обеспечивают такую же безопасность, что и традиционные покрытые облигации.[79]

Этическое финансирование направлено на развитие более справедливого и справедливого взаимодействия между человечеством и окружающей средой через глобальную экономику. Для Узбекистана также остра проблема экологических изменений как в настоящем так и в будущем. Президент страны учитывая важность данного вопроса 4 октября 2018 утвердил Стратегию по переходу Узбекистана на «зеленую» экономику на 2019−2030 годы. Однако данная стратегия не охватывает финансирование «зелёной экономики».

Возможности инвестирования в зеленое развитие создадут спрос со стороны национальных предприятий и будут способствовать росту трансфера зеленых технологий из-за рубежа и повышению технологической оснащенности компаний.

Основные объективные факторы для развития «зелёных финансов» это экономические, социальные, имиджевые.

Итогом внедрения «зелёных финансов» наряду с «зелёной экономикой» станет:

1. Формирование нормативной правовой базы для перехода на «»зелёную экономику и развития новых отраслей основанных на возобновляемых энергиях.
2. Обеспечение функционирования системы выдачи комплексных экологических разрешений по уровню воздействия на окружающую среду.
3. Обеспечение ускоренного роста инвестиций в основной капитал в пользу «экодружелюбных» проектов.
4. Стимулирование производства природоохранного оборудования и экологических продуктов.
5. Запуск механизма зеленых облигаций как отдельного нового инструмента стимулирования инвестиционных проектов.

Стратегия развития «зелёной экономики» по нашему мнению должна содержать следующие нормы: выработка идеологии и консолидированной позиции регуляторов в отношении рынка зеленых финансов на национальном уровне, комплекс мероприятий по созданию единого национального бренда в сфере зеленых финансов (методологического центра), комплекс мероприятий

[79] Franz Rudolf, CEFA, Head of Financials Credit Research (UniCredit Bank, Munich)Matthias Dax, Credit Analyst Sub-Sovereigns & Agencies, ESG (UniCredit Bank, Munich). The Green Bond and ESG Chartbook January 2020

по созданию и утверждению принципов, стандартов и таксономии, комплекс мероприятий по формированию системы верификации зеленых финансовых инструментов, комплекс мер по созданию и развитию инфраструктуры рынка зеленых финансов, лоббирование подготовки и внедрения системы мер государственной поддержки зеленого финансовых инструментов (облигаций) в Узбекистане.

Среди основных мер государственной поддержки рынка зеленого финансирования можно отметить следующие: обеспечение целостности рынка, стратегические эмиссии облигаций, снижение рисков за счет масштабирования зеленых проектов и секьюритизации кредитов, а также выпуска обеспеченных зеленых облигаций и финансовые льготы: льготные экологические налоги и сборы, государственные гарантии, субсидии, прямое государственное финансирования на этапе подготовки, проектирования проектов, государственное страхование и др.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В УЗБЕКИСТАНЕ

Ишонкулова Ф. А. *– стар. препод. СамИЭС*

Аннотация: В этой статье исследованы проблемы инвестиционной привлекательности инвестиционных фондов.

Ключевые слова: инвестор, фактор, инвестиционный фонд, экономический рост.

Annotation: This article explores the problems of investment attractiveness of investment funds.

Key Words: investor, factor, investment fund, the economic groth

Аннотация: Ушбу мақолада инвестиция фондларининг жозибадорлиги устида тўхталиб ўтилган.

Калит сўзлар: инвестор,омил,инвестиция фонди.иқтисодий ўсиш.

Роль инвестиционных фондов во многом предопределена их местом в ряду финансовых посредников. В то время как банки привлекали средства одних клиентов для кредитования других, фонды занимались мобилизацией сбережений юридических и физических лиц и их инвестированием в финансовые инструменты, а затем и последующим управлением портфелем таких активов с целью сохранения и приумножения капитала.

Узбекистан улучшает позиции в международных рейтингах, но на практике либерализацию пока еще сдерживают административные оковы, рынок ценных бумаг остается неразвитым, а влияние государства на экономику слишком велико.

Основой актуальности оценки инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондов на данный момент является повсеместное повышение уровня доверия потенциальных инвесторов к фондовому рынку и коллективным инвестициям, что является результатом выделения и

тщательного анализа причин, которые, собственно, влияют на принятие инвестиционного решения.

На данный момент существует множество подходов к содержанию определения «инвестиционная привлекательность». Наиболее распространенным является следующий вариант. Инвестиционная активность – это агрегированный показатель, который характеризуется влиянием множества факторов, главными из которых являются инвестиционный потенциал и возможные риски .

Факторов, оказывающих влияние на инвестиционную привлекательность паевых инвестиционных фондов, насчитывается огромное количество, но все они группируются в три основных блока:

1. Факторы, специфические для паевых инвестиционных фондов.
2. Факторы, специфические для УК паевых инвестиционных фондов.
3. Факторы доступности фонда для инвесторов.

К первой группе относятся те факторы, которые характеризуют ИП паевого инвестиционного фонда как способ привлечения инвестиций. Во втором блоке находятся факторы, характеризующие компанию, управляющую активами паевых инвестиционных фондов с точки зрения ИП хозяйствующего субъекта. К третьему блоку относятся факторы, отражающие инвестиционную привлекательность фондов со стороны доступности для потенциального инвестора данного инструмента. В этом разделе выделяются показатели, которые можно отнести как к инвестиционной привлекательности инструмента, так и к инвестиционной привлекательности самого предприятия, управляющего данным инструментом.

Зачем инвестировать в Узбекистан? Сегодня этим вопросом задается не только внешний, но и свой внутренний инвестор.

90-е канули в лету, однако вопрос грамотной «упаковки» инвестиционной привлекательности страны остается актуальным. Несмотря на все старания властей и шаги по либерализации внутреннего рынка, множество интересных инвестиционных и стартап - проектов буксуют на этапе анализа и экспертизы.

Узбекистан занимает 76-е место среди 190 стран мира в рейтинге Doing Business, в том числе 12-е место по показателю «Регистрация предприятий». Улучшения коснулись показателей легкости открытия предприятия, регистрации собственности, уплаты налогов, защиты миноритариев, получения кредитов и трансграничной торговли.

Вместе с тем, за последние годы Узбекистан получил суверенные кредитные рейтинги авторитетных рейтинговых агентств Fitch и Standard&Poor's на уровне «BB-» со стабильным прогнозом, что оценивает степень готовности государства своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства. Это также позволило в феврале успешно разместить пяти- и десятилетние еврооблигации на общую сумму $1 млрд.

Кроме того, Всемирный банк в своем последнем бюллетене называет прогресс реформ в Узбекистане «впечатляющим» и прогнозирует, что к 2021 году

экономический рост республики достигнет 6% при условии поддержки рыночных реформ.

Однако, сегодняшняя ситуация в условиях пандемии COVID-19 сильно сказывается на экономике Узбекистана и во всём мире в целом. Содержание социальной и экономической политики не соответствует тому образу, в котором нас представляют иностранным инвесторам. Нужно умерить амбиции и понять, что иностранный инвестор не придет только на основе того, что об Узбекистане говорят по телевизору, что он размещает евробонды на европейском рынке и берет кучу займов у международных организаций.

По данным Центробанка Узбекистана, чистый приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в 2018 году составил $624 млн, что в три раза меньше по сравнению с 2017 годом.

Такое снижение обусловлено увеличением объемов «возвращающихся» инвестиций в рамках соглашений о разделе продукции, которые составили $1 млрд в 2018 году ($524 млн в 2017 году). Значительные объемы средств в 2017 году были направлены иностранными инвесторами на строительно-монтажные работы по организации добычи минеральных ресурсов.

И вообще в целом инвестиции в мире в 2018 году сократились на 19 %.

Эта статистика не раскрывает полной картины привлечения и освоения ПИИ. Так, по данным Министерства инвестиций и внешней торговли, по итогам I квартала освоено $783,3 млн ПИИ. По сравнению с аналогичным периодом 2018 года ($325,8 млн) рост составил $457,5 млн, или 2,4 раза.

Еще один индикатор инвестиционной активности — количество предприятий с иностранными инвестициями. Так, по данным Госкомстата, на конец первого полугодия таких предприятий 9014. За полугодие их стало больше на 19,2% при том, что за весь 2018 год рост составил 37%.

Несмотря на то, что интерес потенциальных инвесторов к паевым инвестиционным фондам возрос, конкуренция среди управляющих компаний фондами достаточно высока, и разворачивается она в двух направлениях. Во-первых, инвестиционная компания должна приложить максимальные усилия для привлечения новых инвесторов. А во-вторых, обеспечить необходимые условия для сохранения уже имеющейся клиентской базы.

Для решения поставленных выше задач необходимо использовать всевозможные подходы и методы продвижения и распространения данных финансовых инструментов. Основными методами продвижения данного инвестиционного продукта являются: просветительские методы, рекламные методы, инфраструктурные методы дистрибуции, рекламные методы, новые продукты.

ҚУРИЛИШ ЖАРАЁНЛАРИ СИФАТИНИ БАҲОЛАШГА ИННОВАЦИОН ЁНДАШУВ

Жуманов Ш.Н. *– СамДАҚИ ўқитув.*

Аннотация. Ушбу мақола қурилиш соҳасида сифатни бошқариш тизимида баҳолаш усулларини ривожлантиришга бағишланган. Муаллиф томонидан хорижий олимларнинг шу масалага қаратилган изланишлари тахлил қилинган бўлиб, Ўзбекистон шароитида қурилиш ишларини бажариш жараёнида сифатни баҳолаш тамойиллари ишлаб чиқилган ва таклиф қилинган.

Калитли сўзлар: қурилиш сифати, қурилиш ишлари сифати, сифатни баҳолаш.

Аннотация. Данная статья посвящена развитию методов оценки в системе управления качеством в сфере строительства. Автором выполнен анализ исследований зарубежных учёных, посвящённых данному вопросу, а также разработаны и предложены принципы оценки качества процессов производства строительных работ в условиях Узбекистана.

Ключевые слова: Качество строительства, качество строительных работ, оценка качества.

Abstract. This article is devoted to the development of assessment methods in the quality management system in the construction industry. The author has analyzed the studies of foreign scientists on this issue, and also developed and proposed principles for assessing the quality of the processes of construction work in Uzbekistan

Key words: Quality of construction, quality of construction work, quality assessment

Мамлакатимиз иқтисодиёт олдида турган вазифларни бажаришда қурилиш соҳасининг ўрни беқиёсдир. Мазкур соҳа нафақат инвестицияларнинг махсулдорлиги, натижавийлиги ва самарадорлигини ошришда, балки аҳолининг яшаш шароитларини янги поғонага чиқаришда алоҳида аҳамиятга эгадир. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 5 февралдаги “Қурилиш-монтаж ишлари сифатини тубдан яхшилаш ва қурилишни назорат қилиш тизимини такомиллаштириш чоралари тўғрисида”ги ПҚ-4586-сон Қарорида қурилиш махсулотлари сифатини таъминлашдаги асосий бўғинлардан бири бўлмиш қурилиш ишлари сифатини яхшилаш механизмини такомиллаштириш бўйича қатор ташкилий чоралар кўзда тутилган.

Шу билан биргаликда, мазкур чораларнинг амалга оширишлиши лойиҳа ва қурилиш ташкилотлари томонидан ички имкониятларни сафарбар қилиш, сифатни баҳолаш услубияти ва кўрсаткичларини ривожлантиришни талаб қилади. Мавжуд тартибларда кўплаб камчиликларнинг мавжудлиги ҳамда қурилиш ишларининг бугунги кун талабларига жавоб бермаслигини ҳисобга олган холда қурилиш сифатини бошқаришнинг ташкилотлардаги ички тизимларини такомиллаштириш масаласига эътиборни қаратмоқчимиз. Қурилиш-монтаж ишларини бажариш босқичининг асосий тамойилларидан бири – бу барча ишларни лойиҳага тўла мос равишда, кўзда тутилган технологияларга амал қилган холда бажаришдир.

Агар лойиҳа талабларининг бажарилиши буюртмачи, лойихачи ва давлат назорат органлари томонидан кузатиб бориладиган бўлса, қурилиш ишлари

бажариш технологияси кўпинча ташкилотларнинг ички муаммоси ҳисобланади. Шу муносабат билан қурилиш ишларини бажаришда уларнинг сифатини баҳолаш долзарб илмий-услубий муаммо ҳисобланади. Қурилиш-монтаж ишларининг сифати одатда ишлар сифати, қурилиш жараёни сифати ҳамда қурилиш конструкция сифатини ўз ичига олади.

Қурилишда сифатни баҳолаш муаммоси кўплаб олимларининг диққат марказида бўлиб қолмоқда. Масалан, А.В.Белов томонидан олиб борилган изланишлар асосан қурилиш жараенларини таъминлашда сифатни назорат қилиш чоралари билан боғлиқдир.[1] Унинг таърифи бўйича қурилиш-монтаж ишлари сифатини назорат қилиш асосан бажарилган ишлар, қўлланилган материаллар, буюмлар ва конструкцияларнинг лойиҳа ҳамда меъёрий талабларга мослигини аниқлаш ва уни таъминлашга қаратилади. Бунинг асосида қурилиш ишлари сифатининг вазифалари ишлаб чиқилган бўлиб, ушбу вазифаларни бажариш тизимлари таклиф қилинган. Ушбу изланишда муаллиф томонидан эътибордан четда қолдирган масалага назорат объектларининг аниқлаштирилмаганлиги ҳамда назоратнинг ташкилий масалалари ҳал этилмаганлигида деб ҳисоблаймиз.

Қурилиш ишларининг сифати баҳолашга бағишланган айрим изланишларда айнан баҳолаш услубияти ўрганилган.[2] Муаллифлар томонидан олиб борилган изланишларда қурилиш-монтаж жараенларининг сифатини баҳолашда “сифатнинг нисбий тавсифи” тушунчаси киритилади. Бунда сифат даражаси 0дан 1,25 гача ўзгариши мумкин. Одатдаги балл тизимига ўтиш учун муаллифлар қуйидагича ёндашувни таклиф қиладилар. Аъло баҳоланадиган қурилиш жараёни меъёрий талабдан юқори деб тушунилади ва 1,25 баҳога лойиқ ҳисобланади. Яхши деб тан олинган қурилиш жараени сифати 1,0 баҳосини олади. Қониқарли бажарилган ишлар сифати талабдан пастроқ деб ҳисобланади ва 0,75 баҳосини олади. Олимлар баллар тизимига қўшимча равишда 0,5 баҳосини киритишни кўзда тутганлар, яъни нуқсон билан бажарилган ишларни шундай баҳолаш мумкин. Нисбий тавсифнинг киритилиши қурилиш майдончасидаги кўзда тутиладиган оператив ҳужжатларда нуқсонларни қайд қилиш тартибини киритиш таклиф қилинмоқда ва бунинг асосида ишчилар меҳнати баҳолашнинг механизми киритилмоқда. Амалий жиҳатдан пухта ишланган ишланмада нуқсонларнинг кейинги жараенларга ва бинонинг умумий сифатига таъсири ўрганилмаган.

С.В. Саморядов, А.А. Шрейберларнинг илмий изланишларида қурилиш ишларининг сифати қурилиш махсулоти ишончлилигининг бир кўрсаткичи сифатида кўрилмоқда.[3] Уларнинг фикрича, қурилиш жараенларининг сифатини лойиҳа ва инжиниринг ишларидан ажралган холда кўриш мумкин эмас, шу муносабат билан қурилиш сифати комплекс равишда баҳоланиши мақсадга мувофиқдир. Қурилиш ишлари сифатини олимлар “ўлчов технологиялар сифати” атамаси билан ифодалаган ва бунга асосан сифатни ўлчаш воситалари ва усулларини киритган. Бизнинг фикримизча қурилиш

ишларини баҳолашда уларнинг таъминланиши ва натижаси бўйича эмас, балки бажариш жараёнда амалга ошириш мақсадга мувофиқ бўлар эди.

Қурилиш соҳасида сифатни бошқаришга тизимли ёндашув тарафдорлари қурилиш махсулоти ҳаётий даврининг барча босқичларида сифатни бошқаришга ягона ёндашиш зарурлигини таъкидлаб ўтмоқда.[4] Шу билан биргаликда экспертларнинг фикрича ҳар бир босқич алоҳида изланиш объекти сифатида кўрилиши мумкин.Изланишлар шуни кўрсатадики, қурилишда хато қилиш эҳтимоли бўйича қурилиш ишлари босқичи бошқаларга нисбатан анча юқоридир (0,49). Таққослаш учун лойиҳани бажариш босқичида ушбу эҳтимол 0,11ни ташкил қилади. Муаллифлар хулосалари бўйича қурилиш соҳасида сифат менежменти тамойилларнинг жорий этилиши қурилиш махсулоти сифатини кафолатлаши мумкин. Шу билан бирга, сифат менежментининг амалий жиҳатлари тадқиқот мақсадларига киритилмаганлигини кўриш мумкин.

Бизнинг фикримизча, қурилиш жараёни сифатига баҳолашда А.Х.Байбуриннинг изланишлари эътиборга лойиқ.[5] Унинг ишланмаларида қурилиш ишларини баҳолашнинг нуқсонларни ҳисобга олиш усули қўлланилган. Бунда қурилиш-монтаж ишларида учрайдиган нуқсонлар критик, салмоқли ва аҳамияти паст бўлганларга ажатилади. Ушбу тасниф асосида нуқсонларнинг учраш частотаси ҳамда уларни тузатиш харажатлари бўйича бир қанча баҳолаш кўрсаткичлари таклиф қилинган, жумладан жараён аниқлиги кўрсаткичи, жараён барқарорлиги кўрсаткичи ва х.к. Бундан ташқари нуқсонлик даражасининг юқори ва паст даражасида баҳонинг ўзгариши ҳам алоҳида ўрганиб чиқилганлигини кўрсатиб ўтиш лозим.

Хулоса қилиш мумкинки, қурилиш ишлари сифати билан шуғулланадиган олимлар орасида ягона ёндашув бўлмасада, уларнинг фикрларида ўхшаш жиҳатлар мавжуд. Илмий изланишларни тахлил қилиш асосида, Ўзбекистонда қурилиш соҳасидаги ислохотларни ҳисобга олган холда қурилиш ишларининг сифатини баҳолашда қуйидаги тамойилларга риоя қилиш лозимлигини аниқладик:

– Сифат назорати объектини идентификациялаш тамойили. Ушбу тамойилнинг моҳияти шундаки, қўлланиладиган баҳолаш усули ва кўрсаткичлари баҳолаш оьъектига мос келиши зарур. Қурилиш-монтаж ишлари жараёни, қурилиш операциялари, қурилиш ишларининг ресурс таъминоти ва бошқалар алохида баҳолаш усулларининг қўлланилшини талаб қилади;

– Баҳолашнинг объективлик тамойили, яъни баҳолаш натижалари объект сифати даражасининг хақиқийлигини таъминлаши зарур. Баҳолашнинг объективлиги сифатни бошқариш амалиётининг самарали бўлишини таъминлайдиган асосий омил деб ҳисоблаймиз;

– Сифатни баҳолашда миқдорий ифодалаш тамойили. Ушбу тамойилнинг бажарилиши турли хил сифат даражаларини ажратиш имконини беради ҳамда тегишли хулосаларга олиб келади;

– Фактларга асосланиш тамойили, яъни қурилиш майдончасида сифатни шаклланиши тўғрисида хужжатлар мажмуаси юритилиши лозим;

– Баҳолашнинг соддалиги ва кам харажатлилиги тамойили деярлик барча қарилиш сифати объектлари учун тааллуқли бўлиб назорат хизматини ташкил қилишнинг иқтисодий манбаси сифатида кўрилиши мумкин.

Юқоридаги тамойилларнинг қўлланиши қурилиш жараёнида нуқсонларни олдини олиш ҳамда уларни келтириб чиқарадиган омилларни бошқаришга имкон бериши мумкин деб ҳисоблаймиз.

Фойданилган адабиётлар

1. Белов А.В. Задачи обеспечения качества процессов строительства. Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. -https://cyberleninka.ru/article/n/zadachi-obespecheniya-kachestva-protsessov-stroitelstva

2. Кузнецов О.Ф., Миронов Н.А., Кузнецова А.О. Оценка качества строительно-монтажных работ с использованием современных технологий.-

Приволжский научный вестник № 5 (33) –2014, с. 33

3. Саморядов С.В., Шрейбер А.А., Манохин Е.М. Надежность строительной продукции. Вестник МИТУ-МАСИ, № 2 – 2018, с.5

4.Лукманова И.Г., Нежникова Е.В. Комплексная оценка системы менеджмента качества в строительстве. Фундаментальные исследования, №10, 2013г. - с.1791

5.Байбурин А.Х. Обеспечение надежности строительно-монтажных работ

по параметрам качества продукции.- Предотвращение аварий зданий и сооружений. Электрон журнал, 2009 й., 2 кв.

МАШИНА ВА ҚУРИЛМАЛАРНИ ЙИҒИШ ВА ҚИСМЛАРГА АЖРАТИШДА ИННОВАЦИОН ТЕХНОЛОГИЯСИНИ АХБОРОТ ТИЗИМИНИ ҚЎЛЛАШ

Махмудов Р.З. *– ТошАТУ,Сам.фил.ўқитув.*

Аннотация: мақолада ускуна элементлари ускуналарн иқисмларга ажратиш ва йиғиш вақтида инновацион технологияларини қўллаш, иш фронтини сезиларли даражада кенгайтириш, уларнинг инвестиция ҳажмини камайтириш, таъмирлаш ишларига кетадиган вақтни қисқартириш масаалалари кўриб чиқилган.

Калитсўзлар: қисмларвадеталлар, қисмларгаажратишвайиғиш, Z-ахборот, компакт ва компакт бўлмаган Z-ахборот,базаэлементи.

Аннотация: в статье рассматривается применение инновационных технологий при разборке и сборке элементов оборудования, значительно расширяется фронт работ, сокращаются их капиталовложения, сокращается время, затрачиваемое на ремонт.

Ключевые слова: детали и детали, разборка и сборка, Z-информация, компактная и некомпактная Z-информация, базовый элемент.

Annotation: The article focuses on environmental problems around the world, and this is not surprising. The rapid development of economic activity has created all the necessary conditions for the possibility of ecological crisis.

Keywords: parts and details, disassembly and assembly, Z-information, compact and non-compact Z-information, base element.

Кўпгина ҳолатларда қисмларга ажратиш ва йиғиш тескари кетма-кетликда амалга оширилади. Агар қисмларга ажратиш пайтида ускуналар аввал гуруҳларга бўлиниб, кейин юқори ва қуйи тартибли гуруҳчаларга, қисмларга ва охири деталларга бўлинса, йиғиш қисм деталларини компановка қилишдан бошланиб, тайёр гуруҳни ускунага (база элементига) ўрнатиш билан тугайди.

Таъмирлашнинг инвестисиявий саноат усуллари йиғиш технологиясини ишлаб чиқишда аввало, ушбу ускунани таъмирлаш учун қандай инновацион йиғиш усули ишлатилаётганлигини ҳисобга олиш керак: бутунлай ўзаро алмашиниш усули, бутунлай бўлмаган ўзаро алмашиниш ёки индивидуал мослаш. Биринчи усул мукаммалроқ усулдир, лекин, юқори даражада аниқликни ва заҳира қисмларини катта паркини талаб қилади. Иккинчи усул, қўл остидаги заҳира қисмлари паркидан деталларни танлаб олишни кўзда тутади. Индивидуал пригонка усули ўз ичига зарур бўлган ўлчамдаги деталларни олиш учун меёрига етказилган слесарлик ва ҳаттоки, дастгоҳли ишларни ҳам олади. Йирик ускуналар бўлган ҳолатда турли қисмларни йиғиш юқоридаги учала усуллар билан амалга оширилади.

Қисмларга ажратиш ва йиғиш технологияси ускуналарни таъмирлашнинг инновацион технологияси таркибига киради, бу технология ушбу ускуна конструксиясига боғлиқ равишда ишлаб чиқилади. Булардан келиб чиқиб, барча турдаги ускуналар учун операцияларнинг аниқ бир кетма-кетлигини санаб ўтиш мантиққа тўғри келмайди. Қуйида кўп учрайдиган ажратгич бирикмаларни қисмларга ажратиш ва йиғишнинг технологик хусусиятлари келтирилган. [1].

```
#include <iostream>
#include <fstream>
#include <string>
using namespace std;
int main(int argc, char const *argv[])
{
string line;
ifstream fs;
fs.open("exampleTest.txt",ios::in);
if (fs.is_open())
{
while(getline(fs,line))
{
cout<<line<<endl;
}
}
fs.close();
 return 0;
```

}

Бириктирилаётган деталларнинг туташувчи юзаларидаги резбали бирикмаларни тортиб боғлашда, бирикмаларнинг герметиклигини ва зичлигини таъминловчи, минимал босим юзага келтирилиши керак. Нормал тортиб боғлаш резбали бирикманинг кучланишига таъсир этаётган асосий ўзгарувчан кучланиш таъсирини камайтиришни таъминлаб бериши керак.[2]

Катталиги бўйича ўзгарувчан кучлар билан юкланган резбали бирикмаларни, ташқи юкламадан бирмунча юқорироқ бўлган катталиккача тортиб боғлаш керак. Тортиб боғлаш кучланишини қуйидаги формула бўйича ҳисобланади:

$$\sigma_3 = K \cdot \sigma_o \qquad (1)$$

бу ерда: σ_3 – тортиб боғлаш кучланиши, МРа;

σ_o=P/F – ташқи юклама таъсирида ҳосил бўлган резбадаги номинал кучланиш, МРа;

R – болтни чўзувчи ички куч, MN;

F=πd12/4 – резба бўйлаб кўндаланг кесим майдони, m_2;

K – бирикма консентрасиясига боғлиқ бўлган (юмшоқ қистирмали фланесли бирикмалар учун K=1,3-2,5; пўлат, шаклдор қистирма учун K=2-3,5; пўлат ясси қистирма учун K=3-5 тортиб боғлаш коеффициенти.

Тортиб боғлаш кучланиши баъзи чегаралардан ортмаслиги керак, бу чегаралар қуйидаги нисбатдан аниқланади

$$\sigma_з = \frac{4kP}{\pi d_1^2} \le 0{,}8\sigma_m \qquad (2.)$$

бу ерда σ_t – материал оқувчанлик чегараси, МРа.

Йиғиш вақтида тортиб боғлаш кучланиши тортиб боғлаш моменти орқали юзага келтирилади, у гайкали калит сопининг узунлиги бўйича ва унга берилаётган куч бўйича аниқланади. Асосий метрли резбали болт ва шпилкалар учун жоиз бўлган тортиб боғлаш моментининг $\sigma_3 = 0{,}4\sigma_T$ шартидан топилган тахминий қийматлари 1-жадвалда келтирилган.[2,3]

1-жадвал

Пўлат маркаларидан болт шпилкалари

Резба диаметри, мм	**Пўлат маркаларидан болт шпилкалари учун тортиб боғлаш моменти**		
	Ст. 3	**Ст. 45**	**40Х**
6	0,022	0,035	0,070
8	0,054	0,086	0,172
10	0,110	0,170	0,340
12	0,190	0,300	0,600

14	0,300	0,480	0,960
16	0,480	0,770	1,500
18	0,660	1,000	2,000
20	0,950	1,500	3,000
22	1,300	2,100	4,200

Масъулиятли резбали бирикмалар учун тортиб боғлаш кучланишини болт узайтирилишини ўлчаш, қотирилган болтга нисбатан гайка айланиш бурчагини ўлчаш, бураш охирида ўсадиган айланиш моментини ўлчаш орқали назорат қилиш мумкин. Бошида санаб ўтилган икки ҳолат учун махсус асбоблардан фойдаланилади булар узунлик ва бурчак ўлчагичлардир. Уларнинг кўрсаткичлари формулалар орқали буровчи момент ёки тортиб боғлаш кучлари (кучланиши)ни ҳисоблаш имконини беради. Охирги ҳолатда эса, бевосита буровчи моментни кўрсатувчи тарировка калитлар ишлатилади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Илькевич Н.И., Рабчук В.И., Сендеров С.М. Развитие систем газоснабжения России в первой половине XXI века на фоне мировыхтенденций // Известия Российской академии наук: Энергетика. – 2004. – № 1.

2. Квасников И.А. Термодинамика и статистическая физика: В 3-х т. Том 1. Теория равновесных систем: Термодинамика. – М.: Едиториал УРСС, 2002. – 448 с.

3. SIMONE Research Group s.r.o. Equations and Methods, Version 5.6. May 2007. – 60 p.

IV – ШЎЪБА. ХИЗМАТ КЎРСАТИШ СОҲАСИГА ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАДБ ҚИЛИШ ВА МОЛИЯЛАШТИРИШ МУАММОЛАРИ

TURIZM SUB`YEKTLARINI TIJORAT BANKLARI VA DAVLAT BUDJETIDAN MOLIYALASHTIRISH ORQALI QO‘LLAB QUVVATLASH

Pardayev O.M. *– i.f.d. SamISI,*
Karimova A.M. *–SamISo`qituvchisi*

Annotatsiya: Ushbu maqolada davlat va tijorat banklari tomonidan turizm sohasidagi tadbirkorlikni moliyaviy qo‘llab-quvvatlash bilan bog‘liq muammolar ko`rib chiqilgan, shuningdek mavjud muammolarni hal qilish bo‘yicha takliflar berilgan.

Kalit so‘zlar: iqtisodiyot, moliya, xususiy biznes, turizm, turistik faoliyati, turizm manbalari

Аннотация: В данной статье рассмотрены проблемы, связанные с финансовой поддержкой предпринимательства в сфере туризма со стороны государственных и коммерческих банков, а также даны рекомендации по решению существующих проблем.

Ключевые слова: экономика, финансы, частный бизнес, туризм, туристическая деятельность, источники туризма

Abstract: This article examines the problems associated with the financial support of entrepreneurship in tourism by state and commercial banks, as well as suggestions for solving the existing problems.

Keywords: economy, finance, private business, tourism, tourism activities, tourism sources

Bugungi globallashuv jarayonida, davlatimizdagi har bir sohada yetarlicha o‘zgarishlar va islohotlar amalga oshirilmoqda. Ushbu islohotlardan ko‘zlangan maqsad, albatta, davlatimiz ravnaqi hamda aholi turmush darajasini oshirishga xizmat qilishdir. Turizm va sayyohlik sohasi dunyo mamlakatlarida ham muhim ahamiyatga ega bo‘lib, daromadliligi bo‘yicha dunyoda uchinchi o‘rinni egallaydi.

O‘zbekiston Respublikasi sayyolik salohiyati jadal rivojlanmoqda. So‘nggi yillarda mamlakat milliy iqtisodiyotning strategik tarmoqlaridan biri siftida turizmni rivojlantirish bo‘yicha kompleks chora tadbirlarni izchil amalga oshirilmoqda, bu esa uning tez rivojlanishi, yangi ish o‘rinlarni yaratish, daromadlarni oshirish, aholi turmush darajasi va sifatini yuksaltirish, shuningdek, investitsion jozibadarligini oshirishga qaratilgan.

Mamlakatimizda YUNESKO tomonidan jahon tarixiy va madaniy merosiga kiritilgan ob’ektlar soni ko‘p. Bu esa mamlakatimizda turizm sohasini yanada rivojlantirish uchun katta imkoniyatlarni yaratadi.

2019 yil yakunlariga ko‘ra, O‘zbekiston yalpi ichki mahsuloti 5,5 foizga o‘sdi (2018 yilda YAIM o‘sish sur’ati 5,1 foizni tashkil etdigan edi) shundan va xizmatlar sohasining ulushi 6,1 foiz (6,3 foiz) o‘sishi kuzatilgan.[80]

Turizm sohasini yanada rivojlantirish va mamlakatimizning turistik salohiyatidan unumli foydalanish maqsadida, sohaga oid qonun va qonun osti hujjatlari hukumat tomonidan ishlab chiqilmoqda. Bunga misol qilib vazirlar

[80] O'zbekiston iqtisodiyot va sanoat vazirligi Gazeta.uz ga bergan malumotiga ko’ra. 06.01.2020 yil

mahkamasining O‘zbekiston Respublikasining “Turizm sohasini jadal rivojlantirishni ta’minlash chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi[81] farmoni hamda qonunchilik palatasi va Vazirlar Mahkamasining tashabbusi bilan Prezidentimiz tomonidan “Turizm to`g`risida”[82]gi qonunning yangi tahriri tasdiqlanganligini keltirishimiz mumkin.

Xizmat ko‘rsatish sohasini yanada kengaytirish, xizmatlar sifatini yaxshilash bevosita va bilvosita moliyaviy ta’minlanganlik bilan bog‘lanadi. Ushbu sohada faoliyat olib borayotgan hamda turizm sohasida o`z faoliyatini boshlash istagida bo‘lgan tadbirkorlarga o‘z bizneslarini shakllantirishlari uchun davlat budjetidan hamda tijorat banklaridan belgilangan tartibda kreditlar ajratish hukumat tomonidan ma’qullangan. Turistik sub’ektlarni tijorat banklari tomonidan kreditlash ishlari O‘zbekiston Respublikasi Prezdentining “O‘zbekiston Respublikasida turizmni jadal rivojlantirishga oid qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida” Farmoni[83]ga muvofiq amalga oshiriladi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentininng “O‘zbekiston Respublikasi turizm salohiyatini rivojlantirish uchun qulay sharoitlar yaratish bo‘yicha qo‘shicha tashkiliy chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi farmoni[84]ga muvofiq, mehmonxonalar va tutash yo‘l, muhandislik va komunikatsiya infratuzilmalari ob`ektlari uchun import uskunalar va texnologiyalarni harid qilish uchun kredit muddati 15 yil (imtiyozli davr – 5yil) tashkil qiladi. Maqsadli kredit liniyasining mablag‘lari hisobiga bitta mijoz uchun ajratiladigan kredit hajmi loyiha qiymatining 50 foizidan oshmagan holda amalga oshiriladi. Bu esa tadbirkorga o‘z biznesini kengaytirishi yoki rivojlantirishiga yordam beradi.

