SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI

G.R. DERJAVIN NOMIDAGI TAMBOV DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

KAZPORTEBSOYUZ KARAGANDA IQTISODIYOT UNIVERSITETI

«Yangi O‘zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirishning moliyaviy mexanizmlari»

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2025-yil 16-may



Samarqand – 2025

SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI

G.R. DERJAVIN NOMIDAGI TAMBOV DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

KAZPORTEBSOYUZ KARAGANDA IQTISODIYOT UNIVERSITETI

“Yangi O‘zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirishning moliyaviy mexanizmlari»”

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2025-yil 16-may

Samarqand – 2025

UO'K: 330.34.014.2(575.1)
Y 61
KBK: 65.7(5O')

Yangi O'zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirishning moliyaviy mexanizmlari // xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari. *2025 yil 16-17 may. Samarqand, SamISI, 2025. – 602 bet.*

Nashr uchun mas'ullar: i.f.n. **S.S. Aliyeva**

Aslanova D.X.	i.f.d., professor, ilmiy ishlar va innovatsiyalar bo'yicha prorektor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Zaynalov J.R.	i.f.d., professor, moliya kafedrasi mudiri, Samarqand iqtisodiyot va servis institute
Karlibayeva R.X.	DSc, professor, korporativ boshqaruv kafedrasi mudiri, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti
Xodjayev E.N.	O'zbekistonda xizmat ko'rsatgan iqtisodchi, professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Muhammedov M.M.	i.f.d., professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Ibragimov N.A.	i.f.d., professor, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Musagaliyev A.J.	i.f.d., professor, Innovatsion texnologiyalar universiteti
Xusanov B.Sh.	i.f.n., professor v.b., Toshkent Kimyo xalqaro universiteti
Aliyeva S.S.	i.f.n., moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Ernazarov N.E.	i.f.f.d., moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Latipova Sh.M.	moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti
Axmedova A.T.	moliya kafedrasi dotsenti, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti

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

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

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

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

ISBN: 978-9910-648-46-5

© Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, 2025.
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2025.

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ТАМБОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.Р. ДЕРЖАВИНА

КАРАГАНДИНСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КАЗПОТРЕБСОЮЗА

ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА

материалы международной научно-практической конференции

16 мая 2025 года

САМАРКАНД – 2025

УДК: 330.34.014.2(575.1)
Y 61
ББК: 65.7(5O')

Финансовые механизмы развития отраслей экономики в условиях Нового Узбекистана. *// Материалы международной научно-практической конференции. Самарканд, СамИЭС, 16 мая 2025 г. – 602 с.*

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

Организационный комитет:

Асланова Д.Х.	д.э.н., профессор, проректор по научным работам и инновациям, Самаркандский институт экономики и сервиса
Зайналов Ж.Р.	д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Карлибаева Р.Х.	DSc, профессор, заведующий кафедрой корпоративного управления, Ташкентский государственный экономический университет
Ходжаев Э.Н.	Заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса
Мухаммедов М.М.	д.э.н., профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса
Ибрагимов Н.А.	д.э.н., и.о. профессора, Самаркандский институт экономики и сервиса
Мусагалиев А.Ж.	д.э.н., профессор, Университет инновационных технологий
Хусанов Б.Ш.	к.э.н., и.о. профессора, Тошкентский международный университет Кимё
Алиева С.С.	к.э.н., доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Данияров К.Д.	PhD., заведующий кафедры финансов, доцент, Каракалпакский государственный университет
Эрназаров Н.Э.	PhD., и.о. доцента кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Латипова Ш.М.	доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса
Ахмедова А.Т.	доцент кафедры финансов, Самаркандский институт экономики и сервиса

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

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

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

ISBN: 978-9910-648-46-5

© Самаркандский институт экономики и сервиса, 2025
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2025.

SAMARKAND INSTITUTE OF ECONOMICS AND SERVICE
(Samarkand, Uzbekistan)

DERZHAVIN TAMBOV STATE UNIVERSITY
(Tambov, Russia)

KARAGANDA ECONOMIC UNIVERSITY OF KAZPOTREBSOYUZ
(Karaganda, Kazakhstan)

«FINANCIAL MECHANISMS FOR THE DEVELOPMENT OF ECONOMIC SECTORS IN THE CONTEXT OF NEW UZBEKISTAN»

the materials international scientific-practical conference

May 16, 2025

Samarkand – 2025

UO'K: 330.34.014.2(575.1)
Y 61
KBK: 65.7(5O')

"Financial mechanisms for the development of economic sectors in the context of New Uzbekistan". // The materials of International Scientific-practical Conference.Samarkand. SamIES. May, 16. 2025. – 602 p.

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

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

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

Printed from copyright originals.

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

ISBN: 978-9910-648-46-5

© Samarkand Institute of Economics and Service, 2025
©"STEP-SEL" MChJ nashriyoti, 2025.

СОТРУДНИЧЕСТВО В ОБЛАСТИ ЗНАНИЙ И РАЗВИТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ДИАЛОГА

ПУЛАТОВ МУХИДДИН ЭГАМБЕРДИЕВИЧ
ректор Самаркандского института экономики и сервиса

Уважаемые участники и приглашенные гости международной научно-практической конференции.

В Узбекистане реализуется стратегический курс на перевод национальной экономики на инновационные рельсы, с целью решения актуальных социально-экономических задач и повышения качества жизни населения. Этот процесс требует не только рационального и эффективного применения как отечественных, так и зарубежных научно-технических достижений, а также современных методов управления инновационными предприятиями, но и максимального задействования различных видов ресурсов — от финансовых и природных до технологий глубокой переработки.

Следует отметить, что страна предпринимает значительные усилия по усилению своего присутствия на глобальных рынках инновационной продукции. Вместе с тем, особое внимание уделяется выявлению и вовлечению в инновационные процессы внутренних ресурсов, которые до сих пор в недостаточной мере использовались в социально-экономическом развитии государства.

Ключевая цель инновационной деятельности — это модернизация и реструктуризация производственных процессов, направленных на повышение конкурентоспособности отечественных товаров и услуг на мировом рынке, основанная на научных разработках и передовом опыте. Как неоднократно подчеркивал Президент Шавкат Мирзиёев, развитие инноваций важно не только для наращивания транспортного потенциала страны, но прежде всего для укрепления внутреннего рынка.

Достижение высокого уровня конкурентоспособности предполагает не просто формализацию, а полную интеграцию инновационной деятельности в производственную и управленческую практику. Сегодня инновационная активность предприятий привлекает пристальное внимание как научного сообщества, так и представителей бизнеса. Уверены, что в ходе данной конференции будут выработаны рекомендации, направленные на превращение Узбекистана в одного из лидеров инновационного развития.

Университетская наука играет важную роль в становлении национального инновационного рынка, в котором эффективно взаимодействуют финансовый и промышленный капитал. Создание благоприятного инвестиционного климата и продвижение экономических реформ также во многом зависят от совместных усилий научного и предпринимательского сообществ.

Надеемся, что наша совместная работа в рамках этой конференции станет значимым вкладом в развитие финансово-экономических связей и будет способствовать активному участию всех заинтересованных сторон в ускоренном экономическом росте страны.

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

Благодарим за внимание!

I SHO'BA. IQTISODIYOT TARMOQLARINI RIVOJLANTIRISHNING MOLIYAVIY MEXANIZMLARINING INSTITUTSIONAL ASOSLARI

I СЕКЦИЯ. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ МЕХАНИЗМОВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ

SECTION I. INSTITUTIONAL FOUNDATIONS OF FINANCIAL MECHANISMS FOR THE DEVELOPMENT OF ECONOMIC SECTORS

CLUSTER MODEL OF FINANCIAL REGULATION THE INDUSTRIAL ENTITIE'S INNOVATION ACTIVITY

Dilbar X. Aslanova, *professor, Vice-Rector for Research and Innovation,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract. *This study explores the application and implementation prospects of the cluster and cybernetic approaches, as well as their combined use, in financing innovative activities of industrial enterprises. The cybernetic approach involves setting targeted goals and assessing innovation activity using financial indicators. Its financial regulation focuses on the enterprise's financial results. When combined with the cluster approach, the focus shifts to financial performance within the cluster. The study concludes that financial management of innovation in industrial enterprises yields a multiplicative effect, enhancing investment efficiency and goal achievement.*

Key words: *innovation, new product, innovative product, cluster, cybernetic approach, innovation financing, regulation of innovation activity.*

Аннотация. *В данном исследовании рассматриваются применение и перспективы реализации кластерного и кибернетического подходов, а также их совместного использования при финансировании инновационной деятельности промышленных предприятий. Кибернетический подход включает в себя постановку целевых задач и оценку инновационной активности на основе финансовых показателей. Финансовое регулирование в рамках этого подхода ориентировано на финансовые результаты предприятия. При совмещении с кластерным подходом акцент смещается на финансовые показатели внутри кластера. В исследовании делается вывод, что финансовое управление инновационной деятельностью промышленных предприятий оказывает мультипликативный эффект, способствуя повышению эффективности инвестиций и достижению целевых показателей.*

Ключевые слова: *инновация, новый продукт, инновационный продукт, кластер, кибернетический подход, финансирование инноваций, регулирование инновационной деятельности.*

Annotatsiya. Ushbu tadqiqot sanoat korxonalarining innovatsion faoliyatini moliyalashtirishda klaster va kibernetik yondashuvlarni qo'llash hamda ularni birgalikda amalga oshirish istiqbollarini tahlil qiladi. Kibernetik yondashuv maqsadli vazifalarni belgilash va moliyaviy ko'rsatkichlar asosida innovatsion faollikni baholashni o'z ichiga oladi. Bu yondashuvdagi moliyaviy tartibga solish korxonaning moliyaviy natijalariga qaratilgan bo'ladi. Klaster yondashuvi bilan uyg'unlashtirilganda, e'tibor klaster ichidagi moliyaviy ko'rsatkichlarga ko'chadi. Tadqiqot natijasida sanoat korxonalari innovatsion faoliyatini moliyaviy boshqarish multiplikativ samara berishi, investitsiyalar samaradorligini oshirishi va maqsadli ko'rsatkichlarga erishishga yordam berishi to'g'risida xulosa qilingan.

Kalit so'zlar: *innovatsiya, yangi mahsulot, innovatsion mahsulot, klaster, kibernetik yondashuv, innovatsiyalarni moliyalashtirish, innovatsion faoliyatni tartibga solish.*

Introduction. The development of a quality management system for enterprises across all sectors of the economy, particularly within the industrial sector, is one of the key components of sustained economic growth within a specific territory, enhancing competitiveness, optimizing financial expenditures, and improving the quality of life for the population. However, achieving such qualitative change can be attained through the development of innovative activities within enterprises, ensuring their interconnectedness.

The most characteristic feature of industrial enterprises' activities is recognized as their innovative activity. The production of innovative products enables industrial enterprises to create high-quality products, sometimes with greater functionality, and increase their income by both

raising prices and increasing the intensity of produced goods that are in high demand among consumers. This allows industrial enterprises to increase their profits.

Therefore, economic literature in the field of industry pays great attention not only to the practice of producing goods and managing its process but also to the theory of producing new, i.e., innovative products. Therefore, the task of innovation theory in general, particularly concerning enterprises, includes purposeful scientific research to achieve specific objectives in defining the socio-economic nature of innovation as an economic category.

Yes, the science of innovation studies economic relations that are also interconnected with phenomena that are neither part of the base nor the superstructure and are directly related to production – such as thought, language, interacting with phenomena related to production through the base - politics, law, art, services, etc.

Therefore, innovation is an economic category related to the base. Innovation, as an economic category, is an abstraction of specific economic relations corresponding to the development of the economy as a whole, particularly in the industrial sector. The correctness of the abstraction is determined by the actual existence of these economic relations.

Innovation, as an economic category, represents the expression of real existing economic relations in the industrial sector.

From this, it follows that innovation is a specific financial instrument of an economic entity, used by it as an active asset for carrying out certain types of activities – i.e., product – for the purpose of generating profit to subsequently establish and develop financial relationships.

The aim of the research is to assess the potential application of cluster and cybernetic approaches to financial regulation of innovation activities of industrial enterprises in Uzbekistan, determining possibilities for implementing criteria of this process.

The main objectives of the study are as follows: to explore the theoretical foundations of the concept of “innovation” in connection with the concept of “innovation activity” of industrial enterprises; to develop a combined system of innovation activity within industrial enterprises through a transformed integrated mechanism combining cluster and cybernetic approaches in regulating financial mechanisms and ensuring their financial resources.

The subject of the research is the relationships within the industrial cluster.

Materials and Methods. Therefore, a significant element of innovation theory is represented by the methods used for their financial support. In our view, the most flexible and effective approaches in the field of industrial enterprises, are, in particular, the cluster and cybernetic approaches. To define and effectively influence the object, it is necessary to distinguish and identify the types of activities within the industrial sector that are classified as innovative.

The formation and application of the term “innovation”, its initial component, are directly linked to terms accompanying the activities of industrial enterprises. Therefore, specifying innovations occurring within industrial enterprises necessitates a comprehensive examination of innovation theory concepts and the identification of their industry-specific features in industrial production.

The phenomenon of new innovation as the merger of technologies and services can be noted in articles from the MOT journal. For instance, since 2010, there has been an increase in the number of articles on innovation in the service sector in the Technovation journal, as seen in the works of Jaw S. [3], Mention, A.-L. [5], Sanramaria, L. [11], Therrien P. [13]. Such a specialized cluster reinforces the views of Sherif M. and other researchers in this field, as well as encourages systematic research into this vast innovation potential, which can be achieved through the integration of technologies and services.

Some researchers have focused their studies on the processes of integrating customers into the development of new products: Piller, F.T. and Walcher D. [7], D., Sandmeier, P. et al. [10], applying customer knowledge at the early stages of new product development: Gassmann, O., et al. [2], Bashir and Malik [1], Morgan et al. [14]. Additionally, the influence of customer integration on the efficiency of new product development has been studied. Zhu et al., [17] also examined the impact of openness (breadth and depth) on the speed of NPD. Their results showed that the speed of new product development is positively influenced by the breadth and depth of open innovations,

and the relationship between depth and the speed of new product development is positively reinforced by new business models.

Special importance in the study of this issue is given to the Oslo Manual (part of the evolving set of guidelines related to the definition and measurement of data associated with science, technology, and innovation) [6], and of course, to the legislation of the Republic of Uzbekistan, with amendments made after their adoption by the legislative chamber, as the specificity of the role is very important. A crucial action of extensive significance in defining concepts and other influencing factors is the Law of the Republic of Uzbekistan "On Innovation Activity" [4].

It is impossible to overlook that according to existing legislation, innovation activity is interpreted with an emphasis on the sphere of production. Innovation activity is the process of creating new developments, transferred and implemented in the production sector [4]. Such a definition is quite disjointed, lacking specificity, yet it reflects the full scope and diversity of the term "innovation". Consequently, in the works of domestic economists, there is a lack of detailed, specific definitions of the concepts of "innovation" and "novelty". However, it is clear that the focus here takes on the character of a complex of circumstances and factors occurring in the country. The ambiguity of the term "novelty" has gradually led to the need for the development and use of a new concept in economic literature - innovation, the regulation system of which is still in the formative stage, and most aspects, particularly methods of analysis and evaluation, appear controversial. A characteristic feature of this term is an attempt to evaluate it through a certain set of indicators. Nevertheless, such endeavors often encounter a lack of specificity in assessing the theoretical interpretation of the essence of this reflection category. In addressing this issue, some authors more frequently define the term as the result of conducted research and development. The term "innovative" is also interpreted as contributing to the expansion of the innovative component of social production [16]. However, some economists hold the opinion that innovations have a broader scope than just innovative attractiveness. For instance, according to E.N. Hodjaev, innovative potential and a certain degree of innovation risk shape innovative attractiveness, which drives innovation activity [15]. Based on this, innovation should be understood as the use of newly introduced or improved products, technologies, services for civil circulation or personal use, as well as the latest solutions of organizational, technical, administrative, commercial, or other nature [4]. Various approaches to defining the term "innovation" inevitably lead to unconventional paths in defining its internal components, reflecting the innovative behavior of enterprises. Therefore, considering this perspective, the study of financial support for innovation activity in the industrial sector entails entry into new markets and financial support for innovations in the industrial enterprise sector to enhance their efficiency. In this regard, it appears optimal to utilize an innovative approach through the comprehensive use of cluster approaches to influence the financial support of innovative product development and assess the multiplicative effect of developing an innovative structure in the form of an industrial cluster. The conceptual approach through clustering is formed based on the theory of competitive advantage described by M. Porter through a "diamond" consisting of four categories: factor conditions; demand conditions; related and supporting industries; firm strategy, structure, and rivalry within the sector. These four bases constitute a system and reinforce each other. The diamond of four categories contributes to the formation of enterprise or regional advantage over competitors and fosters clustering [8].

It seems to us that the aim of this approach is to develop a combined system of the innovation process at an industrial enterprise through a complex of cluster and cybernetic approaches in its financial support. Therefore, the implementation of such tasks appears to be feasible:

- cybernetic and cluster approaches to financing innovation processes;
- utilization of the cybernetic approach to influence financial relations concerning industrial clusters.

Most likely, during the influence on both the first and the second, it seems necessary to adhere to a certain methodological framework that allows prioritizing the combination of financial components in a specific economic environment, which best contributes to achieving the goals and potential of financing innovation in industrial enterprises. Such a methodological scenario in financial impact on the innovation process could be fulfilled by specific approaches to selecting

innovative products. Clearly, these approaches are research directives that establish the logic and choice in presenting the properties and characteristics of financing innovation, formed to achieve the goals and tasks set for solving by industrial enterprises. They define the logic and algorithm of analyzing the innovative object, regardless of its content. The methods represent specific ways with a certain set of elements aimed at achieving specific goals for maximizing financial outcomes, i.e., profit from the implementation of the innovative product.

Results and Discussion. The most characteristic feature of industrial enterprises is recognized as innovation activity. Such activity provides the opportunity for the enterprise to create products of improved quality, increase income by raising prices and expanding the volume of production of high-demand products, thus increasing profitability.

The most important tool for stimulating the innovation activity of industrial enterprises is to create opportunities for implementation within the emerging innovation relationships. To ensure the financial stability of industrial enterprises and the competitiveness of their products, it is necessary to carry out strategic innovations driven by the transformation of competitors, as the implementation of their products leads to significant competitive advantages in the long term.

Industrial enterprises moving in the direction of innovation create new or improved innovative products, allowing them to meet growing customer needs and attract clients with the potential to address an updated latent need for profit. In other words, enterprises with an innovation-oriented focus emerge due to the need to reduce costs arising from the innovative transformation of a product produced to meet the demands for their product in the corresponding economic environment.

Thus, enterprises with an innovation-oriented focus enable the reduction or elimination of specific costs associated with creating innovative products. However, the choice of an innovative product is influenced by personal interests, the field of activity, and supported by the presence of financial resources and demand. Methodological approaches are also subject to selection, as they depend on the concentration of industrial enterprises on specific objects of innovative activity. This makes it possible to significantly reduce inefficient expenditures by financing targeted aspects. The price of making the right choice is the ability to offset costs for the quality and functionality of the innovative object by discarding unnecessary aspects from a financial impact perspective.

According to M. Porter, clusters are geographically concentrated groups of industrial companies and related organizations (financial, commercial, research, etc.), characterized by shared economic interests and mutual complementarity [9]. Cluster members acquire market competitiveness through improved productivity [9].

There are significant differences in the characteristics of the cluster form of business development compared to other forms of joint organization of businesses in a specific area. Clusters specialize in implementing various types of production activities, each with its own mechanism and specific characteristics. Business organization prioritizes specialization, whereas products and services can be produced diversely. The industrial sector serves as a connecting factor for the diversified range of products and services.

Financial support for innovative activities from the perspective of a cybernetic approach involves setting justified target goals, as well as tactical tasks for a specific period of time and individual indicators for the financial evaluation of industrial enterprises' innovation activities. The cybernetic algorithm for financing industrial enterprises' innovative projects can be presented as follows (Fig. 1):

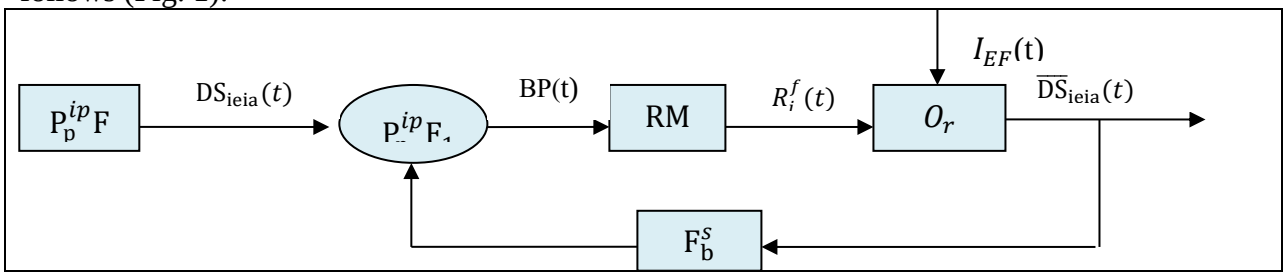


Fig. 1. Cybernetic algorithm for financing industrial enterprises:

$P_p^{ip}F$ - project financing of innovative product;

$P_p^{ip}F_1$ - project financing of innovative product for comparison;

RM - regulated mechanisms;

O_r - object of regulation;

F_b^s - feedback stability;

$DS_{ieia}(t)$ – desired state of industrial enterprises' innovation activity;

$\overline{DS}_{ieia}(t)$ – current state of innovation activity of industrial enterprises;

$MM(t)$ – mismatch magnitude;

$R_i^f(t)$ – regulatory impact function;

I_{EF}(t) – the impact of external financial and economic factors at a specific period of time (t).

Moreover, as global experience shows, according to the cybernetic approach, in terms of industrial aspects, the entities implementing financial regulation are the state authorities of the Republic of Uzbekistan (both legislative and executive). In this regard, the financial outcome is the subject of influence. The object of financial regulation is the financial outcome of an industrial enterprise. In the combined cluster-cybernetic approach, the object represents the financial outcomes of the activities carried out within the functioning cluster.

The algorithm presented above can be expressed more concisely in the form of general program code:

While ($DS_{ieia}(t)$=$\overline{DS}_{ieia}(t)$)

{

RM $R_i^f(t)$ $(TI\ O_r)$;

I_{aver} I_{EF}(t) $(TI\ O_r)$;

// *Other actions occurring within the iteration*},

where:

$DS_{ieia}(t)$ and $\overline{DS}_{ieia}(t)$– arrays of product status indicators;

I_{aver} - external environment;

TI - the O_r transfer indicator in the “by link” program implies using the impact on O_r rather than processing its settings.

Let's formulate an algorithm for the cluster-cybernetic approach to coordinating industrial enterprises. Fig. 2 shows the algorithm of the cluster-cybernetic approach.

It should be noted that it is not possible to ensure with its own innovation algorithm, preserving the specific advantages of all clusters. The subject stimulating the creation of a cluster is the state. Here, the assessment of achieving the goal should be carried out by determining the degree and completeness of solving the set tasks, as well as the compliance with the values of target indicators and metrics, taking into account $DS_{ieia}(t)$.

This collaboration represents a public-private partnership. The state, through its available investment and venture funds, acts as a catalyst for cluster formation, taking into account the requirements for clustering in a specific area, and also provides financial support for infrastructure. In this case, the array of indicators $DS_{ieia}(t)$ is chosen as the target. The characteristics of the indicators are shown in Table 1.

The target indicators are determined based on one of the sectors of the industrial cluster located in the Samarkand region, with overall data for the entire cluster exceeding by 3 to 5 times the volume of the sector. The indicators for the Samarkand region for 2020-2022 are provided by the Regional Statistics Office. Financial inflows to budgets at all levels and the number of new jobs created are determined for 2022, taking into account the technology outlined in the Industrial Sector Development Concept, developed, in particular, in the Samarkand region, and the calculation of the multiplier effect from the industry in the Samarkand region.

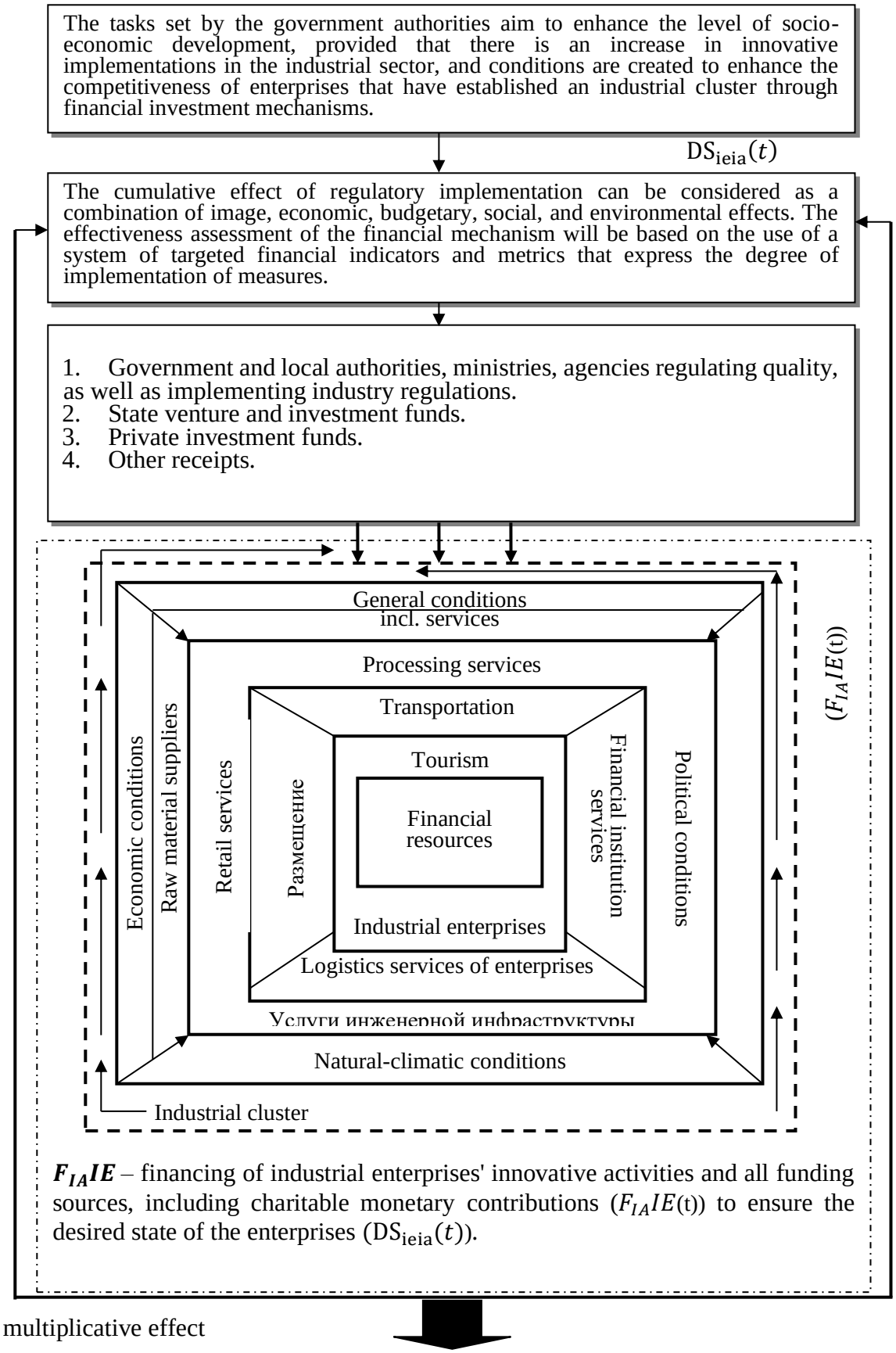


Fig. 2. Cybernetic scheme of financial regulation in the industrial sector based on a cluster.

Table 1- Desired performance indicators* and evaluation of the effectiveness of regulating the activity of industrial enterprises through the introduction of innovations, million sums

Name of desired performance indicator	Designation	Desired value
Share of industrial enterprises in the gross regional product of the Samarkand region	$DS_{ieia}1(t)$	0,4**
Revenues of all levels of budgets (total from industrial enterprises using the multiplier effect)	$DS_{ieia}2(t)$	310,71
Creation of new jobs	$DS_{ieia}3(t)$	1217
Total investments in the industrial sector: - Government investments - Private sector investments	$DS_{ieia}4(t)$	417,23 133,76 283,47

* The desired indicators are defined for the cluster sector – the Union of Industrialists of Samarkand.
** Defined as the share of production manufactured by the industrial sector of the economy of the Samarkand region in the gross regional product of the Samarkand region.

According to G.D. Boush, the innovativeness of clusters is determined by their network structure, which allows them to quickly adapt to changes in the external environment.

Conclusion. In industrial enterprise management, the combination of cybernetic and cluster approaches is an effective technique. Within the cybernetic framework of the regulatory system, the object of regulation is the innovation structure - the industrial cluster. In the Samarkand region, which meets the clustering requirements, investment in industrial enterprise facilities is carried out through a financial mechanism of public-private partnership. As a result, a new innovative product is created, contributing to increased labour productivity, reduced production costs, and entry into new markets. The effectiveness of regulation is evaluated through the feedback loop of the cybernetic approach. In the industrial sector, it is considered as a multiplicative effect, investment efficiency, and the level of achievement of target indicators.

References:

1. Bashir, N., Papamichail, K. N., & Malik, K. (2017). Use of social media applications for supporting new product development processes in multinational corporations. Technological Forecasting and Social Change, 120, 176-183.doi: 10.1016/j.techfore.2017.02.028
2. Gassmann, O., Sandmeier, P., Wecht, C. H., (2006). Extreme Customer Innovation in the Front-End: Learning from a New Software Paradigm. Inter-national Journal of Technology Management 33 (1), 46–66
3. Jaw, C., Lo, J.-Y., Lin, Y.-H., (2010). The determinants of new service development: service characteristics, market orientation and actualizing innovation effort. Technovation 30, 265–277
4. Law of the Republic of Uzbekistan “On innovative activity”, dated on 24.07.2020 г. № LRU-630
5. Mention, A.-L., (2011). Co-operation and co-options as open innovation practices in the service sector: which influence on innovation novelty. Technovation 31, 44–53.
6. Oslo Manual: Guidelines for Collecting and Interpreting Innovation Data, Third Edition. Joint Publication of OECD and Eurostat. Moscow, 2006 - 194
7. Piller, F. T. and Walcher, D. (2006). Toolkits for idea competitions: a novel method to integrate users in new product development. R&D. Management, 36(3), 307–318.
8. Porter, M. (1990). The Competitive Advantage of Nations, New York, The Free Press.
9. Porter, M. and Stern, S. (1999). The New Challenge to Americas Prosperity: Findings from the Innovation Index, Council of Competitiveness.
10. Sandmeier, P., Morrison, P.D. and Gassmann O. (2010), “Integrating customers in product innovation: lessons from industrial development contractors and in-house contractors in rapidly changing customer markets”, Journal of Product Innovation Management, Vol. 12 No. 3, Pp. 200-213

11. Sanramaria, L., Nieto, M.J., Miles, I., 2012. Service innovation in manufacturing firms: evidences from Spain. Technovation 32, 144–145.

12. Sherif, M. (Ed.), 2009. Editorial: introduction to the special issue on technology management in the service economy, Technovation 29 (5), 325–326.

13. Therrien, P., Doloreux, D., Chamberlin, T., 2011. Innovation novelty and (commercial) performance in the service sector: a Canadian firm-level analysis. Technovation 31, 655–665.

14. Todd Morgan, Michael Obal, Sergey Anokhin, (2018). Customer participation and new product performance: Towards the understanding of the mechanisms and key contingencies, Research Policy, Volume 47, Issue 2, 498-510.

15. Xodjayev, E.N., Murodullayev B.K. (2021) "Raqamli iqtisodiyot sharoitida korxonalarning innovatsion-investitsion faoliyati", in. Institutsionalnoye razvitiye sotsialno-ekonomicheskix i finansovix sistem: natsionalnaya ekonomika v globalnoy srede, proceedings of the international conference in Uzbekistan, SamIES, Samarkand, 2021. pp.98-101.

16. Yuldashev, R. (2010), "Opit uchastiya gosudarstva stran yugo-vostochnoy Azii v protsessax investitsionnogo obespecheniya innovatsionnix potrebnostey predpriyatiy" Scientific Journal of Finance. Vol. 2. – pp. 45-53.

17. Zhu, X., Xiao, Z., Dong, M.C., Gu, J., (2019). The fit between firms' open innovation and business model for new product development speed: a contingent perspective. Technovation 86–87 75–85. https://doi.org/10.1016/j.technovation.2019.05.005.

УСТОЙЧИВОСТЬ ФИСКАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ВОЛАТИЛЬНОСТИ И ОТНОСИТЕЛЬНО СЛАБОЙ ПРОГНОЗИРУЕМОСТИ ДОХОДОВ БЮДЖЕТА

Ходжаев Э.Н., *заслуженный экономист Республики Узбекистан,*
профессор, Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мавлонов П.А., *студент Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются теоретические и практические аспекты обеспечения устойчивости фискальной политики в условиях высокой волатильности экономической среды и ограниченной предсказуемости бюджетных доходов. Особое внимание уделяется анализу факторов, влияющих на устойчивость бюджетной системы, включая колебания цен на сырьевые товары, внешнеэкономические шоки и неопределённость налоговых поступлений. Проанализированы подходы к адаптации фискальных правил и механизмов стабилизации бюджета, включая создание фискальных резервов, внедрение среднесрочного бюджетного планирования и повышение гибкости расходной политики.*

Ключевые слова: *фискальная политика, устойчивость бюджета, волатильность, прогнозируемость доходов, фискальные риски, бюджетное планирование, макроэкономическая стабильность, фискальные правила, доходная база бюджета.*

Annotatsiya: *V dannoy state rassmatrivayutsya teoreticheskiye i prakticheskiye aspekti obespecheniya ustoychivosti fiskalnoy politiki v usloviyax visokoy volatilnosti ekonomicheskoy sredы i ogranichennoy predskazuyemosti doxodov byudjeta. Byudjet tizimi barqarorligiga ta'sir etuvchi omillar, jumladan, xomashyo tovarlari narxlarining o'zgarishi, tashqi iqtisodiy shoklar va soliq tushumlarining noaniqligi tahliliga alohida e'tibor qaratilmoqda. Fiskal qoidalar va byudjetni barqarorlashtirish mexanizmlarini moslashtirish, shu jumladan fiskal zaxiralarni yaratish, o'rta muddatli byudjetni rejalashtirishni joriy etish va xarajatlar siyosatining moslashuvchanligini oshirish bo'yicha yondashuvlar tahlil qilindi.*

Kalit so'zlar: *fiskal siyosat, byudjet barqarorligi, o'zgaruvchanlik, daromadlarning prognoz qilinishi, fiskal risklar, byudjetni rejalashtirish, makroiqtisodiy barqarorlik, fiskal qoidalar, byudjetning daromadlar bazasi.*

Abstract: *This article examines the theoretical and practical aspects of ensuring the sustainability of fiscal policy in the context of a highly volatile economic environment and limited predictability of budget revenues. Particular attention is paid to the analysis of factors affecting the sustainability of the budget system, including fluctuations in commodity prices, external economic shocks and uncertainty of tax revenues. Approaches to adapting fiscal rules and budget stabilization mechanisms are analyzed, including the creation of fiscal reserves, the introduction of medium-term budget planning and increasing the flexibility of expenditure policy.*

Keywords: *fiscal policy, budget sustainability, volatility, revenue predictability, fiscal risks, budget planning, macroeconomic stability, fiscal rules, budget revenue base.*

Цели и принципы денежно-кредитной политики на среднесрочную перспективу сформулированы исходя из утверждения об исчерпании текущей сырьевой модели экономического развития страны. Для формирования долгосрочной экономической стратегии страны, включающей создание стимулов для интенсивного развития хозяйствующих субъектов, необходимы скоординированные действия всех ветвей власти, контрольно-регулирующих органов и системы государственного управления в целом. Банк обязуется устанавливать такие цели и подходы к реализации денежно-кредитной политики, которые должны способствовать обеспечению устойчивого экономического развития. Условия для этого регулятор видит в обеспечении ценовой и финансовой стабильности, противодействии накоплению финансовых дисбалансов с помощью амортизации воздействия негативных внешних шоков и процессов на экономику. Подходы к организации механизма интенсивного стимулирования развития представлены в работах В.В. Бандурина, В.К. Бурлачкова.

В качестве основной цели рассматривается поддержание низких темпов инфляции и предсказуемого уровня процентных ставок, необходимых для планирования инвестиций и защищающих сбережения от инфляционного обесценения. В связи с этим денежно-кредитная политика нацелена на удержание инфляции на уровне 4% в годовом выражении. Утверждается, что целевой уровень инфляции 4% выбран с учетом особенностей и уровня развития национальной экономики. Достижение стандартного для развитых экономик уровня инфляции в 2% сильно затруднено повышенным уровнем монополизации экономики, недостаточной её диверсификацией, а также рисками дефляции на отдельных товарных рынках, в частности продовольственных, которые сильно зависимы от природного фактора и должны иметь потенциал к обеспечению выживаемости отрасли в случае неурожая.

Другой целью денежно-кредитной политики выступает повышение эффективности ее трансмиссионного механизма. Отмечается, что четкость передачи сигнала от ключевой ставки в финансовую сферу зависит от того, в какой степени данный механизм в состоянии транслировать монетарные импульсы в экономический результат, а также от роли финансового сектора в движении денежных ресурсов в экономике, доверия населения и бизнеса к финансовым посредникам. Большое значение имеют также технологии и сложившиеся практики осуществления платежей и расчетов. Для этого банк проводит последовательную политику по ликвидации финансовых организаций, придерживающихся сомнительной кредитной политики, не обладающих достаточными резервами и создающих риск сохранности денежных ресурсов компаний и населения.

Основные принципиальные особенности бюджетной политики:

- возвращение к трёхлетнему планированию в цикле очень важно, так как среднесрочные ориентиры повышают прогнозируемость условий ведения бизнеса, снижают инвестиционную неопределённость;
- бюджет позволит снизить зависимость экономики от нефтяной волатильности – плавные темпы консолидации обеспечат снижение балансирующей цены нефти до 45 долларов США по итогам года. Т.о., движение по пути обеспечения макроэкономического равновесия с низкой инфляцией и реальными процентными ставками и низкой восприимчивостью внутренних экономических условий к волатильности цен на нефть;
- трёхлетний бюджет создаёт основу для выстраивания бюджетной политики в соответствии с новыми основополагающими долгосрочными принципами. Такими принципами, следование которым позволит кардинально снизить влияние колебаний нефтяных цен на внутренние экономические показатели – динамику выпуска (ВВП), инфляции, государственных расходов, занятости и реальных доходов населения, а также структуру относительных цен (реальный эффективный курс рубля). То есть всех тех переменных, которые используются при принятии инвестиционных решений; бюджетные правила и есть основа, без которой не может произойти диверсификации экономики;
- стабильность бюджетной системы будет достигаться через улучшение администрирования имеющихся налогов, повышение отдачи от госактивов, оптимизацию расходов, а также реализацию структурных реформ как в расходной, так и доходной части бюджета. Таким образом, меры бюджетной консолидации не только обеспечивают положительный эффект с фискальной точки зрения, но и способствуют созданию

положительных структурных изменений и устранению препятствий для расширения потенциала экономики.

Фискальная политика играет ключевую роль в обеспечении макроэкономической стабильности и устойчивого развития. Однако в современных условиях, характеризующихся высокой волатильностью мировой экономики и снижением предсказуемости бюджетных доходов, особенно остро встаёт вопрос об устойчивости фискальной политики. Способность государства сохранять сбалансированность бюджета и выполнение своих обязательств — важный индикатор его экономической устойчивости.

Устойчивость фискальной политики — это способность правительства проводить такую бюджетную и налоговую политику, которая обеспечивает выполнение текущих и будущих фискальных обязательств без резких изменений в налоговом или долговом бремени. Она включает в себя:

- Поддержание бюджетной дисциплины;
- Контроль над государственным долгом;
- Гибкость в реагировании на внешние и внутренние шоки;
- Способность к долгосрочному планированию.

Волатильность мировых рынков. Резкие изменения цен на нефть, газ, металлы и прочие экспортные товары напрямую влияют на доходы бюджета, особенно в странах с сырьевой зависимостью.

Колебания валютных курсов. Девальвация может увеличивать стоимость обслуживания внешнего долга, а также влиять на цены и инфляцию.

Непредсказуемость налоговых поступлений. Экономические спады снижают налоговые базы (прибыль, зарплаты, обороты), что делает прогнозы менее точными.

Подходы к обеспечению устойчивости фискальной политики

1. Среднесрочное бюджетное планирование. Позволяет учесть цикличность экономики и избегать краткосрочных дисбалансов.
2. Создание стабилизационных фондов. Например, Фонд национального благосостояния используется в период дефицита бюджета за счёт накоплений в «тучные» годы.
3. Фискальные правила. Ограничения на дефицит бюджета, рост госдолга или госрасходов. Например, «правило 3%» в ЕС (дефицит бюджета не должен превышать 3% ВВП).
4. Диверсификация источников доходов. Снижение зависимости от одного источника (например, нефти) позволяет повысить предсказуемость доходов.
5. Повышение эффективности налоговой системы.

Улучшение устойчивости фискальной политики в условиях волатильности и низкой прогнозируемости доходов требует продуманного стратегического подхода. Только гибкость, институциональная устойчивость и ориентация на долгосрочные цели позволяют минимизировать влияние внешних и внутренних шоков и обеспечить социально-экономическое развитие.

Список литературы

1. Андрюшин С.А., Кузнецова В.В. Макроэкономический аспект финансовой политики в новых условиях. М.: Институт экономики РАН, 2021. 33 с.
2. Auerbach A., Gorodnichenko Y. Fiscal Multipliers in Recession and Expansion. NBER Working Paper, 2022, no. 17447.
3. Косов М. Е. Сравнительный анализ основных направлений денежно-кредитной и бюджетной политик // Финансы и кредит. 2020. №3 (771). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-osnovnyh-napravleniy-denezhno-kreditnoy-i-byudzhetnoy-politik
4. Davar E. Government Spending and Economic Growth. Finance and Business, 2021, no. 2, pp. 4—19.
5. Farag M., Harland D., Nixon D. Bank Capital and Liquidity. Bank of England Quarterly Bulletin, 2021, vol. 53, no. 3, pp. 201—215.

ОЗДОРОВЛЕНИЕ СЛОЖИВШЕЙСЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ И ЕЕ ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Сатторов Т.А., *PhD докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются теоретические аспекты категории финансов; уделяется внимание спорным вопросам по обоснованию природы финансов, функциям финансов. Даются конкретные взгляды в условиях обеспечения упрощенного взгляда на категорию финансов.*

Ключевые слова: *финансы, финансовые отношения, природа финансов, функции финансов, финансовый механизм, финансовые отношения, распределение, контроль, рычаг.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya kategoriyasining nazariy jihatlari ko‘rib chiqiladi; moliyaning tabiatini asoslash, moliyaning funksiyalari bo‘yicha munozarali masalalarga e’tibor qaratiladi. Moliya kategoriyasiga soddalashtirilgan qarashni ta’minlash sharoitida aniq qarashlar beriladi..*

Kalit so‘zlar: *moliya, moliyaviy munosabatlar, moliyaning tabiati, moliyaning funksiyalari, moliyaviy mexanizm, moliyaviy munosabatlar, taqsimot, nazorat, dastak.*

Abstract: *This article examines the theoretical aspects of the category of finance; attention is paid to controversial issues on the justification of the nature of finance, the functions of finance. Specific views are given in the conditions of providing a simplified view of the category of finance.*

Keywords: *finance, financial relations, the nature of finance, the functions of finance, financial mechanism, financial relations, distribution, control, lever.*

Актуальность темы исследования. Финансовая политика в условиях Нового Узбекистана, вытекающая из выступления Президента Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеева, в новых условиях инновационного развития предъявляет высокие требования к отраслевым экономическим наукам, в том числе и к науке о финансах. На них возложены задачи познания общественных закономерностей развития фундамента Нового Узбекистана в историческом процессе развития, теоретическое осмысление и систематизация явлений хозяйственной жизни, выработки практических рекомендаций в области производства, распределения, обмена и потребления жизненных благ, форм, способов и методов управления производством с учетом интересов государства, коллективов и каждого работника в отдельности. Оздоравливать надо не только сложившуюся финансовую политик, но и ее теоретические основы. В этих условиях по-новому приходится оценивать установившиеся финансовые отношения, пересматривать устоявшиеся стереотипы, конструировать новый инновационный механизм, способный обеспечивать ускорение научно-технического развития социальных процессов.

Как выполняются эти задачи? К сожалению, ответ на этот вопрос не может быть только положительным. Можно было бы перечислить многие достижения экономических наук, давших республике ощутимые результаты и нашедшие широкое применение на практике. Однако наличие серьезных недостатков денежного обращения, нарушение сбалансированности в движении материальных и денежных средств, слабая активность финансового механизма в стимулировании научно-технического развития и повышении эффективности производства свидетельствуют о явной отсталости экономических наук, ослаблении их влияния на происходящие явления и процессы в отечественной экономике.

Обзор изучаемой проблемы в контексте исследования природы финансов. Ядром экономических наук является экономическая теория и теория финансов. Они призваны создать фундамент для всех других экономических наук. Но, к сожалению, такого фундамента создано не было. Недооценка рыночных отношений на первом этапе перехода к рынку, формальная трактовка стоимостных рычагов (денег, финансов, кредита, цены) узаконивали бюрократические методы управления экономикой. Известно, что в массе интересов в общественном воспроизводстве самыми активными являются интересы

коллектива и работников. Но именно эти группы интересов не получили в экономической теории глубокого теоретического освещения, что не могло не оказать отрицательного влияния на активность финансовых и других стоимостных рычагов. Учеными экономической теории много написано об экономических законах рынка, но нет в их работах подлинно научного анализа действия этих законов, их влияния на все четыре стадии воспроизводства (производство → работники → зарплата → качество). Подобная закономерность была усовершенствована нами. Мы решили переставить местами качество и зарплату, и этот процесс получил иной вид.

Закон добавочной стоимости, закон количества денег в обращении и другие экономические законы лежат в основе экономических (в том числе и финансовых) отношений. Они неумолимо действуют, и всякое их нарушение влечет за собой отрицательные последствия. Мы долгие годы переоценивали силу административного руководства, допускали насилие над экономическими законами, считая, что все пройдет безболезненно. Теперь для многих становится ясным, что за игнорирование объективной силы экономических законов рано или поздно приходится рассчитываться. К сожалению, экономическая теория в свое время не подала голоса против этих нарушений и не создала твердого научного фундамента для отраслевых экономических наук.

Но дело не только в экономической теории. Нельзя не видеть серьезного отставания отраслевых экономических наук, задачей которых является изучение действий стоимостных категорий: денег, финансов, кредита. Экономическая природа стоимостных категорий обязывает к комплексному решению экономических проблем, связанных с движением стоимости. Ведь в основе всех стоимостных категорий лежит движение стоимости, денежные потоки средств. Деньги выступают как бы объединяющим началом всех стоимостных категорий, через них происходит их взаимодействие. Нельзя решить финансовую проблему формирования оборотных средств предприятий без привлечения кредита, но и нельзя обеспечивать достаточные размеры кредитных ресурсов без привлечения для этой цели бюджетных средств. Любая стоимостная категория не может действовать изолированно.

Отсутствие необходимого объединения усилий, самоизоляция наук привели к тому, что у нас почти нет комплексных исследований, освещающих взаимодействие финансов, кредита, цены. И не потому ли возникли серьезные диспропорции в такой важнейшей сфере, как денежное обращение, сопровождавшееся ростом инфляции?

Наступило время, когда очень важно более широко развивать комплексные исследования, позволяющие проанализировать все стороны проблемы и все линии связей финансов, кредита, цены и денежного обращения. Ориентир на комплексные исследования поможет развязать многие сложные узлы экономических связей, вскрыть их закономерности, сформулировать основные требования и оптимальные количественные соотношения в товарных и финансовых ресурсах.

Нам представляется, что такое усовершенствование экономических наук будет одним из важных мероприятий по практической реализации Указов и Постановлений Президента Республики Узбекистан и правительства: «Повысить теоретический уровень, качество и практическую значимость научных исследований в области финансов, кредита, денежного обращения, всей совокупности рыночно-денежных отношений».

Анализ теоретических аспектов изучаемой проблемы и предложения по усовершенствованию роли финансов в жизнедеятельности общества. Немаловажной задачей отраслевых экономических наук является усиление теоретического осмысливания явлений и процессов, происходящих в финансово-экономических отношениях. Некоторые экономические науки в большей мере описывают практику работы, ее организационные формы и не вскрывают глубинных связей и закономерностей. К сожалению, мы не только не ищем и не вскрываем объективные закономерности в рыночных отношениях, но и не в полной мере используем знанием экономических процессов. По существу, ни в одном учебнике финансовой науки не раскрыто воздействие на финансовые отношения функций денег. Очень часто в монографиях, посвященных теории финансов, о функции денег даже

не упоминается. Парадоксально: деньги лежат в основе финансовых отношений, а функции финансов никак не связаны с функциями денег.

Вывод отсюда напрашивается один: надо усилить теоретические аспекты исследований стоимостных категорий, вскрывать закономерности их действия, показывать негативные последствия от нарушения этих закономерностей.

Много лет идет спор о том, что такое финансы, какова их экономическая природа? Надо ли доказывать, что слишком затянувшаяся дискуссия превратилась в свою противоположность и (вместо прогрессивного развития финансовой науки) тянет ее назад. Споры о сущности финансов превратились в хроническую болезнь, ослабляющую прогресс финансовой науки и оказывающую отрицательное воздействие на практику. Сейчас в процессе развития инноваций негативное влияние этого спора чувствуется еще сильнее.

Еще в начале пятидесятых годов XX в. В.П.Дьяченко, опираясь на учение об общественном воспроизводстве, обосновал распределительную концепцию финансов с распределительной и контрольной функциями. Сердцевиной этой концепции является так называемая «фондовая теория», доказывающая, что распределение с помощью финансов осуществляется путем образования и использования фондов 50 лет тому назад. Никто из экономистов не дал убедительной критики этой концепции, хотя попыток было много. Некоторые ученые-финансисты предлагали считать финансами только такие отношения, которые носят императивный характер, и разделить распределительную функцию на две: формирование фондов и использование фондов (проф. Э.А.Вознесенский). Отрицалось наличие финансовых отношений в непроизводственной сфере (проф. А.Ляндо). Отстаивалась необходимость признания за финансами производственной функции (проф. А.М.Александров). В последнее время усилилась тенденция к признанию за финансами производственной функции (проф. А.М.Александров). В последнее время усилилась тенденция к признанию за финансами так называемой воспроизводственной функции (проф. М.В.Романовский).

Доказать несостоятельность такой «поправки» в теории финансов нетрудно. Достаточно вспомнить пять функций денег, открытые еще К.Марксом. Деньги принимают в воспроизводстве более широкое участие, чем финансы, которые являются только частью денежных отношений. И, тем не менее, он не приписал им воспроизводственной функции, а назвал пять конкретных функций денег, показав их место и роль на всех стадиях воспроизводственного процесса. Обманчивое представление о воспроизводственной функции возникает не потому, что финансы обладают каким-то дополнительным свойством, а в силу того, что сами стадии воспроизводства не имеют четко выраженных границ. Распределение с помощью финансов начинается в самом производстве и кончается на стадии потребления.

Существуют четыре основные группы финансовых отношений предприятий материального производства: финансовые отношения предприятий с государством (платежи в бюджет и финансирование из бюджета), финансовые отношения предприятий с вышестоящими организациями, финансовые отношения предприятий с другими предприятиями и организациями (уплата и получение штрафов, пени и неустойки), финансовые отношения внутри предприятий (образование и использование всех фондов целевого назначения). В основе всех четырех групп лежит одно активное начало – распределение. А формирование финансового механизма означает создание такой системы финансовых отношений, которая экономически (а не административно) обеспечивала бы соблюдение интересов государства, работников коллектива и каждого работника в отдельности, способствовала бы стыковке этих интересов с целью повышения эффективности производства, быстрым темпам научно-технического развития и развития социальной сферы. Именно в распределении, поставленном в зависимость от конечных результатов деятельности предприятия и каждого его члена, заключается сила экономического воздействия общества на коллектив, а коллектива на каждого работника. Поэтому не отказ от распределительной функции финансов, а глубокое ее исследование и совершенствование форм и методов распределения должны занимать центральной место в финансовой науке в тесной увязке с действиями других стоимостных категорий.

ТАШҚИ ВА ИЧКИ БОЗОРЛАРДА МАҲСУЛОТЛАР ВА ХИЗМАТЛАР ТАННАРХЛАРИНИ ОПТИМАЛЛАШТИРИШ АҲАМИЯТИ ВА ЙЎНАЛИШЛАРИ

Ибрагимов Н.А., *и.ф.д., профессор,*
Самарқанд вилояти ҳокимининг маҳаллий саноатни ривожлантириш масалалари бўйича ёрдамчиси, Ўзбекистон
Ибрагимов М.Н., *мустақил тадқиқотчи,*
Тошкентдаги Сингапур менежментни ривожлантириш институти ассистенти, Ўзбекистон

Аннотация. *Мақолада маҳсулотлар ва хизматлар таннархи таркиби, унга таъсир этувчи омиллар ҳамда маҳсулотлар ва хизматлар таннархини оптималлаштириш йўналишлари келтирилган, хулоса қисмида таннархни оптималлаштириш босқичлари белгилаб берилган.*

Калитли сўзлар. *Таннарх, моддий харажатлар, меҳнат харажатлари, қўшимча харажатлар, таъсир этувчи омиллар, ташқи бозор, ички бозор.*

Abstract. *The article presents the composition of the cost of products and services, the factors influencing it, and directions for optimizing the cost of products and services, and the stages of cost optimization are defined in the concluding part.*

Keywords. *Cost, material costs, labor costs, additional costs, influencing factors, foreign market, domestic market.*

Аннотация. *В статье представлен состав себестоимости продукции и услуг, факторы, на него влияющие, а также направления оптимизации себестоимости продукции и услуг, в заключительной части определены этапы оптимизации себестоимости.*

Ключевые слова. *Себестоимость, материальные затраты, затраты на оплату труда, дополнительные затраты, факторы влияния, внешний рынок, внутренний рынок.*

Кириш. Мамлакатимиз Жаҳон Савдо ташкилотига кириши хорижий давлатлар маҳсулотлари ва хизмаларига янада кенг йўлларни очиб беради, ички бозорда рақобатни оширишга олиб келади. Бу рақобатда маҳсулот ва хизматлар сифати ва нархи асосий роль ўйнайди.

Хўжалик юритувчи субъектларда маҳсулотлар ва хизматлар таннархи уларнинг рақобатли бозорда муваффақиятли фаолият юритишларининг энг асосий омили бўлиб ҳисобланади. Глобал бозорларда ҳам қайси мамлакатларда маҳсулот ёки хизматлар таннархи паст, арзон бўлса, ўша мамлакатга инвестициялар, оқими орта боради, ҳудудлар тез ривожланади. Бу ўсиш спиралсимон тарзда инновациялар ривожига, техника тараққиётига, меҳнат ресурслари салоҳиятини оширишга олиб келади.

Корхона даражасида маҳсулот, хизмат, ишлар таннархи ўта муҳим кўрсатгич ҳисобланади. Корхонадаги барча бизнес-жараёнлар таннархни оптималлаштиришга қаратилгандагина барқарор ривожланиш таъминланиши мумкин.

Таннарх, унинг таркиби, таъсир этувчи омиллар

Таннарх маҳсулот ишлаб чиқариш ёки хизмат кўрсатишга сарфланган барча моддий, меҳнат ва бошқа харажатлар умумий қийматини кўрсатади. Таннархни ҳисоблаш ва уни назорат қилиш маҳсулот ва хизматларни сотиш нархларини белгилаш, даромадлилигини ошириш ва харажатларни оптималлаштириш учун зарур асос ҳисобланади. Таннархни камайтириш орқали корхоналар даромадини ошириш ва рентабеллигини таъминлаш усулларидан бири бўлади.

Таннарх бизнесни бошқаришда, айниқса, ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатиш соҳаларида, энг асосий кўрсатгич бўлиб, маҳсулот ишлаб чиқариш ва хизмат учун сарфланадиган барча харажатлар йиғиндисидан иборат бўлади.

Таннархни ҳисоблаш орқали маҳсулот ёки хизмат бирлиги учун қанча маблағ зарурлигини аниқлаш мумкин бўлади. Таннархни ҳисоблаш билан маҳсулот ёки хизматларнинг сотиш нархларини белгилаш учун, фойдани аниқлаш асос бўлади. Таннархни ҳисоблаш ва назорат қилиш – корхонанинг рақобат муҳитида муваффақиятли фаолият қилиш ва ривожланиш қуроли бўлиб ҳисобланади.

Маҳсулотлар, хизматлар таннархи таркиби.

Моддий харажатлар. Бу турдаги харажатлар ишлаб чиқариш учун зарур материалларни харид қилиш ва фойдаланиш билан боғлиқ харажатларни қамраб олдаи. Буларга хом ашё, қўшимча материаллар ва ўрама матераиллар харажатлари киради.

Меҳнат харажатлари. Ишлаб чиқариш ёки хизмат кўрсатишда бевосита банд ишчи ва хизматчилар иш ҳақи харажатлари киради. Улар иш ҳақи харажатлари ва ижтимоий тўловлар қийматидан иборат бўлади.

Бевосита қилинган қўшимча харажатлар. Бу харажатларга бевосита ишлаб чиқариш ёки хизмат кўрсатиш билан боғлиқ, лекин моддий ва меҳнат харажатларга қўшилмаган харажатлар киради. Булар: энергия харажатлари, қурилмаларга хизмат кўрсатиш ва амортизация харажатларидир.

Билвосита қўшимча харажатлар. Бу аниқ бир маҳсулот ёки хизмат қийматига қўшиш имкони бўлган умумий харажатлар: бино ва иншоотлар ижараси, коммунал хизматлар ва реклама харажатлари.

Бошқариш харажатлари. Бу корхонани бошқариш билан боғлиқ бўлган харажатлар бўлиб, бошқариш бўлимлари (бухгалтерия ҳисоби, режалаштириш бўлими, кадрлар бўлими, ҳуқуқий хизмат бўлими, харид қилиш ва сотиш бўлимлари) нинг иш ҳақи, транспорт, хизмат сафарлари каби харажатлари киради.

Маҳсулот ва хизматлар таннархига бир қатор ташқи ва ички омиллар таъсир қилиши мумкин.

Ташқи омиллар.

Маҳсулот ва хизматлар бозори ва рақобат. Корхоналар маҳсулот ва хизматлар бозоридаги рақобат ошиб бориши билан таннархни камайтириш устида ишлашга мажбур бўладилар. Акс ҳолда, маҳсулотлари сотилмасдан инқирозга учраши мумкин.

Хом ашё ва материаллар нархларининг ўзгариши. Бозорда нефть маҳсулотлари, энергия, металл ва бошқа материалларга нархлар сезиларли ўзгаришлари таннархга таъсир этади. Охирги йилларда барча стратегик хом ашёлар ва энергия манбаларига нархлар ошиши кўзатилмоқда. Нархлар ўзгариши таннархга бевосита таъсир этади.

Иқтисодий сиёсат ва қонунчиликдаги ўзгаришлар. Валюта курслари ўзгариши, солиқ ставкалари, божхона божлари ўзгаришлари ҳам таннархга бевосита таъсир қиладиган омиллардан ҳисобланади.

Ички омиллар.

Харажатларни бошқариш. Харажатларни самарали бошқариш тизими бевосита таннархни камайтиришга олиб келади. Корхоналар моддий, меҳнат ва бошқа ресурслар сарфи устидан назоратни кучайтириш, бизнес-жараёнларни самарали ташкил орқали харажатларни камайтиришга эришишади.

Инновациялар ва технологияларнинг ривожланиши. Янги технологияларни, инновацияларни, янги турдаги материалларни жорий этиш орқали ҳам харажатларни камайтиришга эришилади. Бир турдаги ишларни автоматлаштириш, роботларни жорий этиш орқали меҳнат ресурсларини тежашга ва маҳсулот сифатини оширишга эришиш мумкин.

Ишлаб чиқариш қувватларидан фойдаланиш. Корхонада яратилган ишлаб чиқариш қувватларидан самарали фойдаланиш, уларни тўлиқ фойдаланиш, кўп сменали иш тартибини жорий этиш маҳсулот таннархини камайтиришга олиб келади.

Маҳсулотлар ва хизматлар таннархига таъсир этадиган ички ва ташқи омилларни ҳар бир корхонадада аниқ белгилаш ҳамда бу омилларнинг ижобий ҳолатларини кучайтириш, салбий томонларини камайтириш чора-тадбирларини ишлаб чиқиш ва босқичма-босқич амалга ошириш ҳар қандй корхонанинг истиқболига, равнақига хизмат қилади.

Хулоса ва таклифлар.

1. Маҳсулотлар ва хизматлар таннархи, унинг рақобат корхоналар ва импортга нисбатан устунлиги ёки заифлиги доимо бизнес эгаларининг, корхона ва ташкилотлар биринчи раҳбарларининг диққат марказларида бўлиши керак.

2. Ҳар бир қабул қилинадиган қарор ва ечимлар жорий даврда ёки истиқболда таннархга таъсир этиш нуқтаи назаридан қаралиши зарур.

3. Маҳсулотлар ва хизматлар таннархини камайтириш чеки йўқ жараён деб қаралиши керак, ғар бир ҳолатга танқидий баҳо бериб, уни янада қайта кўриб чиқиш имконини кўриш лозим.

4. Таннархни камайтиришда соҳадаги ва бошқарувдаги инновациялар, сунъий интеллект ва замонавий информацион технологиялар имкониятларидан кенг ва тезкор тарзда фойдаланиш мақсадга мувофиқ бўлади.

Таннархини узлуксиз оптималлаштириш ҳар қандай тадбиркорлик субъектининг кундалик ва истиқболи режаларида ўрин топиши, жамоалар фалсафасига айланиши охири оқибатда барқарор ривожланиш ҳамда аҳолига, ички ва ташқи бозорларга арзон ва сифатли маҳсулотлар ва хизматлар етказиб беришга хизмат қилади.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Голдрат Э., Кокс Дж. Цель. Альпина, 2012.
2. Голдрат Э., Кокс Дж. Цель: процесс непрерывного совершенствования. Альпина, 2015.

ЛИЗИНГ И ЕГО РАЗВИТИЕ В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОГО РОСТА РАЗВИТИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Жумаев Н.Х., *д.э.н., профессор,*
депутат Олий Мажлиса, Ташкенский международный университет, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается узловые аспекты лизинга и его роль в наращивании производства в целях получения дополнительной прибыли – потребителей лизингового имущества.*

Ключевые слова: *лизинг, лизингополучатель, прибыль, льгота, лизингодатель.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada lizingning asosiy jihatlari va uning qo‘shimcha foyda olish maqsadida ishlab chiqarishni ko‘paytirishdagi o‘rni - lizing mulki iste’molchilari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *lizing, lizing oluvchi, foyda, imtiyoz, lizing beruvchi.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются сложные аспекты лизинга и его роль в наращивании производства в целях получения чистой прибыли – потребителей лизингового имущества.*

Ключевые слова: *лизинг, лизингополучатель, прибыль, льгота, лизингодатель.*

Ограниченность номенклатуры выпускаемой техники, надёжность техники и качество послепродажного обслуживания не вполне удовлетворять потребности субъектов, нуждающихся к технике, оборудование и т.п. для обеспечения роста собственной продукции. Поэтому целевыми задачами развития лизинга является обеспечение роста доли производства (услуг), а именно после эксплуатации (использования) лизинговой техники или оборудования.

Техника и оборудования, полученные хозяйствующими субъектами в лизинг, играет большое значение для развития их деятельности, оказывает влияние на размещение производительных сил, создает дополнительное условие для формирования и роста рынка производство продукции (товаров и услуг). Лизинговый фактор как отмечается многими экономистами (Газман В.Д., Кабатова Е.В., Шабашев В.А., Джуха В.М., Силуанов А.А., Ғозибеков Д.Ғ., Собиров О.Ш., Мўминов А.Г., Қулжонов О.М., Хайдаров Х.А., Ортиков Х.А., Тухсонов Х.А., Зайналов Ж.Р., Латипова Ш.М., Мурадова Н.) имеет особое значение в равномерном производстве, населения, основных производственных фондов. От лизингового фактора зависит эффективность работы лизингополучателей – т.е. хозяйствующих субъектов, это в условиях инновационного развития предприятий напрямую связано с его жизнеспособностью, а с другой стороны, сам лизинг означает поддержку производителя в целях улучшения ими качество выпускаемой продукции (товаров, услуг).

Поэтому у любого развивающегося хозяйствующего субъекта существует потребность инвестировать в основные фонды, напр., закупает оборудование. Каждому

хозяйствующему субъекту приходится самостоятельно выбирать не только источники финансирования техники, оборудования, но и дает возможность свободно выбирает нужные им оборудования и техники не зависимо сроков их эксплуатации и амортизационного отчисления или льготы установления им финансовыми институтами.

Однако, несмотря на это – получатель лизинга имеет возможность что предпочитать – собственные средства, банковский кредит или услуги лизинговых компаний. Поэтому перед экономистами и практическими работниками стоит задача разобраться, что же такое лизинг и каковы его преимущество по сравнению с альтернативными источниками финансирования инвестиций. Хотя о лизинге и о его преимуществе часто озвучивается в научных статьях экономистов. Но все-таки остается истинная суть понимания лизинга как экономической категории. Не останавливаясь на происхождении термина «лизинг» мы хотели бы сделать экскурс по некоторым аспектам содержания лизинга, с учетом сегодняшнего требования.

Лизинг – это инвестиционный инструмент, позволяющий хозяйствующему субъекту, не привлекая собственных ресурсов, произвести модернизацию основных фондов на инновационной основе и получить не только новое необходимое оборудования (или технику) или другие не потребляемые предметы, но и получить синергетический эффект, т.е. прибыль. Последнее важно с точки зрения пополнения доходов бюджета.

Отсюда вывод, лизинг – это не только способ получения средств на развитие, совмещенный с оптимизацией налогообложения субъекта, но получения дополнительной прибыли путем наращивания производства.

Согласно Гражданскому Кодексу Республики Узбекистан, лизинг определяется как сделка, при которой лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество от продавца. Но приобретение имущество не имеет какой-либо нагрузки, в частности налоговых льгот, что в конечном итоге оказывает существенную воздействие на деловую активность лизингополучателя.

В период развивающейся инновационной экономики необходимо активизировать деятельность предприятий желающих приобрести технику на условиях лизинга. Это важно. Потому что нам предстоит поднять экономику. При этом бюджетных ресурсов недостаточно, для оказания существенного воздействия на деятельность лиц, желающих получить технику или оборудования на условиях лизинга.

Потому что лизинг в лучшим случае призван оказывать воздействие на деятельность предприятий: так как предприятие при минимальных единовременных затратах могут приобрести современное оборудование и технику в достаточных количествах. При этом, на наш взгляд, нет необходимости в приобретении дорогостоящего имущества, аккумулировать собственные средства, которые вложены в продукцию или учувствуют в расчетах с дебиторами, т.е. является источником финансирования текущей деятельности.

Лизинговые платежи должны способствовать росту поступления налога на прибыль в бюджет, а не должны служить препятствующим факторам. Это поставит вопрос о включении или не включении лизинговых платежей в себестоимость. На наш взгляд, если лизинг предоставляется с учётом различных льгот, тогда нет смысла относить лизинговые платежи к себестоимости продукции.

РОЛЬ БАНКОВ В ПОДДЕРЖКЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КАЗАХСТАНЕ: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ

Борисова Е.И,*. к.э.н., доцент,*
Карагандиский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *Данная статья посвящена анализу роли банков в поддержке малого и среднего бизнеса (МСБ) в Казахстане. В докладе рассматриваются ключевые вопросы, связанные с вызовами и возможностями, стоящими перед банками в процессе предоставления финансовых услуг МСБ. Исследуется значение МСБ для экономики Казахстана, а также основные проблемы, с которыми сталкивается МСБ при взаимодействии с банками. Доклад анализирует доступность кредитования для МСБ, меры государственной поддержки и роль банков в системе государственных программ. Кроме того, рассматривается международный опыт и возможности цифровизации банковских услуг для МСБ. В конце доклада представлены рекомендации по повышению эффективности взаимодействия банков и МСБ, а также прогнозы развития банковской поддержки МСБ в Казахстане.*

Ключевые слова: *коммерческие банки, малый и средний бизнес, рынок, рынок.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada Qozog‘istonda kichik va o‘rta biznesni (KO‘B) qo‘llab-quvvatlashda banklarning roli tahlil qilinadi. Hisobotda kichik va o‘rta biznes subyektlariga moliyaviy xizmatlar ko‘rsatish jarayonida banklar duch keladigan muammolar va imkoniyatlar bilan bog‘liq asosiy masalalar ko‘rib chiqilgan. Unda kichik va o‘rta biznesning Qozog‘iston iqtisodiyoti uchun ahamiyati, shuningdek, banklar bilan o‘zaro munosabatlarda kichik va o‘rta biznes duch keladigan asosiy muammolar ko‘rib chiqilgan. Hisobotda kichik va o‘rta biznesni kreditlash imkoniyatlari, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash choralari va davlat dasturlari tizimida banklarning roli tahlil qilingan. Bundan tashqari, xalqaro tajriba va kichik va o‘rta biznes uchun bank xizmatlarini raqamlashtirish imkoniyatlari ko‘rib chiqiladi. Hisobot yakunida banklar va kichik va o‘rta biznes o‘rtasidagi o‘zaro hamkorlik samaradorligini oshirish bo‘yicha tavsiyalar, shuningdek, Qozog‘istonda kichik va o‘rta biznesni bank tomonidan qo‘llab-quvvatlashni rivojlantirish prognozlari taqdim etilgan.*

Kalit so‘zlar: *tijorat banklari, kichik va o‘rta biznes, bozor, bozor*

Abstract: *This article analyzes the role of banks in supporting small and medium-sized businesses (SMEs) in Kazakhstan. The report examines key issues related to the challenges and opportunities facing banks in the process of providing financial services to SMEs. It examines the importance of SMEs for the economy of Kazakhstan, as well as the main problems that SMEs face when interacting with banks. The report analyzes the availability of lending for SMEs, government support measures and the role of banks in the system of government programs. In addition, it examines international experience and the possibilities of digitalization of banking services for SMEs. At the end of the report, recommendations are presented for improving the efficiency of interaction between banks and SMEs, as well as forecasts for the development of banking support for SMEs in Kazakhstan.*

Keywords: *commercial banks, small and medium businesses, market, market*

МСБ является ключевым фактором экономического роста и развития Казахстана. Он создает новые рабочие места, способствует развитию конкуренции, повышает инновационную активность и стимулирует предпринимательство. Малый и средний бизнес составляет значительную часть ВВП страны и играет важную роль в обеспечении социальной стабильности и улучшении качества жизни населения.

Развитие МСБ является одним из приоритетных направлений государственной политики Казахстана. В стране действует ряд программ и мер, направленных на поддержку и развитие МСБ Важно отметить, что МСБ является более гибким и адаптивным к изменениям рынка, чем крупные компании. Он имеет возможность быстро реагировать на новые тенденции и создавать новые продукты и услуги.

Однако, несмотря на свою значимость, МСБ в Казахстане сталкивается с рядом проблем, которые затрудняют его развитие. К ним относятся:

- Ограниченный доступ к финансированию,
- Недостаточная инфраструктура,
- Несовершенное законодательство,
- Высокая конкуренция,
- Дефицит квалифицированных кадров.

– Отсутствие доступа к банковским услугам
– Высокая стоимость кредитования
– Сложности с получением кредитов из-за бюрократических процедур
– Недостаток информации о государственных программах поддержки
– Отсутствие возможности для обучения и повышения квалификации

Основные проблемы, с которыми сталкивается МСБ при взаимодействии с банками

Несмотря на то, что банки играют ключевую роль в развитии МСБ, они также являются источником некоторых проблем, с которыми сталкиваются предприниматели.

К числу наиболее распространенных проблем относятся:

- Отсутствие доступа к банковским услугам
- Высокая стоимость кредитования
- Сложности с получением кредитов из-за бюрократических процедур
- Недостаток информации о государственных программах поддержки
- Отсутствие возможности для обучения и повышения квалификации

Отсутствие доступа к банковским услугам, особенно в сельской местности, является серьезной проблемой для МСБ. Высокая стоимость кредитования, обусловленная высокими процентными ставками, сдерживает развитие МСБ. Сложности с получением кредитов из-за бюрократических процедур, требующих предоставления большого количества документов и задержек в обработке заявок, также являются серьезной проблемой. Недостаток информации о государственных программах поддержки затрудняет доступ МСБ к финансовым ресурсам. Отсутствие возможности для обучения и повышения квалификации не позволяет предпринимателям получить необходимые навыки для эффективного ведения бизнеса.

Доступность кредитования для МСБ: анализ текущей ситуации

Доступность кредитования является одним из ключевых факторов развития МСБ. Однако в Казахстане многие предприниматели сталкиваются с трудностями при получении кредитов.

Основные причины ограниченного доступа к кредитованию:

- Высокие процентные ставки
- Строгие требования к заемщикам
- Отсутствие достаточного обеспечения
- Недостаток информации о доступных кредитных продуктах
- Недостаток доверия между банками и МСБ

Высокие процентные ставки делают кредитование недоступным для многих МСБ.

Строгие требования к заемщикам, включая высокий уровень дохода, опыт работы и наличие залога, отсеивают большинство малых и средних предприятий.

Отсутствие достаточного обеспечения также является серьезным барьером для получения кредитов, так как многие МСБ не могут предоставить необходимые гарантии. Недостаток информации о доступных кредитных продуктах затрудняет выбор наиболее подходящего кредитного решения для МСБ.

Недостаток доверия между банками и МСБ, обусловленный отсутствием прозрачности и недоверием к системе кредитования, также препятствует развитию финансовых отношений.

Меры государственной поддержки МСБ в Казахстане

В Казахстане действует ряд мер государственной поддержки МСБ, направленных на улучшение доступа к финансированию, развитие инфраструктуры и создание благоприятного инвестиционного климата.

К наиболее значимым мерам государственной поддержки относятся:

- Государственные программы кредитования
- Субсидирование процентных ставок
- Гарантийные фонды
- Налоговые льготы

• Обучение и повышение квалификации предпринимателей

Государственные программы кредитования предоставляют доступ к финансированию на льготных условиях. Субсидирование процентных ставок позволяет снизить стоимость кредитования для МСБ. Гарантийные фонды предоставляют гарантии по кредитам, снижая риски банков и увеличивая доступность финансирования. Налоговые льготы способствуют увеличению прибыли МСБ и улучшению финансового состояния. Обучение и повышение квалификации предпринимателей позволяет им получить необходимые знания и навыки для эффективного ведения бизнеса.

Роль банков в системе государственных программ поддержки МСБ

Банки играют ключевую роль в реализации государственных программ поддержки МСБ. Они являются главным каналом доставки финансовых ресурсов предпринимателям.

Банки выполняют следующие функции в рамках государственных программ:

• Предоставление кредитов на льготных условиях

• Участие в гарантийных фондах

• Создание специализированных кредитных линий для МСБ

• Разработка и проведение программ обучения и консультирования предпринимателей.

Банки должны активно участвовать в реализации государственных программ, чтобы обеспечить эффективное использование финансовых ресурсов и стимулировать развитие МСБ.Необходимо усилить координацию действий между банками и государственными органами, чтобы обеспечить прозрачность и эффективность государственной политики в отношении МСБ.

Инновационные финансовые инструменты для МСБ: лучший международный опыт. В мире широко используются инновационные финансовые инструменты, которые предоставляют МСБ широкие возможности для развития.

К таким инструментам относятся:

• Краудфандинг

• Финтех-платформы

• Микрофинансирование

• Исламское финансирование

• Блокчейн-технологии

Краудфандинг позволяет МСБ привлекать финансирование от большого количества инвесторов. Финтех-платформы предоставляют онлайн-сервисы для управления финансами, кредитования и инвестирования. Микрофинансирование предоставляет небольшие кредиты для МСБ с более гибкими условиями. Исламское финансирование соответствует принципам исламского права и предоставляет альтернативные финансовые продукты. Блокчейн-технологии позволяют создать прозрачную и безопасную систему финансовых транзакций. Внедрение инновационных финансовых инструментов может значительно улучшить доступность финансирования для МСБ в Казахстане.

Возможности цифровизации банковских услуг для МСБ

Цифровизация банковских услуг открывает новые возможности для МСБ, позволяя упростить процессы и улучшить доступность финансирования.

Основные преимущества цифровизации банковских услуг для МСБ:

• Упрощение процессов получения кредитов

• Снижение стоимости банковских услуг

• Повышение прозрачности и отчетности

• Увеличение скорости обработки заявок

• Расширение доступа к финансовым услугам

Цифровизация позволяет автоматизировать процессы одобрения кредитов и снизить количество бумажной работы. Онлайн-платформы позволяют МСБ получать доступ к финансовым услугам в любое время и в любом месте. Цифровизация увеличивает конкуренцию на банковском рынке, что приводит к снижению стоимости банковских услуг и улучшению качества обслуживания.

Рекомендации по повышению эффективности взаимодействия банков и МСБ

Для повышения эффективности взаимодействия банков и МСБ необходимо принять ряд мер, направленных на улучшение доступа к финансированию, развитие инфраструктуры и создание благоприятного инвестиционного климата.