Kreditlar vakolatli tijorat banklarining investitsiya loyihasini amalga oshirishning iqtisodiy va moliyaviy maqsadga muvofiqligi to‘g‘risidagi ijobiy qarorlar asosida beriladi. Bunda, bir qarz oluvchiga beriladigan kreditlar miqdori bitta investitsiya loyihasi uchun 10 mln. AQSH dollaridan oshmasligi haqida aytib o‘tilgan.[85]

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda, O‘zbekiston Respublikasi Milliy banki va O‘zbekiston Tiklanish va Taraqqiyot jamg‘armasi o‘rtasida tadbirkorlik sub`yektlariga imtiyozli kreditlar ajratish uchun 10 million AQSH dollari miqdorida kelishuv imzolandi[86]. Shu munosabat bilan, xo‘jalik yurituvchi sub`yektlar belgilangan tartibda imtiyozli davrni inobatga olgan holda kredit olish uchun O‘zbekiston Respublikasi Milliy bankiga murojat qilishlari mumkin.

Tijorat banklariga Oilaviy mehmon uylari yagona reestriga kiritilgan xususiy tadbirkorlar va oilaviy tadbirkorlik sub`yektlarining buyurtmalariga binoan eng kam oylik ish haqining 300 barobarigacha miqdorda, 5 yil muddatga, shu jumladan 2 yillik imtiyozli davr bilan, O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining qayta moliyalashtirish stavkasidan yuqori bo‘lmagan stavka bo‘yicha imtiyozli kreditlar

[81] O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2016-yil 22-dekabrdagi PF-4895-sonli Farmoni
[82]O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Toshkent sh. 2019-yil 18-iyul №O’RQ-549
[83] O’zbekiston Respublikasi Prezdentining “O’zbekiston Respublikasida turizmni jadal rivojlantirishga oid qo’shimcha chora-tadbirlar to’g’risida” 2019 yil 5-yanvardagi PF-5611-son Farmoni
[84] O’zbekiston Respublikasi Prezdentining PF-5326-sonli farmoni 03.02.2018
[85] O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining PF-5611-son Farmoni
[86]O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining PF-5326-sonli farmonining 11-bandiga muvofiq

ajratish tavsiya qilinmoqda.[87] Bunday kreditlar oilaviy uy-mehmonxonalarining mamlakatimizda rivojlanishiga turtki bo‘lmoqda.

Chiqarilgan qaror va farmonlarning ijrosini taminlash maqsadida tijorat banklari tomonidan kreditlashdagi foiz stavklari Respublika Markaziy bakining qayta moliyalashtirish stavkalarining 1,5 barobaridan oshmagan kreditlar bo‘yicha foizlar miqdorining yarmi Respublika Turizmni rivojlantirish davlat qo‘mitasi huzuridagi budjetdan tashqari Turizm faoliyatini qo‘llab quvatlash jamgarmasining moliyaviy mablag‘lari hisobidan qoplanishi turizm sohasidagi joylashtirish maskanlarini mamlakatimizda ko‘paytirilishga yordam bermoqda.

Davlatimiz tomonidan dunnyoning nufuzli mehmonxona brendlaridan foydalanishda qisman moliyalashtirish haqida Prezidentimizning “Turizm tarmog‘ini jadal rivojlantirishga oid chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori[88] ijrosi doirasida O‘zbekiston Respublikasi Turizmni rivojlantirish davlat qo‘mitasi va Moliya vazirligi hamkorligida Vazirlar Mahkamasining loyihasi ishlab chiqildi.

Loyihalar asosida yangi mehmonxonani qurish va jihozlash uchun investorlarning harajatlarini hamda tashkilotlarini taniqli mehmonxona brendlaridan foydalanish bo‘yicha franchayzing xarajatlarini qisman moliyalashtirish uchun “Davlat budjetidan mablag‘ ajratish to‘g‘risida”[89]gi Nizomning tasdiqlanishi mamlakatimizda ko‘p miqdordagi mehmonlarni qabul qila oladigan mehmonxonalar soni oshirilishi maqsadida amalga oshirilmoqda.

O‘tkazilgan tadqiqot shuni ko‘rsatadiki mamlakatimiz tijorat banklari hamda xizmat ko‘rsatish jumladan turizm, mehmonxona yoki shu kabi xizmatlarni ko‘rsatuvchi korxonalar o‘rtasida keng ko‘lamda hamkorlik olib borilmoqda. Natijada ushbu sohalarni moliyaviy qo‘llab quvvatlash orqali sohaning davlatimiz budjeti yoki Yalpi Milliy Mahsulotdagi ulushuni va o‘rnini oshirib bormoqda.

Ushbu hamkorlik yoki tijorat banklari faolligi hamda yaratilgan qulayliklar natijasida aynan Samarqand shaxrida 2017-yilda bir vaqtning o‘zida mehmonlarni qabul qilish qobilyqti 3000dan ziyod bo‘lgann bo‘lsa 2019-yil oxirlaridagi ma’lumotlarga ko‘ra bu ko‘rsatgich qariyb 6000ga yetgan. Turizm sohasida faoliyat olib borayotgan tadbirkorlar soni ham oxirgi 2yil ichida qariyb ikki barobarga oshganligini ko‘rishimiz mumkin. Yani 2017-yilda turistik faoliyat bilan shug‘ullanuvchu tadbirkorlar soni 752ta bo‘lgan bo‘lsa bu ko‘rsatgich bugungi kunda 1500dan oshgan. Bunday o‘zgarishlarga davlatimiz qonunchiligi hamda tijorat banklari tomonidan ajratilayotgan kredit mablaglarinig o‘rni beqiyosdir.

Yuqorida keltirilgan bir qator qaror va farmonlarning ijrosi natijasida mamlakatimizdagi turistik shaxarlarda mehmonxonalar qurilishi uchun va xalqaro brendkardan foydalanish uchun tijorat banklaridan imtiyozli kreditlar ajratilgan. Bu say harakatlar natijasida davlatimizda ko‘p o‘rinli, jahon standartlari darajasidagi mehmonxoalar o‘z faoliyatini boshladi va shu bilan birlagikda turistik sohaga oid

[87] O‘zbekiston respublikasi vazirlar mahkamasining Oilaviy mehmon uylari faoliyatini tashkil etish to‘g‘risida Qarori 1-bandi 2018.08.08

[88] O‘zbekiston Respublikasi Prezidentimizning “Turizm tarmog‘ini jadal rivojlantirishga oid chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori 2019.01.05

[89] Vazirlar Mahkamasining 2112-sonli qarori 17.06.2010

korxonalar hamda turistuk xizmatlar ko‘rsatuvchi tadbirkorlik sub`eklari faoliyati ham yetarli darajada kengaydi. Buga misol qilib “Tashkent City”dan joy olgan xalqaro brend “HILTON” nomi bilan mamlakatimiz tadbirkorlari hamda “Hilton Corparation” kompaniyasining franchayzing shartnomalari asosida va davlat banklari ko‘magida o‘z faoliyatini boshlash arafasida turganligini keltirishimiz mumkin.

Turizm sub`yektlari hamda tijorat banklari faolligini ta`minlash maqsadida kreditlashning qulay tizimini joriy qilish, xalqaro banklar hamda davlat banklari sherikchiligi asosida tadbirkorlarning ehtiyojlarini maksimal darajada qondirish, turistik sub`yektlarning faoliyatida yangicha xizmatlarni yaratishga iqtisodiy ko‘maklashishni Markaziy bank va tijorat banklarining vazifasi sifatida shaklantirish maqsadga muvofiqdir.

Xulosa qilib aytganda, turizm sohasidagi tadbirkorlik faoliyati yuzasidan quyidagi xulosalar hamda mazkur sub’ektlar samaradorligini ta’minlash yuzasidan quyidagilarni tavsiyalarni ta’kidlab o‘tmoqchimiz:

- ✓ kichik biznesning eksport salohiyatini rivojlantirish uchun zarur va qulay bo‘lgan tashkiliy, huquqiy, moliyaviy mexanizm va sharoitlarni yaratib berish lozim;
- ✓ turizm sohasidagi tadbirkorlik sub’ektlarini kreditlar, xom-ashyo resurslari, shuningdek, davlat xaridlari tizimidan foydalanish imkoniyatini kengaytirish lozim;
- ✓ turizm sohasidagi tadbirkorlik sub’ektlari faoliyatining rivojlanishida banklarning o‘rnini oshirish;
- ✓ aholi bandligini ta’minlash, xususan, davlat va nodavlat tashkilotlar tomonidan yoshlarning o‘z biznesini boshlashi uchun maqsadli kreditlar ajratish va ularning sarfini ta’minlashda tizimli nazoratni yo‘lga qo‘yish lozim;
- ✓ turizm sohasidagi tadbirkorlik sub’ektlari uchun konsalting xizmatlari bozorini tashkil qilish;
- ✓ turizm sohasidagi tadbirkorlik sub’ektlariga imtiyozli kreditlar berish va hujjatlar tizimini soddalashtirish.

УМУМИЙ ОВҚАТЛАНИШ КОРХОНАЛАРИДА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТ ВА УНИНГ САМАРАДОРЛИГИ

ШариповТ.С. *– САмИСИ доценти,*
Абдукадирова Н.А. *– СамИСИ магистранти*

Аннотация: мазкур мақолада умумий овқатланиш корхоналарини самарадорлигини оширишда инновациялардан фойдаланишдаги айрим муаммолар, инновацияларнинг айрим турлари ҳамда коронавирус пандемияси шароитида инновацияларнинг аҳамияти кўриб чиқилган.

Аннотация: в данной статье рассмотрены некоторые проблемы вПри использовании,инноваций в сфере обслуживания, и виды инноваций, а также их значения в условиях пандемиикоронавируса.

Калит сўзлар: инновация, инновацион фаолият, хизматкўрсатиш, инновация турлари

Ключевые слова: инновация, инновационная деятельность, нововведение, услуга, виды инновации

Инновация –бу бозорда талаб этилаётган маҳсулот ёки жараённинг самарадорлигини ошишини таъминлайдиган янгиликдир. У инсоннинг интеллектуал фаолиятининг, унинг ижодий жараёнининг, рационализаторликлари ва кашфиётларининг якуний натижасидир. Инновацияга яққол мисол бўлиб, бозорга янги истеъмол хусусиятига эга бўлган ёки ишлаб чиқариш тизими самарадорлигини сифатли ошириши мумкин бўлган маҳсулот(товар ва хизматлар)ни киритиш мумкин.

Инновация – истеъмолга бутунлай янги ёки салмоқли даражада яхшиланган маҳсулот ёки жараённи киритиш, ташқи алоқалар, иш ўринларини ташкил этишнинг янги усуллари ҳамда сотишнинг янги усулларини киритишдир.

“Innovation”-инновация тушунчаси илк бор XIX аср илмий тадқиқотларида пайдо бўла бошлаган ҳамда XX аср бошларида иқтисодиёт назариясига австриялик Йозеф Алоиз Шумпетер томонидан киритилган. 1970 йиллар бошларига келиб инновациянинг иқтисодиётга таъсири ва унга қизиқиш кескин ошди. Мустақилликка қадар мамлакатимиз илмий адабиётларида “инновация ” сўзи ўрнига янги маҳсулот ва илмий янгиликни жорий қилиш каби тушунчалар ишлатилган.

Ҳар қандай янгилик ҳам инновация бўла олмайди. Фақатгина амалдаги тизим самарадорлигини сезиларли даражада оширадиганларигина инновация бўлади. Кэнг тарқалган фикрларга кўра инновация ва ихтиролар бир биридан фарқ қилади. Ихтиро деганда инсон томонидан яратилган янги приборлар, механизмлар, асбоб ускуналар тушунилади. Кашфиёт деганда эса илгари маълум бўлмаган маълумотларга эга бўлиш жараёни ёки илгари кузатилмаган бирор табиат ҳодисасини аниқлаш тушунилади. Инновациядан фарқли равишда кашфиёт фундаментал босқичда бажарилади ҳамда бирор мақсадни кўзлаб амалга оширилмайди. Инновация бу инсонлар истеъмоли талабларини қондирувчи, жамият тараққиёти ривожига ўз таъсирини ўтказадиган, самарадорликни оширишга қаратилган тежамкор ва ҳаёт сифатини оширадиган янгиликни яратиш, уни қўллаш ва тарқатиш билан боғлиқ комплекс жараёндир. Шу ўринда инновациянинг негизи сифатида ихтиролар эмас, балки ғоялар ётади. Бу ғоялар илм- фан натижаларига, амалий тажрибаларга, маркетинг тадқиқотлари натижаларига ёки субъектив интуицияга асосланган бўлиши мумкин.

Ҳозирги даврда инвесторлар бошқарув услубини ўзгартириш, сарф харажатларни қисартиришнинг янги имкониятларини ўрганишга эмас, балки инновацияларга инновацион фаолиятга кўпроқ эътибор қаратишмоқда.

Инновацияларкомпаниянингдаромадиниоширади, унинг ўсишини жадаллаштиради, компаниянинг рақобатбардошлигини кучайтиришга асос бўлади. Зеро,Тошкентдаги талабалар шаҳарчасида Инновацияларни татбиқ этиш илмий-амалий маркази барпо этилиши ҳақида эълон қилган

Президентимиз Шавкат Мирзиёев "...инновация муҳитини яратиш энг муҳим вазифамиздир. Инновация бўлмас экан, ҳечбир соҳада рақобат, ривожланиш бўлмайди. Бу соҳадаги ўзгаришларни халқимизга кенг тарғиб қилмасак, одамларда кўникма пайдо қилмасак, бугунги давр шиддати, фан-техниканинг мислсиз ютуқлари билан ҳамқадам бўлолмаймиз", деган эдилар.

Умуман олганда инновацион фаолият жамият ривожланишининг ижтимоий-сиёсий иқтисодий факторларини қамраб олувчи ҳаётий фаолиятдир. Қисқача қилиб айтадиган бўлсак, инновацион фаолият янги илмий техникавий билимлардан фойдаланиш асосида ишлаб чиқариш факторларининг ўзаро таъсир даражасини юқори поғонага кўтарилишини таъминлашга қаратилган. Иқтисодий ислоҳотлар шароитида барқарорликни ва иқтисодий ўсишга ўтишни таъминлашга йўналтирилган илмий-техникавий салоҳиятни ривожлантириш ва қўллаб-қувватлаш чора-тадбирларини ишлаб чиқиш зарур.

Ҳозирги вақтда ривожланган давлатларнинг иқтисодиётда инновацион жараёнларни қўллаб-қувватлаш бўйича давлат томонидан турли чора-тадбирларни амалга ошириш тажрибасидан фойдаланиш муҳим аҳамиятга эгабўлиб, бу ўз навбатида инновацияларни рағбатлантириш учун ички тизимни шакллантириш имконини беради.

Замонавий иқтисодиётда инновациянинг роли сезиларли даражада ўсиб бормоқда. Инновацияни қўлламасдан туриб, рақобатбардош маҳсулот яратиш иложи бўлмай қолди. Шундай қилиб бозор иқтисодиётида инновацияга рақобат курашидаги самарали восита сифатида қаралмоқда, чунки у янги эҳтиёжларни пайдо қилишга, маҳсулот таннархини пасайтиришга, янгиликни яратувчисининг имиджини оширишга инвестиция оқимини кўпайтиришга, янги бозорларни жумладан ташқи бозорларни эгаллашга ҳам олиб келади.

Тадқиқотлар шуни кўрсатадики инновацияларни турли белгиларига кўра классификациялаш мумкин (1-жадвал).

Инновациянинг зарурий хусусиятларидан бири унинг илмий-техник янгилик киритилишидадир. Инновациянинг “янгилик” эканлиги техник параметрлар ҳамда бозордаги ўрни, аҳамияти билан баҳоланади.

Бугунги кунда хизмат кўрсатиш сохасининг жадал ривожланаётганлигини маълум бир мамлакатнинг иқтисодиётида эмас, балки,

1-жадвал

Инновация классификацияси

№	Классификациялаш белгилари	
1	Радикаллик даражаси(Инновациянинг қанчалик янги эканлиги, оргиналлиги) бўйича	1.Радикал инновациялар(бирламчи, базали ва ҳ.к.) 2.Ординар инновациялар (янги техник ечимлар, ихтиролар) 3.Мукаммалаштирувчи инновациялар (модернизациялаш)
2	Қўллаш, жорий қилиш ҳарактери бўйича	1.Маҳсулот инновацияси 2.Жараёнли(операцион) инновациялар. Маҳсулот инновацияси янги материаллар, янги

		ярим фабрикатлар ва тўлдирувчиларни қўллаш орқали бутунлай янги маҳсулот яратишини ўз ичига олади. Жараёнли инновациялар эса ишлаб чиқариш жараёнини ташкиллаштиришнинг янги методларини, янги технологияларини ўз ичига олади.
3	Пайдо бўлиш стимули(манбааси) бўйича	1.Фан-техника ривожланиши билан келиб чиққан инновациялар. 2. Ишлаб чиқариш жараёни талаб этганлиги сабабли келиб чиққан инновациялар. 3. Бозор талаби асосида келиб чиққан инновациялар.
4	Тизимда(корхона,фирма)даги ўрни бўйича	1.Кирувчи инновациялар (хом ашё, ускуналар, ахборот ва бошқалар) 2.Чиқувчи инновациялар(тайёр маҳсулотлар, хизматлар,технологиялар, ахборотлар ва бошқалар) 3.Корхона ташкилий структурасидаги инновациялар(бошқарув, ишлаб чиқариш жараёни билан боғлиқ инновациялар)
5	Инновациянинг мақсад ва вазифаси бўйича	1.Ишлаб чиқарувчи ва истеъмолчи учун 2. Бутун омма (жамият) учун 3.Маҳаллий бозор учун.

бутун жаҳон иқтисодиётида ҳам кўришимиз мумкин. Бундан кўринадики, ҳозирги кунда ривожланаётган мамлакатлар иқтисодий ўсишни таъминлаш учун хизматлар соҳасини кескин ривожлантириш энг муҳимвазифалардан бири бўлиб қолмоқда.

Охирги ўн йилликларда хизмат кўрсатиш соҳасининг ЯИМдаги улуши тобора ошиб бормоқда, хизмат кўрсатиш сохасида иш билан бандларнинг сони ҳам мос равишда ҳар йили ўсиш динамикасини кўрсатиб келмоқда, шу билан бирга халқаро хизматлар савдоси ҳам ривожланиб бормоқда.

Юқорида келтирилган факторлар замонавий иқтисодиёт, сервис иқтисодиёти ёки бошқача қилиб айтганда хизматлар иқтисодиётини акс эттиришини кўрсатади.

Хизмат кўрсатиш сохасининг Замонавий иқтисодиёт ривожланншидаги роли шундан иборатки бу секторда иқтисодий ўсишга асос бўлувчи факторлар, яъни янги илмий билимлар, интелектуал капитал,ахборот технологиялари, молиявий сектор хизматлари, консалтинг хизматлари ва бошқалар шаклланади.

Лекин биз хизматлар сохасининг бошқа бир йўналиши яъни умумий овақатланиш сохасидаги инновацион фаолликнинг хусусиятларини кўриб чиқамиз. Шу билан бирга юқорида иқтисодий ривожланишининг асосий факторларидан бири инновацион фаоллик эканлигини кўриб ўтдик. XXI асрда ишлаб чиқаришда ҳам, савдо ёки хизмат кўрсатиш сохасида ҳам инновацион технологияларни ишлаб чиқиш ва киритиш бозордаги рақобатни енгишда товар ва хизматларнинг сифатини яхшилашда асосий омил ҳисобланади.

Иқтисодий фаолиятнинг асосий турлари бўйича кўрсатилган хизматларҳажминингўсиш суръати*)

(олдинги йилга нисбатан, % да)

	2010	*2011*	*2012*	*2013*	*2014*	*2015*	*2016*	*2017*	*2018*
Хизматлар – жами	**115,8**	**117,2**	**114,7**	**114,4**	**114,2**	**113,4**	**114,7**	**110,7**	**108,9**
Жумладан асосийтурлари бўйича:									
Ахборот ва алоқа соҳасидаги хизматлари	130,5	141,4	123,6	121,2	127,6	116,0	114,6	121,3	115,9
Молия хизматлари	116,4	115,4	114,5	131,5	132,1	130,6	119,8	136,5	121,5
Транспорт хизматлари	109,8	112,5	109,4	108,0	104,6	104,3	107,8	109,9	104,5
Шу жумладан: автотраспорт хизмати	122,3	118,5	117,6	118,7	116,7	115,9	117,2	102,1	101,6
Яшаш ва овқатланиш бўйича хизматлар	127,1	123,5	116,0	119,1	116,5	119,0	121,1	112,1	107,0
Савдо хизматлари	121,5	115,7	115,4	113,9	115,7	118,5	120,5	100,3	104,9
Кўчмас мулк билан боғлиқ хизматлар	128,4	122,0	123,6	116,8	119,9	118,5	117,5	106,6	107,9
Таълим соҳасидаги хизматлар	90,1	105,0	105,2	105,2	109,1	111,2	107,8	125,6	110,5
Соғлиқни сақлаш соҳасидаги хизматлар	121,2	133,2	138,8	130,9	116,3	117,2	122,2	116,9	113,4
Ижара ва лизинг бўйича хизматлар	116,0	117,9	121,2	119,2	119,1	113,8	117,6	102,1	110,4
Компютерлар, шахсий фойдаланиш ва маиший товарларни таъмирлаш бўйича хизматлар	115,3	119,5	120,7	117,5	116,3	116,3	115,6	102,6	104,2
Шахсий хизматлар	119,0	124,9	124,5	121,7	121,4	107,0	113,8	100,7	102,2
Меъморчилик, муандислик изланишлари, техник синовлар ва талим соҳасидаги хизматлар	108,0	118,8	131,0	115,8	107,4	106,6	115,3	124,7	118,1
Бошқа хизматлар	121,0	123,9	120,7	113,6	117,0	113,5	114,9	111,8	121,2

Инновацион фаолият ривожланишининг анчайин истиқболли соҳаларидан бири бу умумий овқатланиш корханаларидир. Чунки умумий овқатланиш корхоналарининг маҳсулотлари сон ва сифат кўрсаткичлари юқори динамик ўсишни кўрсатаяпти. Бундан келиб чиқадики ўз фаолиятида

биринчилардан янги самарали инновацияларни қўллаган умумий овқатланиш корхонасигина рақобатчиларидан устунликка эришади.

Умумий овқатланиш корхоналарида инновацияларни қўллашнинг асосий йўналишлари қуйидагилар:

1. Умумий овқатланиш корхонасининг ишлаб чиқариш ҳажмини ошириш.

2. Умумий овқатланиш корхонасига ташриф буюрувчи мижозларнинг сонини ошириш.

3. Маҳсулот инновацияси – бу умумий овқатланиш корхонаси томонидан ишлаб чиқарилаётган маҳсулотларни янгича турдагисини ишлаб чиқариш ва ализация қилиш, биокимёвий таркибини ўзгартириш(синтетик маҳсулотлар, генн инженерияси, ҳар хил ўринбосар маҳсулотлар ва б.)

4. Маҳсулот ишлаб чиқариш технологияси билан боғлиқинновациялар – автоматлаштирилган ускуналарни қўллаш. Маҳсулотларни ишлаб чиқариш вақтини қисқартирадиган ҳамда ишнинг самарадорлигини оширадиган қайта ишлашнинг янгича услубларини ишлаб чиқиш кабиларни киритишимиз мумкин.

5. Маркетинг тадқиқотлари соҳасидаги инновациялар – талабнинг ўзгариши, истеъмолчилар диди ҳамда ҳоҳишларининг ўзгариши умумий овқатланиш сохаси ривожланишининг асосий факторларидан ҳисобланади.

Айниқса коронавирус пандемияси даврида инновацияларга эътибор янада кучайиши аниқ. Негаки, истеъмолчи изолацияланган, умумий овқатланиш корхоналари фаолияти вақтинча тўхтатилган бир вақтда аҳолига умумий овқатланиш хизмати кўрсатишнинг инновацион йўлларини топиш керак бўлади.

Етказиб бериш хизмати йўлга қўйилган умумий овқатланиш корхоналарига бугунги кунда ҳам ишлашга рухсат берилган. Аммо, бу жуда озчилик корхоналарга хосдир.

Хулоса ўрнида шуни айтиш жоизки, ҳозирги шароит шуни кўрсатмоқдаки умумий овқатланиш корхоналари истемолчига хизмат кўрсатишнинг контактсиз йўлларини излаб топиши керак. Ноанъанавий хизмат кўрсатиш, шунингдек ҳар бир мижознинг изоляциясини амалга ошириш имконини берувчи интеръер жойлашуви борасидаги инновацияларга эътибор қаратиш мақсадга мувофиқ бўлади.

РОЛЬ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ФИНАНСИРОВАНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТУРИЗМА В УЗБЕКИСТАНЕ

Каримова А.М. *– препод. СамИЭС*

Аннотация. В данной статье рассматривается деятельность сферы туризма как одна из самых важных деятельностей способствующая дополнительному источнику пополнения бюджета страны, и создания дополнительных рабочих мест. Не смотря на создание столь

благоприятных условий со стороны государства, в сфере существуют множество проблем. В статье даны предложения, внедрение которых способствовало увеличению инвестиций и развития данной отрасли.

Ключевые слова: туризм, сфера туризма, финансирование, туристический продукта, финансовые ресурсы, туристический субъект, инвестор, инвестиции

Аннотация: ushbu maqola turizm sohasidagi faoliyatni eng muhim faoliyatlardan biri sifatida ko‘rib chiqadi, bu esa mamlakat byudjetini to‘ldirishning qo‘shimcha manbaiga va qo‘shimcha ish o‘rinlarini yaratishga yordam beradi. Davlat tomonidan bunday qulay shart-sharoitlarni yaratishga qaramasdan, sohada ko‘plab muammolar mavjud. Maqolada joriy etish investitsiyalarni ko‘paytirish va ushbu sohani rivojlantirishga yordam bergan takliflar keltirilgan.

Kalit so‘zlar: turizm, turizm, moliyalashtirish, turizm mahsulotlari, moliyaviy resurslar, sayyohlik sub'ekt, investor, investitsiyalar

Abstract: this article examines the activities of the tourism sector as one of the most important activities that contribute to an additional source of replenishment of the country's budget, and the creation of additional jobs. Despite the creation of such favorable conditions on the part of the state, there are many problems in the sphere. The article presents proposals, the introduction of which contributed to the increase in investment and development of this industry.

Keyword: tourism, tourism industry, financing, tourism product, financial resources, tourist entity, investor, investment

В современных условиях развития уровень благоприятствований государственной политики в отношении туризма являются важнейшими факторами, оказывающими огромное влияние на доходность сферы туризма.

В настоящее время туризм превратился в один из ведущих секторов экономики, но его потенциал до сих пор используется недостаточно полно. Соответственно в связи с этим ссужаются возможности пополнения доходов бюджета страны. Проблемы, которые являются преградами для развития сферы, можно избежать при наличии эффективного работающего механизма финансово кредитной поддержки туристской отрасли.

Развитие экономики Узбекистана, безусловно связано с развитием отрасли туризма, выступающей социальным и приоритетно значимым направлением, инновационное развитие которого влияет на экономику, как государства, так и на экономику мирового масштаба. Сегодня более 10 процентов мирового валового продукта обеспечивается за счет индустрии туризма, а порядка 75-80 процентов формируется за счет сферы услуг.

Сегодня, правительством страны уделяется большое внимание развитию сферы туризма. Расширение сферы услуг, включая отрасль туризма, определено как один из важнейших приоритетов развития социально-экономического развития страны. В стране созданы все условия для того, чтобы сфера туризма стала одной из важных составляющих социально-экономического комплекса страны.

Следует отметить, что большой потенциал нашей страны в сфере туризма долгие годы не использовался эффективно и в полной мере. Не были созданы благоприятные экономические и организационно-правовые условия для

развития туризма, работа в сфере была пущена на самотек – отметил Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев.

Наша Республика имеет колоссальный ресурсный потенциал для развития сферы. О возможностях нашей страны свидетельствует, прежде всего, наличие свыше 7,4 тысяч объектов материального культурного наследия разных эпох и цивилизаций, в том числе включенные в Список объектов всемирного наследия ЮНЕСКО исторические центры Самарканда, Бухары, Хивы и Шахрисабза. Страна богата 11 национальными природными парками, государственными заповедниками, 37 театрами, 106 музеями, 187 парков отдыха и культуры, а так же множеством других объектов туризма.

Онлайн-сервис для путешествий Wegoplace опубликовал отчет Solo Travel Safety Report 2019 году, в котором указываются страны, которые являются самыми безопасными для туристов-одиночек. По рейтингу самых безопасных стран для туристов Узбекистан занимает 5 место, об этом сообщает пресс-служба Госкомтуризма[90]. Отчет строился на опросе жителей 142 стран по нескольким критериям, среди которых в том числе и вопрос безопасности. Самый высокий индекс безопасности на сегодняшний день является у Сингапура 97 единиц, затем Норвегия, Исландия и Финляндия, у каждой из которых индекс безопасности составил 93 единицы. На пятую строчку в рейтинге попал Узбекистан (91 единица), за ним оказался Гонконг (91единица), Швецария (91 единица), Канада(90 единица), Индонезия (89 единиц) и Дания (88 единиц).

В данное время сфера туризма является одной из самых прибыльных деятельностей. Согласно проведенному статистическому анализу показателей числа фирм и организаций, осуществляющих туристскую деятельность, выявляется рост количества гостиниц и количество обслуженных посетителей. Таблица 1.

Таблица 1. **Организации, осуществлявшие туристическую деятельность и лица, которым были оказаны услуги (2013-2019 годы) (составлена автором)**

Период	Число фирм и организаций, осуществляющих туристскую деятельность	Количество гостиниц	Обслужено посетителей всего. тыс чел
2013 г	336	541	505,4
2014 г	343	613	514,1
2015 г	398	661	560,4
2016 г	433	750	465,4
2017 г	449	676	493,1

[90] пресс-служба Госкомтуризма. https://podrobno.uz/cat/podrobno/uzbekistan-zanyal-5-mes/

2018 г	1000	869	658,1
2019 (за 9 мес)	1381	1102	1120

Данный анализ показывает, что по состоянию 1 октября 2019 года в стране, успешно функционируют 1381 туркомпаний. Статистика экспорта туристских услуг с начала 2017 года составила более 694 млн долларов США, данные показатели к концу 2017 года выросли 1 557 миллион долларов.[91] В 2018 году выросло до 1 млрд 4 млн долларов. Экспорт туристских услуг 2019 года составил 854,5 млн долларов. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года (666,8 млн. долларов) экспорт туристских услуг увеличился на 28 процентов[92].

Увеличение туристов прибывающих в наш прекрасный край, а так же рост фирм и организаций, осуществляющих туристскую деятельность, является результатом предпринимаемых в данном направлении мер.

Всем известно, что небольшие туристские предприятия, ныне занимают важное место в экономике страны, которые способствуют не только дополнительному поступлению средств, в доходы бюджета, но и создают дополнительные рабочие места. Ведь развитие малых туристских предприятий способствуют:

1) дополнительному поступлению средств, в доходы бюджета страны;
2) обеспечению занятости населения;
3) созданию новых рабочих мест;
4) малые туристские предприятия не требуют крупных стартовых инвестиций для качественного обслуживания туристов;
5) способствует формированию конкурентной среды, и устанавливают рыночное равновесие.

Проведённые исследования свидетельствуют о том, что, не смотря на принятие ряда нормативных актов, а так же создания благоприятных условий для развития данной сферы, сегодня в стране существуют ряды проблем, являющиеся препятствием развития сферы туризма. К их числу можно отнести:

– низкую эффективность использования имеющего финансового потенциала территории и госсобственности;
– высокую долю теневой экономики и непрозрачность финансовых потоков из рыночно развитых стран;
– отсутствие налаженного взаимодействия между государством и частным бизнесом;
– не разработанность государственного регулирования и поддержки деятельности организаций в сфере туризма;
– отсутствие системы управления отраслью соответствующее современным требованиям в данной сфере.

[91] https://titf.uz/
[92] https://titf.uz/

Решение этих проблем на основе развития государственного регулирования и поддержки деятельности сферы туризма позволит наиболее эффективно использовать имеющийся туристский потенциал страны.

Сегодня одним из важнейших источников финансирования туристической деятельности являются иностранные инвестиции. К сожалению, большинство инвесторов сегодня встречаются с множеством проблем, с которыми сталкиваются в процессе своей деятельности:

- **неправомерного отчуждения и конфискации собственности и результатов их деятельности;**
- **непредсказуемых и неблагоприятных действий отдельных органов государственного управления;**
- **практики пересмотра и отмены результатов приватизации.**
- *из-за слишком гибкой системы внесения изменений и дополнений в подзаконные акты инвестиционный климат непредсказуем и непривлекателен для иностранных инвесторов.*

Индустрия туризма производит туристический продукт, который востребован как на внешнем, так и на внутреннем рынке. Главной задачей индустрии туризма является создание качественного и востребованного туристического продукта. А для обеспечения эффективной туристской деятельности нужны финансовые ресурсы. Эффективное использование финансовых ресурсов могло бы способствовать:

– увеличению субъектов туристкой деятельности - то есть гостиниц, пансионатов, мотелей, предприятий общественного питания, транспорта, учреждений культуры, спорта и тд.;

– увеличению оказания туристских услуг - услуги субъектов туристской деятельности по размещению, питанию, информационно-рекламному, транспортному, а так же другие услуги которые направлены именно на удовлетворение потребностей туриста.

По результатам проведенного исследования предлагаем следующие предложения и рекомендации, направленные на увеличение инвестиций и развития данной отрасли:

1. принятие нормативно-правового акта, обеспечение финансирования инвестиционных потребностей и налаживания системы налогообложения для всех субъектов деятельности сферы туризма (оказание услуг, ремесленничество, потребительского спроса и тд.);

2. установить дополнительные льготы для иностранных инвесторов, которые привлекают свои средства в данной отрасли;

3. увеличить долю средств государственного бюджета в формировании денежных ресурсов туристических субъектов;

4. снизить процентную ставку по выданным кредитам на приобретение транспорта для турфирм и турагентств, приобретение тур путёвок, приобретение путёвок на лечение в санатории, курорты и тд.;

5. уведомления в средствах массовой информации о возможности создании и деятельности вне бюджетного Фонда поддержки туристской сферы;

6. разработать показатели экономической и социальной эффективности привлеченных инвестиций в сферу туризма;

7. формирование фонда инвестиционного развития сферы туризма, т.е. средства, формируются за счет вкладов юридических и физических лиц, типа депозитных операций коммерческих банков;

8. создание банка, деятельность которого направлена именно на развитие и поддержке туризма, а так же туристкой деятельности.

И в заключение можно сказать, деятельность сферы туризма, имеет важнейшую роль в развитии экономики страны. Следовательно, грамотно разработанная система финансирования деятельности сферы туризма, приведет с одной стороны к дополнительному поступлению средств в доходы бюджета страны, а с другой создаст дополнительные рабочие места и обеспечит занятость населения.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ КОНСАЛТИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ

Маликова Д.М. *– преподаватель СамИЭС*

Аннотация: Статья посвящена рассмотрению рынка консалтинговых услуг Узбекистана, проблем препятствующих развитию консалтинга. Также, в статье описана сущность консалтинга и основные широко распространенные виды консалтинговых услуг.

Ключевые слова: консалтинг, виды консалтинговых услуг, налоговый консалтинг

Аннотация: Мақолада Ўзбекистон консалтинг хизматлари бозори, консалтингнинг ривожланишига тўсиқ бўлган муаммолар кўриб чиқилган. Шунингдек, консалтингнинг моҳияти ва унинг кенг тарқалган турлари келтириб ўтилган.

Калит сўзлар: консалтинг, консалтинг хизматлари турлари, солиқ консалтинги

Abstract: The article deals with the consideration of the consulting services market of Uzbekistan, the problems hindering the development of consulting. Also, the article describes the essence of consulting and the main widespread types of consulting services.

Keywords: consulting, types of consulting services, tax consulting

Во всем мире профессиональная поддержка бизнеса, представляющая собой научно-техническое обслуживание экономических процессов, является необходимым элементов рыночной инфраструктуры. Данная поддержка осуществляется через набор профессиональных услуг. Реформы проводимые в экономике Узбекистана требуют быстрого и всестороннего развития сферы услуг.

В соответствии с приоритетными направления развития и либерализации экономики, определенных согласно Указу Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года за регистрационным номером УП-4947 предусмотрено расширение объемов страховых, лизинговых и иных видов финансовых услуг за счет внедрения их новых видов и повышения качества, а также ускоренное развитие сферы услуг, повышение роли и доли услуг в формировании валового

внутреннего продукта, кардинальное изменение структуры предоставляемых услуг, прежде всего за счет современных высокотехнологичных видов услуг.

Модернизация рыночной экономики требует постоянного осуществления инновационной деятельности каждым хозяйствующим субъектом для достижения конкурентоспособности. Развитие рынка услуг в условиях усиливающейся конкуренции требует не только сведений и новых знаний о рынке, но и использования консалтинговых услуг третьих лиц. В настоящее время консалтинг занимает одно из ведущих мест в экономике любой страны.

В развитых странах привлечение консультантов к решению тех или иных задач в компании считается не просто необходимым, что говорит о высоком уровне деловой репутации, но и привычным делом, нормой. Подавляющее большинство серьезных экономических, управленческих и даже социальных решений принимается исключительно с привлечением внешних консультантов.

На самом деле, в рыночной экономике консалтинг является формой предпринимательства. Консалтинг это платные услуги в виде информации и рекомендаций, которые позволяют клиенту повысить эффективность своего бизнеса.

По мнению большинства экспертов, в нынешнее время можно выделить девять основных видов консалтинговых услуг. А именно, общее управление и администрирование, финансовый консалтинг, налоговый консалтинг, юридический консалтинг, IT-консалтинг, маркетинговый консалтинг, оценочная деятельность, управление кадрами и производственный консалтинг. Согласно Европейскому справочнику-указателю, разработанному Европейской федерацией ассоциации консультантов по экономике и управлению (FEACO — ФЕАКО) выделено 84 вида консалтинговых услуг, объединяемых в 8 групп: общее управление, администрирование, финансовое управление, управление кадрами, маркетинг, производство, информационная технология, специализированные услуги.

Основное различие между отечественной и западной практикой консалтинговых услуг заключается в том, что в развивающихся странах, в т.ч. и в Узбекистане руководство организаций прибегает к консалтинговым услугам в том случае, когда проблема несовершенства бизнес-процессов или неэффективности производственной деятельности приобретает значительные масштабы. Западная практика же консалтинговых услуг основывается на принципе предотвращения проблемы еще до того, как она обнаружит себя сама, что обусловливает распространенность и применимость консалтинговых услуг во всех областях экономической деятельности.

Сегодня в нашей стране особое значение в экономической политике государства придается развитию современных видов услуг, например таких, как информационно-коммуникационные виды услуг (сотовая связь, Интернет, цифровое телевидение и т.д.), а также современным видам финансовых услуг (банковские услуги, лизинг, страхование, аудит, консалтинг и др.). Однако в Узбекистане на рынке консалтинговых услуг все-

таки пока еще не хорошо развиты все разновидности консалтинговых услуг. В стране широкомасштабным в применении является налоговый консалтинг, т.е. консультационные услуги, которые предоставляются квалифицированными специалистами внешней организации для руководителей коммерческих структур и частным предпринимателям с целью анализа, предотвращения и разрешения проблем в области налогообложения.

Сегодня существует ряд проблем, которые мешают развитию рынка консалтинговых услуг. В частности, многие консультанты не имеют специальной квалификации, что негативно сказывается на качестве их услуг; некоторые консультанты вводят в заблуждение своих клиентов, используя нехватку управленческих навыков, и заключают с ними контракты на случай, что может оказаться невозможным под обещанием успеха; ряд консалтинговых фирм продают ранее разработанные, универсальные, стандартизированные продукты без учета специфики предприятия; консалтинговые компании не несут ответственности за свои рекомендации, их отношения с клиентами часто продиктованы неопределенными условиями договора; Консалтинговые технологии в основном развиваются в одном направлении – не для предотвращения существующих проблем, а для их быстрого решения.

Вместе с тем, для развития сферы консалтинговых услуг требуется детальное изучение многих теоретических и практических вопросов, связанных с исследованием механизмов разработки данного вида услуг и внедрения их на конкретных экономических объектах. Следует подчеркнуть также неразработанность нормативно-правовой базы консалтинговой деятельности в нашей стране, которая в настоящий момент не регулируется законом, определяющим сущность, принципы предоставления консалтинговых услуг конечному потребителю и порядок функционирования консалтинговых компаний.

В заключение следует отметить, что развитие рынка консалтинговых услуг в стране направлено на повышение осведомленности субъектов предпринимательской деятельности о важности консалтинга, в частности, информирование консалтинговых фирм об их деятельности, видах и условиях предоставляемых ими консалтинговых услуг; осуществление такого рода мероприятий, как установление партнерских отношений с ведущими зарубежными специалистами в сфере консалтинга для обеспечения интеграции местных консультантов в международные проекты; организация курсов повышения квалификации для консультантов, а также, внедрение направлений высшего образования для специалистов в области консультационных услуг.

ТУРИЗМНИ ИҚТИСОДИЁТИМИЗ ЛОКОМАТИГА АЙЛАНТИРИШНИНГ АЙРИМ ЖИҲАТЛАРИ

Т.С.Шарипов *– СамИСИ доценти, и.ф.н.,*
М.Ў.Ўроқова *– СамИСИ талабаси*

Аннотация: ушбу мақолада туризм соҳасининг мамлакатимиз иқтисодиётида тутган ўрни, ижтимоий соҳага ҳам бевосита боғлиқлиги, соҳада эришилаётган ютуқ ва камчиликлар, туризм инфратузилмасининг қай даражада эканлиги, соҳада янада эътибор қаратилиши керак бўлган жиҳатлар ўз аксини топган.

Калит сўзлар: туризм, турист, иқтисодиёт, хизмат кўрсатиш, иқтисодий-ижтимоий, экотуризм, инфратузилма.

Аннотация: В данной статье освещается роль туристической индустрии в экономике страны, ее прямая зависимость от социальной сферы, успехи и недостатки сектора, масштабы туристической инфраструктуры и рассматриваемые области.

Ключевые слова: туризм, туризм, экономика, сервис, социально-экономический, экотуризм, инфраструктура.

Abstract: This article highlights the role of the tourism industry in the economy of the country, its direct dependence on the social sphere, the successes and shortcomings in the sector, the extent of the tourism infrastructure, and the areas to be considered.

Keywords: tourism, tourism, economy, service, socio-economic, ecotourism, infrastructure.

Туризм бугунги кунда дунё миқёсида жадал ривожланаётган ҳамда даромади бўйича етакчи соҳалардан бири ҳисобланади. Сўнгги йилларда бу соҳа жаҳон экспортида ўзининг улкан улушига эга бўлди ва бутунжаҳон ялпи ички маҳсулотининг 11% ини ташкил қилмоқда. Охирги 40 йил давомида бошқа мамлакатга ташриф буюрувчи туристлар сони 20 мартага, туризмдан келадиган даромад эса 60 мартага ошди ва халқаро туризмдан олинувчи даромад 400 млрд. долларга етди.

Ўзбекистон Республикаси биринчи Президенти И.А.Каримов таъкидлаганидек, «Барчамизга аёнки, хизмат кўрсатиш соҳаси иқтисодиётимизни барқарор ривожлантиришнинг энг муҳим манбайи ва омили ҳисобланади. Жаҳон тажрибаси бугун айнан ушбу соҳа ЯИМ ни шакллантириш, аҳоли бандлигини таъминлаш, уларнинг яшаш даражасини оширишда етакчи ўринни тутишини кўрсатмоқда». Демак, айни вақтда хизмат кўрсатиш тармоғининг муҳим таркибий қисми бўлган туризм соҳасини жадал суръатларда ривожлантириш мамлакатимиз иқтисодиётининг устувор йўналишларидан бири ҳисобланади.

Туризмни ривожлантиришга қаратилган ислоҳатлар мамлакат миқёсида кенг ва жадал амалга оширилмоқда. Бунга Президентимиз Ш.Мирзиёевнинг алоҳида эътиборининг қаратилганлиги мамлакатимизда туризмни локоматив соҳага айлантиришга бўлган ислоҳатларнинг янада тезлашувини таъминламоқда. Сўнгги икки йил давомида туризмни, унинг ҳуқуқий базасини ривожлантиришга қаратилган 10 дан ортиқ ҳукуматимиз Қарор ва Фармонлари эълон қилинганлиги ҳам соҳага қаратилган эътиборнинг наъмунасидир.

Президентимиз Ш.Мирзиёевнинг 2020 йил 24 январдаги Олий Мажлисга Мурожаатномасида ҳам туризмга алоҳида эътибор қаратилди. Президентимиз 2020 йил ва кейинги йилларда иқтисодиёт соҳасида амалга ошириш зарур бўлган дастурий ва мақсадли вазифаларга тўхталиб ўтар экан, “туризмни иқтисодиётнинг стратегик тармоғига айлантириш биз учун устувор вазифа бўлиб қолади” деб таъкидлаб қуйидаги вазифаларни белгилаб бердилар:

- жорий йилда юртимизга келадиган туристлар сонини 7,5 миллионга етказиш;
- қатор нуфузли хорижий оммавий ахборот воситалари 2020 йилда Ўзбекистонни саёҳатга албатта бориш тавсия этилган мамлакатлар қаторига киритганлигидан унумли фойдаланиш;
- катта салоҳиятга эга бўлган зиёрат ва тиббиёт туризмини ҳам жадал ривожлантириш;
- юртимизда 8 минг 200 дан зиёд маданий мерос объекти мавжуд бўлиб, туризм маршрутларига уларнинг атиги 500 таси киритилганлигини инобатга олган ҳолда, уч ой муддатда зиёрат ва анъанавий туризмни ривожлантириш мумкин бўлган маршрутлардаги объектлар сонини 800 тага етказиш;
- ЮНЕСКОнинг Умумжаҳон моддий маданий мероси ва номоддий маданий мероси рўйхатига Ўзбекистондаги янги объектларни киритишни тезлаштириш;
- жорий йилда янги замонавий меҳмонхоналарни қуришга давлат бюджетидан 200 миллиард сўм субсидия ажратиб, туризм инфратузилмасини жадал ривожлантириш.

Туризм дунё тамаддунининг бош гултожи бўлиб, ҳозирги кунда саёҳат инсоният мақсадларининг асосини ташкил қилиб келмоқда. Айниқса, миллий туризмни ривожлантириш истиқболлари, Ўзбекистонда туризм индустриясининг жаҳон бозоридаги мавқеини оширишга кўмаклашмоқда. Фикримизнинг исботи сифатида бугунги кунда туризм соҳасида катта ютуқларга эришилаётгани, тез суръатларда ўсиб бораётганлиги, янгидан-янги, замонавий меҳмонхоналарнинг барпо этилаётгани, ишчи ўринлари сонининг кўпайиши, малакали мутахассисларнинг ортиб бориши, туристлар оқимининг кескин равишда ошиб бораётганини таъкидлаб ўтишимиз жоиз.

Мамлакатимиз ҳудудида 300 дан ортиқ шифобахш ер ости минерал сув манбалари мавжуд бўлиб кўплаб инсонлар бу ерга ташриф буюради. Минг афсуски, ҳозирги кунда бу манбаларнинг атиги 121 таси фаолият юритмоқда. Бу бир томондан жуда ачинарли ҳол эканлигидан далолат берса, бошқа томондан Чимён ва Тўрткўл каби тоғ-чанғи спортини ривожлантириш мумкин бўлган бир қанча тоғ масканлари мавжуд. Баланд қорли тоғлар, алпинизм, спелеотуризм, дарё туризми каби турли тоғ туризми турларини амалга ошириш имконини беради. Шифобахш гиёҳларнинг кўплиги турли хил экологик турлар, шунингдек, турли гиёҳлар ва ўсимликлар йиғиш учун турларни ташкил этишга

имконият яратади. Бу эса кўплаб хорижий туристлар орасида қизиқиш уйғотади.

Туризмнинг ҳозирги ҳолатини баҳолар эканмиз, шуни қайд этиш муҳимки, Ўзбекистонда инфратузилманинг ривожланиш даражаси чет эллик туристларнинг эҳтиёжларини тўлиқ қондира олмаяпти. Инфратузилманинг яхши ривожланмаганлигига рақобат ва такомиллашишни рағбатлантириш имконини бермаган аввалги маъмурий-буйруқбозлик тизими асосий сабабчи ҳисобланади. Инфратузилма етарли даражада ривожлантирилмаган тақдирда туристлар оқимини кўпайтириш ва шунга мос равишда валюта тушумини кўпайтириш мумкин эмас. Бундан келиб чиқадики, инфратузилманинг аҳволи туризмнинг ривожланиши ва мамлакат имиджини шакллантиришга бевосита таъсир кўрсатади.

Аввало, биринчи навбатда шуни алоҳида қайд этиш лозимки, Ўзбекистон Республикаси мустақилликка эришмагунга қадар туризмга етарлича эътибор берилмаган. Республиканинг туристик салоҳияти тўғрисида обектив маълумотлар ва рекламалар деярли мавжуд бўлмаган. Шу ўринда, туризм, хизмат кўрсатиш ва кўнгилочар дастурлар инфратузилмасининг ривожланмаганлиги, туристларга хизмат кўрсатиш даражаси пастлиги, жаҳоннинг етакчи туристик корхоналари билан алоқанинг ўрнатилмаганлиги бунинг яққол далилидир. Айни пайтда ҳам мамлакатимизда туризм инфратузилмаси бир текисда тақсимланмаган. Фақатгина Тошкент шаҳри ва вилоятида Республика туризм салоҳиятининг 36% қисми жамланган. Йирик инфратузилма салоҳиятига эса Самарқанд, Бухоро, Хоразм, Тошкент ва Тошкент шаҳри эга. Фарғона водийси ўз навбатида 19% туризм инфратузилмасига эга ҳисобланади.

Ўзбекистонда туризмнинг ривожланиш ҳолатларини таҳлил қилар эканмиз, юртимизда туризм соҳасига бўлган эътибор ошганини ва ташриф буюрувчилар салмоғи кўпайганини кузатишимиз мумкин. Аммо бу етарли деб бўлмайди. Бизнинг назаримизда туризмни янада ривожланиши учун мамлакатимизда қуйидаги тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқдир:

- туризмга, унинг объектларига бўлган муносабатни ўзгартириш. Унинг ҳар бир жиҳатини ардоқлаш, қадрлашга эришиш;
- юртимиз тупроғи, ундаги қадамжолар хусусида туркум кўрсатувлар ташкил этиш орқали маҳаллий аҳолини ички туризмга бўлган қизиқишини ўйғотиш;
- миллий қадриятларни мадҳ этувчи роликлар тайёрлаш.

АНАЛИЗ ОПЫТА ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ ПОДДЕРЖКИ ТУРИСТИЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

Каримова А.М. *– преподаватель СамИЭС*

Аннотация: в данной статье рассматривается анализ опыта финансово-кредитной поддержки туристических организаций зарубежных стран. Рассмотрен механизм кредитования сферы туризма стран СНГ.

Ключевые слова: кредит, анализ, туризм, туристическая организация, тур пакет, тур путёвка

Аннотация: ушбу мақолада туристик ташкилотларини молия ва кредит билан таъминлашниг хорижий мамлакатлардаги тажрибаси таҳлили кўриб чиқилган. Ҳамда МДҲ мамлакатларнинг туризм соҳасини кредитлаш механизми кўриб чиқилган.

Калит сўзлар: кредит, таҳлил, туризм, туристик ташкилоти, тур пакет, тур путёвка

Abstract: this article discusses the analysis of the experience of financial and credit support of tourism organizations in foreign countries. The mechanism of lending to the tourism sector of the CIS countries is considered.

Keywords: credit, analysis, tourism, tourism organization, tour package, tour package

В зарубежных странах в сфере финансирования туризма, сегодня работают многие крупные банки, так как потребительский спрос на кредитование отпуска для них весьма привлекателен. Сегодня туроператоры продают в кредит только готовые туристические путешествия, подразумевающие определенный набор сопутствующих услуг, но в их планах расширение их перечня и географии поездок. Дисконтные программы, сопровождающие туризм по кредитным линиям, постоянно совершенствуются, клиенты сегодня могут получить различные скидки на банковские товары. Банки работают не только с туристическими фирмами, но и с владельцами отелей, авиатранспортными и страховыми компаниями и пр., деятельность которых основана на туристическом бизнесе.

Анализ зарубежного опыта кредитования субъектов малого бизнеса в туриндустрии на основе данных Всемирной туристской организации[93] позволил выявить следующие тенденции:

• уменьшение стоимости кредитных ресурсов может быть достигнуто при предоставлении налоговых льгот банкам, кредитующим предприятия малого бизнеса на условиях выгодных последним;

• создание межстранового синдиката коммерческих предприятий, ориентированных на поддержку предприятий туриндустрии, в том числе банков (опыт стран Европейского союза);

• предоставление правительственных гарантий банкам, которые готовы финансировать деятельность предприятий малого бизнеса через специальные государственные фонды.

[93] *McKercher B., Du Cros H.* Cultural Tourism: The Partnership Between Tourism and Cultural Heritage Management. NY, The Haworth Hospitality, 2002, 280 p.

Опыт развитых зарубежных стран свидетельствует об объективной необходимости развития внутреннего вида туризма. Так, в Европе внутренний турпоток охватывает более 50% населения, в Китае внутренний турпоток превышает 3 млрд. человек, в США 80% населения путешествует только внутри страны. По данным экспертов, совокупные расходы внутренних туристов 5 стран-лидеров по этому показателю в 2017 году составили 2252,2 млрд. долларов США. Эти цифры говорят о том, что внутренний туризм является не менее значимым источником доходов для государственного бюджета, чем международный. Расходы внутренних туристов в Китае составляют 840,9 млрд. долларов США США 802,8 млрд. долларов США, Германия Индия 186,0 млрд. долларов США, Япония 182,8 млрд. долларов США, Узбекистан 0,4 млрд. долларов США.

Узбекистан на фоне лидеров по внутреннему туризму с результатом 0,4 млрд. занимает «скромную» 121-ю позицию. Однако на сегодняшний день в республике ведется активная работа по развитию туризма в целом и внутреннего туризма в частности.

Анализ заружежных стран показывает, что в настоящее время количество банков и перечень программ по кредитованию туризма очень большой, следовательно, и диапазон ставок по кредитованию достаточно широкий. Можно взяв средства на полгода в заем ничего не платить банку, так как он дает отсрочку, другому же банку придется оплатить заоблачный процент. Срок такого кредитования обычно небольшой, но почти никогда не превышает года.

Не все конечно так радужно в сфере туристического бизнеса, сегодня этот рынок услуг настиг небольшой кризис, крупные компании разоряются, что сопровождается трудностями для туристов, поэтому доверие клиентов к операторам падет почти катастрофически. Естественно, в основном все клиенты турфирм имеют страховку, которая предусматривает возможность возникновения подобных ситуаций, однако нет человека, который бы посчитал подобное событие «приключением». Но, несмотря на это, банки продолжают работать в одном тандеме с операторами, причем их кредитные продукты, клиенты могут рассматривать, как гарантию исполнения взятых турфирмами обязательств.

Во многих странах СНГ банки имеют хорошо налаженный механизм кредитование туризма и целевое кредитование отдыха предусматривает обязательный первый взнос за покупаемую услугу, его величина может быть разной до 30% от общей стоимости услуг турагентства, все зависит от срока погашения кредита, обычный срок выплаты туристического кредита от полгода до трех лет.

На оставшиеся деньги оператор с клиентом подписывают договор, в соответствии с которым кредитуемый берет на себя обязанности по выплате займа. Комиссионная ставка по кредиту зависит от срока выплаты средств банку, к этому следует приплюсовать услуги за открытие банковского счета,

перечисление средств на счета оператора и ежемесячные 3 % за обслуживание кредита.

Кредит на путешествие, это тот случай неотложного кредитования, для которого оформление документов и сроки предоставления средств упрощены по максимуму. Некоторые банки способны предоставить такой кредит клиенту за 15 минут, некоторые в течение часа, но есть и такие у которых на это уходит от одного дня до нескольких суток. Для оформления кредита клиенту понадобятся только документы подтверждающие личность заёмщика (паспорт, права на машину иногда это может быть служебное удостоверение). Учитывая важность и эффективность отечественные коммерческие банки тоже активизируют свою деятельность в области кредитование туризма. Необходимо вывести туризм из состава потребительского кредитования или кредитования услуг, его нужно выделить как отдельный объект кредитования.

В заключении хотим сказать что,изучение мирового опыта развития туризма показало, что реформы, проводимые в данной сфере в Узбекистане, целесообразны и отвечают требованиям времени. Туризм при грамотном подходе в его развитии должен стать «локомотивом» региональной экономики, стабильным источником дохода для местного бюджета и основным способом воспроизводства человеческого капитала государства.

Так же хочется отметить что, с нашей точки зрения необходимо, в кредитной политике коммерческого банка предусматривать раздел по выдачи и погашение кредитов в туристскую отрасль, с учетом его особенностей. На сегодняшний день существует очень слабая взаимосвязь турстской отрасли или туристких компаний, так же агентств с коммерческими банками. На самом же деле туристские компании или агенства могут стать активными клиентами банков. Из-за отсутствия конкретного порядка кредитования туризма и турстической отрасли тур.агентство или путещественник не могут получить финансовую поддержку, а банки лещены приносящий хороший доход клиента.

ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В СФЕРУ УСЛУГ

Азимова Р.И., *препод. СамИЭС,*
Холмирзаев Э.*, студент СамИЭС,*
Абдихоликов А.*, студент СамИЭС*

Аннотация: В статье рассмотрены ключевые проблемы привлечения инвестиций в сферу услуг. В ней также обосновывается необходимость улучшения инвестиционного климата Узбекистана и предложены пути решения проблем инвестиционного характера.

Ключевые слова: инвестиция, инвестиционный климат, иностранные инвестиции, услуга, инфраструктура, экономика.

Abstract: The article considers the key problems of attracting investment in the service sector. It also substantiates the need to improve the investment climate in Uzbekistan and suggests ways to solve investment problems.

Key words: investment, investment climate, foreign investment, service, infrastructure, economy.

Anotatsiya: Maqolada xizmat ko‘rsatish sohasiga investitsiyalarni jalb qilishning asosiy muammolari ko‘rib chiqiladi. Shuningdek, u O‘zbekistondagi investitsion muhitni yaxshilash zarurligini asoslaydi va investitsiya muammolarini hal qilish usullarini taklif qiladi.

Kalit so‘zlar: investitsiya, investitsiya muhiti, xorijiy investitsiyalar, xizmat ko‘rsatish, infratuzilma, iqtisodiyot.

На сегодняшний день одним из основных факторов развития экономики государства являются иностранные инвестиции. Они считаются приемлемыми и для таких высокоразвитых стран, как США, Великобритания, Германия, Япония и т.д., так как эти инвестиции становятся необходимым средством роста их экономических возможностей и способствуют улучшению жизнедеятельности граждан. Ну а ключевой составляющей в отрасли экономики можно считать ускоренное развитие сферы услуг, потому что именно услуги представляют собой главный продукт труда, а потребление этих услуг выступает в качестве способа удовлетворения потребностей человека. Из этого, становиться ясно, почему в развитых странах, в среднем, доля услуг в ВВП государства колеблется от 86 до 66%.

Наряду с успехами, достигнутыми в сфере привлечения иностранных инвестиций в экономику нашей страны, имеется ряд преград и недостатков. К ним относятся: слабое развитие инфраструктуры, отсутствие рекламы инвестиционной привлекательности в странах мирового сообщества, высокий уровень дифференцированности в распределении инвестиций между областями и т.д. Исходя из этого, чтобы улучшить деятельность предприятий, основанных на иностранных инвестициях, а также повысить объем иностранных инвестиций необходимо осуществить следующие:

1. Для улучшения инвестиционного климата государства и решения проблем следует организовать открытое общение и всесторонне обсуждать имеющиеся проблемы при участии предприятий, основанных на иностранном капитале, специалистов – представителей органов местной власти, руководителей крупных компаний и предприятий, обладающих возможностями инвестирования. Сконцентрировав, таким образом, все мысли и мнения широкой общественности, можно выработать экономически и научно обоснованную специалистами, учёными и практиками единую инвестиционную политику, а также разработать реально работающий механизм реализации принятых законов и решений и обеспечить его жизнеспособность.

2. Еще одним из факторов, влияющих на поток иностранных инвестиций – ведение маркетинговых исследований, которые в данное время проводятся довольно слабо. В результате мы наблюдаем огромный объем избытка произведённой продукции, которые попросту хранятся в складах. Решение данной проблемы не зависит только от инвестиций, а также здесь важно увеличить потребительскую способность населения и предприятий, а также поднять величину спроса на производимые товары и услуги.

3. В данное время всё ещё имеется неравномерность привлечения иностранных инвестиций в различных регионах страны. Высокий удельный вес

при распределении инвестиций имеют регионы, обладающие выгодным географическим расположением, промышленные центры с развитой инфраструктурой – город Ташкент, Ташкентская область, Навоийская область, а также Кашкадарьинская область, где финансируются проекты стратегического значения, в то время, как Сырдарьинская, Хорезмская и Джизакская области, основывающиеся на сельском хозяйстве, имеют малый удельный вес в освоении иностранных инвестиций.

Как показывает анализ, в привлечении иностранных инвестиций в республику значимыми проблемами считаются:

- ✓ недостаточное развитие инвестиционной инфраструктуры. Для решения этой проблемы нужно стимулировать деятельность банков, инвестиционных фондов и лизинговых компаний и оптимизировать их участие при реализации инвестиционных проектов;
- ✓ нехватка уровня правовых знаний и бизнес-навыков у предпринимателей, в том числе опыта работы с инвестиционными проектами. Преодолеть этот изъян можно посредством создания в регионах центров, оказывающих маркетинговые, юридические услуги, и дальнейшего развития их деятельности;
- ✓ неактивное участие органов местной власти в обеспечении иностранных инвесторов полной информацией об инвестиционной среде региона – в целях обеспечения иностранных инвесторов полномасштабной информацией (база инвестиционных проектов и бизнес-предложений, региональные печатные издания, сведения об экономическом анализе сырья и трудовом потенциале) целесообразно организовать в каждом регионе веб-портал «Инвестиционный потенциал области», а также проводить конференции, семинары и презентации по инвестиционной деятельности на территории республики и за рубежом.

4. Ещё одна главная проблема в деятельности совместных предприятий связана с устойчивостью национальной валюты – сума. В целях положительного решения этой проблемы правительством республики были разработаны и реализуются мероприятия по осуществлению в стране программы либерализации валютной политики. В частности, проводятся мероприятия по углублению процесса унификации валютных курсов, направленные на увеличение масштаба внебиржевых операций по обмену валюты.

Достижение свободной конвертации национальной валюты является трудной задачей и требует структурной перестройки экономики, расширения внешнеэкономической деятельности и совершенствования денежно-кредитной и валютной политики. Далеко не все государства мира обладают свободно конвертируемой валютой. Для повышения ценности национальной валюты каждому государству следует создать все условия для обеспечения свободного обмена национальной валюты на валюту других стран и применять методы регулирования валюты на своей территории. Опыт ряда стран показывает, что

свободной конвертации можно достичь только на определённом витке развития экономики. На сегодняшний день функционирует разработанный механизм приоритетной конвертации внутренней валюты для предприятий, обеспечивающих производственные технологии, направленные на импортозамещение и экспорт, а также производящих для республики товары народного потребления первой необходимости. Кроме того, в соответствии с указом правительства Республики для импортозамещающих и экспортоориентированных предприятий при участии иностранных инвестиций гарантируется своевременная конвертация сума на свободно конвертируемую валюту, в том числе гарантируется свободная конвертация доли прибыли и дивидендов, принадлежащих иностранным учредителям.

5. Количество инжиниринговых компаний, профессионально разрабатывающих инвестиционные проекты с участием иностранных инвестиций очень ограниченно, их деятельность развита недостаточно хорошо, обеспечение их квалифицированными кадрами также далеко от желаемого уровня. Главным затруднением является то, что услуги, оказываемые данными компаниями, не соответствуют установленным требованиям. Они не отвечают требованиям иностранных финансовых институтов; в экспертизах, проводимых ими, отчётливо проявляются недостатки – неосновательность подготовки документов проекта, наличие неопределённостей в расчётах.

6. Серьёзной проблемой остаётся также сохраняющаяся внешняя угроза политической жизни республики. Явления, угрожающие мирной жизни страны – региональные конфликты, религиозный экстремизм и фундаментализм, коррупция и преступность – могут привести к нежеланию инвесторов, ведущих деятельность в нашей стране, инвестировать свои средства;

7. Недостаточный уровень экономических знаний у населения, отсутствие адекватного отношения общества к иностранным инвесторам являются причиной несерьёзного отношения населения, местных предпринимателей к иностранным инвесторам. В деловой среде имеется сильное стремление привлечь как можно больше средств иностранных инвесторов, не уделяя при этом большого значения возврату инвестиций. Средства иностранных инвесторов – это отнюдь не безвозмездная гуманитарная помощь, оказываемая субъектам малого бизнеса. Поэтому каждый предприниматель при составлении финансового плана проекта должен мысленно поставить себя на его место и только потом правильно рассчитывать прогноз движения средств. Иными словами, иностранный инвестор, так же как и местный партнёр, размещает свои средства в определённую отрасль с тем, чтобы через какое-то время получить прибыль. Если рентабельность инвестиций окажется низкой, и иностранный инвестор не сможет получить желаемую прибыль, его интерес к проекту ослабеет. А это, в свою очередь, может негативно повлиять на мнение других инвесторов о малом бизнесе в нашей республике.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ВНЕДРЕНИЕ СУБЪЕКТОВ В СФЕРУ УСЛУГ

Ахмедова Азиза Тохировна *-*
преподавательСамИЭС

Аннотация. В статье рассмотрена жизнедеятельность сферы услуг, направленная на уменьшение присутствия государства в ее деятельности, что будет способствовать уменьшению объема централизованных инвестиций.