К таким мерам относятся:

- Разработка более гибких кредитных программ, учитывающих специфику МСБ
- Снижение процентных ставок по кредитам для МСБ
- Упрощение процедур получения кредитов
- Повышение информированности МСБ о доступных кредитных продуктах и государственных программах поддержки
- Развитие инфраструктуры для МСБ, включая инновационные технологии и обучение предпринимателей
- Создание специализированных кредитных линий для МСБ в стратегических отраслях экономики
- Усиление роли банков в реализации государственных программ поддержки МСБ
- Внедрение инновационных финансовых инструментов для МСБ, таких как краудфандинг и финтех-платформы
- Повышение доверительных отношений между банками и МСБ через повышение прозрачности и отчетности

Реализация этих рекомендаций может способствовать улучшению доступности финансирования для МСБ, ускорить его развитие и усилить его вклад в экономику Казахстана.

Заключение: перспективы развития банковской поддержки МСБ в Казахстане

Банковская поддержка МСБ в Казахстане имеет большой потенциал для развития. В будущем ожидается рост доступности финансирования для МСБ благодаря реализации государственных программ поддержки, внедрению инновационных финансовых инструментов и развитию цифровизации банковских услуг.

Однако необходимо учитывать вызовы, с которыми сталкивается МСБ, и принимать меры по их решению. Важно создать благоприятные условия для развития МСБ, включая упрощение законодательства, снижение налоговой нагрузки и развитие инфраструктуры.

Усиление взаимодействия между банками и МСБ, повышение прозрачности и отчетности в системе кредитования также будут играть ключевую роль в развитии банковской поддержки МСБ. В целом, перспективы развития банковской поддержки МСБ в Казахстане оптимистичны. При правильном подходе к решению существующих проблем и внедрению новых инновационных решений МСБ может стать еще более важным фактором экономического роста и развития Казахстана.

Литература

1 Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан»

2 Кенжебек А., Есильбаева Ж.Е. Значение коммерческих банков в экономике Казахстана. – Вестник науки, 3 № 12 (81), 2024. – С. 182-186

3 Суханбердина Б.Б., Абдуллаева А.Э., Мефтахутдинова Д.В. Малый и средний бизнес в Республике Казахстан: Последствия пандемии и перспективы развития. – В сборнике: Молодежное предпринимательство как фактор экономического роста. инструменты поддержки STARTUP. Сборник трудов Международной научно-практической конференции. Ижевск, 2022 – С. 40-46

4 АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» [Электронный ресурс] URL: https://damu.kz/ru/programmi (дата обращения: 09.04.2025)

5 Halyk Finance [Электронный ресурс] URL: https://halykfinance.kz/ (дата обращения: 09.04.2025);

6 Кенжебек А., Есильбаева Ж.Е. Значение коммерческих банков в экономике Казахстана. – Вестник науки. 2024. Т. 3. № 12 (81) – С. 182-186

7 Дорожная карта бизнеса – 2025 [Электронный ресурс] URL: https://egov.kz/cms/ru/articles/road_business_map (дата обращения: 09.04.2025)

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ МЕХАНИЗМОВ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ

Омурзакова У.М., *к.э.н., доцент Высшей школы экономики и бизнеса*
Кыргызский государственный технический университет им. И. Раззакова, Кыргызская Республика

Аннотация: *В статье рассматриваются ключевые аспекты финансовых механизмов и инструментов кредитной системы, которые играют важную роль в обеспечении эффективного и стабильного функционирования рынка кредитования. Особое внимание уделяется влиянию процентных ставок, кредитных линий и ссуд на доступность и условия кредитования. Анализируются системы гарантий и защиты от рисков, включая страхование и кредитные рейтинги, а также роль портфельных теорий в управлении рисками. Отдельно рассматриваются новые подходы в оценке рисков и в управлении кредитными портфелями. Статья предоставляет обзор текущих трендов и проблем в области кредитования, а также раскрывает влияние финансовых технологий на развитие и инновации в кредитной системе. Материал представляет интерес для специалистов в области финансов, банковского дела и экономических исследований.*

Ключевые слова: *кредитная система, финансовый механизм, коммерческие банки, инструменты, технологии*

Annotatsiya: *Maqolada kredit tizimi moliyaviy mexanizmlarining asosiy jihatlari va vositalari ko‘rib chiqilgan, ular kreditlash bozorining samarali va barqaror ishlashini ta'minlashda muhim rol o'ynaydi. Maxsus e'tibor kredit stavkalari, kredit liniyalari va qarzlarning kredit olish imkoniyati va shartlariga ta'siriga qaratilgan. Shuningdek, kafolatlar va xavfdan himoya tizimlari, shu jumladan, sug'urta va kredit reytinglarini tahlil qilish, shuningdek, xavflarni boshqarishda portfel nazariyasining roli o‘rganilgan. Yangi yondashuvlar, xavflarni baholash va kredit portfellari bilan boshqarish masalalari alohida ko‘rib chiqilgan. Maqola kreditlash sohasidagi joriy tendensiyalar va muammolarni ko‘rib chiqadi, shuningdek, moliyaviy texnologiyalarning kredit tizimini rivojlantirish va yangilashdagi ta'sirini ochib beradi. Material moliya, bank ishi va iqtisodiy tadqiqotlar sohalaridagi mutaxassislar uchun qiziqarli bo‘ladi.*

Kalit so‘zlar: *Kredit tizimi, moliyaviy mexanizm, tijorat banklari, vositalar, texnologiyalar.*

Abstract: *The article examines key aspects of financial mechanisms and instruments of the credit system, which play an important role in ensuring the effective and stable functioning of the credit market. Particular attention is paid to the impact of interest rates, credit lines and loans on the availability and terms of lending. Systems of guarantees and risk protection, including insurance and credit ratings, as well as the role of portfolio theories in risk management are analyzed. New approaches to risk assessment and credit portfolio management are considered separately. The article provides an overview of current trends and problems in the field of lending, and reveals the impact of financial technologies on the development and innovation in the credit system. The material is of interest to specialists in finance, banking and economic research.*

Keywords: *credit system, financial mechanism, commercial banks, instruments, technologies.*

Развитие кредитной системы является ключевым элементом эффективного функционирования национальной экономики. Кредитование влияет не только на развитие отдельных секторов экономики, но и на уровень инвестиционной активности, инновационных процессов, а также на общую финансовую стабильность. Институциональные основы, на которых строится кредитная система, формируют ее структуру и определяют механизм регулирования кредитования, влияя на доступность и условия предоставления кредитных ресурсов [1].

Эффективное функционирование кредитной системы невозможно без учета роли финансовых механизмов, таких как регулирование процентных ставок, наличие системы гарантий, институты, регулирующие риски, и многие другие. Основные институциональные структуры, которые обеспечивают развитие кредитной системы, включают центральные банки, коммерческие банки, небанковские финансовые организации, а также органы, регулирующие и контролирующие финансовые потоки и обязательства.

Институциональная структура кредитной системы включает в себя широкий круг организаций и учреждений, каждое из которых выполняет свою роль в обеспечении эффективного и бесперебойного функционирования кредитования. Главными из них являются центральный банк и коммерческие банки, а также небанковские финансовые учреждения (например, страховые компании, пенсионные фонды). Центральный банк страны представляет собой ключевое звено в обеспечении стабильности финансовой системы. Одной из основных задач центрального банка является монетарная политика, которая регулирует процентные ставки, объем денежной массы и предоставляет кредиты коммерческим банкам. Центральный банк также выполняет функцию эмитента валюты, регулирует резервы и следит за стабильностью национальной валюты. Коммерческие банки — это учреждения, которые обеспечивают непосредственное предоставление кредитов конечным заемщикам. Они осуществляют процессы кредитования, депозитарной деятельности, а также предоставляют разнообразные финансовые услуги. Эти банки играют важнейшую роль в экономике, обеспечивая ликвидность и финансирование как для частных, так и для юридических лиц. Небанковские финансовые институты, такие как микрофинансовые организации, страховые компании и пенсионные фонды, играют все более значимую роль в современном финансовом рынке. Они предоставляют кредиты, страхуют риски и управляют пенсионными фондами, обеспечивая важные механизмы для повышения финансовой доступности и безопасности.

Финансовые механизмы кредитной системы являются основой для эффективного функционирования рынка кредитования. Эти механизмы включают в себя разнообразные инструменты и подходы, которые способствуют обеспечению ликвидности, снижению рисков и улучшению условий кредитования для разных категорий заемщиков. Одной из главных задач является не только развитие этих механизмов, но и их оптимизация в зависимости от текущих экономических и финансовых условий. [2]

1. Процентные ставки и их влияние на кредитование

Процентная ставка является основным индикатором стоимости заемных средств в кредитной системе. Она влияет на доступность кредитов, а также на динамику спроса и предложения на финансовом рынке. Регулирование процентных ставок является одним из самых важных инструментов экономической политики, осуществляемой центральными банками и государственными органами.

Процентная ставка может быть фиксированной или плавающей. Фиксированные ставки применяются в основном на долгосрочных кредитах, что позволяет заемщикам и кредиторам избежать рисков, связанных с изменением рыночных условий. Плавающие ставки чаще всего используются для краткосрочных кредитов и могут меняться в зависимости от колебаний рыночной ставки, что способствует гибкости, но также увеличивает риск для заемщика.

Влияние процентных ставок на экономику может быть различным. Низкие процентные ставки стимулируют спрос на кредиты, что способствует росту инвестиций и потребительского спроса, однако они могут также привести к инфляционным рискам. Высокие ставки, напротив, могут ограничить доступность кредитов, что сдерживает экономическую активность, но снижает инфляционное давление.

2. Кредитные линии и ссуды: формы долговых обязательств

Одним из самых популярных инструментов кредитования является кредитная линия. Кредитная линия представляет собой соглашение между кредитором и заемщиком, при котором заемщик получает доступ к определенной сумме кредита, которую может использовать в течение установленного времени. Это позволяет заемщикам гибко управлять своими финансовыми потребностями и эффективно решать вопросы ликвидности. [3]

Ссуды являются более традиционной формой долгового обязательства. Ссуды могут быть краткосрочными или долгосрочными и, как правило, предоставляются под фиксированную процентную ставку или плавающую, в зависимости от условий соглашения. В отличие от кредитной линии, ссуды обычно используются для

финансирования крупных инвестиций или приобретений и требуют предоставления заемщиком конкретных условий погашения. [1]

В последние годы широко распространены микрокредитные ссуды, которые используются для финансирования малого бизнеса или личных нужд. Эти ссуды, как правило, имеют меньшие суммы и более высокие процентные ставки, что компенсирует риски, связанные с их предоставлением.

3. Системы гарантий и защиты от рисков

В условиях кредитования риски являются неотъемлемой частью финансовых операций. Для минимизации этих рисков банки и другие финансовые учреждения используют различные системы гарантий и защиты. Одним из самых распространенных методов защиты является страхование кредитных рисков.

Государственные гарантии — это форма обеспечения, при которой государство берет на себя обязательство погасить долг в случае, если заемщик не в состоянии выполнить свои обязательства. Такая форма защиты снижает риски для кредиторов, но в то же время может создавать дополнительную нагрузку на государственный бюджет.

Другим важным элементом защиты являются кредитные рейтинги, которые позволяют банкам и финансовым учреждениям оценить кредитоспособность заемщика. Кредитные рейтинги являются результатом анализа финансового состояния заемщика и его платежеспособности, что позволяет принимать обоснованные решения при предоставлении кредита.

4. Портфельные теории и управление рисками

Портфельная теория является важным инструментом в управлении рисками в кредитной системе. Основная идея портфельной теории заключается в том, что правильное распределение активов между различными финансовыми инструментами позволяет минимизировать общий риск и повысить доходность. Для кредитных организаций это означает необходимость диверсификации кредитных портфелей, что снижает зависимость от риска дефолта отдельных заемщиков. [4]

Анализ рисков является неотъемлемой частью процесса принятия решений в кредитовании. Банки используют различные модели оценки рисков, включая модели кредитного рейтинга, кредитные деривативы, а также методы стресс-тестирования, чтобы прогнозировать возможные потери и минимизировать негативное влияние финансовых кризисов.

Эффективное регулирование и надзор за кредитной системой необходимы для обеспечения ее стабильности и предотвращения финансовых кризисов. На государственном уровне осуществляется контроль за деятельностью финансовых учреждений, что включает в себя установление нормативных требований, проведение аудита и мониторинг операций. [5]

Государственные органы, такие как министерства финансов и Центральные банки, играют важную роль в формировании и реализации политики, направленной на поддержание финансовой стабильности и доверия к кредитной системе. Они разрабатывают нормативно-правовую базу, регулируют обязательные резервы, устанавливают стандарты капитала для банков и других финансовых учреждений, а также контролируют соблюдение законодательства. Международные организации, такие как Базельский комитет по банковскому надзору, устанавливают глобальные стандарты для кредитных систем, чтобы повысить прозрачность и гармонизировать подходы к регулированию. Внедрение этих стандартов способствует улучшению качества банковского сектора и снижению риска глобальных финансовых кризисов.

Будущее развития кредитной системы напрямую связано с инновациями в области финансовых технологий (финтех), таких как блокчейн, искусственный интеллект и большие данные. Эти технологии имеют потенциал для создания более прозрачных, безопасных и эффективных систем кредитования, что откроет новые возможности для потребителей и бизнеса. Блокчейн — это технология распределенных реестров, которая может значительно повысить прозрачность и надежность финансовых операций. В кредитной системе блокчейн позволит создать децентрализованные платформы для

кредитования, минимизируя риски и снижая издержки. Искусственный интеллект и машинное обучение способны автоматизировать процессы оценки кредитных рисков, разработки персонализированных кредитных предложений и повышения эффективности кредитных операций. Эти технологии могут снизить операционные затраты и ускорить процесс принятия решений.

Развитие кредитной системы требует комплексного подхода, который включает в себя эффективные финансовые механизмы, прозрачные и безопасные механизмы регулирования, а также инновационные технологии. Институциональные основы кредитной системы, в том числе ее финансовые и правовые компоненты, играют ключевую роль в обеспечении ее стабильности и эффективности. Внедрение новых технологий и методов управления кредитами создаст дополнительные возможности для развития экономики и повышения уровня финансовой доступности для всех участников рынка.

Литература

1. Асанова Г.Ш., Абдылдаева У.М. Анализ прямых иностранных инвестиций и их роль в финансовой системе Кыргызской Республики //Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 2. - С. 86-92.
2. Шматко А.Д., Сорокин И.В. Роль национальных проектов в обеспечении устойчивого развития России// Эпоха науки. 2023. № 36. - С. 233-236.
3. Askarova, A.K. Murzalieva, E.I. Current Trends in the Development of the Financial and Credit System in the Context of Digitalization // Advances in Science, Technology and Innovation, 2024, Part F2356, - С. 213–217 https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85187142511&origin=resultslist
4. Мурзалиева Э.И. Зеленые финансы и их перспективы их развития в условиях цифровизации // Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана. 2024. № 1. С. 113-116.
5. Абдылдаева, У.М. Управление финансами компаний во взаимодействии с коммерческими банками / У.М.Абдылдаева, А.К.Медербекова, Ж.Р. Райымжанова // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 2. С. 217-222.

ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕН НА КОНСАЛТИНГОВЫЕ УСЛУГИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Ибрагимов М.Н., *Master of Business Administration (Marketing), Лектор Сингапурского Института Развития Менеджмента в Ташкенте, Руководитель компании ООО "LEAN PHARMA CONSULTING", Узбекистан*

Аннотация: *В данном исследовании проанализирована сложившаяся практика ценообразования на консультационные услуги и участия сторон в переговорном процессе, на основе опыта работы по оказанию консультационных услуги обоснованы рациональные подходы к формированию стоимости консультационных услуг.*

Ключевые слова. *Консультант, консалтинговая компания, заказчик, консультационные услуги, стоимость услуг, переменные затраты, постоянные затраты.*

Annotatsiya: *V dannom issledovanii proanalizirovana slojivshayasya praktika senoobrazovaniya na konsultatsionnie uslugi i uchastiya storon v peregovornom protsesse, na osnove opita raboti po okazaniyu konsultatsionnix uslug obosnovani ratsionalnie podxodi k formirovaniyu stoimosti konsultatsionnix uslug.*

Kalit so'zlar. *Maslahatchi, konsalting kompaniyasi, buyurtmachi, maslahat xizmatlari, xizmatlar qiymati, o'zgaruvchan xarajatlar, doimiy xarajatlar.*

Abstract: *This study analyzes the current practice of pricing for consulting services and participation of the parties in the negotiation process, based on the experience of providing consulting services, rational approaches to the formation of the cost of consulting services are justified.*

Keywords: *Consultant, consulting company, customer, consulting services, cost of services, variable costs, fixed costs.*

Вступление. Мировой рынок консалтинга продолжает интенсивный рост и опережает темп роста экономики, в целом. По данным исследований, в 2023 году объем консалтинговых услуг вырос на 6,4% и составил 362,5 млрд. долл. США главным образом благодаря цифровой трансформации бизнеса.

Аналитики приводят несколько факторов рост рынка консалтинга. Повышение сложности бизнес-операций, развитие технологических ландшафтов и растущее внимание к принятию стратегических решений стимулируют спрос в услугах профессиональных консультантов. Компании ищут внешнюю экспертизу для оптимизации операций, внедрения цифровых продуктов и повышения эффективности. Глобализация, изменения в регулировании и потребность в инновационных решениях также способствуют расширению отрасли. Кроме того, увеличивается осведомленность о преимуществах консалтинговых услуг среди малых и средних предприятий.

Компании при выборе консультанта или консалтинговой компании для решения бизнес проблем, в первую очередь, обращают внимание к стоимости услуг. Поэтому обоснованность цен на консалтинговые услуги играет важную роль в переговорах между сторонами консалтингового процесса.

Сложившаяся практика ценообразования на консультационные услуги

Из-за ограниченного спроса на консалтинговые услуги большинство компаний предлагают стоимость услуг исходя из цен на рынке или из цен на услуги, оказанных в прошлом. В то же время и предприятия-получатели услуг также проводят такое сравнение при выборе консультанта.

Такие подходы характерны для аудиторских услуг, которые больше распространены на рынке консалтинговых услуг в Узбекистане. Традиционно аудиторские компании проводят аудит финансовой отчетности компании на предмет их соответствия к фактическому финансовому состоянию компании, отраженных в системе бухгалтерского учета.

Аудиторское заключение, полученное по итогам аудита финансовой отчетности, является одним из документов, необходимых для ведения деятельности на предприятиях публичного интереса. А на коммерческих структурах, где аудит законодательно не обязателен – заключения аудиторов является лишь доказательством правильности ведения бухгалтерского учета.

В то же время, в настоящее время большинство хозяйствующих субъектов нуждаются в знаниях и применении передовых инновационных подходов управления, оптимизации затрат, выхода на новые перспективные сегменты рынка. На предприятиях наблюдается недостаток квалифицированных управленческих кадров, которые могли бы справляться с новыми вызовами рынка. Наиболее коротким и эффективным путем в решении сложных задач развития предприятий является привлечение профессиональных консультантов/консалтинговых компаний.

Переговорный процесс между консультантом и заказчиком

Услуги консультанта трудно оценить, труд консультанта и его продукт часто не осязаем, поэтому переговорный процесс является важным этапом для выхода на оптимальные договоренности по оплате услуг. Когда оговариваются детально весь объем работ консультанта, ожидаемые результаты от консалтинга и стоимость услуг цели консалтинга будут реально достижимы.

Поиски консультанта, первые данные о консультанте являются отправной точкой в переговорном процессе.

Заказчик выставляет свои проблемы, ради решения которых приглашен на переговоры консультант. Обосновывает необходимость их решения и указывает на ресурсы, в том числе человеческие, для совместного решения с консультантом.

В то же время консультант соизмеряет свои интеллектуальные ресурсы для возможного решения поставленных заказчиком проблем. При этом консультант озвучивает свое ценовое предложение для выполнения этой услуги. И здесь начинается сложный процесс обсуждения стоимости услуги. Консультант будет стараться отстаивать свое предложение, а заказчик – максимально минимизировать сумму.

Направления обоснования стоимости консультационных услуг

Услуги консультанта трудно оценить, выполненные работы часто неосязаемы, следовательно, обосновать стоимость услуг требует немало усилий. Если заказчик впервые обращается к консультанту или участник переговорного процесса со стороны заказчика недостаточно владеет глубиной и масштабом предлагаемой к решению проблемы – переговорный процесс будет пройти трудно и напряженно.

Например, при обсуждении стоимости услуг по внедрению требований стандарта «Надлежащей Дистрибьюторской Практики» (GDP) на предприятиях оптовой торговли лекартсвенными средствами большинство закзачиком представляют услугу как разработку нескольких необходимых документов для представления инспекторам при аттестации соответствия предприятия к требованиям стандарта. При этом не представляют полный перечень документации и необходимость знаний содержания документов и умений пользоваться этими документами персонала предприятия.

На наш взгляд, в этом переговорах консультант или его представитель в переговорном процессе должен максимально детализировать состав каждого документа, его объем. Важно в письменном виде представить перечень необходимых к составлению документов, участие в разработке каждого документа консультанта и персонала предприятия, а также объем каждого документа в страницах. Такая детализация улучшит представления у представителя заказчика об объемах услуги, а также, определить участие персонала предприятия, особенно, первого лица, в консалтинговом процессе.

Формирование цен на услуги консультанта

Как и у всех хозяйствующих субъектов у консалтинговой компании существуют переменные и постоянные затраты. Переменные затраты в основном состоят из затрат на оплату труда и обязательных отчислений от затрат на оплату труда. Каждый консультант имеет свой уровень оплаты труда исходя из должности, опыта работы, знаний. Кроме того, на консалтинговых компаниях имеется система мотивации работников за качественные и своевременные выполненные услуги. Все эти показатели в сумме приводят к стоимости человеко-часа работы консультанта.

Постоянные затраты складываются затрат на содержание офиса предприятия (здание, персонал, материальные затраты и т.д.).

На переговорах уточняются масштабы работы для решения проблемы заказчика, собирается информация об объемах деятельности, количестве персонала, территории, помещений, в том числе, занятых основной деятельностью предприятия.

На основе этих данных определяются требуемое время для выполнения консалтинговой услуги.

Стоимость консультационных услуг получается умножением требуемого времени на выполнение услуги на стоимости человеко-часов консультантов, вовлекаемых в консалтинговый процесс.

Выводы и рекомендации

1. Консультанты являются важным ресурсом для решения проблем управления хозяйствующих субъектов и их ускоренного роста.

2. В консалтинговых компаниях имеются большой потенциал, внедрение которых способствует выходу предприятий на более высокий уровень развития.

3. Переговорный процесс является важным этапом успешного выполнения консалтинга.

4. Консультанту важно показать заказчику объем предстоящей услуги, обосновать длительность стоимость консалтинга.

Список использованных источников

1. Блинов А.О., Бутырин Г.И., Добренькова Е.В. Управленческий консальтинг корпоративных организаций. – М.: ИНФРА – М, 2002. – 192 с.

2. Расиел Итан М. Метод McKinsey: Использование техник ведущих стратегических консультантов для решения ваших личных задачи задач вашего бизнеса/ Пер.с англ. – 3-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс. – 194 с.

3. Market Share Analysis: Consulting Services, Worldwide, 2023. https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%9A%D0%BE%D0%BD%D1%81%D0%B0%D0%BB%D1%82%D0%B8%D0%BD%D0%B3_(%D0%BC%D0%B8%D1%80%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B9_%D1%80%D1%8B%D0%BD%D0%BE%D0%BA)

СТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МЫСЛИ: К ИСТОРИИ ИСТОКОВ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

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

Аннотация: *В статье обобщаются теоретические аспекты экономической мысли. Приводится конкретное отношение экономистов к формированию теории экономической мысли, что служило реализации концепции экономического развития страны на переходном этапе. Приводятся различные точки зрения экономистов по поводу развития экономической мысли.*

Ключевые слова: *концепция, экономическая мысль, регулирование, малые предприятия, фермерское хозяйство, аграрный сектор, кризис, процесс, реконструкция.*

Annotatsiya: *Maqolada iqtisodiy fikrlarning nazariy jihatlari umumlashtirilgan. O‘tish davrida mamlakatni iqtisodiy rivojlantirish konsepsiyasini amalga oshirishga xizmat qilgan iqtisodiy tafakkur nazariyasini shakllantirishga iqtisodchilarning aniq munosabati keltirilgan. Iqtisodiy fikrlar taraqqiyoti to‘g‘risida iqtisodchi olimlarning turli fikrlari keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *konsepsiya, iqtisodiy fikr, tartibga solish, kichik korxonalar, fermer xo‘jaligi, agrar sektor, inqiroz, jarayon, rekonstruksiya.*

Abstract: *The article summarizes the theoretical aspects of economic thought. It provides a specific attitude of economists to the formation of the theory of economic thought, which served to implement the concept of economic development of the country at the transition stage. Various points of view of economists on the development of economic thought are given.*

Keywords: *concept, economic thought, regulation, small businesses, farming, agricultural sector, crisis, process, reconstruction.*

Актуальность темы исследования. Наша Республика, как и другие республики бывшего Союза, в 20-е годы XX века пережили особую экономическую систему. В этот специфический период в развитии общества применительно к ним можно говорить об особой экономической системе, отличной от экономической системы последующих десятилетий, о специфических чертах политической и общественной жизни, терпимости к различным направлениям в общественной жизни.

В этот специфический период концепция развития экономической мысли должна была опираться на концепцию экономической системы нэпа. Только непосредственная связь изучения экономической мысли с анализом экономической реальности позволяет представить развитие первой как внутренне связанное, органическое целое, а не как набор слабо стыкующихся теоретических построений, каждое из которых сконструировано историками экономической мысли путем либо сопоставления высказываний отдельных экономистов, либо соотнесения этих высказываний с положениями классиков, либо, наконец, с современным состоянием науки. Ведь такой путь исторической реконструкции развития экономической мысли мало что дает, результаты его неизбежно субъективны, искусственны, случайны, рассыпаются от соприкосновения с исторической действительностью.

Обзор экономической мысли в условиях становления рыночной экономики. Итак, первое условие воссоздания действительной, цельной картины развития экономической мысли в 20-х годах XXI века – формулировка концепции, отражающей приоритетные, коренные черты экономической системы переходного этапа к рынку, внутреннюю логику ее эволюции между 1991 и 2025 годами.

В экономической литературе и публицистике представлены два общих подхода к экономике становления рынка. Согласно первому из них, уже мало кого привлекающему,

первый этап перехода к рынку был временным отступлением на пути к совершенному рынку, временной уступкой рыночным элементам села и города, без которых трудно было обойтись в течение весьма короткого отрезка времени, т.е. 1992-1994 гг. Уже очень скоро началось вытеснение этих элементов и в 1991 г. «приступили» к ликвидации «последнего свободно-демократического поведения общества» (опиравшегося на частную собственность), постепенно внедрялось так называемое плановое хозяйство. Ибо рыночная система регулирования хозяйства была отброшена и заменена плановой. Все это вместе и означало вступление страны в коллективизацию, завершившуюся в середине 90-х годов XX века. Другой подход заключался в том, что рыночная система, как она сложилась к середине 90-х годов, обеспечивала относительно безболезненное движение ко второму этапу к рынку, но была отброшена руководством; тем самым было прервано и нормальное движение к новому рынку, согласно принятым законам.

Ни одна из указанных точек зрения, по моему мнению, не отражает действительной природы рыночной системы, ее эволюции и поэтому не может быть отправной точкой для построения концепции истории экономической мысли допереходного этапа; если мы не имеем ясного представления о протекавших реально экономических процессах, о функционировавшей экономической системе, то мы не можем дать и сколько-нибудь вразумительного истолкования экономических теорий, выдвигавшихся в те первые оды перехода к рынку.

Приведенные точки зрения, по сути дела, исходят из следующих положений. Рыночное хозяйство, разрушенное еще в 1917-1920 гг., будучи разрешено, немедленно возродилось, как Феникс из пепла, выполнило свою роль по восстановлению рыночного хозяйства и … должно было снова исчезнуть (первая позиция), либо должно было продолжать свою полезную работу, врастать в рыночные отношения (вторая позиция).

По-нашему мнению, слабым моментом в обеих точках зрения является представление, которое в них явно не высказано, но подспудно присутствует, - якобы рыночная хозяйственная система, будучи допущенной, разрешенной, способна к немедленному восстановлению, будто бы сложная товаропроводящая сеть, рынок труда, система капиталообразования и рынок капитала могут быть немедленно восстановлены из небытия либо заменены в своих функциях суррогатами. Другими словами, представление, будто бы хозяйственная система, сложившаяся в странах Европы и Америки к XX в., - не сложнейший продукт цивилизации, а нечто элементарное, само собой разумеющееся, наперед данное, столь же легко восстанавливаемое, как и разрушаемое.

В действительности саморегулирующаяся рыночная система, воссозданная с 1991 г., не могла возродиться немедленно. И дело здесь не только в отсутствии ряда важнейших компонентов данной системы. Неполнота рыночной системы постепенно восполнялась: развертывалась кредитная система, формировались рынок товаров и отдельные элементы рынка капиталов. Вместе с тем, однако, ущербность рыночной системы с первых же лет ее, особенно после введения национальной валюты, стала «компенсироваться» бюрократическими подпорками, которые постепенно сводили на нет и без того очень слабые элементы рыночного регулирования.

В подтверждение этого можно сослаться на почти ежегодный рост инфляции, с которым сталкивалась экономика, на огромную и стремительно растущую безработицу, свидетельствующую об органическом нарушении процессов капиталонакопления. Весной 1992 г. разразился кризис сбыта промтоваров, вызванный концентрацией крупными предприятиями своего сбыта на внутреннем рынке. Для регулирования рынка и обеспечения достаточно высоких цен были организованы новая система налоговых и кредитных отношений, как бы защищающих возрождающиеся малые предприятия и фермерские хозяйства, малых предприятий отраслей промышленности и услуг. Из-за монопольного взвинчивания цен крупными предприятиями осенью 1993 г. разразился второй, еще более серьезный этап роста инфляции, роста налоговых ставок и банковских процентов. Очевидно, что нормально функционирующий рынок к этому времени еще не сложился (и не мог сложиться). Однако именно с данного момента экономическая политика в целом берет курс не на развитие рыночных инструментов, а на централизованную

фиксацию цен, обрекавшую рынок на роль бессильного придатка управляющих органов. Вслед за фиксацией цен начались директивные попытки воздействовать на себестоимость, производительность труда, на накручивание рентабельности, то есть свертывается едва наметившаяся самостоятельность предприятий.

1994 год проходит сравнительно благополучно, но уже начинается вытеснение государственного капитала из торговли, свертываются мероприятия по землеустройству индивидуальных крестьянских хозяйств, практически прекращается выделение колхозов и совхозов. 1995 год знаменуется началом крупных капиталовложений в малые предприятия, одновременно возобновляется инфляция, приходит в расстройство рынок, возникает острая нехватка товаров. Инфляция продолжается и в 1999 г.

2000 г. – начало 2002 г. является относительно благополучным периодом: ограничиваются капиталовложения, сокращается спрос, стабилизируется рынок, снижаются цены. Однако одновременно нарастают трудности в финансировании текущей деятельности промышленных малых и крупных предприятий, идет вытеснение государственного капитала в пользу роста частного капитала не только из торговли, но и из промышленности, выразившееся в административном закрытии многих госпредприятий. Стремительно росла безработица.

С 2004 г. начинается вынужденный рост массы денег в обращении, возобновляется инфляция, вновь приходит в расстройство рынок, хлебозаготовительная кампания выливается в кризис хлебозаготовок. Кризис осени 2008 г. оказался последним – из него крупные предприятия не вышли с хорошими финансовыми результатами. Чрезвычайные антикризисные меры, начавшиеся в 2008 г. отбросили земледелие назад, подорвали взаимосвязь элементов рыночного регулирования экономики.

Анализ состояния изучаемой проблемы. В ходе реализации антикризисных мер так и не удалось создать сколько-нибудь устойчивое равновесие в экономике, восстановить механизм саморегулирования хозяйства, систему внутреннего капиталонакопления. Отсюда и ежегодные кризисные элементы стали до конца 2009 г. перманентным состоянием экономики, постоянные рыночные «размычки», стремительно растущая безработица в городах, избыток рабочих рук в деревне, расточительное строительство и высокая себестоимость текущего производства, измельчание крестьянского хозяйства и начавшаяся деградация земледелия.

Основные экономические проблемы, стоявшие в 20-х годах XXI века перед страной, получили отражение в экономической литературе. Можно выделить следующие взаимосвязанные между собой и составляющие в своей совокупности основу, каркас концепции развития экономической теории в отечественной литературе 20-х годов, крупные блоки теоретических проблем: 1) Аграрные проблемы. Теория кооперации; 2) Хозрасчет промышленных предприятий. Организация рынка; 3) Воспроизводство, накопление, прогнозирование (планирование); 4) Кредит и денежное обращение[1]; 5) Методологические и теоретические проблемы инновационно-экономической науки.

В области аграрной теории стержневым был вопрос об эволюции индивидуального крестьянского и фермерского хозяйства. Возможность рыночной эволюции крестьянства, его вступления в круг рыночных отношений без разрушения индивидуального хозяйства была признана первым Президентом Республики И.Каримовым в последних статьях, явившихся его теоретическим и политическим завещанием. Тем самым Ш.М.Мирзиеев после избрания его на пост Президента пересмотрел прежний взгляд на крестьянство как на слой, скрывающий под общей дорыночной оболочкой конкуренцию, которая должна вестись также и с теми же результатами, что и укрепление связи между городом и сельской местностью. Применительно к условиям рыночной экономики признал правоту старых кооператоров, теоретиков о рыночной эволюции фермерского хозяйства и мелкого индивидуального хозяйства вообще. К числу таких теоретиков относились и экономисты, объединявшиеся организационно-производственной школой, возглавляемой учеными аграрных вузов.

[1] Проблемы кредита и денежного обращения в настоящей статье не рассматриваются.

Суть их теории в следующем. Сельское хозяйство качественно отличается от предпринимательского, ибо его цель – не извлечение прибыли, а поддержание сельской семьи, обеспечение ее потребления. Если сельское хозяйство переходит от устоявшегося производства к товарному, напр., возделывает и продает хлопок, перерабатывает молоко на масло для продажи и т.д., то его специфический характер от этого не меняется, его целью по-прежнему остается не получение высокой прибыли, а поддержание потребления. Эта специфика сельского хозяйства накладывает свой отпечаток на все рыночные отношения, с которыми оно связано. Структура производства, землепользование, привлечение капитала, использование машин, проведение мелиорации – все эти моменты в жизни крестьянского хозяйства определяются тем, что по характеру своему оно не предпринимательское, а в конечном счете – потребительское. Ш.М.Мирзиеев строил особую, более совершенную базу для экономической теории сельского хозяйства, качественно отличную от экономической теории рыночных стран, но вместе с тем использующую многие ее понятия.

Для предпринимателя рыночно развитых стран (в том числе и фермера) важен не валовой доход, а прибыль. Если в результате дальнейшей модернизации или расширения производства возрастет трудоемкость продукции, вырастет заработная плата и соответственно уменьшится прибыль, фермер воздержится от таких затрат. Напротив, трудовое сельское хозяйство будет расширять производство, увеличивать приложение труда даже в том случае, когда прибыль (исчисленная в данном случае условно) снижается, - лишь бы увеличивался валовой доход и, следовательно, возрастала возможность занять все трудовые ресурсы сельской семьи и обеспечить ее потребление. Поэтому, напр., одна из наиболее трудоемких культур – хлопок – возделывалась главным образом сельскими хозяйствами: эта культура требовала больших затрат на оплату труда и давала мало прибыли по сравнению с другими культурами, напр., зерновыми.

Другая характерная особенность сельского хозяйства – это хозяйство семейное, а потому его мощь, устойчивость, обеспечение семей зависят от численности состава семьи. Переделы земли соответствовали семейному характеру сельского хозяйства.

Теории семейного сельского хозяйства противостояла концепция о неизбежности рыночной дифференциации сельского хозяйства, которую защищали, в частности, ученые НИИ сельского хозяйства. По их мнению, такую дифференциацию нужно допустить в целях развития производительных сил, она в условиях Нового Узбекистана не угрожает существующему общественному и политическому строю. Ряд экономистов высказывали свои взгляды с догматических позиций, видели в декларируемой, хотя и не доказанной дифференциации фермерского хозяйства обоснование для экономической политики, ограничивающей рост хозяйства наиболее зажиточных слоев населения сельской местности. Это можно наблюдать в диссертационных работах лиц, защитивших диссертации в 2020-2024 гг.

Факт дифференциации сельского хозяйства не отрицали и другие ученые, но они исходили из того, что наряду с рыночной дифференциацией, которая эмпирически не подтверждалась, возможны и другие виды дифференциации: в зависимости от численности и состава хозяйствующей семьи (такая дифференциация была органически присуща сельскому семейному хозяйству и четко прослеживалась статистикой) возможны вымывание из земледелия излишних рабочих рук, временное оживление роста производительности, выделение в самостоятельные предприятия отдельных отраслей сельского хозяйства (семеноводство, переработка продукции и т.д.). Все эти виды дифференциации, статистически подтвержденные, не означали сами по себе расслоения фермерского хозяйства в целом. Развитие фермерского хозяйства предотвратило эволюцию сельского хозяйства и обеспечило движение дехканского рынка без экспроприации их индивидуальных хозяйств. На поиски и обоснование такого пути эволюции дехканского хозяйства была направлена теория интеграции или кооперации, развивавшаяся учеными, основу которой составлял «принцип дифференциального оптимума». Согласно данному принципу должно происходить постепенное отщепление от дехканского хозяйства тех отраслей, которые требуют наиболее эффективной организации в масштабах не

индивидуального хозяйства, а кооператива (напр., переработка продукции, семеноводство, племенное хозяйство, мелиорация, сбыт, закупки, кредит и т.д.).

Заключение. Как уже отмечалось, статистика в 20-х годах XXI века не обнаруживала нерыночной дифференциации дехканства. Это вынуждены были признать экономисты всех направлений. Наемный труд в земледелии играл ничтожную роль, причем средние хозяйства нанимали работников относительно больше, чем крупные, наиболее зажиточные и многосемейные. Единомышленники этой теории видели в этом доказательство рыночной эволюции дехканского хозяйства; усматривали в этом лишь недостатки статистики, которая не сумела вскрыть якобы неизбежный процесс кристаллизации внутри дехканского хозяйства. Эти экономисты предлагали собственные конструкции, призванные обнаружить в рыночной экономике эксплуатацию там, где конкретные обследования выявляли совершенно другие отношения («коэффициент рыночного дехканства» и т.п.).

Если все экономисты, работавшие в области аграрной теории, включая и крайних догматиков, признавали, что существование рынка в деревне 20-х годов XXI века, по крайней мере, не доказано, исследованиями не подтверждено, то официальная политика исходила из такого существования как непреложного факта. Над деревней постоянно витал призрак присвоения. Но, несмотря на это, зажиточные фермеры не подвергались дискриминации (не лишались избирательных прав, допускались на выборные должности и т.д.). Резко усилился темп объединения сельских хозяйств по сравнению с допереходным периодом. Измельчание фермерского хозяйства, в основе которого лежала внутрисемейная кооперация и разделение труда, было равносильно росту его производительности и доходности. Проводившаяся в течение нескольких лет политика расширения прав фермера подготовила хорошие условия для развития аграрного сектора страны, не было допущено деградации земледелия.

Литература:

1. Каримов И.А. Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози, Ўзбекистон шароитида уни бартараф этишнинг йўллари ва чоралари./ И.А.Каримов.- Т.: Ўзбекистон, 2009.- 56 б.

2. Афанасьева В.И. Инновации в промышленном производстве и праве Западной Европы (XV-XIX вв.).// Внешнеторговое право. 2009. № 2.

3. Туркестан в начале XX века: к истории истоков национальной независимости. - Т., 2000.- С. 853.

4. Дуброва Т.А. Прогнозирование социально-экономических процессов. Статистические методы и модели: учеб. пособие.- М.: Маркет DC, 2007.

5. Маликов Т.С., Хайдаров Н. Молия: умумдавлат молияси: ўқув қўлланма. - Т.: Iqtisod-Moliya, 2009.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ В СИСТЕМЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

Ансабаева Р.С., *магистр,*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация. *В статье рассмотрены экономический и правовой аспекты регулирования субъектов предпринимательства посредством финансового инструмента: уставного (собственного) капитала. Отечественное законодательство и практика по регулированию предпринимательской деятельности, в качестве одного из важных инструментов финансового воздействия на его платежеспособность и устойчивость регламентируют определение минимального размера уставного капитала, как форму собственного капитала. Именно с этим денежным фондом связана материальная ответственность учредителей по исполнению денежных обязательств перед партнерами.*

Ключевые слова: *субъект предпринимательства, уставный капитал, источники формирования уставного капитала, собственный капитал, заемный капитала, ответственность.*

Annotatsiya. *Maqolada tadbirkorlik subyektlarini moliyaviy vosita: ustav (xususiy) kapitali orqali tartibga solishning iqtisodiy va huquqiy jihatlari ko‘rib chiqilgan. Mamlakatimiz qonunchiligi va*

tadbirkorlik faoliyatini tartibga solish amaliyoti uning to‘lov qobiliyati va barqarorligiga moliyaviy ta’sir ko‘rsatishning muhim vositalaridan biri sifatida ustav kapitalining eng kam miqdorini xususiy kapital shakli sifatida belgilashni tartibga soladi. Muassislarning sheriklar oldidagi pul majburiyatlarini bajarish bo‘yicha moddiy javobgarligi aynan shu pul fondi bilan bog‘liq.

Kalit so‘zlar: *tadbirkorlik subyekti, ustav kapitali, ustav kapitalini shakllantirish manbalari, xususiy kapital, qarz kapitali, javobgarlik.*

Abstract: *The article examines the economic and legal aspects of regulating business entities through a financial instrument: authorized (equity) capital. Domestic legislation and practice in regulating business activities, as one of the important instruments of financial influence on its solvency and sustainability, regulate the determination of the minimum amount of authorized capital as a form of equity capital. It is with this monetary fund that the financial responsibility of the founders for the fulfillment of monetary obligations to partners is associated.*

Key words: *enterprise subject, authorized capital, sources of authorized capital formation, own capital, borrowed capital, limited partnership.*

Ориентация экономики Казахстана на повышение конкурентоспособности хозяйствующих субъектов определяет необходимость усиления их финансового обеспечения. Финансовые ресурсы являются основой малого и среднего бизнеса. Традиционно финансовые ресурсы формируются за счет собственного и заемного капиталов. При этом собственный капитал является определяющим. По его состоянию, динамики роста судят о финансовом состоянии субъекта предпринимательской деятельности, его позиции на рынке. Такие финансовые коэффициенты как доходность, прибыльность собственного капитала в мировой практике являются экономическими ориентирами целесообразности вложения инвестиций в бизнес конкретного предпринимателя. Возможность привлечения заемного капитала в хозяйственный оборот также зависит от состояния собственного капитала. Кредиторы, в том числе коммерческие банки скорее не будут заключать кредитные соглашения с заемщиком, собственный капитал которого используется неэффективно, либо отсутствует вообще. С теоретической позиции собственный капитал выполняет традиционно три основные функции. Во-первых, он является имущественной основой для предпринимательской деятельности. Именно за счет собственного капитала предприятие начинает формировать материальную базу, финансировать первоначальные затраты, обеспечивает ликвидность и платежеспособность. В последующем, объем собственного капитала определяет финансовое положение предприятия и его позиции на рынке. При определении рейтинга деловой активности, финансового состояния объем собственного капитала является определяющим. Во-вторых, собственный капитал определяет долю участника в формирование уставного капитала, а, следовательно его позицию в управлении бизнесом, распределении доходов. В-третьих, собственный капитал гарантирует выполнение обязательств перед третьими лицами. Конкретное назначение собственного капитала реализация объективных его функций тесно взаимоувязана с организационно-правовой формой предпринимательской деятельности. В полной мере все три функции собственного капитала реализуются в товариществах с ограниченной ответственностью и акционерных обществах, где уставный капитал поделен на доли и формируется за счет взносов учредителей. Уставный капитал хозяйственных товариществ с полной ответственностью, коммандитных товариществ является имущественной основой. Этот капитал не определяет долю участников в управлении бизнесом, так как не зависимо от внесенного пая, каждый участник имеет один голос (принцип солидарной ответственности). Производственный кооператив характеризуется наличием неделимого имущества, которое формируется за счет имущественных взносов членов кооператива. Уставный капитал данной формы предприятия представляет собой сумму имущества членов кооператива, для совместной предпринимательской деятельности. Учитывая вышесказанное, гражданское законодательство регламентирует минимальный уровень собственного капитала в зависимости от организационно-правовой формы субъекта предпринимательства.

Производственный кооператив размер первоначального собственного капитала определяется решением общего собрания членов кооперативов. Что касается

индивидуального предпринимателя без образования и признаков юридического лица, то законодательно первоначальный капитал определяется им самостоятельно. Государство в законодательной форме регламентирует требования по минимальному размеру собственного капитала при осуществлении предпринимательской деятельности. Целесообразность указанного положения обуславливается материализацией ответственности субъекта предпринимательства по обязательствам. Правовая основа указанной взаимосвязи регламентируется законами Республики Казахстан: «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» от 22 апреля 1998г., «Об акционерном обществе» от 13 мая 2003 г., «О производственном кооперативе» от 5 октября 1999 года с учетом изменений и дополнений [1-3].

Таблица 1

Взаимосвязь ответственности и размера уставного капитала

№	Организационно-правовая форма	Размер материальной ответственности
1	Полное товарищество	Солидарная ответственность по обязательствам всем принадлежащим им имуществом
2	Коммандитное товарищество	Ответственность ограничивается суммой внесенного участниками вклада в имущество товарищества.
3	Товарищество с дополнительной ответственностью	Участники отвечают по его обязательствам своим вкладам в уставной капитал, а при недостаточности этих сумм, им имуществом в размере, кратном внесенным ими вкладом.
4	Товарищество с дополнительной ответственностью	Участники отвечают по его обязательствам своим вкладам в уставной капитал, а при недостаточности этих сумм, им имуществом в размере, кратном внесенным ими вкладом.
5	Акционерное общество	Акционеры не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций
6	Производственный кооператив	Члены кооператива несут по обязательствам дополнительную (субсидиарную) ответственность. Предельный размер дополнительной ответственности не может быть меньше размера пая члена кооператива.
7	Индивидуальный предприниматель	Несет ответственность по своим обязательствам всем своим имуществом, за исключением имущества, на которое взыскание не может быть обращено в соответствии с законами Республики Казахстан.

Приведенная информационная таблица 1 свидетельствует, что уставный капитал выполняет в осуществлении предпринимательской деятельности защитную функцию и является гарантией исполнения денежных обязательств. Из приведенной информации также видно, что по такой форме организации предпринимательской деятельности как товарищества с ограниченной ответственностью, акционерное общество, уставный капитал определяет степень ответственности по денежным обязательствам. Регламентация взаимосвязи собственного капитала и степени ответственности по денежным обязательствам порождает на практике ситуацию, когда юридическое лицо как субъект малого, среднего предпринимательства не стремится увеличивать размер уставного капитала. Он остается на уровне минимально-необходимого как на начальном этапе развития бизнеса, так и на этапе его стабильного функционирования.

В определенной мере это обусловлено тем, что при изменении уставного капитала возникает проблема определения источника его увеличения, который в свою очередь влияет на право управление бизнесом. Уставный капитал, в отличие от других источников имущества предприятия, является относительно стабильной величиной. Решение по его изменению может быть принято только после его полной оплаты на общем собрании участников.

В соответствии свыше названными законами, а также законодательством по бухгалтерскому учету, увеличение уставного капитала товарищества с ограниченной ответственностью может осуществляться путем:

1) дополнительных, пропорциональных вкладов, производимых всеми участниками товарищества;

2) увеличения уставного капитала за счет собственного капитала товарищества, в том числе за счет его резервного капитала;

3) переоценки чистых активов (собственного капитала) товарищества, реальная стоимость которых превышает их балансовую стоимость. Переоценка может быть произведена лишь независимыми экспертами;

4) внесение одним или несколькими участниками дополнительных вкладов при согласии на это всех остальных участников?

5) принятия в состав товарищества новых участников.

При увеличении размера уставного капитала в порядке, предусмотренном пунктами 1 – 3, размеры долей участников не изменяются, и право управления остается неизменным. При увеличении уставного капитала путем внесения дополнительного взноса кем-либо из участников товарищества с ограниченной ответственностью либо вновь принимаемым участником (пункты 4 – 5), размер такого вклада определяется с учетом размера их предыдущего взноса собственного капитала товарищества и необходимостью перерасчета долей всех участников в уставном капитале. В статье 23, пункт 6 Закона Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» говорится, что «всякое изменение размера уставного капитала, связанное с принятием в товарищество с ограниченной ответственностью новых участников или выбытием из товарищества кого-либо из прежних участников, влечет соответствующий перерасчет долей участников в уставном капитале на момент принятия или выбытия». Согласно этому закону в случае увеличения уставного капитала перерегистрация ТОО не проводится. Однако товарищество с ограниченной ответственностью обязано известить орган, осуществивший его государственную регистрацию, об увеличении уставного капитала в течение трех месяцев со дня принятия общим собранием решения об увеличении уставного капитала. К моменту извещения должны быть внесены вклады на сумму не менее половины суммы, на которую увеличивается уставный капитал.

Уменьшение уставного капитала товарищества может произойти при выбытии участника. Оно может осуществляться путем пропорционального уменьшения размеров вкладов всех участников товарищества либо путем полного и частичного погашения долей отдельных участников. В соответствии с действующим законодательством уменьшение уставного капитала допускается только после персонального письменного уведомления всех кредиторов. Товарищество обязано в двухмесячный срок со дня принятия общим собранием решения об уменьшении уставного капитала направить всем своим кредиторам письменные уведомления об этом либо поместить соответствующее объявление в официальном издании, в котором публикуются сведения о товариществах.

Кредиторы товарищества вправе в месячный срок со дня получения уведомления или публикации объявления потребовать то товарищества дополнительных гарантий либо досрочного 131 прекращения или исполнения товариществом соответствующих обязательств и возмещения убытков. Требования направляются товариществу в письменной форме, а их копии могут быть представлены в орган, осуществивший государственную регистрацию товарищества.

Уменьшение уставного капитала товарищества с ограниченной ответственностью регистрируются органом, осуществившим государственную регистрацию товарищества, по истечении срока, предоставленного кредиторам для заявления требований товариществу. Если в орган, осуществивший государственную регистрацию товарищества, поступили копии требований его кредиторов, уменьшение уставного капитала регистрируется при условии представления товариществом доказательств исполнения этих требований либо отсутствия у заявивших их кредиторов возражений против регистрации уменьшения уставного капитала товарищества. Уменьшение уставного капитала при нарушении

установленного порядка является основанием ликвидации товарищества по решению суда по заявлению заинтересованных лиц. Несколько иной порядок формирования и изменения уставного капитала установлен действующим законодательством в акционерных обществах, где введены понятия объявленный и выпущенный (оплаченный) уставный капитал.

Размер объявленного уставного капитала общества равен суммарной номинальной стоимости всех объявленных к выпуску акций и выражается в единой валюте. Общество может выпустить и разместить все или только часть объявленных к выпуску акций.

Изменение (увеличение или уменьшение) объявленного уставного капитала общества допускается только после размещения и оплаты всех объявленных к выпуску акций по решению общего собрания акционеров, если иное не установлено законодательством. Следует отметить, что уменьшение объявленного уставного капитала ниже минимального размера, установленного Законом «Об акционерных обществах», не допускается.

Размер выпущенного (оплаченного) уставного капитала общества равен суммарной номинальной стоимости выпущенных акций и не может быть для открытых обществ менее двухсот, а для закрытых обществ – менее ста размеров месячного расчетного показателя, законодательно установленного в Республике Казахстан на момент внесения акционерами вкладов в уставный капитал. Кроме того, он должен состоять из оговоренного числа обыкновенных акций, кратного десяти, с одинаковой номинальной стоимостью. Привилегированные акции не могут быть выпущены на сумму, превышающую 25 % объявленного уставного капитала общества.

Наряду с уставным капиталом источником формирования собственного капитала является нераспределенный чистый доход. Экономическая природа данного источника связана с результатом финансовой деятельности субъекта предпринимательства. Его величина определяется по итогам финансового года и представляет собой ту часть дохода, которая остается в распоряжении предприятия, после выполнения им всех обязательств, уплаты начисленных налогов, формирования целевых денежных фондов. О величине данного источника судят о возможности расширенного воспроизводства, а значит укреплении позиций на рынке производства и объекта.

Для крупных субъектов предпринимательской деятельности возможность пополнения финансовых ресурсов за счет данного источника реальна. Для субъектов малого предпринимательства, указанный источник формирования собственного капитала не всегда является доступным, в силу того, что текущие расходы могут быть эквиваленты их доходам, либо наоборот, опережать их. На практике это приводит к проблеме поиска источников дополнительного финансирования хозяйственного оборота. Особенно это актуально при решении стратегических задач: увеличение производственных мощностей, освоение новых секторов рынка, улучшение качества продукции. Названные причины обеспечивают доходность бизнеса усиление конкурентоспособности субъекта предпринимательства на рынке.

Литература

1. Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 г. «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01 2023 г.

2. Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах» с дополнениями и изменениями по состоянию на 01.01 2023 г.

3. Закон Республики Казахстан от 5 октября 1999 г «О производственном кооперативе
132

УЗБЕКСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (ЕВРОБОНДЫ) НА ЕВРОПЕЙСКОМ РЫНКЕ

Ходжаев Э.Н., *профессор,*
Заслуженный экономист Республики Узбекистан,
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Статья посвящена участию Узбекистана на рынке еврооблигаций, начиная с дебюта в 2019 году. Подробно рассматриваются особенности выпуска государственных и корпоративных евробондов, их валютная структура, купонные ставки и цели привлечения капитала. Освещается значительный рост в 2024 году, включая размещение облигаций в сумах, долларах и евро. Также представлен обзор "Самаркандских облигаций" и их роль в привлечении инвестиций в национальной валюте. Проанализированы ключевые эмитенты, структура спроса и перспективы дальнейшего развития рынка.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada O‘zbekistonning xalqaro kapital bozorlariga chiqishi, xususan, evroobligatsiyalar chiqarilishi tajribasi tahlil qilinadi. Maqolada birinchi davlat evroobligatsiyalarining 2019 yildagi chiqarilishi, korporativ obligatsiyalarning joriy holati, valyuta va muddatlar bo‘yicha turlari, shuningdek, Samarkand obligatsiyalari orqali milliy valyutada moliyalashtirish imkoniyatlari yoritilgan. 2024 yil yirik hajmli chiqarilishlar bilan rekord bo‘ldi. Investorlarning qiziqishi, emissiyalar tahlili va O‘zbekiston obligatsiyalar bozorining istiqbollari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *Evroobligatsiyalar, xalqaro bozor, O‘zbekiston, suveren obligatsiyalar, korporativ emissiyalar, Samarkand obligatsiyalari, xalqaro investorlar, moliyaviy islohotlar, kapital jalb qilish, valyuta xavflari.*

Ключевые слова: *Еврооблигации, Узбекистан, международный рынок, государственный долг, корпоративные бонды, Самаркандские облигации, инвестиции, устойчивое развитие, финансовая стабильность, валютные риски.*

Abstract: *This article analyzes Uzbekistan’s entry into the international capital markets through the issuance of Eurobonds, starting with its inaugural sovereign bond in 2019. It discusses the structure and dynamics of both sovereign and corporate bond issuances, including currencies used, coupon rates, and investment purposes. A notable highlight is the record year of 2024, with multi-currency issuances and growing international investor interest. The paper also reviews Samarkand bonds, issued in Uzbek soums, as a tool for domestic currency financing. The article assesses market trends, key issuers, investor demand, and future prospects for Uzbekistan’s bond market.*

Keywords: *Eurobonds, Uzbekistan, international capital markets, sovereign bonds, corporate bonds, Samarkand bonds, foreign investment, sustainable development, financial reforms, currency risk.*

Еврооблигации — это долговые ценные бумаги, выпущенные эмитентом в иностранной валюте для привлечения капитала на международных рынках. Обычно они номинированы в основных международных валютах, таких как Доллар США или евро.

Евробонды отличаются от национальных облигаций тем, что они выпускаются вне внутреннего рынка страны-эмитента, а также предоставляют доступ к более широкому кругу инвесторов.

Классифицировать еврооблигации можно по следующим параметрам:

По типу эмитента

Государственные: выпущенные правительством для финансирования государственных нужд (госдолг, бюджетный дефицит).

Корпоративные: выпущенные компаниями для привлечения средств на развитие бизнеса или реализацию проектов.

По валюте выпуска

В иностранной валюте: обычно выпускаются в основных международных валютах, таких как доллар США, евро, швейцарский франк.

В местной валюте: выпускаются в национальной валюте эмитента евробондов

Особенности выпуска еврооблигаций

Эмиссия еврооблигаций происходит через международный синдикат андеррайтеров, причем к эмиссии допускаются компании или организации с международным кредитным рейтингом. Процентная ставка купонов напрямую зависит от этого рейтинга: чем он выше, тем ниже будет процент. Поскольку еврооблигации бумаги для международного обращения,

ни одно государство не имеет полного контроля над ними. Следит за рынком евробондов Ассоциация рынков международных ценных бумаг (ICMA).

Для размещения еврооблигаций крупные эмитенты нередко создают специальные финансовые структуры, такие как SPV (Special Purpose Vehicle), чтобы минимизировать риски.

Первый выпуск еврооблигаций в Узбекистане был осуществлен в феврале 2019 года. Это событие стало важным этапом для страны, поскольку Узбекистан впервые вышел на международный рынок капитала, предлагая иностранным инвесторам государственные облигации, номинированные в долларах США. На момент выпуска международные агентства, такие как Fitch и S&P, присвоили Узбекистану кредитный рейтинг на уровне BB.

Этот дебют на международном рынке прошел успешно, и спрос со стороны инвесторов значительно превысил предложение общий объем заявок достиг более $3,8 млрд, что почти в четыре раза больше запрашиваемой суммы. Это свидетельствовало о высоком интересе к стране и ее экономике, а также о доверии международных инвесторов к правительственным реформам и стремлению к модернизации.

С того момента государственные и корпоративные эмитенты провели в совокупности 27 выпусков евробондов, 11 из которых приходится на государственных эмитентов, и 16- на корпоративных.

2024 год стал рекордным годом по объемам выпуска еврооблигаций. В иностранной валюте было выпущено 53,3 млрд, в то время как на выпуски в узбекских сумах пришлось 5700 млн.

В мае 2024 года на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange) очередные были размещены суверенные еврооблигации Узбекистана на общую сумму В $1,5 млрд. Страна впервые выпустила облигации в трёх валютах - 7-летних евробондов в долларах США, 3-летних евробондов в евро и сумах для финансирования целей устойчивого развития.

В течение дня поступили заявки на общую сумму $5,5 млрд ($3 млрд, €2 млрд и 4 трлн сумов).

Поступления от этих международных облигаций будут использованы для покрытия дефицита государственного бюджета и финансирования целей устойчивого развития.

Несмотря на сохраняющуюся сложную ситуацию в мире, международные инвесторы позитивно оценили сохранение макроэкономической стабильности В Узбекистане, ускорение тарифов на энергоносители, приватизации и других структурных реформ в практическом плане.

2024 году значительно вырос объем выпуска корпоративных евробондов с начала года 5 компаний привлекли 52,6 млрд в совокупности. Объем привлеченных средств государством в этом году также является рекордным более $1,4 млрд.

С 2019 года из 27 выпусков (отдельно учитываются несколько траншей одного выпуска) было погашено 4, в том числе 3 выпуска суверенных евробондов и 1 выпуск корпоративных еврооблигаций «Ипотека Банка».

По общему количеству выпусков лидирует банковский сектор, на долю которого приходится около 44% или 12 эмиссий от совокупного количества. На втором месте по данному критерию стоит государство с 11 выпусками. Два недавних транша в рамках одного выпуска еврооблигаций от «Навойского горно-металлургического комбината» стали первыми из сектора добычи драгоценных металлов. На нефтегазовый сектор производства автотранспорта приходится по одному выпуску евробондов от компаний «Узбекнефтегаз» и «UzAuto Motors» соответственно.

Выпуски суверенных еврооблигаций в иностранной валюте

Основным плюсом инвестирования в ценные бумаги в иностранной валюте считается защита от ослабления местной валюты, так как в них появляется фактор валютной переоценки. Например, может получится так, что цена актива в валюте упадет, но в пересчете на локальную валюту инвестор может остаться в плюсе в зависимости от курса местной валюты иностранной.

С 2019 года в иностранной валюте было осуществлено 18 выпусков еврооблигаций, 7 из которых были выпущены государством (суверенные). Купонные ставки по суверенным еврооблигациям варьируются от 3,70% до 7,85%, а сроки обращения от 3 до 10 лет.

Выпуски корпоративных еврооблигаций в иностранной валюте

Корпоративные эмитенты привлекли в совокупности $4 млрд в ходе 11 выпусков еврооблигаций. Купонные ставки по данным выпускам варьируются от 4,85% до 9,25%, а сроки обращения от 3 до 7 лет.

Самый крупный корпоративный выпуск был осуществлен в октябре 2024 года. Навоийский горнометаллургический комбинат привлек $1 млрд посредством двух траншей по $500 млн с купонными ставками 6,70% и 6,95%. На 2025 год запланировано выпуск $500 млн евробондов.

Алмалыкский горнометаллургический комбинат намерен 2025 году выпуск евробондов на $1 млрд, Навоийский комбинат по производству урана намерен выпустит евробонды на $300 млн.

Большинство эмитентов выпускало еврооблигации объемом $300 млн, в том числе UzAuto, Ипотека Банк, NBU, SQB.

В апреле 2024 года Ипотека Банк провел размещение еврооблигаций на Венской фондовой бирже (Vienna Stock Exchange). Выпуск бондов в нацвалюте стал вторым международным для банка.

Ценные бумаги стоимостью 1,4 трлн сум были размещены на международной Венской фондовой бирже 25 апреля. Организаторами эмиссии выступили банки JP Morgan и BNY Mellon. В 2023 году основная доля капитала Ипотека-банка была выкуплена венгерским банком ОТП. Большинство потенциальных инвесторов позитивно отнеслись к этой сделке.

В апреле 2021 года Ипотека-банк выпустил сумовые евробонды на 785 миллиардов.

Банк ожидает, что данный выпуск послужит дополнительным источником привлечения долгосрочных ресурсов в национальной валюте из-за рубежа, снизит уровень долларизации, укрепит позиции по ликвидности банка, а также послужит стимулом роста для бизнес деятельности.

В июне 2024 года АО «Национальный внешнеэкономической деятельности банк Республики Узбекистан» успешно разместил на Лондонской фондовой бирже облигации в двух траншах на общую сумму $411 млн. АО "Узнацбанк" разместил свои облигации вслед за успешным размещением 21 мая 2024 года Республикой Узбекистан суверенных облигаций.

Привлеченные средства от размещения облигаций будут направлены, в первую очередь, на выполнение поручений Президента Республики Узбекистан, данных на совещании 20 мая текущего года по вопросам привлечения иностранных инвестиций коммерческими банками, а также обеспечение инвестиций, необходимых для реализации важных проектов в различных секторах экономики. Это, в свою очередь, будет способствовать стимулированию экономического роста нашей страны.

АО "Узнацбанк" первым среди коммерческих банков Республики Узбекистан разместил облигации В национальной валюте на международном финансовом рынке.

В июле 2024 года «SQB» разместил облигации на Лондонской фондовой бирже. Во время размещения поступили предложения от инвесторов из более чем 20 стран, включая Европу, США, Ближний Восток, Юго-Восточную Азию и другие регионы. В Лондоне прошли переговоры С 60 различными инвесторами, такими как Morgan Stanley, Fidelity, Goldman Sachs Asset Management, Amundi и LGIM.

Общая сумма предложений от 70 инвесторов из 21 страны составила $900 млн, из которых в итоге было получено $400 млн и 2,25 трлн сум.

Привлеченные средства будут направлены на «расширение финансирования перспективных „зеленых", устойчивых и социальных проектов клиентов банка».

Это не первый выход «Узпромстройбанка» на международный рынок капитала. В 2019 году банк провел размещение евробондов на LSE на $300 млн. Это был первый случай выхода местного банка на международный рынок капитала. В сентябре 2023 года банк

разместил «зеленые» евробонды на $100 млн, направленные на кредитование экологически чистых и устойчивых проектов.

В 2024 году Акционерный коммерческий банк «Агробанк» разместил еврооблигации на сумму $400 млн и 700 млрд сумов.

Пятилетние приоритетные необеспеченные еврооблигации на сумму $400 млн были выпущены с процентной ставкой 9,25%. Также банк разместил двухлетние приоритетные необеспеченные еврооблигации на сумму 700 млрд сумов с процентной ставкой 21,75%.

Агентство Fitch Ratings присвоило этим еврооблигациям долгосрочные рейтинги «BB-», что соответствует рейтингу дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте для самого банка. Облигации представляют собой прямые и безусловные обязательства банка, равные по приоритету с другими необеспеченными обязательствами «Агробанка».

Рейтинг «BB-» отражает вероятность поддержки банка со стороны правительства Узбекистана, что обусловлено его мажоритарной государственной собственностью и важностью в реализации экономической и социальной политики.

Последние годы в Узбекистане с помощью международных финансовых корпорации начали выпускать Самаркандские облигации.

Самаркандские облигации (Samarkand bonds) деноминированы в узбекских сумах и созданы для привлечения более широкой базы международных инвесторов и повышения статуса национальной валюты на мировом долговом рынке. Развитие этого рынка предоставляет узбекским государственным предприятиям и корпорациям доступ к иностранным инвестициям в крупных объемах без валютных рисков для эмитентов.

Благодаря реформам, демографическому росту и устойчивой фискальной политике, Узбекистан уверенно движется к созданию офшорного рынка облигаций в национальной валюте. Это способствует диверсификации базы инвесторов и открывает новые возможности для размещения долговых обязательств в узбекских сумах. Ниже приведены некоторые из выпусков Samarkand Bonds.

Международная финансовая корпорация (IFC), входящая в Группу Всемирного банка, первой осуществила выпуск облигаций в узбекских сумах в мае 2018 года, в ходе которого было привлечено 80 млрд сумов (эквивалент $10 млн) для финансирования микро-, малых и средних предприятий в Узбекистане. Средства были направлены на поддержку Hamkorbank, что позволило банку расширить долгосрочное финансирование в сумах, помогая местным компаниям избегать валютных рисков. С тех пор общий объем привлеченных средств превысил 470 млрд сумов.

В 2018 году был размещен еще один выпуск облигаций Samarkand Bonds. Общий объем выпуска 113 млрд сумов, срок погашения 2 года, ставка купона предоставлены 9,7% годовых. Вырученные средства были предоставлены Hamkorbank для расширения возможностей финансирования проектов малого бизнеса.

Очередной выпуск Samarkand bonds Международной финансовой корпорацией был осуществлен в конце 2018 года. Общий объем выпуска составил 123 млрд. сумов, срок погашения 1 год, ставка купона 9,45% годовых. Вырученные средства были предоставлены АИКБ «Ипак Йули банк» в качестве кредита для поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства.

В рамках совместной работы с IFC по трансформации Акционерного коммерческого ипотечного банка «Ипотека-банк» и поддержке его последующей приватизации, IFC разместила новый выпуск облигаций «Самарканд», номинированных в узбекских сумах, в размере более 363 млрд, сум (экв. $35 млн.) на Лондонской фондовой бирже.

Экономические показатели Узбекистана остаются высокими, а перспективы позитивными, при этом есть как риски, так и возможности. Ожидается, что темпы роста реального ВВП останутся высокими и превысит 5,5% в этом и следующем году, чему будут способствовать продолжающиеся активные инвестиции и структурные реформы.

Прогнозируется, что инфляция ИПЦ начнет постепенно снижаться, отражая необходимую жесткую монетарную и фискальную политику и ослабление влияния роста цен на энергоносители. Прогнозируется, что дефицит счета текущих операций сократится до 6,25% ВВП в 2024 году и 6,10% в 2025 году, чему способствуют высокие объемы

экспорта и денежных переводов, отмена крупного разового импорта машин и оборудования в 2023 году, а также консолидация бюджетной политики.

Риски для прогноза включают региональные геоэкономические проблемы, волатильность цен на сырьевые товары, неожиданное замедление темпов роста мировой экономики, а также условные обязательства государственных предприятий или государственно-частных партнерств (ГЧП), Возможности могут возникнуть благодаря усилению финансовых потоков и денежных переводов, а также росту цен на золото.

Из всего сказанного можно сделать вывод что, Узбекистан активно развивает рынок еврооблигаций, успешно размещая как государственные, так и корпоративные выпуски. Это позволило стране привлечь значительный объем международного капитала и укрепить свои позиции на международном долговом рынке. Узбекистан пользуется высоким спросом на международном рынке, о чем свидетельствует многократное превышение объема заявок над предложением в ряде размещений. Это говорит о доверии инвесторов к экономическим реформам страны.

В дальнейшем Узбекистану предстоит укрепить инфраструктуру рынка, повысить прозрачность и защиту прав инвесторов для поддержания доверия. Прогнозируется рост объема эмиссий, что требует дальнейших реформ и поддержки со стороны государства.

ФИНАНСОВАЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ В КАЗАХСТАНЕ: ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

***Кузбаева Г.Х.**, м.э.н., старший преподаватель*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

***Аннотация:** В статье рассматривается текущее состояние финансовой конкурентоспособности Казахстана, выявляются ключевые проблемы, препятствующие ее развитию, и предлагаются пути совершенствования финансовой системы страны в условиях глобальных экономических вызовов. Анализ опирается на современные научные исследования и специфику казахстанской экономики.*

***Ключевые слова:** финансовая конкурентоспособность, Казахстан, финансовый рынок, банковский сектор, экономическое развитие, регулирование, финансовая грамотность.*

***Annotatsiya:** Maqolada Qozog‘iston moliyaviy raqobatbardoshligining hozirgi holati ko‘rib chiqiladi, uning rivojlanishiga to‘sqinlik qilayotgan asosiy muammolar aniqlanadi va global iqtisodiy muammolar sharoitida mamlakat moliya tizimini takomillashtirish yo‘llari taklif etiladi. Tahlil zamonaviy ilmiy tadqiqotlar va Qozog‘iston iqtisodiyotining o‘ziga xos xususiyatlariga tayanadi.*

***Kalit so‘zlar:** moliyaviy raqobatbardoshlik, Qozog‘iston, moliya bozori, bank sektori, iqtisodiy rivojlanish, tartibga solish, moliyaviy savodxonlik.*

***Abstract:** The article examines the current state of financial competitiveness of Kazakhstan, identifies key problems that hinder its development, and suggests ways to improve the country's financial system in the context of global economic challenges. The analysis is based on modern scientific research and the specifics of the Kazakh economy.*

***Keywords:** financial competitiveness, Kazakhstan, financial market, banking sector, economic development, regulation, financial literacy.*

В условиях глобализации и усиления международной конкуренции обеспечение высокого уровня финансовой конкурентоспособности становится ключевым фактором устойчивого экономического развития любой страны. Финансовая конкурентоспособность определяет способность финансовой системы эффективно мобилизовывать и распределять финансовые ресурсы, поддерживать экономический рост, привлекать инвестиции и обеспечивать доступ к финансовым услугам для населения и бизнеса. Для Казахстана, стремящегося к диверсификации экономики и повышению ее устойчивости, развитие финансовой конкурентоспособности приобретает особую актуальность. Несмотря на определенные успехи в развитии финансового сектора, страна сталкивается с рядом проблем, которые сдерживают ее потенциал в этой области. Данная статья направлена на выявление основных проблем развития финансовой конкурентоспособности в Казахстане

и определение перспективных путей ее совершенствования на основе анализа современной научной литературы и специфики национальной экономики.

Анализ текущего состояния финансовой системы Казахстана позволяет выделить ряд ключевых проблем, препятствующих росту ее конкурентоспособности:

Во-первых, недостаточная глубина и ликвидность внутреннего финансового рынка. Казахстанский рынок ценных бумаг остается слаборазвитым, с ограниченным объемом торгов и небольшим количеством эмитентов. Это ограничивает возможности компаний по привлечению долгосрочного финансирования и снижает инвестиционную привлекательность рынка для внутренних и иностранных инвесторов. Низкая ликвидность также затрудняет проведение эффективной монетарной политики Национальным Банком.

Во-вторых, сохраняющиеся проблемы в банковском секторе. Несмотря на усилия по оздоровлению, банковский сектор Казахстана все еще сталкивается с такими вызовами, как высокий уровень долларизации, потенциальные риски, связанные с волатильностью валютного курса и внешними экономическими шоками, а также неравномерное развитие цифровых финансовых услуг среди различных банков. Избыточная ликвидность в отдельных банках не всегда эффективно трансформируется в кредитование реального сектора экономики.

В-третьих, недостаточный уровень финансовой грамотности населения и бизнеса. Ограниченные знания о финансовых инструментах и услугах, а также низкая культура инвестирования сдерживают развитие спроса на финансовые продукты и снижают активность на финансовом рынке. Это также может приводить к принятию необдуманных финансовых решений и повышать уязвимость населения к финансовым мошенничествам.

В-четвертых, несовершенство регуляторной среды и защиты прав инвесторов. Отсутствие полной прозрачности в некоторых аспектах регулирования, а также недостаточная защита прав миноритарных акционеров и кредиторов могут снижать доверие к финансовой системе и препятствовать притоку инвестиций.

В-пятых, влияние макроэкономических факторов. Высокая зависимость экономики от экспорта сырья, волатильность цен на мировых товарных рынках и инфляционные процессы создают нестабильность и неопределенность для финансового сектора, снижая его конкурентоспособность в долгосрочной перспективе.

Для повышения финансовой конкурентоспособности Казахстана необходимо реализовать комплекс мер по нескольким ключевым направлениям:

1. Развитие и углубление внутреннего финансового рынка, то есть:

- Стимулирование выпуска и обращения корпоративных облигаций и акций, в том числе путем предоставления налоговых льгот и упрощения процедур листинга.
- Развитие институциональных инвесторов (пенсионных фондов, страховых компаний) и расширение их участия на рынке ценных бумаг.
- Совершенствование инфраструктуры финансового рынка, включая развитие клиринговых и расчетных систем.

2. Повышение устойчивости и эффективности банковского сектора:

- Продолжение работы по снижению уровня долларизации экономики путем стимулирования использования национальной валюты.
- Усиление надзора и регулирования банковской деятельности, в том числе в части управления рисками и достаточности капитала.
- Содействие развитию цифровых финансовых технологий и повышению доступности финансовых услуг.
- Создание условий для здоровой конкуренции между банками и другими финансовыми институтами.

3. Повышение финансовой грамотности населения и бизнеса:

- Разработка и реализация национальных программ по повышению финансовой грамотности, ориентированных на различные целевые группы.
- Интеграция вопросов финансовой грамотности в образовательные программы.
- Повышение прозрачности и доступности информации о финансовых продуктах и услугах.

4. Совершенствование регуляторной среды и защиты прав инвесторов:

- Обеспечение прозрачности и предсказуемости регулирования финансового сектора.

- Усиление механизмов защиты прав инвесторов и кредиторов, включая совершенствование судебной системы в этой области.

- Приведение законодательства в соответствие с лучшими международными практиками.

5. Диверсификация экономики и снижение макроэкономических рисков:

- Реализация программ по развитию несырьевых секторов экономики.

- Проведение взвешенной бюджетной и денежно-кредитной политики, направленной на снижение инфляции и обеспечение макроэкономической стабильности.

- Развитие региональной экономической интеграции и расширение внешнеэкономических связей.

Повышение финансовой конкурентоспособности является важным условием для обеспечения устойчивого экономического развития Казахстана в долгосрочной перспективе. Решение выявленных проблем требует комплексного и последовательного подхода, включающего меры по развитию финансового рынка, повышению устойчивости банковского сектора, улучшению финансовой грамотности населения и бизнеса, совершенствованию регулирования и снижению макроэкономических рисков. Успешная реализация предложенных путей совершенствования позволит Казахстану укрепить свою финансовую систему, повысить ее эффективность и внести значительный вклад в экономический рост и повышение благосостояния населения.

Литература*:*

1. Национальный банк Республики Казахстан. Обзор финансовой стабильности, Июнь 2024.

2. Арыстанбекова А.А., Исаева А.С. Анализ конкуренции в банковском секторе Республики Казахстан. Финансы Казахстана, 2021 год.

3. Смагулова А.К., Петрова И.П. Цифровая трансформация и ее влияние на конкурентоспособность финансовых организаций в Казахстане. Материалы международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы экономики и финансов» 2023.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ НА ОСНОВЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В представленной статье рассмотрена инновационная стратегическая система управления предприятием. Была обоснована связь между содержанием конкурентных стратегий и принятием инновационных решений в конкретной стратегической зоне хозяйствования, предложен механизм формирования и реализации инновационных стратегий, включающий анализ внешней окружающей среды, определение цели и задач инновационного развития предприятия.*

Ключевые слова*: инновации, инновационные стратегии, конкурентные стратегии, конкурентоспособность, стратегические инновационные альтернативы, стратегические инновации, управление предприятием, инновационное развитие, стратегия, организационные изменения, конкурентоспособность.*

Annotatsiya. *Taqdim etilgan maqolada korxonani boshqarishning innovatsion strategik tizimi ko‘rib chiqilgan. Muayyan strategik xo‘jalik yuritish zonasida raqobat strategiyalari mazmuni va innovatsion qarorlar qabul qilish o‘rtasidagi bog‘liqlik asoslangan, tashqi muhitni tahlil qilish, korxonani innovatsion rivojlantirishning maqsad va vazifalarini aniqlashni o‘z ichiga olgan innovatsion strategiyalarni shakllantirish va amalga oshirish mexanizmi taklif etilgan.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiya, innovatsion strategiyalar, raqobat strategiyalari, raqobatbardoshlik, strategik innovatsion muqobillar, strategik innovatsiyalar, korxonani boshqarish, innovatsion rivojlanish, strategiya, tashkiliy o‘zgarishlar, raqobatbardoshlik.*

Abstract. *The article presents an innovative strategic system of enterprise management. The relationship between the content of competitive strategies and the adoption of innovative solutions in a specific strategic economic zone was substantiated, a mechanism for the formation and implementation of innovative strategies was proposed, including an analysis of the external environment, defining the goal and objectives of innovative development of the enterprise.*

Keywords: *innovation, innovative strategies, competitive strategies, competitiveness, strategic innovative alternatives, strategic innovation, enterprise management, innovative development, strategy, organizational changes, competitiveness.*

Современный бизнес функционирует в условиях высокой турбулентности и технологических трансформаций. Конкуренция усиливается не только за счёт ценовых или качественных характеристик продукции, но и благодаря способности компаний к инновациям. В таких условиях традиционные методы управления теряют свою эффективность. Возникает необходимость в переходе к системе управления предприятием, в которой стратегические инновации становятся основой всех управленческих решений и процессов.