Ключевые слова: бюджет, инвестиции, прямые инвестиции, корпоративное управление, амортизационные отчисления

Abstract. The article describes the vital activity of the service sector, aimed at reducing the presence of the state in it activities, which contributed to the reduction of the centralized investment volume.

Key words: budget, investment, direct investment, corporate management, depreciation deductions

Аннотация. Маколада хизмат курсатиш сохасининг хаетийлик фаолияти акс эттирилган булиб, унинг натижасида бу сохада давлатнинг иштирокининг камайтириш хамда марказлаштирилган инвестициаларнинг хажмини пасайтириш масаллари келтирилган.

Калит сўзлар: бюджет, инвестициялар, тўғридан-тўғри инвестициялар, корпоратив бошқарув, амортизация ажратмалари

Внедрение инвестиционной услуги достигается за счет увеличения объема инвестиционных ресурсов и их эффективного использования в приоритетных субъектах в сфере услуг.

Инвестиции важны для эффективного функционирования и динамичного развития любой коммерческой деятельности. В экономике любой страны инвестиционная деятельность являющийся одним из важных факторов в обеспечении структурных преобразований.

Инвестиционные услуги существенно влияют на объем национального дохода страны, а динамика их формирования – на деятельность субъектов сферы услуг. Для достижения оптимальной структуры субъектов сферы услуг необходимо регулирование уровня инвестиционных услуг в отраслевом, технологическом и воспроизводственном аспекте. Основная часть инвестиций должна быть направлена на развитие производства, наряду с базовыми отраслями экономики. Оценить результативность реализации инвестиционной политики можно на основе исследования динамики капитальных вложений в разрезе отраслей национальной экономики (см.табл.1.).

Вложение инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности: горнодобывающая промышленность – 12253,9 млрд. сум (11,4 % от общего объема инвестиций), в том числе добыча сырой нефти и природного газа – 8871,7 млрд. сум (8,3 %), обрабатывающая промышленность – 23661,6 млрд. сум (22,0 %), в том числе производство продуктов питания, напитков и табака – 3041,5 млрд. сум (2,8 %), производство текстильных изделий и одежды – 4636,6 млрд. сум (4,4 %), производство химической продукции – 4097,2 млрд.

сум (3,8 %), производство прочей неметаллической неминеральной продукции – 2776,8 млрд. сум (2,6 %), металлургическая промышленность – 4299,8 млрд. сум (4,0 %), электроснабжение, подача газа, пара и кондиционирование воздуха – 15241,1 млрд. сум (14,2 %), водоснабжение, канализация, сбор и утилизация – 2587,8 млрд. сум (2,4 %), строительство – 2436,2 млрд. сум (2,3 %), перевозка и хранение – 7969,5 млрд. сум (7,4 %), оптовая и розничная торговля, ремонт моторных транспортных средств и мотоциклов – 4042,2 млрд. сум (3,8 %), информация и связь – 920,1 млрд. сум (0,9 %), профессиональная, научная и техническая деятельность – 1354,1 млрд. сум (1,3 %), образование – 2772,1 млрд. сум (2,6 %), кроме того, всех видов деятельности: инвестиции в жилищное строительство – 17695,8 млрд. сум (16,5 %)[94].

Таблица 1.

Вложение инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности (млрд. сум)

	млрд.сум	в % к итогу	
		Январь-декабрь 2018 г.	Январь-декабрь 2019 г.
Инвестиции в основной капитал, всего	107333,0	100,0	100,0
в том числе по видам экономической деятельности			
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	3561,1	3,5	3,3
Горнодобывающая промышленность	12253,9	20,8	11,4
Обрабатывающая промышленность	23661,6	17,9	22,0
Электроснабжение, подача газа, пара и кондиционирование воздуха	15241,1	8,0	14,2
Водоснабжение, канализация, сбор и утилизация	2587,8	1,4	2,4
Строительство	2436,2	2,1	2,3
Оптовая и розничная торговля, ремонт моторных транспортных средств	4042,2	3,7	3,8
Перевозка и хранение	7969,5	9,3	7,4
Услуги по проживанию и питанию	1296,8	0,8	1,2
Информация и связь	920,1	2,8	0,9
Финансовая и страховая деятельность	1064,3	1,2	1,0
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1354,1	0,8	1,3
Образование	2772,1	2,2	2,6
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	2720,4	2,3	2,5
Искусство, развлечения и отдых	2157,3	0,8	2,0
Кроме всех видов деятельности: инвестиции в жилищное строительство	17695,8	16,2	16,5
Прочие виды деятельности	5598,7	6,2	5,2

[94] www.stat.uz –Государственный комитет по статистике РУз.

По нашему мнению главным фактором роста инвестиций в развитии сферы услуг должны стать внутренние инвестиционные ресурсы – сбережения населения и накопления предприятий. Для эффективного использования необходимо развитие финансовой инфраструктуры – банковской системы, фондового рынка и рынка страховых услуг. Одним из основных источников собственных средств является амортизация. В странах с развитой рыночной экономикой амортизация является важнейшим источником инвестиций, на нее приходится около 40% общего объема затрат предприятий.

В Узбекистане амортизационные отчисления составили лишь 9,6% от уровня собственных средств, направляемых на развитие сферы услуг, и 6,6% от общего объема капитальных вложений. Увеличение собственных средств субъектов сферы услуг станет возможным с пересмотром размеров амортизационных отчислений с максимальным приближением их к нормам, существующим в странах с рыночной экономикой. В настоящее время инвестиционная активность и экономический рост в разных странах развитых и развивающихся поддерживаются и укрепляются участием иностранного капитала.

Привлечение иностранных инвестиции является движущий силой процесса глобализации, характеризующая современную мировую экономику. Большой удельный вес иностранных инвестиций пришелся на легкую промышленность.

Доля иностранных инвестиций в эту отрасль выросла и составила 49,4% от общего объема иностранных инвестиций, направляемых на развитие промышленности. Значительный рост иностранных инвестиций в легкую промышленность был обусловлен созданием Совместных предприятий в текстильной промышленности.

Говоря о прямых иностранных инвестициях можно сделать выводы, о том, что они сыграли свою позитивную роль на отдельных прорывных направлениях: развитие сферы услуг (туризм, банковские услуги, и так далее).

Одной из основных проблем инвестиционного процесса является недостаточное количество имеющихся аудиторских, консалтинговых, инжиниринговых услуг, финансовых консультантов и брокерских фирм, финансовых компаниях.

Обозначенные проблемы требуют решение задач, связанных с повышением эффективности использования инвестиционных ресурсов, среди которых:

- ускоренное развитие финансовых услуг на фондовом рынке и вовлечение в их оборот крупного капитала;
- совершенствование амортизационной политики с пересмотром норм амортизационных отчислений и ежегодной индексацией основных производственных фондов субъектов сферы услуг;
- расширение системы корпоративного управления - внедрение услуг по ипотечному кредитованию инвестиционных проектов.

Исходя, из выше изложенного можно сделать следующие выводы, приведенный позитивный опыт привлечения иностранного капитала для субъектов сферы услуг заставляет задуматься о возможности повышения их конкурентоспособности в рыночно развивающихся условиях страны.

V – ШЎЪБА. РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ ВА УНИ МАЛАКАЛИ КАДРЛАР БИЛАН ТАЪМИНЛАШ МУАММОЛАРИ

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ВАЛЮТАНИ ТАРТИБГА СОЛИШДАГИ ИМКОНИЯТЛАРИ ВА АҲАМИЯТИ

Мамаюнус Қаршибаевич Пардаев – *СамИСИ профессори, и.ф.д.,*
Олим Мамамюнусович Пардаев*– СамИСИ факультет декани, и.ф.д.,*
Абдумалик Бектемирович Бектемиров*– СамИСИ кафедра мудири, и.ф.н., доцент*

Аннатация:мақолада рақамли иқтисодиётнинг валютани тартибга солиш имкониятлари ва аҳамияти қараб чиқилган. Шунингдек, мамлакатимиз тараққиётининг ҳозирги босқичида иқтисодиётни соғлом ривожлантириш йўлини аниқ белгилаб олишимиз учун бугунги кунда рақамли иқтисодиётга ўтиш йўлларини ишлаб чиқишни тақозо қилиши, ушбу йўлнинг имкониятлари нималардан иборатлиги каби масалалар қараб чиқилган. Бугунги вазиятда банкларда рақамли иқтисодиётни шакллантириш бўйича тегишли тавсиялар ҳам ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар:рақамли иқтисодиёт, банк, валюта, миллий валюта, хорижий валюта, инфляция, пластик карточа, нақд валюта.

Аннотация: В статье рассматриваются возможности и значение валютного регулирования в цифровой экономике. Также, чтобы четко определить путь здорового развития экономики на современном этапе развития нашей страны, необходимо разработать пути перехода к цифровой экономике, каковы возможности этого пути. В сложившейся ситуации банки также разработали соответствующие рекомендации по формированию цифровой экономики.

Ключевые слова: цифровая экономика, банковское дело, валюта, национальная валюта, иностранная валюта, инфляция, пластиковая карта, наличная валюта.

Abstract: The article discusses the possibilities and importance of currency regulation in the digital economy. Also, in order to clearly determine the path of healthy development of the economy at the present stage of development of our country, it is necessary to develop ways of transition to a digital economy, what are the possibilities of this path. In this situation, banks have also developed relevant recommendations on the formation of a digital economy.

Keywords: digital economy, banking, currency, national currency, foreign currency, inflation, plastic card, cash currency.

Мамлакатимизда**“Валютани тартибга солиш тўғрисида”**ги қонунамал қилмоқда. Ушбу қонун ўзимизнинг бугунги ҳолатимиздан келиб чиққан ҳолда чуқур ўйланган тарзда қабул қилиниб, айрим ўзгартиришлар ҳам киритилган. Аммо реал ҳаётида бундан айрим четланишлар ҳам йўқ эмас. Жумладан, бизда мавжуд ҳолатни эътиборга оладиган бўлсак,ҳамон ноқонуний импорт билан шуғулланаётган “тадбиркорлар” ҳам йўқ эмас. Ушбу бозор вакиллари валютага бўлган талабни ошириш билан бирга, ноқонуний йўллар билан алмаштиришга ҳам мойиллиги катта. Бу ҳолат яна яширин иқтисодиётнинг сақланиб қолишига, нақд кўринишдаги назорат қилинмайдиган хорижий валютадан

максимал даражада фойдаланиб қолишга ҳаракат қилинади. Булардан ҳам кўриниб турибдики, валюта қора бозорининг мавжуд бўлишига васақланиб қолишига монетар омиллардан кўра айрим фискал омиллар ҳам сабаб бўлмоқда.

Ҳозирги пайтда амалиётга жорий қилинган хорижий валюталар бўйича ҳам пластик карточкалар рақамли иқтисодиётнинг бир кўриниши бўлиб, мавжуд муаммони бироз енгиллаштирди. Аммо ушбу соҳада ҳам чекловлар бироз юмшатилгани билан бутунлай олиб ташланмаганлиги ҳам айрим ҳолларда валюа қора бозорининг сақланиб қолишига сабаб бўлади. Чунки, хориждан товар олиб келувчилар (уларнинг бир қисми ноқонуний) эҳтиёжи пластик карточкага белгиланган миқдордан кўпроқ бўлиши мумкин.

Хуллас, савол туғулади, шунчалик чоралар кўрилишига қарамасдан валюта қора бозорининг сақланиб қолишига нималар сабаб бўлмоқда. Фикримизча:

инсонлар психологиясида ҳали ҳануз ўша моддий кўринишдаги пулларнинг ўрни ва аҳамияти юқорилигича қолаётганлиги;

кўпларнинг валютани кўзи билан кўриб қўли билан ушлаб кўрмагунча кўнгил жойига тушмаслиги;

одамларнинг хорижий валютага миллий валютага нисбатан инфляция нуқтаи назаридан ишончининг кучлилиги;

хорижий валютани пластик картага ташлаб, уни кейин банк кассасидан ёки банкоматлардан нақд қилиш эса бир томондан вақт, иккинчи томондан харажат талаб қилганлиги;

банкларда хорижий валютанинг эркин ва узлуксиз сотувини ташкил қилиш имкониятларининг чекланганлиги;

нақд пулнинг инфляция натижасида қадирсизланиши давом этишини инобатга олиб, уни уйда ёки банкларда сақлаш хатарли эканлиги, аммо хорижий валютанинг ушбу таъсирга (қадрсизланишга) тушмаслиги;

нақд миллий валютани банкларда сақлашнинг салбий таъсирининг ҳамон одамлар ёдида сақланиб қолаётганлиги, банкларнинг бу борада ишончни бутунлай йўқотганлиги;

нақд кўринишда валютани бирданига банклардан сотиб олишдаги қийинчилик туфайли қора бозордан хорижий валютани харид қилишга аҳолида талабнинг мавжудлиги;

нақд хорижий валютани мамлакатимиз банкларида сақлашга деярли рағбат йўқлиги (тўланадиган фоизининг камлиги);

аҳоли ўртасида ўзаро келишувлар, савдо-сотиқ ишлари ва йирик товарлар қийматини долларда белгилаш ва долларда ҳисоблашиш анъанага кириб кетганлиги ҳамда бугунги кунда унинг сақланиб қолганлиги;

чет элдан ноқонуний йўл билан товарларни олиб киришнинг сақланиб қолаётганлиги савдо ва бизнес вакиллари учун валюта қора бозорининг мавжуд бўлишидан манфаатдорлиги кабилар.

Кўриниб турибдики, валюта қора бозорининг сақланиб қолишига ҳали анча сабаблар бор экан.

Молиячи эксперт Мансур Тангишовнинг интернет тармоғида берган мақоласида “мени кўп ўйлантирадиган нарса бу – бутун жаҳон ривожланган давлатлари имкон қадар рақамли иқтисодиётга ўтишни ўйлаб, ҳаракат қилаётган бир пайтда, биз оддий нақд хорижий валюта муаммосини охиригача ҳал қилмаганимиздир. Рақамли иқтисодиёт аввало барча соҳа ва тармоқларда ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатишнинг рақамли технологияларни қўллаган ҳолда амалга оширилишини талаб қилади. Рақамли технологияларни қўллашда энг биринчи навбатда, аввало, мана шу рақамли тўловлар технологияларини такомиллаштириш керак бўлади”[95]. Булардан ҳам кўриниб турибдики, валюта бозорини тартибга солиш учун биринчи галда рақамли тўловларни амалга оширишни тақозо қилар экан.

Шуни таъкидлаш жоизки, рақамли иқтисодиёт ривожланиши учун нақд пулсиз иқтисодиёт (Cashless economy) қурилиши кераклиги хусусида ҳам фикрлар айтилган. Экспертнинг таъкидлашича:“Аслида, нақд пуллар 21-аср ахборот технологиялари асри учун эскирди. Бугунги кунда Канада, Швеция ва Буюк Британия мамлакатлари мисолида нақдсиз тўловлар такомиллаштирилиши ва нақд пуллар муомаласининг максимал даражада камайтирилиши натижасида иқтисодиётда яширин иқтисодиётнинг ЯИМга нисбатан энг қуйи кўрсаткичларни қайд этаётганини гувоҳи бўлишимиз мумкин. Бу давлатларда валюта қора бозори деган тушунчанинг ўзи йўқ”[96], экан.

Мамлакатимизда банк соҳасида рақамли иқтисодиётга ўтиш масаласи бироз муаммолигича қолмоқда. Чунки, юқоридаги давлатлар тажрибасида максимал даражада нақдсиз пул муомаласини кўпайтириш билан бирга, нақд пул ҳажмини имкон қадар камайтиришга ҳаракат қилинган. Аммо ўзимизда нақд пул ҳаётий эҳтиёж бўлиб турибди.Зеро, халқимиздаги кўплаб ўрф-одатлар, кўплаб истеъмол товарларини деҳқон бозорларидан харид қилиниши, тўйларга тўёна нақд пулда берилиши, бу жойларда пластик карточка билан муомала қилишга имконият чекланганлиги бунга сабаб бўлиши мумкин.

Маълумки, “Валютани тартибга солиш тўғрисида”ги қонунда Ўзбекистон Республикаси ҳудудида барча ҳисоб-китоблар ва тўловлар миллий валютада амалга оширилиши қатъий белгилаб қўйилган. Аммо расмий ва норасмий ҳолатда хорижий валюталар муомалада иштирок этмоқда. Ушбу масалага Марказий Банк ва тегишли мутасадди ташкилотлар тўғри ечимини топишлари ва маълум оптимал тартибни белгилашлари лозим.

Иқтисодчи эксперт, Мансур Тангишовнинг интернет тармоғида берган мақоласидага яна бир фикрига эътиборингизни қаратмоқчиман. Мақолада:“тан олиш керак нақд кўринишдаги хорижий валюталар кўп ҳолларда айнан ноқонуний фаолият юритувчи шахсларда, ўзининг қанча миқдорда маблағи борлигини расман ҳеч ким билмаслигини хоҳлайдиган

[95]**Мансур Тангишов.** 3/2018 (№ 00035) www.iqtisodiyot.uz.
[96]**Мансур Тангишов.** 3/2018 (№ 00035) www.iqtisodiyot.uz.

коррупция вакилларида, контрабанда вакилларида, чайқовчи тадбиркорлар томонидан тез-тез фойдаланилади.Чунки бу шахслар нақд хорижий валюта(қаттиқ валюта)нинг кучини билишади ва унинг назоратдан ташқарида эканлигидан максимал фойдаланишади. Улар нақдсиз кўринишда хорижий валюталарни банкларда сақлайдиган бўлишса, бундай катта миқдордаги маблағларга нисбатан шубҳалар пайдо бўлишидан қўрқишади. Шунинг учун ҳам доимий равишда нақд валютанинг муомаласи барқарор бўлишини чин дилдан исташади. Аслида яширин иқтисодиёт вакилларининг аксар қисми фаолияти айнан нақд хорижий валюта билан олди-сотди қилишни талаб қилишини ҳисобга оладиган бўлсак, нақдсиз хорижий валюта тартибини такомиллаштириш яширин иқтисодиётни камайтиришга сабаб бўлади"[97], деган фикрни олға суради. Ушбу фикрга тўлиқ қўшилиш лозим. Чунки, таҳлиллар кўрсатмоқдаки, қора бозорнинг сақланиб қолишига яна бир сабаб нақд валютанинг олди-сотди жараёнида иштирок этиши бўлмоқда.

Мамлакатимиз тараққиётининг ҳозирги босқичида иқтисодиётни соғлом ривожлантириш йўлини аниқ белгилаб олишимиз лозим. Бу эса, маълум маънода бирор янги нарсани жорий қилишни, аммо зарур бўлсада эски тартиб тамойиллардан вақтинча бўлсада, воз кечишимизни тақозо қилади. Бу йўл бугунги кунда рақамли иқтисодиётга ўтиш йўлидир. Бундаривожланган давлатлар сингари нақдсиз иқтисодиётни шакллантириш лозим бўлади.

Жаҳон тажрибасидан маълумки ушбу йўлни шакллантиришнинг иккита усули бор: бири эволюцион йўл билан эришишлса, иккинчиси революцион йўлдан иборат. Мамлакатимизда ҳам бунинг қайси бирини танлаш масаласи ҳам чуқур тадқиқотларни тақозо қилади.Мамлакатимиз иқтисодиётининг ривожланиш даражасидан келиб чиқиб, аввал хорижий валютанинг нақдсиз муомаласини йўлга қўйишни, сўнгра миллий валютадаги нақдсиз пул муомаласига тўлиқ ўтиш имкониятларини кўриш масалаларига эътиборни қаратиш мақсадга мувофиқдир.

Бугунги вазиятда банкларда рақамли иқтисодиётни шакллантириш бўйича қандай тавсияларни айтиш мумкин. Фикримизча:

Биринчидан, миллий валютани хорижий валютага алмаштириш банкларда чекланмаган ҳолда амалга оширишни йўлга қўйган ҳолда ҳар бир шахснинг қанча валюта алмаштирганлиги тўғрисидаги аниқ ва очиқ маълумот бўлишлигини таъминлаши лозим.

Иккинчидан, оддий халқ учун **нақд хорижий валютани жамғаришни уйидан кўра банкларда сақлашнинг манфаатли эканлигини, рискнинг умуман бўлмаслигини таъминлаш мақсадга мувофиқ.**

Учинчидан, хорижга чиқмоқчи бўлган шахсларга бемалол исталганча миқдордаги пулни хорижий валютада картасига ўтказиб бериш амалиётини давом эттириш билан бирга уларнинг мақсадга мувофиқ ишлатилиш масъулияти ҳам юкланган бўлиши лозим.Бу фуқарорларнинг нақд валютани тасарруф этиш эркинлигини чекламайди.

[97]**Мансур Тангишов.** 3/2018 (№ 00035) www.iqtisodiyot.uz.

Тўртинчидан, рақамли иқтисодиётга ўтиш учун аҳолини нафақат иқтисодий, балки техник жиҳатдан, шу иқтисодиётни юритадиган малакага эга бўлишликни, унга маънавий жиҳатдан талабга жавоб берадиган эътиқодга эга бўлишликни, ижтимоий томондан фикрлар ва қарашлар шунга мутаносиб ва тайёр бўлишликни тақозо қилади.

Шуни ёдда тутиш керакки, биз**қачондир рақамли иқтисодиётга, банклар нуқтаи назаридан, нақд пулсиз иқтисодиётга ўтишимиз тайин. Шу туфайли ушбу стратегик масалага босқичма-босқиб ўтиб боришимз лозим бўлади. Чунки,** бутун дунёда рақамли пуллар, электрон пуллар ва виртуал пуллар оммалашиб бормоқда. Биз улардан ҳозирги интеграция чуқурлашиб бораётган шароитда айри яшай олмаймиз.

Хулоса қилиб айтганда, банкларда рақамли иқтисодиётдан фойдаланиш яширин иқтисодиёт, қора бозор ва сахта рақамларга йўл қўйилмасликнинг асосий усули эканлигига маълум даражада ишонч ҳосил қилиш мумкин.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ: МАҚСАДИ, ИЖОБИЙ ВА САЛБИЙ ЖИҲАТЛАРИ

Мамаюнус Қаршибаевич Пардаев –
СамИСИ профессори, и.ф.д.

Аннатация:мақолада рақамли иқтисодиётнинг мақсади, вазифалари, ижобий ва салбий жиҳатлари қараб чиқилган.Шунингдек, мамлакатимиз тараққиётининг ҳозирги босқичида иқтисодиётни ривожлантиришдарақамли иқтисодиётнинг ўрни ва унинг имкониятлари ижобий жиҳатлари атрофлича очиб берилган. Рақамли иқтисодиётнинг салбий жиҳатлари нималардан иборатлиги каби масалалар ҳам қараб чиқилган. Бугунги кун талабидан келиб чиқиб, рақамли иқтисодиётни шакллантириш бўйича тегишли тавсиялар ҳам ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар:рақамли иқтисодиёт, **Рақамли Ўзбекистон**, электрон ҳукумат, рақамли ахборот, рақамли технология, рақамли иқтисодиёт имкониятлари, омиллар, миллий валюта, хорижий валюта, инфляция

Цифровая экономика: цели, позитивные и негативные аспекты

Аннотация: в статье рассмотрены цели, задачи, позитивные и негативные аспекты цифровой экономики. А также, подробно раскрыты место и возможности цифровой экономики в развитии экономики страны на текущей стадии прогресса. Рассмотрены такие вопросы, как негативные аспекты цифровой экономики. Исходя из нынешних реалий, разработаны соответствующие рекомендации по формированию цифровой экономики.

Ключевые слова: цифровая экономика, Цифровой Узбекистан, электронное правительство, цифровая информация, цифровые технологии, возможности цифровой экономики, факторы, национальная валюта, иностранная валюта, инфляция.

Digital economy: goals, positive and negative aspects

Abstract: The article considers the goals, objectives, positive and negative aspects of the digital economy. Also, the place and possibilities of the digital economy in the development of the country's economy at the current stage of progress are described in detail. Issues such as the negative aspects of the digital economy are addressed. Based on current realities, relevant recommendations have been developed on the formation of a digital economy.

Keywords: digital economy, Digital Uzbekistan, e-government, digital information, digital technologies, opportunities of the digital economy, factors, national currency, foreign currency, inflation.

Мамлакатимизда рақамли иқтисодиётга ўтиш объектив зарурият бўлиб қолди. Буни инобатга олиб Ўзбекистон Республикаси Президенти давлат бошқаруви тизимини янада такомиллаштириш, рақамли иқтисодиётни жорий этиш ва ривожлантириш учун тегишли шарт-шароитлар яратиш, инвестиция муҳитини яхшилаш, шунингдек, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйичаҲаракатлар стратегиясиниамалга ошириш масаласида бир қанча устувор вазифаларни белгилаб берди. Булар эса ўз навбатида, рақамли мамлакатни шакллантиришни тақозо қилади. Ушбу мақсадда мамлакатимиз раҳбари**2030 йилгача «Рақамли Ўзбекистон» ривожланиш концепциясини ишлаб чиқариш вазифаси қўйилган эди. Ушбу вазифа**Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг 2020 йил 24 январда Олий Мажлисга Мурожаатномасида яна бир бор баён этилди ва **“Рақамли Ўзбекистон – 2030” дастурини** ишлаб чиқиш”[98] вазифаси юклатилди. Мамлакатимизда бу борада тегишли ишлар амалга оширилмоқда ва барча соҳаларга рақамли иқтисодиётни киритиш босқичма-босқич амалга оширилиши кўзда тутилган. Одатдагидек, юртимиз олимлари ҳам ушбу йўналиш бўйича тегишли тарзда илмий-тадқиқот ишларини олиб бомоқдалар.

Рақамли иқтисодиётга ўтиш ва уни мамлакатимиз амалиётига жорий қилиш масаласи бугун пайдо бўлган эмас. Бу масала босқичма-босқич амалга оширилиб келинмоқда. Жумладан,Ўзбекистон Республикаси Президенти-нинг 2018 йил 3 июлдаги “Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3832-сон қарори, 2018 йил 21 ноябрда “Рақамли иқтисодиётни ривожлантириш мақсадида рақамли инфратузилмани янада модернизация қилиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-4022-сонли қарори, 2018 йил 13 декабрда “Ўзбекистон Республикаси давлат бошқарувига рақамли иқтисодиёт, электрон ҳукумат ҳамда ахборот тизимларини жорий этиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги фармони қабул қилинди.

Буларнинг ҳаммаси бугунги кундла барча соҳалар сингари банкларда ҳам амалга ошириш масаласини устувор қилиб белгилаган. Банкларда рақмли иқтисодиётнинг нималигини тушуниш учун, умуман ушбу янги тушунчанинг нималигини билиш учун, ушбу масалани назарий жиҳатдан ўрганиб, биринчи галда унинг таърифини ишлаб чиқишни тақозо қилади. Тадқиқотларимиз натижасида мазкур тушунчанинг таърифини ишлаб чиқдик ва уни қуйидагича ифодалашни тавсия қилдик. **Рақамли иқтисодиёт деганда, рақамли ахборот коммуникация технологияларидан фойдаланган ҳолда электрон маҳсулотлар ва хизматларни ишлаб чиқаришга асосланган ва электрон**

[98]Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг 2020 йил 24 январда Олий Мажлисга Мурожаатномаси. // “Халқ сўзи” газетаси. 2020 йил 25 январь. 19-сон. 1-4 бетлар.

тижорат орқали тақсимланадиган иқтисодий, ижтимоий, маданий муносабатлар тизими тушунилади.Албатта ушбу таъриф рақамли иқтисодиётнинг амалиётга жорий қилиниши, унинг нафақат иқтисодий, балки бутун ижтимоий ҳаётни қамраб олиши билан ушбу таъриф ҳам такомиллашиши мумкин.

Энди ҳар бир жараённи жорий қилишдан бирорта мақсад бўлади. Худди шундай рақамли иқтисодиётни жорий қилиш ҳам шунчаки иш бўлмасдан, унинг ҳам мақсади бор. Бу, бизнинг фикримизча**рақамли иқтисодиётни жорий қилишдан мақсад** қуйидагилардан иборат:

- мамлакат ЯИМни ишлаб чиқаришни инновацион омиллар натижасида кўпайтириш;
- иқтисодий-ижтимоий ҳаётда, шу жумладан банк тизимида ҳам коррупцияни кескин камайтириш;
- рақамли иқтисодиётнинг жуда катта имкониятларидан фойдаланиб, унинг натижасини сахталаштириш мумкин бўлмайдиган реал иқтисодиётни шакллантириш;
- яширин иқтисодиётга барҳам бериш;
- жамиятда коррупция ва яширин иқтисодиёт элементларига барҳам бериш орқали адолатли жамиятни шакллантириш;
- иқтисодий-ижтимоий ҳаётимизга инновацион омилларни жорий қилиш эвагигааҳолининг интеллектуал салоҳиятини ошириш;
- мамлакат ва ҳар бир хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини реал баҳолаш орқали уларнинг рақобатбардошлигини мустаҳкамлаш кабилар**.**

Рақамли иқтисодиётни жорий қилишдан мақсадидан кўриниб турибдики, агар у жамиятимизда ўз тасдиғини топиб, тўлиқ жорий қилинса, бунинг жуда кўп ижобий томонларини кўриш мумкин. Шу билан бирга шуни алоҳида қайд этиш жоизка, рақамли иқтисодиёт ҳам бошқа унсурлар сингари ўзининг ижобий жиҳатлари билан бирга салбий томонлари бор.

Рақамли иқтисодиётнинг ижобий томонларига қуйидагиларни киритиш мумкин.

Биринчидан, рақамли иқтисодиётни иқтисодий-ижтимоий ҳаётимизгажорий қилиш орқали инсонларнинг вақти, маблағи ва энергияси тежалади. Шу орқали меҳнатнинг тежамкорлигига эришилади. Бунда шуни назарда тутиш жоизки, яратилган маҳсулотнинг таркибида жисмоний меҳнатнинг ҳиссаси камайиб, интеллектуал меҳнатнинг ҳиссаси ортиб боради.

Иккинчидан, уйида туриб дунёнинг исталган жойидан хоҳлаган товарини харид қилиш имконияти яратилади.Лекин бунинг учун мамлакатимизнинг барча ҳудудларида интернет тўлиқ ишлайдиган бўлиши лозим. Бунга тегишли моддий-техник имкониятлар яратилиши лозим. Бу борада мамлакатимизда анча ишлар амалга оширилмоқда. Аммо интернет тезлиги ҳали талабга тўлиқ жавоб бермаслиги ҳам ҳақиқат. “Рақамли Ўзбекистон - 2030” дастурини жадаллик билан амалга ошириш лозим бўлмоқда.

Учинчидан, рақамли иқтисодиётнинг муҳим жиҳатларидан бири – ҳозирги шароитда айрим ҳолларда йўл қўйилаётган иқтисодиёт натижаларини сахталаштириш имконияти чекланади. Бунга ахборотлар тўрининг ташкил қилиниши йўл қўймайди. Бу ҳам мамлакатимизда нафақат иқтисодий, балки маънавий муҳитни ҳам ўнглаш имкониятини яратади.

Тўртинчидан, иқтисодий муносабатлар билан боғлиқ кенг илдиз отган коррупциянинг олди олинади. Бунда ҳам ахборотлар тўрининг ташкил қилиниши айни муддао. Бир марта киритилган ахборотни иккинчи марта ўзгартиришнинг имконияти жуда чекланган бўлади. Бу ҳолат йўқ нарсани бор деб ёки бор нарсани яшириб кўрсатиш учун имкониятни чеклайди. Бундай шароитда адолат қарор топиб боради.

Бешинчидан, бир жойда туриб дунёнинг исталган нуқтасидан ахборот олим имконияти яратилади. Бу жуда катта вақт сарфини тежаш имкониятини яратади. Ахборотларга тез эришиш "вақтнинг тез ўтганлигига" ўхшайди. Аслида вақт ўша-ўша бир суткада 24 соат. Аммо жуда кўп ахборотларни олишга улгурган одам ҳаммасига тез эришгандай бўлади ва бу вақтнинг тезлашганидай руҳиятни уйғотади. Олдинлари бирор хабарни етказиш учун улов билан бирма-бир айтиб чиққан. Аста-секинлик билан уловларнинг такомиллашган ва тез шакли пайдо бўлди. Энди масофадан туриб хабарлар дунёнинг турли бурчакларига етказилмоқда. Бу ҳам инсоният учун жуда катта имконият.

Олтинчидан, одамларда қўшимча маблағ топиш имконияти яратилади**.** Чунки ахборотлар маълум маънода товарга айланади. Уларни сотиш орқали қўшимча маблағ топиш имконияти туғилади. Масалан, турли вазифаларни бажаришга мўлжалланган дастурлар, электрон ахборотлар (китоблар, ишланмалар, илмий натижалар каби) ва бошқа маҳсулотларнинг электрон вариантларини сотиш имконияти яратилади. Булардан ташқари жуда кўплаб онлайн савдо шартномалари ҳам амалга оширилиши мумкин.