Стратегические инновации представляют собой целенаправленные нововведения, охватывающие ключевые направления деятельности предприятия: продуктовые решения, бизнес-модели, организационную структуру, методы взаимодействия с клиентами и партнёрами. В отличие от оперативных или технологических изменений, стратегические инновации носят долгосрочный характер и направлены на создание устойчивых конкурентных преимуществ.

Система управления предприятием на основе стратегических инноваций предполагает:

- ориентацию на долгосрочное развитие, а не только на краткосрочную прибыль;
- интеграцию инновационного мышления во все уровни управления;
- гибкость и адаптивность организационной структуры;
- постоянный мониторинг внешней среды и прогнозирование трендов;
- развитие инновационной культуры внутри коллектива;
- активное участие руководства в инициировании и поддержке изменений.

Исследователи используют следующею классификацию: уровень принятия решений; базовую концепцию достижения конкурентных преимуществ; стадию жизненного цикла спроса; состояние среды, в которой действует предприятие; положение фирмы в бизнесе; направленность действий предприятий; степень риска; степень активности действий; принимаемые организацией производственные решения и стратегические аспекты внутри управления предприятием.

Инновационное развитие стратегий организации мы рассмотрим в пошаговом направлении стратегий, сформированных, исходя из уровня принятых решений (табл.1).

Таблица1.

Система предприятия, сформированная исходя из уровня принятия стратегических решений

Уровень стратегии	**Стратегическая альтернатива (примеры)**	**Характеристика уровня стратегии**
Генеральная (базовая) стратегия	Интенсивный рост, интегрированный рост, ограниченный рост, сокращение деятельности	Стратегия является базовым планом управления предприятием, распределяется на всю организацию, охватывает все направления деятельности предприятия
Деловая (конкурентная) стратегия	Дифференциация, диверсификация, лидерство в издержках, фокусирование деятельности в конкретной стратегической зоне	Стратегия обосновывает действия и способы обеспечения конкурентных преимуществ в конкретной стратегической зоне

Функциональная стратегия	Производственная, финансовая маркетинговая стратегия, инновационная и др.	Стратегия формирует план, текущий деятельности отдельно взятого подразделения или функционального направления внутри предприятия
Операционная стратегия	Конкретные разработки в области товарного микса, осуществление инноваций, и ценообразования	Стратегия определяет содержание мероприятий при реализации конкурентных мероприятий

В теории и практике стратегического управления одним из менее изученных вопросов являются обоснование функциональных (частных) стратегий, к которым можно отнести инновационную стратегию.

В условиях повышения конкуренции и появления новых технологий интерес со стороны коммерческих организаций к инновационным стратегиям увеличивается, следовательно, исходя из этого в настоящее время проблема, связанная с разработкой и реализацией инновационных стратегий, являются актуальными.

В научной литературе рассматриваются разные подходы классификации инновационных стратегий, например, исследователи предлагают классифицировать инновационные стратегии в зависимости:

- от стадии его инновационного процесса, с выделением стратегий стадии НИОКР, стратегий стадии производственного освоения, стратегий стадии коммерции;
- от объекта инновационного управления: продуктовые, технологические, маркетинговые, организационные, экологические;
- от горизонта освоения: краткосрочные (срок освоения до 1 года), среднесрочные (1-3 года), долгосрочные (свыше 3 лет);
- от места реализации: на уровне всего предприятия, в конкретной функциональной области, в конкретной стратегической зоне хозяйствования;
- от модели поведения компании в новых рыночных условиях: активные и пассивные стратегии;

По нашему мнению, инновационные стратегии необходимо разрабатывать в тесной взаимосвязи с конкурентными (деловыми) стратегиями предприятия. Инновационное развитие предприятия является одним из основных способов обеспечения конкурентных преимуществ, за исключением таких случаев, когда организация находится на стадии реорганизации или ликвидации.

В зависимости от содержания конкурентной стратегии должны формироваться и обосновываться конкретные виды инновационной стратегии.

Стратегия достижения лидерства на рынке может быть получена за счет низких издержек и использована в деятельности предприятия, в первую очередь, крупными организациями, осуществляющими массовое производство продукции и имеющими возможность опережать конкурентов за счет эффекта своего масштаба. Соответственно, в практической деятельности данную стратегию целесообразно использовать организациям, имеющим высокий уровень конкурентоспособности и обладающим значительным ресурсным и финансовым потенциалом как в целом по всему предприятию, так и в конкретной стратегической зоне.

Стратегия дифференциации на рынке сбыта предполагает производство продукции, отличной от продукции конкурентов, в качестве отличительных особенностей могут выступать как показатели качества продукции, так и создание продукции с новыми потребительскими свойствами. Главной основой при проектировании инновационной составляющей деятельности хозяйствующих субъектов, придерживающихся данной конкурентной стратегии, будет использование долгосрочных и среднесрочных запланированных (в некоторых случаях и эмерджентных) продуктовых и маркетинговых инноваций.

Стратегия обслуживания малых сегментов рынка основывается на стратегии фокусирования. Эта стратегия может опираться на дифференциацию (основное, исторически сложившееся первоначальное направление), либо на лидерство по издержкам, либо на то и другое, но в рамках целевого сегмента рынка.

Стратегия кооперации и интеграции может быть осуществлена в следующих формах: посредством создания вертикально интегрированных структур; посредством кооперации товаропроизводителей с поставщиками и покупателями-посредниками через участие в ассоциациях. Данная стратегия кооперации и интеграции также носит инновационный характер и связана с применением новых эффективных организационных структур в процессе ее реализации, следовательно, для данной стратегии актуально использование организационных инноваций, имеющих долгосрочный характер.

И так в заключение следует отметить, что инновационные стратегии в силу своей специфики должны составлять основу реализации конкурентных стратегий. Субъекты предприятий должны четко осознавать, что без непрерывных инноваций и изменений в деятельности, вызванных постоянно меняющимся внешним окружением, эффективное функционирование в современной конкурентной среде невозможно.

Инновация продукта связана с созданием новых видов производства, то социальная инновация означает появление новых рабочих мест. Таким образом, влияние инновации продукта на трудовые ресурсы состоит преимущественно в перераспределении рабочих мест, и изменении их структуры и выплате зарплаты.

Инновационно-стратегическая система управления становится важным условием выживания и развития предприятий в современной экономике. Только те организации, которые активно интегрируют стратегические инновации в свою управленческую практику, смогут эффективно адаптироваться к изменениям, формировать новые рынки и задавать тренды. Успех требует не только технологических решений, но и переосмысления роли управления как драйвера инновационного развития.

Список литературы

1. Ансофф И.А. Новая корпоративная стратегия / пер. с англ. СПб.: Питер 2022, 403 с.
2. Белов С.А. Классификация и критерии выбора инновационной стратегии высокотехнологичной промышленности // Экономические науки. 2020. № 134. С. 88-91.
3. Боровских Н.В. Конкурентные стратегии: методология формирования и развития // Маркетинг. 2022. № 2. С. 37-48.
4. Музаев И.Р. Формирование типологии инновационных стратегий // Вестник Северо-Кавказского университета. 2015. № 1 (46). С. 140-147.
5. Порецкова К.В. Классификация инновационных стратегий промышленных предприятий // Современные проблемы науки и образования. 2013. № 2. С. 380.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

Набиева Д.Н., *PhD студент,*
Кыргызский государственный технический университет им.И. Раззакова, Кыргызстан

Аннотация: *В статье рассматриваются современные технологии в сельском хозяйстве, включая прецизионное земледелие, IoT, биотехнологии, искусственный интеллект и устойчивые методы производства. Подчёркивается их значение для повышения эффективности, снижения издержек и адаптации агропроизводства к вызовам современности. Работа предназначена для специалистов аграрной отрасли, исследователей и студентов сельскохозяйственных направлений.*

Ключевые слова: *устойчивое развитие; искусственный интеллект; сельское хозяйство; биотехнологии; агроанализ; автоматизация в агросекторе.*

Annotatsiya: *Maqolada zamonaviy texnologiyalar, shu jumladan, aniqlik bilan qishloq xo‘jaligi, IoT, biotexnologiyalar, sun'iy intellekt va barqaror ishlab chiqarish usullari ko‘rib chiqilgan. Ularning samaradorlikni oshirish, xarajatlarni kamaytirish va qishloq xo‘jaligini zamonaviy chaqiruvlarga moslashtirishdagi ahamiyati ta'kidlangan. Ish qishloq xo‘jaligi sohasi mutaxassislari, tadqiqotchilar va qishloq xo‘jaligi yo‘nalishidagi talabalarga mo‘ljallangan.*

Kalit so‘zlar: *Barqaror rivojlanish; sun'iy intellekt; qishloq xo‘jaligi; biotexnologiyalar; agro-analiz; qishloq xo‘jaligida avtomatlashtirish.*

Abstract: *The article discusses modern technologies in agriculture, including precision farming, IoT, biotechnology, artificial intelligence and sustainable production methods. Their importance for increasing efficiency, reducing costs and adapting agricultural production to modern challenges is emphasized. The work is intended for agricultural specialists, researchers and students of agricultural fields.*

Keywords: *sustainable development; artificial intelligence; agriculture; biotechnology; agroanalysis; automation in the agricultural sector.*

Сельское хозяйство, традиционно ассоциируемое с ручным трудом и зависимостью от природных условий, в XXI веке претерпевает кардинальные преобразования. Современные технологии проникают во все звенья агропроизводственной цепи, превращая сельское хозяйство в одну из наиболее инновационно активных отраслей экономики. Их внедрение обусловлено необходимостью повышения продуктивности, оптимизации ресурсов, минимизации экологического воздействия и обеспечения продовольственной безопасности в условиях роста населения.

Одной из ключевых технологических тенденций является прецизионное земледелие (precision farming). Это подход, основанный на использовании данных со спутников, дронов и сенсоров для управления агротехническими процессами на уровне точности до квадратного метра. Сельхозпроизводители получают возможность точно определять, где, когда и сколько вносить удобрений, проводить полив или обработку посевов, что значительно снижает затраты и повышает урожайность.[1] Интернет вещей (IoT) активно внедряется в управление фермами — от автоматического контроля микроклимата в теплицах до мониторинга состояния животных в реальном времени. Сельхозоборудование становится «умным»: тракторы, комбайны и посевные комплексы оснащаются навигационными и телематическими системами, позволяющими выполнять операции с минимальным участием человека. [2] Не менее важным направлением является биотехнология, в том числе генная инженерия, которая позволяет создавать устойчивые к болезням, засухе и вредителям сорта растений, а также получать высокопродуктивные породы животных. Это не только повышает эффективность производства, но и способствует сокращению применения химикатов и антибиотиков.

Инновации активно проникают и в сферу аграрной аналитики. Использование больших данных и искусственного интеллекта открывает новые горизонты в прогнозировании урожайности, выявлении паттернов в развитии заболеваний, моделировании рыночного спроса и управлении рисками. Агротех-компании разрабатывают цифровые платформы, объединяющие фермеров, агрономов, поставщиков и покупателей в единое информационное пространство.

Особое внимание в последние годы уделяется устойчивым технологиям — органическому земледелию, возобновляемым источникам энергии, повторному использованию воды, биоразлагаемой упаковке. Это отвечает глобальному запросу на экологичность и устойчивое развитие, а также способствует привлечению инвестиций и повышению экспортного потенциала аграрного сектора. [3]

Таким образом, современное сельское хозяйство становится полем для интеграции высоких технологий, инженерных решений и научных достижений. Переход от интуитивного агрономического подхода к цифровому управлению производственными процессами — это не только дань моде, но и стратегический путь к конкурентоспособности, устойчивости и продовольственной независимости страны.

Внедрение современных агротехнологий оказывает мультипликативный эффект на экономику сельского хозяйства. Во-первых, происходит увеличение урожайности на гектар без пропорционального роста затрат на ресурсы. Примером может служить использование автоматизированных систем орошения с сенсорным управлением, которые позволяют точно определять потребности растений в воде, предотвращая как засуху, так и переувлажнение почвы. Во-вторых, снижается уровень потерь урожая на всех этапах — от посева до сбора и хранения. [3]

Применение цифровых систем мониторинга позволяет оперативно выявлять отклонения в состоянии посевов и животных, устраняя проблему на ранней стадии и минимизируя финансовые последствия. Такие подходы способствуют формированию новой культуры агроменеджмента, основанной на данных, аналитике и прогнозировании.

Опыт стран с развитым агросектором — таких как Нидерланды, Израиль, Германия, Канада и Австралия — демонстрирует, насколько эффективно можно интегрировать технологии в сельское хозяйство при поддержке государства и науки. Например, в Израиле активно применяются капельные системы орошения, оснащённые ИИ для регулирования расхода воды и удобрений. Германия и Нидерланды инвестируют в автоматизированные теплицы, где климат, освещение и полив регулируются без участия человека.

В Канаде активно используется система «умных ферм», где весь процесс — от обработки почвы до хранения урожая — контролируется через единую цифровую платформу. В странах Африки также наблюдается рост использования мобильных технологий в агросекторе: фермеры получают советы по сельскому хозяйству через SMS-сообщения, используют мобильные кошельки для торговли продукцией и мониторят погоду с помощью простых приложений. [4]

Наряду с экономическим эффектом, цифровизация сельского хозяйства несёт важные социальные изменения. Она способствует вовлечению молодёжи в аграрный сектор, который ранее воспринимался как малопривлекательный. Работа с дронами, программным обеспечением, платформами аналитики требует новых компетенций и создаёт спрос на специалистов IT-профиля в сельской местности. Однако существует и вызов — необходимость переподготовки действующих фермеров, часто пожилого возраста, не обладающих цифровой грамотностью. Государственные и частные образовательные программы, агрошколы и инициативы по обучению на местах играют ключевую роль в устранении этого барьера. Цифровые и биотехнологические решения также способствуют реализации концепции устойчивого сельского хозяйства. Например, точечное внесение удобрений позволяет сократить загрязнение почв и водоёмов, а прогнозные системы снижают потребность в химической защите растений. Это важно не только с экологической, но и с экономической точки зрения — сокращаются затраты на ресурсы и штрафы за превышение экологических нормативов. [5]

Использование возобновляемых источников энергии — солнечных батарей, биогаза, ветровых установок — становится всё более распространённым на фермах, особенно в отдалённых регионах. Такие решения делают агропроизводство более автономным и энергонезависимым. Несмотря на очевидные преимущества, широкомасштабное внедрение современных технологий в сельское хозяйство сталкивается с рядом препятствий. Среди них — высокая стоимость оборудования, недостаточная инфраструктура в отдалённых районах, слабая интеграция между ИТ-решениями и традиционными практиками. Кроме того, цифровизация требует комплексного подхода на уровне государства: развития цифровой инфраструктуры, субсидирования инноваций, поддержки стартапов в агросфере, стимулирования научных исследований и международного сотрудничества. Тем не менее, прогресс неумолим. По оценкам FAO и Всемирного банка, к 2030 году цифровые технологии станут неотъемлемой частью всех аграрных производственных цепочек. Те страны и регионы, которые адаптируются к этим изменениям быстрее, будут обладать значительным экспортным и технологическим преимуществом.

Одной из новейших и перспективных технологий в агросекторе является блокчейн. Его применение в сельском хозяйстве связано прежде всего с обеспечением прозрачности поставок, отслеживаемостью происхождения продуктов и борьбой с контрафактной продукцией. Цепочки поставок, особенно при экспорте, становятся всё более сложными и международными. Благодаря блокчейн-технологиям можно проследить путь продукта — от поля до прилавка — с точностью до часа, что повышает доверие потребителей и укрепляет позиции производителя.

Также блокчейн может применяться в агростраховании: смарт-контракты позволяют автоматически выплачивать компенсации фермерам при наступлении застрахованного

события, исключая человеческий фактор и коррупционные риски. Это особенно актуально в странах с нестабильным климатом, где фермеры подвержены высокому уровню рисков.

Ключевым фактором успеха внедрения инноваций в сельском хозяйстве является активная роль государства. Примеры стран, где были созданы специальные программы цифровизации агросектора, подтверждают необходимость комплексного подхода: субсидии на оборудование, налоговые льготы, образовательные проекты, создание агротехнопарков и акселераторов — всё это создаёт экосистему, благоприятную для роста инноваций.

Организации, такие как FAO, UNDP и Всемирный банк, активно инвестируют в развитие агротехнологий в развивающихся странах, тем самым не только способствуя продовольственной безопасности, но и формируя глобальный рынок аграрных инноваций.

Современные технологии в сельском хозяйстве — это не просто инструменты повышения эффективности. Это кардинальное изменение парадигмы агропроизводства, в котором ключевыми факторами успеха становятся данные, адаптивность, устойчивость и человекоцентричность. Новая реальность требует от фермеров и агрокомпаний не только технической оснащённости, но и готовности к обучению, стратегическому мышлению и кооперации.

Будущее сельского хозяйства — это цифровое, устойчивое, экологичное и взаимосвязанное производство, в котором технологии не вытесняют человека, а усиливают его возможности. И именно от того, насколько оперативно и грамотно будет происходить интеграция инноваций, зависит продовольственная безопасность, экономическая стабильность и экологическое равновесие будущих поколений.

Список использованной литературы

1. Хомяков И. Н. Цифровое сельское хозяйство: теория и практика. — М.: Агропромиздат, 2021. — 272 с.
2. Gebbers R., Adamchuk V. I. Precision Agriculture and Food Security // Science. — 2010. — Vol. 327(5967). — P. 828–831.
3. Савельев А. И. Интеллектуальные системы управления в растениеводстве // Вестник аграрной науки. — 2022. — №5. — С. 88–94.
4. Wolfert S., Ge L., Verdouw C., Bogaardt M.-J. Big Data in Smart Farming – A review // Agricultural Systems. — 2017. — Vol. 153. — P. 69–80.
5. Оразова Г. Устойчивое сельское хозяйство: технологии и перспективы // Аграрная политика. — 2023. — №2. — С. 17–23.

ЎЗБЕКИСТОНДА БЮДЖЕТ МАБЛАҒЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ САМАРАДОРЛИГИ

Бердиқулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Анноатция: *Ушбу мақолада давлат бюджети билан боғланган ҳар қандай ислоҳотлар тизими кенг тўлиқ ва пухта ўйланган ва аниқ ҳисоб-китобларга асосланган. Давлат бюджети ислоҳотларининг марказий ўрнида бюджет лойиҳасини режалаштириш энг асосий, керак бўлса, бутун мамалакат тақдирини ҳал қилувчи куч сифатида қараш мақсадга мувофиқ бўлади.*

Калит сўзлар: *бюджет, смета, харажат, маблағ, вазифа, сифат, мажбурият, механизм.*

Аннотация: *В данной статье любая система реформ, связанных с государственным бюджетом, основана на обширных, тщательных и точных расчетах. На центральное место реформирования государственного бюджета уместно поставить планирование бюджетного проекта как главную, а при необходимости и решающую силу для судеб всей страны.*

Ключевые слова: *бюджет, смета, стоимость, средства, задача, качество, обязательство, механизм.*

Abstract: *In this article, any system of reforms related to the state budget is based on extensive, thorough and accurate calculations. It is appropriate to place planning of the budget project at the central*

place of reforming the state budget as the main, and, if necessary, decisive force for the destinies of the entire country.

Key words: *budget, estimate, cost, means, task, quality, obligation, mechanism.*

Кириш. Давлат бюджети мамлакат иқтисодий барқарорлиги ва ижтимоий тараққиётини таъминлашда асосий молиявий восита ҳисобланади. Бюджет маблағларидан самарали ва мақсадли фойдаланиш нафақат иқтисодий ўсишга, балки аҳоли фаровонлигини оширишга ҳам хизмат қилади. Шу боис, бюджет ресурсларининг оқилона тақсимланиши ва улардан фойдаланишда натижавийлик принципларига амал қилиш бугунги куннинг долзарб масаласига айланган.

Ўзбекистон Республикасида олиб борилаётган ислоҳотлар натижасида бюджет маблағлари устидан жамоатчилик назорати, очиқ электрон платформалар орқали маълумотлар тақдим этиш, аудит ва баҳолаш механизмларининг такомиллаштирилиши таъминланмоқда. Шу билан бирга, бюджет харажатларининг самарадорлигини ошириш, харажатлар қай даражада натижа берганини аниқлаш ва таҳлил қилишга бўлган талаб ошиб бормоқда.

Мазкур мақолада бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини оширишнинг асосий йўналишлари, баҳолаш усуллари ва бу соҳадаги миллий ва халқаро тажриба таҳлил қилинади.

Давлат бюджети билан боғланган ҳар қандай ислоҳотлар тизими кенг тўлиқ ва пухта ўйланган ва аниқ ҳисоб-китобларга асосланган бўлиши керак. Давлат бюджети ислоҳотларининг марказий ўрнида бюджет лойиҳасини режалаштириш энг асосий, керак бўлса, бутун мамалакат тақдирини ҳал қилувчи куч сифатида қараш мақсадга мувофиқ бўлади. Давлат бюджетни режалаштиришнинг асосий объектига йўналтиришнинг муҳим омили бу унга сарфланаётган харажат ҳисобланади. Шундан амалга оширилаётган харажатларни маълум мажбуриятларини мустаҳкамлаш эвазига ҳам таяниш мумкин. Давлат бюджет харажатларининг бугунги кунда миқдор кўрсаткичлари эътибор марказида асосий ўрин олиб келмоқда, бироқ сифат жиҳатдан бироз оқсоқланишларга дуч келинмоқда.

Бюджет харажатларининг сифат жиҳатлари макроиқтисодий миқёсда сезиларли ижтимоий-иқтисодий ривожланишга сабаб бўладиган жиҳат ҳисобланади. Ана шундай, харажатларга оид мажбуриятлар бюджет харажатларининг сифат жиҳатига айланиши, бунда амалга оширилаётган ҳар бир ҳаражатлар маълум бир мажбуриятлар асосида амалга оширилади. Ушбу ҳолат бюджет харажатлари учун ҳуқуқий механизм вазифасини бажаради. Бюджет маблағларидан фойдаланиш тўғрисидаги қарорларни харажатларга оид мажбуриятларни қабул қилиш йўли билан расмийлаштириш олиб борилиши бюджет сиёсатининг барқарорлиги ва ривожланишини таъминлайди.

Бюджет харажатларга оид мажбуриятларни қабул қилиш давлат ҳокимияти ва маҳаллий ўзини-ўзи бошқариш органларига бириктирилган ваколатлар ва функцияларга мувофиқ харажатлар амалга оширилади. Шу боис, ҳар бир ислоҳот бир молия йилида ўз натижасини кўрсатиши мушкул бўлади. Шунингдек, харажатни тақсимлашдан бюджет ташкилотлари ва бюджетдан маблағ олувчилар учун мажбуриятларни юклаш ҳам улардан натижа кутиш бир молия йили доирасидан ўрта муддатга мўлжалланган бюджет амалиётига ўтиш сари бошлайди. Бюджет маблағларидан самарали фойдаланиш имкониятларини чекловчи бир қатор камчиликлар мавжуд бўлиб, уларга:

1) Жорий сметали режалаштириш бюджетдан молиялаштирилган хизмат (иш, товар)ларнинг натижаларини аниқлаш имконияти жуда ҳам мураккаб кечмоқда. Жорий тизимда амалда сарфланган харажатларнинг ўзи ва тежалган маблағгина натижалар сифатида қабул қилинмоқда.

Мазкур ёндашув бюджетдан молиялаштиришнинг самарадорлигини аниқлаш имкониятини бермайди. У фақат маблағлар мақсадли сарфланишини таъминлаш, молиялаштиришнинг режалаштирилган ва амалдаги суммасини таққослаш имкониятини беради халос.

2) Жорий бюджетни режалаштириш бир йил билан чегараланиб, амалда бюджет сиёсатини ижтимоий-иқтисодий ривожланишнинг жорий йил доирасидан четга чиқувчи устувор вазифалари ва мақсадларига эришишга йўналтириш имкониятини чеклаб қўймоқда.

Натижада ўрта ва узоқ муддатли истиқболга мўлжалланган миллий ва ҳудудий дастурлар аксарият ҳолларда бюджет имкониятлари билан боғланмай қолмоқда.

Бу эса, уларни бажариш муддатларини кўп карра қайта кўрилишига ва дастур тадбирларига ўзгартиришлар киритилишига олиб келмоқда.

3) Амалдаги бюджет узоқ муддатли инвестиция дастурлари (капитал қўйилмалар) билан узвий даражада боғланиш имкониятининг чегараланиб қолганлиги. Инвестиция дастури доирасида амалга оширилаётган лойиҳалар (янги қувватларни яратиш, амалдаги объектларни асбоб-ускуналар билан жиҳозлаш) ишга туширилганидан сўнг уларни жорий таъминлашга харажатлар талаб қилади. Аммо, янги объектларнинг ишга туширилиши бюджет прогнози билан боғланмаган, яъни унда мазкур объектларни жорий таъмирлаш харажатлар ҳисобга олинмаган ҳоллар учрамоқда.

Натижада молия йили мобайнида мазкур объектларни молиявий таъминлашга қўшимча маблағларни топиш (шу жумладан режага мувофиқ ажратилган маблағларни қайта тақсимлаш йўли билан) тўғрисида қарорлар қабул қилинади. Давлат харажатлари ва қабул қилинаётган (амалга оширилаётган) дастурларнинг ўзаро номувофиқлиги муаммолари бюджетни режалаштириш асосан жорий вазифаларни хал қилишга қаратилганлигини кўрсатади. Бунда қисқа, ўрта ва узоқ муддатли даврларда режалаштирилган бюджет харажатлари билан эришилиши лозим бўлган ижтимоий-иқтисодий натижалар тўла ҳисобга олинмайди.

4) Қонунчиликда мавжуд камчиликлар, бюджет ва турли дастурлар ўртасидаги алоқани белгиловчи ҳуқуқий нормалар ва механизмлар мукаммал эмаслиги, шунингдек, бюджет маблағларидан фойдаланишнинг самарадорлик даражаларига баҳо беришда маълум методик кўрсатмалар ишлаб чиқилмаганлиги сабабли кўп ҳолларда самарадорлик ва бюджет маблағларидан мақсадли фойдаланиш принципи билан ўзаро алмаштириш юз бермоқда.

5) Давлат бюджети самарадорлигининг турли макроиқтисодий кўрсаткичларига (бандлик, инфляция, фоиз ставкаси, нархлар даражаси ва бошқалар) қараб унинг иқтисодиёт ва ижтимоий соҳани давлат томонидан тартибга солиш воситаси сифатидаги роли ҳақида гапириш ўринли. Макродаражадаги кўрсаткичларнинг турли тавсифга эга эканлиги ҳам бюджет харажатларининг самарадорлик даражасини ўлчашда муайян ноаниқлик юзага келишини англатади.

Умумий макрокўрсаткичлар асосан информатив ва таҳлилий хусусият касб этиб, уларни муайян шахсларнинг ҳаракатлари, кимнингдир шахсий жавобгарлиги билан боғлаш мумкин эмас, маълум бир давлат муассасаси фаолияти билан боғлаш ҳам мушкул ҳисобланади. Айни пайтда давлат бюджети давлат маблағларидан аниқ ва мақсадли фойдаланиш учун асосий молиявий режа сифатида хизмат қилади. Мазкур режани амалга оширишда бюджет харажатларининг самарадорлик даражасини аниқлаш зарурияти юзага чиқади ва қуйидаги ҳолатларга дуч келиши муқаррар бўлиб қолади: давлат маблағлари пировард натижада нимага сарфланган, бу харажатлар қандай натижа бермоқда, пировард натижалар ва амалга оширилган харажатларнинг ўзаро нисбати кандай кечмоқда? Бу ерда асосий урғу бюджет маблағларини сарфлаш учун шахсий ва институционал жавобгарлик муаммоларини ечиш муҳим аҳамият касб этади. Ҳозиргача мавжуд бўлган, ўтган молия йил учун бюджетнинг харажатлар моддаларига доир ҳисобот маълумотларига асосланадиган бюджет харажатларини “сметали режалаштириш” усули молиялаштириш натижаларини аниқлаш муаммосини амалда четлаб ўтади.

Хулоса қилиб айтганда, харажатларнинг ўзи натижа сифатида амал қилади ва бундай шароитда бюджет харажатларини молиялаштиришнинг самарадорлигини аниқлаш имконияти чекланади. Бюджет харажатларини режалаштиришнинг сметали тартиби маблағлар мақсадли сарфланишини таъминлаш ва молиялаштиришнинг режада белгиланган ва амалдаги суммаларини таққослаш имкониятини беради. Бу фактлар

режалаштириш ва молиялаштиришнинг ҳозирги тизими доирасида, албатта, фойдали, лекин бюджет харажатларининг самарадорлик даражасини аниқлаш имкониятини амалда ҳал қилиб бермайди. Бундай ёндашувда ҳисобот сметаси ўз-ўзидан режали сметани вужудга келтиради ва бундай ўрин алмашиш чексиз давом этиши мумкин. Шундай қилиб, йиллик бюджет доирасида бюджет харажатларининг самарадорлик даражасини аниқлаш амалда мумки эмас, чунки муҳим иқтисодий ва ижтимоий жараёнларнинг кўп қисми барчаси узоқроқ муддатда амалга оширилади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. А.Б.Алликулиев. Ўрта муддатли бюджетлаштириш амалиётини назарий ўрганиш ва методологик асосларини такомиллаштириш. Магистр академик даражасини олиш учун ёзилган дисс. Т.-2015 й.
2. Ваҳобов А.В., Маликов Т.С. “Молия” Дарслик. – Т.: “Шарқ” нашриёти,– 804 бет.
3.Ваҳобов А., Срожиддинова З. Ўзбекистон Республикасининг Давлат Бюжети. Т.: “Иқтисод-молия”, 2002 й., 264 б.
4.Маликов Т.С., Ҳайдаров Н.Ҳ. “Давлат бюжети”. Ўқув қўлланма. “ИҚТИСОД-МОЛИЯ” — Тошкент. ТМИ. 2007 й.
5. Маликов Т.С., Ҳайдаров Н.Ҳ. Бюджет (тизими,тузилмаси, жараёни) Ўқув қўлланма. “ИҚТИСОД-МОЛИЯ” — Тошкент. ТМИ. 2007 й.
6. Berdikulova, I. R., & Ibrat, S. (2023). THE ROLE AND IMPORTANCE OF FINANCE AND FINANCIAL TECHNOLOGIES IN THE DIVERSIFICATION OF THE TOURISM MARKET IN UZBEKISTAN. *International Journal of Engineering Mathematics (Online)*, *5*(1).
7. Бердикулова, И. Р. (2020). СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА ДИВЕРСИФИКАЦИИ ТУРИСТИЧЕСКОГО РЫНКА. In *ЭКОНОМИСТ ГОДА 2020* (pp. 327-331).
8. Berdikulova, I. R., & Baxramov, T. (2023). THE ROLE OF FINANCIAL ANALYSIS IN THE DIVERSIFICATION OF THE TOURISM MARKET AND ITS NECESSITY. *International Journal of Engineering Mathematics (Online)*, *5*(1).

МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ПОТЕНЦИАЛИНИ ОШИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ ВА ИСТИҚБОЛИ

Бердиқулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Ушбу мақолада маҳаллий бюджетлар молиявий барқарорлигини таъминлаш, уларнинг ўзини-ўзи молиялаштириш имкониятини кучайтириш масалалари таҳлил қилинган. Солиқ ва носолиқ тушумларини ошириш, ресурслардан самарали фойдаланиш, рақамли бошқарувни жорий этиш ва давлат-хусусий шериклик каби механизмлар орқали маҳаллий бюджет потенциалини ошириш истиқболлари ёритилган.*

Калит сўзлар: *Молиялаштириш, бюджет даромадини мустахкамлаш, бюджет потенциали, бюджет харажатларини мақсадлилиги, бюджетни молиявий имконияти, оқилона тақсимот, тартибга солувчи соҳалар, облигациялар, пул етишмовчилиги, ижтимоий харажатлар, бюджет маблағлари ҳисобидан тадбирлар ташкил этиш.*

Аннотация: *В данной статье освещены научные и практические перспективы, которые можно использовать для повышения потенциала местного бюджета. Он подчеркнул важность увеличения местного бюджета как неотъемлемой части государственного бюджета. Также на основе практической информации представлены рекомендуемые идеи, такие как экономия бюджетных расходов путем установления целевого и целевого распределения и потребления бюджетных расходов человека.*

Ключевые слова: *Финансирование, консолидация доходов бюджета, бюджетный потенциал, адресность бюджетных расходов, финансовая возможность бюджета, разумное распределение, направления регулирования, облигации, безденежье, социальные расходы, организация деятельности за счет бюджетных средств.*

Abstract: *This article highlights scientific and practical perspectives that can be used to increase the*

potential of the local budget. He emphasized the importance of increasing the local budget as an integral part of the state budget. Also, based on practical information, recommended ideas are presented, such as saving budget expenditures by establishing a targeted and targeted distribution and consumption of a person's budget expenditures.

Key words: *Financing, consolidation of budget revenues, budget potential, targeting of budget expenditures, financial capacity of the budget, reasonable distribution, areas of regulation, bonds, lack of money, social expenses, organization of activities using budget funds.*

Кириш. Мамлакатнинг барқарор ижтимоий-иқтисодий ривожланишида маҳаллий бюджетларнинг ўрни беқиёс. Маҳаллий молиявий тизимнинг самарали фаолият юритиши ҳудудларда инфратузилма, таълим, соғлиқни сақлаш, экология ва бошқа муҳим соҳаларни қўллаб-қувватлашда ҳал қилувчи аҳамиятга эга. Шу сабабли, маҳаллий бюджет потенциалини ошириш долзарб вазифалардан бири ҳисобланади.

Янги ижтимоий мақсадида молия сиёсати ва унинг таркибий қисми бўлмиш бюджет сиёсати ва унинг мазмуни тубдан ўзгариб, у давлатнинг ижтимоий иқтисодий бўлими сиёсатини мустахкамлашда мухим аҳамият касб этмокда.

Ҳозирда давлат бюджети Республика бюджети, Қорақалпоғистон Республикаси бюджети ва маҳаллий бюджетларни ўз ичига қамраб олган. Маҳаллий бюджетлар маълум бир иқтисодий майдондаги давлат ҳокимияти ва бошқарув органлари томомнидан амалга ошириладиган амалий ва маданий тадбирларни зарур пул маблағлари билан молиялаштиришни янада кучайтиришга имконият яратиб бермокда.

Маҳаллий бюджет давлат бюджетининг муҳим ва ажралмас таркибий қисми бўлишлиги билан, у оркали иқтисодий майдонларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишини молиявий маблағлар билан таъминлаб борилишида катта имконият яратмоқда. Маҳаллий бюджетларнинг мавқеини бу борада янада ошириш ўз навбатида бюджет сиёсати самарадорлигини оширишга хизмат қилади. Бу эса маҳаллий бюджетлар мавқеини оширишни талаб этади. Бу борада Президентимиз “Давлат бюджети даромадларининг катта қисмини жойларга бериш, бюджетларни мустаҳкамлаш зарур. Бу эса минтақалар маҳалла бюджетининг потенциалини оширишга, уларнинг ташаббускорлигини бюджетнинг ижросидаги манфаатдорлиги ва бу борадаги масъулиятини ошириш имкониятини берган булар эди. Бундан ташқари бу маҳаллий бюджет тушумларининг янги манбаларини қидириб топишга рағбатлантиради, бюджет интизомини кучайтиради’’ - деб билдириб келаётган фикрлари диққатга моликдир, чунки ушбу фикрлардан келиб чиқиб бюджет ижросининг амалдаги ҳолатидан келиб чиққан ҳолда маҳаллий бюджетларнинг ижтимоий-иқтисодий сиёсатини амалга оширишдаги мавқеининг янада ошишига эришиш мумкин бўлади. Унга эришиш учун қуйидаги приаритетли чора-тадбирларни амалга ошириш талаб этилади:

- маҳаллий бюджет даромадларини ошириш, бюджет харажатларида мақсадли фойдаланишни рағбатлантириш орқали бюджет даромадларини оширилишига, харажатларни эса қисқартиришга эришиш (бунда бюджет харажатлари асоссиз камайтириш тушунилмайди, балки самарасиз харажатларини чиқишлар даражагача пасайтириш зарурлиги устидан бормокда).

- маҳаллий молия органларининг бюджет ижросидан манфаатдорлигини ошириш ва шунинг асосида бюджет харажатларини тўғри ва оқилона тарзда сарфланишини ва бюджетга тушумларнинг янги манбаларини қидириб топишга ва рағбатлантиришни таъминлаш;

- аҳолининг ижтимоий ҳимоя қилиш масаласининг устуворлигини таъминлаш. Дархакиқат бюджет харажатлари таркибида ижтимоий харажатларининг улуши катта (2-илова) ва бу харажатларнинг асосий қисми маҳаллий бюджетлар орқали амалга оширилишини таъминлашга эришиш;

- маҳаллий бюджет ҳисобидан молиялаштириладиган тадбирларнинг кўпайиб боришига эришиш.

Маҳаллий бюджетларнинг молиявий имкониятларини кучайтириш қуйи ва юқори бюджетларнинг вазифаларини қайта кўриб чиқиш ва маҳаллий бюджетларда даромадларни

шакллантириш ва фойдаланишда мустақил фаолият юритиш имкониятини яратиб бериш талаб этилади ва шу орқали маҳаллий бюджет даромадларини, хўжаликлар, ишлаб чиқариш ва ноишлаб чиқариш соҳалари ва ахолининг турли қатламлари ўртасида окилона таксимланишга эришиш мумкин бўлади.

Маҳаллий бюджетни ташкил этиш ва фойдаланиш имкониятларини оширишда эса қуйидаги усуллар қўлланилиши тавсия этилади:

- маҳаллий бюджетларга ажратиладиган тартибга солувчи солиши даромадлар миқдорини қатъий фоизларда ва нисбатан узоқ вақт мобайнида ўзгартирмайдиган қатъий чегараларда сақлаб қолиш;

- бюджет ижроси давомида маҳаллий бюджет даромадларини иқтисодий чегарасини прогнозлаш уни ўзгартириш орқали маҳаллий бюджетлар томонидан амалга оширилаётган харажатларни даромадлар билан таъминлаш амалиётидан воз кечиш;

- маҳаллий аҳамиятга эга бўлган харажатлари ва бюджет тушумлари ҳисобидан қоплашга асосланган қимматли қоғозларни чиқариш. Бунда облигациялардан кенг кўламда фойдаланишни йўлга қўйиш. Чунки облигациялар катъий белгиланган фоизларда даромад келтирадиган манбадир.

Шу боис уларни қисқа муддатли қилиб чиқариш, фоиз тўловларини ўз вақтида амалга ошириш облигацияларнинг бозор баҳосининг ўсишига олиб келади. Бунда маҳаллий бюджетга облигацияларнинг бозор баҳоси ва номинал ва номинал киймати ўртасидаги фарк кўринишида соф даромадни қўлга киритиш мумкин бўлади. Сўзсиз бюджет ижроси жараёнида вужудга келадиган қисқа муддатли пул етишмаслигининг олдини олиш мақсадида облигациялардан фойдаланиш муҳим аҳамиятга эгадир.

Маҳаллий бюджет молиявий имкониятларини оширишнинг яна бир имкониятларидан бири - маҳаллий ҳокимиятларни бюджетларга қарз мажбуриятларини жалб қилишнинг қонуний асосларини яратиш билан боғлиқдир. Бунда маҳаллий бюджетларга тижорат векселларини чиқариш ҳукукий имконини беришга эришиш. Масалан, Россия федерациясида маҳаллий ҳокимият органлари векселлар чиқариш йўли билан бюджет ташкилотларининг бошқа хўжалик ташкилотлари олдида қарздорлиги муаммосини хал қилиш имконига эга бўлиб келмоқдалар. Бундай тажрибани мамлакатимиз доирасида қўллаш бевосита ўз самарасини берган бўлар эди.

Республикамизни янги инновацион тараққиёт босқичида бўлиши ва уни ривожлантиришда фуқароларнинг ўзини-ўзи бошқариш органларининг молиявий ваколатларини ошириш, бундай ваколатни маҳаллий бюджет маблағларидан фойдаланиш доирасида кенгайтириш сўзсиз маҳаллий бюджет потенциалини янада оширган бўлар эди.

Потенциални ошириш имкониятлари

1. Солиқ базасини кенгайтириш

Яширин иқтисодиётнинг улуши юқори бўлган шароитда расмий секторни кенгайтириш орқали солиқ тушумларини ошириш муҳим. Буни амалга ошириш учун:

- Солиқ тўловчилар электрон рўйхатини тўлиқ шакллантириш
- ЯНГИ технологик назорат воситаларини жорий этиш (POS-аппаратлар, онлайн кассалар)
- Солиқ имтиёзларини мақсадли равишда қайта кўриб чиқиш

2. Маҳаллий ресурслардан самарали фойдаланиш

Ҳудуддаги ер ва давлат мулки инвентаризация қилиниб, улардан ижара шаклида ёки хусусийлаштириш орқали даромад манбаи сифатида фойдаланиш мумкин.

3. Давлат-хусусий шериклик (ДХШ)

Инфратузилма лойиҳаларини хусусий сектор билан биргаликда амалга ошириш орқали бюджетга бевосита ёки билвосита тушумларни ошириш имкони пайдо бўлади. Бу йўналишда:

- Сув таъминоти, йўллар, мактаб ва шифохоналар қурилиши
- Транспорт ва коммунал хизматларни модернизация қилиш
- Хусусий сектор учун ҳуқуқий кафолатларни кучайтириш

4. Рақамли бошқарув ва шаффофлик

Маҳаллий бюджет харжатларининг очиқлиги ва шаффофлиги рақамли технологиялар орқали таъминланса, маблағлар манзилли сарфланиши ва коррупция хавфи камаяди.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Алликулиев А.Б. Ўрта муддатли бюджетлаштириш амалиётини назарий ўрганиш ва методологик асосларини такомиллаштириш. Магистр академик даражасини олиш учун ёзилган дисс. Т.-2015 й.
2. Ваҳобов А.В., Маликов Т.С. “Молия” Дарслик. – Т.: “Шарқ” нашриёти,– 804 бет.
3. Маликов Т.С., Ҳайдаров Н.Ҳ. “Давлат бюжети”. Ўқув қўлланма. “ИҚТИСОД-МОЛИЯ” — Тошкент. ТМИ. 2007 й.
4. Маликов Т.С., Ҳайдаров Н.Ҳ. Бюджет (тизими,тузилмаси, жараёни) Ўқув қўлланма. “ИҚТИСОД-МОЛИЯ” — Тошкент. ТМИ. 2007 й.
5. Berdikulova, I. R., & Ibrat, S. (2023). THE ROLE AND IMPORTANCE OF FINANCE AND FINANCIAL TECHNOLOGIES IN THE DIVERSIFICATION OF THE TOURISM MARKET IN UZBEKISTAN. *International Journal of Engineering Mathematics (Online)*, *5*(1).
6. Бердикулова, И.Р. (2020). СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА ДИВЕРСИФИКАЦИИ ТУРИСТИЧЕСКОГО РЫНКА. In *ЭКОНОМИСТ ГОДА 2020* (pp. 327-331).
7. Berdikulova, I. R., & Baxramov, T. (2023). THE ROLE OF FINANCIAL ANALYSIS IN THE DIVERSIFICATION OF THE TOURISM MARKET AND ITS NECESSITY. *International Journal of Engineering Mathematics (Online)*, *5*(1).

СТРАТЕГИЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ – ИННОВАЦИОННОЙ ТЕХНИКИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются идеальные аспекты стратегии распространения нововведений, минимизации капвложений, устранения инвестиционных ограничений. Отмечается, что синхронность обновления производства должна проявляться в их активной части. При этом смена продукции и технологий должна осуществляться не раньше, чем тогда, когда капвложения окупятся, основные фонды (активы) амортизируются.*

Ключевые слова: *синхронность обновления производства, основные фонды (активы), амортизация, концентрация, физический износ, ресурс, процесс обновления, инновационный процесс, резонанс, мультипликация, дефицит продукции.*

Annotatsiya: *Maqolada innovatsiyalarni tarqatish, kapital qo‘yilmalarni minimallashtirish va investitsiya cheklovlarini bartaraf etish strategiyasining mukammal jihatlari ko‘rib chiqiladi. Ishlab chiqarishni yangilashning sinxronligi ularning faol qismida namoyon bo‘lishi kerakligi ta’kidlanadi. Bunda mahsulot va texnologiyalarni almashtirish kapital qo‘yilmalar qoplangandan, asosiy fondlar (aktivlar) amortizatsiya qilingandan so‘ng amalga oshirilishi lozim.*

Kalit so‘zlar: *ishlab chiqarishni yangilashning sinxronligi, asosiy fondlar (aktivlar), amortizatsiya, konsentratsiya, jismoniy eskirish, resurs, yangilash jarayoni, innovatsion jarayon, rezonans, multiplikatsiya, mahsulot defitsiti.*

Abstract: *The article examines the ideal aspects of the strategy of disseminating innovations, minimizing capital investments, and eliminating investment restrictions. It is noted that the synchronicity of production renewal should be manifested in their active part. At the same time, the change of products and technologies should be carried out no earlier than when capital investments are recouped, fixed assets (assets) are depreciated.*

Keywords: *synchronicity of production renewal, fixed assets (assets), depreciation, concentration, physical wear, resource, renewal process, innovation process, resonance, multiplication, product shortage.*

Идеальная стратегия распространения нововведений, позволяющая обновить продукцию и технологии производства с минимальными капиталовложениями и устранить инвестиционные ограничения, основана на полной синхронизации инновационного и инвестиционного процессов. Синхронность обновления производства проявляется в совпадении циклов жизни продукции, технологий и основных фондов, по крайне мере, их

активной части. При этом смена продукции и технологий осуществляется не раньше, чем тогда, когда капитальные вложения окупились, основные фонды амортизировались и физически устарели.

Такая «равнопрочность» экономической системы практически недостижима. Во-первых, созревание условий для распространения нововведений мало зависит от концентрации капиталовложений. Имманентный характер закономерностей распространения инноваций затрудняет их синхронизацию с инвестиционным процессом. Во-вторых, сроки полной амортизации элементов основных фондов, включая машины и оборудование, сильно различаются, а их амортизация не всегда означает полный физический износ и необходимость ликвидации. В этих условиях вкладывать новые средства в обновление производства представляется нецелесообразным и актуальным, особенно, если выпускаемая продукция пока пользуется спросом.

Синхронизация инновационных и инвестиционных циклов предполагает поиск наименьшего общего знаменателя, как это делается в арифметике при сложении дробей. При этом возможна следующая альтернатива. Если в качестве такого знаменателя принять срок 5-7 лет, то экономика выигрывает в использовании столь важного ресурса, как НТР. Но за это приходится расплачиваться инвестициями: по причине морального износа основные фонды заменяются до наступления их физического старения. Если же, наоборот, процесс обновления производства будет ориентирован на физический износ основных фондов (скажем, на 10-15 лет), можно выиграть в инвестициях, но проиграть в скорости распространения инноваций. Тогда инвестиции тормозят распространение инноваций.

В действительности всегда возможны промежуточные компромиссные варианты, направленные на согласование инвестиционных и инновационных процессов. Скажем, освоение выпуска модернизированной продукции, не содержащей принципиальной новизны, может происходить на действующих основных фондах, не требуя значительных капиталовложений. Или в случае, когда обновление основных фондов, их капитальный ремонт преследуют цель погашения физического износа, этот процесс обычно пытаются совместить с обновлением продукции и технологий. Повышение гибкости производства посредством его оснащения средствами гибкой автоматизации во многом снимает противоречие между инвестиционными и инновационными циклами. Однако в существующих условиях это противоречие остается как в плановой, так и в предпринимательской экономических системах [1].

Финансовый механизм инвестиционного торможения распространения нововведений можно представить в следующем виде. Для того, чтобы освоить выпуск новой продукции и перейти на новые технологии, требуются дополнительные капиталовложения. Между тем предприятие вложило свои средства в традиционное для него производство, и они пока не окупились. В этих условиях предприятие вынуждено занимать по отношению к потребителю и конкурентам оборонительные позиции: идти путем модернизации традиционной продукции и технологий, откладывая более значительные инвестиции в принципиально новое производство.

В различных экономических системах предпочтение будет отдано разным вариантам синхронизации инновационного и инвестиционного циклов. В предпринимательской экономике под давлением жесткой конкуренции оно будет отдано инновациям. При этом старые крупные предприятия, сделавшие большие вложения в производство, оказываются в худших условиях по сравнению с молодым и малым бизнесом. Этим можно объяснить тот факт, что крупные предприятия, если они владеют патентом, могут искусственно сдерживать распространение нововведений. С другой стороны, мелкие и средние предприятия, обладая относительно небольшим капиталом и поэтому сравнительно низкой заложенной в нем инвестиционной инерционностью, часто играют пионерскую роль в освоении нововведений, атакуют крупные корпорации и в конечном итоге могут выиграть конкурентную борьбу с ними [2].

До перехода к рынку в экономической системе в условиях отсутствия конкуренции и высокого дефицита инвестиционных ресурсов преобладало прямо противоположное

предпочтение, когда экономия инвестиций достигалась за счет сдерживания распространения нововведений.

Анализ показывает, что в условиях плановой экономики мотивы инвестирования чаще всего не связаны с распространением НТР. Напр., самые крупные за послевоенный период капиталовложения вызывались не действиям по реализации новых технических достижений, а стремлением увеличить производство первичных сырьевых ресурсов, осваивая новые территории, развивая нефтегазовый комплекс, осуществляя мелиорацию сельского хозяйства, строительство и т.д.

Любая экономическая система может обладать как способностью к резонансу инвестиционных циклов, их мультипликации, так и возможностью их погашения. В предпринимательской экономике преобладает первый тип реакции, в плановой – второй. В любой экономической системе ускоренное распространение нововведений и их семейств, согласно принципу акселерации, вызывает еще более заметный подъем или спад в комплексе инвестиционных отраслей. Причем подъем или спад производства нигде не может остаться без последствий. В предпринимательской деятельности депрессия, которая связана с сокращением производства, обычно бывает более глубокой и длительной. Последующее восстановление уровня производства сдерживается кризисом в строительном производстве.

Дальнейшее развитие инвестиционного цикла в предпринимательской деятельности происходит по разным схемам. В предпринимательской деятельности уменьшение инвестиций может вести к росту безработицы и сокращению доходов в инвестиционной сфере. Соответственно, снижается покупательский спрос, снижаются уровни действующего производства и инвестиционной деятельности в смежных отраслях. За этот счет происходит новое сокращение инвестиционной активности. Воздействие спада нарастает лавинообразно, в виде цепной реакции захватывает все новее сферы, слои населения, отрасли. Аналогичным образом мультиплицируются и распространяются на всю экономику противоположные явления, вызывающие ее подъем.

В условиях становления рыночной экономики распространение нововведений осуществляется преимущественно без заметного ускорения. Поэтому отсутствует четко выраженный инновационный цикл, способный послужить исходным импульсом для последующего развертывания общеэкономического цикла. Если же инновационный цикл все же возникает (как в случае с дизелизацией и электрификацией железных дорог), то он купируется плановой системой вследствие ее особенностей. Напр., падение спроса на те или иные средства производства или строительные мощности в условиях огромного дефицита продукции строительства ведет к перепрофилированию мощностей за счет государства и практически не отражается на уровне жизни населения и занятости. Впрочем, строительство очень крупного предприятия, конечно, не может не иметь макроэкономического отражения. Но этот «всплеск» вложений капитала «размывается» продолжительностью строительства. Когда же, спустя определенный период, возникает необходимость замены износившихся основных фондов, она опять-таки «размывается» за счет неэффективной эксплуатации устаревшего оборудования, его многократного ремонта.

Падение загрузки мощностей предприятий производства, которое наблюдалось за последние 30 лет, в конце 20-х годов XXI века не привело к росту безработицы и сопровождалось одновременным ростом заработной платы. Абсолютная пустота прилавков магазинов не привела к банкротству предприятий торговли и увольнениям. Наоборот, зарплата бездействующих продавцов в период коронавируса даже выросла, не говоря уже о побочных доходах, возможности для которых росли вместе с дефицитом.

Таким образом, допереходный период и первый этап переходного периода в отличие от предпринимательской системы не мультиплицировал, а, наоборот, погашал инновационно-инвестиционные циклы, не позволяя им разрастаться до макроэкономического уровня. Это вело к отсутствию экономических циклов, означающему не только преимущество, но и крупнейший недостаток этого периода. Дело в том, что экономические циклы – это реакция экономической системы на взаимодействие спроса и предложения, производства и потребления. Если же реакция заглушена, связь между

потребителем и поставщиком разорвана государством (одни его органы управляют различными видами производств, другие – зарплатой, третьи – ценами, четвертые – финансами и кредитом), то система в целом перестает быстро реагировать на нужды потребителя, не исключая и конечные социально-экономические цели.

Список литературы:

1. Антонова З.Г. Переход экономики на инновационный путь развития / З.Г. Антонова // – 2013. – Т. 322. – № 6. – С.26-32.

2. Бозо Н.В., Доронина Е.В. Роль малых инновационных предприятий в развитии экономики региона. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2015. – Т. 1. – С. 114–117.

БЮДЖЕТ ДАРОМАДИНИ БЮДЖЕТНИ ИЖТИМОИЙ ХАРАЖАТЛАРНИНГ ТАЪМИНЛАШДА ОБЪЕКТИВ ЗАРУРЛИГИ ВА ИСТИҚБОЛИ

Бердикулов Ж., *ассистент,*
Самамрқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Ушбу мақолада бюджет даромадлари ва уни бюджет харажатларини ижтимоий йўналишга юборишингизни акс эттирувчи муаммолар ёндашуви аксини топган. Мақолада асосий эътибор бюджет даромад потенциалидан келиб чиқиб ижтимоий аҳамиятга эги бўлган йўналишларида харажатларни ресурс билан қўллаб-қувватлаш зарурлиги ёритилган. Шунинг билан бирга ижтимоий харажатларни тўлиқ молиялаштирилмаслиги ўз вақтида бюджет даромадларини тўлиқ шаклланишига таъсир этиш асослаб берилган. Ушбу мавзу йўналишида таклиф ва тавсиялар ҳам ишлаб чиқилган.*

Калит сўзлар: *бюджет даромади, бюджет даромади потенциали, бюджет харажати, ижтимоий харажатлар, харажатларни молиялаштириш, харажат таркиби, тенденция, пропорционал боғланиш.*

Аннотация: *В статье отражен подход к доходам бюджета и проблема направления расходов бюджета на социальную направленность. В статье подчеркивается необходимость ресурсного обеспечения расходов в социально значимых сферах с учетом доходного потенциала бюджета. При этом обосновано, что отсутствие полного финансирования социальных расходов влияет на своевременное и полное формирование доходов бюджета. По данному направлению также были разработаны предложения и рекомендации.*

Ключевые слова: *доходы бюджета, доходный потенциал бюджета, расходы бюджета, социальные расходы, финансирование расходов, структура расходов, тенденция, пропорциональная связь.*

Abstract: *This article reflects the approach to the problems of budget revenues and their allocation to social areas. The article focuses on the need to support expenditures in socially significant areas with resources, based on the budget revenue potential. At the same time, it is argued that the lack of full financing of social expenditures affects the timely formation of budget revenues. Proposals and recommendations are also developed in this area.*

Key words: *budget revenues, budget revenue potential, budget expenditures, social expenditures, financing of expenditures, expenditure structure, trend, proportional linkage.*

Кириш. Давлат бюджети мамлакатда ижтимоий, иқтисодий, сиёсий барқарорликни таъминлашнинг асосий молиявий асосидир. Хусусан, ижтимоий харажатлар — таълим, соғлиқни сақлаш, пенсия ва нафақалар, аҳоли бандлиги, камбағалликни камайтириш бўйича дастурлар — давлатнинг фуқаролар олдидаги муҳим мажбуриятларидир. Бу харажатларни тўлиқ ва барқарор молиялаштириш учун етарли ва барқарор бюджет даромадлари зарур.

Тадқиқот ишини айнан шу қўйилган масала доирасида хозиргача ўрганиб келинаётганлиги бюджетни иқтисодий воқийлик сифатида қабул қилишига катта тўсиқларга дуч келиши мумкин. Бюджет деганда мажбурий тўлов яъний даромад ва харажатлар мажбурий харажатларни кимгадур даромад сифатида қабул қилиш зарур. Шу боси биз амалий талаблардан келиб чиқиб эътиборимизни бюджетнинг ижтимоий харажатлари орқали бюджет даромадларига бахо беришни муҳим деб топдик.

Айтиш лозимки бюджет амалиётида ижтимоий соҳа деганда, энг аввало, ҳалқ таълими, соғлиқни сақлаш, маданият ва спорт ҳамда фан соҳалари кўз олдимизга келади ва намаён бўлади. Бу соҳалар ҳар қандай мамлакат ижтимоий-иқтисодий ҳаётида, унинг миллий хўжалигида бюджет даромадларини шакллантиришда муҳим ўрин тутади. Шубҳасиз айтиш мумкинки, ана шу соҳанинг юксалиши ва ривожи мамлакатлар тараққиётини, улардаги аҳолининг турмуш даражаси ва савиясини таъминлашда солиқ ошиши ва пасайишида ҳал қилувчи аҳамиятга эги. Ижтимоий соҳанинг қай даражада юксалганлигига қараб, мамлакатнинг умумий тараққиётига ва аҳолининг фаравонлиги турмуш тарзи, саломатлиги, умр кўриши, савияси, билимлиги ва ҳ.кларга баҳо бериш мумкин. Улар эса соҳада бюджет даромадларини ташкил этишдаги ролига баҳо бериш мумкин. Ижтиомий соханинг тараққиёт даражаси билан мамлакат тараққиётининг бошқа жабхалари ўртасида тўғри пропорционал боғланиш мавжуд бўлгани боис, ижтимоий соҳанинг тараққиёт манфаатларига ҳамда бюджет даромадига зид ҳолди иш тутиш мумкин эмас. Бу ҳеч қачон эътибордан четда қолдириб бўлмайди.

Ўз навбатида, ижтимоий соҳа ва унинг ўзига хос хусусияти шундан иборатки, маблағларни сарфлаш масаласи ҳал этилаётган пайтда, бу соҳани ўз ҳолига ташлаб қўйиш мутлақо мумкин эмас. У билан бюджет даромадлари бевосита боғлиқлигида ҳаракат этади. Бозор иқтисодиётининг ўз-ўзини молиялаштириш ёки фақат яратган маблағлари ҳисобидан яшашга интилиш каби айрим талаблари бу ерда ҳар доим ҳам ўзининг ижобий натижасини беравермайди. Ана шуни ҳисобга олган ҳолда, ижтимоий соҳанинг тараққиёт даражасини белгилашда бюджет даромадлари алоҳида аҳамиятга эга бўлиб, улар объектив зарурият ҳисобланади. Мамлакатимиздаги бундай даромадларнинг кўлами (даражаси) хусусида 1-жадвал маълумотлари муайян тасаввур ҳосил қилишга ёрдам беради.

1-жадвал маълумотларининг кўрсатишича, мамлакатимизда Давлат бюджети харажатларининг таркибида ижтимоий соҳа харажатлари анча катта салмоққа эга. Уларнинг даражаси таҳлил қилинаётган йиллар (2019-2023 йиллар) давомида 42,9 фоиздан (2019 йил) 46,9 фоизгача (2020 йил) тебранган ва айниқса, бу даражанинг охирги 3 йил давомида 45-47 фоиз даражасида сақланиб қолаётганлиги мамлактимизда бу соҳанинг ривожланишига қандай эътибор берилаётганлигинин кўрсатувчи ёрқин далилдир. Бир вақтнинг ўзида шуни алоҳида таъкидлаш лозимки, мамлакатимизда бюджетдан ижтимоий соҳага қилинаётган харажатларнинг ўсиш суръатлари бюджет умумий харажатларининг ўсиш суръатларидан юқорилиги таъминланмоқда. Буни 2005-йиллар давомида бюджет умумий харажатлари 3,15 мартага ўсган давр пайтда бюджетдан ижтимоий соҳага харажатларнинг 3,41 мартага ўсганлиги ва ўсиш суръатларининг 8,3 фоизга юқори бўлганлиги яққол тасдиқлайди. Даромадлари эса шу йил ичида 9,1 фоизга ўсди.

1-жадвал

Ижтимоий соҳа харажатларини ташкил этишда давлат бюджети даромадларининг роли

Т/Р	Кўрсаткичлар	Йиллар				
		2020	2021	2022	2023	2024
1.	Давлат бюджетининг жами харажатлари (мақсадли жамғармаларнинг харажатларисиз)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2.	Давлат бюджетининг ижтимоий соҳа харажатлари (аҳолини ижтимоий қўллаб-қувватлаш харажатларисиз) %да	42,9	43,9	46,9	45,4	46,5
3.	Ушбу харажатлари бюджет даромадларидаги хиссаси	59,4	61,7	63,4	65,2	68,4

1-жадвалда келтирилган маълумотлар мамлакатимизда бюджетдан ижтимоий соҳага қилинаётган харажатларнинг умумий кўлами ёки даражаси тўғрисида маълум бир умумлаштирувчи тасаввурлар пайдо қилишга ёрдам берса-да, уларнинг қандай мақсадлар

ва йўналишлар учун сарфланаётганлигини тўлиқ кўрсата олмайди. Бунинг учун бюджетдан ижтимоий соҳага сарфланаётган харажатларнинг таркиби ва уларнинг тузилмасини таҳлил қилиш лозим.

Маълумки, таркиб жиҳатидан бюджетнинг ижтимоий соҳа харажатларини қуйидагиларга бўлиб кўрсатиш мумкин:

-таълим тизими харажатлари ;

-соғлиқни сақлаш тизими харажатлари;

-маданият ва спорт харажатлари;

-фан харажатлари.

Бу соҳа харажатларининг таркибий тузилмаси дейилганда, одатда, ана шу гуруҳга кирувчи ҳар бир (алоҳида-алоҳида тарзда олинган халқ таълими, соғлқини сақлаш, маданият ва спорт ҳамда фан) харажатларининг ижтимоий соҳа харажатлари умумий суммасига нисбатан тушунилади.

2-жадвалда келтирилган маълумотлардан бу масалалар хусусида баъзи бир хулосалар чиқариш ва бюджетнинг ижтимоий соҳа харажатларига тегишли бўлган айрим тенденцияларини ҳам аниқлашимиз мумкин.

2-жадвал

Ўзбекистон Республикаси Давлат бюджетидаги ижтимоий соҳа харажатларининг таркиби ва тузилмаси

Т/Р	Кўрсаткичлар	Йиллар				
		2020	2021	2022	2023	2024
2.1	Давлат бюджетининг ижтиомий соҳа харажатлари (аҳолини ижтимоий қўллаб-қувватлаш харажатларисиз):					
	а) бюджет харажатларига нисбатан % да	42,9	43,9	46,9	45,4	46,5
	б) ижтимоий соҳа харажатларига нисбатан % да	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Шу жумладан:						
2.2	Соғлиқни сақлаш тизими харажатлари:					
	а) бюджет харажатларига нисбатан % да	10,9	11,5	11,9	11,6	11,8
	б) ижтимоий соҳа харажатларига нисбатан % да	25,5	26,1	25,4	25,5	25,4
2.3	Маданият ва спорт харажатлари:					
	а) бюджет харажатларига нисбатан % да	1,8	1,5	1,3	1,3	1,2
	б) ижтимоий соҳа харажатларига нисбатан % да	4,1	3,5	2,9	2,9	2,5
2.4	Фан харажатлари:					
	а) бюджет харажатларига нисбатан % да	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6
	б) ижтимоий соҳа харажатларига нисбатан % да	1,1	1,2	1,2	1,0	1,3

Шундай қилиб, 2-жадвал маълумотларига кўра, кейинги йилларда мамлакатимизда давлат бюджетининг ижтимоий соҳа харажатлари асосий қисмини таълим тизими харажатлари ташкил этади. Уларнинг салмоғи шу йиллар оралиғида ижтимоий соҳа жами харажатларининг 68-70 фоизига тенг бўлмоқда. Тармоқ жиҳатидан соғлқини сақлаш харажатлари уларнинг орасида навбатдаги ўринни эгаллаб, 25-26 фоизни ташкил этмоқда. Давлат бюджетининг ижтимоий соҳа харажатлари маълум бир қисми маданият ва спорт ҳамда фанни молиялаштиришга қаратилган бўлиб, шу йилларда уларнинг салмоғи, мос равишда, 2,5 фоиздан 4,1 фоизга ва 1,1 фоиздан 1,3 фоизгача тебранган.

Шу ўринда ижтимоий соҳа харажатларининг таркибини ташкил этувчиларнинг ҳар бирига тегишли бўлган рақамларни бюджетнинг умумий харажатларига нисбатан таққосланиши ҳам маълум бир қизиқиш уйғотади. Масалага шу тарзда ёндашиладиган бўлса, ҳозирда мамлакатимиз бюджети умумий харажатларнин деярли 1/3 қисми таълим тизими ва 1/10 қисми соғлиқни сақлаш соҳаларига йўналтирилаётганлиги маълум бўлади. Шуларни ҳисобга олган ҳолда мамлакатимизда бу ҳар икки соҳанинг ривожланишига қандай эътибор берилаётганлигини аниқлаш унча мураккаб эмас. Бундай шароитда мамлакат миқёсида бу маблағларни оқилона ва самарали сарфлаш масаласи алоҳида аҳамият касб этади. Бу эса бюджет даромадига боғлиқдир.

2-жадвалда келтирилган маълумотларга суянган ҳолда, бизнинг фикримизча, 2020-2024 йилларда бюджетнинг ижтимоий соҳа харажатларига дахлдор бўлган бир неча тенденцияларни аниқлаш мумкиин. Уларнинг энг муҳимлари қуйидагилардан иборат:

-давлат бюджетининг ижтимоий соҳа харажатлари учун ўсиб бориш (42,6 фоиздан 46,9 фоизгача) ва охирги уч йил давомида эса барқарорлик (45-49 фоиз атрофида) тенденцияси хос;

-худди шундай тенденцияга ижтимоий соҳа харажатларининг таркибида таълим ва соғлқини сақлаш тизими харажатлари ҳам ҳал қилувчи аҳамият касб этади, уларнинг ўсиб бориши мос равишда, 29,2 фоиздан 32,6 фоизгача ва 10,9 фоиздан 11,9 фоизгачани ташкил этган бўлса, охирги уч йил давомидаги уларнин барқарорлигини характерловчи кўрсаткичларнинг даражаси мос равишда 32,0 фоиз ва 12,0 фоизни ташкил этади.

-маданият ва спорт харажатлари, аксинча, йилдан-йилга узлуксиз пасайиб бориш тенденциясига эга эканлиги билан характерланади. Бунинг айнан шундай эканлиги, уларнинг даражаси, бюджетнинг умумий харажатлари (1,8 фоиздан 1,2 фоизгача) нисбатан таққосланганда, яъни ҳар иккала ҳолда ҳам яққол кўринади;

-фан харажатлари учун деярли ўзгармаслик, яъни барқарорлик тенденцияси хос бўлиб, унинг даражаси бюджет харажатларига нисбатан 0,5 фоизни ва ижтимоий харажатларнинг жамига нисбатан эса 1,2 фоизни ташкил этади.

Аниқланган мазкур тенденцияларнинг барчаси принципиал аҳамиятга эга бўлиб, уларнинг ҳисобга олиниши бюджетнинг ижтимоий соҳа харажатларига бевосита дахлдор бўлган кўплаб илмий ва амалий масалаларнинг муваффақиятли ҳал этилишига ўзининг муносиб ҳиссасини қўшади. Аммо унга эришиш бюджет даромадлари билан чамбарчарс боғлиқ. Бюджет даромадлари қанча ҳам таълим бўлса, унинг харажатлари орқали фаровон яшашни таъминлаш мумкин. Шу боис бюджет харажатларини доимий бюджет даромадлари билан боғлиқликда тура олса у катта ютуқларга эришиш мумкин бўлади. Аммо ҳозирги кунга қадар биз уларни биринчиликда кўриш ва баҳолашга етарли илмий замин ярата олганимиз эмас. Бу борадаги камчиликларни бартараф этиш бюджет даромадларини қай даражада ўсиб боришини кўра оламиз ва уни иқтисодий чегарасини асослашга замин яратилади.

Хулоса. Бюджет даромадлари нафақат давлат харажатларини қоплаш воситаси, балки ижтимоий барқарорлик, аҳоли фаровонлиги ва иқтисодий тараққиётнинг асосий кафолатидир. Шу сабабли, бюджет даромадларини ошириш ва самарали бошқариш давлат сиёсатининг устувор йўналишларидан бири бўлиши зарур.

Адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикасининг Бюджет Кодекси 2013 йил 26 декабр

2. Зайналов Ж.Р., Алиева С.С., Эрназаров Н.Э., Латипова Ш.М. Бюджет-солиқ сиёсати. (Матн): ўқув қўлланма/ Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти –Самарқанд.: “STEP-SEL” МЧЖ. нашриёти, 2023-354 бет.

3. Зайналов Ж.Р. Давлат молиясини бошқариш. / Дарслик - Самарқанд.: СамИСИ, “STAP-SEL” МЧЖ. нашриёт матбаа - бўлими - 2022 у. 344 бет

MOLIYAVIY RISKLARNI PASAYTIRISHDA LIMITLASHTIRISHDAN FOYDALANISHNING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI

Latipova Sh.M., *dots.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston
Yahyoev B.B., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada korxonalar tomonidan moliyaviy risklarning salbiy ta’sirini minimallashtirish uchun foydalaniladigan ichki mexanizmlardan limitlashtirinning o‘ziga xosligi, ularning ijobiy va salbiy jihatlari yoritilgan. korxonalarda ushbu mexanizmlardan foydalanishni oshirish bo‘yicha takliflar keltirilgan*

Kalit so‘zlar: *risk, moliyaviy risk, riskdan qochish,limitlashtirish, xedjirlash, diversifikatsiyalash, sug‘urtalash.*

Аннотация. *В статье освещены особенности лимитирования внутренних механизмов, используемых предприятиями для минимизации негативного воздействия финансовых рисков, их положительные и отрицательные стороны. представлены предложения по повышению использования этих механизмов на предприятиях.*

Ключевые слова: *риск, финансовый риск, избежание риска, лимитирование, хеджирование, диверсификация, страхование.*

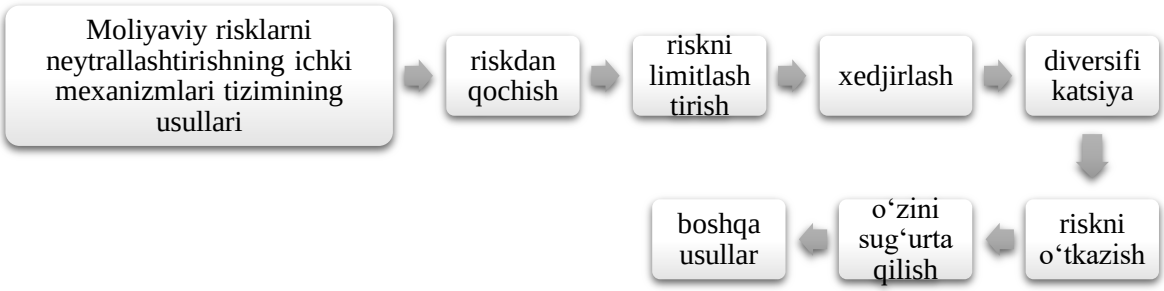
Abstract. The article highlights the features of limiting internal mechanisms used by enterprises to minimize the negative impact of financial risks, their positive and negative sides. Proposals for increasing the use of these mechanisms at enterprises are presented.

Keywords: *risk, financial risk, risk avoidance, limiting, hedging, diversification, insurance.*

Moliya bozori ishtirokchilari, xususan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatida moliyaviy risklarni oqilona boshqarish, buning natijasida ular ixtiyorida qoladigan sof foydani oshirish masalasi dolzarb masalalardan biri bo‘lib hisoblanadi. Shu sababdan sub’ekt faoliyatida moliyaviy risklarni minimallashtirishning ichki mexanizmlarini o‘rganish, ularni faoliyatda qo‘llash lozim.

Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlari deganda korxonalar uchun faoliyatida duch keladigan moliyaviy risklarini kamaytirish va ularga qarshi samarali kurashish uchun ishlab chiqilgan ichki tizimlar, jarayonlar va strategiyalar tushuniladi. Ushbu mexanizm kompaniyaning moliyaviy barqarorligini saqlashga va o‘z faoliyatini xavfsiz tarzda olib borishga yordam beradi.

Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlari tizimi quyidagi asosiy usullardan foydalanishni o‘z ichiga oladi (1-chizma):



1-chizma. Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlari tizimining usullari

Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlaridan foydalanishning afzalligi, qoida tariqasida, boshqa xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarga bog‘liq bo‘lmagan, qabul qilingan boshqaruv qarorlarining muqobilligining yuqori darajasida namoyon bo‘ladi. Ular korxonaning moliyaviy faoliyati va uning moliyaviy imkoniyatlarining o‘ziga xos shartlariga asoslanadi va ularning salbiy oqibatlarini bartaraf etish jarayonida moliyaviy risklar darajasiga ichki omillarning ta’sirini maksimal darajada hisobga olish imkonini beradi.

Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlari tizimidagi eng oddiy usul ularni oldini olish yoki ulardan qochishdir. Bu moliyaviy riskning ma’lum bir turini butunlay yo‘q qiladigan ichki chora-tadbirlarni ishlab chiqishdan iborat. Bunday asosiy chora-tadbirlar quyidagilarni o‘z ichiga oladi:

– risk darajasi haddan tashqari yuqori bo‘lgan moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishdan bosh tortish. Ushbu choraning yuqori samaradorligiga qaramay, uni qo‘llash cheklangan, chunki ko‘pgina moliyaviy operatsiyalar, daromadlarni muntazam ravishda olishni ta’minlash va uning foydasini shakllantirish korxonaning asosiy ishlab chiqarish va tijorat faoliyatini amalga oshirish bilan bog‘liq bo‘ladi;

– shartnoma majburiyatlarini muntazam ravishda buzadigan sheriklar bilan biznes aloqalarini davom ettirishdan bosh tortish. Risklardan qochishning ushbu yo‘nalishii eng samarali va eng keng tarqalgan yo‘nalishlardan biridir;

– yirik hajmdagi loyihalarni moliyalashtirishda qarz kapitalidan foydalanishni rad etish. Bunday riskdan qochish moliyaviy leverij ta’sirini kamaytirishga olib keladi, ya’ni investitsiya qilingan kapitaldan qo‘shimcha foyda olish imkoniyati oshadi;

– past likvidli aylanma mablag‘lardan ortiqcha foydalanishdan voz kechish. Ushbu aktivlarning likvidlik darajasini oshirish kelajakda korxonaning to‘lovga layoqatsizligi riskiining

oldini olishga imkon beradi. Biroq, risklardan bunday qochish korxonada xom ashyo, material, tayyor mahsulot zaxiralarining kamayishi sababli joriy faoliyati maromiyligining buzilishi bilan bog‘liq yangi risklarning yuzaga kelishiga olib keladi;

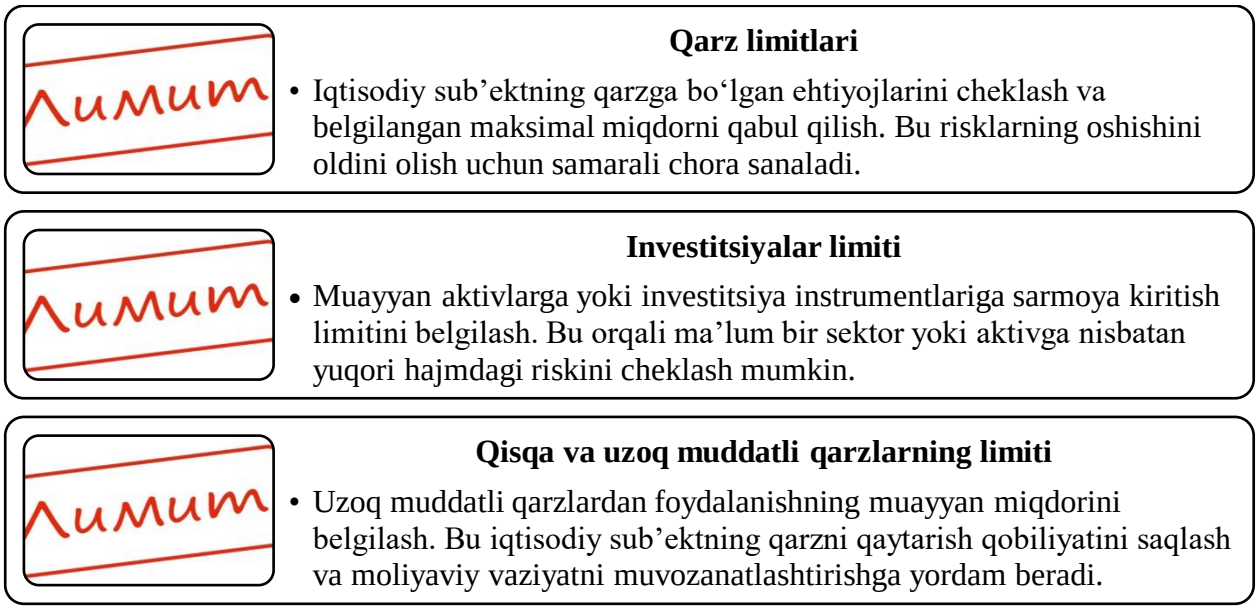
– qisqa muddatli moliyaviy investitsiyalarni moliyalashtirishda vaqtincha bo‘sh pul mablag‘laridan foydalanishni rad etish. Ushbu chora depozit va foiz riskidan qochish imkonini beradi, ammo inflyatsiya riskidan yo‘qotishlarni, shuningdek, yo‘qotilgan foyda riskini keltirib chiqaradi.

Sanab o‘tilgan risklarni rad etish korxonani qo‘shimcha foyda olish manbalaridan mahrum qiladi va shunga mos ravishda uning iqtisodiy rivojlanish sur’atlariga va o‘z kapitalidan foydalanish samaradorligiga salbiy ta’sir qiladi. Shu sababli, risklarni neytrallashtirishning ichki mexanizmlari tizimida ularni oldini olishda juda ehtiyotkorlik bilan amalga oshirilishi kerak.

Moliyaviy risklarni neytrallashtirishning muhim yo‘nalishi ularni limitlashtirishdir. Moliyaviy risklarni limitlashtirish mexanizmi odatda qabul qilinadigan darajadan oshib ketadigan risk turlari uchun qo‘llaniladi, ya’ni kritik yoki halokatli risk zonasida amalga oshirilgan moliyaviy operatsiyalar uchun qo‘llaniladi. Limitlashtirish korxonada moliyaviy faoliyatning turli jihatlarini amalga oshirish siyosatini ishlab chiqish jarayonida tegishli ichki moliyaviy standartlarni o‘rnatish orqali amalga oshiriladi.

Risklarning salbiy ta’sirini yumshatishda limitlashtirish moliyaviy boshqaruvda yoki iqtisodiy sub’ektning umumiy strategiyasini amalga oshirishda moliyaviy risklarni minimallashtirishga qaratilgan usul tushuniladi. Riskni limitlashtirish yoki cheklash strategiyasi, riskni kamaytirish, xato qilish ehtimolini aniqlash va ularning ta’sirini yumshatishga qaratiladi. Limitlashtirish turli usullar bilan amalga oshiriladi va risklarning iqtisodiy sub’ektga yoki faoliyatga salbiy ta’sirini minimallashtirishga yordam beradi.

Risklarni limitlashtirishning quyidagi umumiy yo‘nalishlari mavjud (2-chizma):



2-chizma. Risklarni limitlashtirishning umumiy yo‘nalishlari

Yuqorida keltirilgan fikrlardan kelib chiqib ta’kidlash lozimki, risklarni limitlashtirish asosan tijorat banklari faoliyatida keng qo‘llaniladi. Tijorat banklarida risklarni limitlashtirishning bir qator shakllari uchraydi (1-jadval).

1-jadval

Risklarni limitlashtirish shakllari

№	Limitlar shakllari	Izoh
1	Qaror qabul qilishdagi individual limitlar	lavozimdagi shaxslar va bo‘limlar vakolatiga limi belgilash
2	Kontragentlarga belgilanadigan individual limitlar	bankning kredit siyosati va strategik manfaatlarini e’tiborga olib korrektirovka qilingan hamda ichki me’yoriy hujjatlari asosida aniqlangan kredit riskiga limitlar
3	Tarmoq limitlari	iqtisodiyot tarmoqlari bo‘yicha kredit portfeli riskini konsentratsiyalashga limitlar
4	Ta’minot turlari bo‘yicha limitlar	portfelning kredit riskini ma’lum bir ta’minot bilan qoplashga limitlar
5	Kreditlarning muddatiga belgilangan limitlar	portfel tarkibida ma’lum bir muddatga berilgan kreditlarning hajmi va ulushiga limitlar
6	Kreditlash valyutasiga belgilanadigan limitlar	portfel tarkibida ma’lum bir valyutada beriladigan kreditning hajmi yoki ulushiga nisbatan limit belgilash
7	Mahsulot turlariga belgilanadigan limitlar	ma’lum bir kredit mahsulotlari portfelining hajmi yoki portfel tarkibidagi ulushiga limit belgilash
8	Boshqa limitlar	ogranichivayut otdelnie operatsii ili operatsii opredelennogo tipa i ustanavlivayutsya po mere neobxodimosti

Fikrimizcha, moliyaviy risklarni limitlashtirishda foydalaniladigan moliyaviy standartlar tizimi quyidagilarni o‘z ichiga olishi kerak:

– tadbirkorlik faoliyatida foydalaniladigan qarz mablag‘larining maksimal hajmi (ulushi)ni belgilash. Bu chegara korxonaning operatsion va investitsiya faoliyati uchun, ayrim hollarda esa alohida moliyaviy operatsiyalar uchun (real investitsiya loyihasini moliyalashtirish, aylanma mablag‘larni shakllantirishni moliyalashtirish va boshqalar) uchun alohida belgilanadi;

– yuqori likvidli shakldagi aktivlarning minimal hajmi (ulushi)ni belgilash. Ushbu chegara korxonaning kechiktirib bo‘lmaydigan moliyaviy majburiyatlarini to‘lash uchun yuqori likvidli aktivlar zaxirasi miqdorini tavsiflovchi “likvid yostiqcha” deb ataladigan tushunchaning shakllanishini ta’minlaydi. "Likvidlik yostiqchasi" birinchi navbatda korxonaning qisqa muddatli moliyaviy qo‘yilmalari, shuningdek uning debitorlik qarzlarining qisqa muddatli shakllari sifatida hosil qilinadi;

– bitta haridorga beriladigan tovar (tijorat) yoki iste’mol kreditining maksimal hajmini belgilash;

– bitta bankka qo‘yilgan omonatning maksimal hajmini belgilash. Ushbu shaklda depozit riskini limitlashtirish ushbu moliyaviy vositadan korxona kapitalini investitsiya qilish uchun foydalanish jarayonida amalga oshiriladi;

– bir emitentning qimmatli qog‘ozlariga investitsiyalarning maksimal miqdorini belgilash. Cheklashning ushbu shakli qimmatli qog‘ozlar portfelini shakllantirishda tizimsiz moliyaviy risk limitlashtirishga qaratilgan. Bir qator institutsional investorlar uchun bu chegara majburiy standartlar tizimida ularning faoliyatini davlat tomonidan tartibga solish jarayonida belgilanadi;

– mablag‘larni debitorlik qarziga yo‘naltirishning maksimal muddatini belgilash. Ushbu moliyaviy standart tufayli to‘lovga layoqatsizlik riski, inflyatsiya riski va kredit riski pasayadi.

Bir paytda ham bozor risklariga, ham kredit risklariga duch keladigan banklar tomonidan turli vositalarga quyilmalar uchun limitlarning belgilanishida quyidagi omillarni hisobga olish taklifini berib o‘tamiz:

- mijozning kredit riskini baholashda quyilmaga belgilangan limit mijozning bir vaqtda qoplanadigan majburiyatlari miqdoridan yuqori bo‘lishi lozim;

belgilanadigan limit kredit riski bilan bir qatorda bozor risklarini ham cheklashga xizmat qilishi, ya’ni bir tomonlama bo‘lmasligi lozim.

РАЗВИТИЕ НОВОГО СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

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

Аннотация: *В данной статье исследуются вопросы, связанные с развитием нового содержания финансов в контексте развития финансовой науки, взаимосвязи государства и финансов в процессе зарождения и развития финансовых отношений в рамках требования Нового Узбекистана и стратегии инновационного развития экономики.*

В статье также системно изложены современные подходы к управлению финансами и их элементами, особый упор делается на стимулирующие элементы и показывается их роль и сущностное значение в обеспечении конечных результатов при одновременном снижении затрат (издержек).

Ключевые слова*: прибыль, модификация финансовых отношений, ситуация, парадоксальное мышление, затраты, издержки, доход, стимуляторы, инновационное развитие, экономические выгоды, заинтересованность.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya fanining rivojlanishi sharoitida moliyaning yangi mazmunini rivojlantirish, Yangi O‘zbekiston talablari va iqtisodiyotni innovatsion rivojlantirish strategiyasi doirasida moliyaviy munosabatlarning paydo bo‘lishi va rivojlanishi jarayonida davlat va moliyaning o‘zaro bog‘liqligi bilan bog‘liq masalalar o‘rganilgan.*

Shuningdek, maqolada moliyani boshqarishning zamonaviy yondashuvlari va ularning elementlari tizimli bayon etilgan, rag‘batlantiruvchi elementlarga alohida e’tibor qaratilgan va ularning xarajatlarni (xarajatlarni) kamaytirgan holda yakuniy natijalarni ta’minlashdagi roli va mohiyati ko‘rsatilgan.

Kalit so‘zlar: *foyda, moliyaviy munosabatlar modifikatsiyasi, vaziyat, paradoksal fikrlash, xarajatlar, chiqimlar, daromad, stimulyatorlar, innovatsion rivojlanish, iqtisodiy foyda, manfaatdorlik.*

Abstract: *This article examines issues related to the development of new content of finance in the context of the development of financial science, the relationship between the state and finance in the process of the emergence and development of financial relations within the framework of the requirements of the New Uzbekistan and the strategy of innovative development of the economy.*

The article also systematically presents modern approaches to the management of finances and their elements, special emphasis is placed on stimulating elements and shows their role and essential significance in ensuring the final results while reducing costs (expenses).

Key words: *profit, modification of financial relations, situation, paradoxical thinking, costs, expenses, income, stimulators, innovative development, economic benefits, interest.*

Актуальность темы исследования. Нынешний обмен мнениями может развернуться в обстановке радикальной экономической реформы. В предшествовавшей ей период, когда экономика развивалась, главным образом, на основе экстенсивного роста, сохраняющиеся при административно-командной системе финансовые отношения использовались по следующей «традиционной» схеме: общество стремится заинтересовать предприятия разностью между возмещаемыми финансово-денежными затратами и фактически сложившимися издержками – прибылью; хозяйственным единицам возмещались не любые, а усредненные затраты и т.п. Прибыль в этом случае действовала как работающий на уровне предприятий стимулятор производства.

Однако наука обязана вести свой анализ с позиции не только настоящего, но и будущего – того преимущественно динамичного развития воспроизводства, к которому стремительно двигаются рыночно развивающиеся страны. Проблема настоящей статьи: не высвечивает ли интенсификация наличие и развитие в товарно-денежных отношениях существенно новых, специфичных именно для рынка моментов, без признания и надлежащего использования которых она может затормозиться? Для ответа рассмотрим объективно возникающие между процессами модификации финансовых отношений противоречия, а также возможные формы их разрешения.

«Примерим» наши финансово-хозяйственные отношения к идеалу (100% экономического роста). Конечно, он маловероятен. Но при рассмотрении «в чистом виде» принятом в экономической теории, четче выясняются глубинные зависимости. Поступив указанным образом, попадаем в царство взглядов, парадоксов, неопределенных ситуаций и поразительных противоречий между сущностными процессами и движением финансовых

форм, выражающих эти процессы. К сожалению, ныне данные ситуации или парадоксальные взгляды, мышление экономистов, почему-то, не слишком привлекают внимание экономистов.

Первое парадоксальное мышление экономистов. Чтобы интенсивный рост был реальным, предприятия обязаны добиваться стабилизации или уменьшения вновь созданной стоимости[2] как выражения затрат рабочего времени. В то же время конкретные виды финансовых отношений обязывают те же предприятия всячески увеличивать валовой доход. С ростом производства данная цель непременно должна достигаться, иначе валовой доход не будет стимулировать производство. Увеличение валового дохода может сопровождаться финансовой стабильностью или даже уменьшением ее реальной величины. Иначе говоря, двигаясь направо, надо по компасу рыночно-финансовых отношений упорно идти налево.

В условиях Нового Узбекистана становится более актуальной задача регулирования механизма финансового обеспечения инновационного развития предприятий, безусловно, профессиональными методами финансового стимулирования инновационного развития, включая методы выявления и «расшивки узких мест», разработки и реализации приоритетных направлений инновационной деятельности предприятий.

Переход к условиям развития Нового Узбекистана вызвал потребность в хорошо разбирающихся во всех нюансах своей профессии специалистах и руководителях. Особенно высоки требования к специалистам в области механизмов управления, планирования и стимулирования финансами. Безусловно, любая ошибка, любой просчет могут обернуться и оборачиваются порой невосполнимыми финансовыми потерями. Профессиональное регулирование механизма финансового обеспечения инновационного развития неизбежно требует владения количественными методами. Современные количественные методы позволяют более точно оценивать неопределенную ситуацию и, как следствие, получать дополнительную прибыль.

Второй парадоксальный подход и его сущностные аспекты в определенной степени взаимосвязаны с первым. Он связан с тем, что согласно этой теоретической версии сущностные аспекты прибыли выражают в широком смысле слова затраты производства. Она – денежное выражение затрат добавочного продукта.

В традиционной теории экономическое мышление представляет нам ту известную истину, что стоимостные показатели – это и есть денежные выражения не столько результатов, сколько затрат предприятий, непосредственно обусловленных, дающих возможность продвигать идею о признании затратного характера «вала», где неотъемлемой частью является прибыль, косвенно заключено признание затратной сущности прибыли. Но прямо об этом почти не говорят.

При рыночной экономике нет всеобщей зависимости: чем меньше добавочного продукта, тем хуже. Допустим, выпуск товаров потребовал А затрат живого труда, в том числе 0,5 А добавочного. Если бы затрат живого труда на выпуск стало 0,5 А, в том числе добавочного 0,25, общество не проиграло бы, а выиграло. Поскольку при активном росте предприятия обязаны уменьшить затраты труда, постольку они должны ограничивать и свои затраты добавочного продукта. Но финансовые отношения (при традиционном использовании) толкают предприятия на увеличение денежного выражения добавочного продукта (и части необходимого), затрат труда – прибыли. Сущность интенсификации и ее товарно-денежные формы и здесь «тянут» в противоположные стороны.

Третьи парадоксальные взгляды выражают возможность и значимость сущности и формы проявления экономии ресурсов или в узком смысле – издержек. На сущностном уровне абсолютная экономия материальных затрат при этом может оставаться без изменений, а экономия непосредственно на оплате труда даже способствует уменьшению ее размера. Но экономия материальных затрат и зарплаты зачастую может оборачиваться

[2] Мы отвлекаемся от увеличения стоимости вследствие роста интенсивности, сложности труда, создания большей стоимости трудом исключительной производительности: все это не перечеркивает рассматриваемого парадокса.

увеличением прибыли. Последняя также может изменяться в направлении, противоположном своей сущности, – экономии затрат труда.

Следовательно, от того, насколько правильно и эффективно будет построена правоподобная связь, зависит конечный результат от всей деятельности предприятий, имеющих инновационную направленность. Подобные версии можно продолжить. Удастся ли управлять фактическими величинами затрат на инновационные разработки через цены, прибыль и другие показатели, могущие определить значимость и результативность инновационных разработок? Искаженной будет и картина динамики собственно денежных затрат, которой придется руководствоваться предприятиям: 1 долл. затрат 1 июля будет иным, нежели 1 долл. затрат 1 января (фактические затраты труда прежние или меньшие, а в денежном выражении могут расти). И это в условиях инновационного развития, требующего четко знать, что происходит в каждый момент времени с затратами! Не получаем ли мы здесь сигналы о наличии у традиционных предприятий нехватки финансовых ресурсов?

Обзор экономической литературы. Хотя вышеуказанные подходы ощутимы уже сейчас, пока еще, при преобладании экстенсивного развития, их можно игнорировать. Со временем они могут создать противоречие, особенно при использовании финансовых ресурсов, даже при интенсивном росте показателей предприятий. Если финансовые отношения понимать традиционно (так, чтобы из года в год в меру роста производства росли валовой доход и прибыль), «показания» рыночных форм хозяйствования могут на 180° разойтись с сущностными процессами инновационного развития. В таком отрыве от глубинных процессов использование рыночных отношений будет, по меньшей мере, создавать трудности. С другой стороны, если «привязать» динамику валового дохода, прибыли к сущностным зависимостям модернизации, эти формы рыночных отношений перестали бы быть стимуляторами инновационного развития предприятий. Получается тупик: вроде как, невозможно ни первое, ни второе. По нашему мнению, разрешение противоречия – в использовании рыночных отношений, соответственно, в сущности может привести к инновационному развитию. Конечно, стимулирование инновационного развития предприятий, работавших до инновационного развития, исчерпают себя. Но это не означает как отказа от рыночных отношений, так и от инновационного развития. Они должны быть использованы при иных, новых для нашей экономике способах, субординации форм этих отношений. В рыночных отношениях должны быть выявлены стимуляторы, заинтересовывающие предприятия во всесторонней модернизации в целях создания максимальных условий для инновационного развития, и в то же время адекватно отражающие ее сущностные процессы.

Нам могут возразить: прибыль – стимулятор инновационного развития, других стимулов искать незачем, и надо настраиваться на деятельность в условиях рассмотренных выше версий. Поэтому присмотримся к прибыли уже не как к денежному выражению части затрат, а как к показателю стимулирования инноваций.

Допустим, в прошлом году предприятие имело 15 млн. долл. прибыли, а в нынешнем получает 16 млн. Вся ли прибыль нынешнего года – итог усилий предприятия по выпуску инновационной продукции в данном году? Разумеется, нет. «Львинную» часть прибыли предприятие получит фактически за повторение объемов производства, показателей предшествующих лет. Выходит, прибыль предприятия как бы «экстенсивно-объемная», причитающаяся предприятию на основе уже достигнутого в прошлом уровня «вала». В нашем примере лишь 1 млн. долл. прибыли может быть связан с успехом инновации на предприятии в данном году.

Главные экономические выгоды инноваций для страны определяются в сфере потребления. Именно здесь инновация высвобождает ресурсы и удешевляет производство. Чем больше такое удешевление, тем выше доход, ресурсы для увеличения производства товаров, осуществления экономических и социальных программ общества. Однако, если придерживаться реалий, приходится признать: при традиционном использовании финансовых отношений получить в должной мере главные выгоды интенсификации вряд ли возможно.

Обычно считается, что прибыль всегда побуждает товаропроизводителя всемерно снижать затраты. Но при этом упускается из виду, что прибыль в рыночно развитых странах воздействует на инновационное развитие не изолированно, а вместе с другими факторами, в числе которых – конкуренция, безработица и т.д., которых нет при социализме. Главную роль среди этих факторов играет стихийно устанавливающаяся цена. Неизвестно, какой она будет завтра, послезавтра. Вследствие этого владельцы капитала (собственники) сориентированы на то, чтобы получить от одних лишь сегодняшних успехов от инновационного развития сразу всю прибыль, а не какую-то ее часть. Из-за непредсказуемости цены промедление с модернизацией, сбережением затрат для собственников воистину «смерти подобно».

Положение с ценами у нас и других рыночно развивающих стран принципиально иное. Безусловно, традиционно используя опыт зарубежных стран, ценообразование является «свободным» на рынке без тяжких для себя последствий. Альтернативы здесь нет. Однако с позиций будущего, всесторонней модернизации это, казалось бы, единственно верное решение ограничивает ее стимулирование. Сохраняются моменты заинтересованности предприятий не только в высоких ценах (товаропроизводитель всегда готов продать по более высокой цене), но и в высоких затратах.

Для успешного функционирования предприятий их бизнес должен быть эффективным. Поэтому обеспечение эффективности инновационно развивающих предприятий является архиважным. Эффективность предприятий должна повышаться также при помощи минимизации упущенной выгоды. Упущенная выгода – это прибыль, потерянная вследствие неиспользования возможностей. Упущенная выгода – это упущенная прибыль от невложения средств в улучшение других показателей предприятий.

Анализ состояния проблемного исследования. Одна из причин – малоприятный, но упрямый факт: в нашем хозяйстве прибыль устанавливается, исходя из фактических затрат предприятий м плюс прибыль. Однако многие экономисты выступали против такого установления цен, прибыли. Несмотря на это, ценообразование, по общему признанию, осуществлялось именно указанным образом. Есть авторы, считающие, что с этим отныне покончено. Руководство Министерства экономики и финансов (в который раз!) ярко провозгласило решительный отказ от построения цен на базе фактически складывающихся затрат. Но добиться этого никак не удается. Касаясь этого, экономист Павлов отмечал: «На стартовом этапе реформы возникает необходимость определения уровня цены с включением в него такого норматива рентабельности, который обеспечил бы достаточный для самофинансирования объем прибыли (при равных условиях и требованиях к эффективности хозяйствования)» [6]. Слова в скобках, конечно, риторика. Суть же в том, что не некоторой, а основной массе предприятий (как и при прежних пересмотрах цен) придется легализовать их фактические затраты, сформировавшиеся за долгие годы затратно-экстенсивного развития, и добавить к этим затратам прибыль, позволяющую осуществлять самофинансирование. При этом органы власти вряд ли можно винить или вносить в сферу обсуждения: они не вправе лишать возможности самофинансирования значительный круг предприятий. Им (и нам всем вместе с ним) деться некуда. «Виноваты» объективные отношения – неизбежность следования наших цен за, увы, фактическими затратами. Они, как бы, на «потом», после того, как предприятия будут иметь новые цены, санкционировавшие фактически сложившиеся затраты. Понятно, что размахивание кулаками после драки не определит обстановки вокруг изменения цен. Тогда, как ни парадоксально, от такой реформы может исчезнуть зависимость: больше затраты – больше цены – больше прибыль? Ни у кого из практических работников нет сомнений, что и следующий пересмотр цен будет определяться данной зависимостью, в соответствии с которой путь к максимально высокой прибыли – через высокие затраты. Исчислять новую цену на основе учета увеличения затрат ресурсов – значит дать в этой цене и более высокую прибыль (для налоговых платежей, самофинансирования и т.п.). Причем, сохраняются моменты зависимости прибыли не только от фактических затрат, так сказать, в среднем, но и от индивидуальных затрат.

Во-первых, эта зависимость сохраняется в договорных ценах, применение которых будет расширяться. Смысл данных цен именно в опоре на индивидуальные затраты (в зависимости от которых предприятие и получает прибыль). На практике затраты часто берутся «с запасом» - пресса изобилует примерами завышенных, а то и вымогательских договорных цен. Во-вторых, по мере углубления модернизации деятельности предприятий все больше товаров производится двумя-тремя, а то и одним предприятием. В-третьих, происходящая сейчас индивидуализация по определению экономического размера прибыли и ее распределения между обществом и предприятием тоже приводит к расширению индивидуальной базы цен. Когда цена едина для отрасли или группы предприятий, предприятие с менее благоприятными условиями может получить льготный стимул, адекватный нормативам (напр., при создании ему условий для самофинансирования). Но при этом нам нельзя отрицать, что получается приспособление нормативов к фактическим условиям. Оно теоретически осуждено, но фактически имеет место на практике: «Идет подгонка нормативов. И стирается грань между слабым и сильным, замазываются просчеты в организации дела» [7]. Об этом даже говорили или высказывали свое мнение экономисты еще до переходного периода. Касаясь этого, проф. Э.А.Вознесенский, исследуя теорию финансов в системе экономических наук, отмечал: «Дело в том, что финансовые отношения заранее планируются, определяются конкретные субъекты, обмен и сроки осуществления, целевое использование финансовых ресурсов. Нормативные акты регламентируют условия платежей в бюджет (установление категории плательщиков, объектов, единиц обложения, ставок, сроков, льгот по платежам, порядок их исчисления), финансирования из бюджета (открытие бюджетных кредитов и их использование), кредитования, формирования и использования различных денежных фондов предприятий (объединений)» [5, С.124].

Некоторые экономисты предлагают ввести единый норматив распределения прибыли, другие экономисты относятся к нормативному распределению прибыли сомнительно, считают, что это, по всей вероятности, приведет к разорению сотен и более предприятий. Сторонники этой акции забывают о хозяйственной сбалансированности. Разве ликвидация нерентабельных предприятий спасает экономику от общей несбалансированности? Давно установлено: достичь ее на основе действия закона стоимости невозможно. Для сбалансированности (т.е. надлежащего обеспечения общественных потребностей), напр., в добывающей промышленности, сельском хозяйстве, необходимы и далеко не самые эффективные предприятия. В определенной мере это относится и к другим отраслям, и в интересах общества – помогать необходимым для народного хозяйства предприятиям, в том числе – индивидуальными нормативами.

Но при индивидуализации нормативов, которой, как мы полагаем, не избежать, сохранится «борьба» за благоприятные нормативы, будут «выигравшие», получившие часть прибыли в свое распоряжение, как бы в зависимости от уровня индивидуальных затрат. Как видим, заинтересованность в высоких затратах дополняется известной незаинтересованностью в их снижении.

Противоречие стимулирования и инновации. Современная инновация предлагает производству новшества с уменьшением производственных затрат иной раз в сотни и тысячи раз. Как могут предприятия принять такие новшества? Это же в перспективе снижение договорной цены, поскольку при ее установлении предприятие должно руководствоваться определенными правилами, т.е. это – снижение прибыли. Между тем, при самофинансировании достигнутый уровень прибыли важнее, чем когда бы то ни было: она уже задействована в росте затрат на социальные нужды, в инвестиции и т.д. Предприятие никак не может ее терять! И чем эффективнее новшество, чем больше затрат оно сбережет, т.е. чем выгодней оно обществу, тем резче его будет отторгать предприятие.

Итак, уровень прибыли слабо связан с инновацией: сохраняются моменты заинтересованности в высоких затратах; присутствует незаинтересованность в снижении затрат. Сочетание этих факторов есть тенденция «дорогой» инновации, в соответствии с

которой предприятия стремятся переходить к все более дорогим изделиям – во что бы то ни стало и независимо от действительной хозяйственной эффективности[3].

От тенденции удорожающей инновации будут охотники отмахнуться: мало ли тенденций! Но и торможение социально-экономического развития, и явления спорного риска, могущие приводить к спаду, сложились из тенденций. Опасность рассматриваемой тенденции в том, что она угрожает сердцевине инновационной стратегии: через дороговизну производительного потребления уменьшает рост национального дохода. Стимулирование инновации оказывается внутренне противоречивым: цена, прибыль вместе с другими формами рыночно-финансовых отношений одновременно и стимулируют инновации, и дестимулируют ее. Противоречие выглядит безысходным, ибо, казалось бы, для развернутого использования рыночных отношений сделано все. Отменить индивидуальное установление цен и полностью перейти к рыночной экономике представляется невозможным. Но противоречие должно быть разрешено, инновационная стратегия непримирима с какими бы то ни было тормозящими факторами.

Предложения и рекомендации по теме исследований.

Как можно разрешить противоречия? Противоречие системы «инновации и рыночные отношения» исследует признание, что новому содержанию финансовых отношений соответствует новая соподчиненность цены, прибыли и других форм отношений, их, можно сказать, иная, нетрадиционная логика. Сначала на примере покажем решающее звено этой логики, а затем сделаем общие выводы.

Предприятие «А» получало от своей деятельности огромную прибыль: самый дешевое в стране сырье бралось с поверхности. Но общество терпело урон: погоня за максимальной прибылью, за тоннами снижала качество сырья, электростанции не могли нормально работать, их дорогое оборудование выходило из строя и т.д. В условиях современной экономики у работающих в подобной «сцепке» предприятий главный источник экономии – это снижение затрат на электроэнергию, произведенную в соответствии с заданием. Но как «нацелить» на этот ресурс финансовые отношения?

Во-первых, и энергетики, и сырьевики должны получать все фонды экономического стимулирования исключительно за снижение затрат на производство электроэнергии, т.е. за сверхприбыль данного рода. В отличие от традиционной валовой прибыли, сверхприбыль целиком определяется успехами инновации в рассматриваемом году.

Во-вторых, приоритетный теоретический и практический вопрос заключается в том, как экономически зафиксировать и выразить сверхприбыль от инновации. Дело не только в жесткой недопустимости приписок (хотя и это важно). Необходимо выразить сверхприбыль таким образом, чтобы снижению затрат на оплату труда соответствовало уменьшение их денежного выражения (иначе со временем наступит «Зазеркалье»); чтобы общество получило удешевление производительного потребления и увеличение дохода. Все вышесказанное фокусируется в решении: энергетики обращают сверхприбыль в снижение отпускных цен на свою продукцию. Так как расчеты с потребителями идут через банк, последний в состоянии документально удостоверить общий объем реального удешевления электроэнергии, или экономически подтвержденной, фактически поступившей хозяйству сверхприбыли. Кстати, документ банка – единственный, на котором зиждется вся рассматриваемая система экономического стимулирования инвестиций. Приписки невозможны: будучи на самофинансировании (должны рассчитываться с поставщиками, бюджетом, своими работниками), электростанции не могут снизить отпускные цены сверх того, что позволяет сверхприбыль. На основании документа банка по нормативам они получают за экономически подтвержденную сверхприбыль рыночное вознаграждение.

В-третьих, сырьевики должны получать от энергетиков заверенную банком квитанцию о размерах экономически подтвержденной сверхприбыли (если вклад в экономию внесло несколько поставщиков, предприятие, получившее сверхприбыль, в

[3] В условиях рыночного самофинансирования … разновыгодность инновационного продукта побуждает избавляться от дешевых в пользу дорогих. Пробуждать интерес человека к труду.

пределах ее суммы представляет квитанции каждому из них). В соответствии с «ценой» квитанции сырьевикам могут определяться (по нормативам) объемы денежных средств, направляемых на стимулирование.

В-четвертых, снижение отпускных цен должно производиться предприятиями не за счет уменьшения прибыли. Валовая прибыль может перестать быть или служить стимулятором инновационного развития, а замещать эту роль может только сверхприбыль, но она тоже необходима не менее, чем раньше. Важно, чтобы прибыль перестала быть дестимулятором инновации, чтобы предприятия ради ее уровня не препятствовали снижению затрат. Чтобы эта проблема была снята, уровень прибыли в цене должен фиксироваться государством и, более того, ему должна быть подчинена и сама прибыль. «Заработав» инновацией средства стимулирования, предприятие получает их от собственника прибыли.

Мы не будем останавливаться на других составляющих новой соподчиненности рыночных отношений, обусловленных потребностями инноваций. Смысл новой логики – в отказе от стимулирования разности между более высокими возмещаемыми (через цены) и фактическими затратами, ибо при этом в центре внимания предприятий неизбежно находится уровень возмещаемых затрат, так что предприятия всячески стремятся «приподнять» этот уровень и достигают этого в ущерб инновациям. Новая логика – в прямом стимулировании уменьшения индивидуальных фактических затрат, причем, таким способом (через снижение самим предприятием его цены), который согласует действия предприятия с сущностью инновации и передает ее достижения стране. Обратим также внимание на то, что комплексно решается ряд важнейших экономических и социальных проблем.

Это - проблема заинтересованности поставщиков и потребителей в достижении общего успеха. К соединению усилий их толкает экономическая выгода. Потребитель ищет поставщика с наиболее эффективными новшествами: чем эффективнее последние, тем выше сверхприбыль, а, стало быть, и рыночное вознаграждение. Но и для поставщика жизненно важно, как «поведет» себя изделие при эксплуатации, обеспечит ли оно потребителю рост производительности, экономию затрат. Такое объединение поставщиков и потребителей должно стать тем фактором, который определяет судьбы инновационного развития. Одновременно получит экономическое решение труднейшая проблема качества. Некачественная, с низким техническим уровнем продукция становится для предприятия-изготовителя недопустимостью, абсурдом. Вся система стимулирования «работает» на нормативах как бы в «автоматическом режиме» и может быть компьтеризирована.

Общий вывод: Никто не доказал, что новое содержание инновационной экономики должно выступать лишь в такой соподчиненности их форм, которые характерны для предшествующих этапов рыночного развития. Более того, изменения в логике их форм не могут происходить. На первом этапе предприятие функционировало, прежде всего, как «орган» единой государственной целостности. Формы экономического бытия этой целостности (частной собственности, прогнозируемости и т.д.) ныне весьма значительно меняются. Все мы, к примеру, свидетели принципиальных изменений субординации между административными и экономическими методами управления. И, если в проявлениях специфических рыночных отношений изменения, в том числе крупные, неизбежны, то почему логика рыночных форм отношений должна на перспективу оставаться такой же, какой она была 30 лет назад? Почему более совершенные рыночные отношения должны односторонне приспосабливаться к административному управлению?

Конечно же, взаимодополняемость непосредственно государственных и рыночных отношений будет усиливаться на обоих полюсах противоречия между ними. Всесторонняя модернизация и инновационное развитие требуют качественных изменений не только в непосредственно общественных, но и в товарно-денежных отношениях. Только с учетом данного обстоятельства можно «заставить» последние эффективно работать в условиях инновационной экономики, на их действительное обновление. Неучет же этого, уверен, обрекает особую теоретическую дискуссию (в том числе ведущуюся ныне на страницах

финансовых изданий) на бесплодие, с точки зрения выработки практически значимых выводов и рекомендаций.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инвестициях и инновационной деятельности».
2. Закон Республики Узбекистан «Об инновационной деятельности» от 24 июля 2020 г. № ЗРУ-630.
3. Указ Президента Республики Узбекистан «О концепции совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан» от 29 июня 2018 года №УП-5468.
4. Концепция стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 г. от 29 декабря 2018 года // Материалы для обсуждения № 90.- 67 с.
5. Вознесенский Э.А. Финансы как стоимостная категория.- М.: Финансы и статистика, 1985.- С. 124.
6. Павлов В. Радикальная реформа ценообразования // Правда. 1987. 25 августа.
7. Пробуждать интерес человека к труду // Известия. 1987. 4 августа.

MOLIYANING MOHIYATI VA FUNKSIYALARI

Berdikulov J. R., *assistenti*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Narzullayev M.U., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada moliyaning ijtimoiy-iqtisodiy mohiyati, moliyaning funksiyalari va ularning o'zaro bog'liqlik jihatlari aniq yoritilib berildi.*

Kalit so'zlar: *Milliy daromad, kredit, taqsimlar, nazorat, daromad, byudjet, tanazzul, pul.*

Аннотация. *В статье четко разъясняется социально-экономическая природа финансов, функции финансов и их взаимосвязь.*

Ключевые слова: *Национальный доход, кредит, распределение, контроль, доход, бюджет, рецессия, деньги.*

Abstract. *This article clearly explains the socio-economic nature of finance, the functions of finance and their interrelationships.*

Keywords: *National income, credit, distributions, control, income, budget, recession, money.*

Kirish. Bugungi kunda O'zbekistonimizda bozor munosabatlari qaror topib, tobora takomillashib bormoqda. Hayotimizni bozor iqtisodiyotisiz tasavvur qilishni iloji yo'q. Moliya esa hozirda turli sohalarga shiddat bilan kirib bo'lgan.

Shunday ekan biz moliyaning mohiyatini avvalo tushunishimiz va uning qaysi sohalarda qo'llanilishini ko'rib chiqishimiz zarur hisoblanadi. Moliyaning funksiyalari, maqsadlari va shu jumladan funksiyalarning o'zaro bog'liqlik jihatlarini ko'rib chiqamiz.

Moliya fanini o'rganishning zarurliklari degan savolga biz quyidagicha javob olishimiz mumkin:

- Mamlakat moliya siyosatiga ta'sir ko'rsatuvchi, ongli fuqaroliq qarorlarini qabul qilish uchun. Shuni unutmaslik kerakki, davlat byudjeti-bu "sening byudjeting" hamdir;
- Partiyalarning siyosiy dasturlarini, byudjet so'rovlarini qabul qilinayotgan qarorlarni baholash bilan birga ular davlatning farovonligiga va aholining shahsiy daromadlariga qanday ta'sir etishi to'g'risida o'z fikrlarini shakllantirish uchun;
- Biznes dunyosidagi va davlat boshqaruvidagi muvoffaqiyatli faoliyat uchun;
- Shaxsiy daromadlar va jamg'armalarni samarali boshqara olish uchun;
- Shaxsiy dunyoqarashni kengaytirish uchun;

Moliya va moliyaviy tizimlar har qanday davlatga mablag'larni soliqlar, boj va boshqa yig'imlar tarzida fuqarolardan yig'ib olish, bir joyga to'plash va ulardan ko'zlangan maqsadga muvofiq foydalanish imkonini beradi. Shu yo'l bilan davlat apparatining bir maromda ishlashi, mamlakatning samarali mudofaa qudrati, insonparvarlik sohalarining rivoji, jamiyatning kam

ta’minlangan hamda yordamga muhtoj bo’lgan tabaqalarini ijtimoiy jihatdan himoyalanishi ta’minlanadi, iqtisodiyotning ustuvor yo’nalishlarini tezroq rivojlantirish choralari ko’riladi.

TAHLIL VA NATIJALAR

Moliya: O’zining lug’aviy ma’nosi jihatidan “daromad” yoki “to’lov” degan ma’nolarni anglatadi. Moliya davlatning vujudga kelishi va uning resurslarga bo‘lgan ehtiyojining rivojlanishi bilan doimiy (uzluksiz) tovar-pul munosabatlari sharoitida paydo bo‘ldi. Davlatning mavjudligi yaratilayotgan iqtisodiy (moddiy) ne'matlarni taqsimlash va qayta taqsimlash bo‘yicha oliy hokimiyat organi (shaxsi) sifatida davlat va takror ishlab chiqarish munosabatlarining boshqa ishtirokchilari (sub'ektlari) o‘rtasida ma'lum bir munosabatlarning o‘rnatilishini taqoza etadi. Xususan, ana shu munosabatlar “moliya” tushunchasi orqali ifodalangan.

Natural munosabatlar ustunlik qilgan jamiyatlarda taqsimlash va qayta taqsimlash jarayonlari natural soliqlar va turli ko‘rinishdagi shaxsiy to‘lanmalar xarakteriga ega bo‘lgan. Tovar-pul munosabatlarining rivojlanishi taqsimlash va qayta taqsimlash munosabatlari shakllarining o‘zgarishiga olib keldi – ular ko‘proq ravishda pul xarakteriga ega bo‘ldi. Biroq bu munosabatlarning mazmun-mohiyati prinsipial jihatdan keskin o‘zgarmay qolaverdi.

Zamonaviy tasavvurdagi “moliya” tushunchasini davlat xazinasining alohidalashuvi va Davlat byudjetining vujudga kelishi bosqichiga kiritish mumkin.

Korporativ tipdagi (ustav kapitalining hissali aksionerlik shaklidagi) milliy va transmilliy tashkilotlarning vujudga kelishi bilan bog‘liq holda tovar ishlab chiqarishning shirik masshtablarda rivojlanishi takror ishlab chiqarish jarayoninning turli ishtirokchilari o‘rtasida pul mablag‘larini jalb qilish, ulardan foydalanish va ularni taqsimlash metodlari hamda usullarining takomillashuviga olib keldi. Tovarlar harakatidan alohidalashgan (ajralgan) pul mablag‘larining harakati masalalari bu taqsimlash jarayonlarida alohida ahamiyat kasb etadi. Ular bir tomondan, kreditning turli shakllari va ikkinchi tomondan, turli sub'ektlar o‘rtasida YaIM qiymatini taqsimlash va qayta taqsimlash bilan bog‘liqdir. Bir vaqtning o‘zida, ularning har biri amaldagi huquqiy normalar yoki ishbilarmonlik aylanmasining tartibiga muvofiq ishlab chiqarilgan mahsulotdan o‘z hissalarini olishga da'vo qiladilarki, bu moliyaviy munosabatlarning sohasidir.

Moliyaning harkterli belgilari quyidagilar:

- qiymatning tovar shaklidagi harakatiga bog‘liq bo‘lmasdan, aksincha, real pullarning harakatiga bog‘liq bo‘lgan, huquqiy normalar yoki biznesni yuritish etikasiga asoslangan munosabatlarning taqsimlash xarakterdaligi;
- pul mablag‘lari harakatining, odatda, bir tomonlama yo‘nalishga ega ekanligi;
- markazlashtirilgan va markazlashtirilmagan pul fondlarini yaratish (vujudga keltirish).

Moliya pul munosabatlarining ajralmas qismi hisoblanadi. Shuning uchun ham uning roli va ahamiyati pul munosabatlarining iqtisodiy munosabatlar tizimida qanday o‘rinni egallaganligiga bog‘liq. Bir vaqtning o‘zida moliya puldan o‘zining mazmuni va bajaradigan funksiyalari bo‘yicha farqlanadi. Agar pul umumiy ekvivalent bo‘lib, uning yordamida umumlashtirilgan ishlab chiqaruvchilarning mehnat xarajatlari o‘lchansa, moliya esa yalpi ichki mahsulot (YaIM) va milliy daromad (MD)ni taqsimlash va qayta taqsimlashning iqtisodiy instrumenti, pul mablag‘lari fondlarini shakllantirish va ulardan foydalanish ustidan nazoratni amalga oshirish qurolidir. Pul daromadlari va fondlarini shakllantirish yo‘li bilan faqatgina davlat va korxonalarning pul mablag‘lariga bo‘lgan ehtiyojlarini ta'minlash emas, balki moliyaviy resurslarning sarflanishi ustidan nazoratni ham amalga oshirish moliyaning nima uchun mo‘ljallanganligini belgilab beradi.

Moliya quyidagilar o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlarini ifodalaydi:

- tovar-moddiy boyliklarni sotib olish, mahsulot va xizmatlarni realizasiya qilish jarayonida korxonalar o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;
- markazlashtirilgan pul mablag‘lari fondlarini yaratish va ularni taqsimlash borasida korxonalar va ularning yuqori organlari o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;
- byudjet tizimiga soliqlarni to‘lash va xarajatlarni byudjetdan moliyalashtirish davomida

korxona va davlat o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;

• soliqlar va boshqa ixtiyoriy to‘lovlarni to‘lash jarayonida davlat va fuqarolar o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;

• to‘lovlarni amalga oshirish va resurslarni olish jarayonida korxonalar, fuqarolar va nobyudjet fondlari o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;

• byudjet tizimining alohida bo‘g‘inlari o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;

• sug‘urta badallarini to‘lash va zararlarni qoplash, sug‘urta hodisasi ro‘y bergan paytda aholi, korxonalar hamda mulkiy va shaxsiy sug‘urta organlari o‘rtasida vujudga keladigan pul munosabatlari;

• korxona fondlarining doimiy doiraviy aylanishiga xizmat qiluvchi pul munosabatlari.

Iqtisodiy krizis (tanazzul), ishlab chiqarishning pasayishi, ishsizlikning ortishi sharoitida moliyaning holati (ahvoli) keskin yomonlashadi. Bu narsa, o‘z navbatida, davlat ichki va tashqi qarzlari hisobidan moliyalashtiriladigan byudjet defisitining kattaligida, pul emissiyasida, davlat qarzining ortishi va unga xizmat qilish bo‘yicha xarajatlarning ko‘payishida namoyon bo‘ladi. Bularning barchasi inflyasiyaning kuchayishiga, xo‘jalik aloqalarining buzilishiga, o‘zaro noto‘lovlarning ortishiga, pul surrogatlarining paydo bo‘lishiga, barterli bitimlarning ko‘payishiga, soliqlarni byudjet undirish borasida qiyinchiliklarning kelib chiqishiga, davlat xarajatlarining o‘z vaqtida moliyalashtirilmasligiga, aholi keng qatlamlari turmush darajasining pasayishiga olib keladi. Shuning uchun ham iqtisodiy va sosial munosabatlarda ishlab chiqarish real sohasining holati birinchi darajali ahamiyat kasb etadi.

Moliya – bu, eng avvalo, taqsimlash kategoriyasi. Uning yordamida MDni ikkilamchi taqsimlanishi yoki qayta taqsimlanishi amalga oshiriladi.

Taqsimlash jarayonlari faqatgina moliya orqali emas, balki boshqa iqtisodiy kategoriyalar, jumladan baho, kredit, soliq va h.k.lar orqali ham amalga oshiriladi.

Tovar qiymatining pulda ifodalanishiga baho deyiladi. MDning taqsimlanishidan oldin tovar realizasiya qilinishi kerak. Baho mulkdorlarga mahsulot realizasiyasidan kelib tushishi mumkin bo‘lgan pul mablag‘larining o‘lchamini aniqlaydi va navbatdagi taqsimlash jarayonlari uchun boshlang‘ich asos sifatida maydonga chiqadi. Baho tovarlarga bo‘lgan talab va taklifni tartibga soladi va shu orqali takror ishlab chiqarishga o‘z ta'sirini ko‘rsatadi.

Moliya va kredit mustaqil iqtisodiy kategoriyalar sifatida bir-biri bilan uzviy bog‘liqdir. Ular hamkorlikda kengaytirilgan asosda korxonalar pul fondlarining doiraviy aylanishiga xizmat qiladi. Kredit bank tizimi va maxsus moliya-kredit institutlari tomonidan amalga oshiriladigan ssuda fondining harakatini ifodalaydi. Bank krediti sifatida sof ko‘rinishda tushuniladigan kredit davlatga bevosita bog‘liq emas. Takror ishlab chiqarish jarayonida uning roli etarli darajada aniqlangan - bu daromadlar va xarajatlar o‘rtasidagi vaqtinchalik uzilishni qoplash usuli, ishlab chiqarishni modernizasiya qilishning ehtiyojlarini qoplash usuli va h.k. Biroq, bir vaqtning o‘zida, kredit - byudjet defisiti va byudjet-kassa uzilishini (navbatdagi daromadlar kelib tushgunga qadar byudjet xarajatlarini qoplash uchun bank xizmatlari zarur bo‘lgan paytda) qoplashning muhim shakli. O‘z navbatida, agar byudjet mablag‘lari tijorat banklarining hisob varaqlarida saqlanayotgan bo‘lsa, bu banklar uchun muhim ssuda manbaidir.

Moliyaning mohiyati uning funksiyalari orqali namoyon bo‘ladi. Moliya quyidagi ikki funksiyani bajaradi, bular:

1. Taqsimlash;
2. Nazorat.

Bu funksiyalar moliya tomonidan bir vaqtning o‘zida amalga oshiriladi. Har qanday (bir) moliyaviy operasiya YaIM va MDni taqsimlash va shu taqsimlash ustidan nazoratning amalga oshirilishini anglatadi.

Eng avvalo, moliyaning taqsimlash funksiyasi MDni taqsimlashda, “asosiy yoki birlamchi daromadlar” deb nom olganlarni yaratish (tashkil etish) sodir bo‘lganda namoyon bo‘ladi. Ularning yig‘indisi MDga tengdir. Asosiy daromadlar MDni moddiy ishlab chiqarish ishtirokchilari o‘rtasida taqsimlash jarayonida shakllanadi. Ular ikki guruhga bo‘linadi:

• moddiy ishlab chiqarish sohasida band bo‘lgan ishchi va xizmatchilarning ish haqi, fermer va boshqa daromadlar;

• moddiy ishlab chiqarish sohasidagi korxonalarning daromadlari.

Shunday qilib, MDni qayta taqsimlash milliy xo‘jalikning ishlab chiqarish va noishlab chiqarish sohalari, moddiy ishlab chiqarish tarmoqlari, mamlakatning alohida mintaqalari, mulkchilik shakllari va aholining sosial guruhlari o‘rtasida sodir bo‘ladi.

Moliya nazorat funksiyasining asosini moliyaviy resurslarning harakati tashkil etadi. Ana shu harakatning xarkteridan kelib chiqqan holda jamiyat pul mablag‘larini taqsimlashda qanday proporsiyalarning (nisbatlarning) vujudga kelayotganligi, xo‘jalik yurituvchi sub'ektlar ixtiyoriga moliyaviy resurslarning o‘z vaqtida kelib tushishi qanday ta'minlanayotganligi xususida ma'lumotga ega bo‘lishi kerak. Agar moliyaning nazorat funksiyasi amaliyotda amalga oshirilmasa, moliya taqsimlash funksiyasining samaradorligini baholashning ham iloji yo‘qki, bu narsa yuqoridagi har ikki funksiya koordinasiya qilinishining (muvofiqlashtirilishining) zarurligi to‘g‘risida darak berayotir.

Moliyaning nazorat funksiyasi obyekti — korxonalar, tashkilotlar, muassasalar faoliyatining moliyaviy ko‘rsatkichlari hisoblanadi. Moliyaviy nazoratning samaradorligini oshirish ko‘proq korxonada bosh hisobchi, moliya bo‘limlarining xodimlari ishni qay darajada yo‘lga qo‘yilganligini, moliyaviy axborotning haqqoniyligini, moliyaviy intizomga rioya qilishni, buxgalteriya hisobi hisobotini to‘g‘ri yuritishga bog‘liqdir. Faqatgina shunday sharoitlarda moliyaviy nazoratning natijalari xalq xo‘jaligidagi holatni tahlil qilish va obyektiv baholash hamda takror ishlab chiqarish jarayoni borishini muvofiqlashtirishga qaratilgan qarorlar qabul qilish imkonini beradi.

Bozor munosabatlariga o‘tish sharoitida moliyaning nazorat funksiyasi ijtimoiy va xususiy ishlab chiqarishning dinamik rivojlanishini ta'minlashga, ilmiy-texnika taraqqiyotini jadallashtirishga, milliy xo‘jalikning barcha bo‘g‘inlarida ish sifatini uzluksiz yaxshilashga yo‘naltirilgan. U ishlab chiqarish va noishlab chiqarish sohalarini to‘liq qamrab oladi. Iqtisodiy rag‘batlantirishni oshirish, moddiy, mehnat, moliyaviy resurslar va tabiiy boyliklardan oqilona va tejamkor foydalanish, noishlab chiqarish xarajatlari va yo‘qotmalarni qisqartirish, xo‘jasizlik va isrofgarchilikning oldini olish moliya nazorat funksiyasining maqsadlaridandir.

Moliya nazorat funksiyasining eng muhim vazifalaridan biri: moliyaviy masalalar bo‘yicha qonunchilikning aniq bajarilishini, byudjet tizimi, soliq xizmati, banklar oldidagi moliyaviy majburiyatlar, shuningdek hisob-kitoblar va to‘lovlar bo‘yicha xo‘jalik yurituvchi sub'ektlarning o‘zaro majburiyatlari bajarilishining o‘z vaqtidaligi va to‘liqligini tekshirish hisoblanadi.

Moliyaning funksiyalari moliya mexanizmi orqali amalga oshiriladi. Bu mexanizm milliy xo‘jalikdagi moliyaviy munosabatlar tashkiliy shakllarining majmuini, markazlashtirilgan va markazlashtirilmagan pul mablag‘lari fondlarini shakllantirish va ulardan foydalanish tartibini, moliyaviy rejalashtirish metodlarini, moliya va moliya tizimini boshqarish shakllarini, moliyaviy qonunchilikni o‘z ichiga oladi. Bozor islohotlarini chuqurlashtirish sharoitida sifat jihatidan yangi bo‘lgan moliya mexanizmi qo‘laniladi. Bu, eng avvalo, xo‘jalik yurituvchi sub'ektlar va aholining byudjet tizimi, nobyudjet fondlari, mulkiy va shaxsiy sug‘urta organlari va boshqalar bilan bo‘lgan o‘zaro munosabatlarga tegishlidir.

Moliyaning funksiyalari haqida ham olimlarning fikrlari quyidagilardan iborat:

A.M.Aleksandrov va E.A.Voznesenskiy tasdiqlaydiki, moliya quyidagi funksiyalarni bajaradi:

1. Pul fondlarini shakllantirish
2. Shakllantirilgan pul fondlaridan foydalanish
3. Nazorat

I.T.Balabanovning fikriga ko‘ra bozor iqtisodiyoti sharoitida moliyaning taqsimlash funksiyasi o‘zining mazmunini yo‘qotadi.

Iqtisodchi V.M.Rodionovaning fikriga ko‘ra, moliya taqsimlash va nazorat funksiyalarni bajaradi.

Moliyaning nazorat funksiyasi korxonalarni barcha xo‘jalik faoliyatlarida namoyon bo‘ladi.

So‘m orqali nazorat qilish ishlab chiqarish va noishlab chiqarish xarajatlari ustidan, bu xarajatlarning daromadlarga mos kelishi ustidan, asosiy fondlar va aylanma mablag‘larning shakllanishi va ishlatilishi ustidan amalga oshiriladi. Mazkur nazorat mablag‘lar aylanishining barcha bosqichlarida - moliyalashtirish va kreditlashtirishda, naqd pulsiz hisob-kitoblarni amalga oshirishda, budjet va moliya tizimining boshqa bo‘g‘inlari bilan o‘zaro aloqalarda amal qiladi. So‘m orqali nazorat yordamida mahsulot realizatsiyasi jarayoniga, shartnoma bo‘yicha shartlarni bajarilishiga, rentabellikka, foydaga, fond qiymatiga, aylanma mablag‘lar aylanishiga ta’sir o‘tkazadi [3].

Xulosa. Maqoladan xulosamiz shu bo’ldiki, moliyaning mohiyati uning bizlar uchun qanchalik zarurligi yoritilib o’tildi.

Shunday ekan, moliya ikki funksiyani amalga oshirish orqali davlat moliyasini va umumiy olganda moliyani boshqaradi. Bu funksiyalarga olimlarning qarashlarni ham yoritib o’tdik. Moliyaning taqsimlash funksiyasi Milliy daromadimizni taqsimlashga qaratilgan bo’lsa, nazorat funksiyamiz esa taqsimlangan daromadlar ustidan nazoratni amalga oshirish hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati:

1. Vahobov A.V.., Malikov T.S. Moliya. «NOSHIR». Toshkent-2012. 636-b.

2. Malikov T.S., Jalilov P.T., Abduraupov R.R. Amaliy moliya asoslari: O’quv qo’llanma.

3. «МОЛИЯ ВА СОЛИҚЛАР» 1-ҚИСМ, ТОШКЕНТ-2014, 8-bet.

4. Economics of the enterprise: Textbook for universities / ed. prof. V.Ya. Gorfinkel, prof. V.A. Shvandar. – 4th ed., revised. and additional – M.: UNITIDANA, 2017.

5. https://muhaz.org/mavzu-moliya-tizimi-reja-moliyaning-ijtimoiy-iqtisodiy-mohiyat.html?page=2

6. https://arxiv.uz/ru/documents/slaydlar/iqtisodiyot/moliyaning-mohiyati-va-funksiyalari-1

МЕХАНИЗМ ПРИНЯТИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ НА ТУРПРЕДПРИЯТИИ: РЕЗУЛЬТАТЫ ЭМПИРИЧЕСКОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нажмиддинов Ф.Н., *д.э.н., и.о. профессора.*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье освещаются механизмы принятия стратегических решений на турпредприятии и результаты исследования в рамках принятых стратегических решений. Дается определение стратегическим решениям. В рамках данного исследования освещаются три группы вопросов, имеющих прямое отношение к стратегии принимаемых решений по обеспечении. Развития турпредприятий как носителей финансово-хозяйственного потенциала. Даются предложения по принятию эффективных решений в рамках турпредприятий.*

Ключевые слова: *авторитарная проблема, ресурс, олигархический механизм, специфика, стабильный, дорогостоящий процесс, тактические решения, оперативные решения.*

Annotatsiya: *Maqolada turistik korxonada strategik qarorlar qabul qilish mexanizmlari va qabul qilingan strategik qarorlar doirasidagi tadqiqot natijalari yoritilgan. Strategik qarorlarga ta’rif beriladi. Mazkur tadqiqot doirasida ta’minlash bo‘yicha qabul qilinayotgan qarorlar strategiyasiga bevosita aloqador bo‘lgan uch guruh masalalar yoritilgan. Moliyaviy-xo‘jalik salohiyatining tashuvchisi sifatida turistik korxonalarni rivojlantirish. Turistik korxonalar doirasida samarali qarorlar qabul qilish bo‘yicha takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *avtoritar muammo, resurs, oligarxik mexanizm, o‘ziga xoslik, barqaror, qimmat jarayon, taktik qarorlar, tezkor qarorlar.*

Abstract: *The article covers the mechanisms of strategic decision-making at a travel agency and the results of the study within the framework of the adopted strategic decisions. A definition of strategic decisions is given. Within the framework of this study, three groups of issues are covered that are directly related to the strategy of decisions taken to ensure. Development of travel agencies as carriers of financial and economic potential. Proposals are given for making effective decisions within travel agencies.*

Keywords: *authoritarian problem, resource, oligarchic mechanism, specificity, stable, expensive process, tactical decisions, operational decisions.*

Актуальность темы исследования. Система принятия стратегических решений на предприятии может рассматриваться как совокупность трех составляющих: организационно-распорядительного механизма, определяющего порядок инициации, подготовки, обсуждения и принятия решений на предприятии; системы интересов инсайдеров и внешних stakeholders и учета этих интересов в процессе подготовки и принятия решений; информационного обеспечения процесса принятия решений.

Обзор состояния изучаемой проблемы и анализ состояния принимаемых стратегических решений. Для турпредприятий, длительно существующих на рынке, именно эта система, по-видимому, является носителем инвариантных индивидуальных особенностей турпредприятий и порой в большей степени, чем сложившееся положение в конфигурации, скажем, «пяти сил конкуренции» М.Портера, определяет в стратегическом смысле успех деятельности турпредприятия. (Уточним, что под стратегическими мы понимаем решения, выполнение которых приводит к долгосрочным и труднопреодолимым последствиям. Совокупность таких взаимосвязанных решений, касающихся основных направлений функционирования турпредприятия, образует стратегию предприятия.)

В эмпирической части данного исследования основное внимание уделялось первой составляющей системы принятия решений, то есть механизму принятия стратегических решений. Мы пытались ответить на следующие вопросы:

- как реализуется на турпредприятиях система подготовки, обсуждения и принятия важнейших (стратегических) решений?
- каковы типы механизмов принятия таких решений на тур-предприятиях?
- каково распределение видов механизмов принятия стратегических решений по турпредприятиям выборки?

При выполнении исследования использовались статистические данные анкетного обследования более 30 турпредприятий по выборке, результаты проведенного группой под руководством автора статьи интервьюирования руководителей и работников пяти турпредприятий г. Самарканда (лето 2023 г.)[4]; статистические данные анкетного обследования 20 турпредприятий по выборке экономического барометра (лето 2024 г.) [1].

Для исследования видов или направлений механизмов принятия стратегических решений были рассмотрены три группы вопросов:

1. Сложившееся на данном турпредприятии распределение персональных обязанностей в процессе принятия решений (кто инициирует решение проблемы / ставит вопрос: директор; кто-либо из функциональных руководителей; линейные руководители; работники; внешние консультанты; кто готовит (прорабатывает) решение; кто обсуждает варианты решения; наконец, кто принимает решение).
2. Возникающее при этом распределение интересов в процессе принятия решений (в чьих интересах принимаются основные решения: директора и его команды; некоего «руководства турпредприятия»; коллектива; ядра коллектива; собственников (акционеров, владельцев паев и т.п.); деловых партнеров турпредприятия; представителей административной среды; предприятия как функционального турсубъекта в системе общественного разделения труда; предприятия как носителя финансово-хозяйственного потенциала).
3. Распределение функций в процессе принятия решений (как принимаются решения: в ходе коллегиального обсуждения директоров; в ходе коллегиального

[4] Обследования проводились в рамках изучения комплексного проекта состояния и поведения предприятий.

обсуждения голосованием; в ходе коллективного обсуждения на основе консенсуса; директором после завершения коллегиального обсуждения; директором единолично без коллегиального обсуждения). С помощью вопросов данной группы мы хотели отделить ситуации, в которых директор сам решает все вопросы, используя коллегиальность как прикрытие, от ситуаций, когда решения принимаются действительно коллективно.

В зависимости от сочетания ответов на приведенные вопросы формируются типовые варианты организационных механизмов принятия стратегических решений, описание которых приведено ниже. Для формирования типов механизмов в качестве базового признака рассматривается состав лиц, принимающих стратегические решения.

Можно выделить следующие виды организационных механизмов принятия решения (после описания характерных черт каждого вида в скобках приводится краткая условная формулировка сущности данного вида механизма). *Абсолютно авторитарный (диктаторский*) вид предполагает единоличное принятие решений директором (генеральным директором), как правило, без консультаций с другими работниками турпредприятия (решения принимает директор, не советуясь ни с кем). *Авторитарный* вид характеризуется узким составом лиц, обсуждающих решение, слабым учетом их мнения, единоличным выбором варианта к исполнению (решения принимает директор, иногда советуясь с подчиненными). *Демократическому* виду присущи открытость процесса инициации проблем, представительность круга лиц, обсуждающих проблемы, коллегиальные способы выбора и принятия решений (решения принимают менеджеры и представители коллектива). *Олигархический* вид характеризуется резкой и труднопреодолимой границей между узкой группой лиц, допущенных ко всем четырем стадиям процесса подготовки и принятия решений, и остальными участниками производства (работники, собственники). Само решение может приниматься коллегиальной. Олигархический механизм занимает в определенном смысле промежуточное место между авторитарным и демократическим, однако имеет и некоторую специфику, связанную с наличием неизбежных внутренних противоречий между членами олигархической «команды». В связи с этим данный вид механизма не отличается стабильностью (решения принимают директор и его «команда»). *Стратегический* вид характеризуется значительной деперсонификацией процесса принятия решений и предполагает наличие явно выраженной комплексной социально-экономической стратегии предприятия как относительно стабильной системы взаимоувязанных важнейших решений, определяющих в каждый текущий момент направления и точки фокусирования его ресурсов и усилий. Обсуждение и анализ состояния вариантов текущих решений сводится к вопросу соответствия их комплексной стратегии турпредприятия либо к необходимости пересмотра стратегии, что является сложным и дорогостоящим процессом (для большей части ситуаций решения не принимает, условно говоря, никто, поскольку есть принятая и утвержденная стратегия). *Реактивный* вид реализуется в условиях отсутствия комплексной стратегии и минимизации предварительных стадий принятия решений – подготовки и обсуждения, и предполагает быструю, но не всегда последовательную реакцию на поступающие сигналы. Процесс принятия стратегических решений при таком механизме не отличается от принятия тактических и оперативных (решения принимают, реально говоря, все, то есть те, кто в момент импульсивной реакции оказывается «под рукой»). *Смешанный* вид, по существу, характеризуется невозможностью отнесения к одному из предыдущих типов (система принятия решений отсутствует).

Итак, на основе данных очного и дистанционного обследования и формализации критериев принадлежности предприятия к определенному виду механизма ответим на вопрос о распределении последних в выборке. Приведем некоторые результаты обследования.

На восьми из каждых десяти предприятий – в 80% случаев – в начальной постановке проблемы принимает непосредственное участие директор предприятия. На четырех из каждых десяти предприятий (40% случаев) в постановке вопросов, требующих стадийного прохождения, принимает участие кто-либо из заместителей директора (если речь идет о малых предприятиях, этот процент падает до 15). На трех из каждых десяти обследованных

предприятий к начальной стадии допускаются и функциональные руководители, на каждых двух – линейные. Всего 20% предприятий указали на участие представителей собственности в постановке проблем и примерно столько же – на участие представителей коллектива. На 10 предприятиях (в основном средних и крупных с численностью от 100 до 200 человек и более) постановка задач (!) входит в круг деятельности внешних консультантов предприятия.

Заключение. На основной массе обследованных предприятий роль постановщика важнейших для жизни турпредприятия проблем принадлежит единоличному руководителю-предпринимателю. Учитывая размеры «сети», в которую включено турпредприятие, в такой ситуации многие серьезные турпредприятия нуждаются в функциональных единицах, роль которых была бы сходна с ролью впередсмотрящих на кораблях. Внимание этих людей должно быть сконцентрировано на грозящих турпредприятию опасностях, перспективных переменах в окружающей хозяйственной среде. Роль директора турпредприятия существенно шире и сложнее и не позволяет ему, как правило, проявлять качества впередсмотрящего в достаточной мере. Такую функцию должны выполнять подразделения стратегического планирования или маркетинга.

Литература:

1. Клейнер Г., Тамбовцев В., Качалов Р., Забелин А. Стратегическое планирование в работе промышленных предприятий.//Экономическое развитие России. 1998, т. 5, № 2.

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И НЕОБХОДИМЫЕ УСЛОВИЯ ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Бауетдинов М., *PhD, доцент,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается экономическое содержание налогового регулирования предпринимательской деятельности как одного из ключевых инструментов государственной экономической политики. Раскрываются функции налогов в стимулировании деловой активности, перераспределении ресурсов и обеспечении бюджетной стабильности. Особое внимание уделено условиям, необходимым для эффективного налогового регулирования, включая прозрачность налогового законодательства, справедливость налоговой нагрузки, стабильность налоговой системы и высокий уровень налоговой культуры. Отмечается значимость баланса между фискальными интересами государства и развитием предпринимательства для устойчивого экономического роста.*

Ключевые слова: *налог, налоговое регулирование, предпринимательская деятельность, экономический рост.*

Annotatsiya: *V state rassmatrivayetsya ekonomicheskoye soderjaniye nalogovogo regulirovaniya predprinimatelskoy deyatelnosti kak odnogo iz klyuchevix instrumentov ekonomicheskoy politiki gosudarstva. Soliqlarning ishbilarmonlik faolligini rag‘batlantirish, resurslarni qayta taqsimlash va byudjet barqarorligini ta’minlashdagi vazifalari ochib berilgan. Samarali soliq boshqaruvi uchun zarur shart-sharoitlar, jumladan, soliq qonunchiligining shaffofligi, soliq yukining adolatliligi, soliq tizimining barqarorligi va soliq madaniyatining yuqori darajasiga alohida e’tibor qaratildi. Barqaror iqtisodiy o‘sish uchun davlatning fiskal manfaatlari va tadbirkorlikni rivojlantirish o‘rtasidagi muvozanatning ahamiyati qayd etilgan.*

Kalit so‘zlar: *soliq, soliqni tartibga solish, tadbirkorlik faoliyati, iqtisodiy o‘sish.*

Abstract: *The article examines the economic content of tax regulation of entrepreneurial activity as one of the key instruments of state economic policy. It reveals the functions of taxes in stimulating business activity, redistributing resources and ensuring budget stability. Particular attention is paid to the conditions necessary for effective tax regulation, including transparency of tax legislation, fairness of the tax burden, stability of the tax system and a high level of tax culture. The importance of the balance between the fiscal interests of the state and the development of entrepreneurship for sustainable economic growth is noted.*

Keywords: *tax, tax regulation, entrepreneurial activity, economic growth.*

Рыночные отношения предполагают теоретическое осмысление и практическое использование всех его составляющих, достигнутых человеческой цивилизацией и охватывающих различные стороны воспроизводства на стадиях производства, распределения, обмена и потребления с учетом конкретного социально-экономического положения каждой страны, ее роли и участия в национальном распределении труда. Поэтому понятно, какие огромные задачи и проблемы теоретического и практического характера необходимо решить Республике Узбекистан для овладения рыночными элементами, в частности, налоговым регулированием, о чем свидетельствует реальная действительность осуществления основополагающих законодательных актов о предпринимательстве.

Одним из важнейших инструментов налогового регулирования предпринимательской деятельности являются постоянное отслеживание, изучение и реагирование на состояние и изменение текущей экономической конъюнктуры на уровне макроэкономики, сфер экономики, организационных хозяйственных структур, регионов, различных сторон предпринимательской деятельности. Однако вопросы теории и особенно практики налогового регулирования предпринимательской деятельности в системе экономических знаний практически не разрабатываются и до настоящего времени остаются неизученными.

Из всех видов теоретических и прикладных направлений социально-экономических знаний судьба теории и практики налогового регулирования предпринимательской деятельности наиболее трагична. Ее постигла та же участь, что и налогообложение предприятий социально-значимых сфер экономики. Тем не менее, если за последние десятилетия упомянутые направления знания шаг за шагом получили прогрессивное развитие и признание, то вопросы теории и практики налогового регулирования предпринимательской деятельности в системе государственного воздействия на экономику еще не поставлены в повестку дня.

Сегодня ни в работах общетеоретического характера, ни в учебных пособиях, ни в периодических изданиях, ни в практических методических разработках мы не найдем разделов, глав или параграфов, определяющих роль и место теории и практики налогового регулирования предпринимательской деятельности. Государственные органы при рассмотрении вопросов создания жизнедеятельных структур нового типа не уделяют достаточного внимания этому важному направлению экономической теории и практики.

В экономическом механизме большинства стран, функционирующем на принципах рыночной экономики, вопросы предметного изучения и выявления всевозможных текущих особенностей налогового регулирования предпринимательской деятельности, влияющих на различные стороны социально-экономической деятельности государства и его институтов, оформились в настоящее время в виде самостоятельного направления экономического знания и успешно используются практикой для оценки состояния и особенно - попыток прогнозирования, моделирования и предвидения путей и направлений изменения деловой активности предпринимателей как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу.

Для экономической науки и практики Республики создание теоретических и прикладных работ аналогичного характера – с учетом нашего величайшего исторического наследия, опыта развитых государств с рыночной экономикой и конкретных условий перехода к регулируемым рыночным отношениям – предполагает незамедлительное воссоздание научных и практических направлений формирования основ налогового регулирования предпринимательской деятельности.

Здесь, прежде всего, необходимо отметить труды Д.Г.Черника (труды которого уже в то время получили широкую отечественную и международную известность), исследования и разработки по оптимизации налогообложения, обобщающие передовой опыт организации и развития налоговых отношений, публикации о налогообложении предприятий в экономических и специализированных периодических изданиях и дискуссиях, в ряде специальных фундаментальных трудов. К сожалению, этот всплеск активной творческой

деятельности научных коллективов, отдельных исследователей и практических подразделений общеэкономических служб не получил дальнейшего развития.

Опираясь на общеметодологические положения экономической теории, достигнутые в 1991-2004 гг., и конкретные условия функционирования мирового хозяйства и отечественного рынка, а также учитывая широчайший спектр и дифференциацию экономических воззрений, подавляющее большинство выполненных исследований теоретического характера пытались сформулировать, выяснить и найти границы приложения теории о налогах к практическим потребностям бурных этапов экономического развития.

Поэтому на нынешнем отрезке становления регулируемого рыночного механизма хозяйствования необходимо обобщить имеющийся отечественный и зарубежный опыт и на основе всестороннего и критического анализа с учетом реального исторического этапа развития национальной экономики эффективно использовать его при создании новых инструментов налогового регулирования.

Под налоговым регулированием каждого данного момента мы понимаем направление и степень изменения совокупности элементов налоговой системы по сравнению с предыдущим моментом.

С этой точки зрения, наиболее актуальным является выяснение самого понятия «налоговое регулирование» как составного элемента налоговой системы. Рассмотрим некоторые его определения, сформулированные в отечественной литературе:

- налог – это обязательный (принудительный) сбор денег, взимаемый государством с хозяйствующих субъектов и граждан по ставке, установленной в законодательном порядке, вне видимой связи с получением налогоплательщиком какой бы то ни было выгоды от этого [1];

- налоги представляют собой обязательные сборы, взимаемые государством с хозяйствующих субъектов и граждан по ставке, установленной в законодательном порядке [2];

- налоги – обязательный и безвозмездный платеж, взимаемый государством (центральными и местными органами власти) … с физических и юридических лиц [3].

Таким образом, отличительный признак налоговых явлений и в то же время основное его содержание составляют: всеобщий («тотальный») характер и периодичность изменений.

При этом мы исходим из воззрения на природу данного экономического явления предпринимательской жизни как на проявление закономерных колебательных тенденций в динамике предпринимательского процесса.

Налоги – это складывающиеся на каждый момент и зависимые от хода поступления средств в бюджет конкретные условия реализации рыночных отношений.

Налоги есть форма проявления на рынке системы экономических закономерностей и факторов развития определенного способа предпринимательской деятельности и складывающихся на каждый момент или период времени конкретных условий его функционирования.

Приведенные отдельные положения о сущности налога свидетельствуют, что отечественная экономическая теория еще на начальных этапах своего развития четко определяла различия в исследованиях рыночных отношений, присущие экономической теории и специальным экономическим дисциплинам, выделяя и доказывая необходимость становления самостоятельного теоретического и практического направления – инструментов налогового регулирования.

Исходя из представлений и потребностей сегодняшнего дня, налоговое регулирование следует рассматривать как содержание раздела финансовой науки, присущего всем этапам развития человеческой цивилизации, но обособившегося в самостоятельную дисциплину лишь на высших ступенях функционирования рыночного механизма.

Поэтому освоение и переход к рыночным отношениям предполагают полное использование теоретических положений и практических разработок налогового регулирования в функционировании экономического организма Республики Узбекистан.

Опираясь на сущностные понятия налогового регулирования, необходимо сформулировать наиболее актуальные направления теоретического характера, придав им приоритетность в научных исследованиях.

Список литературы:

1. Гатаулин Ш.К. Налоги и налогообложение.- Т.: ГНК Республики Узбекистан, 1996. - 279 с.

2. Налоги: Учеб. пособие / Под ред. Д.Г.Черника.- 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1999.- С. 5.

3. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А.Дробозиной. - М.: ЮНИТИ, 2000. - 155 с.

ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ПРАКТИКА И НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

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

Аннотация. *В статье рассматриваются особенности взаимодействия хозяйственной практики и налогового регулирования в условиях современной экономики. Проанализированы ключевые аспекты влияния налоговой политики на деловую активность предприятий, а также выявлены проблемы и противоречия, возникающие при реализации налогового контроля. Особое внимание уделено вопросам совершенствования налогового администрирования и его роли в обеспечении устойчивого развития бизнеса.*

Ключевые слова: *налоги, налоговое регулирование, платежеспособность, предпринимательская деятельность, виды налогов.*

Annotatsiya. *Maqolada zamonaviy iqtisodiyot sharoitida xo‘jalik amaliyoti va soliqni tartibga solishning o‘zaro ta’sirining o‘ziga xos xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. Soliq siyosatining korxonalar ishbilarmonlik faolligiga ta’sirining asosiy jihatlari tahlil qilinib, soliq nazoratini amalga oshirishda yuzaga keladigan muammolar va ziddiyatlar aniqlangan. Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish va uning biznesni barqaror rivojlantirishdagi o‘rni masalalariga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *soliqlar, soliqlarni tartibga solish, to‘lov qobiliyati, tadbirkorlik faoliyati, soliq turlari.*

Abstract. *The article examines the specifics of interaction between business practice and tax regulation in the context of the modern economy. The key aspects of the impact of tax policy on business activity of enterprises are analyzed, and the problems and contradictions arising in the implementation of tax control are identified. Particular attention is paid to the issues of improving tax administration and its role in ensuring sustainable business development.*

Keywords: *taxes, tax regulation, solvency, entrepreneurial activity, types of taxes.*

Только опираясь на глубокие научные разработки налогового регулирования, являющиеся составной частью теории налогов, используя достижения предпринимательства, можно в каждом конкретном случае правильно оценивать реальное состояние предпринимательства в целом, его отдельных сторон, частей, сфер, вырабатывать оптимальную экономическую стратегию на перспективу.

С практической точки зрения, наиболее существенными направлениями такого изучения на уровне предпринимательства являются выяснение и количественное определение тенденций, направлений и размеров изменения налогов (в соответствии с конкретными сложившимися текущими условиями социальной защиты населения), определяющих стоимостных показателей экономической деятельности и их реального материально-вещественного наполнения [2]; в сфере обращения – соответственно, соотношение спроса, предложения и платежеспособности всех предпринимательских сфер; в области финансов – участие предпринимательских сфер в формировании и использовании бюджетных и кредитных ресурсов, участие их на рынке ценных бумаг и влияние на денежное обращение; в системе цен – установление оптимального соотношения цен производителей и потребителей, договорных, розничных, влияние их на изменение номинальных и реальных доходов населения; в каждой предпринимательской деятельности – выяснение возможностей, наличия и использования трудовых, материальных и

финансовых ресурсов, изменение затрат, производительности труда и эффективности производства.

В связи с этим особая группа вопросов касается углубленного изучения конкретных специфических условий экономической деятельности каждого предпринимательского субъекта. Необходимо особо учитывать изменяющиеся организационные структуры управления и задачи стабилизации экономики и оптимизации налогообложения с учетом все расширяющейся деятельности предпринимательских сфер.

Реальное состояние дел, место и время обуславливают тот факт, что сегодня неотложными проблемами аналитического экономического инструмента налогового регулирования становятся, прежде всего, выяснение и углубленное изучение горизонтальных направлений для ответа на вопрос: «кто есть кто?» в использовании технического, технологического и интеллектуального потенциалов для решения проблемы удовлетворения потребностей с минимальными затратами и наибольшей результативностью на уровне известных национальных и международных нормативов, а также выяснение настоящего и особенно будущего соответствующего рынка, места каждого функционирующего предпринимательского субъекта.

Поэтому в условиях становления рыночных отношений принципиально меняются акценты в деятельности всех управленческих и экономических служб – от предпринимательских сфер и до высших отраслевых и межотраслевых образований. Ранее деятельность этих сфер отшлифовывалась на принципах соблюдения всевозможных директивных указаний и инструкций, а теперь, в условиях рынка, кроме глубокого овладения технологическими, организационными, правовыми и экономическими основами функционирования каждой хозяйственной единицы, нужно обладать дополнительным багажом знаний для обеспечения «выживания», развития, а, может, и процветания реального дела, которому отдаешь силы, энергию и знания. В противном случае грозит банкротство.

Жизнь уже сегодня предъявляет счет предпринимательским субъектам всех уровней за отсутствие знаний и оперативных действий – повсеместным спадом деловой активности, снижением производственных результатов предпринимательских субъектов, неэффективным управлением, сплошным дефицитом, безудержной дебиторской и кредиторской задолженностью и разгулом «теневой» экономики. Впервые за последние годы происходит снижение важнейшего экономического показателя предпринимательских субъектов – прибыли, что в конечном счете означает многомиллионные потери для всего народного хозяйства, снижение социальной защиты населения, ослабление развития социально-инфраструктурных сфер (медицины, образования, науки и культуры и др.).

Для решения всех практических вопросов эффективного функционирования предпринимательских субъектов и их всевозможных образований необходимо внедрить принципиально новые, отвечающие требованиям рыночного механизма регулировании, где важным инструментом являются вопросы изучения текущего налогового регулирования.

Хотя полное значение слова «налоговое регулирование» связано с рассмотрением принципов сочетания интересов, в нашей экономической теории и хозяйственной практике налоговому регулированию придается особый смысл, а именно – внедрение таких инструментов регулирования, которые в наибольшей мере отвечают требованиям рыночных отношений [1]. Принципиальное различие ранее применявшейся терминологии с терминологией внедряемых инструментов регулирования состоит, прежде всего, в переходе от командно-распорядительных к самостоятельным, высокопрофессионально-ориентированным инструментам налогового регулирования.