Шу билан бирга барча механизмлар сингари**рақамли иқтисодиётнинг ҳам салбий томонлари** ҳам мавжуд. Чунки, ҳар қандай янгилик бирор мавжуд насанинг ўрнинига келади. Табиийки, олдингиси ўз ўрнини бўшатиб беришига мажбур бўлади. Олдинги жараёнда ҳам одамлар фаолият кўрсатаётган, унга мос моддий-техника базаси катта маблағлар эвазига шакллантирилган бўлиши мумкин. Бу эса рақамли иқтисодиётнинг ҳам айрим салбий жиҳатлари борлигидан далолат беради. Буларга қуйидагиларни киритиш мумкин:

Биринчидан, мамлакатнинг сиёсий, иқтисодий, ижтимоий, ҳатто маънавий ҳаётини бошқаришда инсоннинг иштироки камайиб боради**.** Натижада миллионлаб ходимларнинг иш жойи қисқаради. Бу жараён бир томондан ижобий ҳолат бўлиши мумкин, одамларнинг бошқа соҳа билан шуғулланиши учун имконият яратилади. Аммо бизда ҳозирча ҳамма бўшаган ходимларни иш билан таъминлаш имкониятимиз етарлик эмас. Шу жиҳатдан, ҳар бир шахс кўпкасбли мутахассислар бўлишлигини тақозо қилмоқда.

Иккинчидан, инсон иштироки камайган жойда илмнинг, айниқса шу жараёнда тафаккурнинг ўрни ҳам камайиб боради, чунки ҳамма нарса олдиндан дастурланган ҳолда автоматлаштирилган тарзда бажарилади. Инсоннинг тафаккури, унинг интеллектуал қуввати ушбу жараённи яратгунча сарфланган бўлади. Автомотлаштирилган технология ўрнатилгач битта технология кўплаб кишиларнинг ўрнига бир ўзи ишлайверади. Уни ишлатадиган одам, фақат ишлатишни билса бўлди, ушбу технологиянинг қандай яратилганлигини ва мос равишда бузулиб қолгудек бўлса, уни созлашни ҳам билмаслиги мумкин. Буни созлаш, таъмирлаш учуняна мутахассис жалб қилинади.

Учинчидан, "иқтисодиёт инсонларга хизмат қилиши керак" деган оддий ҳақиқатдан бироз четланилади, чунки одамларнинг ўзлари яратган рақамли иқтисодиёт, уларнинг ўзларини одатдаги фаолиятидан қисиб чиқаради. Натижада инсон билан иқтисодиёт омиллари бир-бирига "қарши" ҳаракат қилгандек, вазият пайдо бўлади. Аслида иқтисодиётнинг рақамлаштирилиши одамларнинг фақат иш жойини қисқартириш эмас, балки уларнинг бўш вақтини кўпайтириш имкониятларини ҳам яратади. Бўш вақт инсон учун катта бойлик. Шундай шароитда одамлар тегишли тарзда ўзларининг интеллектуал салоҳиятини ошириш имкониятига эга бўлади.

Хулоса қилиб айтганда, рақамли иқтисодиётнинг мақсади, жамият тараққиётини "тезлаштириш", бунинг учун иқтисодиётни жадаллик билан ривожлантириб, унинг рақобатбардошлигини таъминлашдан иборат бўлса, унинг ижобий тамонлари ва салбий жиҳатлари ҳам борлигини инобатга олган ҳолда қарашга тўғри келар экан.

ЎЗБЕКИСТОНДА РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ИННОВАЦИОН ТАЪЛИМ МУҲИТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ВА РИВОЖЛАНТИРИШ

Бутабоев Махамаджон Туйчиевич -
Қўқон университети профессори, иф.д.
Мулайдинов Фарход Муротович –
Қўқон университети кафедра мудири

Аннотация: муҳтарам президентимиз «**юртимиздан яна кўплаб Берунийлар, Ибн Синолар, Улуғбеклар етишиб чиқади**. **Мен бунга ишонаман**» деб айтган ғоялари атрофида барчамиз жипслашсак, дунёда рақамли иқтисодиётга юксак билимли кадрларни тайёрлашда биринчи бўлишимиз мумкин! Президентимизнинг 2018 йил 21-сентябрдаги «Ўзбекистон Республикасини 2019-2021 йилларда инновацион ривожлантириш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида» ги қарорларида: «Мамлакатнинг халқаро майдондаги рақобатбардошлик даражасини ва инновацион жиҳатдан тараққий этганини белгиловчи **асосий омил сифатида инсон (ақлий) капиталини ривожлантириш – стратегиянинг бош мақсадидир»** деб таъкидлаб ўтганлар.

Калит сўзлар: инсон капитали, соғлиқни сақлаш, ақлли тиббиёт, рақамли, ривожлантириш, инновацион таълим, гейминфкация, IT-технология, инновацион иқтисодиёт.

Ключевые слова: человеческий капитал, здравоохранение, интеллектуальная медицина, цифровое вещание, развитие, инновационное образование, игры, информационные технологии, инновационная экономика.

Keywords: human capital, healthcare, smart medicine, digital, development, innovative education, gaming, IT technology, innovative economy.

Олдимизга қўйилган буюк вазифаларни ҳал этиш учун ***биз таълимда, соғлиқни сақлашда ва оилада янги инновацион ғоялар ва уларни самарали амалга ошириш йўл харитаси*** ва бу билан боғлиқ чора - тадбирларини ишлаб чиқишимиз зарур. Бугунги кунда интеллектуал қобилиятни (ИНСОН КАПИТАЛИНИ) ривожлантириш механизмларини шакллантириш соҳасида на **соғлиқни сақлашда**, ва на таълим тизимида аниқ чора-тадбирлар ишлаб чиқилмаган. Табиатда кўчат экишдан олдин ерни тайёрламасак, яхши ҳосил олиб бўлмайди. Нега таълимда олдин **ақлли тиббиёт ёрдамида** мия хотираси имкониятларини ва қобилиятини ўстирмай (**таълимни илдизи соғликни сақлашда**), унга билим беришга самарасиз ҳаракат қиламиз. Кўп талабаларга 11-16 йил берган билимларимизнинг 20-30% қисми ҳам ёдида қолмайди. Ал Хоразмий ва Ибн Синоларни хеч ким 15 йил бизга ўхшаб ўқув муассасаларида ўқитиб, бунга халқнинг маблағларини сарфламаган. Улар туғилганида хотираси, ўйлаш тезлиги ва аллоҳ берган қобилият жуда кучли бўлган. Президентимиз бошчиликларида рақамли иқтисодиётга ўтишимиз жараёнида билимларни инновацияларга айлантириб, самарали ишлатиб, муваффақиятли бўлишга ҳам сифатли таълим механизмларини ҳозирча ишлаб чиққанимиз йўқ. Бунда қуйидагиларни қайд қилишимиз лозим: биринчидан**,** Ўзбекистонни инновацион йўналишда ривожлантириш учун **ижтимоий соҳага** (ИНСОН КАПИТАЛИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ) бўлган инвестициялар реал секторга нисбатан кўпроқ бўлиши керак, яъни, янгича ўйлаш, янгича фикрлаш ва янгича ҳаёт тарзини шакллантириш учун янгича терминларни киритиш керак бўлади, яъни: **ақлли оила, ақлли маҳалла, ақлли тиббиёт, ақлли таълим, ақлли дин, ақлли талаба, ақлли тадбиркор**... Буларнинг барчаси ақлни, қобилиятни такомиллаштириш ва самарали ишлатишнинг ўз йўл ҳариталарини ишлаб чиқиш зарур.

Ўзбекистонни рақамли асосда ривожлантиришда соғлиқни сақлаш тизимига янги талаблар қўйилиши мумкин: таълим муассасалари, овқатланиш мажмуаларида овқатланишни мақсадли ташкил қилиш ва Ca, Mg, J, Fe…витамин аминокислоталарга ва минералларга бўлган эхтиёжларни тўлароқ қондириш. Минимал истеъмол саватча хар бир инсон учун индивидуал бўлиб, у яширин очликни камайтиришга ҳизмат қилиши зарур. Масалан, ҳар куни 4 порсия сабзавот ва 1 порсия мева ейишини таъминлаш, қовуриб-куйдириб витаминларни ўлдиришдан яҳшироқдир. Аввало ақлий тиббиёт ҳар бир боланинг қобилият йўналишини (музика, математика, рассомчилик, муҳандислик...) аниқлаши зарур, сўнгра шу соҳада уни муттасил равишда ривожлантириш лозим.

Ўзбекистонни рақамли ривожлантиришда инновацион таълим тизимига қўйиладиган янги талаблар:

- Янги таълим модели, яъни, «қобилиятни ривожлантириш ва инновацияларга ўргатиш»ни (креативлик ва танқидий фикрлаш механизмларига ўргатиш) жорий этиш
- Хорижий ва ўзбекистон ўқув адабиётларидан ўқитувчи камчиликлар топиш жараёнини ўрганиш ва қайси ўқитувчи кўпроқ камчилик топса, унга ўз соҳаси бўйича янги дарслик ёзишни топшириш.
- Олдиндан тарқатилган маъруза матнлардан ва илмий мақолалардан талабалар мустақил тайёрланиб, камчиликларни топиб, хар дарс бошланишидан олдин ўқитувчи савол-жавоб қилиб, кейин тушунмаганларини ўргатса, маслаҳат берса талабани фанни ўзлаштириши даражаси 70-80% га кўтарилар эди.
- Мактабгача таълим муассасасидан бошлаб, бола қобилияти қайси соҳага мос эканлигини аниқлаб, унинг ҳар йилги ривожланиш омилларини таҳлил қилиш.
- Гейминфкация асосида турли ўйинлар ичида болаларга билим беришни жорий қилиш.
- Таълимда билим бериш билан бирга билимни амалий ишлатишга ўргатиш.
- АҚШда талабалар ўртача бир йил ичида 1000 долларга китоб сотиб олади.

Таълим тизимида IQ тест орқали мия қобилиятини ўсишини таҳлил қилишни жорий этиш (Германия тажрибаси:10-12 ёшида IQ≥130 бўлганларни маҳсус мактабларда ўқитишади). Биз ҳам шу усулда ажратиб олинган болаларга нуфузли Президент мактаблари ва лицейларида мия қобилиятини ўстириш омилларини ишлатиб, кейин таълим беришимиз керак.

- Президент мактаблари ва лицейларига кириш имтихонларини ОТМ абитуриентлари тестларига ўхшаган ҳолда марказлаштириш
- Мнемоника, ментал арифметика ва шахматга ёшликдан ўргатиш.
- Таълим тизимига 50% дан ортиқ таъсирга эга бўлган ташқи омиллар мавжуд бўлиб (инновацион оила, инновацион тиббиёт, ақл тарбияси, ақлий миллат), уларнинг таълим сифатига таъсирини ўрганиш ва таҳлил қилиш керак.
- Қобилятни (мия хотираси, ўйлаш тезлиги ва мантиқни) ривожлантирадиган ақлий тиббиёт соҳаси мутахассисларини тайёрлаш керак.
- Инноватив талабаларга ва инновацияларга ҳомийлик қиладиган бизнес муҳитини (ҳомийлик ва инновациялар ҳусусий агентлигини, ушбу агентлик технологик ечимдан ёки инновация тадбиқидан олинадиган фойдадан улуш олади) шакллантириш керак.
- Таълим тизимида ҳозирги кунда ҳамда ДҲҚ билим юртларида фаолият кўрсатаётган қобилият ва хотирани ривожлантирадиган кафедралар ва марказлар очиш.

- Мактабларда 5-синфдан юқорилашган сари ўтилган фанлардан фикр ва мулоҳазалар билдирилган (50-1000 сўз ўлчовида, синф юқорилаган сари сўзлар ҳам кўпаяди) ёзма оралиқ ва якуний назорат имтихонлар тизимида-иншолар ёзишни ташкил қилиш билан ёзма ўйлаш ва фикрлашга ўргатиш.
- Энг яхши педагоглар дарсларини масофадан ўқитиш орқали қишлоқ мактабларига жойларга етқазиш. Бу билан бир вақда ўқитувчиларнинг ҳам малакалари ошади.
- Етук ОТМлар ва мактабларнинг филиалларини вилоятларда кўпайтириш.
- Абитуриентларнинг ОТМларга қабулини тест марказларида онлайн усулда ва ошкора ташкил этиш.
- Педагогика ва юқори технология мутаҳасисларига (айниқса, IT-дастурий маҳсулотларни ишлаб чиқиш соҳаси) юридик, дипломатия ва бошқа ўқув юртларига кира олмаган юқори балли (180-200) абитуриентларни жалб қилиш механизмларини ишлаб чиқиш зарур.
- Бакалаврларнинг БМИларида (гуманитар соҳасидан ташқари) хорижий IT- технологияларни Ўзбекистонда жорий этиш жараёнига илмий раҳбари билан биргаликда жалб этиш ва уларни ҳомийлар ёрдамида амалга оширишни шакллантириш.
- Магистратурани (гуманитар мутаҳасисликлардан ташқари) тўлиқ инглиз тилига ўтқазиш (Германия, Корея ва Япония тажрибаси сингари)
- Магистрлик диссертацияларида хорижий IT-технологияларни модернизация қилиш ва ишлаб чиқишга ҳомийлар ёрдамида жорий қилиш.
- БМИ, МД ва докторлик диссертацияларни мавзуларини хориждаги инновацияларни Ўзбекистонда жорий этиш муамоларига қаратиш.
- Ҳорижда ўқитувчиларни малака оширишнинг 3+1 моделини ишлатиш: 3 ой Ўзбекистондаги Westminster, Singapur, Turin, Gubkina, MGU филиалларида студентлар билан биргаликда ўқитиш ва имтихонлар топширтириш, сўнг борадиган хорижий университетда интернет орқали масофадан ўқитиш (МООС – пларформалари орқали масофадан ўқитиш 5-7 баробар арзон туради), кейин эса ҳорижий амалиётга 1-3 ойга юбориш. Бу усул катта иқтисодий самарадорлик беради.
- Олий таълимда очиқ университетларнинг (3 ойдан 1 йилгача IT-мутахассисликларга масофадан ўқитадиган курслар) норматив-ҳуқуқий базасини ва хорижий ўқув курсларининг ўзбек тилидаги ахборот базасини яратиш.

Инновацион иқтисодиётда иш билан бандларнинг ичида олий маълумотлиларни сони 50% дан ошиқ бўлиши керак. Шунинг учун ҳам АҚШ ва Россия Федерацияси тажрибасини ҳисобга олиб, Ўзбекистонда Давлат – хусусий шерикчиликда сифатли нодавлат IT-мутаҳасисларини тайёрлайдиган ОЎЮ ларини кўпайтириш зарур. Бунда Давлат бюджетига ҳам ортиқча оғирлик туширмайди, ҳамда ишсизликни камайтириб, ёшларни терроризм ва экстремизм оқимларидан сақлайди.

Мамлакатимиздаги ахборот ҳавфсизлиги бозорининг ўзига келадиган бўлсак, бу ерда вазият қуйидагича. Ўзбекистонда ахборотни ҳимоя қилиш масалаларига ахборот технологиялари, ахборот инфратузилмаси банк сектори, уяли алоқага алоқаси бўлган компаниялар, қимматли қоғозлар билан операцияларни амалга оширадиган компаниялар кўпроқ дуч келади. Бошқа ташкилотларга келадиган бўлсак, турли тадқиқотлар натижаларига кўра, бу ташкилотларнинг аксарияти раҳбарлари асосий таҳдид турлари ҳақида билади, лекин кўзга ташланадиган таҳдидлар бўлмаса, ахборот ҳавфсизлигини таъминлашдан маъно йўқ деб ҳисоблайди. Комплексли ахборот ҳавфсизлигини таъминлаш учун қўлланадиган тизимлар структурасига ўтишда шуни айтиб ўтиш жоизки, улар сезиларли даражада ривожланишга қарамай – ҳозирги пайтда мамлакат ахборот ҳавфсизлиги бозорининг асосий қисмини тармоқлараро экранлар, хаккер ҳужумларни аниқлаш тизимлари (**Intrusion *Detestion Systems - IDS***) ва антивирус тизимлари ташкил қилади. Бироқ бу воситалар ҳимоя тизимларига қўйиладиган ахборот ҳавфсизлигининг ҳозирги шароитларида кўпинча замонавий талабларга жавоб бермай қўйди. Шунинг учун ҳам мамлакатимизда рақамли иқтисодиёт таълим муҳитини замона талабларига мос равишда ташкил қилиш ва ривожлантириш керак бўлади. Лекин бу қандай қилиб рақамли иқтисодиётнинг инфратузилмаси билан уйғунлашади деган саволга жавоб топиш учун қўлланманинг кейинги бўлимини ўрганиб чиқишингиз керак бўлади.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ – ЯШИРИН ИҚТИСОДИЁТНИНГ ДУШМАНИ

Мамаюнус Қаршибаевич Пардаев –
СамИСИ профессори, и.ф.д.,
Фарход Анварович Сафаров –
СамИСИ докторанти, PhD

Аннотация:мақолада рақамли иқтисодиётнинг яширин иқтисодиётнинг душмани эканлиги рамзий маънода ёритилган ва унинг мазмуни тўлиқ қараб чиқилган.Шунингдек, мамлакатимиз тараққиётининг ҳозирги босқичида, яъникороновирус пандемияси шароитида, жуда кўп масалалар масофадан ҳал бўлишлигини талаб қилганлиги учун рақамли иқтисодиётни жорий қилиш жараёни бирмунча тезлашгани, ушбу ҳолат жамиятимиз учун объектив зарурият эканлиги, унинг яширин иқтисодиётни жиловлаш хусусиятининг борлиги каби масалалар қараб чиқилган. Бугунги кун талабидан келиб чиқиб, рақамли иқтисодиётни шакллантириш бўйича тегишли тавсиялар ҳам берилган.

Калит сўзлар:рақамли иқтисодиёт, электрон ҳукумат, рақамли ахборот, рақамли технология, яширин иқтисодиёт, миллий валюта, хорижий валюта, инфляция, валюта бозори, валюта қора бозори.

Цифровая экономика – враг теневой экономики

Аннотация: в статье освещается и полностью рассматривается смысл цифровой экономики в качестве врага теневой экономики в символическом контексте. На данном этапе развития страны, в условиях пандемии коронавируса, множество проблем требуют дистанционного решения, что влечет за собой ускорение внедрения цифровой экономики.

Рассматриваются вопросы, связанные с объективной необходимостью внедрения цифровой экономики, наличием у нее свойств обуздания теневой экономики. Исходя из нынешних требований, предлагаются соответствующие рекомендации по формированию цифровой экономики.

Ключевые слова: цифровая экономика, электронное правительство, цифровая информация, цифровые технологии, теневая экономика, национальная валюта, иностранная валюта, инфляция, рынок валюты, черный рынок валюты.

The digital economy as the enemy of the shadow economy

Abstract: The article highlights and fully examines the meaning of the digital economy as an enemy of the shadow economy in a symbolic context. At this stage of the country's development, in the context of the coronavirus pandemic, many problems require remote solutions, which entails accelerating the implementation of the digital economy. Issues related to the objective necessity of implementing a digital economy, the presence of the properties of curbing the shadow economy, are considered. Based on current requirements, relevant recommendations on the formation of a digital economy are offered.

Keywords: digital economy, e-government, digital information, digital technologies, shadow economy, national currency, foreign currency, inflation, currency market, black currency market.

Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётга ўтишнинг лозимлигини аниқ белгилаб берган ҳужжатлардан бириПрезидентнинг2018 йилнинг 3 июлида қабул қилинган “Ўзбекистон Республикасида рақамлииқтисодиётни ривожлантиришчора-тадбирлари тўғрисида”гиПҚ-3832-сон қарори бўлиб ҳисобланади. Мазкур қарор билан Ўзбекистон Республикаси Президенти ҳузуридаги Лойиҳа бошқаруви миллий агентлиги ҳамда Ахборот технологиялари ва коммуникацияларини ривожлантириш вазирлиги 2018-2020 йилларда “блокчейн” технологияларини ривожлантириш дастурини ишлаб чиқиш вазифаси юклатилган эди. Мазкур дастур ишлаб чиқилиб, уларда белгиланган вазифаларни тизимли равишда амалга ошириш имконини яратади. Ҳозирги кунда жамоатчилик ўртасида рақамли иқтисодиётнинг яширин иқтисодиёт,сохта маълумотлар ва қора бозорга ўрин қолдирмаслиги хусусида кўп муҳокама ва мунозаралар бўлмоқда.

Короновирус пандемияси шароитида, жуда кўп масалалар масофадан ҳал бўлишлигини талаб қилганлиги учун рақамли иқтисодиётни жорий қилиш жараёни бирмунча тезлашди. Айнан шу жараён рақамли иқтисодиётнинг жамиятимиз учун объектив зарурият эканлигини ҳам кўрсатди. Муҳими, ушбу иқтисодиёт жуда кўп ижобий томонлари билан бирга яширин иқтисодиётни жиловлаш хусусиятининг борлиги ҳам катта аҳамиятга эга. Яширин иқтисодиётни жиловлашга қандай эришилади? Бизнинг фикримизча бунга эришишнинг бир қанча йўллари бор.

Биринчидан, дастлабки маълумотларни сохталаштириш имконияти бўлмайди ёки бутунлай чекланади. Чунки базага киритилган маълумотлар бирданига ахборотлар тўрида (блокчейн ҳолатида) жойлашган бўлади. Битта жойда ўзгартириш (сохталаштириш) мумкин, аммо бошқа жойда буни ўзгартириб бўлмайди. Шу туфайли бу йўл билан сохталаштирилган ёки яширин иқтисодиётни амалга оширишнинг йўли тўсилади.

Иккинчидан, рақамли иқтисодиёт билан боғлиқ тадбирларнинг барчаси мамлакатимиздаги яширин иқтисодиётфаолиятинирасмий иқтисодиётга ўтказиш учун объектив шароит яратади. Чунки сохталаштириш имкони бўлмаган жойда яширин иқтисодиётга томон йўл ўз-ўзидан ёпилади.

Учинчидан, валюта қорабозорининг барҳам топишига эришилади. Чунки банклардан чиқадиган ва унга тушадиган маблағлар бевосита рақам билан ахборотлар тўрида (блокчейн ҳолатида)амалга ошириладиган бўлса, бунинг ҳам имконияти чекланади.

Тўртинчидан, яқинда амалга оширилган ва оширилиши давом этаётган солиқ ислоҳотлари ҳам яширин иқтисодиётнинг олдини олишга қаратилган-лиги билан аҳамиятлидир. Ҳамон айрим корхоналарда, айниқса хизмат кўрсатиш соҳасида ходимлар расмий ишга жойлашмаган ҳолда фаолият кўрсатмоқда. Бундай ходимларга ойлик маоши конвертда берилиш амалиёти мавжуд. Ушбу тўланадиган иш ҳақидан ҳеч жойда ўз аксини топмайди ва мос равишда булардан солиқлар ҳам тўланмайди. Бу ҳам яширин иқтисодиётнинг бир кўриниши сифатида сақланиб қолмоқда. Бундай ҳолатга барҳам бериш вақти келди, деб ўйлаймиз. Буни амалга ошириш учун эса, қўшимча “рағбатлантириш” чора-тадбирларни кўриш керак, деб ўйлаймиз.

Аммо яширин иқтисодиётва валютанинг қора бозори ҳанузгача сақланиб қолмоқда. Албатта бунинг мамлакат иқтисодий тараққиётига салбийтаъсир қилиши тайин. Яширин иқтисодиёт ва қора бозорҳақидагап кетганда барча кишилар қандай қилиб улардан халос бўлиши ҳақида гапиради. Бунга эришиш учун қандай йўлларни танлаш мумкинлиги бугунги кунда ўта долзарб ҳисобланади.

Бугунги кунга яширин иқтисодиёт,сохта маълумотлар ва қора бозоргақарши курашиш учун Ўзбекистонда тегишли шароитлар яратилди. Маълумки мамлакатимизда валюталиберализацияси амалга оширилиб, тегишли тажрибалар орттирилди. Шу даврда бир мунча вазият ўзгарди, валюта айрибошлаш учун анча енгилликлар яратилди. Аммо ҳамон яшириш иқтисодиёт ва қора бозор аломатлари сақланиб қолмоқда. Албатта бу ҳолат иқтисодиёт соҳада ҳалол-покиза фаолият кўрсатаётган тадбиркорларни бироз ташвишга солади.

Банкларда хорижий валютани нақд кўринишда сотишни тўлиқ рақамлаштиришни тақозо қилади, яъни бунда имкон қадар одамларнинг иштирокини камайтириш лозим бўлади. Агар хорижий валютани банклар томонидан турли баҳоналар билан сотилиши сусайтирилса, албатта қора бозорнинг сақланиб қолинишига сабаб бўлади. Чунки одамлар айнан хорижий валюта керак пайтида алмаштиришга киришади. Шу пайт банкларда бўлмаса, албатта қора бозордан ахтаришади. Бундай эҳтиёж унинг сақланиб қолишига муҳим омил бўлиб ҳисобланади. Албатта ҳозир бунга максимал даражада чек қўйилди. Банкоматлар орқали нақд пулларни олиш, хорижий валютани алмаштириш йўллари очилди. Аммо буларни янада кенгайтириш масаласи ҳали кун тартибидан олиб ташланмаслиги лозим.

Масаланинг иккинчи томони бор. Агар валютани сотишни тўлиқ эркинлаштириш ҳам ўзимизда бироз хатарли. Уни бир қисм “тадбиркорлар” истаганча сотиб олиши мумкин. Шу туфайли айнан хорижий валютани кимлар

харид қилаётганлиги аниқ бўлиши керак. Ушбу усулнинг ҳам йўлини топишди. Бир пайтлар ҳар бир шахсга чегараланган миқдорда валюта сотиш меъёри белгиланган эди. Бундан ҳам эгри йўлларни топишди. Бировларни ёллашга ўтилди. Ушбу ёлланган шахсни пул билан таъминлайди ва у паспорти билан бориб, арзимаган ҳақ эвазига валютани алмаштириб берадиган бўлди.

Бундай ҳолатни бартараф қилиш жуда мураккаб, чунки одамлар қандай қилсаки, ўзларининг ортиқча пулини хорижий валютада сақлаш учун алмаштириб олишга интилади. Зеро, нақд хорижий валюта керак бўлиб қолганда валютани эркин алмаштириш имконияти бўлмай қолишлик хавфидан чўчимоқда. Шу туфайли ҳар бир масалага ўта синчковлик билан, биринчи бошланишда тегишли назорат билан жорий қилиниши мақсадга мувофиқ.

Фикримизча, валютани алмаштиришни тўлиқ эркинлаштириш билан бирга унинг шаффофлигини ҳам таъминлаш лозим бўлади. Рақамли операцияларни амалга оширишб, ким қанча харид қилаётганлигини ва қанча харид қилганлигини билишни тақозо қилади. Бунда маълум миқдорда валютани кўп харид қилиб, кейин қора бозорда сотиш имконияти чекланади. Бу вақтинчалик чора. Муҳими, бу ерда ҳам инсонлар маблағи бўйича бой бўлиш билан бирга маънавий жиҳатдан ҳам бой бўлишлигини тақозо қилади. Инсонда иймон-эътиқод шаклланган бўлсагина шу ҳолатда ҳам турли найрангларни қилишмайди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг юқорида келтирилган “Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”гиПҚ-3832-сон қарори (2018 йил 3 июль)билан Ўзбекистон Республикаси Президентиҳузуридаги Лойиҳа бошқаруви миллий агентлигиҳамда Ахборот технологиялари ва коммуникацияларини ривожлантириш вазирлиги ҳамкорликда 2018-2020 йилларда “блокчейн” технологияларини ривожлантириш дастурини ишлаб чиқди. Мазкур дастурда белгиланган вазифаларни тизимли равишда амалга оширишжараёнида қуйидагилар кўзда тутилган:

“а) крипто-активлар айланмаси соҳасидаги фаолиятни, жумладан мазкур фаолиятни ташкил этишнингҳуқуқий асосларини яратиш орқали жорий этиш ва ривожлантириш, бунда крипто-активларни маҳаллий ва халқаро крипто-биржаларда реализацияқилиш имкониятини назарда тутишни;

б) 2021 йил 1 январдан бошлаб "блокчейн" технологияларини:

давлат органлари фаолиятига, жумладан бошқа давлат органлари ва ташкилотлари билан ҳамкорлик қилишда, давлат харидларини амалга оширишда, давлат хизматларини кўрсатишда, шахс тўғрисидаги маълумотларни верификациялашда татбиқэтишни;

давлат реестрлари, классификаторлари ва бошқа маълумотлар базаларини юритишда, жумладан уларга киритилган ахборотни янгилаш ва ундан фойдаланишда жорийэтишни;

устав фондида давлатнинг иштироки устувор бўлган йирик тижорат ташкилотларининг корпоратив бошқаруви тизимига, жумладан бизнес-жараёнларни такомиллаштириш, ишлаб чиқариш, маъмурий ва операцион жараёнларни мақбуллашпириш, шунингдек, замонавий менежментни тадбиқ этиш ва ресурсларни бошқариш учун тадбиқ этишни;

клиринг операцияларида, тўловларни амалга оширишда, савдога оид молиялашда (аккредитив), шунингдек, лойиҳаларга кредит беришда жорий этишни”[99].

Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисидаги Президент қарори қабул қилинганлиги ушбу масаланинг нечоғлиқ катта аҳамиятга эга эканлигидан далолат бериб турибди.

Рақамли иқтисодиётни жорий қилиш ва ривожлантириш бўйича ваколатли орган қарорга мувофиқЛойиҳа бошқаруви миллий агентлиги ҳисобланади. Ана шу ташкилот рақамли иқтисодиётга оид бўлган крипто-активлар соҳасида майнинг, смарт-контрактлар, “блокчейн” технологиялари-ни жорий қилиш, “блокчейн” технологияларини ишлаб чиқиш ва фойдаланиш соҳасида малакали кадрлар тайёрлаш каби ишлар билан шуғулланади. Муҳим ва эътиборли жиҳат, жисмоний ва юридик шахслар ўртасидаги крипто-активлар айланмаси ва улардан олинган даромадлар солиққа солиш объектлари бўлиб ҳисобланмайди. Рақамли иқтисодиётнинг ҳозирги босқичида ушбу имтиёзни оқлаш мумкин. Келажакда ушбу даромад ҳам солиқ объекти бўлиши мумкин.

Хулоса қилиб айтганда, рақамли иқтисодиёт яширин иқтисодиётнинг душмани эканлигига гувоҳ бўлдик. Чунки, мамлакатимиз тараққиётининг ҳозирги босқичида, яъникороновирус пандемияси шароитида, жуда кўп масалалар масофадан ҳал бўлишлигини талаб қилганлиги учун рақамли иқтисодиётни жорий қилиш жараёни бирмунча тезлашгани, ушбу ҳолат жамиятимиз учун объектив зарурият эканлиги, унинг яширин иқтисодиётни жиловлаш хусусиятининг борлигига ҳам амин бўлдик.Бугунги кун талабидан келиб чиқиб, рақамли иқтисодиётни шакллантиришни тезлаштириш шу орқали, яширин иқтисодиётни бартараф қилиш бўйича ҳам тегишли тавсияларишлаб чиқилган.

РАҚАМЛИ БОШҚАРУВЧИЛАРНИ ТАЙЁРЛАШ

Бутабоев Махамаджон Туйчиевич -
Қўқон университети профессори, и.ф.д.,
Мулайдинов Фарход Муротович –
Қўқон университети кафедра мудири

Аннотация: иқтисодиётда бугунги кунда рўй бераётган ва яқин келажакда башорат қилинаётган ўзгаришлар бутун таълим соҳасига дахл қилган ҳолда ОТМ муҳитига тобора катта босим кўрсатиб, уларнинг дипломлари қимматлилиги масаласини илгари сурмоқда. Онлай-таълим суръати кучая бошлаган, бизнес кадрлар тайёрлаш ва қайта тайёрлаш корпоратив тизимини шакллантираётган, касбий стандартлар ишлаб чиқаётган ва уларга мувофиқлик борасида ўз стандартларини тақдим этаётган шароитларда анъанавий олий таълим муассасалари нималарни таклиф қилиши мумкин?

[99]ЎзбекистонРеспубликасиПрезидентининг2018 йилнинг 3 июлида “ЎзбекистонРеспубликасидарақамлииқтисодиётниривожлантиришчора-тадбирларитўғрисида”гиПҚ-3832-сон қарори ижросини таъминлаш юзасидан ишлаб чиқилган ДАСТУР.

Калит сўзлар: рақамли иқтисодиёт, кредит тизими, ақлли тиббиёт, рақамли, ривожлантириш, инновацион таълим, гейминфкация, IT-технология, инновацион иқтисодиёт.

Ключевые слова: цифровая экономика, кредитная система, умная медицина, цифровая индустрия, развитие, инновационное образование, игры, информационные технологии, инновационная экономика.

Keywords: digital economy, credit system, smart medicine, digital, development, innovative education, gaming, IT technology, innovative economy.

Ҳозирги даврда университетлар ва бошқа ОТМ муассасалари олдида рақамли иқтисодиётга ўтиш даври вазифалари туради: олдиндан маълум қилинган йўналишлар ва ихтисосликлар бўйича бакалавр ва магистрлар тайёрлаш билан бирга дастурлар тўпламини кенгайтириш ва талабалар рақамли иқтисодиёт талаб қиладиган кўникмаларни ўзлаштириши ва билимлар олиши мумкин бўлган зарур шароитлар яратиш энг долзарб вазифалардан ҳисобланади. Олдинроқ қайд этганимиздек, рақамли самараларнинг тарқалиш тезлиги турли тармоқларда турлича бўлади, амалдаги аналогли иқтисодиёт учун ҳам, рақамли иқтисодиёт учун ҳам кадрлар тайёрлашни уйғунлаштириш зарурати айнан шу билан изоҳланади. Лекин шунга қарамай, ўтиш даври давомида университетларнинг янги таълим моделлари шаклланиши лозим ва экспертлар бу моделлар асосида шакллантириб бораётган бир қатор янги мутаҳасисликларни ажратиб кўрсатдилар:

✓ Атрофдаги оламни моделлаштириш функциясини максималлаштириш, яъни моделлаштириш функцияси, бунда университет шартли қилиб айтганда, атрофдаги оламни моделлаштириш ва яратишга қодир бўлган кадрлар ва педагоглар тайёрлайди.