Поскольку формирование предпринимательской деятельности предполагает новый подход к налоговому регулированию на всех уровнях, то для предпринимателя составными элементами знаний являются постоянное изучение и предвидение объектов налогообложения. С нашей точки зрения, только такой подход обеспечивает конкурентоспособность и прибыльность любой сферы предпринимательской деятельности.

Налоговое регулирование, которое получает все более утверждающееся право гражданства в нашей экономической литературе как важнейший инструмент, обеспечивающий углубленное изучение налоговых отношений, предполагающей предвидение, управление и удовлетворение интересов посредством обоснования элементов налоговой системы.

Поэтому налоговое регулирование, охватывающее изучение широкого спектра факторов, воздействующих на сферу деятельности предпринимательских субъектов в каждый конкретный момент, выступает необходимой питательной средой налоговых отношений с учетом реального места и времени, которые занимает предприниматель в современных рыночных отношениях.

Налоговое регулирование как направление налоговых отношений, имея самостоятельный предмет изучения, включает среди множества других вопросов проведение исследований и создание оптимальных отношений, самым тесным образом связанных со знанием налоговых отношений – начиная от каждого конкретного вида налога субъекта и заканчивая механизмом налогового платежа.

Здесь прослеживается тесная взаимосвязь между видами налогов со специфическими направлениями предпринимательской деятельности и другими элементами налоговой системы, где особо следует выделить развитие специального направления – инструменты налогового регулирования.

Список литературы:

1. Черник Д. Г. и др. Основы налоговой системы: Учеб. пособие/ Черник Д. Г., Починок А. П., Морозов В.П. –2 –е изд., перераб. и доп. –М. : ЮНИТИ, 2000. –511с.

2. Шувалова Е.Б. Налоговые системы зарубежных стран: учебно-практическое пособие / Е.Б. Шувалова, В.В. Климовицкий, А.М. Пузин. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2010. – 134 с.

СТАТИСТИКА И ЕЕ РОЛЬ В ФОРМИРОВАНИИ ДЕЙСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Курбонов Х.А., *к.э.н., доцент*
Ташкентский государствепнный экономический университет, Узбекистан
Агзамов А.Т., *д.ф.э.н.., профессор*
Ташкентский государствепнный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В работе раскрывается значение статистики как инструмента формирования объективных и действенных показателей для налогового регулирования. Рассматриваются методы статистического анализа, обеспечивающие обоснованность налоговой политики и повышение эффективности фискального контроля. Подчеркивается роль достоверных данных в прогнозировании налоговых поступлений и выявлении теневой экономики. Анализируются возможности применения статистических показателей для оценки налоговой нагрузки и оптимизации регулирующих механизмов.*

Ключевые слова: *статистика, налоговое регулирование, фискальная политика, налоговая нагрузка, теневой сектор, экономический анализ.*

Annotatsiya: *Ishda statistikaning soliqni tartibga solish uchun obyektiv va ta’sirchan ko‘rsatkichlarni shakllantirish vositasi sifatidagi ahamiyati ochib berilgan. Soliq siyosatining asoslanganligini va fiskal nazorat samaradorligini oshirishni ta’minlaydigan statistik tahlil usullari ko‘rib chiqiladi. Soliq tushumlarini prognoz qilish va yashirin iqtisodiyotni aniqlashda ishonchli ma’lumotlarning o‘rni ta’kidlangan. Soliq yukini baholash va tartibga solish mexanizmlarini optimallashtirish uchun statistik ko‘rsatkichlarni qo‘llash imkoniyatlari tahlil qilingan.*

Kalit so‘zlar: *statistika, soliqni tartibga solish, fiskal siyosat, soliq yuki, yashirin sektor, iqtisodiy tahlil.*

Abstract: *The paper reveals the importance of statistics as a tool for forming objective and effective indicators for tax regulation. The methods of statistical analysis that ensure the validity of tax policy and increase the effectiveness of fiscal control are considered. The role of reliable data in forecasting tax*

revenues and identifying the shadow economy is emphasized. The possibilities of using statistical indicators to assess the tax burden and optimize regulatory mechanisms are analyzed.

Keywords: *statistics, tax regulation, fiscal policy, tax burden, shadow sector, economic analysis.*

В эффективном формировании развития теории и практики налогового регулирования отражение на постоянной основе всех сторон функционирования предпринимательства возможно лишь при условии его полного информационного обеспечения, которое должно опираться на развитую систему аналитической статистики экономической конъюнктуры, к настоящему времени практически отсутствующей.

Здесь, прежде всего, помимо создания концептуальных основ, неотложной задачей является разработка системы статистических показателей предпринимательских субъектов на микроуровне, в чем важнейшим подспорьем послужат труды и разработки экономических школ, выполненные в 90-е годы с учетом мирового опыта, накопленного в различных странах с развитой экономикой, и особенностей становления рыночного механизма хозяйствования в Республике Узбекистан.

На начальных этапах создания системы статистических показателей отправными рекомендациями служили данные статистических органов и постановления Кабинета министров Республики Узбекистан. Это прежде всего – числовые показатели для оценки состояния предпринимательских субъектов и обязательно вырабатываемые не реже раза в год. Но эта информация являлась необработанной, без анализа всестороннего и практических выводов.

Начатые активные работы по созданию и развитию отечественной статистики экономической информации основывались на выполненных научных исследованиях и разработках, включавших сравнительно обширную систему взаимосвязанных статистических показателей, которые с различной степенью детализации характеризовали деятельность предпринимательского субъекта, распределение, перераспределение и конечное использование трудовых, природных, материальных и финансовых ресурсов на каждый временной отрезок жизни страны в абсолютном выражении и в относительных величинах, что пока не соответствовало мировому уровню развития статистической методологии начала XXI века.

Ныне у нас нет ни одного ежемесячного и даже ежегодного статистического издания, характеризующего развитие нашей экономики в структурном и динамическом плане. Сообщаемые в различных публикациях показатели предпринимательских субъектов, объемные показатели различных отраслевых статистик имеют скорее информационно-справочный характер и не несут необходимой аналитической нагрузки, поскольку не отражают состава изучаемого явления по элементам и видам национально-хозяйственных структур, являющихся основными «создателями» и «виновниками» этих отклонений как положительного, так и, особенно, отрицательного характера, что не позволяет проследить складывающиеся тенденции и закономерности конъюнктурного характера, сформулировать четкие конкретные выводы и предложения, составить прогнозные модели возможного изменения изучаемого процесса на перспективу.

Поэтому важнейшей задачей методологического характера для аналитической статистики для налогового регулирования на предпринимательском уровне следует считать создание системы взаимосвязанных показателей и принципов их исчисления, в наибольшей мере отражающих на постоянной календарной основе развитие важнейших аспектов жизнедеятельности и функционирования существующих предпринимательских сфер, которые бы в полной мере раскрывали положительные и отрицательные стороны развития экономики предпринимательских субъектов в целом, составляющих ее хозяйственных и региональных образований.

Проблема основы для построения необходимой системы статистических показателей для налогового регулирования на предпринимательском уровне, в принципе, решена. С середины 90-х годов в Республике Узбекистан (с большим перерывом с начала 2001 года) разрабатываются взаимосвязанные хозяйственные балансы, есть достаточно полная система статистических показателей, отражающая функционирование многочисленных

предпринимательских сфер и их экономических структур. В практике статистических органов внедряется показатель валового внутреннего продукта, принятый в методологии ООН, формируются показатели рыночной инфраструктуры. Общий подход к созданию системы взаимосвязанных показателей аналитической статистики иллюстрируется в предлагаемой схеме (см.: рис. 1).

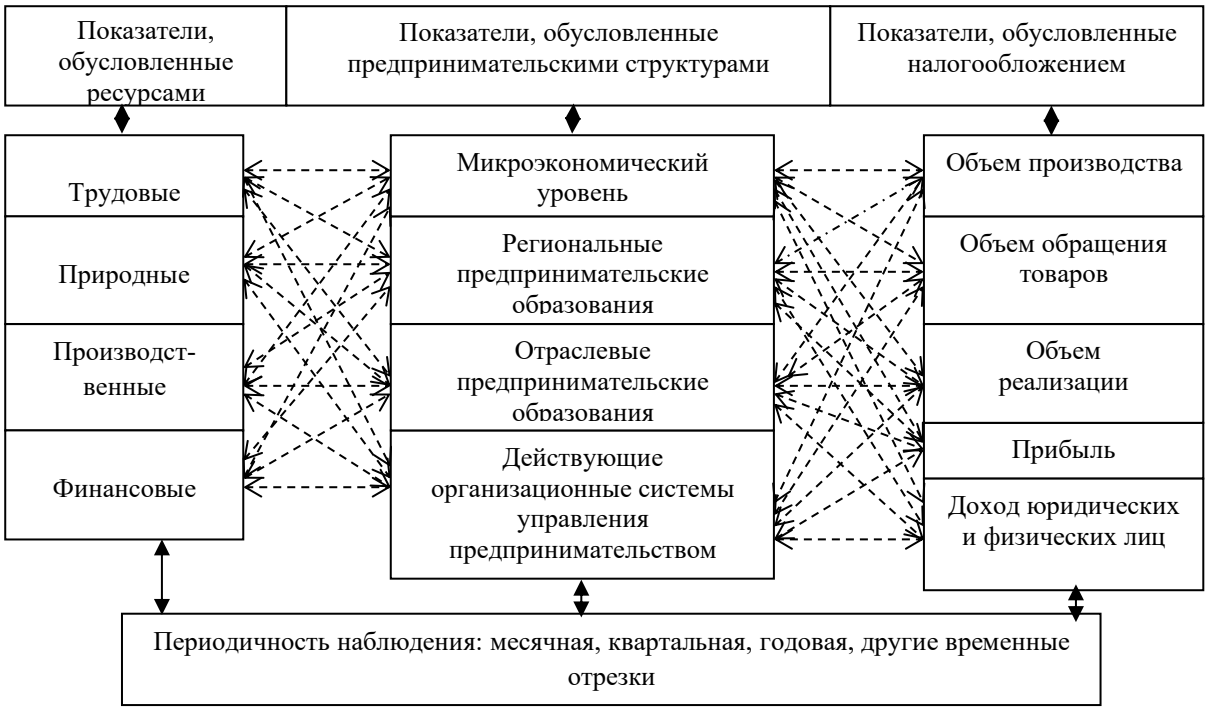


Рис. 1. Общий подход к созданию системы взаимосвязанных действенных показателей для налогового регулирования предпринимательства

Необходимость создания системы показателей аналитической статистики совместными усилиями научных и практических работников всех сфер общественного приложения труда важно осознать сейчас, когда начались фронтальные работы по пересмотру всей системы статистических показателей и методологии их исчисления в направлении приближения к потребностям сегодняшнего дня и более четкой согласованности с уровнем соответствующих разработок механизма хозяйствования широко не использовались. Это – детальная характеристика продукции по направлениям использования, формирования договоров; изменение численности занятых, безработных; изменение разных уровней цен и денежного обращения; выпуск и котировки ценных бумаг; состояние финансового хозяйства, внешних экономических связей; сочетание национальных и международных классификаций, группировок и других признаков. Такой подход будет способствовать критическому осмыслению существующей статистической деятельности и совершенствованию статистической методологии.

Создание системы статистических показателей для налогового регулирования с учетом достижений и разработок на мировом уровне, практики развитых государств с рыночным механизмом хозяйствования и национальных интересов Республики Узбекистан станет одним из важных этапов реализации международной практики системы учета и статистики, обеспечивая оперативный анализ хода экономических реформ, включение важнейших показателей в периодические международные статистические и экономические публикации, создание необходимых условий для включения Республики Узбекистан в международные сопоставления на односторонней и многосторонней основах, выполняемые ООН, ее специализированными органами, другими международными организациями.

В сложившихся условиях, когда в Республике Узбекистан отсутствуют специальные статистические периодические издания о текущей экономической деятельности предпринимательских субъектов, и до их создания представляется целесообразным

воспользоваться имеющимися возможностями специализированных периодических изданий экономического и отраслевого профилей, внедрив новые технологии распространения статистической информации.

Список литературы:

1. Указ Президента Республики Узбекистан, от 18.07.2017 г. № УП-5116 «О мерах по коренному совершенствованию налогового администрирования, повышению собираемости налогов и других обязательных платежей»

2. Гетьман В.Г. Совершенствование законодательной базы по применению упрощенной системы налогообложения / В.Г. Гетьман // Экономика. Налоги. Право. 2020. Т. 13. - N 1. - С. 108 - 113.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ ТУРИСТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛЬЮ

Мауленова Б.М., *PhD студент*
Кыргызский государственный технический университет им.И. Раззакова, Кыргызстан

Аннотация: *В статье рассматриваются современные технологии управления в туристической отрасли, включая автоматизацию клиентских сервисов, использование искусственного интеллекта, блокчейн, умный туризм и аналитику больших данных. Подчёркивается значение цифровых решений в повышении эффективности, безопасности и персонализации туристического опыта. Обобщён международный и отечественный опыт внедрения инновационных технологий в управление туризмом. Материал представляет интерес для специалистов в области туризма, цифрового менеджмента и государственного регулирования.*

Ключевые слова: *туризм; цифровые технологии; управление туризмом; искусственный интеллект; блокчейн; умный туризм; большие данные.*

Annotatsiya: *Maqolada turizm sohasida zamonaviy boshqaruv texnologiyalari ko‘rib chiqilgan, jumladan, mijozlar xizmatlarini avtomatlashtirish, sun'iy intellekt, blokcheyn, aqlli turizm va katta ma'lumotlar tahlili. Raqamli qarorlarning turistik tajribaning samaradorligi, xavfsizligi va individualizatsiyasini oshirishdagi ahamiyati ta'kidlangan. Xalqaro va ichki tajribaning innovatsion texnologiyalarni turizmni boshqarishda joriy etish bo‘yicha umumlashtirish amalga oshirilgan. Material turizm, raqamli boshqaruv va davlat regulyatsiyasi sohalaridagi mutaxassislar uchun qiziqarli bo‘ladi.*

Kalit so‘zlar: *Turizm; raqamli texnologiyalar; turizmni boshqarish; sun'iy intellekt; blokcheyn; aqlli turizm; katta ma'lumotlar.*

Abstract: *The article discusses modern management technologies in the tourism industry, including automation of customer services, the use of artificial intelligence, blockchain, smart tourism and big data analytics. The importance of digital solutions in improving the efficiency, safety and personalization of the tourist experience is emphasized. International and domestic experience in introducing innovative technologies in tourism management is summarized. The material is of interest to specialists in the field of tourism, digital management and government regulation.*

Keywords: *tourism; digital technologies; tourism management; artificial intelligence; blockchain; smart tourism; big data.*

Современный туристический рынок стремительно изменяется под воздействием глобальных цифровых трендов. В условиях усиливающейся конкуренции, роста требований со стороны потребителей и нестабильной геополитической обстановки необходимость внедрения цифровых технологий в туризм уже не является вопросом выбора — это объективная реальность, в которой выживают и развиваются только те субъекты отрасли, кто готов к трансформации.

Первостепенным фактором цифровизации выступает изменение поведения туриста. Современный путешественник — это активный пользователь цифровых устройств, привыкший получать информацию мгновенно, сравнивать предложения в один клик, формировать персонализированные маршруты и ожидать высокоскоростного сервиса. В этих условиях традиционные методы работы — бумажные путевки, медленные процессы бронирования, отсутствие онлайн-обратной связи — становятся анахронизмом, отталкивающим клиента.

Во-вторых, цифровые технологии позволяют повысить операционную эффективность туристических компаний. Интеграция CRM-систем, платформ автоматического бронирования, цифровых систем учёта и аналитики не только сокращает издержки и временные затраты, но и предоставляет руководству данные в реальном времени для принятия управленческих решений. Особенно это актуально в периоды высокого спроса, когда гибкость и скорость становятся критичными параметрами.

Цифровизация также способствует развитию устойчивого и экологичного туризма. Системы мониторинга нагрузки на природные и культурные объекты, онлайн-продажа билетов с ограничением по времени и числу посетителей, цифровые аудиогиды и AR-технологии позволяют сократить воздействие на окружающую среду, одновременно улучшая качество туристического опыта.

Следует подчеркнуть, что цифровые технологии открывают доступ к новым категориям туристов, включая молодое поколение Z и цифровых кочевников, для которых онлайн-удобство, мгновенная доступность и технологичность — не дополнительные опции, а базовые требования. Не адаптируясь к этим ожиданиям, турбизнес рискует утратить огромный сегмент аудитории.

Таким образом, применение цифровых технологий в туризме не является модным веянием или временной тенденцией. Это фундаментальное условие устойчивого функционирования и развития отрасли в XXI веке. Те организации и регионы, которые своевременно внедряют инновации, получают доступ к новым возможностям, усиливают конкурентные преимущества и формируют образ продвинутого туристического направления в глазах мировой аудитории.

Туризм, как один из самых динамично развивающихся секторов мировой экономики, испытывает на себе постоянное влияние технологических трансформаций. В условиях цифровизации управление туристической отраслью выходит за рамки классических моделей — на смену традиционным подходам приходят интегрированные системы на основе искусственного интеллекта, Big Data, облачных вычислений и цифровых платформ. Современные технологии становятся неотъемлемым условием конкурентоспособности как отдельных туристических компаний, так и всего сектора в целом.

Одним из важнейших направлений цифровизации управления в туризме выступает автоматизация клиентского пути. Применение CRM-систем позволяет не просто фиксировать предпочтения клиентов, но и прогнозировать их поведение, подстраиваясь под индивидуальные потребности. Виртуальные ассистенты, чат-боты и голосовые помощники эффективно заменяют операторов кол-центров, обеспечивая круглосуточную поддержку на нескольких языках.

Другим заметным трендом стало применение искусственного интеллекта и машинного обучения для управления спросом и ценообразованием. Сложные алгоритмы анализируют сезонные колебания, динамику конкурентов, поведение клиентов и множество других факторов, позволяя компаниям не только оптимизировать загрузку, но и повышать рентабельность через персонализированное предложение.

Важную роль играет и технология блокчейн, особенно в вопросах аутентификации, безопасности платежей и защиты данных туристов. Возможность отслеживания транзакций в открытом реестре значительно снижает риски мошенничества и упрощает процессы бронирования. Параллельно развивается направление умного туризма (Smart Tourism), интегрирующее IoT-устройства, сенсоры и геоинформационные технологии для создания бесшовного туристического опыта в рамках «умных городов».

Кроме того, пандемия COVID-19 усилила интерес к бесконтактным технологиям и удалённым сервисам: мобильным приложениям для саморегистрации, QR-кодам, цифровым сертификатам вакцинации, а также к онлайн-гидам и AR/VR-экскурсиям. Эти инструменты не только повышают безопасность, но и открывают новые формы взаимодействия с культурным наследием и природными достопримечательностями. Также нельзя не отметить значение технологий в управлении туристической безопасностью. Все это стало возможным только благодаря технологическим решениям, интегрированным в системы управления туризмом на государственном и корпоративном уровнях.

Необходимо отметить, что технологии управления в туризме тесно связаны с аналитикой больших данных. Современные платформы собирают, агрегируют и анализируют данные о перемещении туристов, расходах, отзывах, что позволяет органам управления туризмом принимать более точные стратегические решения, проводить маркетинговые кампании и развивать инфраструктуру на основе реальных потребностей.

Нельзя обойти вниманием и организационно-управленческие инновации. Речь идёт о внедрении новых моделей ведения бизнеса: от платформенного туризма (marketplace-моделей, где агентства и индивидуальные провайдеры услуг работают на одной платформе) до применения гибких систем управления проектами (Agile, Lean), позволяющих оперативно адаптироваться к меняющимся условиям рынка.

Инновации также касаются сферы маркетинга. Использование нейросетей для генерации визуального контента, таргетированной рекламы на основе поведенческих данных, маркетинга влияния (инфлюенсеров) и игровых механик (gamification) — всё это формирует новый тип коммуникации с клиентом, где бренды становятся частью жизненного опыта путешественника.

Таким образом, инновации в управлении туристическими услугами охватывают как технологический, так и организационно-поведенческий уровни. Их реализация требует стратегического видения, гибкости и открытости к экспериментам. Но именно они становятся тем фактором, который определяет будущее отрасли, формирует уникальные конкурентные преимущества и задаёт тон всей индустрии гостеприимства.

Таким образом, современное управление туристической отраслью — это не только искусство обслуживания, но и высокотехнологичная сфера, требующая цифровой зрелости, гибкости и стратегического мышления. Те компании и государства, которые оперативно адаптируют новейшие технологии, получают конкурентные преимущества и формируют новую культуру путешествий, основанную на персонализации, устойчивости и инновационности.

Список использованной литературы

1.Бухалков М. И. Управление туристическим бизнесом. — М.: Инфра-М, 2020. — 288 с.

2.Kotler Ph., Bowen J., Makens J. Marketing for Hospitality and Tourism. — 8th ed. — Pearson, 2021. — 720 p.

3.Гребенюк И. А. Цифровая трансформация туристической индустрии // Вестник туризма. — 2022. — №3. — С. 24–31.

4.Buhalis D., Amaranggana A. Smart tourism destinations // Information and Communication Technologies in Tourism. — 2014. — P. 553–564.

5.Буркова Н. В. Big Data в туристической аналитике // Электронный научный журнал. — 2023. — №2. — С. 45–52.

6.World Tourism Organization (UNWTO). Global Guidelines to Restart Tourism. — 2020.

7.Guttentag D. R. Virtual reality: Applications and implications for tourism // Tourism Management. — 2010. — Vol. 31(5). — P. 637–651.

8.Садовская И. А. Инновации в управлении туристическими услугами // Туризм и региональное развитие. — 2021. — №4. — С. 89–94.

НОВЫЕ ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИНСТРУМЕНТЫ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Карлыбаева Р.Х., *DSc, профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *Статья посвящена анализу роли новых информационных технологий в совершенствовании инструментов налогового регулирования. Рассматриваются цифровизация налоговой системы, использование больших данных, автоматизация процессов и внедрение аналитических платформ. Особое внимание уделено повышению прозрачности, снижению уровня*

уклонения от уплаты налогов и улучшению взаимодействия между налоговыми органами и плательщиками.

Ключевые слова: *информационные технологии, налоговое регулирование, цифровизация, большие данные, автоматизация, налоговая система.*

Annotatsiya*: Maqola soliqni tartibga solish vositalarini takomillashtirishda yangi axborot texnologiyalarining rolini tahlil qilishga bag‘ishlangan. Soliq tizimini raqamlashtirish, katta ma’lumotlardan foydalanish, jarayonlarni avtomatlashtirish va tahliliy platformalarni joriy etish ko‘zda tutilgan. Shaffoflikni oshirish, soliq to‘lashdan bo‘yin tovlash darajasini kamaytirish, soliq idoralari va to‘lovchilar o‘rtasidagi hamkorlikni yaxshilash masalalariga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *axborot texnologiyalari, soliqni tartibga solish, raqamlashtirish, katta ma’lumotlar, avtomatlashtirish, soliq tizimi.*

Abstract*: The article analyzes the role of new information technologies in improving tax regulation instruments. The digitalization of the tax system, the use of big data, automation of processes and the introduction of analytical platforms are considered. Particular attention is paid to increasing transparency, reducing tax evasion and improving interaction between tax authorities and taxpayers.*

Keywords*: information technology, tax regulation, digitalization, big data, automation, tax system.*

Создание научно обоснованной информационной системы для налогового регулирования в требуемом объеме для всех предпринимательских сфер предполагает незамедлительное осуществление научных и практических разработок в этом направлении с использованием принципиально новых технологий сбора, обработки, передачи и издания накапливаемой информации.

Решающим для налогового регулирования технологическим направлением здесь следует считать внедрение системы формирования и обработки экономической информации на основе создаваемых баз и банков данных. Для этого во всех управляющих структурах должны быть в постоянном рабочем режиме технические средства, обеспечивающие доступ к сформированным банкам данных, которые можно было бы в любое время использовать в автоматизированном режиме для издания таблиц-приложений, графиков, прогнозных моделей, имеющихся на текущий момент в каждой отрасли знания. Такой же режим доступа должен распространяться и на специалистов соответствующих отраслей и их научных подразделений, сопровождающих функционирование и развитие действующих банков данных и баз знаний.

Располагая научно обоснованной методологией изучения показателей предпринимательских сфер, соответствующими технологией и техникой, банками и базами знаний, правительственные органы, функционирующие хозяйственные структуры, научно-исследовательские центры, периодические издания будут готовы без всяких ограничений практически мгновенно получать весь объем имеющейся информации, который, естественно, будет шире публикуемых таблиц-приложений. Они смогут также, пользуясь своими профессиональными знаниями, выполнять по желанию заказчиков всевозможные дополнительные разработки, составлять прогнозы и проверять многовариантные модели развития интересующих их процессов и явлений социально-экономической деятельности предпринимательских субъектов и населения.

Создание, развитие и внедрение в практику основополагающих принципов изучения экономических инструментов налогового регулирования станут действительно решающим условием повышения эффективности функционирования предпринимательских субъектов и каждой их деятельности в системе новых налоговых отношений. Можно сформулировать наиболее общие рекомендации и предложения, реализация которых будет способствовать развитию теории и практики применения инструментов налогового регулирования:

1. Рабочим органам, обеспечивающим формирование принимаемых Кабинетом Министров Республики Узбекистан, Минфином, ГНК Республики Узбекистан, Палатой товаропроизводителей и предпринимательства нормативных актов, направленных на создание нормативных документов рыночной экономики, целесообразно выделить специальные положения о развитии теории и практики инструментов налогового регулирования предпринимательства.

2. Для координации деятельности в области научных исследований и практических разработок вопросов налогового регулирования и их внедрения в жизнь целесообразно создать межведомственный орган из представителей предпринимательских субъектов, заинтересованных органов управления, учреждений и вузов.

3. Действующим и формирующимся предпринимательским субъектам, особенно их экономическим службам, одной из постоянных задач рекомендовать изучение передового опыта, обусловленного оптимизацией в отраслях, регионах налогообложения предпринимательских субъектов с использованием инструментов налогового регулирования.

4. Признать одним из приоритетных направлений развитие исследований по вопросам теории и практики налогового регулирования, обеспечение их приоритетными элементами социальной защиты работников и населения.

5. Статистическим органам с участием экономических структур управления, финансово-банковских организаций и научных институтов разработать систему статистических показателей, принимаемых за основу налогового регулирования, оптимизации налогообложения на микроуровне, принципы и методологию их построения, ведения, обработки и использования на базе новейших компьютерных технологий, а также организовать издание бюллетеня экономических показателей по деятельности предпринимательских субъектов.

6. Периодическим изданиям экономического профиля и специализированных направлений совместно с органами государственной статистики и соответствующими специализированными структурами управления, их научными и учебными заведениями, информационными центрами сформировать специальные таблицы-приложения для системы показателей аналитической статистики системы налогообложения, разработать методологию их ведения и систематического издания.

7. Периодически для обсуждения вопросов теории и практики налогового регулирования проводить научно-практические конференции с участием представителей научно-исследовательских институтов, высших учебных заведений и предпринимательских субъектов. При этом обратить внимание на инструменты налогового регулирования, механизмы оптимизации налогообложения, достижение существенных результатов, обусловленных ростом социальной защиты населения и его занятости.

Список литературы:

1. Мишенина М.С., Максимова Л.В. Налоговая безопасность и налоговое администрирование в системе ме обеспечения экономической безопасности. Академический вестник. 2012;2(20):239–241.

2. Черник Д.Г., Шмелева Ю.Д. (ред.) Налоги и налогообложение: учебник и практикум для академического бакалавриата. 6-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт; 2022. - 483 с.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОНЯТИЯ ТЕРМИНА «МЕХАНИЗМ»

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

Аннотация: *В статье с теоретической позиции рассматриваются вопросы термина «механизм» как экономического явления, его организационное построение в контексте самостоятельных, но взаимосвязанных элементов. Предложены его направления на современном этапе развития экономики.*

Ключевые слова: *механизм, элементы, формы, структура, состав, стимулы, рычаги, признак, форма, логика, финансовый механизм.*

Annotatsiya: *Maqolada "mexanizm" atamasi iqtisodiy hodisa sifatida nazariy nuqtai nazardan ko‘rib chiqiladi, uning tashkiliy tuzilishi mustaqil, ammo o‘zaro bog‘liq elementlar kontekstida tahlil qilinadi. Iqtisodiyotni rivojlantirishning hozirgi bosqichida uning yo‘nalishlari taklif etilgan.*

Kalit so‘zlar: *mexanizm, elementlar, shakllar, tuzilma, tarkib, rag‘batlar, dastaklar, belgi, shakl, mantiq, moliyaviy mexanizm.*

Abstract: *The article examines from a theoretical standpoint the issues of the term “mechanism” as an economic phenomenon, its organizational structure in the context of independent but interconnected elements. Its directions at the current stage of economic development are proposed.*

Keywords: *mechanism, elements, forms, structure, composition, incentives, levers, feature, form, logic, financial mechanism.*

Актуальность темы исследования. Вытекающие из выступления Президента республики Узбекистан и из основополагающих документов правительства вытекают принципиально новые требования к роли и значению термина «механизм» в широком смысле слова и механизму хозяйствования на всех уровнях управления.

Прежде чем перейти непосредственно к анализу содержания этого термина, необходимо выяснить ряд вопросов, касающихся самого термина «механизм», его сущности. Такими вопросами являются, во-первых, выявление цели и задачи данного термина в современных условиях; во-вторых, исследование субординации «механизм», «финансовый механизм» и т.п. Собственно, именно эти моменты, а также хозяйственный механизм определяют структуру, элементы и их взаимосвязь.

В официальных документах и трудах многих экономистов указывается, что основные направления цели механизма - это обеспечение эффективности результативности хозяйственной деятельности на основе использования новейших достижений в производстве.

Понятие «механизм» пришло из техники, так как возникла необходимость потребности в описании взаимодействия социальных и производственных процессов. В контексте этого важным является возможность получения результата и эффекта от усилий, перемещения, использования ресурсов. В рамках простейших механизмов, заимствованных из механики (рычаг, плоскость и др.), в экономике образовали группу так называемых инструментов, которые входят в состав механизма (финансирование, инвестиции, льготы и т.п.).

Обзор изучаемой проблемы. Термин «механизм» в научных трудах, посвященных экономике допереходного периода, был введен в оборот во второй половине 60-х годов XX века и, несмотря на относительную новизну, получил широкое распространение [1]. Содержание данного термина определялось как «хозяйственный механизм» [2] имеет достаточно сложную структуру, в которой среди важнейших можно выделить:

формы, в частности, производства (использование труда, специализация производства и его размещение). С помощью усовершенствования их можно будет влиять на развитие производительных сил и обеспечивать повышение эффективности их использования или результативность производства;

формы хозяйственных связей в экономике, в том числе оборот средств производства финансово-кредитные отношения и др.;

структуру, формы и методы планирования и хозяйственного управления, в составе которых могут быть выделены правовые и социально-психологические формы и методы;

совокупность экономических рычагов и стимулов влияния на производство и участников хозяйственной деятельности, с помощью которых обеспечивается стимулирование хозяйственной деятельности [2].

Такой подход к формулировке обладает расширенными признаками, что дает возможность включить в понятие механизм любой организационно-экономический процесс.

Важно отметить, что термин «механизм» прижился и современные исследования изобилуют такими понятиями, как «финансовый механизм», «механизм управления», «хозяйственный механизм», «механизм социально-экономического развития» и др. [3].

Однако в одних случаях под ним понимают совокупность состояний системы, напр.: «финансовый механизм» [4] (совокупность состояний финансовой системы; «механизм социально-экономического развития» (совокупность социально-экономических состояний хозяйственной системы); в других - главный движитель развития (главный элемент структуры системы, особенности его взаимодействия с другими элементами) [5].

В экономической литературе встречаются и отличающиеся взгляды на содержание понятия «механизм». Напр., «хозяйственный механизм, как отмечает О.Деревянко, представляет собой систему взаимосвязанных, взаимообусловленных форм и методов управления общественным производством и его структурными составными частями» [5]. Здесь механизм выступает как объективная форма проявления производственных отношений (планирование (прогнозирование), нормативы, цена, прибыль и т.п.) и используется на практике как метод хозяйствования

Также, по его мнению, хозяйственный механизм представляется как «способ функционирования хозяйственной системы (независимо от ее размера), в основе которого лежит определенная совокупность производственных отношений. То есть может идти речь как о хозяйственном механизме (в целом на макроэкономическом уровне), так и о хозяйственном механизме субъектов предпринимательской деятельности (на микроэкономическом уровне)» [5].

Здесь понятие механизма наделено признаками процесса.

В условиях инновационного развития под хозяйственным механизмом часто понимается «совокупность процессов, организационных структур, конкретных форм и методов управления, а также правовых норм, с помощью которых реализуются действующие в конкретных условиях экономические законы, процесс воспроизводства» [7].

В контексте этого определения рассматриваемый нами вопрос представлен как самодвижущееся в пространстве и времени в соответствии с определенными закономерностями. На наш взгляд, под это определение можно подвести практически любую группу событий из сферы производства, распределения, обмена.

Следуя данной логике, экономический механизм ряд исследователей представляют как «совокупность методов и средств воздействия на экономические процессы, их регулирование» [7].

В рассматриваемом примере «механизм» необоснованно поставлен над «процессом». Указанное понятие расширено элементом «управление»[5], который предусматривает отслеживание результатов и выработку управляющих воздействий, то есть предусматривает наличие механизма в механизме, что также методологически неверно.

В ряде научных работ финансовый механизм классифицируется как «элемент механизма. Однако однозначно включается в структуру форма, метод, инструменты и т.п., то есть в структуре совокупности финансовых инструментов, рычагов и способов регулирования экономических процессов» [4].

В данном контексте интересно применение заимствованного из механики понятия «рычаг», которое в экономике практически не раскрыто. Следуя механической логике, необходимо было сформулировать экономический аналог составляющих рычага: «механической силы», «плеча», «крутящего момента», однако этого нет. В результате, напр., к финансовым рычагам многие авторы относят факторы, совершенно не связанные логически: «прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендную плату, процентные ставки по кредитам, депозитам, облигациям» [9].

Кроме того, в ряде научных трудов в контексте этого рассматривается правовое, нормативное и информационное обеспечение финансового механизма. Однако подобные

[5] Часто в экономической литературе регулирование преподносится как регулирование экономических явлений, т.е. преподносится как адекватное явление. Однако такой подход научно не обоснован и требует своего научного решения. Да, регулирование воздействует на управление, ибо имеет место разработка управляющего воздействия.

явления – это не рычаги, а внешние факторы управления. Можем ли мы рассуждать о рычаге как экономическом явлении при отсутствии законодательного акта по каждому из них. Ученые-экономисты различных экономических сфер должны об этом подумать, чтобы выбрать правильный путь к решаемым проблемам социально-экономического развития.

В ряде литературных источников [10-12] определения экономического и всего хозяйственного механизмов вообще даются без опоры на необходимый понятийный аппарат. Отсутствует не только однозначное толкование сущности «экономического механизма» и элементов рычага, а в их понятие вложено разное сочетание объектных и субъектных факторов развития производительных сил и производственных отношений.

Если в административно-плановой системе «экономическому механизму» отводились исполнительские хозяйственные функции, в результате его классифицировали как «совокупность форм расширенного воспроизводства», «выражение взаимодействия людей, организованных в предприятия, ведомства и т.д.» [13], то в специальной литературе последнего времени после перехода к рынку экономический механизм стал рассматриваться как рыночный, сочетающий саморегулирование деятельности хозяйствующих субъектов с регулирующими функциями государства [14].

Некоторые авторы отмечают, что экономический механизм – это некое исходное экономическое явление, влекущее за собой ряд других. Однако следуют одно за другим в определенной последовательности и ведут к неким очевидным результатам [15]. В результате приписывают механизму признак «самодвижимости».

Ряд исследователей определяют экономический механизм не простым набором экономических рычагов и инструментов, а как систему, то есть взаимосвязанное сочетание экономических регуляторов [16].

Из вышеизложенного стало ясно, как развивался понятийный аппарат в контексте хозяйственного механизма. Мы обратили внимание в описываемых моментах экономистом на элементы хозяйственного механизма.

Наконец, опираясь на вышеизложенное, необходимо рассмотреть степень познания термина, рассмотрим современное толкование понятия «экономический механизм» наиболее авторитетными учеными.

Нобелевская премия по экономике за 2007 г. вручена Лео (Леониду) Гурвицу (Leo Hurwicz), Роджеру Майерсону (Roger Myerson) и Эрику Маскину (Eric Maskin) «за основополагающий вклад в теорию экономических механизмов». Согласно их представлениям самое общее определение, которое можно применить к любому воздействию между экономическими субъектами, рассматривает такое взаимодействие как стратегическую игру и называет механизмом саму форму игры. Игра – описание того, как могут действовать игроки (экономические субъекты) и к чему приведет любой набор действий.

Более прозрачная формулировка, предложенная Л.Гурвицем, определяет механизм как взаимодействие между субъектами и центром, состоящее из трех стадий: каждый субъект в частном порядке посылает центру сообщение mi, центр, получив все сообщения, вычисляет предполагаемый результат: $Y = f(mi, \dots, m)$; центр объявляет результат Y и по необходимости претворяет его жизнь [17].

Однако, по мнению автора, механизм не может точно отражать реальную экономическую ситуацию. Невыясненными остается понятие центра – кто хозяин механизма или тоже механизм, но более высокого уровня. Также не определены ресурсы механизма и принципы их соединения. Составной частью механизма являются инструменты – ресурсы, не расходуемые в экономическом процессе, но поддерживающие его. Подобные ресурсы также должны найти свое отражение в его структуре. Следует разграничить эти смысловые понятия с тем, чтобы объективно определить сущность понятия «механизм».

Анализируя существующие взгляды на механизмы в экономике, следует отметить высокую степень их терминологической неопределенности, что неприемлемо для объективных научных исследований. Указанная неопределенность категории «механизм»

не позволяет формировать стандартный понятийный аппарат, что вносит путаницу в процесс формализации объектов, снижает достоверность экономических исследований.

Все процитированные выше определения экономического механизма в понятийном определении близки к процессу, в то время как в естественных науках механизм носит исключительно ресурсное определение. Это вызывает значительные трудности, возникающие при экономическом моделировании (непонятно, что строить: модель процесса или модель ресурсов процесса?). Постоянно возникают трудности в построении устойчивых логических конструкций, а тем более – в научных исследованиях и точных экономических расчетах.

При этом возникает разумный вопрос: что же такое экономический механизм – процесс или ресурс? И как соотносятся между собой такие экономические понятия, как механизм и процесс?

Проблема настоящего исследования формулируется следующим образом. В экономической теории широкое распространение получило понятие «механизм», имеющее двоякое толкование: как процесс и как ресурсы процесса, при этом отсутствует четкое его терминологическое и понятийное определение. Это снижает уровень теоретической проработки экономических задач, не позволяет производить объективные исследования, вносит путаницу в основополагающие понятия экономики.

Решение данной проблемы состоит в новом определении понятия «механизм» и соотнесении его с процессом, что позволит устранить существующую терминологическую неопределенность данной экономической категории в теории.

Новые направления развития определения содержания термина «механизм как процесс». *Механизм как составной элемент процесса.*

Деятельность субъектов вместе с взаимосвязями и взаимодействиями представляют сеть процессов. Описание сети процессов, составляющих деятельность предприятий, - это сложная задача, для решения которой требуются специальные средства описания и анализа.[6]

Процессный подход предполагает различные варианты определения процессов. По методологии IDEFO процесс представляется в виде функционального блока, который преобразует входы в выходы (см. рис. 1) при наличии необходимых механизмов (ресурсов) в научно-управляемых условиях хозяйствования.

Отсюда вытекает новое понятие «механизм». «Механизм» - это элемент процесса, он позволяет при помощи «управления» (это и есть элемент процесса) реализовать функцию процесса - преобразовывать «вход» в «выход». Ибо механизм есть ресурсное обеспечение процесса, его вещественная часть, включает совокупность взаимосвязанных элементов, «настроенных» на выполнение функции процесса.

[6] Впервые это обстоятельство было осознано в середине 70-х годов XX века при реализации комплексных проектов по заказам ВВС США. Была предложена и реализована программа комплексной компьютерной поддержки производства (ICAM – Integrated Computer-Aided Manufacturing), в рамках которой применялась методология структурного анализа систем. В процессе практической реализации участники программы ICAM столкнулись с необходимостью разработки новых методов анализа процессов взаимодействия в промышленных системах. При этом, кроме усовершенствованного набора функций для описания процессов, одним из требований к новой методологии было наличие взаимодействия в рамках «аналитик-специалист». Новый метод должен был обеспечить групповую работу над созданием модели с непосредственным участием всех аналитиков и специалистов, занятых в рамках проекта. Позже на базе этого подхода была разработана методология функционального моделирования IDTFO, которая в 1993 г. принята в качестве федерального стандарта США [8].

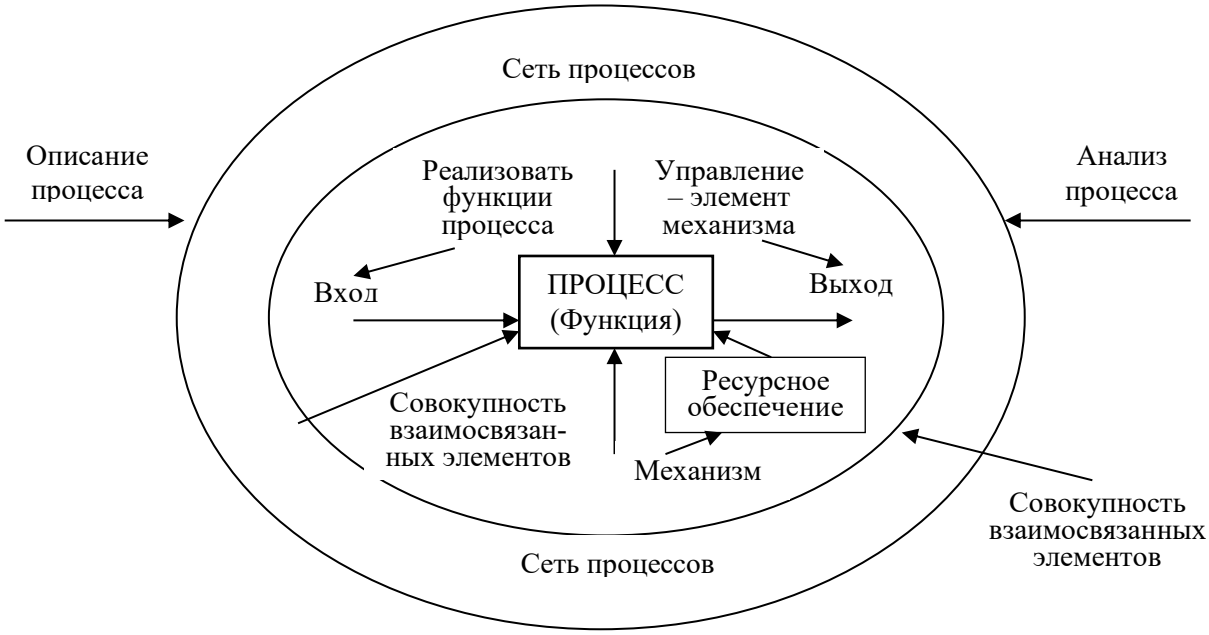


Рис. 1. Механизм как составляющий элемент процесса

Понятие процесса предельно конкретно, логически связано с основным понятием «механизм» и может быть использовано для получения результатов. Здесь сущность экономического механизма определена как совокупность экономических ресурсов (СЭР) и способов их взаимодействия для реализации экономического процесса (РЭП). Такое толкование понятия «механизм» позволяет решить проблему устранения терминологической неопределенности и нечеткости обзора определения или рассуждения.

Сопоставительный анализ понятий механизма. Анализ понятия «механизм» в контексте предложенного экономистами и понятия термина «механизм» из процессного подхода может выявить следующее:

- «механизм» из экономической теории отличается тем, что он представлен как «состояние экономической системы», где и подразумевается включение управляющей функции как «способ функционирования хозяйства, в основе которого лежит совокупность производственных отношений». Ибо здесь функция управления не определена. В результате нарушена логическая взаимосвязь и механизм представлен как «самодвижущийся автомобиль, что не соответствует реальному положению дел;

- экономическая теория не формализует такие элементы, как «вход» и «выход» процесса, что затрудняет рассмотрение динамики преобразований в хозяйственной системе и снижает определенность логических взаимосвязей, формирующих процесс[7];

- экономическая теория также представляла «механизм» как некое деление хозяйственной системы на, напр., «финансовый механизм», «ресурсный механизм», «воспроизводственный механизм», «механизм управления», «механизм социально-экономического развития» и др.; в результате термин «механизм» нес смысловую нагрузку лишь в качестве иллюстрации движения в экономической системы, чего явно недостаточно для решения задач научного анализа;

- понятие «механизм» в процессном подходе отграничено от понятия «управление», что является существенным отличительным признаком, то есть управление является главным генератором командных воздействий, в то время как механизм – подчиненным, исполнительным, обеспечивающим ресурсами реализацию команды. Таким образом,

[7] Здесь дополнительно вводится понятие «инструмент», которое, по мысли исследователей-экономистов, должно было отделять вещественную часть «механизма» от управления. Указанное нагромождение привело к тому, что понятие «механизм» и «инструмент» ученые-экономисты путают и зачастую определяют «механизм» как «инструмент», только с более высокой степенью агрегирования.

механизм без соответствующего «механика» - управляющего должен быть остановленным, ожидающим «управления».[8]

Комментарии по поводу неопределенности существующего понятия «механизм» в экономической теории следующие.

Отдельные выводы экономистов были обусловлены прежде всего недостаточным вниманием к системному управлению и процессному подходу.[9]

Следует отметить, что понятие процесса и процессного подхода, где одним из основных элементов является «механизм», было предложено в сфере информационных технологий, хронологически значительно позже, когда неудачное, по мнению автора, определение «экономического механизма» уже было сформулировано, «прижилось» и многократно использовалось в научном обороте. Даже были опубликованы основополагающие научные труды видных ученых того периода [1; 2; 3; 6;8; 16].

Рассмотрение вопроса по существу показало, что понятие «механизма» из процессного является более точным и адекватным в отношении реальной экономической системы и предпочтительным для научных исследований, а также для решения задач моделирования. Это означает переработку теоретической основы существующего понятия экономического механизма.

Исследования «механизмов» применительно к задачам экономики потребовало их статистического описания в стандартных экономических терминах. Несмотря на то, что хронологически «экономические механизмы» были введены в научный оборот в тот же период, они по-прежнему существуют как экономическое явление.

Принятая в настоящее время ООН (в редакции 1993 г.) в качестве международного стандарта система национальных счетов (СНС) вводит новую терминологию в сфере производительных сил. Суть СНС сводится к разработке классификации и формированию показателей развития экономики на различных стадиях процесса производства и взаимной увязки этих показателей между собой. В результате появилась возможность отслеживания процессов производства, а также формирования экономических потоков. СНС доказала свои преимущества для сбора, описания и обработки потоков статистической информации. Это позволило более точно определить факторы производства и исследуемый в их составе объект – процесс формирования «экономических механизмов».

Отличительные особенности нового определения экономического механизма. В результате анализа признаков понятия «механизм» выявлены следующие отличительные особенности экономического механизма:

- механизм не может существовать без процесса, так как является его составной частью и настроен на выполнение только процессных функций;
- механизм не имеет собственного управления и находится в состоянии ожидания управления процессом;
- соединение механизма с управлением представляет внутреннее содержание процесса.

Опираясь на вышеизложенное, можно дать следующее определение данной категории. «Механизм – это совокупность ресурсов экономического процесса и способов их соединения».

Отличительной особенностью предлагаемого понятия является наличие процесса и неразрывная связь его элементов. В данном понятии произведено отграничение механизма от управления, то есть механизм представлен как управляемый ресурс процесса.

Конструирование схемы экономического механизма в сложившемся процессе. Под конструированием схемы экономического механизма понимается некий

[8] Именно соединение «управления» с «механизмом» приводит к осуществлению процесса преобразования «входов» в «выходы» (см. рис. 1).

[9] Исследователи до перехода к рынку еще в 60-х годах XX века интуитивно видели в экономическом «механизме» некое организующее начало, но не смогли отделить его от элементов системы и процесса. В результате возникли неточности формулировки Л.Гурвицем понятия «центр», которое, по его мнению, должно приводить в движение экономический механизм (игру). Это, на наш взгляд, методологически не соответствует действительности, по Л.Гурвицу, как процесс [17].

гипотетический процесс, который может быть адаптирован для большого количества экономических задач и порождать различные источники формирования ресурсов в рамках одного субъекта или группы, или объединения. Конструирование производится последовательно (см. рис. 2), в частности, согласно этой схеме:

анализируются: входы процесса, которые представляют собой наличные ресурсы механизма; выход процесса – экономический механизм – состав и взаимодействие ресурсов, его основные параметры и характеристики, предназначение, экономическая эффективность;

разрабатываются законодательные основы управления процессом: законодательные, нормативно-правовые акты, руководство, программы, концепции, стратегии, процедуры, инструкции и т.д.;

формируется ресурс процесса конструирования, в качестве которого выступает бизнес-аналитик.

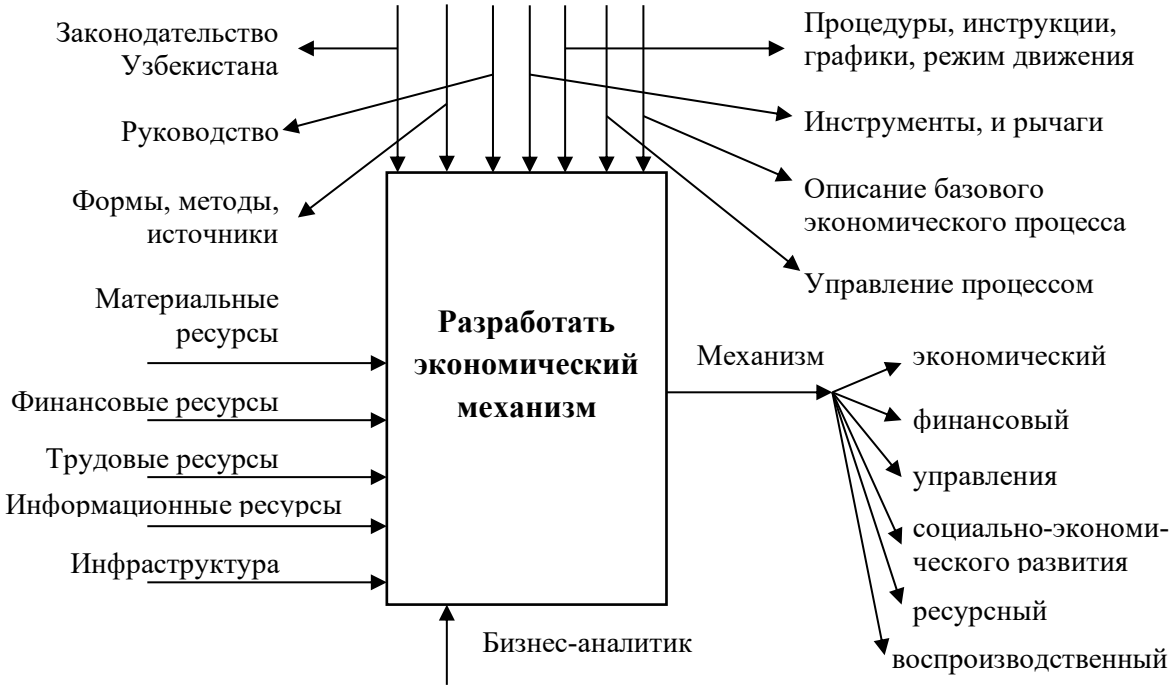


Рис. 2. Процесс конструирования экономического механизма

Как видно из представленной диаграммы, на входе процесса присутствуют разрозненные ресурсы (ресурсный потенциал).

На выходе процесса сталкивается механизм с системой взаимосвязанных и взаимодействующих ресурсов.

Напр., для создания механизма инвестирования проектов в рамках субъектов имеем:

материальные ресурсы – объекты, осуществляющие перемещение и накопление инвестиций;

финансовые ресурсы – определенный потенциал, включающий средства бюджета, паевые инвестиционные фонды, банки, средства инвесторов и др.;

трудовые ресурсы – персонал, занятый в инвестиционном процессе;

инфраструктура – совокупность нефинансовых корпораций, финансовых учреждений и взаимосвязи между ними.

Под управлением процесса понимается система правил, необходимая для создания механизма инвестирования.

Бизнес-аналитик производит соединение указанных ресурсов в соответствии с принятыми правилами и его конструкторским замыслом, в результате чего формируется экономический механизм субъекта (объединяющий материальные, финансовые, трудовые ресурсы и инфраструктуру). Созданный бизнес-аналитиком экономический механизм

обездвижен – не в состоянии работать самостоятельно, что является главным существенным отличием нового понятия. После поступления программы-указаний, обусловленной инвестициями, можно будет выявить, в каком направлении и кем размещаются инвестиции, - экономический механизм может поэтапно функционировать (рис. 2). Предложенная схема может быть использована и для других экономических процессов без существенных изменений, так как обеспечивает консолидацию ресурсов и способы их соединения.

Такое терминологическое толкование понятия «экономический механизм» является новым, наиболее точным, устраняет неопределенность, встроено в соответствующий процесс (группу процессов), что выгодно отличает его от существующих теоретических положений современной экономики.

Заключение. Исследование многочисленных теоретических первоисточников показало, что в теории имеет место неверное толкование термина «механизм» как процесса. Предлагается новое понятие, определяющее механизм как входящие в состав процесса ресурсы и способы их соединения. В результате механизм терминологически определен как неразрывный составной компонент или элемент в структуре процесса. Такое понятие механизма близко к его определению по методологии функционального моделирования IDEF0, которая в 1993 г. была принята в качестве федерального стандарта США [18].

Проведенное исследование выявило дополнительные преимущества, состоящие в расширении сферы применения процессного подхода и возможности стандартизации основных научных понятий в контексте экономических наук. Развитие стандартизации терминологического и понятийного аппарата позволяет снизить степень неопределенности научных исследований, повышает ее сближение к хозяйственным процессам.

При новом подходе к понятию «экономический механизм» появляется возможность сблизить его со стандартным способом и приемом, заимствованным из функционального моделирования.

С позиций предложенного подхода понятие механизма как формы игры, предложенное нобелевским лауреатом Л.Гурвицем, можно признать некорректным [17]. Поэтому терминологически правильно следует считать, что Л.Гурвиц создал не «Теорию экономических механизмов», а «Теорию экономических процессов» [5].

Устранение терминологической и понятийной неопределенности экономического механизма позволит более объективно раскрыть социально-экономическую сущность и содержание данной научной категории и их взаимосвязь или взаимодействие.

Источники литературы:

1. Хозяйственный механизм [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://stroy-spravka.ru/khozaistvennyi-mekhanizm.

2. Абалкин Л.И. Избранные труды. В 4-х т. Т. II. На пути к реформе. Хозяйственный механизм развитого социалистического общества. Новый тип экономического мышления. Перестройка: пути и проблемы.- М.: Экономика, 2000.- 911 с.

3. Финансовый механизм /Энциклопедический словарь экономики и права [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://dic.academic.ru /dic.nsf/dic-economic_law/17156/финансовый.

4. Фінансовий механізм / Українські реферати.- Режим доступу: http://www.refine.org.ua/pageid-4687-1.html.

5. Деревянко О. Организационно-экономический механизм планирования бизнес-процессов предпринимательских структур: Дис. … канд. экон. наук: 08.00.05: СПб, 2004.- 156 с. РГБ ОД, 61:05-8/1583.

6. Хозяйственный механизм / Экономический словарь [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://abc.informbureau.com/html/oiccenoaaiiue_ iaoaieci.html.

7. Столяров В., Васечко Л. Экономический механизм социального страхования [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://efaculty.kiev.ua/analytics/str/3/.

8. Райзберг Б., Лозовский Л., Стародубцева У. Хозяйственный механизм [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.smartcat.ru /Referat/atuelramnz.shtml.

9. Финансовые рычаги / Экономическая система [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.ural.ru/finansovie_richagi.html.

10. Райзберг Б., Лозовский Л., Стародубцева Е. Механизм экономический [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.smartcat.ru /Referat/xtiegramkc.

11. Якимкина Н.В. Экономический механизм антикризисного управления //Справочник экономиста.- 2007.- № 1 [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.profiz.ru/se/1_2007/ecmexantikriz/.

12. Механизм обеспечения экономической безопасности // Экономическая теория – электронный учебник [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://el.tfi.uz/ru/et/g127.html.

13. Опенышев С. Экономический механизм районного АПК в условиях перехода к рынку: Дис. … канд. экон. наук.- 08.00.05.- М., 1998.- 136 с. РГБ ОД, 61:00-8/280-3.

14. Полянский А. Систематизация механизмов государственного регулирования на рынках недвижимости / А.Полянский, М.Соловьев // Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование.- 2001.- № 4(9).- С. 16-20.

15. Хозяйственный механизм рыночной экономики [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://geum.ru.book/docum157.htm.

16. Экономический механизм / Словарь терминов [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://birzhevik.ru/tezaurus/221/12065/.

17. Теория экономических механизмов (Нобелевская премия по экономике 2007 г. часть № 1) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://institutiones.com/theories/259---2007---1.html/.

18. Основные понятия IDEF0 [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.management.com.ua/gm/gm014.html.

СИСТЕМА ВЗИМАНИЯ АКЦИЗНОГО НАЛОГА: ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОГО РАЗВИТИЯ

Шодиев О.А., *доцент*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В данном тезисе исследована экономическая сущность, специфика, фискальное значение акцизного налога и разработана система предложений по совершенствованию акцизного налогообложения.*

Ключевые слова: *налоги, косвенные налоги, акцизный налог, подакцизные товары, налог на добавленную стоимость, налог с продаж, перераспределительная функция, переходная экономика.*

Annotatsiya: *Ushbu tezisda aksiz solig'ining iqtisodiy mohiyati, o'ziga xos xususiyatlari, fiskal ahamiyati tadqiq etilgan va aksiz solig'ini takomillashtirish bo'yicha takliflar tizimi ishlab chiqilgan.*

Kalit so'zlar: *soliqlar, bilvosita soliqlar, aksiz solig'i, aksizosti tovarlar, qo'shilgan qiymat solig'i, sotishdan olinadigan soliq, qayta taqsimlash funksiyasi, o'tish davri iqtisodiyoti.*

Abstract: *This thesis examines the economic essence, specificity, and fiscal significance of excise tax and develops a system of proposals for improving excise taxation.*

Keywords*: taxes, indirect taxes, excise tax, excisable goods, value added tax, sales tax, redistribution function, transition economy.*

В условиях рыночных отношений прямое воздействие на экономику, на хозяйственную деятельность страны должен оказать механизм налогообложения - один из главных инструментов государственного регулирования экономикой, процессом производства, распределения и потребления. Не случайно на фасаде здания одного из центральных налоговых учреждений США в Вашингтоне высечена фраза: “Налоги - цена цивилизованного общества”.

Так, налоги используются не только для регулирования производства, но и для стимулирования развития одних отраслей экономики, в то же время сдерживая развитие других - менее важных. С помощью налогов также возможно регулирование потребления. Например, такой налог, как акциз влияет на спрос и покупательную способность в отношении тех товаров, на которые он распространяется.

Проблемы совершенствования акцизного налога в настоящее время являются чрезвычайно актуальным. Акцизы по-прежнему остаются причинами дебатов в парламенте, широко обсуждаются в прессе, но, к сожалению, в отечественных научных журналах и публикациях этот вопрос обходится стороной. Очевидно, что такое положение дел приводит к противоречивому законодательству. Возможно, что это объясняется тем, что акцизы являются относительно новым явлением в нашей экономике. В связи с этим, исследование основных направлений совершенствования акцизного налога в Узбекистане и выработку решений по спорным вопросам с точки зрения, как теоретических аспектов косвенного налогообложения и налогового администрирования, так и исследования, и анализа мирового опыта, представляется весьма целесообразным.

Следует отметить, что акцизный налог используется в качестве один из основных форм косвенного налогообложения в ряде государств, находящихся на различных этапах экономического развития. Вместе с тем, акцизный налог получил широкое распространение в современном мире. Основной причиной широкого распространения акцизного обложения со времен глубокий древности и до наших дней являются его ощутимые фискальные выгоды и высокая скорость их получения. Еще в 1666 г. французский экономист Ф.Дэмэзон отмечал, что акциз «способен один принести казне столько же и даже больше, чем все другие налоги» [1].

Термин «акциз», по мнению ряда исследователей, происходит от голландского «exijs» (от старофранцузского «accise»), означавшего «оценка для налогообложения». Также существует мнение о том, что слово «акциз» могло произойти от латинского «accidere», («вырезать», «отрезать»), что означало засечки на специальной палке, использовавшейся для измерения количества напитка в сосуде в целях налогообложения.

Акцизный налог представляет собой разновидность косвенных налогов на товары преимущественно массового потребления (а также услуги), включается в цену продукта (или тарифы на услуги) и перекладывается, таким образом, на конечного потребителя. Сущность и природа индивидуального акциза сходна с универсальным акцизом - налогом на добавленную стоимость, налогом с оборота, налогом с продаж. Отличительной же особенностью индивидуальных акцизов является то, что взимается они лишь с определенных товаров. Товары, облагаемые акцизами, обычно обладают общей характерной чертой: спрос на эти товары малоэластичен по отношению к уровню дохода.

Акцизы были одним из первых налогов, вводимых в периоды экономической трансформации, поскольку этот налог относительно легко вводить и следить за его уплатой [2]. Эти административные преимущества проистекают из способности налоговых органов осуществлять контроль над физическим объемом определенных товаров вместо того, чтобы полагаться на бухгалтерские книги для его взимания.

Исторически, акциз считался налогом на производство, а не на потребление, и налагался на производителя, как правило, по месту производства. Акцизный налог существовал, или существует, на базе фиксированной суммы на единицу продукции или в процентах от стоимости товара, эта мера дополняет административные преимущества налога. Кроме того, налог может давать значительные доходы, в особенности в расчете на единицу административных издержек, если перечень подакцизных товаров тщательно продуман и включает лишь ограниченный круг товаров.

Основным отличием акцизов от прочих налогов и обязательных платежей на потребление является, *во-первых,* их специфическая сфера деятельности - потребление конкретного товара (услуги) или группы товаров (услуг) и, *во-вторых* - без эквивалентности. Если первое отличает акцизы от таких налогов на потребление с широкой базой обложения как НДС или налог с продаж, то второе - от всевозможных платежей и сборов за пользование общественными товарами или услугами.

Существует три основных вида акцизов, подразделяемых в зависимости от функции, которую они выполняют. К первой группе относятся так называемые традиционные акцизы - на алкоголь и табачные изделия. Взимание данного вида акциза преследует две основных цели: ограничение потребления вредных для здоровья продуктов и фискальная [3].

Ко второй группе относятся акцизы на нефть и нефтепродукты, которые помимо фискальной функции выполняют еще и роль коррекции негативных экстерналий.

Третья группа включает в себя акцизы на так называемые люксовые товары и, как правило, не имеет целенаправленной фискальной роли. В большей степени данный вид акциза призван играть перераспределительную функцию, так как основными потребителями люксовых товаров являются более состоятельные граждане.

Кроме того, возможно также преследование иных целей, например, поощрение трудоемких производств путем взимания акцизов с продуктов капиталоемких производств, относящихся в некоторых странах к люксовым товарам (автомобили, дорогая электроника и т.д.), поощрение местных производителей или же улучшение внешнеторгового баланса путем взимания акцизов в дополнение к таможенным пошлинам с импортных товаров.

Переходная экономика может выиграть от рациональной организации акцизных схем, поскольку налог может выступать значительным источником налоговых поступлений на ранних этапах переходного периода. Организация системы акцизов относительно проста и может дать налоговому ведомству и его сотрудникам значительный опыт по работе с товарами, сделки с которыми осуществляются в рамках рыночной экономики. Такой опыт поможет заложить основу более сложных методов аудита и контроля, необходимых для работы с НДС и налогом на доходы физических лиц. Таким образом, акцизы могут обеспечить как доходы, помогающие справляться с трудностями транзитного периода, пока экономика развивается, так и помочь налоговому ведомству перейти на новые, более сложные методы налогообложения. При этом существуют и определенные выгоды от обложения акцизами определенных товаров, считающихся вредными, или ассоциирующихся с негативными побочными явлениями. Налогообложение может отчасти воспрепятствовать потреблению потенциально опасных товаров, таких как табачные изделия и алкоголь, а также, например, бензина и горючего, потребление которых связанно с загрязнением атмосферы. Такие косвенные выгоды могут стать побочным результатом налога, однако большинство акцизов вводятся, как это и должно быть, для получения налоговых поступлений.

Для достижения этой цели акцизы должны быть, *во-первых,* просты как в организации, так и в применении, что достигается за счет поддержания минимального перечня подакцизных товаров. В настоящее время большинство стран ограничило список подакцизных товаров табаком, алкоголем и определенным ассортиментом нефтепродуктов. Доходы от этих товарных групп высоки, круг их производителей относительно узок и большинство товарных категорий четко определены. *Во-вторых,* ставки налога не должны быть слишком высоки. Страны с переходной экономикой имеют относительно открытые границы, и контрабанда может стать проблемой в случае, если местные акцизы значительно выше соответствующих налоговых ставок в соседних странах. Нелегальное производство, в особенности чисто кустарное производство алкогольных товаров, может возрасти, если ставки акцизов слишком высоки. Подобное производство имеет тенденцию снижать выгоды для общественного здоровья, которые предусматривались как одно из следствий введения налога. *В-третьих,* налог должен взиматься как можно раньше в цепочке начисления добавленной стоимости. Акциз должен взиматься либо в момент импорта, либо производства (или отгрузки).

Два других фактора являются отличительной чертой современных акцизов. *Во-первых,* налог начисляется либо на стоимость, либо на единицу продукции, с поправкой на инфляцию. Налог в процентах от стоимости сложно применять на стадии производства, из-за многообъемности расчета заводской цены на момент отгрузки. Эта проблема может быть решена с использованием справочных рыночных цен, когда налог на стоимость рассчитывается на основе этой цены, после чего по этому результату рассчитывается стоимость единицы продукции и взимается налог на стадии производства. Другим удовлетворительным вариантом может быть взимание налога с единицы продукции с поправкой на инфляцию в случаях, когда относительные цены изменяются незначительно, а инфляция высока. *Во-вторых,* методы налогообложения добавленной стоимости используются для кредитования акцизов, уплаченных на ресурсы, использованные для

производства подакцизной конечной продукции, например, крепленых вин. Иными словами, следует избегать каскадной схемы акцизов, и использовать методы аналогичные НДС, обеспечивая тем самым взимание акциза как налога только на конечную продукцию.

В заключение необходимо отметить, что, исследовав теоретических аспектов акцизного налога мы пришли к следующим кратким выводам:

- акцизы являются важным источником налоговых поступлений в переходный период;
- акцизы выступают одними из немногих рычагов воздействия государства на экономические процессы, имеющие место в обществе;
- совершенствование налогообложения в сфере акцизов является одним из важнейших условий улучшения экономической ситуации, пополнения государственного бюджета;
- основными принципами реформирования акцизного налогообложения является установление таких правил их уплаты, которые бы в максимальной степени ограничило возможность ухода от налогообложения.

Литература

1. Малов В.Н., Кольбер Ж.Б. Абсолютистская бюрократия и французское общество. М.: 1991. С.90

2. Жидкова Е.Ю. Налоги и налогообложение. -М.: «Эксмо», 2009

3. Срожиддинова З.Х. Бюджетная система Республики Узбекистан. -Т.: «INFOCOM.UZ», 2010

MOLIYAVIY RISKLARNI PASAYTIRISHDA XEDJIRLASH VA DIVERSIFIKATSIYADAN FOYDALANISH IMKONIYATLARINI OSHIRISH

Latipova Sh.M., *dots.*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
A'zamov A.U., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqolada moliyaviy risklar tushunchasi va ularni samarali boshqarishda xedjirlash hamda diversifikatsiyalash kabi vositalarning nazariy va amaliy jihatlari yoritilgan. Shuningdek, O'zbekiston moliya bozorida ushbu vositalardan foydalanish imkoniyatlari baholangan va mavjud muammolarni bartaraf etish bo'yicha takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy risk, xedjirlash, diversifikatsiya, fyuchers, forvard, opsion, xedj, xedjir.*

Abstract. *This article discusses the concept of financial risks and the theoretical and practical aspects of such tools as hedging and diversification in their effective management. Also, the possibilities of using these tools in the financial market of Uzbekistan are assessed and proposals are developed to eliminate existing problems.*

Keywords: *financial risk, hedging, diversification, futures, forward, option, hedge, hedge.*

Аннотация*. В данной статье рассматривается понятие финансовых рисков и теоретические и практические аспекты таких инструментов как хеджирование и диверсификация в эффективном управлении ими. Также оцениваются возможности использования данных инструментов на финансовом рынке Узбекистана и разрабатываются предложения по устранению существующих проблем.*

Ключевые слова: *финансовый риск, хеджирование, диверсификация, фьючерс, форвард, опцион, хедж, хеджирование.*

Bugungi globallashuv va raqobat kuchayib borayotgan sharoitda risklarni samarali boshqarish korxonalar barqarorligi va investorlar ishonchini ta'minlashning muhim shartlaridan biri sanaladi. Risklarni kamaytirishda qo'llaniladigan asosiy usullar sifatida **xedjirlash** va **diversifikatsiyalash** bugungi kunda keng qo'llanilib kelmoqda.

Moliyaviy risklarni xedjirlash – moliyaviy yoki tijorat faoliyatida baholarning (valyuta kursining) tebranib turishidan yo'qotishlarni kamaytirish uchun tavakkalchilikni fyuchers shartnomalari yordamida sug'urtalash shakli hisoblanadi. Boshqacha aytganda, bu moliyaviy

hodisalar, qarorlar yoki operatsiyalar bilan bog‘liq bo‘lgan ehtimoliy risklarning oldini olish, kamaytirish yoki boshqarish jarayonidir.

Moliyaviy risklarni xejirlashning asosiy maqsadi – kelajakdagi ehtimoliy moliyaviy yo‘qotishlardan himoya qilish va kompaniyaning moliyaviy barqarorligini saqlab qolishdir. Buning uchun tashkilotlar yoki shaxslar turli strategiyalar va vositalardan foydalanadilar.

Baho (kurs)ning o‘zgarishi riskligini sug‘urtalashga xizmat qiluvchi shartnomasi “xedj” deb atalsa, xedjirlashni amalga oshiruvchi sub’ekt esa “xedjir” deb ataladi.

Xedjirlashning ikki turi mavjud:

1. Oshishdan xedjirlash;
2. Pasayishdan xedjirlash.

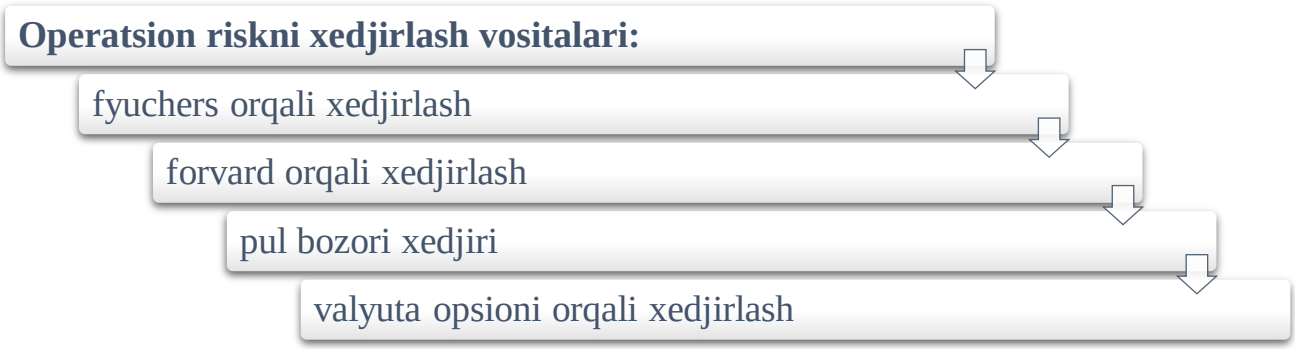
Oshishdan xedjirlash kelgusida sub’ekt iste’mol qiladigan moddiy resurslarning narxlari (valyuta kurslar)ining oshishi ehtimolidan sug‘urtalanishi zarur bo‘lgan holatlarda qo‘llaniladi.

Masalan, resursning bahosi (yoki valyuta kursi, qimmatli qog‘oz narxi) uch oydan keyin o‘sadi deb taxmin qilinmoqda va u sub’ektga 3 oydan keyin kerak bo‘ladi. Baholar (kursning) oshishidan ko‘riladigan yo‘qotishlarni qoplash uchun, resurslarni bugungi kundagi baholarda sotib olish shartnomasini qo‘lga kiritish lozim bo‘ladi. Agar 3 oydan keyin resursning bahosi oshib ketgan tao‘dirda ham, fyuchers shartnomasini sotgan sub’ekt resursni shartnoma sotilgan sanadagi (3 oy oldingi) baholarda yetkazib berish majburiyatini zimmasiga oladi. Shu yo‘l bilan oshishdan xedjirlashni amalga oshiruvchi xedjir o‘zini kelgusida baholarni oshishidan ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zarardan sug‘urtalaydi.

Pasayishdan xedjirlash kelgusida tovarning bahosi pasayishi riskligidan qochib, uning oldi-sotdi shartnomasini fyuchers bozoridagi hozirgi baho darajasida sotish bilan bog‘liq birja operatsiyasini anglatadi. Pasayishdan xedjirlashni amalga oshiruvchi xedjir kelajakda sotadigan tovar shartnomasini birjada shoshilinch sotib, o‘zini kelajakda ko‘rishi mumkin bo‘lgan zarardan sug‘urtalaydi. Xedjir shoshilinch shartnomalarni sotish yoki sotib olish yordamida bozorlardagi baholarning noaniqligidan kelib chiqadigan triskllilikni kamaytirishga harakat qiladi.

Ayrim hollarda kompaniya o‘zining baho siyosatini operatsion riskni xedjirlash uchun qayta ko‘rib chiqishi mumkin, ya’ni firma eksport va import shartnomalarida bir xil valyutadan foydalanishga harakat qiladi. Lekin xorijiy valyutadagi pul kirimlari va chiqimlarining muddat jihatdan muvofiq kelishida cheklovlar mavjud. Shuning uchun odatda firmalar ma’lum darajada tranzaksion riskka duch keladi va ular turli xedjirlash vositalari orasidan optimalini tanlashi talab etiladi.

Operatsion riskni xedjirlashning quyidagi vositalari amaliyotda keng tarqalgan:



1-chizma. Operatsion riskni xedjirlash vositalari

Xedjirlash vositalarini tanlashdan avval korxonalar har bir vosita taqozo qiladigan pul oqimlarini batafsil taqqoslashlari lozim. Turli xedjirlash vositalarining nisbiy afzalliklari vaqt o‘tgan sayin o‘zgarishi tufayli eng maqbul xedjirlash vositasi ham o‘zgarib turadi.

Valyuta fyuchersini harid qilish. Valyuta fyuchersini sotib olgan firma belgilangan muddatda, o‘rnatilgan bahoda, kelishilgan valyutada va belgilangan miqdorda valyutani sotib olish huquqiga ega bo‘ladi. Kelajakdagi xorijiy valyutadagi kreditorlik qarzlari bo‘yicha to‘lovlarni xedjirlash uchun firma yaqin kelajakda zarur bo‘lgan valyuta uchun valyuta fyuchersini sotib olishi mumkin.

Forvard orqali xedjirlashda bitimlar ma’lum makonda-birjada emas, balki virtual tuzilishi ham mumkin. Bundan tashqari forvard bitimi summasi bitim ishtirokchilari talabidan kelib chiqib tuziladi, ya’ni fyuchersga o‘xshab standartlashtirilmaydi. Shunday bo‘lsada, bu bitim ishtirokchilariga nisbatan qat’iy majburiyat yuklaydi.

Pul bozori xedjiri deyilganda o‘zgarish ehtimoli mavjud valyutada ma’lum pozitsiyani egallash tushuniladi. Bunda agar korxona ma’lum muddatdan so‘ng xorijiy valyutani to‘lashi lozim bo‘lsa va xorijiy valyuta qadri oshishi kuzatilayotgan bo‘lsa, milliy valyutada bankdan kredit oladi va bu mablag‘ni xorijiy valyutaga ayirboshlab, bankka belgilangan muddatga qadar depozitga joylashtiradi.

Valyuta opsioni orqali xedjirlash nisbatan qimmat va o‘z navbatida qulay hisoblanadi, u haridoriga majburiyat emas, balki huquq beradi. Agar opsion bitimi kursi amaldagi kursga nisbatan noqulay bo‘lsa, unda haridor opsiondan foydalanmaydi va uni muddati o‘tgandan so‘ng bekor bo‘lishiga yo‘l qo‘yib beradi va qulay bahoda bozordan zarur mablag‘ni harid qiladi.

Moliyaviy risklarni pasaytirishning yana bir usuli – bu ularni diversifikatsiyalash hisoblanadi. Moliyaviy risklarni diversifikatsiyalash – bu moliyaviy aktivlarni (masalan, aksiyalar, obligatsiyalar, investitsion fondlar va boshqalar) har xil to‘plamlar va sohalardg tarqatish, ya’ni ularni bir xil risklarga bog‘liq bo‘lmagan aktivlarga yo‘naltirish orqali risklarni kamaytirish jarayonidir. Diversifikatsiyalashning asosiy maqsadi – biror bir aktiv yoki bozorning faoliyati hamda holatidagi yo‘qotishlarni boshqa aktivlar bilan kompensatsiya qilishdan iborat.

Korxonaning moliyaviy risklarini diversifikatsiya qilishning asosiy shakllari sifatida quyidagi yo‘nalishlardan foydalanish mumkin:

– moliyaviy faoliyat turlarini diversifikatsiya qilish. Turli moliyaviy operatsiyalardan daromad olishning muqobil imkoniyatlaridan foydalanish - qisqa muddatli moliyaviy investitsiyalar, kredit portfelini shakllantirish, real investitsiyalarni amalga oshirish, uzoq muddatli moliyaviy investitsiyalar portfelini shakllantirish va boshqalar.

– korxonaning valyuta portfelini diversifikatsiyalash. Tashqi iqtisodiy operatsiyalar uchun bir necha turdagi valyutalarni tanlash. Diversifikasiyaning ushbu yo‘nalishi jarayonida korxonaning valyuta riski bilan bog‘liq moliyaviy yo‘qotishlarning qisqarishi ta’minlanadi;

– depozit portfelini diversifikatsiya qilish. Ko‘p miqdorda vaqtincha bo‘sh pul mablag‘larini bir nechta banklarda saqlash uchun joylashtirish;

– kredit portfelini diversifikatsiya qilish. Korxona mahsulotlarini sotish bo‘yicha haridorlar doirasini kengaytirish uning kredit riskini kamaytirishga qaratilgan;

– qimmatli qog‘ozlar portfelini diversifikatsiya qilish. Portfelning daromadlilik darajasini pasaytirmasdan uning tizimsiz risk darajasini pasaytirish imkonini beradi;

– real investitsiyalash dasturini diversifikatsiya qilish. Dasturning umumiy investitsiya riskini kamaytirish imkonini beruvchi muqobil tarmoq va mintaqaviy yo‘naltirilgan turli investitsiya loyihalarini investitsiya dasturiga kiritish.

Umumiy ma’noda, diversifikatsiya mexanizmini tavsiflab shuni ta’kidlash kerakki, u individual moliyaviy risklarning salbiy oqibatlarini kamaytirishga tanlab ta’sir qiladi.

Diversifikatsiyalash turli belgilarga ko‘ra tasniflanadi. Misol uchun, geografik diversifikatsiya mavjud moliyaviy resurslarni bir mamlakatda emas, balki turli mamlakatlardagi aktivlarga kiritishda namoyon bo‘ladi. Biz buni quyidagicha ifodalashimiz ham mumkin:

- moliyaviy aktivlarni turli mamlakatlar va mintaqalarga joylashtirish. Bu, masalan, milliy iqtisodiyotdagi risklar va siyosiy muammolarning salbiy ta’sirini kamaytirishga yordam beradi;
- xalqaro bozorlarga investitsiya kiritish mumkin (misol uchun, AQSH, Yevropa, Osiyo, Lotin Amerikasi va boshqa mintaqalardagi fondlarga).

Geografik diversifikatsiyadan tashqari sohaviy diversifikatsiya ham mavjud bo‘lib, u asosan turli tarmoqlardagi aktivlarga investitsiya qilishda namoyon bo‘ladi. Agar bir soha yoki biznes sohasi orqali kerakli daromad olinmasa, boshqa sohalardagi aktivlar daromad ko‘rish imkoniyatini berishi mumkin. Masalan, texnologiya, energetika, tibbiyot, moliya, energetika, iste’mol tovarlari kabi tarmoqlarga investitsiya kiritish.

Aktiv turlariga bog‘liq bo‘lgan diversifikatsiya ham farqlanadi, ya’ni mavjud moliyaviy resurslaringizni bir xil emas, bir necha turdagi aktivlarga kiritish mumkin (aksiyalar, obligatsiyalar, tovarlar, ko‘chmas mulk va h.k.).

Diversifikatsiyalashning yana bir turi vaqt bo‘yicha diversifikatsiyalashdir. Bunda asosiy e’tibor investitsion portfelni turli vaqt davrlarida qurish (qisqa yoki uzoq muddatli strategiya)ga qaratiladi. Buning uchun aktivlarni turli vaqtga bo‘lish yoki bir vaqtning o‘zida uzoq vaqt qiymatini yo‘qotmaydigan aktivga mablag‘ kiritish talab etiladi.

Hozirgi kunda O‘zbekiston moliya bozorida hosilaviy instrumentlar (fyuchers, opsion va boshqalar) hali to‘liq rivojlanmagan. Bu esa risklarni pasaytirishda xedjirlash imkoniyatlarini cheklaydi. Shu bilan birga, diversifikatsiyalash vositalari – jumladan, aksiya, obligatsiyalar savdosi ham sustlik bilan rivojlanmoqda.

Bu borada moliya bozoridagi quyidagi muammolarni ta’kidlash lozim:

- Hosilaviy qimmatli qog‘ozlar bozorining mavjud emasligi;
- Investorlar moliyaviy savodxonligining past darajadaligi;
- Yagona milliy reyting agentligining yo‘qligi;
- Tegishli infratuzilmaning shakllanmaganligi.

Ushbu muammolarni e’tiborga olib, mamlakatimizda moliyaviy risklarni samarali boshqarish, bunda xedjirlash va diversifikatsiyalash usullaridan keng foydalanish uchun quyidagi takliflarni ilgari suramiz:

1. O‘zbekistonda hosilaviy qimmatli qog‘ozlar bozorini rivojlantirish, xususan fond bozorida fyuchers va opsion kabi instrumentlardan foydalanishni oshirish bo‘yicha qonunchilik bazasi va infratuzilmani yaratish.
2. Investorlarning moliyaviy savodxonligini oshirish;
3. Investitsiya fondlarini rivojlantirish va ular uchun kadrlar tayyorlash;
4. Risk-menejment bo‘yicha xalqaro tajribalarni o‘rgangan holda milliy standartlarni ishlab chiqish. Bunda asosiy e’tiborni yirik korxonalar va moliyaviy tashkilotlar uchun risklarni baholash va boshqarish bo‘yicha uslubiy ko‘rsatmalar tayyorlashga qaratish lozim.
5. Xedjirlash va diversifikatsiyani bir vaqtda qo‘llash orqali riskni ham aktiv, ham passiv boshqarish uchun gibrid strategiyalarni joriy etish.

ВЛИЯНИЕ СТРАХОВАНИЯ НА ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ

Тулаев Д., *самостоятельный соискатель,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Научный руководитель, д.э.н., профессор ***Зайналов Ж.Р.***

Аннотация: *В статье более основательно обосновывается влияние страхования на инновационную деятельность. Отмечается, что риск от инновационной деятельности намного непредсказуем. Поэтому потери в условиях неопределенности развития инновационной деятельности предприятий могут быть значительны. Опираясь на это, в работе делается попытка снижения потерь от инновационного риска при помощи страхования. Предлагается предложение о необходимости усиления роли страхования в инновационном развитии предприятий.*

Ключевые слова: *инновация, инновационный риск, инновационный процесс, финансовые убытки, бизнес-риск, эффект, конкурентоспособность, страхование, удержание риска, контроль.*

Annotatsiya: *Maqolada sug‘urtaning innovatsion faoliyatga ta’siri yanada chuqurroq asoslangan. Qayd etilishicha, innovatsion faoliyatdan kelib chiqadigan xatarni oldindan aytib bo‘lmaydi. Shuning uchun korxonalarning innovatsion faoliyati rivojlanishining noaniqligi sharoitida yo‘qotishlar sezilarli bo‘lishi mumkin. Shunga tayangan holda ishda innovatsion riskdan ko‘riladigan zararlarni sug‘urtalash orqali kamaytirishga harakat qilingan. Korxonalarning innovatsion rivojlanishida sug‘urtaning rolini kuchaytirish zarurligi taklifi ilgari surilgan.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiya, innovatsion risk, innovatsion jarayon, moliyaviy yo‘qotishlar, biznes-risk, samara, raqobatbardoshlik, sug‘urta, riskni ushlab turish, nazorat.*

Abstract: *The article provides a more thorough justification for the impact of insurance on innovation. It is noted that the risk of innovation is much more unpredictable. Therefore, losses in the conditions of uncertainty in the development of innovative activities of enterprises can be significant. Based on this, the paper attempts to reduce losses from innovation risk with the help of insurance. A proposal is made on the need to strengthen the role of insurance in the innovative development of enterprises.*

Keywords: *innovation, innovation risk, innovation process, financial losses, business risk, effect, competitiveness, insurance, risk retention, control.*

Актуальность темы исследования. В настоящее время инновационная направленность развития отечественной экономики приобретает особую значимость. Именно страхование как фактор призван повысить конкурентоспособность нашей страны, что определило актуальность темы исследования. Вместе с тем, остро стоит проблема стимулирования инноваций на различных стадиях инновационного процесса.

Обзор литературы и состояние страхования как фактора инновационного развития. Стоит отметить, что большинство инновационных исследований во многом основывается на рыночном спросе. Инновационная активность объясняет диалектику поведения производителя и потребителя, обеспечивает финансовую устойчивость и оптимальную структуру активов организации в долгосрочном периоде [6].

Инновационная деятельность характеризуется высокой неопределенностью на всех стадиях инновационного процесса, а инновационные риски – многосложностью. Результатом воздействия такого риска во многих случаях является значительная потеря эффекта от инноваций, а также возможны прекращение проекта и прямые финансовые убытки.

В.М.Гранатуров инновационный риск в общем виде определяет как возможность потерь, возникающих при финансировании предпринимателем разработки новой техники и технологий, новых товаров и услуг, а также других инноваций, которые не найдут предполагаемого спроса на рынке и не принесут ожидаемого эффекта [2]. Под инновационными рисками обычно понимают часть производственных рисков (возможность убытков от остановки производства из-за различных факторов и др.) [7]. Либо выделяют инновационные риски как отдельное проявление риска предпринимательской деятельности [5]. Предпринимательский риск на уровне фирмы принято разделять на два вида: коммерческий и финансовый. Финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков в условиях неопределенности, характеризуются многообразием и включают следующие основные типы рисков: рыночный, процентный, валютный, налоговый, инфляционный. Коммерческий риск – это вероятность неполучения определенного результата в связи с осуществлением мероприятий по использованию всего организационно-технического, производственного и научного (инновационного) потенциала фирмы. Включает в себя маркетинговый риск и деловой риск. В соответствии с возможными видами предпринимательской деятельности выделяют два основных вида делового риска – бизнес-риск и инновационный.

Н.Д.Бублик полагает, что в упрощенном виде «инновационный риск – это наличие остаточной неопределенности, которая имеет числовую меру для экономического объекта» [1]. Здесь в определении инновационного риска особое внимание уделяется тому, что с точки зрения активного управления данным риском при принятии и реализации решения учитывается его многомерность, гетерогенный характер и сложное многоаспектное содержание. Ибо инновационный риск представляет собой результат принятия решения в рисковой деятельности по целенаправленному изменению возможных соотношений экономических потерь и доходов как случайных величин в стохастической среде создания, распространения и использования инноваций [4]. Н.Д.Бублик четко выделяет этапы инновационного процесса, а также подчеркивает, что субъект инновационной деятельности стремится к изменению возможных соотношений экономических потерь и доходов с более благоприятными последствиями для себя.

В условиях инновационного развития экономики по неопределенным причинам отсутствует общепринятая классификация инновационных рисков. Это обусловлено

многообразием проявлений инновационных рисков, большим количеством классификационных оснований, а также отсутствием устоявшейся инновационной терминологии.

Определено, что не все инновационные риски являются страховыми рисками. В соответствии с Законом «О страховании» страховые риски должны обладать свойствами случайности и вероятности. Следовательно, страховому инновационному риску присущи общие характеристики категории риска и специфические элементы, обусловленные механизмом страховой защиты.

Анализ теоретического состояния инновационного риска и его страхования. Основополагающим критерием инновационного риска является четкое определение инновационного риска в договоре страхования инновационных рисков. Нами предложено формирование страховой защиты в зависимости от стадии инновационного процесса, на которой находится объект инновационной деятельности, в том числе страхователь сможет выбрать из перечня те риски, которые он считает первостепенными, что позволит снизить страховую премию. К инновационным рискам, которые не являются страховыми, отнесены: риск невозможности реализации результата на технологическом уровне, риск морального устаревания объекта инновационной деятельности, риск избыточности новых объектов инновационной деятельности, риск ценообразования.

В соответствии с теорией риск-менеджмента в том числе можно выделить четыре способа воздействия на риск: избежание риска, удержание (сохранение) риска, уменьшение возможных убытков (контроль, предупреждение) и передачу риска (хеджирование, страхование) [3].

Для выбора оптимальной совокупности методов управления инновационными рисками в рамках конкретного предприятия необходимо оценить совокупность целого ряда факторов: сложность (специфичность) объекта инновационной деятельности; уровень надежности организации; наличие собственных свободных средств; стоимость активов организации в сопоставлении со стоимостью финансовых инструментов на рынке; стоимость услуг страхования; вероятность, размер и специфику риска; предсказуемость риска; ограничения и предписания законодательства или третьей стороны относительно возможности или обязательности применения того или иного метода; этап инновационного процесса; качества и возможности участников и прочие факторы [3].

Страхование является наиболее предпочтительным методом управления инновационными рисками, что обусловлено тем, что высокие инновационные риски характерны для деятельности организаций, занимающихся созданием, освоением и распространением объектов инновационной деятельности.

Источники литературы:

1. Бублик Н.Д. Управление инновационными рисками при разработке наукоемких систем (проблемы, теория, практика).- М., 2002.

2. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: учебное пособие.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Дело и Сервис, 2002.

3. Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности.- М.: Магистр; Инфра-М, 2010.

4. Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском на предприятии: в 2 ч.- М.: ЦЭМИ РАН, 1999.

5. Лапуста М., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности.- М., 1998.

6. Митина Ю.Н. Экономический механизм инновационного процесса./Ю.Н.Митина, А.Г Кирьяков.- Ростов н/Д: Ростов, 2002.

7. Тимофеев Г. Классификация видов рисков предпринимательской деятельности.//Маркетинг.- 1997.- № 6.

ХИЗМАТ КЎРСАТИШ СОҲАСИДА ИННОВАЦИОН ЖАРАЁНЛАРНИ ЖАДАЛЛАШТИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ

Мухаммедова З.М., *докторант, доцент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *мақолада бугунгии кунда мамлакатимизда хизмат кўрсатиш соҳасини жадал ривожлантириш муаммосини ечишнинг асосий йўналиши, соҳани инновацион асосда ривожлантиришни таъминлаш орқали амалга ошириши зарурлиги келтирилган. Шунингдек, соҳани инновацион ривожлантириш мақсадида инвестицион-инновацион марказларни ташкил қилиш таклифи берилган.*

Калит сўзлар*: хизмат кўрсатиш соҳаси, инвестицион ресурслар, инновацион жараёнлар, механизм, инвестицион-инновацион механизм.*

Аннотация: *В статье отмечается, что на сегодняшний день основным направлением решения проблемы ускоренного развития сферы услуг в нашей стране является необходимость ее реализации путем обеспечения развития отрасли на инновационной основе. Также было предложено создать инвестиционно-инновационные центры для инновационного развития отрасли.*

Ключевые слова: *сфера услуг, инвестиционные ресурсы, инновационные процессы, механизм, инвестиционно-инновационный механизм.*

Abstract: *The article notes that today the main direction of solving the problem of accelerated development of the service sector in our country is the need to implement it by ensuring the development of the industry on an innovative basis. It was also proposed to create investment and innovation centers for the innovative development of the industry.*

Keywords: *service sector, investment resources, innovation processes, mechanism, investment and innovation mechanism.*

Ҳозирги кунда Ўзбекистонда хизмат кўрсатиш соҳасини жадал ривожлантириш муаммосини ечишнинг асосий йўналиши – бу соҳани инновацион асосда ривожлантиришни таъминлашдан иборат. Демак, ушбу муаммони ҳал этишнинг, амалга оширишнинг механизмларини яратиш лозим. Амалга оширилган назарий тадқиқотлар натижасида хизматлар соҳасини инновацион ривожланишини таъминлайдиган мукаммал механизм яратилмаган деган хулосага келдик.

Инновацион механизм мураккаб иқтисодий категория бўлиб, хўжалик субъектларининг инновацион фаолиятини тартибга солиш ва бошқариш, инвестицион ресурслардан фойдаланишнинг инновацион ечимларини излаб топиш ва амалга оширишга қаратилган ташкилий-иқтисодий усуллар ва воситалар мажмуи. Ушбу воситалар биргаликда тадбиркорлик субъекти инвестицион ресурсларини инновацияларга йўналтиришга рағбатлантириш асосида инновацион фаолиятни жадаллаштиришга хизмат қилиши лозим.

Бизнингча, бундай механизмни инвестицион-инновацион механизм, деб номлаш мақсадга мувофиқ. Инвестицион-инновацион механизм ўзаро бир-бирига боғлиқ бўлган учта таркибий қисмларни қамраб олиши керак, деб ўйлаймиз.

Биринчи қисм – хизмат кўрсатиш корхонасида инвестицион ресурсларни шакллантириш усуллари ва воситалари мажмуи.

Иккинчи қисм – хизмат кўрсатиш соҳасида шакллантирилган инвестицион ресурсларни инновацияларга йўналтириш усуллари ва воситалари мажмуи.

Учинчи қисм – корхонада инновацион фаолиятни амалга ошириш усуллари ва воситалари мажмуи.

Ўз навбатида ушбу таркибий қисмларнинг ҳар бири мақсадга эришишнинг турли хил алоҳида кичик механизмлардан таркиб топган бўлиши лозим.

Масалан, инвестицион-инновацион механизмнинг биринчи қисми хизмат кўрсатиш корхонасида яратиладиган қўшилган қиймат ҳажмидан келиб чиққан ҳолда, режалаштирилган ҳажмда хизматларни ишлаб чиқариш учун зарур бўлган инвестицион

ресурсларнинг миқдорини, уни такомиллаштириш манбаларини аниқлашни тақазо этади. Уларнинг таркибига қуйидагиларни киритиш тавсия қилинади:

1. Хизмат кўрсатиш соҳаси корхонасида келгуси йилда ишлаб чиқарилиши лозим бўлган хизмат ҳажмини режалаштириш зарур. Ундан кейин ушбу корхонада яратилиши лозим бўлган қўшилган қиймат миқдорини аниқлаш. Ушбу кўрсаткич қуйидаги формула орқали аниқланади:

$$ҚҚ = ХҲ – БТ$$

бу ерда:

ҚҚ – хизмат кўрсатиш корхонасида яратилган қўшилган қиймат миқдори;

ХҲ – хизмат кўрсатиш корхонасида яратилган ҳизматлар ҳажми;

БТ – хизмат кўрсатиш корхонасида ишлаб чиқарилган хизмат ҳажми таркибидаги бошқа тармоқларда яратилган қиймат миқдори.

2. Инвестицион ресурсларни шакллантириш механизмлари таркибига қулай инвестицион муҳит яратиш механизмини киритиш лозим деб ҳисоблаймиз. Бу ерда айниқса хорижий инвестициялар учун қулай инвестицион муҳит яратиш, қўшма корхоналарга турли хил имтиёзлар беришга эътибор қаратилиши лозим. Ҳозирги кунда Ўзбекистонда хизмат кўрсатиш соҳасида инвестицион муҳитни қулайлаштиришнинг асосий йўналишлари ишчи кучи сифатини ошириш, солиқ тизимини такомиллаштириш, қонун устуворлигини таъминлаштириш, коррупцияни камайтиришдан иборат.

Бизнингча, хизмат кўрсатиш корхоналарида инновацион фаолиятни жадаллаштиришнинг муҳим шарти корхона инвестицион салоҳиятини шакллантиришдан иборат. Чунки инвестицион ресурслар базаси ҳар қандай инновацион фаолиятни амалга оширишнинг, уни молиялаштиришнинг бош омили ҳисобланади. Корхона инвестицион салоҳияти жуда кўп омилларнинг кучли таъсири остида шаклланади. Илмий адабиётларда тадқиқотчилар томонидан қўйидаги омиллар борлиги қайд этилган. Инвестиция объектининг ўзига хос хусусияти; кутилаётган фойда нормаси; солиқ тизими; миллий даромаднинг ўсиш суръатлари; инвестицияга талаб ва таклифнинг ўзгариши; аҳолининг инвестицияга ва талабга мойиллиги ва бошқалар [1].

Ҳудудий инвестицион-инновацион марказларнинг фаолиятини молиялаштириш дастлабки босқичларда бюджет маблағлари ҳисобидан амалга оширилади. Аста-секин, босқичма-босқич, марказ хизматларидан фойдаланувчи инновацион жараён иштирокчилари, яъни инновацион лойиҳани ишлаб чиқарувчилари ва ушбу лойиҳанинг истеъмолчилари хизматларни тўлашни, бошида қисман, кейинчалик эса тўла ўз зиммаларига оладилар ва марказ тўла ўз-ўзини молиялаштиришга ўтади. Марказ фаолиятини молиялаштириш имкониятларини кенгайтириш мақсадида, ўзининг асосий фаолиятидан ташқари, қўшимча хизмат турларини кўрсатишни ҳам йўлга қўйиши мумкин. Масалан, виртуал офисларни ташкил этиш, илмий-техник маълумотлар маркази (ИКТИ), технопарк ва бошқалар.

Шуни ҳам алоҳида таъкидлаш лозимки, ҳудудий инвестицион-инновацион марказ фаолияти сметаларини тузганда, ҳаракатларнинг имкон қадар паст бўлиш тамойилига риоя қилиш керак. Бу катта риск билан боғлиқ инновацион фаолият билан боғлиқ лойиҳаларни рағбатлантиришда яхши ижобий самара беради, деб ўйлаймиз.

Хулоса қилиб айтганда, ҳудудий инвестицион-инновациялар моделини амалиётга жорий этиш, хизмат кўрсатиш соҳаси таркибидаги тармоқ корхоналарига инновацион-инвестицияларни инновацион фаолиятга йўналтиришни рағбатлантириш асосида уларда инновацион ривожланишни жадаллиштиришдек долзарб муаммони ҳал этишда яхши натижа беради.

Литература:

1. Буянова Е.А. Формирование инвестиционного потенциала промышленного комплекса как основа устойчивого социально-экономического развития региона. Фан номзодлигига дисс. автореферати, Чебоксари, 2009 йил, 8 б.

ИСЛОМ ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ: ЯНГИ МОЛИЯВИЙ ИМКОНИЯТЛАР САРИ

Бердикулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Холмуродова С., *талаба,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Анотация. *Мазкур мақолада Ислом қимматли қоғозлар бозори соҳасининг аҳамиятини таҳлил қилади ва уларни такомиллаштириш йўлларини ўрганади***.**

Калит сўзлар: *Ислом қимматли қоғозлар, Реал активларга асосланган, сукук*

Анотация.*В данной статье анализируется важность исламского фондового рынка и рассматриваются пути его улучшения.*

Ключевые слова: *исламские ценные бумаги, основанные на реальных активах, сукук*

Annotation*. This article analyzes the importance of the Islamic stock market sector and explores ways to improve it.*

Keywords: *Islamic Securities, Real Asset Based, Sukuk*

Кириш. Бугунги кунда дунё миқёсида исломий молия ва унинг таркибий қисми бўлган ислом қимматли қоғозлар бозори жадал ривожланмоқда. Аҳолисининг аксар қисми мусулмон бўлган Ўзбекистон ҳам ушбу бозорни ривожлантириш учун қатор қадамлар ташламоқда. Мақолада ислом қимматли қоғозлари, уларнинг хусусиятлари ва Ўзбекистондаги ривожланиш истиқболлари ҳақида сўз боради.

Ислом Қимматли Қоғозлар Бозори: Батафсил Таҳлил

Исломий Қимматли Қоғозлар Нима?

Исломий қимматли қоғозлар — шариат (ислом ҳуқуқи) қоидаларига асосланган инвестиция воситалари бўлиб, уларда:

Фоиз (рибо) тақиқланган;

Қимор (майсир) ва ноаниқлик (ғарар) каби фаолиятларга йўл қўйилмайди;

Инвесторлар мулк ҳуқуқига эга бўлади ва инвестиция қилинган активнинг реал риск ва фойдасини ўз зиммаларига олади.

Энг машҳур турлари:

Сукук (Sukuk) — исломий облигациялар (реал актив ёки лойиҳага боғланган).

Исломий акциялар (Islamic stocks) — шариат талабларига жавоб берадиган компанияларнинг акциялари.

Ижара сукук — ижара асосида даромад олувчи сукук тури.

Мудараба ва мушорака сертификатлари — шериклик ва бошқарув шартномалари асосида чиқарилган қоғозлар.

Сукук ва Анъанавий Облигациялар Фарқи

Ўзбекистонда Ислом Қимматли Қоғозлари Бозори Ривожланиши

1. Қонунчилик ва инфратузилма:

2024 йилда тайёрланган "Капитал бозори тўғрисида"ги янги қонун лойиҳасида сукук ва бошқа исломий молия воситалари ҳуқуқий жиҳатдан эътироф этилди.

Давлат активларини исломий молия орқали молиялаштириш имкониятлари ўрганилмоқда (масалан, инфраструктура лойиҳалари учун сукук чиқариш).

2. Халқаро тажриба:

Малайзия, Саудия Арабистони, БАА, Бахрайн каби давлатлар сукук бозорида етакчи ҳисобланади.

Ўзбекистон ушбу давлатлар модели асосида ҳуқуқий ва молиявий тизимни шакллантиришни мақсад қилган.

3. Потенциал ва талаб:

Ислом молияси бозори глобал миқёсда 2024 йилда 4 триллион доллардан ошди ва ҳар йили ўсиб бормоқда.

Ўзбекистонда аҳолининг 90%дан ортиғи мусулмон эканлигини ҳисобга олсак, шариат талабларига жавоб берадиган молиявий маҳсулотларга талаб катта.

Афзалликлар ва Стратегик Имкониятлар

Иқтисодий ўсишни рағбатлантириш: Сукук орқали давлат инфратузилмасини молиялаштириш мумкин.

Халқаро сармоя жалби: Исломий инвестиция фондлари Ўзбекистон бозорига киришда қизиқиш билдириши мумкин.

Молиявий инклюзияни ошириш: Шариат қоидаларига риоя қилувчи аҳоли учун янги молиявий хизматлар яратилади.

Тўсиқлар ва Муаммолар

Шариат шўъбалари ва назорат органлари етишмаслиги: Исломий молия маҳсулотларининг шариатга мувофиқлигини назорат қилиш тизими талаб этилмоқда.

Кадрлар тайёрлаш: Исломий молия бўйича мутахассислар тайёрлаш учун университетлар ва малака ошириш курслари ташкил қилиш зарур.

Техник билим етишмаслиги: Инвесторлар ва бозор иштирокчилари орасида исломий молия маҳсулотлари ҳақида етарли маълумот йўқ.

Ўзбекистонда Сукук чиқариш имкониятлари

Давлат сукуклари: Бюджет дефицитини молиялаштириш учун.

Корпоратив сукуклар: Кенг кўламли инфратузилма ва саноат лойиҳалари учун.

"Яшил" сукуклар: Экологик тоза ва барқарор лойиҳаларни молиялаштириш учун.

Ислом қимматли қоғозлари, айниқса сукук турлари, шариат қоидалари асосида шаклланган молиявий воситалар ҳисобланади. Анъанавий облигациялардан фарқли ўлароқ, сукуклар фоиз (рибо) асосида эмас, балки ҳақиқий активларга таянади. Инвесторлар лойиҳа ёки мулкдан олинадиган даромадлардан ҳисса оладилар ва зарар ҳолатида ҳам масъулиятли ҳисобланадилар.

Ўзбекистонда Ислом Қимматли Қоғозлар Бозорининг Ҳолати

Сўнгги йилларда Ўзбекистонда исломий молияни ривожлантиришга жиддий эътибор қаратила бошланди. 2024 йилда "Капитал бозори тўғрисида"ги янги қонун лойиҳаси ишлаб чиқилди. Ушбу қонун сукук каби шариатга мувофиқ молиявий воситаларни жорий этиш учун ҳуқуқий асос яратишни мақсад қилган.

Бундан ташқари, Ўзбекистон БМТ Тараққиёт дастури (UNDP) ва Ислом тараққиёт банки (IsDB) билан ҳамкорликда исломий молиявий инфратузилмани ривожлантириш устида иш олиб бормоқда. Ушбу ташаббуслар мамлакатда "яшил сукук", исломий банк хизматлари ва молиявий саводхонликни оширишни ўз ичига олади.

Ислом Қимматли Қоғозларининг Афзалликлари

Шариатга мувофиқлик: Исломий инвесторлар учун халол молиявий имкониятлар яратади.

Реал активларга асосланган: Сукук орқали инвесторлар ҳақиқий мулкка ёки лойиҳаларга сармоя киритадилар.

Молиявий инклюзия: Традицион молиявий тизимдан четда қолган аҳоли қатламларини молиялаштириш имкони пайдо бўлади.

Халқаро сармояларни жалб қилиш: Сукук чиқариш орқали хорижий исломий инвесторлар Ўзбекистон бозорига қизиқиши ортиши мумкин.

Қийинчиликлар

Ҳуқуқий базанинг етишмаслиги: Исломий молия учун алоҳида ва аниқ қонунчилик асослари ҳали тўлиқ шаклланмаган.

Молиявий саводхонлик даражаси пастлиги: Аҳолининг катта қисми сукук ва исломий молия воситалари ҳақида етарлича маълумотга эга эмас.

Таълим ва кадрлар етишмаслиги: Исломий молия соҳасида малакали мутахассислар етишмайди.

Хулоса

Ўзбекистон учун катта стратегик аҳамиятга эга. Бу нафақат халқаро сармояларни жалб қилиш, балки аҳолининг диний эътиқодига мувофиқ молиявий воситалар яратиш имконини ҳам беради. Ҳозирги пайтда ҳуқуқий база яратиш, кадрлар тайёрлаш ва

жамоатчилик ўртасида молиявий саводхонликни ошириш асосий вазифалардан ҳисобланади.

Ислом қимматли қоғозлар бозори Ўзбекистонда молиявий секторни диверсификация қилиш ва янги сармояларни жалб қилиш учун катта имкониятлар яратади. Бунинг учун ҳуқуқий ва институционал базани мустаҳкамлаш, жамоатчилик ўртасида молиявий саводхонликни ошириш ва халқаро ҳамкорликни кучайтириш зарур. Яқин йилларда Ўзбекистонда исломий молия воситалари, хусусан сукук бозорининг тараққиёти янги босқичга кўтарилиши кутилаётир.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Uzbekistan Law Blog — "Introduction of Sukuk in Uzbekistan: Is the National Legislation Ready to Introduce Sharia-compliant Bond-like Instruments?"
2. https://uzbekistanlawblog.com
3. UNDP Uzbekistan — "UNDP cooperation with the Islamic Development Bank supports Uzbekistan in developing an enabling environment for Islamic finance."
4. https://www.undp.org/uzbekistan (https://www.undp.org/uzbekistan/press-releases/undp-cooperation-islamic-development-bank-supports-government-uzbekistan-developing-enabling-environment-islamic-finance)
5. UZ Daily — "Uzbekistan plans to develop Islamic securities market."
6. https://www.uzdaily.uz (https://www.uzdaily.uz/en/uzbekistan-plans-to-develop-islamic-securities)
7. Kun.uz — "A $4 Trillion Opportunity Awaits: Why Uzbekistan Needs an Ecosystem for Islamic Finance."
8. https://m.kun.uz/en/news/2025/04/17/a-4-trillion-opportunity-awaits-why-uzbekistan-needs-an-ecosystem-for-islamic-finance
9. MDPI Journal — "Prospects for Islamic Finance Development in Central Asia: The Case of Uzbekistan."
10. https://www.mdpi.com/2227-7099/12/8/220
11. Emerald Publishing — "Islamic Finance Prospects and Challenges in Central Asia."
12. https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IMEFM-04-2022-0145/full/html
13. Islamic Financial Services Board (IFSB) — "Islamic Financial Services Industry Stability Report 2023."
14. https://www.ifsb.org
15. Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI) — "Shari’ah Standards."
16. https://aaoifi.com

БАРЬЕРЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ УЧЕБНЫХ ПЛАНОВ ШКОЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

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

Аннотация: *В статье раскрыты основные закономерности формирования условий для обеспечения экологической грамотности учащихся средней школы, студентов вузов, а также населения (работников), имеющих прямое отношение к производству и потреблению экологически чистой продукции (товаров, услуг). Отмечается важность внесения в учебные программы школьного и вузовского образования предмета, рассматривающего суть и значение экологии, экологически чистой продукции, потребления экологически чистой продукции. Даются конкретные предложения и рекомендации по минимизации производственных промышленных отходов, отходов предприятий массового питания и торговли, созданию необходимых условий во всех помещениях,*

отведенных для обучения школьников, студентов, населения и туристов в целях поднятия рейтинга территории по экологической чистоте.

Ключевые слова: *экология, безотходное производство, барьер, интерес, регулирование, минимизация объемов промышленных отходов, приток туристов, экологическая грамотность.*

Annotatsiya: *Maqolada o‘rta maktab o‘quvchilari, oliy ta’lim talabalari, shuningdek, ekologik toza mahsulotlar (tovarlar, xizmatlar) ishlab chiqarish va iste’mol qilish bilan bevosita bog‘liq aholi (ishchilar) uchun ekologik savodxonlikni ta’minlash sharoitlarini shakllantirishning asosiy qonuniyatlari ochib berilgan. Maktab va oliy ta’lim o‘quv dasturlariga ekologiya, ekologik toza mahsulotlar, ularni iste’mol qilishning mohiyati va ahamiyatini o‘rganadigan fanni kiritish muhimligi ta’kidlangan. Hududning ekologik tozaligi reytingini oshirish maqsadida ishlab chiqarish sanoat chiqindilari, ommaviy ovqatlanish va savdo korxonalari chiqindilarini kamaytirish, maktab o‘quvchilari, talabalar, aholi va sayyohlar ta’limi uchun mo‘ljallangan barcha xonalarda zarur sharoitlar yaratish bo‘yicha aniq takliflar va tavsiyalar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *ekologiya, chiqindisiz ishlab chiqarish, to‘siq, qiziqish, tartibga solish, sanoat chiqindilari hajmini kamaytirish, sayyohlar oqimi, ekologik savodxonlik.*

Abstract: *The article reveals the main patterns of formation of conditions for ensuring environmental literacy of secondary school students, university students, as well as the population (workers) directly related to the production and consumption of environmentally friendly products (goods, services). The importance of introducing into the curricula of school and university education a subject that considers the essence and significance of ecology, environmentally friendly products, consumption of environmentally friendly products is noted. Specific proposals and recommendations are given for minimizing industrial production waste, waste from catering and trade enterprises, creating the necessary conditions in all premises allocated for the training of schoolchildren, students, the population and tourists in order to raise the rating of the territory for environmental cleanliness.*

Keywords: *ecology, waste-free production, barrier, interest, regulation, minimization of industrial waste, influx of tourists, environmental literacy.*

Актуальность темы. Я не разделяю взгляда о существовании отдельного и автоматически функционирующего экологического механизма в учебно-воспитательном комплексе школьного образования. Такой механизм реально нельзя создавать, и все попытки в этом плане не могут дать желаемого эффекта. Возможно и необходимо отдельное регулирование, использование инструментов экологического механизма всего учебного образования, берущие во внимание специфику формирования навыков знания у учащихся в области экологического образования в контексте «учащийся – экология».

Однако также регулирование должно всегда учитывать условия и барьеры как те, которые образуют границы функционирования экологических отношений всего окружающего, так и специфические, касающиеся школьного образования учащихся, начиная с 1 класса и до окончания средней школы.

Обзор экономической литературы и взгляды авторов работы. Считаем, что этот взгляд не следует развивать и обосновывать, так как имеется достаточно фактов, свидетельствующих о его обоснованности. Образовательный комплекс средней школы представляет собой не отдельный, независимый учебно-вспомогательный организм, а часть всего образовательного процесса. Он зависит от условий и прежде всего - в развитии учащихся в образовательном пространстве.

Ряд ученых свои труды посвятили именно развитию финансирования системы образования [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7]. Но в их трудах не нашли место научные взгляды, связанные с определением социально-значимых предметов, необходимых для развития навыков знаний у учащихся школы.

Экологические отношения и механизмы их регулирования могут функционировать и на практике на тех же самых принципах, что и система или экологический механизм всего учебного процесса. Рассмотрение какой-либо основной проблемы этого комплекса в отрыве от этих зависимостей считаю лишенным оснований и шансов на отыскание практических решений.

В пользу такого подхода говорит тот факт, что в рыночно развитых странах, несмотря на многообразные попытки реформировать систему образования, вся система образования

этих стран по-прежнему все же существует, в соответствии с принципами поэтапности системы образования, проблема формирования у учащихся экологический знаний.

Если даже в результате проведения реформы образования это направление предметного обучения учащихся утрачивает некоторые черты: сокращение объемов отведенных часов по предмету экологии, экологической безопасности, продовольственной безопасности, экологически чистой продукции, экологической или зеленой территории (зоны) и др., то это ставит вопрос об обучении учащихся с учетом реалий своей территории, т.е. места жительства. Это будет побуждать к сохранению и некоторому восстановлению директивно устанавливаемого подхода к определению объемов часов по предмету, имеющему прямое отношение к экологии. Этот факт не меняется и не может заслоняться использованием в регулировании различных инструментов, т.е. количеством отведенных часов.

Поэтому создание или внедрение предмета «экологии» в контексте «зеленая экология», «зеленый город», «экологически чистая продукция», «экологическая безопасность» и др. нельзя связывать только с внедрением в учебный процесс путем сокращения часов других обязательных предметов. Каждый предмет имеет свое место в учебном процессе. Но, как надо преподнести элементы вышеуказанных предметов - это проблема серьезной важности. Это позволяет учащимся средней школы и студентам вузов эффективнее формировать навыки знаний, установить правильные взаимоотношения с благами природы, вести на должном уровне их воспитание в целях повышения ответственности за обеспечение безопасности природы. Поэтому необходимо точнее, достовернее знать психологию учащихся школы и студентов. Изучение психологии – науки о внутреннем мире человека – позволит преподавателям лучше узнать их, воздействовать на них, сплачивать, налаживать работу, улучшать управление ими.

Поэтому предмет «экология», экологическая безопасность, защита безопасности продуктов питания, правильное питание и т.п. нельзя отнести к числу так называемых «второстепенных» предметов.

Одной из первых задач, стоящих перед преподавателем, является осознание главной цели предмета «экологии», обуславливающего и регулирующего всю экономическую подготовку учащихся школы и студентов вузов. Из нее вытекают цели обучения (зафиксировано, какие знания, навыки и умения должны получить школьники и студенты); развития (предусмотрено, как будет развиваться мышление, познавательные процессы, способности обучаемых к сегментам природы и их защиты); воспитания (определяется, как будет идти воспитание школьников старших классов и выпускников вузов в ходе изучения основ предмета экологии).

Цели предмета должны быть подчинены также и задачам, которые могли бы решать преподаватели (основных из них пять). Преподаватель предмета экологии (или защиты безопасности природы):

- показывает значимость предмета, то есть убеждает школьников (или студентов) в том, что знание сегментов экологии и защиты безопасности природы нужны непосредственно им для развития личности, приобретения навыков их отношения к дарам природы, совершенствования стиля отношения к природе и их использования для предотвращения загрязнения территории (помещений);
- дает основные теоретические и практические навыки знания;
- связывает их с жизнью, опытом учащихся и студентов вузов, их будущим поведением в поле экологии;
- помогает им овладеть простейшими приемами изучения психоло-гических отношений школьников и студентов и их групп в целом;
- формирует у них навыки и умение использовать полученные знания в рамках своей жизнедеятельности.

В соответствии с целями и задачами программы предмета должно быть продумано, построено и проведено каждое занятие.

Приступая к формированию вопросов темы, преподаватель должен учитывать уровень развития способностей школьников и студентов вузов в рамках защиты сегментов

природы и экологической безопасности, их запросы и интересы к данной теме. Вследствие этого методика их проведения у разных преподавателей, несомненно, будет неодинаковой. Это обуславливается не только особенностями знаний школьников разных классов и студентов разных курсов, но также и особенностями подготовки и педагогического мастерства преподавателей по данному предмету. Вместе с тем на любом занятии могут быть выделены общие моменты, учесть которые следует, вероятно, всем преподавателям.

И еще один важный момент для всех занятий по предмету экологии: преподаватель должен обучать школьников и студентов вузов работе с литературой по экологической безопасности, защите окружающей среды в свободное от занятий время, учить самостоятельно овладевать психологическими знаниями, он должен будет формировать у них умение анализировать ситуации в момент наступления событий (напр., тушение пожара, соблюдение чистоты, сброс мусора и т.п.) и управлять событиями более умело без ущерба окружающей среде.

Необходимо учесть, что лекцию следует читать по узловым вопросам, связанным с новыми достижениями науки и практики в рамках экологии, экологической безопасности, защиты природы. Другие вопросы курса им рекомендуется изучать самостоятельно, напр., сохранение продовольственных товаров, молочных продуктов, чистота помещений, чистота аудитории и т.п. Потому что навыки знаний по этим сегментам должны формироваться вне занятий при поддержке родительских советов и их полезных рекомендаций.

Незначительные упущения при проведении занятий по вышеуказанным предметам могут обернуться большим ущербом для экономики.

Анализ состояния рассматриваемой проблемы и опят зарубежных стран. Мы ежедневно сталкиваемся с сегментами экологических явлений, но не имеем механизма закономерностей развития и их регулирования (см.: рис. 1). Мы лишь ограничиваемся незначительными бюджетными средствами, направленными на экологию или на обеспечение экологической безопасности территории. Потому что не имеем элементарных знаний, как обращаться с дарами природы, животным миром и т.п. Мы привыкли наблюдать, как распоряжаются бюджетные средства для обеспечения экологически чистой продукции. Да, мы привыкли ограничиваться несколькими движениями в рамках потребления чистой продукции. А на самом деле, кто гарантирует, что то, что мы потребляем, является чистой продукцией?

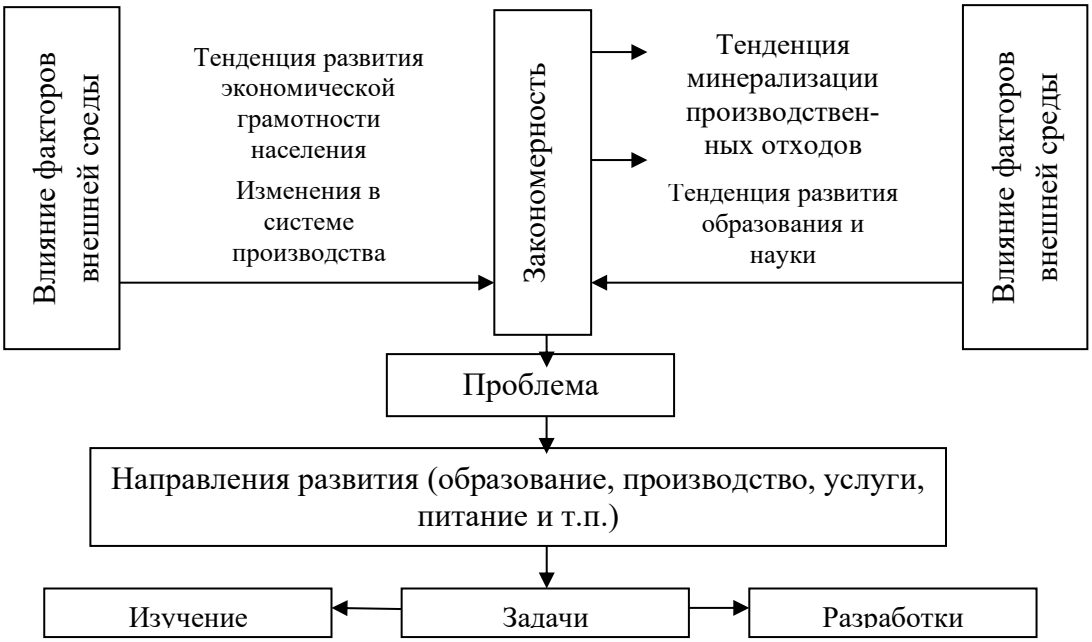


Рис. 1. Система развития образования, производства (услуг) в целях обеспечения экологичности территории

По проведенным опросам 20 работников, занятых производством чистой продукции, выяснилось, что они потребляют собственно произведенную ими продукцию на 60% меньше, чем работники, работающие в других сферах экономики.

Все это – результат экологической грамотности населения. Поэтому важно ее формирование с малолетнего возраста, в нашем примере - с 1-го класса (что касается лиц дошкольного возраста, то там проблема экологии решается намного проще. Ежедневно более 1 часа воспитатели уделяют внимание сегментам экологической чистоты.). Поэтому создание или внедрение экологических условий для прозрачного развития экономики нельзя связывать только с экологической грамотностью молодежи довузовского образования. Ни одна школьная реформа не в состоянии реально оценить влияние школьников на экологическое состояние территории.

Согласно проведенному опросу было выявлено, что респондентов из числа школьников и студентов вузов больший негативный экологический след оставляют лица школьного возраста, т.е. 53% от общей численности респондентов (см.: рис. 2).

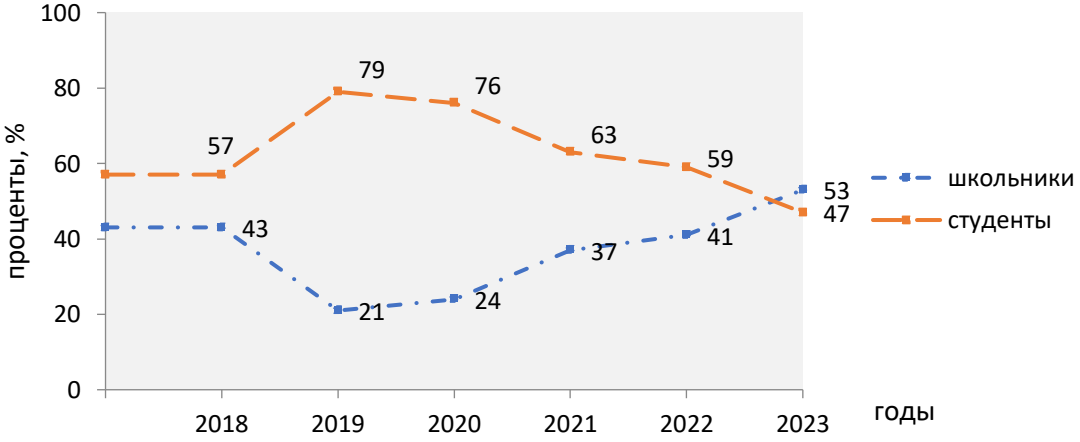


Рис.2. Динамика влияния респондентов из числа школьников и студентов, воздействующих на экологическое положение территории по месту расположения школ и вузов в г. Самарканде[10]

Как следует из рис. 2, низкое воздействие респондентов на окружающую среду наблюдалось в 2019 и 2020 гг. Этот период совпал с COVID-19. И в этот период проводились масштабные компании по соблюдению чистоты, чтобы предотвратить отрицательное влияние пандемии коронавируса.

Хотя на нынешнем этапе воздействие пандемии коронавируса оставляет определенное негативное влияние, респонденты из числа школьников и студентов остаются в центре внимания по соблюдению чистоты окружающей среды. Напр., из 100 респондентов до конца занятий на территории школ и вузов оставляют более 200 баклажек, более 40 окурков от сигарет, более 80 одноразовых стаканчиков для холодных и горячих напитков. Самое главное - до массовой уборки эти отходы от напитков остаются в аудиториях (или классах). Проводимые воспитательные работы лишь уменьшают эти отходы от 7 до 11% к общей численности отходов. Хотя динамика отходов из года в год имеет тенденцию к росту (рис. 3).

Отсюда вывод о необходимости введения в школах курсов экологии и защиты природы в рамках 10 часов в каждом учебном году, в вузах ввести курсы «зеленой экономики», «экономической безопасности»: на первом курсе – 24 часа, на втором курсе – 24 часа, на третьем курсе – 18 часов, а на четвертом курсе – выполнение курсовой работы с последующей защитой по темам экологии и защиты (охраны) природы.

[10] Респонденты из числа школьников школ № 37, 45 и 17, респонденты из числа студентов СамИЭС, филиала Ташкентского ГЭУ, СамМУ.

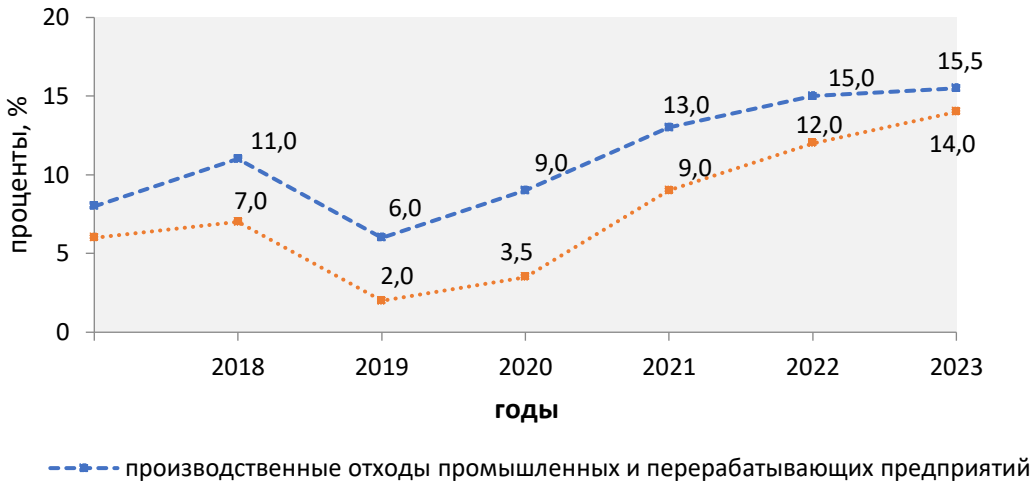


Рис. 3. Тенденция среднего роста отходов предприятий промышленности и сферы услуг за 2018-2023 годы

К проведению занятий должны быть привлечены специалисты, имеющие высшее образование и работающие в сферах экономики, имеющих прямое отношение к безопасности природы, и по мере возможности – преподаватели из зарубежных стран, имеющие за спиной большой опыт работы (в частности, из Германии, Кореи, Сингапура и т.п.).

Анализу были подвергнуты 5 предприятий сферы услуг (общественного питания и ресторанов), а также 2 промышленных предприятия и 1 строительная фирма. Как следует из анализа, в среднем этот показатель имеет тенденцию к росту, за исключением 2019 года, т.е. периода пандемии коронавируса, когда деятельность многих предприятий была остановлена или они работали не в полную мощность.

При этом также следует отметить, что 60% отходов были связаны непосредственно с неправильным обращением с сырьем, материалами, хранением сельхозпродукции и покупных полуфабрикатов. Но, несмотря на это, на анализируемых предприятиях за 2018-2023 годы не были проведены инструктажи по обеспечению безопасности продовольственной продукции, а молодежь, привлеченная к работе по договору (старшеклассники, привлеченные на предприятия общественного питания, молодежь, устроившаяся на работу после окончания вузов, стаж работы которых составлял не более 3-х лет), в принципе, халатно относилась к сбережению или качественному сохранению продукции (сырья).

По вышеуказанным предметам следует вести в учебные программы лишь для формирования у школьников, студентов навыков знаний в области условий, благоприятствующих соблюдению чистоты, охраны природы и т.п.

При этом также следует отметить последовательное внедрение в учебный процесс экологически значимых предметов, невозможных без избавления от многих внесистемных барьеров, которые вынуждают сохранять существенные элементы, приводящие к нарушению экологии и требующие затрат. Поэтому особое внимание следует обратить на те экономические барьеры, которые мешают больше всего. Имеются в виду введенные инородные меры каждому без исключения социального происхождения (напр. по опыту Сингапура).

В нашей Республике очень беспокоящим барьером является дефицит финансовых ресурсов и обращения предметов повседневного потребления, в том числе продуктов питания. Ведь появление излишков отходов вынуждает применять распределение, регламентацию и другие действия со стороны местных органов управления. Таким образом, пищевые отходы не благоприятствуют сохранению элементов зеленого города (района), в то же время может тормозить развитие туристических услуг.

Итак, без обеспечения экологической грамотности учащихся и студентов по существу невозможно последовательное внедрение принципов экологической чистоты и ее правил, в особенности – принципа предложения и спроса, который с помощью рынка содействует саморегулированию экологии и экологической безопасности.

Предложения и рекомендации по данной теме исследования. Как показывает опыт промышленно развитых стран, таких как Сингапур, Япония, Германия, Швеция, США, Англия, устранение этого барьера – отходы производства, отходы потребления и т.п. – путем преимущественного развития деятельности предприятий сферы производства и услуг просто невозможно. Таких попыток предпринималось немеренно и, если они давали эффект, то кратковременный (напр., путем «Хашара», «Мой чистый город» и т.п.).

Для устранения барьера также необходимо, в частности, радикальное изменение структуры производства широкой сферы промышленности, чтобы обеспечить реализацию экологически чистой продукции с меньшими отходами и затратами.

Необходимо избавиться от иллюзий, что, якобы, возможно создать условия для сохранения экологически чистого города и тем более - устранения объемов отходов от промышленных товаров (услуг), от товаров питания и т.п. Частичное смягчение или минимизация отходов, влияющие на спасение природы, осуществимо, оно всегда будет иметь место за счет поддержки населения, в том числе лиц из числа учащихся школ и студентов вузов.

В **заключение** следует отметить, что все изменения, особенно такие радикальные меры, как возрождение зеленой природы, требуют общественного одобрения. Относительно проще получить согласие на устранение барьеров, опираясь на старое мышление, т.е.: мы платим налоги и пускай налогосборщики решают проблемы зеленой экономики или думают, как можно обеспечить безопасность продуктов питания и товаров, недостатки которой ощущались и ощущаются до сих пор повсеместно, и замену ее другой, сулящей устранение имеющихся недостатков. Но труднее получить согласие на конкретные решения, образующие новую систему защиты природы и экологически чистой продукции, уменьшение объема производственных отходов, так как в это время, как правило, действует психологический барьер, вызванный неизбежным нарушением интересов определенных групп общества, неуверенностью, отсутствием тотчас же ощутимых эффектов, раздражением, которые могут нарушить и даже затормозить процесс. Опыт и актуальные трудности Сингапура весьма поучительны. Они понуждают к серьезному размышлению по вопросу: а как надо обеспечить экологически чистый город Самарканд или Ташкент? Следует в этой связи отметить, что, если не будет обеспечено развитие инновационных предприятий, модернизации действующих в целях создания малоотходных и производство экологически чистой продукции, особенно путем изменения структуры и модернизации во всем, начиная с учебных классов и до разработки продукции (услуг), отвечающих требованиям экологии и экологической безопасности, то нельзя реально рассчитывать на минимизацию объема экологически нечистой продукции (товаров, услуг) и на обеспечение условий для совершенно четкого соблюдения правил, соблюдения принципов развития экологических отношений. Поэтому самым важным делом в настоящее время и в ближайшей перспективе является концентрация главных сил и средств по преодолению барьеров во всем, одновременно во всех сферах промышленности, сфере услуг и системе образования (путем перехода к дуальной системе образования). А это требует длительного периода. Было бы наивным полагать, что создание условий для экологической продукции, т.е. уменьшив отходы от их производства и реализации, в состоянии охватить и обеспечить решение всех появившихся в данный момент и предполагаемых проблем. Как нам известно, много новых проблем появляется в процессе осуществления мероприятий по обеспечению развития зеленой экономики, и трудно предусмотреть, какие решения в данный момент могут получить общественное одобрение. Здесь не менее важным должен являться здравый смысл при претворении их в жизнь.

При этом ни в коем случае нельзя забывать одну истину, что создание новых взглядов на сохранение экологически чистой природы не должно являться целью: оно должно

служить только средством для эффективной хозяйственной деятельности, которая должна обеспечивать заметное улучшение условий труда, учебы и жизни населения, тем самым обеспечить условия для притока туристов.

Литература:

1. Храбовченко В.В. Экологический туризм. Учеб.-метод. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2004.- 208 с.
2. Санто Б.С. Инновация как средство экономического развития./ Б.С.Санто. – М.: Прогресс, 1990.- 285 с.
3. Баженова В.С. Непрерывное образование в условиях трансформации экономической системы.- М.: Изд. Рос. экон. акад., 2000.
4. Шевченко Ю.А. Маркетинговые стратегии ценообразования в вузе. // Практический маркетинг. 2002. №10(68).- С. 25-32.
5. Абдурахмонов К.Х., Додобаев Ю.Т., Аллахвердиева Л.М. Современный менеджмент и реформирование системы образования в Узбекистане. Учебное пособие.- Т.: ТГЭУ, РЭА, 2006.- С. 88-89.
6. Саидов М.Х. Узбекистан: инвестиции в человеческий капитал. Партнерство в сфере образования.- М.: Книжный дом газеты «Труд», 2006.- 243 с.
7. Махмудов А.А. Олий таълим муассаларида молиявий ресурсларни бошқариш механизмини такомиллаштириш.// Дисс. PhD.- Т. ТДИУ, 2019.- 21 б.
8. Одилов Э.Т. Ўзбекистон Республикаси таълим тизимидаги бюджет ташкилотларида молиявий назоратни такомиллаштириш. Икт.номзоди илм. даражасини олий учун дисс. авт-т.- Т.: ТДИУ, 2017.- 26 б.

SOLIQ IMTIYOZLARINING IJTIMOIY-IQTISODIY RIVOJLANISHDA TUTGAN O'RNI

Baxtiyorova J.J., *talaba*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O'zbekiston
Agzamov A.T., *i.f.f.d., prof.*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada soliq imtiyozlarining mohiyati va ahamiyati, ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishga ta'siri to'g'risida fikr yuritilgan, soliq imtiyozlari borasida xorijiy va mamlakatimiz olimlarining fikr va mulohazalari tahlil etilgan. Shuningdek, Soliq imtiyozlari iqtisodiy-ijtimoiy rivojlanishidagi ta'sirini kengaytirishning yo'nalishlari keltirib o'tilgan.*

Kalit so'zlar: *soliq imtiyozlari, soliq bazasi, soliq stavkasi, soliq chegirmalari, soliq solish obyekti.*

Аннотация: *В статье рассматриваются сущность и значение налоговых кредитов, их влияние на социально-экономическое развитие, анализируются взгляды и взгляды зарубежных и отечественных ученых на налоговые кредиты. Также были отмечены направления расширения влияния налоговых льгот на экономическое и социальное развитие.*

Ключевые слова: *налоговые льготы, налоговая база, налоговая ставка, налоговые вычеты, объект налогообложения.*

Abstract: *The article discusses the essence and significance of tax credits, their impact on socio-economic development, analyzes the views and views of foreign and domestic scientists on tax credits. Directions for expanding the impact of tax incentives on economic and social development were also noted.*

Key words: *tax benefits, tax base, tax rate, tax deductions, object of taxation.*

Soliq mexanizimining asosiy elementlaridan biri – bu soliq imtiyozlaridir. Oqilona ishlab chiqilgan soliq tizimida iste'molga yo'naltirilgan mablag'larni soliqqa tortish muhimdir, bunda ishlab chiqarishning rivojlantirilishiga yo'naltirilgan mablag'lar to'liq (yoki qisman) soliqdan ozod qilinishi mumkin. Shu bois, soliq siyosatining asosiy vazifasi bo'lib iste'molchilar talabining o'sishiga salbiy ta'sir qilmagan holda, soliqqa tortish bazasini kengaytirish va unga asosan soliq yukini ishlab chiqarishdan iste'molga ko'chirishga qaratilgan bo'lishi lozim.

Umuman olganda davlat soliq stavkalarini o'zgartirish orqali iqtisodiyotga samarali ta'sir ko'rsatish mumkin. Soliq stavkalarini o'zgartirish hisobidan moliyaviy oqimlar va tovar oqimlarining ayrim sohalari uchun qo'shimcha rag'batlar yaratiladi.

Shu boisdan ham, soliq imtiyozlari vositasida korxona iqtisodiy faoliyatini tartibga solishda mavjud vaziyatni hisobga olgan holda, birinchi navbatda, ishlab chiqarishni sifat jihatdan rivojlantirish, investitsion salohiyatni oshirish raqobat muhitini shakllanishini tartibga solish mexanizmini ishlab yaratilishi talab etiladi.

Ch. Tiboning fikricha, soliq imtiyozlarini kiritish hisobiga soliq tushumlarini kamaytirish jamiyatga tovarlarni taqdim etishda xavflar tug'dirishi mumkin. Bundan kelib chiqadiki, soliq siyosati jamiyat farovonligiga xizmat qilishi hamda byudjet tushumlarini kamaytirilmasligiga xizmat qilmog'i lozim.[1]

Soliqlar va yig'imlar bo'yicha ko'p miqdorda imtiyozlar mavjudligi to'lovchilarni tengsiz holatga keltirib, ba'zi kam daromad oladigan tadbirkorlik subyektlariga imtiyozlar berishga majbur qiladi hamda davlat zararlarni qoplash soliq stavkalarini oshiradi. Ko'rsatilgan soliq elementining tashqi jozibasi ham davlat, ham tadbirkorlik subyektlari uchun ham jiddiy muammolarni ko'rinmas qilib qo'ymoqda.[2]

O'zbekistonda amal qilayotgan soliq imtiyozlari tadbirkorlikni qo'llab-quvvatlashga ayrim ijtimoiy masalalarni hal etishga qaratilgan, biroq ayrim iqtisodchi olimlar soliq imtiyozlarining salbiy jihatlari mavjudligini ham ta'kidlashadi. Shundan kelib chiqadiki, soliqlarga imtiyoz berish tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlash bilan birga, tadbirkorlarni soliqdan qochib qolish yo'llarini ham ochishi, shuningdek, soliq imtiyozlarini xizmat ko'rsatuvchilarni loqaydlikka, boqimandalik kayfiyatiga tushib qolishiga sabab bo'lishi mumkin. [3-4]

Prof. Q.Yahyoyev soliq imtiyozlarini quyidagicha ta'riflaydi: "Soliq to'lovchilarni soliqdan ozod qilish, ular to'laydigan soliq miqdorini (soliq bazasini) kamaytirish yoki soliq to'lash shartini yengillashtirish soliq imtiyozidir".[5]

Iqtisodchi olim Sh. Gataulinning fikricha, "Soliq imtiyozlari amaldagi qonunlarga muvofiq soliqlardan to'liq yoki qisman ozod qilish (chegirmalar, chegirmalar va boshqalar)".[6]

Prof.T.S. Malikovning so'zlariga ko'ra, soliq imtiyozlari deganda soliq to'lovchining soliq majburiyatlarini to'liq yoki qisman kamaytirish, to'lov muddatini kechiktirish yoki orqaga surish tushuniladi. Soliqlarning rag'batlantirish funktsiyasi soliq imtiyozlari tizimi orqali amalga oshiriladi. Soliq imtiyozi soliqqa tortish ob'ektini o'zgartirish, soliqqa tortish bazasining kamayishi (qisqartirish), soliq stavkalarini kamaytirish va boshqalarda ifodalanadi.Soliq solinmaydigan obyektning minimal miqdori, alohida shaxslar va soliq to'lovchilarning ayrim toifalarini soliqqa tortishdan ozod qilish, soliq solish obyektidan ayrim elementlarni chiqarib tashlash, soliq stavkalarini pasaytirish, maqsadli soliq imtiyozlari, soliq kreditlari (soliqlarni undirishni kechiktirish) va boshqalar soliq imtiyozlarining ko'rinishlari (turlari) hisoblanadi [7].

Soliqlarning mavjudligi va ularning imtiyozlari doimo davlatning vujudga kelishi bilan bog'liq bo'lgan. Buyuk Sohibqiron Amir Temur farmonlarida ta'kidlanganidek, "Soliqlar davlatning iqtisodiy tayanchi va namoyon bo'lishidir" [8]. Bundan ko'rinib turibdiki, soliq imtiyozlari davlatning (xazinaning) iqtisodiy qudratiga bevosita bog'liq bo'lib, unda soliq imtiyozlari va byudjet (xazina) daromadlarini shakllantirish o'rtasidagi bog'liqlikni aks ettiradi.

Temur tuzuklaridalarida berilgan soliqqa tortish tamoyillariga nazar tashlasak, ularning asosini ham soliqqa tortishda berilgan imtiyozlar tashkil etadi. Unga ko'ra, soliq to'lovchilardan aralashli soliq undirish soliq siyosatining diqqat markazida turadi. "Temur tuzuklari"da aytilishicha, "Kimki cho'lni obod qilsa, dehqonchilik qilsa, bog' barpo qilsa yoki har qanday bo'sh yerni obod qilsa, birinchi yili undan hech narsa olinmasin, ikkinchi yili raiyat o'z roziligi bilan berganini olsinlar va uchinchi yilda esa (soliq) qonun-qoidalarga muvofiq xiroj yig'ilsin" [8].

Iqtisodiyotni rivojlantirish va faol tadbirkorlikni qo'llab-quvvatlash sohasida faol tadbirkorlikni rivojlantirish uchun qulay huquqiy, tashkiliy sharoitlar yaratish, innovatsion g'oyalar va texnologiyalarni joriy qillish, tadbirkorlik subyektlarining himoya qilishning huquqiy kafolatlarini va ular faoliyatiga noqonuniy aralashishlarning oldini olish mexanizmlarini, soliq va bojxona siyosatini, bank-moliya sohasini yanada takomillashtirish, agrar sektorni isloh qilish strategiyasini ishlab chiqish, iqtisodiyot tarmoqlari va sohalariga imtiyozlar taqdim qilgan holda individual imtiyozlar berishdan voz kechish, hududlarni faol rivojlantirish.

Soliq to‘lovchilarning ayrim toifalariga boshqa soliq to‘lovchilarga nisbatan soliq to‘g‘risidagi qonunchilikda nazarda tutilgan afzalliklar, shu jumladan soliqni to‘lamaslik yoki ularni kamroq miqdorda to‘lash imkoniyati **soliq imtiyozlari** deb e’tirof etiladi. Ayrim soliqlar bo‘yicha soliq imtiyozlari, qo‘shilgan qiymat solig‘i, aksiz solig‘i solinadigan mahsulotlar ishlab chiqarilganda va (yoki) realizatsiya qilinganda aksiz solig‘i yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliqdan va foydali qazilmalarni qazib olganlik uchun maxsus renta solig‘idan va foydali qazilmalarni qazib olganlik uchun maxsus renta solig‘idan tashqari, ushbu moddaning oltinchi qismi qoidalarini hisobga olgan holda O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining qarorlari bilan faqat belgilangan soliq stavkasini kamaytirish, lekin ko‘pi bilan 50 foizga kamaytirish tarzida va ko‘pi bilan uch yil muddatga berilishi mumkin [9].

Soliq imtiyozlarini shartli ravishda ikki guruhga ajratish orqali ham o'rganish muhimdir:

• ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyotni rag'batlantiruvchi imtiyozlar;

• iqtisodiy rivojlantirishga qaratilgan imtiyozlar.

Birinchi guruhga aholi bandligi muammosini hal etishga imkon beruvchi, aholi turmush darajasining o'sishiga yo'naltirilgan hamda aholining nochor qatlamlarini ijtimoiy himoyalash maqsadlarida berilgan imtiyozlarni kiritish mumkin. Ushbu guruhga shuningdek, resurslardan moliyaviy, xomashyo va resurslaridan oqilona foydalanishni rag'batlantiruvchi imtiyozlarni ham kiritish mumkin.

Ikkinchi guruhga korxonalar ixtisoslashuviga, muayyan sharoitda davlat uchun ahamiyatliligi hamda moddiy-texnik ta'minoti sharoitlariga qarab berilgan imtiyozlarni kiritish maqsadga muvofiq.

Soliq qonunchiligi shakllanishining ikkinchi bosqichida soliqlarning rag'batlantiruvchilik roliga alohida ahamiyat beriladi. Bu bosqichda soliqlarning iqtisodiyotni boshqarishdagi fiskal o'rini egallab borishiga ahamiyat berilmoqda. Ya'ni, iqtisodiy vaziyatdan kelib chiqqan holda, soliqlarning iqtisodiyotni boshqarish roliga katta e'tibor qaratilganligini kuzatamiz.

Tadbirkorlik sub'ektlarining soliqqa tortish sohasida barcha korxonalar (tashkilot) bir xil sharoitga ega bo'ldilar, ularning soliqqa oid huquqlari va majburiyatlari o'zaro teng bo'ldi. Belgilangan soliqlar, yig'imlar va boshqa majburiy to'lovlarning undirilishi, mamlakatda soliq siyosatini amalga oshirish bevosita iqtisodiyotni soliqlar yordamida tartibga solishni nazarda tutadi. Ushbu chora-tadbirlarning natijasi o'laroq jamiyatni ijtimoiy kafolatlash, moliyaviy barqarorligini ta'minlash, tadbirkorlik bilan shug'ullanuvchi xo'jalik sub'ektlari faoliyatini tartibga solish, tabiiy boyliklardan tejab-tergab foydalanish va atrof-muhitni muhofaza etish kabi bir qancha ijobiy natijalarga erishish mumkin bo'ladi.

1-jadval

2024-yilda soliqlar kesimida taqdim etilgan imtiyozlar tarkibi[11], mlrd so'm

N°	**Soliq turi**	**Imtiyozlar miqdori**
1	Qo'shilgan qiymat solig'i	8 446,65 (93,5%)
2	Jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'i	146,6 (1,6%)
3	Foyda solig'i	146,2 (1,6%)
4	Yer solig'i	121,1 (1,3%)
5	Ijtimoiy soliq	90,0 (1%)
6	Mol-mulk solig'i	54,5 (0,6%)
7	Aylanmadan olinadigan soliq	30,8 (0,3%)
Jami		9 035,90

Soliq imtiyozlari ichida eng ko‘p qo‘llanilgan turi jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig‘i hisoblanib, undan 16 565 ta yoki 37,7% xo‘jalik yurituvchi subyekt foydalangan. Eng kam imtiyoz qo‘llanilgan soliq turi esa foyda solig‘i hisoblanib, ushbu imtiyozdan 772 ta yoki 1,7% tadbirkorlik subyekti foydalangan. Sohalar kesimida bo‘yicha tog‘-kon sanoati, neft-gaz qazib chiqarish, tibbiyot, qurilish, bank, transport, farmatsevtika, kommunal xizmat ko‘rsatish,

[11] O’zbekiston Respublikasi soliq qo’mitasi ma’lumotlari

energetika, sug‘urta, dam olish va boshqa yo‘nalishlarda faoliyat yuritgan korxonalar imtiyozlardan foydalangan [10].

Soliq imtiyozlari iqtisodiyotning yetakchi tarmoqlarida tarkibiy o’zgarishlarni amalga oshirish va bu sohalarni diversifikatsiya qilishda ijobiy ta’sir ko’rsatmoqmoqda. Sanoati rivojlangan mamlakatlarda soliq imtiyozlaridan asosan ishlab chiqarish jarayonini boshqarishda, ilmiy-tadqiqot, investitsiyalarni rag’batlantirish va tartibga solishda keng foydalaniladi. Mamlakatimizda yuritilayotgan soliq siyosatida soliq imtiyozlari investitsion faoliyatni rag’batlantirishga, ishlab chiqarishni yangi texnologik asbob-uskunalar bilan qayta modernizatsiya qilish hisobiga korxonalar moliyaviy faoliyatini yaxshilash, mamlakatimiz eksport salohiyatini ko’paytirishga qaratilgandir.

Soliq imtiyozlaridan foydalanish hisobiga xo’jalik subyektlari ixtiyorida har yili o’rtacha **YAIMning 5-8%**idagi mablag’lar o’z hisobida qolmoqda [11].

Soliq imtiyozlari iqtisodiy-ijtimoiy rivojlanishidagi ta'sirini kengaytirishning yo'nalishlari sifatida quyidagilarni e’tirof etamiz:

- ishlab chiqarishni kengaytirish va yangi ish o'rinlarini tashkil etish;
- kapital quyilmalar xarakatini kengaytirish;
- ishchi xizmatchilarni yashash darajasini oshirish;
- mavjud resurslardan oqilona foydalanishni rag'batlantirish;
- investitsiyalarni jalb qilishni rag'batlantirish;
- aholi turmush darajasini o'sishini ta'minlash.

Soliq imtiyozlarini qo'llashdan yana bir maqsad ayrim soliq to'lovchilarni soliqlardan to'liq yoki vaqtinchalik ozod qilish yoxud soliqlarni kamaytirish bilan ifodalanibgina qolmasdan, balki korxona ixtiyorida imtiyoz evaziga qoladigan mablag'lardan ham oqilona foydalanish ko'zda tutiladi.

Soliq munosabatlarida imtiyozlar muddatining davomiyligi masalasida ham jiddiy muammolar mavjud. Jumladan, soliq imtiyozining korxonalar tomonidan o'z vaqtida qo'llanilmasligi ularning muayyan miqdordagi mablag'larining byudjet hisobiga o'tkazilib yuborilishiga va bu o'z navbatida, ushbu mablag'lardan samarali foydalanilmasligiga olib kelishini ko'rsatmoqda. Umuman soliq imtiyozlarining amal qilish mexanizmida aniqlangan mavjud muammolar ushbu mexanizmning hali to'liq takomillashmaganligidan dalolat bermoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Tiebout C. M. A pure theory of local expenditures //Journal of political economy. – 1956. – Т. 64. – №. 5. – С. 416-424.
2. Горский И. В. О налоговом регулировании, налоговых льготах и функциях (историко-методологический аспект) // Экономика. Налоги. Право. Изд. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. 2014, № 3. p. 17-22.
3. Кузиева Н. Ўзбекистон иқтисодиётини тартибга солишда солиқ имтиёзлари таъсирининг таҳлили // Архив научных исследований. – 2020. – №. 24.
4. Маликов Т. Солиқ юкининг оғирлигини кескин камайтириш керакми? – Т.: А.Навоий номидаги Ўзбекистон Миллий кутубхонаси, 2006. 32-б.
5. Yahyoev Q. Soliq. T. “Mehnat”. 1997-yil. 20-bet.
6. Gataullin Sh. Soliqlar va soliqqa tortish. Toshkent. 1996. 74-bet.
7. T. Malikov Soliqqa tortishning dolzarb masalalari. Toshkent 2000 yil. 276-bet.
8. Temur tuzuklari. Toshkent. 1993-yil. 98-bet.
9. O’zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi. 75-modda. 76-77 bet.
10. www.Gazeta.uz Soliq imtiyozlari taqdim etilgan korxonalar. 2022-yil.
11. www.lex.uz Soliq imtiyozlarining iqtisodiyotga ta’siri. 2022-yil.

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Ходжимамедов А.А., *д.ф.э.н., и.о. доц.,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Мақола аҳолининг молиявий саводхонлигини оширишга бағишланган бўлиб, молия бозорини ривожлантириш, янги молиявий хизматларни жорий қилиш, аҳолининг молиявий саводхонлигини ошириш, ушбу хизматлардан аҳоли ва тадбиркорларнинг фойдаланиш имкониятларини кенгайтириш орқали мамлакатимизда амалга оширилаётган ижтимоий-иқтисодий ислоҳотларни амалга ошириш йўллари келтирилган.*

Калит сўзлар: *Молиявий саводхонлик, молия бозори, молиявий хизматлар, молиявий институтлар.*

Аннотация: *Статья посвящена повышению финансовой грамотности населения, способам реализации социально-экономических реформ в стране через развитие финансовых рынков, внедрение новых финансовых услуг, повышение финансовой грамотности населения, расширение доступа к этим услугам.*

Ключевые слова: *Финансовая грамотность, финансовый рынок, финансовые услуги, финансовые институты.*

Abstract: *The article is devoted to improving the financial literacy of the population, ways to implement socio-economic reforms in the country through the development of financial markets, the introduction of new financial services, increasing the financial literacy of the population, expanding access to these services.*

Key words: *Financial literacy, financial market, financial services, financial institutions.*

Развитие финансового рынка, создание новых финансовых услуг, повышение финансовой грамотности физических и юридических лиц в целях расширения их использования входит в число приоритетных направлений программы социально-экономических мер, реализуемых в нашей стране.

Постановление Президента Республики Узбекистан Ш.М. Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» поставило перед банковско-финансовой системой ряд важных задач. В частности, признано, что обеспечение финансовой прозрачности, защита прав и интересов потребителей финансовых услуг, повышение финансовой грамотности физических и юридических лиц являются одними из важных задач Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан и Центрального банка.

В целях реализации требований настоящего постановления Центральный банк Республики Узбекистан, используя международный опыт повышения финансовой грамотности, разработал «Программу повышения финансовой грамотности населения в Узбекистане на 2019-2021 годы».

Как известно, в мировой практике внимание к повышению финансовой грамотности населения и субъектов бизнеса является одним из основных факторов развития финансового рынка. Физические и юридические лица не могут обладать теоретическими знаниями о сути, условиях, оценке рисков предоставляемых им финансовых услуг. Поэтому предоставление физическим и юридическим лицам консультаций по основным вопросам, касающимся финансовых услуг, предоставляемых соответствующими организациями, является ключевым фактором в повышении эффективности взаимоотношений рядовых потребителей с финансовыми организациями.

Финансовая грамотность обеспечивает правильное и эффективное принятие решений, личное благополучие и финансовую стабильность за счет базового понимания услуг, предоставляемых банковскими и финансовыми учреждениями, умения работать с информацией, способности ее сортировать и дифференцировать. Такие аспекты можно увидеть в:

- учет доходов и расходов;

- иметь информацию о специфике и условиях предоставления финансовых услуг;
- искать информацию о финансовом рынке и наблюдать за изменениями в его основных аспектах;
- умение разрабатывать программу финансовых услуг на определенный период времени, понимать условия существующих на рынке услуг, сравнивать и анализировать их, эффективно организовывать сбережения.

Повышение финансовой грамотности населения будет способствовать развитию малого бизнеса и частного предпринимательства. Это, в свою очередь, освобождает человека от финансовых рисков, повышает его потребность в предпринимательской деятельности и финансовой стабильности. Тот факт, что высокая финансовая грамотность населения страны приводит к положительным последствиям для национальной экономики, включая финансы домохозяйств, предпринимательства и государственные финансы, отражается в следующем рисунке.