✓ Тизимли даражасида янги моделлар яратиш учун етарли бўлган ресурсларни инвкстиция қилиш;

✓ «Rocket unicorn university» модели, яъни якка инсонлар яратадиган университет модели - унинг асосида шаклланадиган янги стартаплар яратиш функциясини амалга ошириш.

✓ Бугунги кунда «*singularity university*» моделида дунёда намоён бўлган мафкурани атрофлича ўрганиш.

✓ Ўқишдан манфаатдор бўлган талабаларнинг муаммоларини ҳал эта оладиган мотивацияни жорий қилиш**.**

✓ Иқтидорли талабаларни қўллаб-қувватлаш, яъни ҳар қандай йўналишда пайдо бўлган ҳар қандай иқтидорни рағбатлантириш.

✓ Миллий иқтисодиётнинг рақобатли устунликларини мустахкамлаш**,** биринчи навбатда, рақамли иқтисодиёт соҳасида, дастурлашда ва глобал бозорда ишлайдиган компаниялар борасида имтиёзлар жорий қилиш.

✓ Университет бутун миссиясини дунёни ағдар-тўнтар қилиб юборадиган қандайдир битта янги бренд-маҳсулот яратишга бағишлайдиган даъватни қўллаб-қувватлаш.

✓ Жамғарилган билим капиталини рағбатлантириш**.**

Кредит тизимини кенг жрий қилиш**,** яъни бугунги кунда кредит солувчи томонидан белгилаб берилган меъёрий доиралар билан чекланган ўқитишдаги вазифаларни ҳал қилиш учун мавжуд компетенсияларга эга бўлган мутахассисларни максимал даражада жалб қилиш.

Таълим муассасаларининг яна бир муҳим гуруҳга глобал фанда рақобат қила олмайдиган, лекин минтақаларда интеллектуал марказлашув марказлари сифатида иштирок этиши зарур бўлган университетлар киритилади. Уларда биринчи ўринга ижтимоий функция – маҳаллий бизнеслар ва ижтимоий лойиҳаларни ишлаб чиқиш ҳамда кенг маданий шаблон яратиш ҳам қўйилади. Бунда таянч минтақавий ОТМларини ажратиш, уларга экспертлар мутлақ аниқ таянч сифатида белгилаган кенгайтирилган университет функциялари тақдим этиш муҳим аҳамият касб этади.

Университетларнинг учинчи тури онлайн (масофавий) ўқитиш жараёнларига ҳизмат кўрсатишга қаратилади. Амалда бу талабаларга улар ўтган кўп сонли қисқа курслардан маълум бир сертификат олишига ёрдам берадиган университетлар. Корпорациялар ва тармоқлар учун кадрлар тайёрлаш ва қайта тайёрлашни амалга оширадиган корпоратив университетлар алоҳида гуруҳни ташкил қилади. Университетларнинг яна бир тури – ҳозирги коллежлардан, академик лицейлардан етишиб чиқиши лозим бўлган университетлар. Бу ҳозирда кўпчилик мамлакатларда амалий бакалавриат деб аталади, лекин бу амалий бакалавриатдан кўра кенгроқдир. Башоратларга кўра, 2030 йилларга келиб, меҳнат бозорида қўли билан ишлайдиган одамлар касблари тақчил ва юқори нуфузли бўлиб қолади. Шуни ҳам ҳисобга олиш керакки, бир ҳил соҳаларда фаолият юритаётган университетларга улкан рақобат сектори юзага келади. Янги секторни йирик компанияларнинг ўқув марказлари ҳам, ихтисослашган фирмалар ҳам, бозорда юзага келадиган таълим стартаплари ҳам ташкил қиладилар. Университетлар тез ўзгарадиган, кучли индивидуаллашган талабларни қондириш учун жуда ҳам муҳим бўлиб, бу албатта, ушбу секторни янги тижоратлаштириш учун катта имкониятлар тақдим этади.

Ҳозирги пайтда кўпчилик мамлакатларнинг бир қатор етакчи ОТМлари, ташқи чекловлар ва ички тўсиқларга қарамай, рақамли иқтисодиёт даъватларига мос равишда жавоб бера оладиган таълим муҳитини шакллантиришга киришдилар. Рақамли иқтисодиёт соҳасида таълим бериш ва кадрлар тайёрлаш соҳасида асосий ўзгаришлардан бири - кенг инсонпарварлик тамоили ҳисобланиши лозим эканлиги сабабли, биргаликдаги таълим дастурлари ишлаб чиқиш учун гуманитар ва техник ОТМ салоҳиятини интеграциялаш истиқболли йўналишга айланаши мумкин. Ҳозирги кунда дунёда рўй бераётган туб ўзгаришлар ҳаётнинг барча жабҳаларига кириб қилмоқда. Бу эса рақамлаштириш бўйича таълим олиш усулларини тубдан ўзгартиради, бироқ аввалгидек, кўплаб муаммолар сақланиб турибди: рақамли технологияларга уланишдаги тенгсизлик, турли сабабларга кўра таълим сифатининг пасайиши, унинг меркантиллашуви. Замонавий ахборот-

коммуникация технологияларини таълим сифатини яхшилаш ва самарадорлигини оширишда, таълим олиш имкониятларининг тенг бўлишига ҳизмат қилишига катта эътибор қаратиш лозим. Бусиз республика амалий таълим ҳамжамияти ўз олдига қўйган мақсадларга эришиб бўлмайди. Инсон рақамли иқтисодиётнинг асосий элементига айланган шароитларда таълим нафақат ижтимоий неъмат ва инсонинг асосий ҳуқуқи маъносига эга бўлади, балки мураккаб вазифа – тубдан тамаддун ўзгаришлари шароитларида «келажакни ишга тушириш» механизмини ҳал этиши лозим бўлган стратегик устуворлик мазмунига ҳам эга бўлади. Ҳозирги кунда дунёда иқтисодиёт тузилмаси тубдан ўзгармоқда–тобора кўплаб одамлар товар ишлаб чиқариш билан эмас, балки ахборот олиш ва қайта ишлаш билан шуғулланмоқдалар. Ҳамма учун одатий бўлган анъанавий иқтисодиёт ўрнига бир қатор янги хусусиятларга эга бўлган рақамли иқтисодиёт эшик қоқмоқда:

- ✓ ахборот ресурси ва уни доиравий айланиши;
- ✓ интернетда савдо майдонлари чекловларга эга эмаслиги;
- ✓ дунёда Amazon компанияси савдо майдонлари катта ва товарлар 350 млн моделга эга.
- ✓ компания ўлчами унинг рақобатбардошлигига таъсир этмайди;
- ✓ битта моддий ресурсдан турли ҳизматлар тақдим этиш учун чексиз марта фойдаланилиши мумкинлиги;
- ✓ операцион фаолият кўлами асосан Интернет тизими имкониятлари билан белгиланиши.

Ахборот математик назариясининг миқдорий ўлчовларига таяниб, Д.С.Роберцон (АҚШ), ривожланган жараёнларнинг бир-бирини кучайтириб беришидан келиб чиқиб, «тамаддун бу – ахборот» формуласини илгари сурди, ишлаб чиқариладиган ахборот миқдори бўйича тамаддуннинг ривожланиш даражаларини қуйидаги тарзда поғоналарга ажратди:

- 0-даража – алоҳида олинган бир одамнинг мияси ахборот сиғими – 107 бит;
- 1-даража – жамоа, қишлоқ ёки маҳалла ичида оғзаки мулоқот муомалада бўладиган ахборот миқдори - 109 бит;
- 2-даража – ёзма маданият; жамиятнинг ахборотлашганлик ўлчами бўлиб 1011 бит ахборот жойлаган 532800 қоғоз ўрамига эга бўлган Александрия кутубхонаси ҳизмат қилади;
- 3-даража – китоб маданияти: юзлаб кутубхоналар мавжуд бўлиб, улар ўн минглаб китоблар, газета ва журналлар сақлайди, уларнинг умумий сиғими бир лаҳза минглаб терабайтлар деб баҳоланади;
- 4-даража – ҳажми бир неча минг зетабайтлар ва петабайтлар бўлган ахборот электрон қайта ишланадиган ахборотлашган жамиятнинг мавжудлиги.

ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ

Ниёзов З.Д. *– к.э.н.,старший преподаватель СамИЭС,*
Каримова А.М. *– преподаватель СамИЭС*

Аннотация: В настоящее время в мире современных технологий модульная система "Moodle" является одной из важнейших образовательных систем. В данной статье рассматривается положительные и отрицательные стороны данного вида обучения. Так же даны предложения по повышению эффективности и качества работы в данной системе дистанционного обучения.

Ключевые слова: система "Moodle", дистанционное обучение, компьютерные технологии, Интернет-ресурсы, образовательный стандарт

Аннотация: Bugungi kunda zamonaviy texnologiyalar dunyosida "Moodle" modulli tizimi eng muhim ta'lim tizimlaridan biridir. Ushbu maqolada ushbu turdagi ta'limning ijobiy va salbiy tomonlari ko‘rib chiqiladi. Shuningdek, masofadan o‘qitish tizimida ish samaradorligi va sifatini oshirish bo‘yicha takliflar berildi

Kalit so‘zlar: "Moodle" tizimi, masofaviy ta'lim, kompyuter texnologiyasi, Internet resurslari, ta'lim standarti

Abstract: Currently, in the world of modern technologies, the modular system "Moodle" is one of the most important educational systems. This article discusses the positive and negative aspects of this type of training. There are also suggestions for improving the efficiency and quality of work in this distance learning system

Key words: Moodle system, distance learning, computer technologies, Internet resources, educational standard

Нашу сегодняшнюю жизнь трудно представить без информационных и коммуникационных технологий. Умение работать на компьютере, обозревать, а также вести поиск нужной информации в Интернет-ресурсах, в 21 веке является одним из основных приоритетов во всех сферах жизни общества. Соответственно, не является исключением сфера образования, так как день за днём растёт количество технологий, которые проникают в образовательный процесс.

Ныне в связи со сложной эпидемиологической обстановкой, из-за угрозы заражения коронавирусом, в стране введён режим карантина, в связи, с чем обучение в учебных заведениях было временно приостановлено. Министерство высшего и средне-специального образования рекомендовало вузам перевести студентов на дистанционное обучение. На этой основе учёба во всех вузах республики была продолжена с помощью этого прогрессивного метода обучения.

Внедрение модульной системы "Moodle" в высшие учебные заведения способствует непрерывному обучению и саморазвитию обучающихся. На данной платформе предоставлен весь учебный материал предметов, переведённых в электронный формат. Удобство данной системы заключается в том, что образование трансформируется в более гибкий и динамичный творческий процесс. Платформа позволяет преподавателям использовать её в

любое время дистанционно, то есть загружать подготовленный лекционный материал в виде документов, видеолекций и презентаций. Удобство для студентов заключается в том, что они могут смотреть и изучать предмет на любом гаджете в любое приемлемое для них время.

Плюсы данной системы заключаются в том, что платформа работает 24 часа в сутки, обучающиеся изучают материал, готовят самостоятельные работы, решают тесты, кейсы и так далее. Положительным фактором является и то, что контроль над успеваемостью осуществляет компьютер.

Однако, наряду с новшествами, связанными с внедрением спектра компьютерных технологий, существует ряд проблем, которые снижают эффективность системы обучения. Их можно охарактеризовать следующим образом:

– недостаточная профессиональная подготовка преподавателей (готовность самого преподавателя - это один из главных элементов в дистанционном обучении);

– разный уровень готовности учащихся к умению использовать компьютерные технологии, Интернет-ресурсы;

– степень подготовки образовательных ресурсов, (учебных программ, практических пособий, методических рекомендаций и так далее);

– отсутствие благоприятной среды, зачастую атмосфера при дистанционном обучении более напряжённая, чем при стандартном процессе обучения;

– отсутствие или некачественная работа мобильной связи, в особенности в сельской местности, в отдалённых горных районах республики;

– наличие языковых барьеров при работе с Интернет-ресурсами.

Предварительный анализ состояния работы с дистанционным обучением, проведённый кафедрой "Банковское дело" Самаркандского института экономики и сервиса показал следующее: - преподаватели кафедры перевели на систему дистанционного обучения 22 предмета, с помощью которой они продолжают обучение учащихся дистанционно.

О эффективности осуществляемой работы в данной системе можно судить на основе одного из примеров. В 118-ой группе всего 26 студентов, 19 из которых имеют возможность и работают с модулем всецело, то есть ежедневно, 7 студентов имеют возможность воспользоваться данным модулем периодически (прерывисто), то есть каждые от трёх до семи дней, причиной проживания в отдалённой сельской местности, где нет возможности постоянного подключения к системе мобильной связи.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в области дистанционной педагогики имеется ряд неотложных задач, один из примеров которого был изложен выше. Существуют проблемы, которые необходимо решать для поднятия качества дистанционного обучения до уровня современных требований.

На наш взгляд, для повышения эффективности и качества работы по дистанционному обучению следует осуществить следующее:

– профессиональная подготовка преподавателей в области работы дистанционного обучения;

– более тщательная подготовка образовательных ресурсов с учётом особенностей этой формы обучения;

– создание единого дистанционного образовательного стандарта;

– проведение новых исследований в области применения информационных технологий в педагогической деятельности;

– изучение влияния информационных технологий на педагогику, на состояние преподавателей и учащихся;

– повышение качества мобильной связи и установка дополнительных мобильных устройств (антенн) в отдалённых районах сельской местности.

Подводя итоги из выше сказанного можно сделать выводы о том что, сегодня дистанционное обучение является основной частью общей системы образования, которая способствует непрерывному обучению и саморазвитию. Успешно действующая система дистанционного обучения способствует обеспечению непрерывности образовательного процесса, а так повышению знаний учащихся.

WAYS OF DEVELOPMENT OF THE DIGITAL ECONOMY OF UZBEKISTAN IN MODERN CONDITIONS

Xalikova Lola Nazarovna *- Associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Samarkand Institute of Economics and Service,*
Yuldashev Bahodir *- Student of Samarkand Institute of Economics and Service*

Annotation: This article discusses the state, significance and development of the digital economy in Uzbekistan. Great attention was paid to the most important tasks for the further development of the state's digital economy. Also dwelled on the positive results that can be with the development of the digital economy.

Keywords: digital economy, digital technologies (artificial intelligence, quantum technologies, robotics, digital electronic platforms, cloud technologies, 3D technologies), digital economy infrastructure, innovative ideas.

Аннотация: В этой статье рассмотрены состояние, значение и пути развития цифровой экономики в Узбекистане. Уделено большое внимание важнейшим задачам для дальнейшего развития цифровой экономики государства. Также выявлены положительные результаты, которые возможны при развитии цифровой экономики.

Ключевые слова: цифровая экономика, цифровые технологии (искусственный интеллект, квантовые технологии, робото-техника, цифровые электронные платформы, облачные технологии, 3Д-технологии), инфраструктура цифровой экономики, инновационные идеи.

Annotasiya: Ushbu maqolada O‘zbekistonda raqamli iqtisodiyotning holati, ahamiyati va rivojlanishi muhokama qilinadi. Raqamli iqtisodiyotni yanada rivojlantirish bo‘yicha muhim vazifalarga katta e'tibor berildi. Shu bilan birgalikda raqamli iqtisodiyotni rivojlanishi bilan mumkin bo‘lgan ijobiy natijalar ham aniqlandi.

Kalit so‘zlar: raqamli iqtisodiyot, raqamli texnologiyalar (sun'iy intellekt, kvant texnologiyalari, robototexnika, raqamli elektron platformalar, bulutli texnologiyalar, 3D texnologiyalar), raqamli iqtisodiyot infratuzilmasi, innovatsion g‘oyalar.

Introduction

In the context of globalization of the world economy and the development of modern technologies, the state of Uzbekistan can not be imagined without the development of the digital economy. The current conditions of the pandemic once again proved the importance of digital technology. It became obvious that education, public services, public administration, trade and services are largely dependent on information technology. Services that have not been provided remotely for many years have gone over in a matter of days online mode.

A lot of work is being done in our country to develop the digital economy. Since April 28 of this year, the President of the Republic of Uzbekistan has received the post "On the introduction of digital economy and electronic government." The adoption of this decree focused on such important issues as the digitization of financial relations, the development of blockchain technology, the training of qualified personnel with practical skills in digital technologies and the introduction of innovative ideas for further development of the digital economy.

In order to continue the work on the development of the digital economy, President Sh.M.Mirziyoyev in his address to the Oliy Majlis on January 24, 2020 proposed to name 2020 the "Year of Science, Enlightenment and Digital Economy."
As a result of the above measures, e-government, electronic digital signature, international online trading (Zoodmall), the first online cash register in Uzbekistan (Uzkassa), online payment systems (Click, Payme, Humo, Easy, etc.) are elements of the digital economy in our country.) was formed. In addition, a fund for the development of the digital economy has been established, and organizational measures related to its activities, in particular, tasks, sources of funding have been identified.

However, these practical and theoretical measures have not been a sufficient basis for the transition to the digital economy and its full formation in our country. In this regard, according to the information given by President Sh.M.Mirziyoyev on February 13, 2020 at the event dedicated to the development of information technology, the share of the digital economy in GDP in the United States is 10.9%, in India - 5.5%. it was noted that the rate should not exceed 2 percent.

The main part

The digital economy is an activity associated with the development of digital computer technologies in the provision of online services, electronic payments, e-commerce, online commerce and other areas.

In the next stage of modern development, digital technologies such as Big Data, artificial intelligence, quantum technology, robotics, digital electronic

platforms, cloud technology, crowdsourcing, blockchain technology and 3D technology will play a key role.

Many experts believe that the digital economy will bring effective changes in all existing sectors. According to World Bank statistics, the share of the digital economy in GDP in developed countries is 7%. In particular, the United States exports more than $ 400 billion a year in digital services. By 2025, the United States is expected to earn an additional $ 20 trillion from the digitization of industry. This will be achieved through the digitization of the following sectors: consumer goods production of $ 10.3 trillion; the automotive industry $ 3.8 trillion and logistics $ 3.9 trillion.

The digital economy and digital technologies create the basis for the development of any industry, achieving high efficiency and huge opportunities. Therefore, the development of the digital economy in our country will accelerate socio-economic development around the world, increase competitiveness, facilitate the consumption of goods and services for its citizens, and most importantly in almost every sector of the economy new business models, new products, new services and there will be an opportunity to form prices and create new jobs.

The development of the digital economy is aimed at achieving economic growth in the country, reducing the share of the shadow economy, improving the quality of goods and services, reducing costs, increasing competitiveness in international trade, as well as eliminating corruption, achieving high efficiency in all areas, including social. This will lead to positive results, such as improving the quality of education, reducing unemployment among the population and improving living standards.

Conclusion

In short, in order to further develop the digital economy in our country, it is necessary to pay attention to the following priorities:

- formation of the legal basis of the digital economy (development and implementation of legislation and programs related to the digital economy) and material (creation of funds, funds, such as the fund of the digital economy);
- creation of infrastructure of digital economy (improvement of construction and condition of roads (which allows timely and high-quality delivery of services in online trade) connection of the whole territory of the country to the global Internet and integration of all spheres and networks with ICT riding, etc.);
- introduction of ICT training at all stages of the education system in order to train qualified programmers and specialists in the field of digital technologies;
- organization of scientific activities on digital economy and digital technologies in our country and the creation of modern literature in cooperation with experts in the field of developed countries and the exchange of experience with the effective use of the Digital Economy Fund and similar funds;
- formation of an appropriate labor market in order to prevent the problems arising from the development of the digital economy and adaptation to new jobs created by the development of digital technologies (continuous training of employees

in enterprises and organizations in order to master new techniques and technologies in the short term);

- development of international cooperation in the field of digital economy, implementation of cooperation projects with leading companies of developed countries (such as innovative ideas and developments, development of promising strategies for digitization of industries and sectors).

At a new stage of economic and technological development, the high level of development of the digital economy and digital technologies will ensure that the conveniences and opportunities enter our lives at an extremely fast and unlimited scale.

IQTISODIYOTNING YETAKCHI SOHALARINI MODERNIZATSIYA VA DIVERSIFIKATSIYA QILISHDA RAQAMLI IQTISODIYOTNING O‘RNI

S.Sh.Urazov *- SamISI assistenti,*
J.G‘.Shodiyev. *-TDIU Samarqand filiali talabasi*

Annotatsiya: Ushbu maqolada mamlakatimizning iqtisodiytini modernizatsiya va divesifikatsiya qilish, shu sohalarda raqamli iqtisodiyotni o‘rni va kelgusida qo‘llash haqida so‘z boradi.

Kalit so‘zlar: modernizatsiya, diversifikatsiya, raqamli iqtisodiyot, integratsiya, ishlab chiqarish infratuzilmasi, kommunikatsiya.

Аннотация: Эта статья посвящена модернизации диверсификатции экономики нашей страны, роли и будущему использованию цифровой экономики в этих областях.

Ключевые слова: Модернизация, диверсификация, цифровая экономика, интеграция, производственная инфраструктура, коммуникации.

Abstact: This article focuses on the modernization and diversification of our country’s economy, the role and future use of digital economy in these areas.

Keywords: Modernization, diversification, digital economy, integratin, production infrastructure, communications.

Mamlakatimizning milliy iqtisodiyotini yetakchi tarmoqlari rivojlanib bormoqda. Ammo hozirgi kunda bu sohalarni modernizatsiya va diversifikatsiya qilish va bu sohalarda raqamli iqtisodiyotni joriy etish talab etiladi. Chunki rivojlangan mamlakatlar amaliyotidan namuna bo‘lmoqda.

Davlatimiz rahbari tomonidan tanlab olingan 2017-2021 yillarda O‘zbekiston Respublikasini rivojlantirishning 5 ta ustuvor yo‘nalishi bo‘yicha harakatlar strategiyasi dasturida ishlab chiqarishni modernizatsiya va diversifikatsiya qilish, texnik va texnologik jihatdan yangilash, ishlab chiqarish loyihalarini amalga oshirishga qaratilgan faol investitatsiya siyosatini olib borish hamda yuqori texnologiyali qayta ishlash tarmoqlarini eng avvolo, mahalliy hom-ashyo resurslarini chuqur qayta ishlash asosida yuqori qo‘shimcha qiymatli tayyor mahsulot ishlab chiqarishni jadal rivojlantirish belgilab olingan[1]

Mamalakatimizning mustaqillik yillaridagi taraqqiyoti davrida to‘plagan tajribasi shuni ko‘rsatmoqdaki, har qanday davlatda iqtisodiyotning asosi hisoblangan sanoat sohasini faol integratsiya asosida rivojlanishi lozim. Iqtisodiyotimizda amalga oshirilgan ijobiy o‘zgarishlar natijasida uning tuzilmasini sezilarli darajada diversifikatsiya qilishga erishildi. Neft-gaz, kimyo mashinasozligi, avtomobilsozlik, zamonaviy qishloq xo‘jaligi mashinasozligi, qurilish materiallari sanoati, temir yo‘l mashinosozligi, maishiy elektronik asboblari ishlab chiqarish, farmatsevtika, oziq-ovqat, to‘qimachilik, charm-poyabzali sanoati hamda boshqa bir qator mutlaqo yangi tarmoqlarning yo‘lga qo‘yilishi bunga zamin yaratadi. Buning natijasida esa, mustaqillik yillarida sanoat mahsulotlarini ishlab chiqarish 4,6 barobarga oshdi, so‘ngi 10 yilda esa sanoat tarmog‘ini o‘rtacha yillik o‘sish sur’ati umumiy yalpi ichki mahsulot sur’ati ko‘rsatkichidan yuqori bo‘lgan holda 8,9 foizini tashkil etadi. Shuningdek O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti „Valyuta siyosatini liberallashtirish’’[100] to‘g‘risidagi Farmonining qabul qilinishi tashqi savdo faoliyati sohasini takomillashtirish mamlakatimiz iqtisodiyotiga xorijiy investitsiyalarni jalb qilish eksportga yo‘naltirilgan ishlab chiqarishlarni hamda kichik biznes va xususiy tadbirkorlik sub’yektlarini barqaror rivojlantirishga xizmat qilmoqda. Bugungi kunda, respublikamizda mavjud tabiiy xomashyo resurslaridan maksimal darajada foydalanish orqali kelgusida iqtisodiyot va sanoat tarmog‘ini diversifikatsiya va isloh qilish borasida bir qator chora-tadbirlar amalga oshirish zarur.

Birinchidan-O‘zbekiston iqtisodiyotini yanada diversifikatsiya qilish hamda uning raqobatbardoshligini mustahkamlash;

Ikkinchidan-sanoat sohasida yuqori texnologiyali qayta ishlash tarmoqlarini eng avvalo, mahalliy xom ashyo resurslarini chuqur qayta ishlash asosida yuqori qo‘shilgan qiymatga ega tayyor mahsulot ishlab chiqarishni jadal rivojlantirishga qaratilgan yangi bosqichga o‘tish;

Uchinchidan-ishlab chiqarishni mahalliylashtirishni va import o‘rnini bosishni rag‘batlantirish siyosatini davom ettirish, avvalombor iste’mol tovarlari va butlovchi qismlar, tarmoqlararo sanoat kooperatsiya aloqalarini kengaytirish;

To‘rtinchidan-tashqi bozorlarda xaridorgir, yuqori qo‘shimcha qiymatga ega bo‘lgan zamonaviy va yangi bosqichga ko‘tarish evaziga tayyor mahsulotlar eksportini yuqori o‘sish su’ratlariga erishish;

Beshinchidan-sanoatda energiya va xomashyo safini qisqartirish, mahsulot ishlab chiqarishda energiya tejamkor texnologiyalarini keng joriy etish, qayta tiklanuvchan energiya manbalaridan foydalanishni kengaytirish va sanoat tarmoqlarida mehnat unimdorlini oshirish;

Oltinchidan-yangi erkin iqtisodiy zonalar, texnoparklar, kichik sanoat zonalarini tashkil etish va samaradorligini oshirish ushbu maqsadda qilinayotgan asosiy yo‘nalishlar hisoblanadi;

Shuni to‘la ishonch bilan aytish mumkinki, iqtisodiyotimizda, avvalombor, sanoat sohasida tub o‘zgarishlar, ya’ni ishlab chiqarishni texnik va texnologik jihatdan uzluksiz yangilab borish, doimiy ravishda ichki imkoniyat va zahiralarini

[100] Shavkat Mirziyoyevning 2017-yildagi “Valyuta siyosatini liberallashtirish to‘g‘risida”gi PF 5177-sonli Farmoni

izlab topish, iqtisodiyotda chuqur tarkibiy o‘zgarishlarni amalga oshirish, sanoatni modernizatsiya va diversifikatsiya qilishni izchil davom ettirish natijasida keyingi yillarda o‘z mevasini bermoqda.[2]

Ustuvor tarmoqlarini to‘g‘ri belgilab olish avvallari tanqis bo‘lgan mahsulotlar turlarini keng miqyosda ishlab chiqarishga keng yo‘l ochish bilan cheklanmadi, balki ijtimoiy ishlab chiqarish tarkibining takomillashuviga ham yordam beradi. Ayni paytda, iqtisodiy taraqqiyotda o‘ziga xos lokomotiv vazifasini ham o‘tadi. Mamlakatimizda amalga oshirilayotgan islohotlar jarayonida asosiy sanoat tarmoqlarini rivojlantirishni jadallashtirish, ishlab chiqarishni modernizatsiya va diversifikatsiya qilish, iqtisodiy salohiyatini kuchaytirish va import o‘rnini bosuvchi mahsulotlar turlarini ishlab chiqarishni qo‘llab-quvvatlash, ichki bozorni xalq iste’moli tovarlari bilan to‘ldirish, kommunikatsiya va ishlab chiqarishning infratuzilma tizimini rivojlantirish, investitsiya faoliyatini jadallashtirish, O‘zbekistonning eksport imkoniyatlarini kengaytirish, tashqi iqtisodiy faoliyatni rag‘batlantirish bilan bog‘liq boshqa yo‘nalishlar eng ustuvor vazifalar sifatida belgilab olindi.[3]

Mamlakatimiz iqtisodiyotini yetakchi tarmoqlarida modernizatsiya va diversifikatsiya qilishda raqamli iqtisodiyotining ahamiyati juda katta.Chunki yetakchi sohalarni rivojlantirib ularda zamonimizga xos va mos birgalikda rivojlantirish talab etiladi.

Raqamli iqtisodiyot-bu iqtisodiy, ijtimoiy va madaniy aloqalarda raqamli texnologiyalarni qo‘llash asosida amalga oshirish tizimidir. Ba’zida u internet iqtisodiyoti, yangi iqtisodiyot yoki vebiqtisodiyot degan terminlar bilan ham ifodalanadi. hamda iqtisodiyotimizning endilikda rivojlanishining asosi hisoblanadi. Raqamli iqtisodiyot iqtisodiyotimizdagi ro‘lini taminlash eng muhim masalalardan biridir. Iqrisodiyotimiz hozirgi davrda rivojlanib bormoqda lekin raqamli iqtisodiyotni o‘rni past edi. Mazkur yildan esa raqamli iqtisodiyotni qo‘llash, iqtisodiy sohalarda rivojlantirish, davlat siyosati darajasida olib borilmoqda.

Xulosa qilib aytganda, davlatimizning iqtisodiyotini rivojlantirish uchun milliy iqtisodiyotimizni sohalarini modernizatsiya va diversifikatsiya qilishning o‘rni, bu sohalarni iqtisodiyotimizdagi ahamiyati haqida so‘z yuritildi.Har bir davlat ma’lum bir sohani yoki umuman iqtisodiy faoliyatni muvaffaqiyatli rivojlantirish u yoki bu sharoitlarni yaratadi. Bu o‘z navbatida, mamlakatning jahon iqtisodiyotida ma’lum o‘rin egallashda katta ahamiyat kasb etadi. Xulosa qilib shuni aytishimiz mumkinki iqtisodiyotimizni rivojlantirishni yangi ko‘rinishi quyidagilar:

- sohalarni modernizatsiya va diversifikatsiyalash
- yetakchi iqtisodiy sohalarda raqamli iqtisodiytni qo‘llash

Mamlakatimizda shu sohalarda qator ishlar olib borilishi talab etiladi. Xususan rivojlangan mamlakatlar iqtisodiy o‘sish davridan o‘tib iqtisodiy rivojlanish yo‘lidan bormoqda. Bizda esa endilikda bu davrga o‘tish talab etiladi, bunda raqamli iqtisodiyotning joriy etilishi talab etiladi. Yurtimizda yangi 2020-yilda rivojlanishning yangi boqichiga qadam quyildi. Chunki mamlakatimiz Prezidenti

Oliy majlisga murojitidagi belgilab bergan loyihalar va yilning nomlanishi bunga misoldir.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7 fevraldagi “O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-4947-sonli Farmonining 1-ilovasi “2017-2021 yillarda O‘zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustivor yo‘nalshi bo‘yicha Harakatlar strategiyasi”. www.lex.uz.[1]
2. www.ziyo.net[2]
3. Yuldashev Z., Xalilova X. “Milliy va Jahon iqtisodiyoti’’ 2013 yil.80-81 betlar[3]

BOSHLANG’ICH TA’LIM O‘QITUVCHILARINI INNOVATSION FAOLIYATGA TAYYORLASHDA ZAMONAVIY PEDAGOGIK TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING AHAMIYATI

M.Pulatova *- SamDU o’qituvchisi*

Аннотация: Мақолада бошланғич таълим ўқитувчиларини инновацион фаолиятга тайёрлашда замонавий педагогик технологиялардан фойдаланишнинг аҳамияти, модулли ўқитиш технологиялари ўз аксини топган.

Калит сўзлар: педагогик технология, ўқитувчи, бошланғич таълим, модулли ўқитиш технологиялари.

Аннотация: В статье отражена важность использования современных педагогических технологий при подготовке учителей начальных классов к инновационной деятельности, и модульные технологии обучения.

Ключевые слова: педагогическая технология, учитель, начальное образование, модульные технологии обучения.

Abstract: The article reflects the importance of using modern pedagogical technologies in preparing elementary school teachers for innovative activities, and modular teaching technologies.

Key words: pedagogical technology, teacher, primary education, modular teaching technologies.

Hozirgi kunda ta’lim jarayoniga axborot-kommunikatsiya texnologiyalari (AKT) shiddat bilan kirib kelishi bilan birga, u ta’limning samaradorligini oshirishda eng qulay omillardan biri bo‘lib qolmoqda. Shuning uchun ham ilg‘or mamlakatlar ta’lim tizimida kompyuter texnikasidan, zamonaviy axborot-kommunikatsiya texnologiyalaridan unumli foydalanishga qaratilgan izlanishlar to‘xtovsiz kechmoqda.

“Kadrlar tayyorlash milliy dasturi”da ta’lim tizimiga ilg’or pedagogik texnologiyalarni joriy qilish zarurligi ko’p karra takrorlanadi. Pedagogik texnologiyalarning o’zi nima va u an’anaviy ta’limdan nimasi bilan farq qiladi?