В эпоху глобализации мировой экономики исследования финансовой грамотности показывают, что финансовое самосознание молодых людей формируется в подростковом возрасте и напрямую влияет на уровень их финансовых навыков в более старшем возрастер[1]. Основная цель программ финансовой грамотности в развитых странах мира заключается в том, что большинство из них ориентированы на детей и молодежь.

В эпоху глобализации мировой экономики исследования финансовой грамотности показывают, что финансовое самосознание молодых людей формируется в подростковом возрасте и напрямую влияет на уровень их финансовых навыков в более старшем возрасте[2]. Основная цель программ финансовой грамотности в развитых странах мира заключается в том, что большинство из них ориентированы на детей и молодежь.



1-Рис. Возможности финансово грамотного человека.

Исследования ведущих экономистов показывают, что, несмотря на то, что дети в раннем возрасте понимают финансовые вопросы на простом уровне, они легко осваивают ряд экономических категорий, таких как дефицит, сбережения, кредит, страхование. Чем раньше молодые люди узнают о финансовых навыках, тем скорее у них разовьется полезное финансовое поведение, что приведет к большему чувству финансовой ответственности в будущем. По нашему мнению, целесообразно, чтобы большинство современных национальных программ по финансовой грамотности были ориентированы на все слои населения, включая молодое поколение.

Базовые финансовые знания и навыки должны внедряться в средних школах. Это, во-первых, позволяет охватить целое поколение населения, независимо от его социального и материального положения. Во-вторых, предоставление детям базовых финансовых знаний и навыков с раннего возраста может обеспечить важные преимущества в будущем.

Повысить финансовую грамотность граждан, путем создания учебных пособий, учебников, научно-популярных статей для ВУЗов, учащихся профессиональных колледжей, лицеев и школьников, всех слоев населения, путем организации выездных семинаров-тренингов, источников формирования финансов домохозяйств, формирования

предпринимательской деятельности и развития семейного бизнеса, формирования важных в жизни качеств и навыков, таких как планирование семейного бюджета и непредвиденных расходов.

Финансовым учреждениям также следует принять вышеуказанные меры по повышению финансовой грамотности своих клиентов — юридических и физических лиц. Здесь будет предоставлена подробная информация о внешнеэкономической деятельности, валютных операциях, использовании сумовых и международных пластиковых карт, развитии розничного бизнеса, новостях в сфере страховых услуг, содержании и сути законов и решений, касающихся финансовых услуг в целом, а также инновационных финансовых услугах и продуктах.

Исходя из этого, мы считаем, что в разрабатываемой национальной программе повышения финансовой грамотности в нашей стране, наряду с эффективными аспектами мирового опыта, необходимо совершенствовать следующие направления:

- совершенствование проектов и программ, направленных на повышение финансовой грамотности в таких областях, как сбережения, кредитование, управление задолженностью, страхование, пенсионное обеспечение, управление финансовыми рисками, защита прав потребителей;
- организовывать различные формы мероприятий (семинары-тренинги, бизнес-консультации, онлайн-трансляции и конкурсы), выбирая актуальные темы повышения финансовой грамотности для каждой целевой группы (школьники, студенты, социально активные граждане, пенсионеры, инвалиды, матери-одиночки);
- создать систему регулярного обновления и публикации информации о финансовых услугах и рисках, связанных с их использованием, на сайтах (мессенджерах) всех финансовых организаций в целях повышения финансовой грамотности.

В заключение следует отметить, что высокий уровень финансовой грамотности каждого человека играет важную роль в достижении финансовой стабильности и благополучия населения. Независимо от того, какие цели ставит перед собой человек, повышение финансовой грамотности важно для становления зрелой личности в жизни, уверенного взгляда в будущее, повышения качества финансовых услуг, создания инновационных финансовых услуг, обеспечения социальной стабильности в обществе и роста национальной экономики.

Литература

1. Абышева А.В., Корчемкина Е.С., Актуальные вопросы повышения финансовой грамотности населения: отечественный и зарубежный опыт. //Вестник Евразийской науки, 2018, №2, - 4 с.

2. Зеленцов А.В., Блискавка Е.А., Демидов Д.Н. Повышение финансовой грамотности населения: международный опыт и российская практика. –М.: 2012. - 112 с.

МАРКЕТИНГОВЫЕ МАНИПУЛЯЦИИ И ПСИХОЛОГИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО ВЫБОРА

Джамилова Ш.У., *студент,*
Международный университет Астана Республика Казахстан
Байбаш Г.К., *PhD, ассоц.профессор,*
ВШЭ Международный университет Астана Республика Казахстан

Аннотация. *Статья посвящена анализу психологических приемов, которые маркетологи используют для воздействия на поведение потребителей. Рассматриваются когнитивные и эмоциональные триггеры, влияющие на принятие решений. Особое внимание уделяется нейромаркетинговым стратегиям и методам манипуляции восприятием. Исследование подчеркивает значимость понимания потребительской психологии для эффективного продвижения товаров и услуг.*

Ключевые слова: *психология потребителей, покупательское поведение, поведенческая экономика, маркетинговые стратегии, потребительские решения.*

Аннотация. *Мақола маркетологлар томонидан истеъмолчилар хулқ-атворига таъсир қилиш учун қўлланиладиган психологик усулларни таҳлил қилишга бағишланган. Қабул қилиш қарорларига таъсир этувчи когнитив ва эмоционал триггерлар кўриб чиқилади. Нейромаркетинг стратегиялари ва қабул қилишни манипуляция қилиш усулларига алоҳида эътибор берилган. Тадқиқот товарлар ва хизматларни самарали тарғиб қилишда истеъмолчи психологиясини тушунишнинг аҳамиятини таъкидлайди.*

Калит сўзлар: *истеъмолчи психологияси, харидор хулқ-атвори, хулқ-атвор иқтисодиёти, маркетинг стратегиялари, истеъмолчи қарорлари.*

Abstract. *The article analyzes the psychological techniques that marketers use to influence consumer behavior. It examines cognitive and emotional triggers that influence decision making. Particular attention is paid to neuromarketing strategies and methods of manipulating perception. The study emphasizes the importance of understanding consumer psychology for the effective promotion of goods and services.*

Keywords: *consumer psychology, purchasing behavior, behavioral economics, marketing strategies, consumer decisions.*

Психология потребителей играет ключевую роль в современном маркетинге, поскольку понимание механизмов принятия решений покупателями позволяет компаниям эффективно влиять на их поведение. В условиях высокой конкуренции маркетологи вынуждены использовать инновационные подходы для формирования потребительских предпочтений. Одним из таких направлений является исследование подсознательных мотивов, эмоций и когнитивных процессов, которые влияют на поведение покупателей. Барден Ф. в своей книге "Взлом маркетинга" подчёркивает, что именно психология лежит в основе успешных стратегий продвижения.

В последние годы всё больше внимания уделяется нейромаркетингу, который объединяет знания из областей нейробиологии и маркетинга, помогая исследовать реакцию мозга на рекламные стимулы. Одновременно эмоциональный маркетинг становится мощным инструментом для создания эмоциональной связи между брендом и потребителем. Эффект когнитивных искажений, таких как дефицит или эффект якоря, используется для стимулирования принятия решений в пользу бренда. Дули Р. в работе "Нейромаркетинг" отмечает, что воздействие на подсознание через сенсорные стимулы помогает увеличивать продажи.

Не менее важным является понимание того, как эмоции управляют поведением потребителей. Эмоции не только формируют предпочтения, но и напрямую влияют на лояльность, восприятие качества и готовность к покупке. Исследование этих аспектов позволяет выстраивать маркетинговые стратегии, которые основаны не только на логике, но и на глубоком понимании человеческой психологии.

Цель данной статьи — изучить ключевые психологические инструменты, используемые маркетологами для взлома потребительского поведения. В рамках работы будут рассмотрены такие аспекты, как нейромаркетинг, работа с подсознанием, эмоциональный маркетинг, когнитивные искажения, а также влияние эмоций на поведение потребителей. Эти направления позволяют лучше понять, как формируется выбор покупателя, и помогают компаниям адаптировать свои стратегии для достижения максимальной эффективности.

1.Влияние эмоций на поведение потребителей:

Эмоции играют ключевую роль в процессе принятия решений покупателей, что делает их важным аспектом маркетинга. Человеческое поведение часто основывается не только на рациональных доводах, но и на эмоциональных реакциях, которые определяют выбор товаров, лояльность к бренду и восприятие цены. Как подчёркивают Брэдберри Т. и Гривз Дж. в книге "Эмоциональный интеллект 2.0", эмоции оказывают значительное влияние на восприятие бренда.

Первый контакт потребителя с продуктом или брендом часто формируется под влиянием эмоций. Визуальная привлекательность упаковки, цветовая палитра или оформление витрины могут вызывать положительные эмоции, такие как радость, интерес или доверие.

Эмоции также влияют на восприятие ценности товара. Даже если продукт объективно не отличается от конкурентов, положительное впечатление делает его более привлекательным. Бренды класса люкс, такие как Chanel или Rolex, создают атмосферу эксклюзивности, вызывая у покупателей чувство гордости и превосходства.

Эмоциональный маркетинг используется для создания привязанности к бренду. Например, праздничные кампании Coca-Cola вызывают теплые чувства и ассоциируются с семейными ценностями, что укрепляет лояльность потребителей.

Негативные эмоции, такие как разочарование или раздражение, могут привести к отказу от покупки. Неудовлетворительный сервис или невыполнение обещаний бренда вызывает недоверие, что усложняет возвращение покупателя.

Современные технологии помогают анализировать эмоциональные реакции потребителей. Использование данных о поведении, анализа выражений лица или интонации голоса позволяет компаниям адаптировать маркетинговые кампании, делая их более эффективными.

2. Когнитивные искажения как инструмент маркетинга:

Когнитивные искажения — это систематические ошибки восприятия и мышления, которые влияют на принятие решений. Эти особенности человеческой психики активно используются маркетологами для привлечения внимания, формирования предпочтений и повышения продаж. Эти аспекты подробно анализирует Канеман Д. в работе "Думай медленно… решай быстро".

Одним из наиболее популярных искажений является эффект якоря — склонность принимать решения, опираясь на первую полученную информацию. Например, сравнение «старой» и «новой» цен создает иллюзию значительной экономии, стимулируя покупку даже при небольшой скидке.

Еще одно распространённое искажение — эффект дефицита, при котором редкость товара воспринимается как его высокая ценность. Указания вроде «Осталось 3 товара!» или «Только сегодня!» усиливают желание приобрести продукт, опасаясь упустить возможность.

Связанный с дефицитом эффект упущенной выгоды также стимулирует импульсивные покупки. Таймеры скидок или предложения с ограниченным сроком действия вызывают у потребителя страх упустить выгодную сделку, что подталкивает к быстрому решению.

Маркетологи также применяют эффект подтверждения — склонность людей искать информацию, подтверждающую их убеждения. Позитивные отзывы или рекомендации усиливают доверие к бренду и повышают вероятность покупки.

Социальное доказательство — ещё один мощный инструмент. Покупатели склонны ориентироваться на выбор большинства: отзывы, рейтинги или отметки о популярности товара усиливают желание следовать примеру других.

Нельзя не упомянуть эффект ореола, при котором общее впечатление о продукте формируется на основе одной его положительной характеристики. Например, дорогая упаковка или известный бренд могут создавать иллюзию высокого качества.

Использование когнитивных искажений позволяет маркетологам эффективно управлять восприятием потребителей. Однако такие методы требуют прозрачности и честности, чтобы не ограничивать свободу выбора и сохранять доверие клиентов.

3. Эмоциональный маркетинг:

Эмоциональный маркетинг — это мощный инструмент, позволяющий брендам устанавливать глубокую связь с потребителями, воздействуя на их чувства и ценности. В отличие от рациональных подходов, он направлен на создание эмоционального отклика,который формирует привязанность к бренду. Такой подход подробно раскрывается в книгах Барден Ф. и Брэдберри Т., где объясняется значимость работы с чувствами и ценностями.

Эмоции играют ключевую роль в принятии решений. Покупатели сначала реагируют эмоционально, а затем обосновывают свои действия логикой. Поэтому бренды,

вызывающие радость, вдохновение или сопереживание, получают преимущество на рынке. Такая связь делает бренд частью личной истории клиента и способствует его лояльности.

Одним из ключевых методов эмоционального маркетинга является рассказывание историй (storytelling). Истории, вызывающие сопереживание или вдохновение, эффективно привлекают внимание. Например, кампании Coca-Cola и Nike фокусируются на людях, их мечтах и достижениях, создавая эмоциональный отклик.

Также важны визуальные и аудиальные стимулы: яркие образы, музыка и цвета вызывают ассоциации с уютом, радостью или счастьем. Например, тёплые оттенки и мягкие мелодии часто используются в рекламе кофе или мебели.

Обращение к универсальным ценностям, таким как семья, любовь и забота о будущем, также вызывает доверие и симпатию. Примером может служить реклама Volvo, которая делает акцент на безопасности и заботе о близких.

Эмоциональный маркетинг помогает брендам не только выделяться, но и формировать лояльность, оставляя незабываемый след в сознании потребителей. При этом важно сохранять искренность, чтобы укрепить доверие и избежать негативных последствий.

4. Нейромаркетинг: работа с подсознанием:

Нейромаркетинг — это инновационное направление, изучающее, как подсознательные процессы влияют на поведение покупателей. Основываясь на знаниях из нейробиологии, психологии и когнитивных наук, этот подход помогает понять, почему люди принимают те или иные решения. Как пишет Дули Р. в своей работе "Нейромаркетинг", данная стратегия помогает брендам быть ближе к подсознанию потребителей.

Главная задача нейромаркетинга — воздействовать на подсознание, вызывая эмоции, ассоциации и автоматические реакции. Исследования показывают, что большинство решений люди принимают интуитивно, не задумываясь, что делает нейромаркетинг важным инструментом для современных компаний.

Важным элементом нейромаркетинга является использование визуального контента. Цвета и формы в дизайне рекламы могут вызывать эмоциональный отклик: красный стимулирует действие, а синий создаёт ощущение доверия. Также широко применяется аромамаркетинг: приятные запахи в магазинах создают комфортную атмосферу и способствуют увеличению времени, проведённого покупателем.

Эмоциональные триггеры, такие как слова «скидка» или «ограниченное предложение», побуждают покупателей действовать быстрее, вызывая чувство срочности. Принципы социальной психологии, например, акцент на отзывах или рейтингах, усиливают доверие к бренду.

Этическая сторона нейромаркетинга остаётся важным аспектом. Некорректное использование технологий может восприниматься как манипуляция, что вредит репутации компании. Поэтому нейромаркетинг должен служить созданию ценности для потребителей, а не только увеличению продаж.

В современном маркетинге ключевую роль играет понимание психологии потребителей, поскольку поведение покупателей определяется не только рациональными доводами, но и глубинными подсознательными мотивами. Компании, которые учитывают эти аспекты, получают значительное преимущество, выстраивая доверительные и долгосрочные отношения с клиентами.

Нейромаркетинг раскрывает сложные механизмы работы подсознания, позволяя маркетологам создавать более точные и эффективные стратегии. Цвета, запахи, звуки и эмоциональные триггеры оказывают незаметное, но мощное воздействие на выбор покупателей.

Эмоциональный маркетинг акцентирует внимание на чувствах и переживаниях, которые определяют лояльность клиентов. Рассказывание историй, обращение к универсальным ценностям, создание запоминающихся визуальных образов — всё это помогает брендам не только выделяться на рынке, но и становиться частью жизни своих клиентов.

Использование когнитивных искажений, таких как эффект якоря, дефицита или стадности, позволяет формировать восприятие и предпочтения аудитории. Эти методы усиливают доверие к бренду, стимулируют импульсивные покупки и делают взаимодействие с клиентами более результативным.

Бренды, которые учитывают эти факторы, не только увеличивают продажи, но и создают уникальный клиентский опыт, укрепляющий их позиции на рынке. Важно помнить, что использование этих стратегий должно быть этичным и направлено на создание ценности для потребителей, чтобы сохранить их доверие и уважение.

Список литературы

1. Кетова Н.П., Грановская И.Ю. Возможности реализации нейромаркетинга для активизации продвижения товаров и услуг потребителям // Креативная экономика. – 2020. – Т. 14. – № 1. – С. 73-92. – doi: 10.18334/ce.14.1.41366.
2. Неделько А.Ю. Возможности и ограничения использования методов нейромаркетинга // Управленческие науки. – 2018. – № 8(4). – С. 77-83. – DOI: 10.26794/2404-022X-2018- 8-4-77-83.
3. Громовик Б.П., Унгурян Л.М. Разработка понятийной сущности составляющих нейроэкономики с точки зрения фармации // Актуальные проблемы медицины. – 2014. – Т. 28. – № 24 (195). – С. 167-172.
4. Шаталов М.А., Мычка С.Ю. Нейромаркетинг как драйвер управления потребительским поведением // Наука. Мысль: электронный периодический журнал. – 2016. – Т. 6. – № 8-1. – С. 110-114.
5. Калькова Н.Н. Прикладной инструментарий нейромаркетинга и нейробрендинга // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2022. – № 12-2. – С. 239-249. – DOI 10.17513/vaael.2645.
6. Ковалева О.Л. Технологии нейромаркетинговых исследований: инструменты и методология // Вестник Полоцкого государственного университета. Серия D. Экономические и юридические науки. – 2023. – № 1. – С. 57-60. – https://doi.org/10.52928/2070-1632-2023-63- 1-57-60.

ИҚТИСОДИЁТЛИ ИНОВАЦИОН РИВОЖЛАНИШИ ШАРОИТИДА МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ДАРОМАДЛАРИНИ ВА УНДАН ФОЙДАЛАНИШИ ОҚИЛОНО ТАШКИЛ ЭТИШ ЙЎЛЛАРИ

Бердикулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Сохимова Р.Р., *талаба,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Анотация: *Иқтисодиётни инновацион ривожланиши шароитида ташкил этиш ва уни маҳаллий бюджетни потенциалини оширишги қаратилган илмий ва амалий қарашлар ўз аксини топган. Унда маҳаллий бюджетнинг нафақат молия тизимини балки давлат бюджетининг ажралмас таркибий қисми эканлиги, уни солиқларни тўғри ташкил этиш орқали ошириб боришга эътибор қаратилган. Шунингдек, унда бюджет харажатларини мақсадли этиб фойдаланиши бюджет тақчиллиги минимал даражага пасайтириш мумкинлигига нисбатан ўз аксини топган тавсиявий фикрлар ёритиб ўтилган.*

Калит сўзлар: *Бюджет, даромад, потенциал, харажат, мақсад, бюджетни молиявий имконияти, тақсимот, тартибга солиқлар, облигация, ижтимоий харажатлар, бюджет маблағларини ижтимоийлиги.*

Аннотация: *В статье отражены научные и практические взгляды, направленные на организацию экономики в условиях инновационного развития и повышения потенциала местного бюджета. Акцентируется внимание на том, что местный бюджет является не только финансовой системой, но и неотъемлемой частью государственного бюджета, и его увеличение за счет правильной организации налогов. Также подчеркиваются рекомендации, которые заключаются в том, что дефицит бюджета может быть снижен до минимального уровня за счет*

целевого использования бюджетных расходов.

***Ключевые слова**: Бюджетный, доход, бюджетный потенциал, адресность расходов, финансовая возможность бюджета, распределение, регулирования, облигации, социальные расходы, бюджетные средств.*

***Abstract:** The article reflects scientific and practical views aimed at organizing the economy in the context of innovative development and increasing the potential of the local budget. Attention is focused on the fact that the local budget is not only a financial system, but also an integral part of the state budget, and its increase due to the correct organization of taxes. Also, recommendations are emphasized, which consist in the fact that the budget deficit can be reduced to a minimum level due to the targeted use of budget expenditures.*

***Key words:** Budget, income, budget potential, addressable expenses, budget budget, distribution, regulation, bonds, social expenses, budget funds.*

Молия сиёсатининг таркибий қисми бўлмиш бюджет сиёсати, унинг мазмуни тубдан ўзгариб, у давлатнинг ижтимоий-иқтисодий сиёсатини мустахкамлашда етакчи роль ўйнайди.

Ҳозирда турли даражадаги бюджетлар бюджети ва маҳаллий бюджетларни ташкил этишда ўз аксини топмоқда. Маҳаллий бюджетлар маълум бир иқтисодий майдондаги давлат ҳокимияти ва бошқарув органлари томомнидан амалга ошириладиган амалий ва маданий тадбирларни зарур пул маблағлари билан таъминлашда муҳим уйлаб келинмоқда.

Маҳаллий бюджет давлат бюджетининг муҳим ва ажралмас таркибий қисми бўлишлигига қарамай, у иқтисодий майдонларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишини молиявий маблағлар билан таъминлаб борилишида катта имконият яратмоқда.

Маҳаллий бюджетларнинг мавқеини бу борада янада ошириш ўз навбатида бюджет сиёсати самарадорлигини оширишга хизмат қилади. Бу эса маҳаллий бюджетлар мавқеини оширишни талаб этади. Бу борада Президентимиз “Давлат бюджети даромадларининг катта қисмини маҳаллий бюджетларни мустаҳкамлашга қаратиш зарурлигини такрорлар экан унда ушбу бюджетни молиявий потенциалини ошириш зарурлигини ифода этади. (1-жадвал). Бу эса давлат маҳалла бюджетининг потенциалини янада оширишга, уларнинг ижтимоий ташаббускорлигини, бюджет ижросидаги манфаатдорлиги ва бу борадаги масъулиятини ошириш имкониятини берган булар эди. Шу боис қўйилган мақсадга эришиш қуйидаги приартитетли чора-тадбирларни қуйидаги амалга ошириш талаб этади:

-маҳаллий бюджет даромадларини ошириш, бюджет харажатларида мақсадли фойдаланишни рағбатлантириш орқали бюджет даромадларини оширилишига, харажатларни эса қисқартиришга эришиш;

-маҳаллий молия органларининг бюджет ижросидан манфаатдорлигини ошириш ва шунинг асосида бюджет харажатларини тўғри ва оқилона тарзда сарфланишини, янги манбаларини қидириб топишни ва рағбатлантиришни таъминлаш;

-аҳолининг ижтимоий ҳимоя қилиш масаласининг устуворлигини таъминлаш. (2-жадвал) Дархакиқат бюджет харажатлари таркибида ижтимоий харажатларининг улуши катта ва бу харажатларнинг асосий қисми махаллий бюджетлар орқали амалга оширилишини таъминлашга эришиш;

маҳаллий бюджет ҳисобидан молиялаштириладиган тадбирларнинг кўпайиб боришига эришиш.

Маҳаллий бюджетларнинг молиявий потенциалини ошириш орқали қуйи ва юқори бюджетларнинг вазифаларини қайта кўриб чиқиш ва маҳаллий бюджетларда даромадларни шакллантириш ва фойдаланишда мустақил фаолият юритиш имкониятини яратиб бериш талаб этилади ва шу орқали маҳаллий бюджет даромадларини, хўжаликлар, ишлаб чикариш ва ноишлаб чиқариш соҳалари ва ахолининг турли қатламлари ўртасида окилона таксимланишга эришиш мумкин бўлади.

Махаллий бюджетни оқилона ташкил этиш ва самарали фойдаланиш имкониятларини оширишда эса қуйидаги усуллардан кенг фойдаланиш мақсадга мувофиқ:

-махаллий бюджетларга ажратиладиган тартибга солувчи солиши даромадлар миқдорини қатъий фоизларда ва нисбатан узоқ вакт мобайнида ўзгартирмайдиган қатъий чегараларда сақлаб қолиш;

-бюджет ижроси давомида махаллий бюджет даромадларини иқтисодий чегарасини прогнозлаш уни ўзгартириш орқали маҳаллий бюджетлар томонидан амалга оширилаётган харажатларни даромадлар билан таъминлаш амалиётидан воз кечиш;

-махаллий аҳамиятга эга бўлган харажатлари ва бюджет тушумлари ҳисобидан коплашга асосланган кимматли қоғозларни чикариш. Бунда облигациялардан кенг кўламда фойдаланишни йўлга қўйиш. Чунки облигациялар катъий белгиланган фоизларда даромад келтирадиган манбадир.

Айтиш жоизки кисқа муддатли қилиб этироф этиш (яни чиқариш), фоиз тўловларини ўз вақтида амалга ошириш облигацияларнинг бозор баҳосининг ўсишига олиб келади. Бунда маҳаллий бюджетга облигацияларнинг бозор баҳоси ва номинал ва номинал киймати ўртасидаги фарк кўринишида соф даромадни қўлга киритиш мумкин бўлади. Сўзсиз бюджет ижроси жараёнида вужудга келадиган қисқа муддатли пул етишмаслигининг олдини олиш мақсадида облигациялардан фойдаланиш муҳим аҳамиятга эгадир.

Маҳаллий бюджет молиявий имкониятларини оширишнинг яна бир имкониятларидан бири - маҳаллий ҳокимиятларни бюджетларга қарз мажбуриятларини жалб қилишнинг қонуний асосларини яратиш билан боғлиқдир. Бунда маҳаллий бюджетларга тижорат векселларини чиқариш ҳукукий имконини беришга эришиш. Масалан, Россия федерациясида маҳаллий ҳокимият органлари векселлар чиқариш йўли билан бюджет ташкилотларининг бошқа хўжалик ташкилотлари олдида қарздорлиги муаммосини хал қилиш имконига эга бўлиб келмоқдалар. Бундай тажрибани мамлакатимиз доирасида қўллаш бевосита ўз самарасини берган бўлар эди.

Республикамизни янги инновацион тараққиёт босқичида бўлиши ва уни ривожлантиришда фуқароларнинг ўзини-ўзи бошқариш органларининг молиявий ваколатларини ошириш, бундай ваколатни маҳаллий бюджет маблағларидан фойдаланиш доирасида кенгайтириш сўзсиз маҳаллий бюджет потенциалини янада оширга хизмат этган бўлар эди. Маҳаллий бюджет ўз жихатларига кўра уни даромадларини ташкил этганларга ва харажатларини истемол этувчиларга жуда яқин бўлиши хар тмомнлама ахамиятлидир. Айнан ушбу бюджет даромадларини ташкил этишда махаллий солиштирувчи юридик ва жисмоний шахсларни фаоллигини ошириш унинг даромадини харажатларига насбатан доимий олиб боришга хизмат қилиши лозим.

Истемолда махаллий бюджет даромадларини ташкил этувчиларини асосан маҳаллий бюджетни тўлдирилишини таъминлашга қаратиш нафақат муҳим балки долзарб муамоларидан бери бўлиб қолмоқда.

Шу боси ушбу йўналишда илмий тарғибот ишларини такомиллаштириш ўта муҳимдир.

1-жадвал

Самарқанд шаҳар маҳаллий бюджет даромадларининг 2023-йилдаги асосий прогноз кўрсаткичлари[1]

(минг сўмда)

Т/Р	Даромад турлари	2023 йил
Даромадлар жами		456 240 631,0
1.	Жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғи	148 584 050,0
2.	Фойда солиғидан тушумлар	12 510 900,0
3.	Айланмадан солиқлар	62 939 000,0
4.	Жисмоний шахсларнинг мол-мулкини ижарага беришдан олинадиган йиллик даромадлари бўйича декларацияга асосан ҳамда якка тартибдаги тадбиркорлар томонидан тўланадиган даромад солиғи	15 779 000,0
5.	Жисмоний шахслардан олинадиган ер солиғи	40 791 080,0
6.	Қурилиш материаллари бўйича ер қаъридан фойдаланганлик учун солиқ, бундан цемент хом ашёси ва цемент ишлаб чиқаришда фойдаланадиган оҳактош мустасно	700 000,0
7.	Жисмоний шахслардан олинадиган мол-мулк солиғи	53 179 000,0

8.	Қонун ҳужжатларида белгиланган миқдорларда давлат активларини ижарага бериш ва хусусийлаштиришдан тушадиган даромадлар	3 524 000,0
9.	Якуний истеъмолчиларга бензин, дизел, ёқилғиси ва газ реализация қилишдаги аксиз солиғи	3 482 560,0
10.	Юридик шахслардан олинадиган мол-мулк солиғи	6 106 050,0
11.	Юрикдик шахслардан олинадиган ер солиғи	7 103 820,0
12.	Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ, бундан электр станциялари томонидан тўланадиган солиқ мустасно	4 010 175,0
13.	Айрим товарларнинг чакана савдосига бериладиган ҳуқук учун ундириладиган йиғимлар	5 395 700,0
14.	Қонун ҳужжатларида белгиланган миқдорларда Ўзбекистон Республикаси Давлат бюджетига ундириладиган бошқа йиғимлар	
15.	Автотранспорт воситаларини харид қилганлик учун уларни ички ишлар органларида рўйхатдан ўтказиш чоғида автотранспорт эгалари (фойдаланувчилари) томонидан тўланадиган йиғимлар	
16.	Алкоголга акциз солиғи (шу жумладан пиво)	37 274 959,0
17.	Мобил алоқа аксиз солиғи	15 986 585,0
18.	Тамаки маҳсулотлари учун аксиз солиғи	38 873 762,0

1-манба Халқ депутатлари Самарқанд шаҳар Кенгашининг 2023-йил 29-декабрдаги VI-100-215-7-107-К/23-сон қарориниг иловаси.

2-жадвал

2023 йил учун Самарқанд шаҳар маҳаллий бюджетилан ҳудудий бюджет маблағларини тақсимловчиларга ажратиладиган харажатларнинг умумий чекланган миқдорлари[2]

(минг сўм)

Т/Р	Кўрсаткичлар	2023 йил
Харажатлар миқдори жами		655 922 932,6
1.	Халқ таълими бўлими	24 053 009,0
2.	Мактабгача таълим бўлими	42 898 821,0
3.	Тиббиёт бирлашмаси	215 354 633,8
4.	Маданият бўлими	19 956 857,0
5.	Спортни ривожлантириш бўлими	14 177 605,0
6.	Бандликка кўмаклашиш маркази	2 416 029,0
7.	Хокимият	284 191 905,2
8.	Халқ қабулхонаси	84 412,2
9.	Халқ депутатлари шаҳар Кенгаши	178 844,0
10.	Ёшлар ишлари агентлиги шаҳар бўлими	17 481 411,0
11.	Оила ва хотин-қизлар бўлими	12 045 954,0
12.	Маҳалла ва оилани қўллаб-қувватлаш бўлими	15 001 208,0
13.	Молия бўлими	2 080 078,5
14.	Ветеринария ва чорвачиликни ривожлантириш бўлими	1 746 428,1
15.	Бошқа харажатлар	4 255 736,8

2-манба Халқ депутатлари Самарқанд шаҳар Кенгашининг 2023-йил 29-декабрдаги VI-100-215-7-107-К/23-сон қарориниг иловаси.

ПРОБЛЕМЫ НОВОВВЕДЕНИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ПОТЕРЯМИ

Расулов Ш.Ж., *базовый докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
науч. консультант – к.э.н., доц. ***Алиева С.С.***

Аннотация: *В данной статье анализируются проблемы нововведений с финансовыми потерями. Приводятся теоретические взгляды автора на экономические системы трансформации инновационного цикла. Приводится ряд предложений об обеспеченности устойчивости спроса на инновационную продукцию.*

Ключевые слова: *концентрация капвложений, технологический цикл, элементы инновации, трансформация, бесконфликтность развития, технологический уклад, окупаемость, концепция.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy yo‘qotishlar bilan bog‘liq innovatsiyalar muammolari tahlil qilinadi. Muallifning innovatsion sikl transformatsiyasining iqtisodiy tizimlari bo‘yicha nazariy qarashlari keltirilgan. Innovatsion mahsulotlarga bo‘lgan talab barqarorligini ta’minlash bo‘yicha bir qator takliflar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *kapital qo‘yilmalar konsentratsiyasi, texnologik sikl, innovatsiya elementlari, transformatsiya, rivojlanishning ziddiyatsizligi, texnologik uklad, qoplash, konsepsiya.*

Abstract: *This article analyzes the problems of innovations with financial losses. The author's theoretical views on economic systems of innovation cycle transformation are presented. A number of proposals are given on ensuring the sustainability of demand for innovative products.*

Keywords: *concentration of capital investments, technological cycle, elements of innovation, transformation, conflict-free development, technological structure, payback, concept.*

Актуальность темы исследования. В любой экономической системе ускоренное распространение нововведений связано с инвестиционными потерями: выводом из производства годных для дальнейшего употребления или даже недоамортизированных средств производства и мощностей, причем как в данной отрасли, так и в смежных отраслях. В результате за ускорение НТР приходится расплачиваться инвестициями. Напр., ускоренный перевод железных дорог на тепловозную или электрическую тягу потребовал быстрой переориентации мощностей паровозостроительных заводов на выпуск тепловозов, а затем электровозов. При этом формированный ввод машиностроительных мощностей вызвал трудности с их загрузкой: действующие тепловозы еще не успели износиться, а потребность в приросте их парка уже резко сократилась. Как результат - потребность в тепловозах, а соответственно и загрузка мощностей по их выпуску приобрели циклический характер. Потери, связанные с цикличностью в загрузке мощностей инвестиционных отраслей (машиностроения, строительства и др.), - неизбежная плата за ускорение распространения нововведений. При этом инвестиционная цикличность существует в том случае, если процесс формирования парка техники обгоняет его старение. В результате для инвестиционных отраслей наступает «мертвый» период, когда потребность в приросте парка техники уже иссякла, а время его обновления еще не наступило. Этот период спада и депрессии со временем сменяется бумом, вызванным необходимостью обновить износившуюся технику, а затем и основные фонды в целом. Так в экономике возникают «волны возмещения».

Обзор состояния внедрения нововведений с инновационными потерями. В любой экономической системе трансформация инновационного цикла в инвестиционный процесс происходит по принципу акселерации, согласно которому относительно небольшие изменения в производстве и парке отрасли ускоряются (акселерируются). Причина акселерации в том, что инвестиционные отрасли обслуживают приростные изменения в отраслях – потребителях их продукции. Поэтому достаточно небольших изменений у потребителя, чтобы вызвать огромный спад или подъем в потреблении инвестиционной продукции. Какова бы ни стала экономическая система, инвестиционная продукция отличается меньшей устойчивостью спроса, чем товары текущего потребления, и циклические колебания в первую очередь важны применительно к продукции

инвестиционного комплекса. Поясним это на примере дизелизации железнодорожного транспорта.

Примем условно, что на 10 км пути нужен один тепловоз. В период наивысшей скорости дизелизации ежегодно она охватывала 4,2 тыс. км пути. Это достигалось благодаря поставке 420 тепловозов. Будем считать, что указанное их количество адекватно выражает производственную мощность тепловозостроения. В последующем скорости диффузии технологий убывают. Так, это было отмечено в допереходной экономике (70-х годов XX века), когда протяженность пути на тепловозной тяге возрастала в среднем на 3,1 тыс. км пути в год. Для такого прироста ежегодные закупки должны составлять десятки тепловозов. Но это означало, что поставки сократились в 1,35 раза, т.е. заметно быстрее, чем замедлялось распространение нововведения. В итоге можно увидеть, что даже при высоких скоростях диффузии технологий достаточно перейти процессу их распространения через вторую точку перегиба S-образной кривой, как вследствие некоторого падения скорости происходит акселеративный спад в производстве инвестиционных отраслей.

Рассмотренный пример убеждает нас в том, что инновационно-инвестиционные циклы всегда носят межотраслевой характер. Но из приведенного примера нельзя понять, являются они локальными или способными «раскачать» всю экономику и вызвать заметный макроэкономический резонанс. В случае, если распространение нововведений рассредоточено во времени, периоды концентрации капиталовложений будут взаимопогашаться, не вызывая общего роста инвестиционной активности.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения. Нововведения распространяются не изолированно, а большими взаимосвязанными группами, охватывающими межотраслевые технологические цепи сопряженных производств. Скажем, дизелизация железных дорог сопровождалась одновременным ростом вложений как в нефтяную промышленность, так и в другие энергосберегающие отрасли, базовые технологии которых, также как и железнодорожный транспорт, переводились с твердого топлива на жидкое и газообразное.

Согласно новейшим инновационным концепциям, за переходом от одной технологии к другой можно увидеть замену целых технологических укладов, технологических цепей, принадлежащих одной технологической парадигме [1]. Причем смена укладов, естественно, должна сопровождаться долговременными циклическими изменениями макроэкономических показателей – длинными волнами в развитии экономики.

Такова схема трансформации инновационных циклов в инвестиционные и общеэкономические. Возможность такой трансформации не означает бесконфликтности развития циклических процессов. Наоборот, в любой экономической системе между инновационными и инвестиционными циклами существуют противоречия, вызванные автономным развитием соответствующих процессов, различием в их природе.

Действительно, нормальные средние циклы жизни нововведений составляют во многих развитых странах не более 5-7 лет, в то время как активной части фондов (оборудования) – вдвое больше (10-15 лет), а зданий и сооружений – до 50 лет и более. Имманентные НТР закономерности обуславливают появление новых технологических укладов с полувековой периодичностью, близкой к смене поколений людей в обществе. Таким образом, циклы жизни различных элементов инноваций и инвестиций обычно не совпадают. Причем наиболее динамичным фактором производства, обладающим минимальным циклом жизни, является НТР.

Источники литературы:

1. Львов Д.С., Глазьев С.Ю. Общие закономерности мирового технико-экономического развития // Соревнование двух систем.- М.: Наука, 1990.

ИССЛЕДОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ СПОНТАННОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ МАРКЕТИНГОВЫХ КОММУНИКАЦИЙ

***Сеткова А.А.**, студент,*
Международный университет, Казахстан
***Байбаш Г.К.,** PhD, ассоц.профессор,*
ВШЭ Международный университет, Казахстан

***Аннотация.** Статья посвящена исследованию феномена спонтанного распространения маркетинговых коммуникаций, известного как вирусный маркетинг. Рассматриваются ключевые принципы и механизмы, обоснование на основе данных явлений, а также влияние эмоциональной составляющей и оригинальности содержания на распространение эффективности. Особое внимание уделяется роли социальных сетей в динамике и масштабировании вирусного эффекта. Применил успешные вирусные стратегии и проанализировал потенциальные риски, связанные с их использованием.*

***Ключевые слова:** вирусный маркетинг , вирусный контент , механикавирусный маркетинг, вирусный контент, механизмы распространения, метрики успеха, оригинальность, продвижение бренда.*

***Аннотация.** Мақола вирусли маркетинг деб номланган маркетинг коммуникацияларининг спонтан тарқалиш феноменини ўрганишга бағишланган. Ушбу ҳодисаларнинг асосий принциплари ва механизмлари, шунингдек эмоционал компонент ва оригинал контентнинг тарқалиш самарадорлигига таъсири кўриб чиқилади. Вирусли таъсирнинг динамикаси ва масштабланишида ижтимоий тармоқларнинг ролига алоҳида эътибор берилган. Муваффақиятли вирусли стратегиялар қўлланилиши ва улар билан боғлиқ эҳтимолий хатарлар таҳлил қилинган.*

***Калит сўзлар:** вирусли маркетинг, вирусли контент, тарқалиш механизмлари, муваффақият метрикалари, оригиналлик, брендни тарғиб қилиш.*

***Abstract.** The article is devoted to the study of the phenomenon of spontaneous distribution of marketing communications, known as viral marketing. The key principles and mechanisms, justification based on these phenomena, as well as the influence of the emotional component and originality of the content on the spread of effectiveness are considered. Particular attention is paid to the role of social networks in the dynamics and scaling of the viral effect. Applied successful viral strategies and analyzed the potential risks associated with their use.*

***Keywords:** viral marketing , viral content , mechanics of viral marketing, viral content, distribution mechanisms, success metrics, originality, brand promotion.*

В условиях динамично развивающейся цифровой среды вирусный маркетинг представляет собой эффективный инструмент продвижения, основанный на феномене спонтанного распространения информационного контента среди целевой аудитории. Данный подход позволяет достичь значительного охвата аудитории при относительно низких затратах, что делает его привлекательным для широкого круга компаний.

Считается, что одним из первых это направление в маркетинге формализовал американский учёный Дж. Рейпорт, где он отметил, что «когда дело доходит до распространения сообщения с минимальными затратами времени, минимальным бюджетом и максимальным эффектом, ничто на свете не сравнится с вирусом», и описал примеры его использования на практике.

В научной литературе встречаются различные определения вирусного маркетинга. В частности, исследователи М. Петреску и П. Коргаонкар провели анализ известных определений данного термина, выделив такие определения, как «деятельность компании по использованию сетей связи клиентов для продвижения и распространения продукции» и «маркетинговая стратегия, которая побуждает потребителей передавать сообщения другим, чтобы привлечь к себе больше внимания». М. Петреску и П. Коргаонкар также предложили обобщающую дефиницию вирусного маркетинга: «маркетинговая деятельность в Интернете и офлайн, направленная на то, чтобы побудить потребителей передавать коммерческие сообщения другим потребителям».

В современных реалиях можно выделить следующие виды вирусного маркетинга (Таблица 1).

Таблица 1

Термин	Определение
Сарафанное радио	добровольное распространение информации о бренде, товаре или услуге от одного потребителя к другому посредством устной или письменной коммуникации, а также через каналы сети интернет (отзывы, личные сообщения, форумы, посты в соцсетях);
Вирусная реклама	в офлайн среде, например наружная или на телевидении, которую все начинают цитировать; в онлайн среде — видеоролики и изображения, при этом она может быть видимой и скрытой, в первом случае пользователь осознает, что просматривает рекламу или брендированный контент, а во втором, участие бренда раскрывается позже или на основе ассоциаций аудитория понимает, о каком продукте идёт речь;
Партизанский маркетинг	чаще всего малобюджетные рекламные инструменты, используемые в окружающей потребителя среде, например надписи на асфальте, граффити, брендирование мест общего пользования, коллаборации двух брендов;
Вирусный маркетинг, характерный только для онлайн-среды	электронные письма и сообщения в мессенджерах, вирусные обзоры на товары от инфлюенсеров, хэштеги, мемы, приложения, баннеры, промо-сайты, клипы, трейлеры, челленджи;
Скандал и провокация	создание спорной ситуации, которая вызывает бурную реакцию в обществе и медиа, привлекает внимание, и аудитория начинает делиться ей в сети и офлайн;
Вознаграждение за распространение	«вербовка» агентов для распространение нужной информации за вознаграждение

Вирусный маркетинг не ограничивается одним форматом. Он включает в себя широкий спектр инструментов, от видеороликов и мемов до интерактивных кампаний и «сарафанного радио».

Принципами создания вирусной маркетинговой кампании:

1. Воздействуйте на эмоции

Чтобы люди прониклись вашей вирусной кампанией, она должна найти у них эмоциональный отклик. Какие бы эмоции она ни затрагивала — сострадание, радость, желание иметь что-то, FOMO (страх пропустить что-то важное) и др., — ваша кампания должна вызывать чувства у людей, и тогда они захотят поделиться этим с другими.

Примеры таких эмоциональных вирусных кампаний: кампания Always #какдевчонка; кампания штата Нью-Йорк «Mask Up, America»; кампания WWF 2008 года, в рамках которой в Париже была создана инсталляция из 1600 панд (фигурки из папье-маше), чтобы наглядно показать фактическое количество оставшихся в мире панд.

2. Делиться кампанией должно быть легко

Возможность легко делиться материалами (посредством хэштега, изображений, или каким-то другим способом) — основа любой вирусной кампании. Если кампанией сложно поделиться, она не станет вирусной.

Взять, к примеру, кронат. В 2013 году пекарня Dominique Ansel Bakery в Нью-Йорке стала вирусной, когда в социальных сетях появилось их последнее творение, кронат (круассан + пончик, «донат» от англ. donut).

3. Выберите идеальное время

Кампания должна быть своевременной и актуальной. Необходимо изучить, что работает для других брендов в вашей области и чем в настоящий момент увлекается ваша целевая аудитория, чтобы понять дух времени.

Взять, к примеру, Малыша Йоду. В декабре 2019 года интернет взорвали фотографии этого персонажа.

4. Используя подходящую платформу и способ

Сегодня любой бренд, желающий охватить свою аудиторию и оставаться актуальным, должен присутствовать в социальных сетях. При этом, не каждый бренд есть на всех платформах, и не каждая платформа подойдет для вашей вирусной кампании.

Успех вирусной маркетинговой кампании зависит от правильного выбора платформы. Одной из известных вирусных кампаний, которая не смогла бы добиться такого же успеха как на Instagram ни на какой другой платформе, была кампания #MakeItYours от Xbox Design Lab, где геймерам предлагалось публиковать фотографии своих контроллеров для Xbox. Instagram существует для обмена фотографиями, поэтому для кампании, побуждающей людей кастомизировать свои контроллеры Xbox, имело смысл сделать витриной Instagram.

Еще одним замечательным примером вирусного маркетинга, получившего широкое распространение в социальных сетях, стал розыгрыш кроссовок NMD Pitch Black от Adidas. Сникерхеды любят Instagram почти так же сильно, как и обувь, поэтому, когда Adidas потребовалось создать ажиотаж вокруг NMD Pitch Black, они сделали это с помощью кросс-платформенного конкурса. Подписчики с Instagram, желающие принять участие в розыгрыше, должны были следить за их историями в Snapchat, чтобы узнать скрытый номер телефона, а затем отправить на него сообщение.

5. Уникальность

Необходимо проанализировать, что сработало у других, но не копируйте это. Стремясь к вирусности, будьте уникальными. Подумайте о том, как Малыш Йода ворвался на сцену мемов и как компании пытались использовать его, создавая «малышковые» версии своих талисманов, такие как Мистер Арахис. Однако все помнят только Малыша Йоду, потому что он был первым. Насколько уникальными вы должны быть зависит от того, создаете ли вы свою собственную стратегию вирусного маркетинга или просто используете существующий вирусный тренд. В последнем случае успех зависит от вашей способности привнести что-то свое в тренд, как это сделали Dunkin’ Donuts.

6. Аутентичность

Помимо того, что компания должна быть уникальной, она также должна быть аутентичной. Люди знают, когда с ними «заигрывают» , и если ваша аудитория почувствует это от вас, вы станете вирусными совсем по другой причине. Набросав несколько идей, протестируйте их. Вместе со своей командой и людьми из вашей целевой аудитории определите, вызывают ли эти идеи нужные вам отклики. Такие данные просто необходимы при планировании любой маркетинговой кампании. Используйте их, чтобы усовершенствовать свои идеи и превратить их в абсолютно рабочие кампании.

Несмотря на высокую эффективность, вирусный маркетинг сопряжен с рядом рисков, включая:

1.Непредсказуемость результатов: Невозможно гарантировать, что контент станет вирусным.

2.Негативный эффект: Неудачная вирусная кампания может нанести ущерб репутации компании.

3. Этическая ответственность: Необходимо учитывать этические аспекты при создании и распространении вирусного контента.

Вирусный маркетинг представляет собой мощный инструмент продвижения, который при правильном использовании может принести значительные результаты. Однако для достижения успеха необходимо учитывать ключевые принципы и механизмы данного подхода, а также анализировать потенциальные риски. Будущие тенденции вирусного маркетинга постоянно меняются, под воздействием достижений в области технологий и изменения поведения потребителей. Если заглянуть в будущее, ожидается, что несколько ключевых тенденций сформируют будущее стратегий вирусного маркетинга:

- ожидается, что роль искусственного интеллекта (ИИ) значительно возрастет в вирусном маркетинге. Бренды будут все чаще использовать ИИ для анализа данных потребителей и прогнозирования тенденций, что позволит проводить более целевые и персонализированные маркетинговые кампании. Понимая предпочтения и поведение потребителей, маркетологи могут создавать контент, который вызывает более глубокий

отклик, увеличивая потенциал вирусности. Кроме того, генеративный ИИ может предложить новые творческие возможности, позволяя быстро производить адаптированный контент, который привлекает определенные сегменты аудитории.

- по мере того, как аудитория становится более разборчивой, спрос на аутентичный и релевантный контент будет усиливаться. Маркетологам нужно будет сосредоточиться на подлинном повествовании и реальном воздействии своих продуктов, чтобы эффективно вовлекать потребителей

- -кампании, в которых участвуют реальные пользователи или влиятельные лица, имеющие устоявшийся авторитет в узкоспециализированных сообществах, скорее всего, будут работать лучше, поскольку потребители более склонны доверять контенту, который выглядит подлинным и соответствует их ценностям.

Будущее вирусного маркетинга также будет свидетелем прогресса в стратегиях измерения и оптимизации. Маркетологи будут использовать сложные метрики для оценки эффективности своих кампаний в режиме реального времени, что позволит быстро вносить коррективы для максимального воздействия. Этот подход, основанный на данных, расширит возможности мониторинга ключевых показателей вовлеченности, таких как количество репостов и комментариев, что позволит сделать маркетинговый процесс более гибким. По мере развития социальных медиа-платформ бренды должны адаптировать свои стратегии, чтобы оставаться актуальными. Зависимость от определенных платформ представляет риски, особенно из-за изменений алгоритмов, которые могут кардинально изменить видимость контента. Брендам необходимо будет диверсифицировать свои маркетинговые усилия на нескольких платформах, одновременно разрабатывая стратегии по снижению рисков, связанных с колебаниями, характерными для конкретных платформ.

Список литературы

1. Rayport, J.F. The virus of marketing / J.F. Rayport // Harvard Business Review. — 1996. — № 6.P12-18
2. 10 примеров гениальной вирусной рекламы // Rusability. – 2018. [Электронный ресурс] URL: (дата обращения 15.03.2025).
3. Барченков, И. В. Если вы хотите платить за рекламу меньше, платите меньше. / И.В. Барченков // Интернет-маркетинг. – 2013. - №1. – С. 48 - 55.
4. Борисов, Л.Н. Маркетинг в сети Интернет. / Л.Н. Борисов // Маркетинг в России и за рубежом. – 2011. - № 3. - с. 223.
5. Васильев, Г.А. Основы рекламной деятельности.: Учеб. Пособие. / Г.А. Васильев, В.А. Поляков – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – с. 414.
6. Герда, П. Базовые элементы Интернет-маркетинга. / П. Герда // Интернетмаркетинг. – 2013. - № 2. – С. 116 - 119.
7. Масленников, Р. Хайпанем? Взрывной PR. Пошаговое руководство.: Монография. / Р. Масленников. – М.: Феникс, 2019. 290 с.
8. Тюриков, А. Г. Интернет-реклама.: Учеб. Пособие. / А.Г. Тюриков, Д.Е. Шляпин. – М.: Издательство: Дашков и Ко, 2010. – с. 141.
9. Уэллс, У. Реклама в сети: принципы и практика.: Монография. / У. Уэллс. – СПб: Питер, 2009. – с. 736.

SUG‘URTA: MOHIYATI, TURLARI VA IQTISODIY AHAMIYATI

Usmonov P. Sh., *dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisodoyot va servis istituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada sug‘urtaning iqtisodiy va ijtimoiy hayotdagi o‘rni, uning turlari, funksiyalari va rivojlanish tendensiyalari haqida so‘z yuritiladi. Ayniqsa, O‘zbekistonda sug‘urta bozorining holati va istiqbollari alohida ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *Sug‘urta, xavf, moliyaviy himoya, hayot sug‘urtasi, majburiy sug‘urta, O‘zbekiston, iqtisodiy xavfsizlik.*

Аннотация: *В статье рассматривается роль страхования в экономической и общественной жизни, его виды, функции и тенденции развития. В частности, отдельно были рассмотрены состояние и перспективы страхового рынка Узбекистана.*

Ключевые слова: *Страхование, риск, финансовая защита, страхование жизни, обязательное страхование, Узбекистан, экономическая безопасность.*

Abstract: *This article discusses the role of insurance in economic and social life, its types, functions and development trends. In particular, the state and prospects of the insurance market in Uzbekistan are considered separately.*

Keywords: *Insurance, risk, financial protection, life insurance, compulsory insurance, Uzbekistan, economic security.*

Kirish: Zamonaviy iqtisodiyotda moliyaviy barqarorlik va xavflarga tayyor turish har qanday jismoniy yoki yuridik shaxs uchun muhim hisoblanadi. Shu maqsadda sug‘urta tizimi faoliyat yuritadi. Sug‘urta xavflarning moliyaviy oqibatlarini kamaytirish, jamiyat va iqtisodiyotni qo‘llab-quvvatlashda muhim vosita bo‘lib xizmat qiladi.

Sug‘urta — bu moliyaviy himoya shakli bo‘lib, turli noxush hodisalardan (yong‘in, avariya, kasallik, o‘lim, tabiiy ofatlar va h.k.) yetadigan zararni qoplash maqsadida amalga oshiriladi.

1. Sug‘urtaning asosiy funksiyalari:

- **Himoya funksiyasi** – mol-mulk, sog‘liq va hayotni yo‘qotish xavflaridan moliyaviy himoya qilish.
- **Jamg‘aruv funksiyasi** – ayrim sug‘urta turlari orqali kelajak uchun mablag‘ jamg‘arish.
- **Iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash** – tadbirkorlik subyektlarini moliyaviy muammolardan himoyalash.
- **Ijtimoiy yordam funksiyasi** – og‘ir holatlarga tushgan fuqarolarga yordam ko‘rsatish.

2. Sug‘urta turlari

Sug‘urta odatda ikki asosiy turga bo‘linadi:

Sug‘urta turi	Tavsifi
Majburiy sug‘urta	Qonun bilan belgilangan, masalan: avtotransport egalari uchun javobgarlik sug‘urtasi.
Ixtiyoriy sug‘urta	Shaxs yoki tashkilotning xohishiga ko‘ra amalga oshiriladi.

Asosiy yo‘nalishlar:

- **Hayot sug‘urtasi**
- **Sog‘liqni saqlash sug‘urtasi**
- **Avtomobil sug‘urtasi**
- **Mol-mulk sug‘urtasi**
- **Sayohat sug‘urtasi**
- **Biznes risklarini sug‘urtalash**

3. O‘zbekistonda sug‘urta bozori

O‘zbekistonda sug‘urta sohasi izchil rivojlanmoqda. 2022–2024 yillar davomida davlat tomonidan bu sohani raqamlashtirish, nazoratni kuchaytirish va investitsiyalarni jalb qilish bo‘yicha islohotlar amalga oshirilmoqda.

O‘zbekistonda faoliyat yuritayotgan asosiy sug‘urta kompaniyalari:

- “O‘zbekinvest”
- “Kafolat”
- “Universal Sug‘urta”
- “Gross Insurance” va boshqalar.

Davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlanayotgan tarmoqlardan biri bu — **agrosug‘urta** va **sog‘liqni saqlash sug‘urtasi** bo‘lib, aholining himoyalanish darajasini oshirishga qaratilgan.

4. Sug‘urtaning ijtimoiy-iqtisodiy ahamiyati

Sug‘urta tizimi quyidagi jihatlardan foydali:

- Tabiiy ofatlar yoki kutilmagan yo‘qotishlardan iqtisodiy zararni qoplash.
- Aholining ijtimoiy barqarorligini saqlash.

- Investitsiyalarni himoyalash orqali tadbirkorlik muhitini yaxshilash.
- Davlat budjetiga yuklamani kamaytirish (fojialar oqibatida zarar qoplash zarurati kamayadi).

Xulosa: Sug‘urta — zamonaviy iqtisodiyotda muhim moliyaviy vosita bo‘lib, xavflarni kamaytirish, aholining moliyaviy barqarorligini ta’minlash va tadbirkorlik faoliyatini qo‘llab-quvvatlashda katta rol o‘ynaydi. O‘zbekistonda sug‘urta sohasini rivojlantirish uchun aholining moliyaviy savodxonligini oshirish, xizmatlar sifatini yaxshilash va raqamlashtirish jarayonlarini jadallashtirish muhimdir.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi “Sug‘urta faoliyati to‘g‘risida”gi Qonuni.
2. Moliya vazirligi sug‘urta bo‘yicha statistik hisobotlari (2023–2024).
3. Rejepova, M. (2022). *Sug‘urta ishi asoslari*. Toshkent: Iqtisodiyot nashriyoti.
4. www.sugurta.uz – O‘zbekiston sug‘urta kompaniyalari ma’lumot portali.
5. OECD Insurance Statistics Report – 2023.

НЕЙРОМАРКЕТИНГ: МЕТОДОЛОГИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ЭМПИРИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

Эргашева Д.Д., *студент,*
Международный университет Астана Республика Казахстан
Байбаш Г.К., *PhD, ассоц. профессор*
ВШЭ Международный университет Астана Республика Казахстан

Аннотация*. В данной научной статье проводится всесторонний анализ нейромаркетинга как междисциплинарного направления, сочетающего нейробиологию и маркетинг. Рассматривается научное определение нейромаркетинга, его основные функции, цели и принципы применения в современных маркетинговых стратегиях. Особое внимание уделяется анализу преимуществ и недостатков использования нейромаркетинговых методов, а также этическим аспектам влияния на подсознание потребителей. В статье также рассматривается влияние нейромаркетинговых техник на принятие потребительских решений, анализируются примеры успешного применения нейромаркетинга в различных отраслях и обсуждаются перспективы развития этого направления в будущем.*

Ключевые слова. *нейромаркетинг, потребительское поведение, нейробиология, маркетинговые исследования, подсознание, ЭЭГ, МРТ, айтрекинг.*

Аннотация. *Ушбу илмий мақолада нейробиология ва маркетингни бирлаштирган интердисциплинар йўналиш сифатида нейромаркетингнинг тўлиқ таҳлили амалга оширилади. Нейромаркетингнинг илмий таърифи, асосий функциялари, мақсадлари ва замонавий маркетинг стратегияларида қўлланиш принциплари кўриб чиқилади. Нейромаркетинг усулларининг афзалликлари ва камчиликлари ҳамда истеъмолчиларнинг онг остига таъсир этишдаги этик жиҳатларга алоҳида эътибор берилади. Мақолада шунингдек, нейромаркетинг техникасининг истеъмолчи қарорлари қабул қилишга таъсири, турли соҳаларда нейромаркетингнинг муваффақиятли қўлланилиши мисоллари таҳлил қилинади ва бу йўналишнинг келажакда ривожланиш истиқболлари муҳокама қилинади.*

Калит сўзлар: *нейромаркетинг, истеъмолчи хулқ-атвори, нейробиология, маркетинг тадқиқотлари, онг ости, ЭЭГ, МРТ, айтрекинг.*

Abstract*. This scientific article provides a comprehensive analysis of neuromarketing as an interdisciplinary field that combines neurobiology and marketing. The scientific definition of neuromarketing, its main functions, goals and principles of application in modern marketing strategies are considered. Particular attention is paid to the analysis of the advantages and disadvantages of using neuromarketing methods, as well as the ethical aspects of influencing the subconscious of consumers. The article also considers the influence of neuromarketing techniques on consumer decision-making, analyzes examples of successful application of neuromarketing in various industries and discusses the prospects for the development of this field in the future.*

Keywords*: neuromarketing, consumer behavior, neurobiology, marketing research, subconscious, EEG, MRI, eye tracking.*

Нейромаркетинг – это наука, помогающая понять реакцию человеческого мозга на конкретные товары и услуги, упаковку, контент, рекламу и другие элементы маркетинга. Это комплекс методов изучения поведения покупателей, воздействия на него и эмоциональных и поведенческих реакций на это воздействие, использующий разработки в областях маркетинга, когнитивной психологии и нейрофизиологии. Простой пример: мы заходим в магазин, видим новую игру Playstation , хватаем ее, а уже потом, после покупки, логически обосновываем свое решение.

Нейромаркетинг выявляет подсознательные процессы принятия решения, используя психологию, нейронауки, маркетинг и экономическую теорию. Метода нейромаркетинга основаны на принципах действия мозга. Первыми срабатывают его более древние участки, которые отвечают за инстинкты, выживание и эмоции. Процесс рационального мышления включается в последнюю очередь. Компании применяют данные нейромаркетинга, чтобы глубже понять предпочтения целевой аудитории, ее истинные мотивы и потребности. На покупателя влияют все факторы, которые он получает по каналам восприятия информации – это зрение, слух, вкус, осязание и обоняние. Отношение к нейромаркетингу неоднозначное. С одной стороны, он действительно позволяет компаниям улучшать свою продукцию, делать ее более привлекательной для клиентов, и как следствие, больше продавать. Но с другой стороны, некоторые говорят о неэтичности нейромаркетинга.

Термин «нейромаркетинг» был введен в 2002 году. Его предложил профессор Роттердамского университета Эйл Смидс.

Нейромаркетинг направлен на обнаружение и анализ скрытых, невербальных реакций потребителей на маркетинговые стимулы, например таких как:

- прогнозирование реакции покупателей на различные раздражители. В ходе исследований маркетологи фиксируют реакцию людей на рекламу, дизайны упаковок, отмечая, какие из приемов вызывают положительный отклик;

- разработка наиболее эффективной рекламной модели для конкретной компании. Ведь каждое нововведение проходит исследование, в ходе которого фиксируются неврологические реакции и эмоции, вызываемые у целевой аудитории продуктом;

- управление желанием целевой аудитории приобрести товар или услугу. Одна из целей нейромаркетинговых приемов – выявить отношение клиента к товару или услуге еще до того, как он сам осознал свои мысли по этому поводу;

- удовлетворение потребностей аудитории. Нейромаркетинг позволяет сделать рекламу интереснее и увлекательнее, а продукт или услугу удобнее, лучше удовлетворять потребности аудитории;

- сегментирование аудитории и настройка точного поведения клиента и его цифрового следа позволяет сегментировать аудиторию, настроить точный таркетинг по психотипу или психологическому профилю.

Вся концепция нейромаркетинга держится на трех китах, точнее трех частях мозга. Это – древний или рептильный мозг, средний мозг (лимбическая система) и неокортекс (новый мозг, кора). Что они собой представляют, за что отвечают в нашей жизни:

-Древний мозг достался нам от самых дальних предков, которые на заре эволюции боролись на выживание. Естественно эта система, как самая древняя, отвечает за инстинкты, рефлексы. Это все что связано с защитой, безопасностью, едой, продолжением рода и прочим «естественным отбором». Самое главное, что нужно понимать в работе древнего мозга – все решения он принимает без помощи сознания. Например, сидя в офисе на стуле, вы слышите резкий шорох за спиной. Первая реакция – рефлекс: защита от нападения. Вы резко обернетесь, если находились в полудреме – быстро пробудитесь. Древний мозг сработал и привел все системы организма в полную готовность достойно встретить опасность или убежать. Никакого геройства в рептильном мозгу нет. Что же случилось на самом деле за вашей спиной? Просто коллега уронил стопку бумаг на пол. И все!

-Средний мозг (лимбическая система) отвечает за эмоциональную сферу. Чувства пришли к людям позже инстинктов и рефлексов, соответственно средний мозг второй по

значимости в жизни человека. Именно поэтому «хитрые» нейромаркетологи смешивают инстинкты и эмоции, чтобы получить безотказные технологии воздействия на ЦА.

-Неокортекс или новый мозг. Это уже продукт современного развития цивилизации. Конечно, он появился не 100 лет назад, но сравнительно недавно по меркам рептильной системы. Здесь главные характеристики – рационализм, аналитика, сравнение, нормы, правила, законы. Эта часть отвечает за принятие взвешенных решений. Классический маркетинг обращается к неокортексу, когда старается донести до покупателя выгоды продукции.

Главным принципом нейромаркетинга является воздействие на рептильный мозг. Он отвечает за первичные вещи, без которых жизнь была бы немыслима – еда, сон, безопасность, размножение. Сам по себе древний мозг менее развит, имеет небольшие размеры по сравнению со средним мозгом и неокортексом. Но именно он стоит за всеми неосознанными проявлениями в нашем поведении.

Какие особенности свойственны древнему мозгу:

1) Воспринимает краткость послания. То есть чем проще и недвусмысленнее сообщение, тем лучше оно понимается рептильный мозгом.

2) Эмоции преобладают. Мы чувствующие биоорганизмы, которые думают. Первым делом рептильный мозг проявляет эмоции, потом передает сигнал для анализа ситуации другим, «более умным» отделам.

3) Эгоизм. Первостепенное значение имеет только «Я». Древний мозг помог выжить нашему виду, потому что принимал наиболее выгодные решения для человека.

4) Интерес вызывает начало и конец сообщения. Средняя часть, где обычно помещают доказательства и прочие триггеры, вызывает зевоту у рептильного ума. Главное понять вначале: есть ли польза от предложения, а также посмотреть в конце к чему подводят. Именно поэтому так важно в оффере сильное начало и концовка с призывом к действию.

5) Визуальные стимулы преобладают. Рептильный мозг верит глазам, поэтому принимает решение на основе представленной картинки. Из примера с «бумажным» шорохом за спиной. Мы его услышали. Если бы древний мозг доверял так же сильно ушам, как глазам, то мы бы поняли за доли секунды, что это уронили пачку бумаги. Но мы развернулись, чтобы глазами зафиксировать, что опасности нет.

Цели и методы нейромаркетинга прозрачны и поэтому у многих вызывают этический гнев. Во-первых, изучение реакции покупателей на раздражители. Во-вторых – прогноз покупательского спроса и критериев выбора. В-третьих, побуждение к покупке на бессознательном уровне (то есть на уровне рептильного мозга).

Нейромаркетинговые исследования позволяют производителям выстроить более эффективную рекламную кампанию. Основные достоинства метода:

1)Глубинное погружение в потребности целевой аудитории на уровни инстинктов.

2)Стремительное увеличение прибыли, рост продаж, вовлеченности и лояльности клиентов.

3)Эффективное продвижение бренда, товара в нише за счет создания правильного посыла целевой аудитории.

Недостатки нейромаркетинга также весьма ощутимы. Именно поэтому до сих пор ведутся споры: использовать новые методики или нет:

1)Проблемы с этическим аспектом продаж. Исследования физиологических реакций человека на рекламу зачастую нарушает принципы конфиденциальности информации и тайны личной жизни.

2)Манипуляции с сознанием ЦА на уровне инстинктов. По сути, любая современная реклама или коммуникация является манипуляцией. Собеседники воздействуют друг на друга в разговоре, спорят, отстаивают свои позиции. Рекламные послания стараются выделить товар среди конкурентов и представить его незаменимым решением.

3)Нейромаркетинговые исследования часто заканчиваются спорными выводами. Например, результаты изучения реакций фокусной группы из 10-20 человек нельзя применить к большему количеству людей. Они просто будут некорректны.

Сфера применения на примерах

Большинство современных брендов-гигантов используют нейромаркетинговые лаборатории для тестирования гипотез воздействия на целевую аудиторию. Например, Coca-Cola, все свои рекламные кампании, сначала «прогоняет» с помощью нейровизуализации. В результате видеореклама бренда, баннеры и вся маркетинговая продукция работает с завидной успешностью.

Приведем несколько примеров использования нейромаркетинга в бизнесе (таблица 1):

Таблица 1

№	Сфера	Пример
1	Киноиндустрия	Сегодня продюсеры уже не так безоглядно доверяют режиссерскому взгляду и таланту. Многие привлекают нейромаркетологов к разработке сценария. Одна известная кинокомпания организовала исследования в области восприятия кинофильмов. Аудитории из 1000 человек показывали трейлеры 40-50 фильмов. Во время сеансов измерялись различные биометрические показатели: дыхание, потливость, ритм сердца, реакции глаз, эмоциональная всплески и прочее. Неудивительно, что после таких тщательных исследований некоторые фильмы «рвут» кассовые сборы за первые дни показа
2	Рекламная сфера	Это просто родная вотчина на нейромаркетологов. Например, немецкий автомобильный гигант Mercedes-Benz Daimler привлек к созданию рекламы нейромаркетологов. Специалисты изучили реакции людей и предложили в роликах имитировать передние части машины лицами людей. Такой неординарный подход имел чисто нейробиологическое объяснение: визуальный образ воздействовал на центры удовольствия клиентов, то есть на эмоции. Продажи концерна выросли на 15% за один квартал
3	Дизайнерская разработка	Нейромаркетинг помог компании-производителю чипсов подобрать цвета для новой упаковки продукции. Исследования показали, что матовые и спокойные оттенки не побуждают к покупкам. Сделав цвета на упаковке яркими, компания увеличила продажи чипсов.

Нейромаркетинг позволяет воздействовать на скрытые, подсознательные реакции потребителей, которые не всегда осознаются ими и он позволяет влиять на решения, принимаемые на эмоциональном уровне, до того, как включается рациональное мышление. Например:

- Повышение эффективности рекламы. Используя данные нейромаркетинга, компании могут создавать рекламные сообщения, которые более точно резонируют с целевой аудиторией. Это повышает запоминаемость рекламы и стимулирует положительные реакции.

- Создание сильной эмоциональной связи. Эмоциональная связь с брендом повышает лояльность и снижает чувствительность к цене. Потребители готовы платить больше за продукты, которые вызывают у них положительные эмоции.

-Увеличение продаж. Понимая, какие стимулы побуждают к покупке, компании могут оптимизировать свои маркетинговые стратегии для повышения конверсии и среднего чека.

-Улучшение восприятия продукта. С помощью нейромаркетинга можно выяснить, какие элементы упаковки вызывают яркие эмоции. А продавцы могут оптимизировать витрины на основе предпочтений и эмоциональных реакций клиентов.

Важно отметить, что использование нейромаркетинга поднимает вопросы этики. Важно обеспечить прозрачность и не использовать методы, которые могут вредить потребителям или вводить их в заблуждение

Список литературы

1. Линдстром М. Buyology: увлекательное путешествие в мозг современного потребителя (пер. с англ. Е. Фалюк). Москва: Альпина Бизнес Букс, 2012. 240 с.

2. Льюис Д. Нейромаркетинг в действии. Как проникнуть в мозг покупателя. Москва: Машиностроение, 2018. 304 с.

3. Становление концепции нейромаркетинга / А.Б. Красильникова // Проблемы современной экономики, 2015. № 9. URL: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=5301. (дата обращения 15.03.2025)
4. Маркетинг от потребителя / Р. Бест; пер. с англ. Павла Миронова. 6-е изд., перераб. Москва: Манн, Иванов и Фербер, 2017. 696 с. 626 Ю.В. Шишакова 2021. Т. 31, вып. 4 ЭКОНОМИКА И ПРАВО
5. Молчанов Н.Н. Маркетинг инноваций: учебник-практикум / под общ. ред. Н.Н. Молчанов. Москва: Изд-во «Юрайт», 2015. 528 с.
6. Психофизиология: учебник для вузов / под ред. Ю.И. Александрова. СПб.: Питер, 2001. 345 с.
7. Прает Ван Д. Бессознательный брендинг. Использование в нейромаркетинге новейших достижений нейробиологии / пер. с англ. Москва: Азбука Бизнес, 2014. 320 с.
8. Ренвуазе Патрик Тренинг по нейромаркетингу. Где находится кнопка «Купить» в сознании покупателя? Москва: Эксмо, 2018. 331 с.
9. Трайндл, Арндт Нейромаркетинг: Визуализация эмоций. Москва: Альпина Диджитал, 2015. 303 с.
10. Наумов В., Комова Т. Нейромаркетинг: эффективный инструментарий воздействия на потребителя // Маркетинг и маркетинговые исследования. 2008. № 2. С. 122-135.
11. Фарахутдинов Ш.Ф., Панова А.В. Айтрекинг в маркетинговых и социологических исследованиях // Социология. 2019. № 5. С. 189-198.
12. Кто в России занимается нейромаркетингом и кому можно доверить свои исследования // Сайт компании RB.RU – Технологии и бизнес, аналитика, обзоры рынка, 9 июля 2020. URL: https://rb.ru/longread/ neuromarketing-companies/.
13. Нейромаркетинг: что это такое и зачем он бизнесу и потребителям // Сайт компании RB.RU. Технологии и бизнес, аналитика, обзоры рынка, 2 июля 2020. URL: https://rb.ru/longread/neuromarketing/ (дата обращения 15.03.2025).
14. Glimcher Paul W. EN. Foundations of Neuroeconomic Analysis. Gardners Books, 2011. 488 p.

EVOLUTION OF TAX SYSTEMS: DEFINITIONS, PRIVILEGES AND PRACTICE

Fattoyev O.G'., *basic doctoral student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract*: Taxes are not only a source of state budget revenues, but also an important tool for the country's economic and social development. Thanks to an effective tax mechanism, the state maintains economic balance and creates favorable conditions for entrepreneurs. In addition, an active business environment created by providing tax incentives reduces unemployment and increases incomes. Therefore, the tax system should operate fairly and meet the specific needs of the economic sector. The article examines the history of taxes, tax rates and tax incentives provided by representatives of various economic schools, as well as the similarities between them.*

Keywords*: tax, tax incentives, financial resource, tax system, tax burden, tax policy.*

Annotatsiya: *Soliqlar nafaqat davlat byudjeti daromadlarining manbai, balki mamlakatning iqtisodiy va ijtimoiy rivojlanishining muhim vositasi hisoblanadi. Samarali soliq mexanizmi tufayli davlat iqtisodiy muvozanatni saqlab qoladi va tadbirkorlar uchun qulay sharoitlar yaratadi. Bundan tashqari, soliq imtiyozlari orqali yaratilgan faol ishbilarmonlik muhiti ishsizlikni kamaytiradi va daromadlarni oshiradi. Shu sababli, soliq tizimi adolatli ishlashi va iqtisodiyot sektorining aniq ehtiyojlariga javob berishi lozim. Maqolada turli iqtisodiy maktablar vakillari tomonidan taqdim etilgan soliqlar, soliq stavkalari va soliq imtiyozlari tarixi, shuningdek, ular o'rtasidagi o'xshashliklar ko'rib chiqiladi.*

Kalit so'zlar: *soliq, soliq imtiyozlari, moliyaviy resurs, soliq tizimi, soliq yuki, soliq siyosati.*

Аннотация: *Налоги являются не только источником доходов государственного бюджета, но и важным инструментом экономического и социального развития страны. Благодаря эффективному налоговому механизму государство поддерживает экономическое равновесие и создает благоприятные условия для предпринимателей. Кроме того, активная деловая среда, созданная путем предоставления налоговых льгот, снижает безработицу и увеличивает доходы.*

Поэтому налоговая система должна функционировать справедливо и отвечать конкретным потребностям экономического сектора. В статье рассматривается история налогов, налоговых ставок и налоговых льгот, предоставляемых представителями различных экономических школ, а также сходства между ними.

Ключевые слова: *налог, налоговые льготы, финансовый ресурс, налоговая система, налоговая нагрузка, налоговая политика.*

Theories of the origin of taxes are closely related to the economic, political and social systems of ancient states. In Ancient Egypt, taxes were considered as an obligatory payment recognized by the divine ruler, necessary to strengthen the power of the centralized government and religious institutions. In Egypt, farmers were subject to grain taxes [1]. Elements of tax collected in kind in the form of goods or services, such as agricultural products, crafts and labor, also first appeared in Ancient Egypt. In addition, if we consider the principles of taxation in Ancient Egypt, certain groups of workers were granted tax benefits. According to sources reporting on the tax system of Ancient Egypt: "The scribes (writers) are in charge of everything. Those who write records (accountants) do not pay taxes" [2]. This suggests that in ancient times, scribes prepared important reports for rulers and tax collectors. Since their work was the basis for monitoring the tax collection system, they themselves were sometimes exempt from taxes.

The Great Timurid Empire was also based on a strictly centralized system, and tax collection was an important part of such a system. Amir Temur considered the tax system as an instrument for strengthening the state, economic development and social justice, and organized this system in an ideal way to ensure the strength of the state and the well-being of the people, based on the principles of centralized management, social equality, economic incentives and strict control. The chapter "Taxes from the People" of the Decrees of Amir Temur emphasizes that "Taxes are the economic support and manifestation of the state" [3]. In addition, Amir Temur paid special attention to tax benefits in the tax system, introducing them on a targeted and temporary basis. The "Charter of Temur" says: "Whoever cultivates a desert or builds a kuriz, or plants a garden, or improves a wasteland, in the first year should not take anything from it, in the second year he should take what the subjects gave with their consent, and in the third year he should collect the tax in accordance with the tax laws and regulations". It follows that tax incentives combine the goals of stimulating production in the short term, creating a balanced relationship between producers and the state in the medium term, and ensuring the stability of state budget revenues in the long term. Tax incentives have been used as an incentive mechanism since ancient times to exploit a particular industry, backward sector, or unused land.

Tax incentives, being one of the important factors of economic development, are one of the strategic instruments used by states to stimulate production, attract investment and improve the welfare of the population. Today, in the conditions of global competition, the importance of tax incentives is increasing. They contribute to socio-economic development not only by supporting domestic producers, but also by attracting foreign investors, encouraging innovative projects and creating jobs. In particular, tax incentives should be widely used as a mechanism for stimulating such areas as the creation of new jobs and reducing unemployment, which are considered an important link in economic development, as well as increasing wages and increasing the purchasing power of the population.

Tax policy is one of the main instruments of the state for the formation of financial resources, regulation of economic processes and ensuring social stability. The formation and improvement of the tax system is a pressing issue for each country. In modern economic conditions, tax mechanisms are not only a means of replenishing the state budget, but also an important factor in stimulating investment processes, modernizing production, and raising the standard of living of the population. Determining the optimal amount and structure of taxes is of strategic importance for each country.

Therefore, in modern conditions, when forming tax policy, it is especially important to carefully analyze its short-term and long-term consequences, as well as to determine the optimal ratio of distribution of the tax burden between economic entities.

Historically, different schools of economics have put forward a number of different theories regarding the fairness, efficiency, and impact of the tax system on economic growth.

According to A. Smith, considered the founder of the classical school, taxes should be understandable, convenient and based on the principles of justice [4]. His theory is aimed at ensuring that taxpayers know exactly how much, when and in what amount they should pay in advance, that the time and methods of collecting taxes are convenient for taxpayers, that taxes are affordable for the population, and the costs of collecting taxes are minimal. Later, a representative of the classical school, David Ricardo, argued that taxes are mainly due to land rent, since it is a "thin income" that does not reduce capital [5]. He pointed out the negative impact of taxes on wages and profits on production, as well as the danger of distorting the market mechanism with indirect taxes. Although both scientists considered the economic efficiency of taxes important, A. Smith focused more on the practical aspects of the tax system, and Ricardo on its macroeconomic consequences.