Hozirgi kunda pedagogik adabiyotlar, ta’lim muammolariga oid ma’ruzalar, rasmiy hujjatlarda “Yangi pedagogik texnologiya”, “Ilg’or pedagogik texnologiya”, “Progressiv pedagogik texnologiya” “Zamonaviy ta’lim texnologiyasi” iboralari keng qo’llanilmoqda. Ammo “Pedagogik texnologiya” tushunchasi hali ham bir qolipga tushirilmagan, ensiklopediyalarda izohlanganicha yo’q, uning mazmunini yagona talqini ishlab chiqilmagan va shuning uchun iboraning bir-biridan farqlanuvchi ko’pgina tariflari mavjud. Respublikamizning pedagogika sohasidagi olim va amaliyotchilari ilmiy asoslangan hamda O’zbekistonning ijtimoiy-pedagogik sharoitiga moslashgan ta’lim texnologiyalarini yaratish va ularni ta’lim-tarbiya amaliyotida qo’llashga intilmoqdalar. Xo’sh, nega yangi pedagogik texnologiyalar zarur bo’lib qoldi?

Birinchidan, jamiyatimizning taraqqiy etgan mamlakatlar qatoridan o’rin olishi uchun, aholi ta’limini jadallashtirish va samaradorligini oshirish maqsadida eng ilg’or pedagogik tadbirlardan foydalanish zarurligi;

ikkinchidan, an’anaviy o’qitish tizimi yozma va og’zaki so’zlarga tayanib ish ko’rishi tufayli “axborotli o’qitish” sifatida tavsiflanib, o’qituvchi faoliyati birgina o’quv jarayonining tashkilotchisi sifatida emas, balki nifuzli bilimlar manbaiga aylanib qolganligi;

uchinchidan, fan-texnika taraqqiyotining o’ta rivojlanganligi natijasida axborotlarning keskin ko’payib borayotganligi va ularni yoshlarga etkasish uchun vaqtning chegaralanganligi;

to’rtinchidan, kishilik jamiyati o’z taraqqiyotining shu kundagi bosqichida nazariy va empirik bilimlarga asoslangan tafakkurdan tobora foydali natijaga ega bo’lgan, aniq yakunga asoslangan texnik tafakkurga o’tib borayotganligi;

beshinchidan, yoshlarni hayotga mukammal tayyorlash talabi ularga eng ilg’or bilim berish usuli hisoblangan obyektiv borliqqa tizimli yondashuv tamoyilidan foydalanish zaruratining paydo bo’lishini.

Ta’lim texnologiyasi yuqorida sanab o’tilgan beshta sababiy shartlarni barcha talablariga javob beradigan ta’limiy tadbirdir. Bu zaruriyat, shu vaqtgacha tahsil oluvchilar yopiq tafakkur paradigma(namuna, misol)lari asosida o’qitilganligi, ularda o’zgacha nuqtai nazarni tan olmaslik, faqat o’z fikrini to’g’ri deb bilish shakllantirilganligidandir. Bu hol har qanday taraqqiyotga g’ov bo’lib, shu paradigmada yurgan kishilarni inqiroz sari yetaklaydi. Jamiyatimiz jadallik bilan taraqqiy etib, iqtisodiy va siyosiy mavqei kundan-kunga ortib bormoqda. Ammo ijtimoiy sohada va ayniqsa, ta’lim-tarbiyada depsinish va umumiy taraqqiyotdan orqada qolish sezilmoqda. Bunday noxush vaziyatdan chiqib ketish yo’llaridan biri ta’lim-tarbiya jarayonini qabul qilingan davlat standartlari asosida texnologiyalashtirishdir. Didaktikaning asoschisi Yan Amos Komenskiy o’n yettinchi asrdayoq ta’limning “vaqt, fanlar va uslublarni mohirona taqsimlashdan” boshqa narsani talab qilmaydigan umumiy tartibini topishga harakat qilgan edi. Komenskiyning fikricha, idealda o’qitishning yagona mukammal uslubi topilsa, “hamma narsa toshlari to’g’ri muvozanatlangan soatdek aniq, faqat ana shunday mahorat bilan yaratilgan asbobda erishish mumkin bo’lgan bexatolik bilan yaraladi”.

Pedagogik texnologiya oqimi ham deyarli barcha rivojlangan mamlakatlarga tez tarqaldi. YUNESKO kabi nifuzli tashkilot tomonidan tan olindi va quyidagicha ta’rif berildi “Pedagogik texnologiya-texniaka resurslari, odamlar va ularning o’zaro ta’sirini hisobga olgan holda ta’lim shakllarini optimallashtirish vazifasini qo’yuvchi o’qitish va bilimlarni o’zlashtirishning hamma jarayonlarini yaratish, qo’llash va aniqlashning tizimli metodi bo’lib ta’limni modernizatsiyalashda harakatlantiruvchi kuchdir”[101] berilgan ta’rif qo’llab quvvatlandi va hozirgi kunda ko’pgina mamlakatlarda muvaffaqiyatli o’zlashtirilmoqda, qo’llanilmoqda. Ko’pgina mamlakatlar pedagogik texnologiyadan foydalanib, o’quvchilar o’zlashtirishini oshirishda sezilarli muvaffaqiyatlarga erishdilar. Masalan, Janubiy Koreyada pedagogik texnologiya bo’yicha tajriba-sinov tarzida o’qiyotgan 50 ming boladan 75 foizida an’anaviy o’qitishda faqat eng yaxshi o’quvcilar erishadigan natijalar qo’lga kiritilgan. Ta’limni texnologiyalashtirishning asosini, ta’lim jarayonini, uning samaradorligini oshirish va ta’lim oluvchilarni, berilgan sharoitlarda va ajratilgan vaqt ichida loyihalashtirilayotgan o’quv natijalarga erishishlarini kafolatlash maqsadida to’liq boshqarish g’oyasi tashkil etadi. Bunday yondoshishning mohiyati, ta’lim jarayonini tizimlashtirishdan - uni, aniq rasmiylashtirilgan va detallari bo’yicha aniq elementlarga bo’lib tashlash yordamida maksimal shakllashtirishdan iborat. Hozir ta’lim-tarbiya sohasida rivojlanib borayotgan yo’nalishlardan biri — zamonaviy pedagogik texnologiyalarni o’quv jarayonida qo’llash bo’lib, uni amalga oshirish dolzarb vazifalardandir. Ma’lumki, ta’lim-tarbiya jarayoni katta avlod tomonidan o’z bilim va tajribalarini o’sib kelayotgan avlodga o’rgatishdan iborat bo’lib, bu jarayonda, asosan, inson hayoti uchun zarur axborotlarni avloddan-avlodga uzatish amalga oshiriladi. Insoniyat hayoti axborotlar bilan chambarchas bog’liq. Boshqacha aytganda, insonning har bir harakati axborot olish va uzatish yoki undan foydalanish, uni o’rganish, o’zlashtirish, saqlash va boyitishdan iborat. Shuning uchun ham hozirgi insoniyat sivilizatsiyasini axborot sivilizatsi deb ataladi. Shu nuqtai nazardan, sivilizatsiya tushunchasiga berilgan ta’riflardan biri quyidagicha: “Sivilizatsiya — axborotni to’plash, tahlil qilish va undan foydalanish hamda atrof-muhit va o’zi haqida axborot yaratish uchun eng ko’p ma’lumot olishga qodir bo’lgan moddaning yuqori turg’un holatidir”. Bu ta’rifdan axborotni avloddan-avlodga uzatishning, ya’ni ta’lim-tarbiya ishining ahamiyati qanchalik muhim ekanligi ko’rinib turibdi. Ya’ni, ta’lim-tarbiya sivilizatsiyaning mavjudlik sharti hisoblanadi. Shu nuqtai nazardan “sivilizatsiyaning bosh belgisi — axborotni to’plash, mavhum (abstrakt) tahlil qilish (hayvonlar bunga qodir emas) va undan o’z turini, o’z jamoasini uzoq, saqlash uchun foydalanishdan iborat.” Bundan axborotni to’plash, tahlil qilish va undan foydalanishning shakl, usul va vositalarini takomillashtirib borish zarurligi va buning zamirida pedagogik texnologiya yotishi tushuniladi.

Boshlang‘ich sinf o‘quvchilarining individual-psixologik xususiyatlarini inobatga olgan holda, ularning o‘quv choraklarida fanlar bo‘yicha egallagan bilim, ko‘nikma va malakalariga tayanib, mantiqiy fikrlashni shakllantirishga yo‘naltirilgan

[101] H. T.Omonov va boshqalar. Pedagogik texnologiyalar va pedagogik mahorat. Toshkent-2009, 37-bet

o‘quv jarayonini faollashtiruvchi modulli o‘qitish texnologiyalardan foydalanish tavsiya etildi.

Quyida o‘quvchilarda mantiqiy fikrlashni shakllantirishga xizmat qiladigan modulli o‘qitish texnologiyalaridan:

Hikoya, so‘z orqali ifodalash - Insert, Breynshtorming, Breyn-ring

Rolli va syujetli o‘yinlar - Debat, Pinboard, Ikki qismli kundalik

O‘quvchilarda mantiqiy fikrlashni shakllantirish uchun pedagogikada keng tarqalgan o‘qitish texnologiyasidan foydalanish maqsadga muvofiq. Shulardan biri - «Breysh shtorming» («Aqliy hujum») metodi bo‘lib, u orqali 3-4-sinf o‘quvchilarida shakllangan mantiqiy fikrlash ko‘rsatgichlari quyidagicha ifodalandi:

Breyshntorming - g‘oyalarni vujudga keltirish metodi. O‘quvchilar kichik guruhlarga birlashgan holda murakkab muammolarni echishga harakat qildilar. Uni echish uchun shaxsiy g‘oyalarini ilgari surdilar. Mazkur metod ta’lim jarayoni ishtirokchilarini o‘z tasavvurlari va qarashlaridan foydalanishga undaydi.

«Aqliy hujum»ning vazifasi kichik guruhlarda yangi-yangi fikrlarni yaratishdan iborat. Bu usul muammoni hal qilayotgan o‘quvchilarni ko‘proq mustaqil fikrlash va ijodiy faoliyatga undaydi. O‘quvchilar tomonidan bildirilgan asosli fikrlar hisobga olinadi. O‘quvchilarning bayon qilgan fikrlarini to‘ldirish va yanada kengaytirish uchun imkoniyat yaratildi. Bu usul yordamida bir qator didaktik vazifalar bajarildi. Shu bilan bir qatorda mazkur usulning asosiy vazifasi o‘quvchilarni mustaqil fikrlash va ijodiy faollikka undashdan iboratdir.

Ushbu aytilganlar asosida pedagogik texnologiyaning quyidagi eng qisqa va umumlashtirilgan ta’rifini keltirishimiz mumkin: “Pedagogik texnologiya — barkamol insonni shakllantirish faoliyati”dir. Shu bilan birga, pedagogik texnologiyaning keng ko’lamli, serqirra tushuncha ekanligini hisobga olgan holda uning quyidagi yana bir ta’rifni keltirishimiz mumkin.

Xulosa qilib aytganda, boshlang’ich ta’lim o‘qituvchilarini innovatsion faoliyatga tayyorlashda zamonaviy pedagogik texnologiya axborotlarni o’zlashtirish, ulardan amalda foydalanish, ulardagi yangi ma’no-mazmunlarni hamda axborotlar orasidagi turli bog’liqliqlarni ochish orqali yangi axborotlar yaratishga o’rgatish jarayonidan iboratdir.

ОЛИЙ ТАЪЛИМ МУАССАСАЛАРИДА СТРАТЕГИК РЕЖАЛАШТИРИШ ТИЗИМИНИ ШАКЛЛАНТИРИШНИНГ КОНЦЕПТУАЛ АСОСЛАРИ

Ф.М.Даминов *– СамИСИ катта ўқитувчиси*

Аннотация: Мақолада олий таълим муассасаларида стратегик режалаштириш тизимини шакллантиришнинг назарий ва услубий тамойиллари хориж тажрибалари асосида тадқиқ қилинган.

Калит сўзлар: стратегик режалаштириш, назарий конструкция, базавий модель, стратегик қарорлар.

Аннотация: В статье исследуются теоретико-методологические основы формирования систем стратегического планирования в высших учебных заведениях на основе зарубежного опыта.
Ключевые слова: стратегическое планирование, теоретическое построение, базовая модель, стратегические решения.
Abstract: The article examines the theoretical and methodological principles of the formation of a strategic planning system in higher education institutions based on foreign experience.
Key words: strategic planning, theoretical construction, basic model, strategic decisions.

Стратегик режалаштириш жараёнини ташкил қилиш, унда қўлланиладиган усуллар ва инструментлар борасида яратилган илмий манбаалар таҳлили стратегик режалаштиришнинг юзлаб моделлари ишлаб чиқилганлигидан далолат беради. Аммо Г.Минцберг қайд қилиб ўтганидек, «мазкур моделларнинг барчаси бир ёки асосланади ва шакллантиришнинг фундаментал тамойиллари бўйича деярли фарқланмайди». Мазкур ва бошқа мулоҳазалар асосида фикримизча, стратегик режалаштириш жараёнининг базавий (ёки классик) модели ҳисобланувчи ишланманинг уч асосий модификацияси мавжуд деган хулоса қилиниши мумкин.

1. Гарвард бизнес мактаби модели. Ушбу модел SWOT-таҳлилга асосланган бўлиб, К.Эндрюс ва К.Хринстенсен томонидан ишлаб чиқилган.

Мазкур моделга биноан стратегик режани шакллантириш жараёни муваффақиятнинг асосий омиллари, шунингдек, ташкилот ресурс потенциалининг кучли ва кучсиз жиҳатлари шаклида ифодаланган ташқи муҳитнинг имкониятлари ва хатарлари кесишмаси кўринишига эга. Моделнинг услубий тамойиллари қуйидагилардан иборат:

- стратегияни шакллантириш назорат остига олинадиган тафаккур махсули ҳисобланади;
- стратегияни шакллантириш жараёни учун масъулият ташкилотнинг топ-менежерлари (олий раҳбарияти) зиммасига юклатилиши зарур;
- стратегик режани шакллантириш модели оддий ва маълумотларга бой бўлиши керак;
- стратегия уникал, яъни ягона ва лойиҳалаштириш фаолиятининг натижаси бўлиши лозим;
- стратегик режалаштириш жараёнининг натижаси ҳисобланувчи стратегия якунланганлик хусусиятига эга бўлиши даркор.
- стратегия оддий сўзлар билан ифодаланиши керак;
- гарчи стратегия уникал, тўлиқ ишлаб чиқилган ва аниқ ифодаланган бўлса, демак уни амалга ошириш мумкин.

2. И.Ансофф модели. Гарвард гуруҳи моделидан тубдан фарқланувчи корхонани ривожлантиришнинг стратегик режасини шакллантириш модели И.Ансофф томонидан таклиф қилинган. Фикримизча, мазкур моделлар ўртасидаги уч асосий фарқ мавжуд: биринчидан, И.Ансофф «ўрнатилган мақсадлар» тушунчасидан фойдаланган, Гарвард гуруҳи моделида эса олий раҳбарият қадриятлари қайд қилинган. Иккинчидан, И.Ансоффнинг

таъкидлашича, стратегик режани шакллантириш маълум блок–схема кўринишига келтирилган расмий жараён ҳисобланади. Учинчидан, И.Ансофф моделида стратегик режани шакллантириш процедураси ва уни амалга ошириш жараёни ўртасидаги интерактивликни таъминловчи тескари алоқа[102] тушунчаси мавжуд.

Моделга кўра, корхонани ривожлантириш мақсадлари ташқи муҳит талабларига мослаштирилади. Сўнгра корхонанинг ресурс потенциали ва ташқи иқтисодий муҳити баҳоланади. Бундай таҳлилни ўтказишдан кўзланган натижа сотиш бозорларини кенгайтириш ва ишлаб чиқаришни диверсификациялаш юзасидан стратегик қарорларни қабул қилиш ҳисобланади. И.Ансоффнинг фикрича, диверсификация стратегиясини шакллантиришдан аввал корхонанинг ташкилий тузилмаси элементларидан синергетик самара олинишини таъминлаш билан боғлиқ стратегик қарор қабул қилиниши лозим.

3. Г.Стейнер модели. Мазкур модел Гарвард бизнес мактаби моделига шаклан яқин бўлишига қарамасдан, бир қатор ўзига хос бўлган хусусиятлари уни алоҳида йўналиш сифатида кўриб чиқилиши мумкинлигидан далолат беради. Биринчидан, кенг қамровлилик ва режалаштириш жараёни босқичларига қатъий риоя қилиниши зарурлиги. Ушбу жиҳат юқорида кўриб чиқилган икки моделни бирлаштиришга йўналтирилган ҳатти-ҳаракат деб таснифланиши мумкин. Иккинчидан, Г.Стейнер ўз моделида стратегик режанинг ўрта муддатли ва тактик режалар билан алоқадор эканлигини қайд қилиб ўтган. Унинг фикрича, бундай алоқадорлик «узоқ муддатли режалаштириш, ўрта муддатли режалаштириш ва тактик режалаштириш» кўринишига эга.

Юқорида эътироф этилган хусусиятлар асосида стратегик режалаштириш жараёнига классик ёндашувга хос бўлган қуйидаги хусусиятларни қайд қилиш мумкин:

Биринчидан, стратегик режани ишлаб чиқишга қадар ташкилот менежменти стратегик мўлжални аниқлаб олади

Иккинчидан, стратегик мўлжал ташкилотнинг истиқболдаги образини аниқласа, миссия ташкилотнинг жорий фаолиятини таснифлайди, яъни ташкилот қандай товарлар ва хизматларни ишлаб чиқармоқда, қандай технологик ва бизнес имкониятларига эга эканлигини кўрсатади.

Учинчидан, миссия ташкилот интилаётган аниқ натижалар кўринишига келтирилади, ёки стратегик мақсадлар ўрнатилади.

Тўртинчидан, мақсадларга эришиш воситаси ҳисобланувчи стратегик ва ривожланишнинг базавий сценарийси ишлаб чиқилади.

Бешинчидан, базавий стратегиянинг ишлаб чиқилиши стратегик режанинг тайёрланиши ҳисобланади.

[102] Тескари алоқа чиқиш натижаси ва ўрнатилган мезонларни таққослашга асосланган тизимли жараён сифатида таснифланади.

Олтинчидан, стратегик режа асосида фаолият ва ташқи муҳит кузатиб борилади. Зарурий ҳолатларда стратегик режага тегишли ўзгартиришлар киритилади.

Методологик ва мантиқий жиҳатдан мукаммал ҳисобланишига қарамасдан классик ёндашув (моделлар)[103], фикримизча, стратегик ва тактик нуқтаи-назардан жуда муҳим ҳисобланувчи камида икки зиддиятни юзага келтиради:

1. Ташкилот ва давлат стратегик манфаатларининг таъминланиши ўртасидаги зиддият. Хусусан, давлат органлари мамлакатнинг стратегик манфаатларига эришиш учун ташкилот фаолиятининг баъзи жиҳатларини қатъий назорат остига олиши ёки тартибга солиши ёки чеклаши зарур бўлади. Бу бир томондан бозор иқтисодиёти тамойилларига зид келсада, иккинчи томондан ижтимоий сиёсатнинг олиб борилиши ва глобал бозорлардаги фаолиятни тартибга солиш зарурати билан изоҳланади.

2. Ташкилот ва жамиятнинг узоқ муддатли манфаатлари ўртасидаги зиддият.

Албатта, стратегик режалаштиришнинг анъанавий (классик) моделлари ва матрицалари узоқ давр давомида амалий фаолиятда ўз самарасини кўрсатди. Замонавий шароит ва қўйилган талаблар стратегик режалаштириш тизимини шакллантириш ва ва ривожлантиришга моҳиятан янги ёндашувларни жорий қилинишини тақозо қилди.

Фикримизча, биринчи навбатда, ташкилот, хусусан олий таълим муассасалари очиқ, ижтимоий–иқтисодий тизим сифатида кўриб чиқилиши зарур. Демак, стратегик режалаштириш тизимини шакллантириш ва уни амалга оширишга юқорида қайд этилган моделлардан фарқланувчи тизимли ёндашув талаб қилинади.

Стратегик режалаштириш тизимини шакллантиришда, фикримизча қуйидаги асосий хусусиятларга эътибор қаратилиши лозим:

1. Стратегик режа – бу олдиндан, ҳатти-ҳаракатлар бошлангунга қадар қабул қилинган стратегик қарор, стратегик режалаштириш эса-олдиндан стратегик қарорларни қабул қилиш жараёнидир. Белгиланган муддатда маълум ҳолатга эришиш учун стратегик режалаштириш объектида ҳатти-ҳаракат йўналиши, қўйилган мақсадларни амалга ошириш воситалари ва усулларини танлови учун вақт зарур. Шунинг учун тегишли стратегик қарорлар олдиндан қабул қилиниши лозим. Стратегик қарорни ташкилот фаолияти самарадорлигига салбий таъсир ўтказмасдан тезкор қабул қилиш имконияти мавжуд бўлса, стратегик режалаштириш талаб қилинмайди (мазкур хулоса стратегик режалаштириш концепцияси доирасида жуда муҳим).

[103] Шу ўринда Г.Митцбергнинг келгуси фикрини келтириш мумкин: «…эътиборимизни кўплаб илмий адабиётларга қаратадиган бўлсак, амалий менежментда ўз аксини топган ўнта нуқтаи-назарни аниқлашимиз мумкин. Уларнинг ҳар бирига тегишли тарафдорлар стратегияни шакллантириш жараёнининг фақат бир, аспектига нисбатан уникал ёндашувга риоя қилишади. Аммо маълум маънода мазкур назарияларнинг барчаси чекланган ва деформацияланган». Митцберг, Б.Алстрэнд, Ж.Лэмпел. Школы стратегического менеджмента. СПб, Питер, 2001 г. 12 стр

2. Исталаётган истиқболий ҳолатга эришиш учун ўзаро боғлиқ бўлган кўплаб стратегик қарорларни яъни, стратегик қарорлар тизимини қабул қилиш зарур бўлган шароитда стратегик режалаштириш жараёни юзага келади. Стратегик қарорлар жамланмаси тизимни шакллантиради. Жамланмадаги стратегик қарорларнинг баъзи бирлари мураккаб, бошқалари содда бўлиши мумкин. Аммо стратегик режалаштиришдаги энг мураккаб муаммо стратегик қарорларнинг хусусиятларидан эмас, балки улар ўртасидаги алоқадорликдан келиб чиқади.

3. Стратегик режалаштириш бир ёки бир неча истиқболий ҳолатларни шакллантиришга йўналтирилган жараён. Ушбу ҳолатлар кутилади, аммо улар ўз–ўзидан маълум тадбирларнинг бажарилишисиз юзага келмайди. Демак, стратегик режалаштириш фаолият олиб бориш жараёнида хаточиликларнинг олдини олади ва аниқ вазиятларда «мағлубиятлар» эҳтимолини камайтириш имкониятини яратади. Албатта, воқеларнинг табиий ривожланиши ҳисобига кутилаётган натижаларга эришиш мумкинлиги шубҳа остига олинмаган ҳолатларда стратегик режага ҳожат қолмайди.

Хулоса қилиб айтганда, олий таълим муассасаларида стратегик режалаштириш тизимини шакллантириш жараёнида тизимли ёндашув талаб этилади. Фикримизча, фақат шу услубиётга таянган ҳолда давлат ва жамият томонидан белгилаб берилган стратегик вазифаларни амалга ошириш имконияти яратилади.

O‘ZBEKISTONDA RAQAMLI IQTISODIYOTNING RIVOJLANISH ISTIQBOLLARI

Narziyeva Dilafiruz Muxtorovna –
BuxDU o‘qituvchisi

Annotatsiya: O‘zbekistonning iqtisodiy rivojlanishida raqamli iqtisodiyotning jadal o‘sishini ta’minlash muhim ahamiyatga ega. Xususan raqamli iqtisodiyot raqamli va hisoblash texnologiyalariga asoslangan, raqamli texnologiyalarga yo‘naltirilgan iqtisodiyot deb ta'riflanadi. Bu keng tarmoqlarning raqobatbardoshligini oshirish, biznes va tadbirkorlar uchun yangi imkoniyatlarni taqdim etish, tashqi bozorlarga va global elektron qiymat zanjirlariga kirishning yangi kanallariga keng yo‘llarni ochishga imkon yaratadi.

Kalit so‘zlar: raqamli iqtisodiyot, axborot-kommunikatsiya texnologiyalari (AKT), raqamlashtirish, elektron tijorat

Abstract: the article discusses development prospects of digital economy in Uzbekistan. Ensuring rapid growth of the digital economy is important for the economic development of Uzbekistan. In particular, the digital economy is defined as a digital-oriented economy based on digital and computing technologies. This will increase the competitiveness of a wide range of industries, open up new opportunities for business and entrepreneurs, and open up new opportunities for access to foreign markets and global electronic value chains.

Keywords: digital economy, information and communication technologies (ICT), digitalization, electronic commerce .

Аннотация: В статье рассматриваются перспективы развития цифровой экономики в Узбекистане. Обеспечение быстрого роста цифровой экономики важно для экономического развития Узбекистана. В частности, цифровая экономика определяется как экономика, ориентированная на цифровые технологии, основанная на цифровых и вычислительных технологиях. Это повысит конкурентоспособность широкого спектра отраслей, откроет новые возможности для бизнеса и предпринимателей и откроет новые возможности для доступа на зарубежные рынки и глобальные электронные цепочки создания стоимости.

Ключевые слова: цифровая экономика, информационно-коммуникационные технологии (ИКТ), цифровизация, электронная коммерция

Dunyo biz bilganimizdek doimiy ravishda o‘zgarib turadi va uning asosiy drayverlaridan biri bu raqamli transformatsiyalardir.

Jahon iqtisodiyoti ham raqamli o‘zgarishlarni boshidan kechirmoqda va bu juda katta tezlikda amalga oshirilmoqda.

Raqamli iqtisodiyot o‘sish va rivojlanishning asosiy vositalaridan biridir. Bu keng tarmoqlarning raqobatbardoshligini oshirish, biznes va tadbirkorlar uchun yangi imkoniyatlarni taqdim etish, tashqi bozorlarga va global elektron qiymat zanjirlariga kirishning yangi kanallarini ochishi mumkin.

Raqamli iqtisodiyotga o‘tish iqtisodiyot holatini yaxshilash sari qadamdir. Uning ba'zi elementlari O‘zbekistonda allaqachon muvaffaqiyatli ishlamoqda. Bugungi kunda hujjatlar va aloqalarni raqamlashtirishni hisobga olgan holda, elektron imzolarga ruxsat, davlat bilan aloqa ham virtual platformaga o‘tmoqda.

O‘zbekiston ko‘p jihatdan raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish bo‘yicha yetakchilar guruhiga kirmaydi. 2019 yilda mamlakat AKTni rivojlantirish xalqaro indeksida sakkiz pog‘onaga ko‘tarilganiga qaramay, ushbu sohada kamchiliklar mavjud.

Raqamli iqtisodiyotning YaIMdagi ulushi 2,2% ni tashkil qiladi. Shu bilan birga, o‘rtacha maqbul ko‘rsatkich 7-8% ni tashkil etadi, masalan, Buyuk Britaniyada bu 12,4%, Janubiy Koreyada - 8%, Xitoyda - 6,9%, Hindistonda - 5,6%, Rossiyada esa 2,8%. , Qozog‘iston - 3,9%. O‘zbekiston Respublikasining «Elektron hukumat» tizimini rivojlantirish kontseptsiyasi loyihasiga binoan 2025 yilga kelib YaIMda AKT ulushini 5,0% ga, 2030 yilga kelib esa 10% gacha oshirish rejalashtirilmoqda.

Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi axborot-kommunikatsiya texnologiyalarining (AKT) rivojlanish darajasi bilan bevosita bog‘liq bo‘lib, odatda quyidagi ko‘rsatkichlar bo‘yicha baholanadi:

- Raqamli iqtisodiyotning YaIMdagi ulushi;
- AKTga investitsiyalar;
- Internet tezligi, uning mamlakat hududini qamrab olish darajasi va undan foydalanish imkoniyati;
- elektron tijoratni rivojlantirish;
- tashkilotlarga AKT ekspertizasini taqdim etish.

Xorijiy mamlakatlarning tajribasi shuni ko‘rsatadiki, raqamli iqtisodiyot bir vaqtning o‘zida turli yo‘nalishlarda rivojlanmoqda va cheklangan miqdordagi

kompaniyalar tomonidan qurilishi mumkin emas, hatto ularga maxsus vakolatlar va resurslar berilgan boʻlsa ham. Shu sababli, raqamli iqtisodiyotda asosiy rolni kuchli tadbirkor va innovatsion yondashuvga ega boʻlgan xususiy biznes oʻynashi kerak va davlat infratuzilma va xususiy tashabbus uchun sharoit yaratishi kerak.

Prezidentimizning 2019 yil 8 yanvardagi "Iqtisodiyotni yanada rivojlantirishni ta'minlash va iqtisodiy siyosat samaradorligini oshirishga doir qoʻshimcha chora-tadbirlar toʻgʻrisida" gi qaroriga muvofiq, xususan, Raqamli Oʻzbekiston - 2030 rivojlanish strategiyasini tayyorlash koʻzda tutilgan 2019 yil 1 dekabrga qadar milliy raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish toʻgʻrisida, unda asosiy vazifalar raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishni jadallashtirish va mamlakatimiz aholisi doiralarida raqamli texnologiyalarni keng miqyosda joriy etish boʻyicha shakllantiriladi.

Davlat iqtisodiy jarayonlarni raqamlashtirishni quyidagi harakatlar orqali ragʻbatlantirishi mumkin:

- Turli tashkilotlarni birlashtiradigan umumiy texnologik platformalarning tashkilotchisi yoki muayyan texnologik yechimlardan foydalanish talablarini belgilaydigan regulyator sifatida harakat qilish, chunki standart texnologik echimlarni amalga oshirish jarayonlarini butun segmentlarida sinxronlashtirmasdan. iqtisod ularni keng yoyish mumkin emas;
- Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishini tartibga soluvchi mavjud me'yoriy-huquqiy bazani doimiy ravishda takomillashtirib boring va uni amalda yangi turdagi ob'yektlar va sub'yektlarga duch keladigan foydalanuvchilar, ishlab chiqaruvchilar va xizmat koʻrsatuvchi provayderlarning fikrlarini hisobga olgan holda muloqot tarzida amalga oshiring. huquqiy rasmiylashtirishni talab qiladigan munosabatlar;
- munosabatlarni raqamlashtirishning umumiy jarayonining ishtirokchisi boʻlish, shu jumladan "Elektron hukumat" tizimini va elektron koʻrinishda taqdim etiladigan davlat xizmatlari roʻyxatini tuzish orqali;
- tashkilotlarda axborot tizimlari, elektron xizmatlarni joriy etishni ragʻbatlantirish va raqamli texnologiyalarni rivojlantirish uchun soliq imtiyozlarini, shuningdek, transchegaraviy onlayn savdoni ragʻbatlantirish va ragʻbatlantirish;
- IT mutaxassislari va dasturchilarni hamda doimiy yangilanib turadigan raqamli texnologiyalardan foydalanishga qodir foydalanuvchilarni kerakli miqdorda tayyorlash;
- xalqaro hamkorlikni kengaytirish va iqtisodiy faoliyatning barcha sohalariga ilgʻor axborot texnologiyalarini jalb qilish va jalb qilish uchun qulay shart-sharoitlar yaratish.

Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi toʻliq globallashuvni, juda yuqori raqobat muhitini, malakali kadrlarning mavjudligini va yuqori sifatli ta'limni, hayotning yangi sifatini, biznes va davlat xizmatlarini, zamonaviy shaharlarda zamonaviy Internet infratuzilmasini oʻrnatishni anglatadi.

Vazirlar Mahkamasining qarori loyihasida Oʻzbekiston Respublikasida raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishda davlat va xoʻjalik organlari, mahalliy davlat organlarining joylarda zarur axborot tizimlari va resurslarini, dasturiy ta'minot va elektron xizmatlarning joriy qilinishini muvofiqlashtirish, mamlakatda raqamli

iqtisodiyot, axborot texnologiyalari bozorini, jumladan davlat xususiy sherikchiligi asosida texnopark va kovorking-markazlar faoliyatini tashkil qilish orqali xorijiy sarmoyalarni jalb qilish uchun qulay sharoit yaratish, zamonaviy telekommunikatsiya infratuzilmasi, aloqa texnologiya va tarmoqlarini rivojlantirish, elektron tijorat va dasturiy ta'minot bozorini rivojlantirish orqali raqamli iqtisodiyotni yuksaltirish, transport logistikasi, xavfsiz va «aqlli shahar» uchun «aqlli tizim»larni ishlab chiqish, malakali kadrlar tayyorlash tizimini takomillashtirish kabi muhim yo‘nalishlar belgilab qo‘yilgan.

O‘zbekistonda raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish bugungi kunning end dolzarb masalalaridan biri sifatida talqin qilinadi. Shunday ekan, mamlakatning davlat boshqaruvida va iqtisodiyot sohalarida electron xizmatlrni joriy qilish, electron tijorat va dasturiy ta’minot bozorini rivojlantirish, malakali kadrlar tayyorlash tizimini takomillashtirish orqali raqamli iqtisodiyotni yuksaltirish eng oliy vazifadir.

ИННОВАЦИОННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ АУДИТОРСКИХ УСЛУГ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

***Д.К.Уразов** – докторант СамИЭС*

Аннотация: в этой статье раскрыты инновационные направления развития профессиональных аудиторских услуг в современных условиях, а также их роль в обеспечении регулярно работать и иметь постоянные доходы аудиторским организациям в течении отчетного года.

Ключевые слова: аудит, профессиональные аудиторские услуги, инновационные аудиторские услуги, аудит по специальным вопросам.

Аннотация: ушбу мақолада ҳозирги шароитда профессионал аудиторлик хизматларини ривожлантиришнинг инновацион йўналишлари, шунингдек уларнинг аудиторлик ташкилотларига ҳисобот йили мабойнида доимий ишлашлари ва даромадга эга бўлишларини таъминлашдаги роли очиб берилган.

Калит сўзлар: аудит, профессионал аудиторлик хизматлари, инновацион аудиторлик хизматлари, махсус савол бўйича аудит.

Annotation: This article reveals innovative directions of the development of professional audit services in modern conditions, as well as their role in ensuring regular work and have constant income to audit organizations during the reporting year.

Key words: audit, professional audit services, innovative audit services, audit on special issues.

Республика Узбекистан после получения независимости стремительно идет по формированию демократического общества и рыночной экономики. За прошедщие боле четверть века республика пережила следующие этапы своего развития:

(1) этап перехода от плановой экономики к рыночной экономике ((1991-2000 годы);

(2) этап углубления рыночных преобразований (2000- 2008 годы);

(3) этап модернизации и диверсификации отраслей и сфер экономики (2009-2016 годы);

(4) Этап перехода на инновационную и цифровую эконмику (с 2017 года по сей день).

В выше приведенных условных этапах в республике появились многие элементы рыночной экономики, которые все больше развиваются из года в год. За эти годы в республике коренным образом изменились отношения к сфере услуг. В частности, данная сфера получила ощутимое развитие в отличие от других отраслей и сфер экономики. Ярким свидетельством тому является то, что, доля сферы услуг в ВВП, создаваемой в республике, достига более 50 процентов. С переходом к рыночной экономике в республике возникли новые формы и методы контроля, отдельные из которых стали вестись в качестве предпринимательской деятельности.Одной из таких видов услуг, выступающих в качестве перспективной предпринимательской деятельности, сегодня являются профессиональные аудиторские услуги.

За годы независимости в ежедневный лексикон людей, в обычную жизнь хозяйствующих субъектов глубоко проникли такие термины, как аудит, аудиторская деятельность, аудиторские услуги, комплексный аудит, тематический аудит или аудит по специальному вопросу, налоговыйаудит, экологический аудит, технический аудит и др. В национальный классификатор рабочих и специалистов были введены должности “аудитор”, “помощник аудитора”, “внутренний аудитор. Аудит как один из видов финансового контроля был введен в общегосударственный классификатор видов экономической деятельности (ОКЭД) с присвоением соотвествующего кода.

Согласно официальным данным Минфина Республики Узбекистан,по состоянию на 1 января 2020 года в республике функционируют 96 аудиторских организаций, где работают 558 сертифицированных аудиторов, из них 34 аудиторы имеют сертификаты CIPA, ACCA, CPA, 42 аудиторы имеют сертификат ДипИФР сертификатига эга. Большое внимание уделяется на проведение аудита согласно международным стандартам аудита (МСА). За последние 4 года число проверок, проводимых солгасно МСА увеличилось с 10 до 52 , а количество аудиторских проверок за эти годы увеличилось с 62 до 357. За 2017-2018 годы в республике проведены аудиторские проверки в 20794 хозяйствующих субъектах, в 95 процентах из которых были выданы аудиторские заключения с выражением положительного мнения.Объеем аудиторских услуг, оказанных аудиторскими организациями в республике, в 2018 году составил 65,7 млрд сум, по сравнеию с 2015 годом он вырос почти на 18,5 млрд сум или на 38 процентов[104].

Вышеприведенные данные свидетельствуют о том, что в республике достигнуты отдельные заслуживающие внимания результаты в налаживании и развитии аудиторских услуг. Вместе с тем, нынешнее состояние развития

[104]Источники: https://www.mf.uz/ru/; http://auditor.uz/ru/articles/95/

данного вида услуг свидетельствует о том, что в республике недостаточно ведется работа по расширению инновационных видов аудиторских услуг, широкому внедрению их в практику аудиторских организаций. Исследования показывают, что национальные аудиторские организации в основном ограничиваются аудиторскими проверками, сроки которых согласно требованиям законодательных актов заканчиваются в мае месяце текущего года. После мая месяца аудиторские организации остаются, обычно, не у дел. Только отдельные аудиторские организации после мая месяца ведут эти услуги по требованиям субъектов, заинтересованных проведению аудиторских проверок равномерно в течении отчетного периода. Малое количество таких клиентов не позволяет аудиторским организациям равномерно вести аудиторские проверки в течении отчетного года.

Исходя из вышеотмеченного положения, выходом из положения по устойчивому развитию аудиторских услуг в течении отчетного года, на наш взгляд, является расширение деятельности аудиторских организаций за счет следующих возможностей.

Во первых, расширение круга профессиональных, причем инновационных услуг. Под профессональными инновационными аудиторскими услугами, на наш взгляд, следует понимать следующие услуги:

-Аудит финансовой отчетности;
-Налоговый аудит;
-Строительный аудит и сопутствующие ему услуги;
-Правовой аудит и юридические услуги;
-Аудит ценных бумаг акционерных компаний;
-Аудит и консалтинг по ISO (Стандарты менеджмента качества);
- Оценка имущества;
-Сопровождение при проверках контролирующими органами;
-Консалтинговые услуги (Бухгалтерский консалтинг);
-Консалтинг в сфере управления;
-Консалтинг в области информационных технологий;
-Бизнес-план и планирование бизнеса (Маркетинговые исследования);
-Разработка учетной политики;
-Восстановление бухгалтерского учета;
-Бухгалтерский аутсорсинг (ведение бухгалтерского учета) и др.

Во вторых, следует расширить аудит по специальным вопросам, Под аудитом по специальным вопросам понимается проверка интересующих предприятие конкретных вопросов, касающихся его деятельности. Аудит по специальным вопросам проводится, когда нет необходимости в комплексной проверке всей системы учета и направлен на проверку конкретных вопросов деятельности предприятия, соблюдения определенных процедур, норм и правил**.**

Аудит специального вопроса обычно проводится с целью получения органами управления объективной и независимой информации о состоянии

финансово-хозяйственной деятельности предприятия (в том числе о допускаемых нарушениях).Аудит по специальным вопросам проводится в соответствии с целями и пожеланиями заказчика, являясь по своей сути инициативным аудитом. Такой аудит позволяет выявить резервы и дополнительные возможности для повышения эффективности бизнеса.

Объект такого аудита, практически, не имеет границу. Так, например, некоторые виды такого аудита, проведенного аудиторской организацией «Komil-Ishonch» за 2017-2019 годы, приведены в табл. 1.

Таблица 1

Сведения об аудиторских проверках по спеиальным вопросам, проведенных аудиторской организацией «Komil-Ishonch» за 2017-2019 годы[105]

№	Тематика (направления) аудита по спецвопросам	Заказчики	Кол-во проверок		
			2017 г.	2018 г	2019 г
1	Аудиторская оценка возможностей предприятий в качестве поручителей при получении банковской гарантии	Предприятия-поручилели и банки	5	7	10
2	Оценка имущественного состояния для участия в тендерах	Строительные организации	1	1	1
3	Оценка выполнения инвестици-онных обязательств	Юридические и физические лица	1	2	2
4	Инвентаризация и оценка реальной стоимости ТМЗ	Предприятия различной собственности	0	1	1
5	Определение доли учредителей в собственном капитале предприятия	Предприятия различной собственности	1	1	2
6	Аудиторская оценка целевого использования лекарственных средств, полученных в качестве гуманитарной помощи	ННО	1	2	2
7	Аудиторская оценка целевого использования полученных грантов	ННО	2	2	2
8	Аудиторская оценка затрат	ННО	1	1	1

[105] Составлена на основе отчетных данных аудиторской организации «Komil-Ishonch»

	полученных субсидий				
9	Аудиторская оценка состояния и использования средств профсоюза	Профсоюзные организации	1	1	1
10	Оценка упущенных выгод по доходам предприятия	Предприятия различной собственности	-	**1**	-
11	Оценка реальной стоимости дебиторской и кредиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте	Предприятия различной собственности	1	-	1
12	Оценка состояния выполнения плана по ключевым и дополнительным показателям эффективност акционерного т общества	АО, предприя-тия с госдолей в уставе	2	3	4

В рекламном буклете аудиторской организации «Audit-777» приведены следующие виды аудиторской проверки по специальным вопросам:

- Аудит уставного капитала;
- Аудит НДС;
- Аудит налога на прибыль;
- Аудит основных фондов и из амортизации;
- Аудит дебиторской и кредиторской задолженности;
- Аудит расчетов с подотчетными лицами;.
- Аудит расчетов по оплате труда;
- Аудит кассовых операций;
- Аудит ТМЗ;
- Аудит валютных операций;
- Аудит ценных бумаг;
- Аудит производства.
- Аудит бухгалтерской отчетности[106].

В платформе информационного проекта Auditor.Uz в качестве аудита по специальным вопросам приведены следующие их виды:

- аудит состояния имущества предприятия и проведение инвентаризации;
- аудит консолидированной отчетности;
- аудит системы внутреннего контроля организации и эффективности ее функционирования;
- аудит соблюдения установленных на предприятии требований;
- анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

[106] http://audit-777.com.ua/uslugi/auditorskie-uslugi/tematicheskiy-audit/

- аудит совместной деятельности, т.е. совместного проекта нескольких организаций;
- аудит сделок с ценными бумагами,
- аудит внешнеэкономической деятельности и валютных операций;
- аудит целевого использования средств;
- проверка отдельных статей бухгалтерской отчетности;
- анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ эффективности использования финансовых и материальных средств;
- аудит фондов специального назначения;
- юридическую и экономическую экспертизу договоров регулирующих гражданско-правовые отношения;
- аудит по проверке исполнения инвестиционных обязательств;
- управленческий аудит;
- кадровый аудит;
- аудит бизнес-процессов;
- аудит распределения прибыли при начислении дивидендов;
- расчёт действительной стоимости доли при решении вопросов о наследовании или выплате доли выбывающему учредителю.
- аудит формирования Уставного фонда;
- аудит расчетов с подотчетными лицам;
- аудит переоценки основных фондов и амортизации;
- аудит расчетов по заработной плате;
- аудит товарно-материальных средств и МБП;
- аудит кассовых операций и операций на счетах предприятия[107].

Согласно НСАД N 80. «Отчет аудитора по результатам проверки специального вопроса» [108]нашей республики предусмтрено, что отчет аудитора по результатам проверки специального вопроса» может быть сославлен на основе результатов проверок следующих вопросов:

а) некоторых счетов или разделов финансовой отчетности (называемых в дальнейшем "компоненты или отдельные показатели финансовой отчетности") в целях оценки их достоверности;

б) отдельных частей хозяйственной системы в целях оценки производительности и эффективности;

в) соблюдения условий договоров;

г) соответствия отдельных частей (элементов) хозяйственной системы хозяйствующего субъекта законодательству, а также нормам и правилам, установленным руководством хозяйствующего субъекта;

[107] https://accounting.ua/ru/tematicheskij-audit/

[108] Зарегистрировано МЮ РУз 19.02.2003 г. ,№ 1220

д) отдельных счетов или разделов консолидированной финансовой отчетности;

е) другой финансовой информации.

На наш взгляд, ведение вышеприведенных профессиональных инновационных видов аудита и аудиторских проверок по специальным вопросам дает возможность непрерывно работать аудиторским организациям, соответственно, иметь ими доходы в течении отчетного года.

ТАЪЛИМ ХИЗМАТЛАРИГА БЎЛГАН ТАЛАБНИ ПРОГНОЗЛАШТИРИШНИНГ МЕТОДОЛОГИК ХУСУСИЯТЛАРИ

Ф.М.Даминов *–СамИСИ катта ўқитувчиси*

Аннотация: мақолада таълим хизматларига бўлган талабни прогнозлаштиришнингметодологик хусусиятлари ва унга таъсир кўрсатувчи омиллар тадқиқ этилган

Калит сўзлар: доминант омиллар, талаб, таклиф, баҳо, прогноз мақсадини аниқлаш, вақт горизонтини белгилаш, прогнозлаш методологиясини танлаш,тегишли маълумотларни йиғиш ва таҳлил қилиш, прогнозни тайёрлаш, прогнозни назорат қилиш, оддий ёндашув, сирғанувчан ўртача. экспоненциал текислаш. трендни лойиҳалаштириш.

Аннотация: в статье рассматриваются методические особенности прогнозирования спроса на образовательные услуги и факторы, влияющие на него.

Ключевые слова: доминирующие факторы, спрос, предложение, оценка, постановка цели прогнозирования, установка временного горизонта, выбор методологии прогнозирования, сбор и анализ соответствующих данных, подготовка прогноза, контроль прогноза, простой подход, скользящая средняя. экспоненциальное выравнивание. проектирование тренда.

Abstract: the article discusses the methodological features of forecasting the demand for educational services and the factors influencing it.

Keywords: dominant factors, demand, supply, assessment, setting a forecasting goal, setting a time horizon, choosing a forecasting methodology, collecting and analyzing relevant data, preparing a forecast, forecast control, simple approach, moving average, exponential alignment, trend designing.

Методологик нуқтаи-назардан ОТМлар учун таълим хизматларига бўлган талабни прогнозлашда қуйидаги ёндашувлар қўлланилиши мумкин:

анъанавий – хизматларга берилган буюртмаларнинг ҳақиқий сонини ретроспектив таҳлили ва уларнинг келгусидаги миқдори аниқлаштирувчи тенденцияларни эвристик йўл билан қайд қилиш;

классик – чекланган миқдордаги доминант омиллар (одатда даромадлар ва баҳо) ҳисобга олинган ҳолда талабни прогнозлаш. У XIX – XX асрларда талабнинг назарий муаммолари билан шуғулланган кўплаб машҳур иқтисодчиларнинг ишларида ўз аксини топган. Улар жумласига А.Маршалл, В.Парето, Л.Вальрас, Г.Кассель, Д.Хикс ва бошқаларни киритиш мумкин. Улар эҳтибори марказидаги масалалар – истеъмолчи ҳатти- ҳаракати

таҳлили, талабга таъсир қилувчи омилларни жорий қилиш, талаб, таклиф ва баҳо категориялари ўртасидаги нисбат;

модификацияланган – таълим хизматларига бўлган талабни шакллантиришнинг замонавий жараёнига классик ёндашувнинг мослаштирилиши.

Фикримизча, прогнозлаш жараёни ўз таркибига қуйидаги 6 асосий босқични олади:

- Прогноз мақсадини аниқлаш;
- Вақт горизонтини белгилаш;
- Прогнозлаш методологиясини танлаш;
- Тегишли маълумотларни йиғиш ва таҳлил қилиш;
- Прогнозни тайёрлаш;
- Прогнозни назорат қилиш.

Прогнозлашга икки умумий ёндашув мавжуд: сифат ва миқдорий ёндашув. Сифат усуллари аниқ рақам кўрсаткичларини эътиборга олмасдан асосан субъектив маълумотларга таянади. Миқдорий усуллар маълум давр учун статистик маълумотлардан фойдаланиш ёки ассоциатив моделларни яратишга асосланади. Сифат усуллари прогнозлаш жараёнида ўзгарувчан маълумотлар (инсон омили) дан фойдаланиш мумкинлигини назарда тутади. Миқдорий усуллар асосан объектив ёки ўзгармас маълумотларга таянади.

Миқдорий усуллар экспертларнинг профессионал тажрибаси, билимлари ва интуициясига асосланади. Экспертларнинг прогноз хулосалари объектнинг келгуси ривожланиш истиқболлари юзасидан индивидуал фикрларини акс эттиради.

Прогнозлашнинг эксперт усуллари қуйидагиларни таҳлил қилиш ва келгуси прогнозлаш учун қўлланилади:

келгуси ривожланиши тўлиқ ёки қисман расмийлаштирилиши мумкин бўлмаган объектлар;

объект характеристикаси бўйича етарли даражадаги тўлиқ ва ишончли маълумотларнинг мавжуд бўлмаслиги шароитида;

объект фаолият олиб борувчи муҳит, бозор муҳитининг юқори даражали ноаниқлиги шароитида;

ўрта ва узоқ муддатли прогнозлаш пайтида;

прогнозлаш ва қарор қабул қилиш учун ажратиладиган вақт ёки маблағлар муаммони расмий моделлар асосида тадқиқи қилиш имконияти бермаслиги ҳолатида;

моделлаштиришнинг зарурий техник воситалари бўлмаган пайтда;

фавқулодда вазиятларда.

Прогнозлашнинг миқдорий усулларига қуйидагиларни киритиш мумкин:

1. Вақтинчалик қаторларни моделлаштириш:

- оддий ёндашув;

- сирғанувчан ўртача;
- экспоненциал текислаш;
- трендни лойиҳалаштириш.

2. Сабабли – регрессион моделлар (оддий ва мураккаб, чизиқли регрессия). Регрессион модел ўз таркибига прогнозлаштирилаётган катталикнинг миқдорий ҳолатига таъсир ўтказиши мумкин бўлган ўзгарувчанлар ёки омилларни олади.

Вақтинчалик қаторлар вақт доирасида кетма – кет ва бир маромда тақсимланган маълумотлардан иборат. Вақтинчалик қаторлар ёрдамида маълум кўрсаткични прогнозлаштирилишида, кўрсакичнинг келгуси ҳолати унинг ўтмишдаги ҳолатига боғлиқлиги инобатга олинади, бошқа параметрлар инкор қилинади.

Оддий ёндашув – келгуси даврдаги талаб охирги вақт бирлигидаги талаб даражасига тенг бўлади деб тахмин қилинади.

Сирғанувчан ўртачалар – бу усулда бир неча энг сўнгги маълумотларнинг ўртачаси олинади, ўртачалар янги маълумотларнинг келиб тушиши билан янгиланиб борилади.

Прогнозлашнинг миқдорий усуллари (сирғанувчан ўртача ва ўртача абсолют фарқни ҳисоблаш)

Сирғанувчан ўртача = олдинги n даврдаги жами талаб / n

Бу ерда n – сирғанувчан ўртачадаги даврлар сони

Тортилган сирғанувчан ўртача = $\sum$ ((n давр салмоғи) · (n даврдаги талаб)) / салмоқлар $\sum$

Гарчи маълумотларда тренд ёки ўзга хусусият мавжуд бўлса, сўнгги давр аҳамиятини ошириш учун салмоқлар қўлланилади, прогнозлаш эса сирғанувчан ўртача усули ёрдамида амалга оширилади.

Экспоненциал текислаш усули – сўнгги маълумотлар салмоғини («а» катта бўлган пайтда) ёки олдинги маълумотларнинг салмоғи ошириш учун («а» кичик бўлган пайтда) «а» текислаш константаси ўзгариши мумкин.

Вақтинчалик қатор экстраполяцияси – бу усулда мавжуд маълумотлар учун шундай тўғри чизиқ топиладики, кузатишлар чизиқнинг икки томонида энг кам бўлиши керак, шундан сўнг тўғри чизиқ экстраполяцияси амалга оширилади ва прогноз аниқланади.

Прогнозлашнинг миқдорий усуллари (экспоненциал текислаш, вақтинчалик қаторнинг экстраполяцияси)

Экспоненциал текислаш: янги прогноз = сўнгги давр учун прогноз + а · (сўнгги даврдаги ҳақиқий талаб – сўнгги давр учун прогноз)

Бу ерда а – салмоқ коэффициенти ёи текислаш константаси

Экстраполяция усули: $y = m + b \cdot x$

Бу ерда у – хизматларга бўлган талабнинг прогноз катталиги

Прогнознинг аниқлиги пронозлаштирилаётган кўрсаткичларни ҳақиқий ҳолат билан таққослаш орқали топилади. Прогнознинг хатолиги ҳақиқий ва прогнозлаштирилган кўрсаткичлар ўртасидаги фарқ тариқасида аниқланади.

Вақтинчалик қатор маълумотларининг мавсумий ўзгариши – бу кўрсаткичлар қаторида доимий равишда юқорига ёки қуйига қараб ҳаракатлари бўлиб, у ходисаларнинг даврий қайтарилишига боғланиши мумкин. Вақтинчалик қатордаги мавсумийлик миқдорий кўрсатилиб, унда ҳақиқий кўрсаткич қаторнинг ўртача ҳолатидан фарқланади. Мавсумийликнинг икки модели мавжуд – аддитив ва мультипликатив. Аддитив моделда мавсумийлик қаторнинг ўртача катталигига қўшиладиган ёки айириладиган миқдор кўринишига эга. Мультипликатив моделда мавсумийлик қаторнинг ўртача катталигига кўпайтирилган ўртача миқдордан фоиз кўринишига эга.

Юқорида кўрсатиб ўтилган омиллар жуда мураккаб кўринишдаги «бирикма» ни ташкил қилиши, талаб прогнозини фақат классик усуллар асосида амалга оширилишига тўсқинлик қилади ва адекват натижаларни олиш учун барча мавжуд усулларни замонавий шароитга мослаштиришни тақозо қилади.

МУНДАРИЖА

I – ШЎЪБА. РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ ШАРОИТИДА БАНК СОҲАСИДАГИ МУАММОЛАР ВА ЕЧИМЛАР		
Ш.Ш.Сувонқулов	*Инвестиция лойиҳаларининг ижтимоий-иқтисодий самарадорлигини таъминлашдаги муаммолар ва ечимлар*	*3*
З.Д. Ниёзов, Ҳ.Норкулов	*Мижозларга сифатли банк хизматини кўрсатишга таъсир этувчи макроиктисодий омиллар*	*7*
З.Ш.Ҳайдаров, Ж.А.Холбоев	*Тижорат банкларида актив ва пассивларни бошқаришни кластер усули асосида такомиллаштириш муаммолари ва уларнинг ечими*	*10*
А.Бектемиров, К.М.Ибодов, Э.Р.Бекмуродов	*Банк фаолияти самарадорлигига таъсир кўрсатувчи омилларнинг тизимли таҳлили*	*14*
И.Х. Собиров, П.И.Собиров	*Рақамли банк - тараққиёт талаби*	*19*
З.Д.Ниёзов, Н.Ж.Шарипова	*Бошқарувни номарказлаштириш – банклар фаолияти самарадорлигини оширишнинг муҳим омили сифатида*	*22*
А.Бектемиров К.М.Ибодов Э.Р.Бекмуродов	*Банк хизматлари рақобатбардошлигини таъминлашнинг долзарб масалалари*	*25*
З.Ш.Ҳайдаров, Ж.А.Холбоев	*Электрон пул бозорлари: тўловларни амалга ошириш тартиби ва активларни бошқариш масалалари*	*30*
Р. И. Азимова, Д. Л.Абдусаттаров	*Возможности цифровой экономики для развития банковского бизнеса в узбекистане*	*35*
Э.А.Нозимов	*Актуальные методы управления рисками в банковской системе*	*38*
С.С.Тогаев	*Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлашнинг долзарб масалалри*	*41*
E. A. Nozimov	*Kredit tashkiloti xavfsizligini ta'minlashda bank boshqarmasi faoliyati*	*45*
Р.И.Азимова Дж.Мамарасулов	*Влияние карантина на банковскую деятельность*	*48*
Э.А.Нозимов	*Развитие банковских продуктов для физических лиц*	*50*
З. Ш. Ҳайдаров Ж. А.Хайруллаев	*Тижорат банкларининг фоиз сиёсатини бошқариш: ҳозирги ҳолати, муаммо ва ечимлари*	*55*
Р.И. Азимова Ф.Ф.Зубайдуллаев Ф.А.Зубайдуллаев	*Банк корпоратив бошқарувида инвестиция стратегияси концепциясини шакллантириш ва амалга ошириш муаммолари*	*59*
З.Ш. Ҳайдаров Ж. А.Хайруллаев	*Банклараро кредит ресурслари бозори: марказий банк қайта молиялаш сиёсати ва уни самарадорлиги*	*64*
З.Ш. Ҳайдаров Ж.А.Холбоев	*Тижорат банклари ликвидлилигини таъминлаш, уни бошқариш муаммолари ва ечиш йўллари*	*70*

II – ШЎЪБА. ИНВЕСТИЦИОН ВА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ ВА МЕТОДОЛОГИК МУАММОЛАРИ		
О.Д. Хамракулова	*Проблемы улучшения инвестиционнойактивности и факторы на его влияющие в экономике Узбекистана*	*74*
Abduxamidov A.Y. Yaxshiboyev Z.A.	*Investisiyaning samaradorligini baholashda inflyasiyaning ta'siri*	*79*
Усманова Д. Шамсиев Ж.	*Инновацияларни молиявий фаолиятда қўллашнинг хусусиятлари ва самарадорлиги*	*81*
Х. Қоржавова	*Инвестицион фаолиятни ривожлантиришнинг назарий ва амалий жиҳатлари*	*84*
B.Mamatov S.Zaripov	*Innovatsion iqtisodiyot sharoitida investitsiyalarni loyihaviy moliyalashtirish*	*87*
Хамракулова О.Д. Хамидова М.Д.	*Привлечение иностранных инвестиций как одно из направлений активизации инвестиционной политики Узбекистана*	*90*
D.A.Tashmukhamedova M.S.Zuhurova	*The oretical and practical problems of development of investment and innovative activities*	*95*
Пардаев Ш. Х.	*Молиявий ҳисоботларни халқаро стандартлар асосида трансформациялашнинг хусусиятлари*	*98*
Хамракулова О.Д. Алиева С.А.	*Проблемы коммерческой оценки инвестиционных проектов*	*103*
Иброҳимов Б. Ж	*Қурилиш соҳаси субъектлари фаолиятини таҳлил қилишнинг назарий масалалари*	*108*
F. A. Zubaydullayev A. M. Karimova F. F. Zubaydullayev	*O'zbekiston tijorat banklari investiesiya strategiyasini shakllantirish va uning iqtisodiy samaradorligini baholash amaliyotini takomillashtirish*	*113*
III – ШЎЪБА. ИНВЕСТИЦИОН-ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ УМУМИҚТИСОДИЙ ИЖТИМОИЙ МУАММОЛАРИ		
N.M.Maxmudov, N.R.Avazov	*Investitsion muhit jozibadorligini oshirish asosida iqtisodiyotni rivojlantirish yo'nalishlari*	*118*
Н.У.Арабов, Б.Ш.Бобоқулов	*Венчур капитали – инновацион фаолиятни инвестициялашнинг истиқболли манбаи сифатида*	*122*
О.М.Пардаев, Т.О.Мамаюнусов	*Развитие инновационно-инвестиционной деятельности предпринимательства в республике Узбекистан*	*127*
Б.Абдукаримов, Ш.Собиров	*Ўзбекистон иқтисодиётида таркибий ўзгаришларни амалга оширишнинг устувор йўналишлари*	*131*
Ш.З.Давронов	*Евроосиё иқтисодий иттифоқига аъзо мамлакатлараро пенсия экспорти*	*136*
Р.М. Мусаев, С.Алибоев	*Бюджет харажатларидан фойдаланишни амалга ошириш сиёсатини такомиллаштириш*	*138*
О.Д.Хамракулова, Ш.А.Валиева	*Инвестиционная привлекательность: проблемы их решения*	*142*
В.Бердикулов,	*Перспективы рынка инвестирования с учетом*	*147*

Н.У.Мурадова, Х.А.Бегматов	*возможностей цифровой экономики*	
О.Д.Хамракулова, Ф.З Хомидов	*Инвестиционная политика в республике Узбекистан*	*150*
A. Y Abduxamidov, J. A.Abdixoliqov, Z. A.Yaxshiboyev	*Ko'chmas mulk obyektlarining investision jozibadorligini baxolash*	*154*
B.S.Mamatov D.S.Ibragimxonova	*Xorijiy investitsiyalarni jalb etishda hududiy investitsiya siyosatining ustuvor yo'nalishlari*	*156*
А.А. Бектемиров	*Тадбиркорлик ва уни ривожлантиришда инновацион омилларнинг таъсири*	*160*
О.Д. Хамракулова, К.Х.Амонова	*Финансовые риски предприятия и пути их снижения*	*164*
Ш.Ш.Давирова	*Мировые «зелёные финансы» и возможности их внедрения в Узбекистане*	*168*
Ф.А.Ишонкулова	*Инвестиционная привлекательность инвестиционных фондов в Узбекистане*	*171*
Ш.Н. Жуманов	*Қурилиш жараёнлари сифатини баҳолашга инновацион ёндашув*	*174*
Р.З.Махмудов	*Машина ва қурилмаларни йиғиш ва қисмларга ажратишда инновацион технологиясини ахборот тизимини қўллаш*	*177*
I V – ШЎЪБА. ХИЗМАТ КЎРСАТИШ СОҲАСИГА ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ ВА МОЛИЯЛАШТИРИШ МУАММОЛАРИ		
O.Pardayev, A.M Karimova	*Turizm sub`yektlarini tijorat banklari va davlat budjetidan moliyalashtirish orqali qo'llab quvvatlash*	*181*
Т.С.Шарипов, Н.А.Абдукадирова	*Умумий овқатланиш корхоналарида инновацион фаолият ва унинг самарадорлиги*	*184*
А.М. Каримова	*Роль иностранных инвестиций в финансировании деятельности туризма в Узбекистане*	*189*
Д.М.Маликова	*Проблемы развития инновационных консалтинговых услуг в узбекистане*	*194*
Т.С.Шарипов, М.Ў.Ўроқова	*Туризмни иқтисодиётимиз локоматига айлантиришнинг айрим жиҳатлари*	*197*
А.М. Каримова	*Анализ опыта финансово-кредитной поддержки туристических организаций зарубежных стран*	*200*
Р.И. Азимова, Э. Холмирзаев, А. Абдихоликов	*Проблемы привлечения инвестиций в сферу услуг*	*202*
А.Т.Ахмедова	*Инвестиционная деятельность и внедрение субъектов в сферу услуг*	*206*
V – ШЎЪБА. РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТ ВА УНИ МАЛАКАЛИ КАДРЛАР БИЛАН ТАЪМИНЛАШ МУАММОЛАРИ		
М.Қ.Пардаев О. М.Пардаев А. Б.Бектемиров	*Рақамли иқтисодиётнинг валютани тартибга солишдаги имкониятлари ва аҳамияти*	*210*
М.Қ.Пардаев	*Рақамли иқтисодиёт: мақсади, ижобий ва салбий жиҳатлари*	*214*

М.Т.Бутабоев, Ф.М.Мулайдинов	*Ўзбекистонда рақамли иқтисодиётнинг инновацион таълим муҳитини шакллантириш ва ривожлантириш*	*218*
М.Қ.Пардаев, Ф.А.Сафаров	*Рақамли иқтисодиёт – яширин иқтисодиётнинг душмани*	*222*
М.Т. Бутабоев, Ф.М.Мулайдинов	*Рақамли бошқарувчиларни тайёрлаш*	*226*
З.Д.Ниёзов, А.М.Каримова	*Проблемы и пути решения дистанционного обучения*	*230*
L.N. Xalikova, B.Yuldashev	*Ways of development of the digital economy of uzbekistan in modern conditions*	*232*
S.Sh.Urazov, J.G‘.Shodiyev	*Iqtisodiyotning yetakchi sohalarini modernizatsiya va diversifikatsiya qilishda raqamli iqtisodiyotning o‘rni*	*235*
M.Pulatova	*Boshlang’ich ta’lim o‘qituvchilarini innovatsion faoliyatga tayyorlashda zamonaviy pedagogik texnologiyalardan foydalanishning ahamiyati*	*238*
Ф.М.Даминов	*Олий таълим муассасаларида стратегик режалаштириш тизимини шакллантиришнинг концептуал асослари*	*241*
D.M.Narziyeva	*O‘zbekistonda raqamli iqtisodiyotning rivojlanish istiqbollari*	*245*
Д.К.Уразов	*Инновационные направления развития профессиональных аудиторских услуг в современных условиях*	*248*
Ф.М.Даминов	*Таълим хизматларига бўлган талабни прогнозлаштиришнинг методологик хусусиятлари*	*254*

ҚАЙДЛАР УЧУН

ИНВЕСТИЦИОН ВА ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТНИ РИВОЖЛАНТИРИШ: ҲОЗИРГИ ҲОЛАТ, МУАММО ВА ЕЧИМЛАР

мавзусида республика миқёсидаги
илмий-амалий анжумани
МАТЕРИАЛЛАРИ

Ушбу тўплам муаллифларнинг қўлёзмалари асосида ўзгартиришсиз тўлалигича нашрга тайёрланди ва чоп этилди. Мақолалардаги грамматик ва стилистик хатоларга шахсан муаллифлар жавобгардир

Муҳаррир: Г. Раҳимова
Мусаҳҳиҳ: Л . Хошимов
Техник муҳаррир: Б. Эгамбердиев

2008 йил 19 июнь 68-буйруқ.
2020 йил 23-майда ноширлик бўлимига қабул қилинди.
2020 йил 27-майда оригинал-макетдан босишга рухсат этилди.
Бичими 60x84/ 1,8. «Times New roman» гарнитураси. Офсет қоғози.
Шартли босма табоғи 15,0. Нашриёт ҳисоб табоғи 14,0.
Адади 50 нусха. 05/54-буюртма.

СамДУ тахририй-нашриёт босмахонасида чоп этилди.
140104, Самарқанд ш., Университет хиёбони, 15