John Stuart Mill, considered one of the last representatives of the classical school of economics, developed the ideas of A. Smith and D. Ricardo in his theories and introduced new principles into them. J.S. Mill mainly focused on tax incentives and advocated their use only in socially useful areas (for example, education, health care). In his opinion, tax policy should take into account the long-term well-being of society [6].

The views of classical economists can be summarized in the following brief comparative table (Table 1.1):

Table 1.1

Comparison of the tax theories of Mill, Smith and Ricardo[12]

Aspect	A. Smith	D. Ricardo	J.S. Mill
Tax Fairness	Proportional tax (from each according to his ability)	Mainly land rent tax	Progressive tax (more about the rich)
Economic Impact	Minimize tax bureaucracy	Avoidance of damage to capital assets	Limitation of taxes on labor and capital
Land Lease	It does not matter.	Main source of tax	Taxation for the benefit of society
Tax Benefits	Limited use	Resistance	Only social sectors are exempt

J.S. Mill's tax theory combined classical principles and principles of social justice. Although he accepted A. Smith's demands for clarity and convenience, as well as D. Ricardo's ideas on land rent and capital protection, he introduced new principles such as progressive taxes and socially targeted benefits.

References

1. L. W. King. The Code of Hammurabi. Global Grey Ebooks. 1915.
2. Trusted Global Tax Gap Advisor & Digital Solution Provider for Tax Administrations. The history of Ancient Egypt. 2023. 7 p.
3. Amir Temur. “Temur tuzuklari”/ memuar asar/ forschadan Alixon Sog’uniy va Habibullo Karamatov tarjimasi/ “Buyuk davlatchilik silsilasi” turkumi – T.: “Ilm-ziyo zakovat”, 2020. 129-131-b.

[12] The table was prepared by the author.

4. Smith A. An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations. London: W. Strahan and T. Cadell. 1776. Book V, Chapter II, p. 412.
5. Ricardo D. On the Principles of Political Economy and Taxation. London: John Murray. 1817. Chapter X, p. 82-109.
6. Mill, J.S. (1848) Principles of Political Economy with Some of Their Applications to Social Philosophy, Book V, Chapter II "Of Taxation." London: John W. Parker. 704 p.

МЕМЫ В МАРКЕТИНГОВЫХ КОММУНИКАЦИЯХ: СТРАТЕГИИ И ПРАКТИКИ ПРИМЕНЕНИЯ

***Ишманова А.К.**, студент,*
Международный университет Астана Республика Казахстан,
Байбаш Г.К., PhD, ассоц.профессор,
ВШЭ Международный университет Астана Республика Казахстан

Аннотация. *Ушбу илмий мақолада рақамли муҳитда маркетинг коммуникациялари учун самарали восита сифатида мемлар феномени таҳлил қилинади. Бренд танилишига таъсир этиш, аудиторияни жалб қилиш ва компаниянинг ижобий имижини шакллантириш мақсадида мемларни қўллаш стратегиялари ва тажрибалари ўрганилади. Мемларнинг бренд қабул қилишга таъсири, эмоционал реакция уйғотиш қобилияти ва маълумотларни вирусли тарқатишдаги роллари кўриб чиқилади.*

Мақолада мемларнинг тез суръатда ривожланаётган динамик маркетинг воситаси эканлиги ва мақсадли аудитория hamda маданий контекстни чуқур тушуниш зарурлиги таъкидланади. Мақола хулосалари маркетологлар учун мемларни ўз коммуникация стратегияларида самарали қўллашда фойдали бўлиши мумкин.

Калит сўзлар: *Мемлар, маркетинг коммуникациялари, рақамли маркетинг, вирусли маркетинг, ижтимоий тармоқлар, брендинг, истеъмолчи хулқ-атвори, вирусли контент, интернет маданияти, интернет маркетинг.*

Аннотация. *В данной научной статье анализируется феномен мемов как эффективного инструмента маркетинговых коммуникаций в цифровой среде. Изучаются стратегии и опыт использования мемов для воздействия на узнаваемость бренда, привлечения аудитории и формирования положительного имиджа компании. Рассматривается влияние мемов на восприятие бренда, их способность вызывать эмоциональную реакцию и их роль в вирусном распространении информации.*

В статье подчеркивается, что мемы являются быстро развивающимся динамичным маркетинговым инструментом и требуют глубокого понимания целевой аудитории и культурного контекста. Выводы статьи могут быть полезны маркетологам для эффективного использования мемов в своих коммуникационных стратегиях.

Ключевые слова: *Мемы, маркетинговые коммуникации, цифровой маркетинг, вирусный маркетинг, социальные сети, брендинг, потребительское поведение, вирусный контент, интернет-культура, интернет-маркетинг.*

Abstract. *This research article analyzes the phenomenon of memes as an effective tool for marketing communications in the digital environment. Strategies and experience of using memes to influence brand awareness, attract audiences and form a positive image of the company are studied. The influence of memes on brand perception, their ability to evoke an emotional response and their role in the viral spread of information are considered.*

The article emphasizes that memes are a rapidly developing dynamic marketing tool and require a deep understanding of the target audience and cultural context. The findings of the article can be useful for marketers to effectively use memes in their communication strategies.

Keywords: *Memes, marketing communications, digital marketing, viral marketing, social networks, branding, consumer behavior, viral content, Internet culture, Internet marketing.*

Мемы в маркетинговых коммуникациях представляют собой преобразующую стратегию, в которой юмор и релевантность используются для вовлечения аудитории и продвижения брендов. Возникнув из концепции, введенной Ричардом Докинзом в 1976 году, мемы значительно эволюционировали, став центральными элементами онлайн-культуры, особенно в среде социальных сетей.

Когда в начале 2010-х годов компании осознали вирусный потенциал мемов, эта форма коммуникации превратилась из неформального интернет-шутка в стратегический маркетинговый инструмент, способный значительно повысить вовлеченность пользователей и узнаваемость бренда.

Заметный рост мем-маркетинга совпал с появлением таких социальных сетей, как Instagram, Twitter и TikTok, которые способствуют быстрому обмену контентом и взаимодействию.

Успешные кампании продемонстрировали, что мемы могут усилить повествование о бренде, часто обеспечивая более высокий уровень вовлеченности по сравнению с традиционными методами рекламы.

Однако этот подход не лишен рисков: брендам приходится учитывать потенциальную негативную реакцию, мимолетность тенденций в сфере мемов и правовые аспекты, связанные с правами интеллектуальной собственности.

Эффективные стратегии мем-маркетинга требуют тонкого понимания целевой аудитории, идентичности бренда и времени. Бренды, которые согласуют свой контент с настроениями аудитории, поддерживают аутентичность голоса и эффективно используют юмор, могут способствовать более глубоким эмоциональным связям и лояльности среди потребителей.

Поскольку цифровой ландшафт продолжает развиваться, будущее мемов в маркетинге выглядит многообещающим, с потенциалом интеграции передовых технологий, таких как искусственный интеллект и дополненная реальность, для дальнейшего улучшения потребительского опыта.

Подводя итог, можно сказать, что мем-маркетинг стал динамичным и эффективным подходом к коммуникациям, позволяющим брендам осмысленно взаимодействовать с потребителями, одновременно преодолевая трудности и возможности в постоянно меняющейся цифровой среде. Поскольку мем-культура продолжает развиваться, будут развиваться и стратегии, которые бренды используют для использования ее потенциала в повышении вовлеченности и лояльности к бренду.

Концепция мемов, изначально придуманная Ричардом Докинзом в его книге 1976 года *«Эгоистичный ген»* , была предназначена для описания распространения идей и культурных явлений. На протяжении десятилетий эта идея развивалась, и мемы стали неотъемлемой частью онлайн-культуры, особенно в контексте социальных медиа-платформ, где они могут быстро распространяться и привлекать всеобщее внимание.

Переход мемов в маркетинг начался, когда бренды осознали потенциал мемов для вовлечения аудитории в релевантной и юмористической манере. В начале 2010-х годов компании начали изучать маркетинг мемов как жизнеспособную стратегию продвижения своих брендов. Рост социальных сетей, таких как Facebook, Instagram и Twitter, создал благодатную почву для процветания мемов, позволив им стать

Когда бренды начали включать мемы в свои маркетинговые кампании, они обнаружили, что эти юмористические фрагменты контента не только развлекают, но и способствуют значительному вовлечению пользователей, о чем свидетельствуют такие показатели, как лайки, репосты и комментарии.

К середине 2010-х годов появились успешные примеры мем-маркетинга, демонстрирующие, как бренды могут использовать юмор для улучшения своих повествований и установления связи со своей аудиторией на более глубоком уровне. Исследования показали, что мемы эффективно повышают узнаваемость бренда и вовлеченность, часто превосходя традиционные методы рекламы с точки зрения экономической эффективности и релевантности

В последующие годы мем-маркетинг был признан продолжающимся экспериментом, в котором бренды постоянно тестировали различные подходы, чтобы определить, что лучше всего находит отклик у их целевой аудитории.

Когда маркетологи приняли эту динамичную форму общения, они научились находить тонкий баланс между юмором и посланиями бренда, гарантируя, что их кампании будут восприниматься как подлинные и развлекательные, а не как откровенно рекламные.

Анализ эффективности мемов как инструмента маркетинговых коммуникаций:

1. Простота и доступность: Мемы легко создаются, адаптируются и распространяются. Они используют понятные визуальные и текстовые элементы, которые мгновенно вызывают ассоциации у аудитории. Например, мемы на основе сцен из популярных фильмов или сериалов воспринимаются легко, потому что аудитория уже знакома с оригинальным контекстом.

2. Эмоциональная связь: Как отмечает Джон Бергер в своей книге Contagious: How to Build Word of Mouth in the Digital Age, контент, который вызывает эмоции, распространяется быстрее. Мемы способны рассмешить, удивить или даже разозлить — все это побуждает людей делиться ими в соцсетях.

3. Идентификация с аудиторией: Мемы часто отражают актуальные проблемы или переживания людей. Это делает их особенно привлекательными для целевых групп. Например, бренд Wendy's активно использует мемы в Twitter, чтобы подчеркнуть свою молодёжную и дерзкую идентичность.

Примеры успешного использования мемов в маркетинге

- Netflix. Netflix успешно использовал мемы, чтобы стать культурным центром. Бренд превратил обычную фразу в глобальный маркетинговый феномен, резонирующий с современной стриминговой культурой. Этот подход иллюстрирует, как хорошо продуманный мем может инкапсулировать индивидуальность бренда, что приводит к повышению вовлеченности и лояльности к бренду среди зрителей.Использование юмора в маркетинговых стратегиях Netflix позволило компании установить тесную связь с целевой аудиторией, особенно с представителями поколения миллениалов и поколения Z.

- Gucci. Роскошный бренд Gucci сумел адаптироваться к интернет-культуре, выпустив серию мемов для продвижения своей коллекции в 2018 году. Подход бренда стал вирусным, поскольку он сумел сочетать юмор с элегантностью, что привлекло внимание молодой аудитории.

-Burger King. Burger King неоднократно использовал мемы для взаимодействия с конкурентами. Например, их знаменитые посты с шутками о McDonald's вызвали бурное обсуждение в соцсетях и усилили вовлеченность аудитории.

-Old Spice. Ребрендинговая кампания Old Spice успешно использовала юмор и сюрреализм, зарекомендовав себя как лидера в области цифрового маркетинга. Креативное использование мемов брендом не только оживило его образ, но и установило новые стандарты того, как традиционные продукты могут взаимодействовать с современной аудиторией. Инновационный подход Old Spice подчеркивает важность адаптации маркетинговых стратегий к цифровой эпохе, обеспечивая релевантность и резонанс с потребителями.

-KFC. Кампания KFC Crazy Thursday в материковом Китае служит ярким примером того, как текстовые интернет-мемы могут эффективно использоваться в маркетинговых стратегиях. Эта кампания использовала вирусность мемов для взаимодействия с потребителями, создавая уникальный нарратив вокруг рекламных предложений, связанных с Crazy Thursday. Текстовые мемы способствовали игровому взаимодействию с аудиторией, смешивая юмор и маркетинговые сообщения для повышения узнаваемости бренда и вовлеченности потребителей.

Механизмы формирования популярности мемов в маркетинговых кампаниях:

1. Изучение трендов: Маркетологи активно следят за платформами, такими как Know Your Meme, Reddit и TikTok, чтобы узнавать о новых мемах и адаптировать их под свою аудиторию.

2. Чувство меры: Важно, чтобы мемы были релевантными и не переходили границы, которые могут вызвать негативную реакцию.

3. Быстрота реакции: Мемы работают лучше всего, если они создаются в ответ на актуальные события. Например, вирусные мемы о знаменитом «падении Instagram» получили множество откликов от брендов, которые успели оперативно включиться в обсуждение.

Мемы уже стали важной частью цифрового маркетинга, особенно среди молодёжной аудитории. Отчёты Statista показывают, что более 70% пользователей соцсетей в возрасте до 35 лет предпочитают контент с элементами юмора. Однако, чтобы мемы продолжали быть эффективными, брендам важно сохранять гибкость и адаптироваться к быстро меняющимся трендам.

В будущем мем-маркетинг, вероятно, будет всё сильнее интегрироваться с технологиями искусственного интеллекта. Уже сейчас инструменты ИИ помогают маркетологам быстрее анализировать тренды и создавать уникальные мемы для своей аудитории.

Хотя мем-маркетинг имеет различные преимущества, он не лишен своих проблем и рисков. Одной из основных проблем является потенциальная ответная реакция, которая может возникнуть из-за неправильного использования мема или его неправильной интерпретации аудиторией

Учитывая природу мемов, которые часто полагаются на юмор и соотнесенность, существует риск того, что мем, задуманный как смешной, может быть воспринят как оскорбительный или не имеющий отношения к теме, что может привести к негативным последствиям для бренда.

Кроме того, бренды сталкиваются с проблемой краткосрочной актуальности, поскольку мемы могут быстро устаревать. Эта мимолетная природа означает, что то, что может быть интересным сегодня, может потерять свою привлекательность завтра, что требует от брендов постоянной адаптации своих стратегий, чтобы идти в ногу с развивающимися тенденциями в культуре мемов.

Правовые соображения также играют важную роль в маркетинге мемов. Несанкционированное использование интеллектуальной собственности (ИС) третьих лиц может привести к искам о нарушении авторских прав, что может привести к судебным искам или блокировке аккаунтов брендов. Менеджеры социальных сетей должны ориентироваться в этих сложностях, понимая принципы добросовестного использования, которые учитывают такие факторы, как цель использования, характер защищенной авторским правом работы и влияние этой работы на рынок

Несмотря на эти проблемы, многие бренды все чаще обращаются к мем-маркетингу, чтобы повысить вовлеченность зрителей и расширить охват, используя уникальные возможности мемов для укрепления коммуникации и связи со своей аудиторией.

Поскольку цифровой ландшафт продолжает развиваться, будущее маркетинга мемов выглядит многообещающим и динамичным. Бренды, которые используют культурное значение мемов, одновременно внедряя новые технологии, вероятно, получат конкурентное преимущество. Интеграция искусственного интеллекта (ИИ) и дополненной реальности (AR) в контент на основе мемов может вывести маркетинговые стратегии на новый уровень, позволяя потребителям получать более захватывающий и вовлекающий опыт

Ключ к овладению маркетингом мемов лежит в понимании и принятии культурной значимости. Бренды, которые связываются с аудиторией на более глубоком, более значимом уровне, могут развивать длительные отношения. Это требует тонкого понимания психологии потребителей и меняющегося ландшафта мемов, гарантируя, что маркетинговые сообщения найдут отклик, не выглядя при этом чрезмерно коммерциализированными

В мире, где концентрация внимания сокращается, использование визуально привлекательного контента, такого как мемы, может вызвать интерес и способствовать эффективной коммуникации.

Заглядывая вперед, бренды, которые отдают приоритет креативности и инновациям в своих стратегиях маркетинга мемов, будут выделяться на переполненном цифровом рынке. По мере развития культуры мемов опережение тенденций и эффективное использование юмора может позиционировать бренды как лидеров в этой динамичной области

Будущее мемов в маркетинге обещает стать захватывающим сочетанием креативности, технологий и культурной значимости, позволяющим брендам взаимодействовать с потребителями новыми и убедительными способами.

Список литературы

1. Кушнерук, С. Л. Лингвистическое миромоделирование в рекламе : моногр. / С. Л. Кушнерук. — Челябинск : Изд-во Челяб. гос. пед. ун-та, 2013. — 263 с.
2. Кушнерук, С. Л. Идеологическое миромоделирование в американском медиадискурсе / С. Л. Кушнерук. — Текст : непосредственный // Вестник Томского государственного университета. Филология. — 2020. — № 67. — С. 92—111.
3. Шомова, С. А. Мемы как они есть : учеб. пособие / С. А. Шомова. — Москва : Аспект Пресс, 2019. — 136 с.
4. Энциклопедия мемов. — URL: https://memepedia.ru/ragecomics/ (дата обращения: 04.03.2025).
5. Кошетарова Л. Н. Реклама как феномен эстетической культуры. — Воронеж, 2011. 4. Марченко Н. Г. Интернет-мем как хранилище культурных кодов сетевого сообщества // Казанская наука. — 2013. — № 1. — С. 113–115.

ИНВЕСТИЦИИ В УСТОЙЧИВОЕ БУДУЩЕЕ: РОЛЬ ЗЕЛЕНОЙ ЭКОНОМИКИ В ФИНАНСАХ

Урунова М.Г., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Статья посвящена анализу роли зеленой экономики в финансовом секторе, с акцентом на трансформацию Узбекистана к устойчивому развитию. В работе рассматриваются ключевые инициативы и проекты, направленные на развитие возобновляемых источников энергии, уменьшение выбросов парниковых газов и внедрение зеленых финансовых инструментов. Приведены актуальные данные за 2023–2025 годы, отражающие динамику изменений в экологической и финансовой политике страны. Также представлены перспективы и вызовы, связанные с внедрением зеленых технологий и устойчивых инвестиционных практик в развивающихся экономики.*

Ключевые слова: *Зеленая экономика, устойчивое развитие, инвестиции, финансовая устойчивость, экологические технологии, финансовые стратегии, устойчивые инвестиции.*

Abstract: *The article analyzes the role of the green economy in the financial sector, with an emphasis on the transformation of Uzbekistan towards sustainable development. The paper examines key initiatives and projects aimed at developing renewable energy sources, reducing greenhouse gas emissions and introducing green financial instruments. It provides up-to-date data for 2023–2025, reflecting the dynamics of changes in the country's environmental and financial policies. It also presents prospects and challenges associated with the introduction of green technologies and sustainable investment practices in developing economies.*

Key words: *Green economy, sustainable development, investments, financial sustainability, environmental technologies, financial strategies, sustainable investments.*

Annotatsiya: *Maqolada yashil iqtisodiyotning moliya sektoridagi o‘rni tahlil qilinib, O‘zbekistonning barqaror rivojlanish sari o‘zgarishiga urg‘u berilgan. Maqolada qayta tiklanadigan energiya manbalarini rivojlantirish, issiqxona gazlari emissiyasini kamaytirish va yashil moliyaviy vositalarni joriy etishga qaratilgan asosiy tashabbus va loyihalar ko‘rib chiqiladi. 2023–2025 yillarga mo‘ljallangan joriy ma’lumotlar mamlakatning ekologik va moliyaviy siyosatidagi o‘zgarishlar dinamikasini aks ettiradi. Rivojlanayotgan mamlakatlarda yashil texnologiyalar va barqaror investitsiya amaliyotlarini joriy etish bilan bog‘liq istiqbollar va muammolar ham taqdim etilgan.*

Kalit so'zlar: *Yashil iqtisodiyot, barqaror rivojlanish, investitsiyalar, moliyaviy barqarorlik, ekologik texnologiyalar, moliyaviy strategiyalar, barqaror investitsiyalar.*

Введение. Современные глобальные вызовы, такие как изменение климата, дефицит природных ресурсов и ухудшение экосистем, требуют радикального пересмотра экономических моделей и подходов к управлению ресурсами. Одним из наиболее эффективных решений для обеспечения долгосрочной устойчивости является переход к зеленой экономике. Зеленая экономика подразумевает использование экологически чистых технологий, сокращение углеродных выбросов, эффективное управление природными ресурсами и развитие устойчивых финансовых систем.

Инвестиции в зеленые технологии и экологически устойчивые проекты становятся неотъемлемой частью финансовых рынков. Ожидается, что в ближайшие десятилетия зеленая экономика будет играть ключевую роль в обеспечении стабильности и роста экономик на глобальном уровне. Важно отметить, что многие развивающиеся страны, включая Узбекистан, активно начинают свой переход к зеленой экономике, что открывает новые возможности для инвесторов и способствует формированию новых финансовых инструментов.

Зеленая экономика и финансовые технологии. Зеленая экономика включает в себя несколько основных направлений, таких как использование возобновляемых источников энергии, управление отходами, устойчивое сельское хозяйство, водные ресурсы и охрана экосистем. Она также предполагает внедрение финансовых механизмов, направленных на стимулирование экологически чистых проектов и снижение рисков, связанных с изменением климата.

Согласно данным Международной финансовой корпорации (IFC), в 2023 году объем инвестиций в зеленые облигации на глобальном рынке достиг 500 миллиардов долларов США, что на 15% больше по сравнению с предыдущим годом. В 2024 году этот показатель продолжил расти, и прогнозируется, что к 2025 году объем инвестиций в зеленые активы может достичь 1 триллиона долларов США. Эти данные свидетельствуют о высоком интересе к экологически устойчивым проектам и готовности рынка адаптироваться к экологическим требованиям.

Переход Узбекистана к зеленой экономике. Узбекистан, как часть Центральной Азии, сталкивается с рядом вызовов, включая дефицит водных ресурсов, высокие уровни загрязнения окружающей среды и неэффективное использование энергетических ресурсов. В последние годы страна начала активно внедрять зеленые инициативы, которые направлены на устойчивое развитие и снижение экологических рисков.

В 2023 году правительство Узбекистана утвердило стратегию по переходу к зеленой экономике, которая включает в себя следующие ключевые цели:

- **Развитие возобновляемых источников энергии**: В 2024 году Узбекистан увеличил объем инвестиций в солнечную и ветровую энергетику. Планируется, что к 2030 году доля возобновляемых источников энергии в энергетическом балансе страны составит 25%
- **Снижение углеродных выбросов**: В 2025 году Узбекистан приступит к реализации национального плана по углеродной нейтральности, в рамках которого будут внедряться технологии углеродного захвата и хранения.
- **Энергосбережение и эффективное использование водных ресурсов**: В 2023 году страна подписала соглашения с международными финансовыми учреждениями на сумму более 2 миллиардов долларов США на проекты в области водных ресурсов и устойчивого сельского хозяйства.

Особое внимание в рамках этой стратегии уделяется привлечению иностранных инвестиций в проекты зеленой экономики. В 2024 году Узбекистан стал частью глобальной инициативы "Зеленые финансовые соглашения", которая предполагает создание финансовых инструментов для поддержки устойчивых проектов и улучшение доступа к международным рынкам капитала.

Экологически устойчивые инвестиции в Узбекистане. Узбекистан делает значительные шаги в направлении устойчивых финансовых практик. В 2024 году были выпущены первые "зеленые облигации", поддерживающие проекты в области возобновляемых источников энергии и экологически чистых технологий. Эти облигации получили высокий спрос на международных рынках, что демонстрирует растущий интерес к устойчивым инвестициям в стране.

Благодаря таким инициативам Узбекистан становится привлекательным рынком для международных инвесторов, стремящихся поддерживать экологически чистые проекты. В 2023 году общий объем иностранных инвестиций в зеленую экономику страны увеличился на 30%, что подтверждает высокую заинтересованность в создании устойчивых финансовых моделей.

Проблемы и перспективы. Несмотря на успехи, переход Узбекистана к зеленой экономике сталкивается с рядом проблем. Среди них — недостаточная инфраструктура для широкомасштабного внедрения зеленых технологий, ограниченные финансовые ресурсы и необходимость в специализированных кадрах. Для решения этих проблем необходима дальнейшая интеграция с международными финансовыми институтами, усиление государственных программ поддержки зеленых проектов и развитие устойчивых финансовых инструментов.

Тем не менее, перспективы зеленой экономики в Узбекистане выглядят весьма оптимистично. Ожидается, что в ближайшие годы страна продолжит развивать экологически чистые технологии и устойчивые финансовые практики, что позволит укрепить ее экономику и улучшить экологическое состояние региона.

Заключение. Зеленая экономика становится неотъемлемой частью глобального тренда на устойчивое развитие. Переход на экологически устойчивые технологии и инновационные финансовые инструменты является важным шагом для стран, стремящихся уменьшить воздействие на окружающую среду и одновременно укрепить свою экономику. Узбекистан, ориентируясь на глобальные цели по углеродной нейтральности и устойчивому развитию, активно реализует стратегию перехода к зеленой экономике, вкладывая значительные ресурсы в возобновляемые источники энергии, эффективное управление водными ресурсами и экологически чистые технологии.

В последние годы страна демонстрирует рост инвестиций в зеленую экономику, что подтверждает заинтересованность международных инвесторов и готовность Узбекистана стать лидером в Центральной Азии в области устойчивых финансовых практик. Важно отметить, что успешное развитие зеленой экономики требует дальнейших усилий по улучшению инфраструктуры, расширению финансовых инструментов и созданию кадрового потенциала. Также необходимы усиленные взаимодействия с международными партнерами для привлечения дополнительных инвестиций и технологий.

Зеленые инвестиции не только способствуют решению экологических проблем, но и открывают новые возможности для экономического роста, создания рабочих мест и улучшения качества жизни населения. Таким образом, зеленая экономика является важным фактором для достижения устойчивого и инклюзивного роста, как для Узбекистана, так и для всего мира.

Список литературы:

1. Постановление Президента Республики Узбекистан «Об утверждении стратегии по переходу Республики Узбекистан на «зеленую» экономику на период 2019 — 2030 годов» от 04.10.2019 г. № ПП-4477
2. Постановление Президента Республики Узбекистан «Об утверждении стратегии по переходу Республики Узбекистан на «зеленую» экономику на период 2019 — 2030 годов» от 04.10.2019 г. № ПП-4477
3. Порфирьев Борис Николаевич "зеленый" фактор экономического роста в мире и в России // Проблемы прогнозирования. 2018. №5 (170). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/zelenyy-faktor-ekonomicheskogo-rosta-v-mire-i-v-rossii (дата обращения: 30.12.2021).
4. The Swiss Re Institute (2021). World economy set to lose up to 18% GDP from climate change if no action taken, reveals Swiss Re Institute’s stress-test analysis
5. Transforming our World: The 2030 Agenda for Sustainable Development. United Nations, 2015.

AKSIZ SOLIG'INING IJTIMOIY-IQTISODIY MOHIYATI

Shodiyev O.A., *dotsent*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur tezisda aksiz solig'ining iqtisodiy mohiyati, o'ziga xos-xususiyatlari, fiskal ahamiyati tadqiq etilgan va aksiz solig'ini takomillashtirish yuzasidan takliflar tizimi ishlab chiqilgan.*

Kalit so'zlar: *soliq tizimi, soliqqa tortish, aksiz solig'i, aksiz solig'i solinadigan tovarlar, soliq stavkasi, bojxona boji, sotuvga solinadigan soliq.*

Аннотация: *В данном тезисе исследованы экономическая сущность, особенности, фискальное значение акцизного налога и разработана система предложений по совершенствованию акцизного налога.*

Ключевые слова: *налоговая система, налогообложение, акцизный налог, подакцизные товары, налоговая ставка, таможенная пошлина, налог с продаж.*

Abstract: *This thesis examines the economic essence, features, and fiscal significance of excise tax and develops a system of proposals for improving excise tax.*

Keywords: *tax system, taxation, excise tax, excisable goods, tax rate, customs duty, sales tax.*

Bilvosita soliqqa tortish tizimini, shu jumladan aksiz solig'ini hisoblash mexanizmini takomilashtirish masalalari bugungi kunda dolzarbligi bilan ahamiyatlidir. 1992 yildan, Respublikada aksiz solig'i ilk bora joriy qilinganda beri, doimiy ravishda uni undirishning maqsadliligi, miqdori, tovarlar importida, shu jumladan MDH davlatlaridan, soliqni hisoblash va undirish tartibi bo'yicha bahsli munozaralar olib borilmoqda. Shu sababli, respublikamizda aksiz solig'ini takomillashtirishning asosiy yo'nalishlarini tadqiq etish hamda shu asnoda bahsli masalalar yechimini ishlab chiqish bilvosita soliqqa tortish va soliq ma'murchiligining nazariy omillari hamda jahon tajribasini tadqiq etish va tahlil etish nuqtai nazaridan olib qaragandagina maqsadga muvofiqdir. Shuni ta'kidlash joizki, aksiz solig'i turli iqtisodiy rivojlanish bosqichlarida bo'lgan qator davlatlarda bilvosita soliqqa tortishning samarali shakli sifatida e'tirof etiladi. Shu bilan birga aksiz solig'i hozirgi kunda jahon soliqqa tortish amaliyotida muvafaqqiyatli qo'llanilmoqda.

Aksiz solig'ining qadim davrlardan hozirgi kunga qadar bu darajada keng tarqalishining asosiy sababi, uning fiskallik ahamiyati va yig'uvchanlik darajasining yuqoriligidir. Bu haqda, hatto 1666 yilda fransuz iqtisodchisi F.Demezon ta'kidlab o'tgan edi: "aksizning birgina o'zi boshqa barcha soliq tushumlari va undan ham ko'proqni berishga qodirdir"[1].

"Aksiz" termini, qator tadqiqotchilar fikricha, gollandcha *exijs* (qadim fransuzcha *accise*) so'zidan kelib chiqqan bo'lib, "soliq solish maqsadida baholash" degan ma'noni anglatadi. Bundan tashqari quyidagicha mulohaza ham mavjuddir, ya'ni "aksiz" so'zi lotincha *accidere* (kesib olmoq, kesmoq) so'zidan olingan bo'lib, soliq solish maqsadida idishda mavjud bo'lgan ichimlik miqdorini o'lchashda foydalaniladigan maxsus cho'pdagi kertma belgini anglatgan.

Aksiz solig'i ommaviy turdagi iste'mol tovarlari (xizmatlari)ga solinadigan egri soliq turi bo'lib, mahsulot bahosi (yoki xizmatlar tarifi)ga ustama shaklda o'rnatiladi hamda shu tariqa oxirgi iste'molchi zimmasiga yuklatiladi.

Aksizlar mohiyatan *individual* va *universal* aksizlarga bo'linadi. Individual aksizlar mohiyatan va tabiatan universal aksizlar - qo'shilgan qiymat solig'i, sotuvga solinadigan soliqqa o'xshash bo'lib, cheklangan tovarlar guruhiga solinishi bilan ulardan farqlanadi. Odatda aksizga tortiladigan tovarlar, umumiy xarakterga ega bo'lib, ushbu tovarlarga bo'lgan talab daromad darajasiga nisbatan past elastikli(egiluvchan)dir.

Tarixan, aksiz solig'i iste'molga emas, balki ishlab chiqarishga solinadigan soliq hisoblangan, yani ishlab chiqarish joyining o'zida ishlab chiqaruvchilardan undirilgan. Aksiz solig'i mahsulot birligiga qat'iy belgilangan summada yoki tovar qiymatiga nisbatan foizda belgilanishi soliqning ma'muriy afzalligini yanada to'ldiradi. Bundan tashqari, aksiz solig'i, ayniqsa ma'muriy xarajatlar birligiga nisbatan hisob-kitob qilinganda, agar aksiz osti tovarlari guruhi puxta o'ylanib, cheklangan tovarlar guruhini o'z ichiga olsa, yuqori daromad keltirishi mumkin.

Aksiz solig‘ining boshqa iste’mol soliqlari va majburiy to‘lovlaridan asosiy farqi: *birinchidan,* ularning amal qilish doirasining o‘ziga xosligi - aniq bir tovar (xizmat) yoki tovarlar (xizmatlar) guruhi iste’moliga qo‘llanilishi, *ikkinchidan,* ekvivalentsizdir. Birinchi xususiyat aksiz solig‘ini keng qamrovli soliqqa tortish bazasiga ega bo‘lgan iste’mol soliqlari - qo‘shilgan qiymat solig‘i yoki sotuvga solinadigan soliqdan farqlasa, ikkinchi xususiyat - jamoatchilik tovarlari va xizmatlaridan foydalanganlik uchun to‘lanadigan turli to‘lovlar va yig‘imlardan ajratadi [2].

Bajaradigan funksiyalaridan kelib chiqqan holda aksiz solig‘ini asosiy uch guruhga bo‘lib o‘rganish mumkin: *birinchi guruhga,* an’anaviy aksiz solig‘i (alkogol ichimliklari va tamaki mahsulotlariga) kiradi. Mazkur guruhdagi aksiz solig‘ini undirilishidan asosan ikkita maqsad ko‘zlanadi: ijtimoiy zarar mahsulotlar iste’molini cheklash hamda fiskal, *ikkinchi guruhga,* neft va neft mahsulotlariga solinadigan aksizlar kiradi, *uchinchi guruh* hasham buyumlarga solinadigan aksiz solig‘ini o‘z ichiga olib, odatda aniq yo‘naltirilgan fiskal maqsadni ko‘zlamaydi [3]. Bunday guruhdagi aksiz solig‘i aksariyat holllarda qayta taqsimlash funksiyasini bajaradi, chunki mazkur buyumlar iste’molchisi aholining boy qatlami hisoblanadi. Bundan tashqari, quyidagi boshqa maqsadlarni ham aytish joiz, masalan, kapital sig‘imi yuqori bo‘lgan ishlab chiqarish mahsulotlariga ayrim davlatlarda hasham buyumlar sirasiga mansub tovarlar (avtomobillar, qimmatbaho elektronika mahsulotlari va h.k.)ga aksiz solig‘ini solish orqali mehnat sig‘imi yuqori bo‘lgan soxalarni rag‘batlantirish, import tovarlariga solinadigan bojxona bojlariga qo‘shimcha ravishda aksiz solig‘ini joriy etish orqali mahalliy ishlab chiqaruvchilarni rag‘batlantirish yoki tashqi savdo balansini yaxshilash mumkin.

O‘tish davri iqtisodiyoti oqilona yo‘lga qo‘yilgan soliqqa tortishning aksizli tizimi orqali ijobiy natijalarga erishishi mumkin, chunki aksiz solig‘i orqali o‘tish davrining dastlabki bosqichlarida soliqli tushumlarning sezilarli darajadagi salmog‘ini shakllantirish mumkin.

Aksizli soliqqa tortish tizimini tashkil etish nisbatan sodda bo‘lib, soliq organlari xizmatchilarining bozor iqtisodiyoti doirasida amalga oshiriladigan bitimli tovarlar bilan ishlash borasidagi tajribalarini oshiradi. Bunday tajriba qo‘shilgan qiymat solig‘i va daromad solig‘i bilan ishlash uchun zarur bo‘lgan audit va nazoratning murakkab usullari asosini tashkil etishga yordam beradi. Shu tariqa, aksiz solig‘i, *bir tomondan,* iqtisodiyot rivojlanayotgan bir paytda tranzit davr qiyinchiliklarini yengib o‘tishda zarur bo‘ladigan moliyaviy daromadlarni ta’minlasa, *ikkinchi tomondan,* soliq organlarining soliqqa tortishning yangi yanada mukammal bo‘lgan usullariga o‘tishga yordam beradi.

Tadqiqotlarimiz so‘ngida aksiz solig‘ini undirish mexanizmini takomillashtirish maqsadida quyidagi takliflarimizni keltirib o‘tishni joiz topdik, jumladan:

- ijtimoiy zarar hisoblangan yoki salbiy oqibatlarni yuzaga keltiruvchi tovarlarga nisbatan aksiz solig‘ining qo‘llanilishi ma’lum bir ijobiy tomonlarga ham egadir. Bunday soliqqa tortish ma’lum bir ma’noda xavfli salohiyatga ega bo‘lgan tovarlar iste’molini cheklashga xizmat qiladi, masalan, alkogol ichimliklari va tamaki mahsulotlarida yoki iste’moli atrof muhitni ifloslantiruvchi benzin yoki yoqilg‘ining boshqa turlarida. Bunday bilvosita naflilik soliqning qo‘shimcha natijaviyligini yuzaga keltiradi, biroq ko‘pgina aksizlar odatda (shunday bo‘lishi ham kerak) soliqli tushumlarga ega bo‘lish maqsadida joriy etiladi;
- O‘zbekiston Respublikasi soliq qonunchiligiga muvofiq aksiz solig‘i narx tarkibida va qo‘shilgan qiymat solig‘i bazasida hisobga olinadi. Shundan kelib chiqib, soliq to‘lovchilar O‘zbekiston Respublikasining bojxona hududiga aksiz solig‘i solinadigan tovarlarni import qilish vaqtida qo‘shilgan qiymat solig‘i solish bazasida bojxona boji va aksiz solig‘i summasi hisobga olinadi. Fikrimizcha, bu yerda soliqni undirish mexanizmi biroz buziladi, ya’ni qo‘shilgan qiymat solig‘i solish bazasiga aksiz solig‘i va boj summalari ham kiritiladi. Ya’ni, soliqqa tortiladigan bazaga oldin undirilgan aksiz solig‘i summasi ham kiritilmoqda, bu to‘langan soliq uchun yana soliq to‘lash demakdir. Bu soliqqa tortishning aniqlik va adolatlilik tamoyillariga mos kelmaydi.

Yuqorida ta’kidlangan taklif va mulohazalarning amaliyotga tadbiq etilishi aksiz solig‘idan iste’molni tartibga soluvchi va ishlab chiqarishni rag‘batlantiruvchi vosita sifatida foydalanish imkonini beradi, iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida aksiz solig‘ini takomillashtirish jarayonini tezlashtiradi hamda milliy ishlab chiqarishni yo‘lga qo‘yish va rivojlantirish orqali byudjet daromadlarining ko‘payishiga zamin yaratadi.

Adabiyotlar

1. Малов В.Н., Кольбер Ж.Б. Абсолютистская бюрократия и французское общество. -М.: «Наука», 1991. С.90

2. Jo'rayev A.S., Amanov A.M., Shodiyev O.A. Yuriduk shaxslarni soliqqa tortish. Darslik. –T.: "Iqtisod-moliya", 2020

3. Shodiyev O.A. Soliqlar va soliqqa tortish (4-modul) Yuridik shaxslarni soliqqa tortish". O'quv qo'llanma, –T.: "Tahririy nashriyot", 2023

INNOVATSION RIVOJLANISH SHAROITIDA LIZING MUNOSABATLARIDAN SAMARALI FOYDALANISH ISTIQBOLLARI

***Xodjayev E.N.**, i.f.n., professor*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

***Annotatsiya:** Ushbu maqolada lizing munosabatlarini korxonalar faoliyatida tutgan o'rni va ushbu orqali korxonalar foydasini oshirish imkoniyatiga ega bo'lish mumkinligi yoritib o'tilgan. Lizing operatsiyalarining istiqboli va unga tayangan holda innovatsion mahsulotlarni yaratish mumkinligi bo'yicha taklif va tavsiyalar yoritilgan.*

***Kalit so'zlar:** lizing, moliyaviy manbalar, moliyaviy munosabatlar, lizing operatsiyalari, moliyaviy nazorat, investitsiya.*

***Аннотация:** В данной статье освещается роль лизинговых отношений в деятельности предприятий и возможность увеличения прибыли предприятий. Освещены предложения и рекомендации по перспективам лизинговых операций и возможности создания инновационных продуктов на их основе.*

***Ключевые слова:** лизинг, финансовые источники, финансовые отношения, лизинговые операции, финансовый контроль, инвестиции.*

***Abstract:** This article highlights the role of leasing relations in the activities of enterprises and the possibility of increasing the profits of enterprises. Proposals and recommendations on the prospects of leasing operations and the possibility of creating innovative products based on them are highlighted.*

***Keywords:** leasing, financial sources, financial relations, leasing operations, financial control, investments.*

Innovatsion rivojlanish sharoitida ilmiy g'oyalarni amaliyotga tadbiq etishda samara beradigan moliyaviy dastaklardan biri texnik vositalarni olish bo'lib hisoblanadi.

Yangi O'zbekiston sharoitida tadbirkorlik faoliyatini zamon talablari darajasiga ko'tarish bir tomondan zamonaviy texnika va texnologiyalardan foydalanishni, ikkinchi tomondan esa zaruriy moliyaviy manbalarni topishni talab etmoqda. Bu borada tadbirkorlik sub'ektlariga lizing munosabatlaridan keng foydalanish muhim va zaruriyat darajasiga ko'tarilmoqda.

Sanoati rivojlangan mamlakatlarda lizing muhim ahamiyatga ega bo'lganligi bois undan foydalanishda keng zaruriy imkoniyatlar yaratilgan. Masalan, AQShda har 3 ta kompyuterdan bittasi lizingga, tibbiy uskunalarning 10-30 foizigacha lizing asosida foydalanib kelinishi ushbu moliyalashtirish shaklidan katta samara ko'rilishini e'tirof etadi.

Lizingning o'ziga xos xususiyati, bu – sotuvchidan mulkni lizing oluvchining buyurtmasiga ko'ra sotib olishida ekanligini yana bir bor takrorlansa, ob'ekt aynan moliyaviy ijarada birinchi bor lizing berilayotganligi sababli, unga nisbatan debet 0200 va kredit 9210 yozuvining qayd qilinishiga asos yo'qdir. Chunki eskirish mavjudligi lizing ob'ekti lizing beruvchiga qaytarilganligini va u ob'ektni qaytadan ijaraga topshirayotganligini anglatadi.

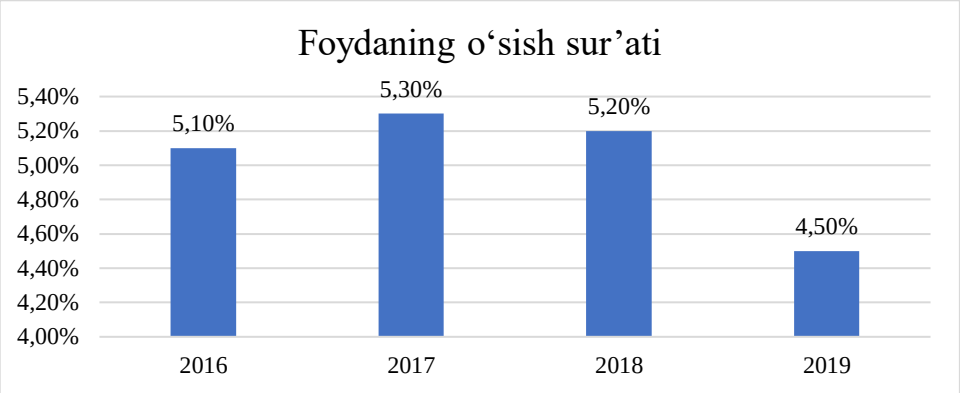
Tadbirkorlik asosida faoliyat yuritayotgan korxona (firma)lar uchun lizing qisman moliyalashtirish imkoniyati bo'lib hisoblanadi.

Lizing jarayonini ob'ektiv baholash uchun lizing mohiyatiga ko'ra, lizing beruvchida mulkning ma'naviy eskirishi hamda lizing to'lovini ololmaslik riski (tavakkalchiligi) yotadi. Boshqa tomondan, ba'zan lizing oluvchida lizing qiymati harid va bank krediti qiymatidan ko'pga tushadi. Ammo lizingning ijobiy tomonlari miqdori salbiylariga nisbatan yuqoridir. Shuni ta'kidlash joizki, O'zbekistonda lizing xizmatlari bozori rivojlanishning shakllanish bosqichida. Hozirgi kunga kelib soliq, bojxona va boshqa imtiyozlar ko'pgina davlatlar qonunchiligiga ko'ra

qonun bilan mustahkamlangan va lizing xususiyatlari, amaliy jihatdan lizing munosabatlari jarayonida salbiy tomonlarning o‘rnini qoplaydi.

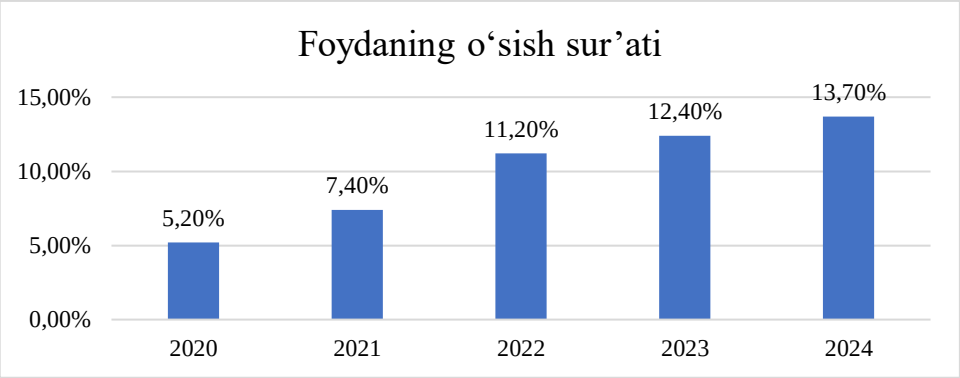
O‘z iqtisodiy mohiyatiga ko‘ra o‘zaro bog‘liq, bir-biri bilan aloqador, iqtisodiy-huquqiy, shu jumladan, moliya kredit va ijara munosabatlari qarz negizida yaxlitligini aks ettiradi. Rivojlangan mamlakatlar iqtisodiyotida lizingning keng qo‘llanilishidan andoza olib, mamlakatimizda lizingni rivojlantirish va mukammallashtirish dolzarb vazifadir. Korxonalarda lizing munosabatlarini olib borishda moliyaviy nazoratni keng yo‘lga qo‘yish korxona faoliyatiga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi. Lizingdan foydalanishni keng yo‘lga qo‘ygan korxonalarda samaradorlikni oshishi qayd etilmoqda (1-chizma).

1-chizmada lizingdan foydalanmagan holda korxona foydasining o‘sish holati keltirilgan.



1-chizma. Lizingdan foydalangunga qadar korxona foydasining o‘sish sur’ati

Keyingi 2-chizmada korxona lizingdan foydalanib uskunalar harid qilganda foydasining o‘sish sur’atidagi holat keltirilgan. Lizing xizmatlaridan foydalanish korxonada amortizatsiya va soliq imtiyozlari sababli foydasining oshishiga olib kelgan.



2-chizma. Lizingga olingan uskunalardan samarali foydalanish orqali korxona foydasining o‘sish sur’ati

Shunday qilib, O‘zbekistonda lizing munosabatlari rivojlanib borayotgan ekan, lizing asta-sekin o‘zining munosib o‘rnini topib olgan holda investitsiya tarkibidan muhim o‘rin egallagan holda moliyalashning muhim quroliga aylanib bormoqda. Mamlakatimizda lizing operatsiyalari va ularning turlari hamda samaradorligi oshib bormoqda. Yangi tashkil etilgan va asbob-uskunalari mavjud, lekin aylanma mablag‘lari yetarli (yoki mavjud) bo‘lmagan korxonalar uchun lizingdan foydalanish qulay hisoblanadi.

Shu bois mamlakatimizda investitsiya faoliyatini rag‘batlantirishda asosiy kapitalni lizing asosida sotib olish va yangilash yo‘li bilan xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish muhimdir. Bu esa lizingni rivojlantirish uchun alohida lizing tarmog‘ini shakllantirish maqsadida shart-sharoit yaratishni taqozo qiladi. Lizing kompaniyalari va O‘zbekistonning barcha mintaqalarida ularning filiallarini tuzish, ularni soliq va yig‘imlardan ozod qilish, shuningdek moliyaviy barqarorligiga erishish uchun imkon yaratish va u orqali lizing operatsiyalarini kengaytirish kerak bo‘lmoqda.

Qishloq joylarda bu tadbirlarning joriy etilishi qishloq xo‘jalik mahsulotlarini qayta ishlashga, yangi ish joylarini hosil qilishga imkoniyat yaratadi.

Buning uchun esa lizing munosabatlarini bazaviy sanoat korxonalarining eskirgan texnikasini yangilashga qaratish talab etiladi. Ammo bunday choralarni amalga oshirishda quyidagi omillar ta’sir etmoqda:

- Me’yoriy hujjatlarning talab darajasida shakllantirilmaganligi;
- Lizing afzalliklarini baholash imkoniyatlarining uslubiy ishlanmalarining mavjud emasligi;
- Lizing infrastrukturasining rivojlanmaganligi;
- Lizing xizmati turlariga talab va taklif to‘g‘risida doimiy axborot ta’minotining yo‘qligi;
- Lizing faoliyatini mukammalashtirishga xizmat qiluvchi mutaxassislarning yetishmasligi va h.k.

Mamlakatda mehnat resurslarini asosiy qismi qishloq xo‘jalik sektoriga to‘g‘ri kelishi munosabati bilan qishloq xo‘jalik texnikasi va qishloq xo‘jalik mahsulotlarini qayta ishlash uskunalariga talabining oshishi kuzatilmoqda. Bu esa qishloq xo‘jaligida lizing xizmatini keng joriy qilinishini taqozo etmoqda.

Lizingga bo‘lgan talab yengil va oziq-ovqat sanoati uskunalari uchun ham yuqoridir. Savdo uskunalari lizingi to‘la o‘zlashtirilmagan, bu esa kelajakda undan ham samarali foydalanishni talab etadi.

Lizing biznesini jadallashtirish uchun davlat tomonidan unga talabgor bo‘lgan sub’ektlarga nisbatan talab etiladi, ya’ni:

- Davlat loyihalarini amalga oshirish uchun imtiyozli investitsiya kreditlarini berish;
- Lizing kompaniyalar tuzilgandan keyin 5 yil davomida lizing to‘lovlariga nisbatan imtiyozlarni qo‘llash;
- Butun lizing muddati uchun lizing oluvchi xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning lizing ob’ektidan foydalanishdan olgan foydasidan undiriladigan foyda solig‘i miqdorini kamaytirish;
- Lizing kompaniyasi lizingga berish uchun sotib olgan va mamlakatga keltiriladigan va undan chiqariladigan texnika, uskuna-jihozlar va ob’ektlarga bojxona bojlari va yig‘imlarini kamaytirish.

Shunindek, e’tiborni jalb qiladigan masalalardan biri bo‘lib transport vositalari, uzoq muddatli iste’mol buyumlari lizingini takomillashtirish hisoblanadi.

Xulosa qilib aytish mumkinki, lizing munosabatlarini kengaytirish va uni milliy xo‘jalikning turli sohalariga kirib borishini ta’minlash ijtimoiy-iqtisodiy o‘sishni ta’minlashga, yangi-yangi ishchi o‘rinlarni yaratishda, mehnat resurslarini to‘g‘ri taqsimlashda qulay sharoitlar yaratadi.

THE IMPORTANCE OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN IMPROVING THE EFFICIENCY OF COMPANIES THAT ISSUE SECURITIES

Khotamkulova M.S., *PhD student*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan
Scientific supervisor: DSc, prof. ***Zaynalov J.R.***

Abstract. *This article discusses the role of financial risk management in enhancing the performance efficiency of companies that issue securities. In growing market volatility, globalization, and evolving regulatory environments, firms increasingly need comprehensive risk management strategies to remain competitive and financially resilient. Drawing upon recent literature and empirical findings, the paper demonstrates that sound financial risk management not only safeguards against potential losses but also facilitates better resource allocation, improved investor confidence, and operational efficiency.*

Keywords*: security, efficiency, risk, finance, investment.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada qimmatli qog‘ozlar chiqaruvchi kompaniyalar faoliyati samaradorligini oshirishda moliyaviy risklarni boshqarishning o‘rni muhokama qilinadi. Bozorning o‘sib borayotgan o‘zgaruvchanligi, globallashuv va o‘zgaruvchan me’yoriy muhit sharoitida firmalar raqobatbardosh va moliyaviy barqaror bo‘lib qolish uchun tobora ko‘proq xavflarni boshqarishning keng qamrovli strategiyalarini talab qilmoqda. So‘nggi adabiyotlar va empirik ma’lumotlarga asoslanib, maqolada ko‘rsatilishicha, moliyaviy xatarlarni ishonchli boshqarish nafaqat ehtimoliy yo‘qotishlardan*

himoya qiladi, balki resurslarni yaxshiroq taqsimlashga, investorlar ishonchini va operatsion samaradorlikni oshirishga yordam beradi.

Kalit so'zlar: *xavfsizlik, samaradorlik, tavakkalchilik, moliya, investitsiya.*

Аннотация. *В этой статье обсуждается роль управления финансовыми рисками в повышении эффективности деятельности компаний, выпускающих ценные бумаги. В условиях растущей волатильности рынка, глобализации и меняющейся нормативной среды фирмам все больше требуются комплексные стратегии управления рисками, чтобы оставаться конкурентоспособными и финансово устойчивыми. Опираясь на недавнюю литературу и эмпирические данные, в статье показано, что надежное управление финансовыми рисками не только защищает от потенциальных потерь, но и способствует лучшему распределению ресурсов, повышению доверия инвесторов и операционной эффективности.*

Ключевые слова: *безопасность, эффективность, риск, финансы, инвестиции.*

Introduction. Companies that issue securities play a pivotal role in capital markets, channeling investments into productive sectors and driving economic growth. However, their exposure to financial risks—such as market volatility, interest rate fluctuations, credit defaults, and operational uncertainties—demands robust risk management mechanisms. In today's interconnected global economy, managing financial risks effectively has become synonymous with improving operational and strategic efficiency. Financial risk management (FRM) encompasses the identification, assessment, mitigation, and monitoring of financial exposures that can adversely affect a firm's performance. For firms issuing securities, these risks are magnified due to public scrutiny, regulatory obligations, and investor expectations. As such, the integration of FRM into corporate governance and decision-making processes is increasingly recognized as a critical factor in sustaining competitiveness and enhancing efficiency. This paper investigates the linkage between financial risk management and performance efficiency, presenting both theoretical insights and practical recommendations for companies operating in the securities market.

Literature Review. The importance of financial risk management in corporate performance has been extensively addressed in academic literature. Early studies by Froot, Scharfstein, and Stein (1993) argue that managing risks enables firms to avoid financial distress and thereby invest in value-creating opportunities. More recently, Anton and Nucu (2020) analyzed European non-financial firms and found a positive correlation between risk management practices and firm performance.

Modern research emphasizes the integration of Enterprise Risk Management (ERM) systems. Hoyt and Liebenberg (2011) demonstrated that firms adopting ERM frameworks experienced improved market valuation. In emerging markets, El-Masry et al. (2017) found that financial derivatives used for hedging significantly enhanced firm efficiency and profitability. The findings are supported by Zhao et al. (2021), who observed that risk management leads to more accurate capital allocation and improved operational efficiency. In the context of ESG integration, Li and Zhan (2022) found that companies managing both financial and environmental risks experienced superior performance. Zarei and Behnameh (2022) further emphasized that corporate governance plays a mediating role in the effectiveness of financial risk strategies.

Technological advancements also play a key role. Wang et al. (2024) highlighted the growing impact of artificial intelligence and big data analytics in forecasting financial risk and enabling real-time decision-making, ultimately enhancing efficiency. These studies collectively demonstrate that firms that prioritize risk management tend to outperform their peers in terms of financial stability and resource utilization.

The relationship between financial risk management and performance efficiency is increasingly recognized as a fundamental element of corporate strategy, particularly for firms engaged in issuing securities. In the context of dynamic financial markets and heightened investor expectations, efficient performance entails not only profitability but also financial resilience, capital optimization, and sustainable growth—all of which are significantly influenced by the quality of a firm's risk management practices.

Empirical evidence supports the view that effective financial risk management contributes directly to improving operational and financial efficiency (Anton and Nucu, 2020; Zhao et al.,

2021). By systematically identifying, assessing, and mitigating risks—such as interest rate volatility, credit defaults, and market fluctuations—firms can avoid unexpected losses and maintain stable cash flows. This stability reduces the cost of capital, enhances liquidity management, and allows for more predictable strategic planning.

Companies that issue securities are particularly exposed to market and reputational risks, making risk management essential not just for survival but for optimal performance. Integration of real-time analytics, predictive modeling, and automated risk systems enables these firms to make informed decisions with greater speed and accuracy (Wang et al., 2024). Such technological advancements not only improve risk responsiveness but also contribute to cost efficiency by reducing the need for reactive measures and crisis management.

Furthermore, a robust risk management framework supports better resource allocation. When firms understand their risk exposure, they can allocate capital more effectively, prioritize investments with the highest risk-adjusted returns, and manage working capital efficiently. This leads to improved asset utilization and stronger financial performance metrics.

The strategic alignment of risk management with corporate governance further enhances efficiency. As Zarei and Behnameh (2022) emphasize, companies with well-structured governance systems and defined risk appetites exhibit superior investment efficiency and long-term sustainability. This synergy is particularly important for public companies, which must meet the dual mandate of regulatory compliance and shareholder value creation.

Discussions

The findings from both theoretical and empirical studies show that financial risk management is integral to performance efficiency. For firms issuing securities, financial efficiency is not limited to cost-cutting or revenue enhancement; it encompasses the ability to maintain capital stability, investor trust, and adaptive strategic execution in uncertain market conditions. Companies that employ risk-adjusted performance metrics are better equipped to measure their efficiency and set realistic financial targets. The role of the Chief Risk Officer (CRO) and risk committees has become increasingly critical in institutionalizing a risk culture that supports these objectives.

It can be said that strategic shift from reactive to proactive risk management. While traditional methods focused on risk mitigation, contemporary approaches leverage data analytics and scenario modeling to anticipate risks before they materialize. This anticipatory capacity enhances decision-making processes, reduces volatility in performance outcomes, and contributes to sustained growth.

Additionally, integrating risk management into ESG frameworks and corporate social responsibility (CSR) initiatives has shown to improve both brand value and operational resilience. These non-financial performance indicators are increasingly valued by investors and stakeholders alike, offering companies a competitive advantage in capital markets.

Conclusion

In an increasingly complex and volatile financial environment, companies that issue securities face unique challenges in maintaining operational stability, investor confidence, and long-term profitability. This article has examined the critical role of financial risk management in enhancing the efficiency of such companies. The literature and recent empirical evidence clearly indicate that effective risk management is not merely a defensive tool but a strategic asset that can drive corporate performance.

Modern financial risk management techniques—ranging from traditional hedging strategies to advanced AI-powered systems—allow companies to anticipate and mitigate market, credit, and operational risks. These practices help firms make more informed decisions, allocate resources more efficiently, and reduce exposure to adverse financial events. Moreover, the integration of sustainability and ESG principles into risk frameworks further enhances reputation and access to responsible investment capital. It is also evident that strong corporate governance structures significantly influence the success of risk management practices. Firms that align their risk policies with transparent governance, internal controls, and long-term strategic goals tend to achieve higher levels of efficiency, especially in dynamic capital markets.

In conclusion, financial risk management should be viewed as a foundational pillar for improving efficiency and competitiveness in companies that issue securities. As global markets evolve and investor scrutiny intensifies, the ability to manage risk proactively will be a decisive factor in determining which companies thrive and which fall behind.

References

1. Anton, S.G. and Nucu, A.E. (2020). Enterprise risk management: A literature review and agenda for future research. *Journal of Risk and Financial Management*, 13(11), p.281.

2. El-Masry, A., Abdel-Salam, O.H. and Alatraby, A.M. (2017). The use of derivatives for hedging and its effect on firm value in the UK. *Global Finance Journal*, 33, pp.1-16.

3. Froot, K.A., Scharfstein, D.S. and Stein, J.C. (1993). Risk management: Coordinating corporate investment and financing policies. *The Journal of Finance*, 48(5), pp.1629-1658.

4. Hoyt, R.E. and Liebenberg, A.P. (2011). The value of enterprise risk management. *Journal of Risk and Insurance*, 78(4), pp.795-822.

5. Li, Y. and Zhan, C. (2022). ESG risk management and firm performance: Evidence from Chinese listed companies. *Sustainability*, 14(3), p.1450.

6. Wang, H., Liu, Q. and Zhang, M. (2024). Artificial intelligence in financial risk prediction: A machine learning perspective. *Finance Research Letters*, 57, 104106.

7. Zarei, F. and Behnameh, B. (2022). Corporate governance, risk management and firm performance: Evidence from emerging markets. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 33(3), pp.325-350.

8. Zhao, X., Chen, H. and Li, Y. (2021). Financial risk management and firm performance: Empirical evidence from China. *Asian Economic and Financial Review*, 11(1), pp.78-94.

SUG‘URTA NAZORATINING QAMRAB OLISH DOIRASI

Meliev A.M., *assistent*
Samarqand iqtisodiyot va servis istituti, O’zbekiston
Kamolov M.X., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis istituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada sug‘urta bozori faoliyati ustidan davlat va nodavlat organlari tomonidan olib boriladigan nazorat mexanizmlarining huquqiy, iqtisodiy va amaliy jihatlari keng yoritib berilgan. Sug‘urta nazorati – bu sug‘urta tashkilotlari, sug‘urta vositachilari hamda boshqa ishtirokchilarning faoliyatini belgilangan normativ-huquqiy hujjatlar asosida monitoring qilish, ularning moliyaviy barqarorligini ta’minlash va iste’molchilar manfaatlarini himoya qilishga qaratilgan tizimli faoliyatdir. Maqolada, avvalo, sug‘urta nazoratining mohiyati va uning asosiy maqsadlari tahlil qilinadi. Xususan, nazorat faoliyatining sug‘urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligini ta’minlash, firibgarlik va xavfli operatsiyalarni bartaraf etish, shuningdek, to‘lovga qodirlik ko‘rsatkichlarini baholashda tutgan roli alohida e’tiborga olingan. Sug‘urta nazoratining to‘g‘ri yo‘lga qo‘yilishi natijasida bozor ishtirokchilarining o‘zaro ishonchi mustahkamlanib, umumiy moliyaviy tizimga bo‘lgan ishonch ortadi. Shuningdek, maqolada sug‘urta nazoratining qamrov doirasi – ya’ni qanday subyektlar, qanday faoliyat turlari, qaysi moliyaviy operatsiyalar ustidan nazorat amalga oshirilishi – izchil yoritilgan. Jumladan, sug‘urtalovchilar, qayta sug‘urtalovchilar, agentlar, brokerlar, aktuariylar va mustaqil baholovchilar faoliyatiga oid nazorat uslublari, hisobdorlik tartibi va audit vositalari tahlil etiladi. Qonunchilikdagi amaldagi normalar asosida ular qamrab olinadigan sohalar va amalga oshiriladigan profilaktik, monitoring, audit va sanksiya choralariga alohida urg‘u berilgan. Maqolada xalqaro tajribaga ham murojaat qilingan bo‘lib, AQSh, Germaniya, Rossiya hamda Osiyo davlatlarida qo‘llanilayotgan ilg‘or sug‘urta nazorati modellari o‘rganilgan. Bu boradagi ilg‘or amaliyotlar O‘zbekistonda joriy etilayotgan islohotlar bilan solishtirilib, mahalliy sharoitga moslashtirilgan tavsiyalar shakllantirilgan. Bundan tashqari, maqolada quyidagi dolzarb masalalar tahlil qilingan: nazorat organlarining mustaqilligi va ularning vakolatlari, hisobot shakllarining shaffofligi, riskga asoslangan nazorat yondashuvi, kompaniyalar tomonidan ichki audit tizimining joriy etilishi va iste’molchilarni himoya qilish mexanizmlarining real ishlash samaradorligi. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, O‘zbekiston sug‘urta bozorida nazorat mexanizmlarining yanada takomillashtirilishi uchun muayyan yo‘nalishlar belgilab berilgan. Xususan, raqamli texnologiyalar asosida onlayn nazorat platformalarini yaratish, kompaniyalarning moliyaviy hisobotlarini avtomatlashtirish, zamonaviy audit standartlarini joriy etish va fuqarolik jamiyati institutlarini sug‘urta nazoratiga jalb etish kabilar maqola muallifi tomonidan asoslangan. Ushbu maqola sug‘urta nazoratining keng qamrovli mexanizmlarini yoritib, bu sohadagi huquqiy bazani mustahkamlash, moliyaviy barqarorlikni oshirish va investitsion muhitni yaxshilashga xizmat qiluvchi tavsiyalarni ilmiy asosda taqdim etadi. Shu bois, maqola nafaqat nazariy, balki*

amaliy jihatdan ham sug‘urta sohasi ishtirokchilari, nazorat organlari va siyosat ishlab chiquvchilar uchun foydali bo‘lishi mumkin.

Kalit so’zlar: *Sug‘urta bozori, sug‘urta nazorati, moliyaviy barqarorlik, sug‘urta kompaniyalari, nazorat mexanizmlari, risklarni boshqarish, tartibga soluvchi organlar, audit va monitoring, pul oqimlarini nazorat qilish, sug‘urtalovchi va sug‘urta oluvchi huquqlari, aktuar hisob-kitoblar, litsenziyalash jarayoni, sug‘urta faoliyatining shaffofligi, regulyativ muvofiqlik, moliyaviy hisobotlar tahlili, nazorat qilish standartlari, ichki nazorat tizimi, xalqaro sug‘urta amaliyoti, soliq yuki va sug‘urta, davlat va xususiy sektor hamkorligi.*

Kirish. Bozor iqtisodiyoti sharoitida moliyaviy tizimning ajralmas bo‘g‘ini sifatida faoliyat yuritayotgan sug‘urta sektori mamlakat iqtisodiy xavfsizligini ta’minlash, xatarlarni boshqarish va barqaror iqtisodiy rivojlanishga xizmat qilishda muhim o‘rin tutadi. Bugungi globallashuv va iqtisodiy integratsiya sharoitida iqtisodiyotning turli tarmoqlari, ayniqsa, moliyaviy vositachilik xizmatlarining ishonchliligi va barqarorligi ko‘proq ahamiyat kasb etmoqda. Shu nuqtai nazardan olib qaralganda, sug‘urta bozori ishtirokchilarining faoliyatini qonuniy asosda tartibga solish va ularning ustidan tizimli nazorat o‘rnatish masalalari har qachongidan ham dolzarb bo‘lib bormoqda. Sug‘urta nazorati moliyaviy sektorni davlat tomonidan tartibga solishning asosiy mexanizmlaridan biri sifatida qaraladi. U orqali davlat sug‘urta kompaniyalari, ularning filiallari va boshqa subyektlar faoliyatining qonuniyligini, moliyaviy barqarorligini, to‘lovga layoqatliligini hamda mijozlar manfaatlarining himoyalanganlik darajasini nazorat qiladi. Ayniqsa, bozor iqtisodiyoti sharoitida suveren nazorat tizimlarining kuchaytirilishi, xalqaro standartlarga moslashtirilgan tartibga solish mexanizmlarining joriy qilinishi sug‘urta ishtirokchilarining ishonchliligi va barqaror rivojlanishini ta’minlaydi. O‘zbekiston Respublikasi mustaqillikka erishgach, moliyaviy sektorni, xususan sug‘urta bozorini isloh qilish bo‘yicha qator chora-tadbirlarni amalga oshirdi. Sug‘urta sohasida huquqiy-me’yoriy baza yaratildi, yangi sug‘urta kompaniyalari tashkil etildi, tarmoqlar bo‘yicha ixtisoslashgan xizmatlar ko‘lamining kengayishiga erishildi. Aynan shu bosqichda sug‘urta faoliyatini nazorat qilish va tartibga solish tizimini takomillashtirish masalasi kun tartibiga chiqdi. Bu esa bevosita davlatning iqtisodiy siyosati va xavfsizlik strategiyasining muhim yo‘nalishi sifatida e’tirof etila boshlandi. Hozirgi bosqichda sug‘urta bozorini tartibga solish va nazorat qilishning institutsional asoslari sifatida O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi huzuridagi Sug‘urta bozorini rivojlantirish agentligi faoliyat yuritmoqda. Agentlikning asosiy vazifalaridan biri sug‘urta tashkilotlarining faoliyatini belgilangan qonunchilik doirasida yuritishini ta’minlash, ularning moliyaviy hisobotlarini tahlil qilish, talablar asosida auditorlik tekshiruvlarini o‘tkazish, sug‘urta zaxiralari shakllantirilishini nazorat qilish va iste’molchilar manfaatlarini himoya qilishdan iboratdir. Shu bilan birga, xalqaro tajribaga mos tarzda risk asosida nazorat (risk-based supervision) tizimini joriy etish yo‘nalishida ham muayyan ishlar amalga oshirilmoqda. Sug‘urta nazoratining qamrab olish doirasi esa, avvalo, ushbu nazoratning institutsional va funksional chegaralari, huquqiy vakolatlar, nazorat qilish subyektlari, moliyaviy monitoringning shakllari va uslublarini o‘z ichiga oladi. Unda nafaqat sug‘urta kompaniyalari, balki qayta sug‘urtalash tashkilotlari, agentliklar, brokerlik markazlari, shuningdek, auditorlik va aktuar tashkilotlar ham nazorat subyektlari sifatida qaraladi. Bu esa sug‘urta tizimining barcha ishtirokchilarini qamrab olgan kompleks nazorat tizimini shakllantirishni talab qiladi. Mazkur maqola aynan sug‘urta nazoratining qamrab olish doirasini tahlil qilish, mavjud huquqiy asoslar va amaliy mexanizmlarni o‘rganish, xalqaro andozalar bilan solishtirish va milliy qonunchilikda mavjud bo‘lgan bo‘shliqlarni aniqlashga qaratilgan. Shuningdek, maqolada amaldagi nazorat shakllari, ularning samaradorligi, shaffoflik darajasi hamda risklarni bashorat qilishdagi roli xolisona yoritiladi. O‘rganilgan nazariy va amaliy jihatlar asosida ushbu sohada mavjud muammolarni aniqlab, samarali taklif va tavsiyalar ishlab chiqish ushbu tadqiqotning asosiy maqsadi hisoblanadi. Sug‘urta nazorati — bu nafaqat davlat tomonidan bozor ishtirokchilarining faoliyatini nazorat qilish jarayoni, balki u orqali butun moliyaviy tizim ishonchliligini ta’minlash vositasi hamdir. Shu boisdan, sug‘urta nazoratining keng qamrovli, tizimli va zamon talablari asosida tashkil etilishi nafaqat iqtisodiy, balki ijtimoiy barqarorlikka xizmat qiladi.

Metodologiya. Ushbu ilmiy maqolada sug‘urta nazoratining qamrab olish doirasini o‘rganish va baholashda tizimli yondashuv, solishtirma tahlil, statistik ma’lumotlar asosida empirik tadqiqot hamda normativ-huquqiy hujjatlar tahliliga asoslangan metodologik

yondashuvlar qo‘llanildi. Tadqiqotning metodologik asosi sifatida zamonaviy sug‘urta bozori nazariyalari, institutsional iqtisodiyot tamoyillari va davlat moliya nazorati konsepsiyalari olindi. Birinchidan, deskriptiv (ta’riflovchi) yondashuv asosida O‘zbekiston Respublikasida mavjud sug‘urta nazorati tizimi, uning tashkiliy-huquqiy asosi va faoliyat yuritish mexanizmlari chuqur o‘rganildi. Mavjud qonunchilik bazasi, jumladan, “Sug‘urta faoliyati to‘g‘risida”gi Qonun, O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi huzuridagi Sug‘urta bozorini nazorat qilish departamenti faoliyati, shuningdek, boshqa tegishli normativ hujjatlar tahlil qilindi. Ikkinchidan, komparativ (taqqoslovchi) tahlil metodi yordamida O‘zbekiston sug‘urta nazorati tizimi xalqaro tajriba bilan qiyoslandi. Jumladan, AQSh, Buyuk Britaniya, Rossiya Federatsiyasi va Malayziya kabi davlatlardagi sug‘urta nazorati modellari, ularning qamrov doirasi, vakolatlari, vakolatli organlar va hisobdorlik tizimi o‘rganilib, O‘zbekiston tajribasi bilan solishtirildi. Bu orqali mavjud farqlar, o‘xshashliklar va mamlakatimizda nazorat mexanizmlarini takomillashtirish bo‘yicha takliflar ishlab chiqildi. Uchinchidan, statistik tahlil metodi asosida O‘zbekiston sug‘urta bozori bo‘yicha rasmiy ochiq manbalardan (Davlat statistika qo‘mitasi, Markaziy bank, Moliya vazirligi) olingan ma’lumotlar asosida sug‘urta kompaniyalari soni, ularga nisbatan qo‘llanilgan nazorat choralari, moliyaviy ko‘rsatkichlar (aktivlar, to‘langan sug‘urta mukofotlari, tovon puli miqdori va h.k.) bo‘yicha tahlil olib borildi. Bu metod orqali nazoratning sug‘urta kompaniyalari faoliyatiga ta’siri aniqlashtirildi. To‘rtinchidan, ekspert intervyular o‘tkazildi. Sug‘urta sohasi mutaxassislari, moliyaviy nazorat idoralari vakillari va mustaqil ekspertlarning fikrlari asosida sug‘urta nazoratining real amaliyoti, yuzaga kelayotgan muammolar va ularni bartaraf etish yo‘llari o‘rganildi. Bu yondashuv, mavzuning chuqur va har tomonlama yoritilishini ta’minladi. Beshinchidan, normativ-huquqiy hujjatlar tahlili metodi asosida so‘nggi yillarda qabul qilingan prezident farmonlari, hukumat qarorlari va tartibga soluvchi organlar tomonidan chiqarilgan ko‘rsatmalar o‘rganilib, sug‘urta nazoratining huquqiy asoslari va ularning amaliyotdagi aks ettirilishi tahlil qilindi. Tadqiqotda qo‘llanilgan metodologiyalar integratsiyalashgan holda qo‘llanilib, sug‘urta nazoratining qamrab olish doirasini to‘liq baholash, mavjud muammolarni aniqlash va ularni yechish bo‘yicha aniq takliflar ishlab chiqishga xizmat qildi. Bu esa tadqiqot natijalarining ishonchliligi va amaliy ahamiyatini oshirdi.

Natijalar va muhokama. Tadqiqot davomida sug‘urta nazorati tizimining mavjud holati, uning institutsional asoslari, qonunchilik bazasi hamda qamrab olish doirasi keng qamrovli o‘rganilib, bir qator muhim xulosalarga kelindi. Avvalo, O‘zbekistonda sug‘urta bozori faoliyatini tartibga soluvchi asosiy organ — O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi huzuridagi Sug‘urta faoliyatini nazorat qilish bo‘yicha vakolatli organ hisoblanadi. Ushbu organ tomonidan litsenziyalash, statistik hisobotlarni yig‘ish, me’yoriy hujjatlarni ishlab chiqish hamda sug‘urtalovchilarning moliyaviy barqarorligini nazorat qilish kabi funksiyalar amalga oshiriladi.

Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, sug‘urta nazoratining samaradorligi sug‘urta ishtirokchilarining huquq va manfaatlarini himoya qilish, bozorda sog‘lom raqobat muhitini shakllantirish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda muhim omil hisoblanadi. Ammo amaldagi nazorat shakllari ayrim hollarda faqat deklarativ xususiyat kasb etib, sug‘urta kompaniyalari faoliyatida yuzaga kelayotgan muammolarni o‘z vaqtida aniqlashga qodir emasligi kuzatildi. Jumladan, ichki audit va risklarni baholash tizimlarining yetarlicha rivojlanmagani, axborot texnologiyalaridan keng foydalanilmasligi nazorat doirasining chekliligiga olib kelmoqda.

Shuningdek, xalqaro tajriba asosida taqqosloviy tahlillar olib borilib, rivojlangan davlatlar — AQSh, Buyuk Britaniya, Germaniya hamda Janubiy Koreya sug‘urta nazorat tizimlarining faoliyati o‘rganildi. Bu davlatlarda sug‘urta nazorati mustaqil va avtonom agentliklar tomonidan amalga oshiriladi hamda bu organlar moliyaviy nazorat, iste’molchilar huquqlarini himoya qilish va xatarlarni boshqarish bo‘yicha keng vakolatga ega. Xususan, Solvency II kabi riskka asoslangan nazorat tizimlari orqali sug‘urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligi chuqur monitoring qilinadi.

O‘zbekistonda esa hali Solvency II tizimiga o‘xshash riskga asoslangan nazorat modellari amaliyotga to‘liq joriy etilmagan bo‘lib, mavjud nazorat shakllari ko‘proq an’anaviy ko‘rsatkichlarga tayangan. Bu esa zamonaviy sug‘urta bozori talablari bilan to‘liq mos kelmaydi. Shu bois, sug‘urta nazoratining qamrab olish doirasini kengaytirish uchun quyidagi chora-tadbirlarni amalga oshirish zarur:

- Sug‘urta kompaniyalarining moliyaviy hisobotlarini avtomatlashtirilgan raqamli monitoring tizimlari orqali doimiy nazorat qilish;
- Solvency II kabi xalqaro standartlar asosida riskga asoslangan nazorat mexanizmlarini bosqichma-bosqich joriy etish;
- Sug‘urtalovchilarning ichki audit va korporativ boshqaruv tizimlarini kuchaytirish;
- Sug‘urta bozorida ishtirok etayotgan barcha subyektlar uchun ochiqlik va shaffoflik prinsiplari asosida axborotlarni taqdim etish majburiyatini kuchaytirish;
- Iste’molchilarni himoya qilish maqsadida sug‘urta shartnomalari va da’volarni ko‘rib chiqish tartiblarini soddalashtirish va ularni nazorat qilish tizimiga integratsiya qilish.

Yuqoridagi takliflar orqali sug‘urta nazoratining faqat rasmiy jihatlar bilangina cheklanib qolmay, balki real risklar va bozordagi tendensiyalarga mos ravishda chuqur, tizimli va prognozli nazorat mexanizmlariga aylanishi mumkin. Shu tariqa, sug‘urta tizimining barqarorligi va ishonchliligi yanada mustahkamlanadi hamda iqtisodiyotning umumiy moliyaviy xavfsizligiga ham ijobiy ta’sir ko‘rsatadi.

Xulosa. Sug‘urta bozori milliy iqtisodiyotning ajralmas tarkibiy qismi hisoblanadi va uning barqaror faoliyati davlat va jamiyat manfaatlarini himoya qilishda muhim ahamiyat kasb etadi. Ushbu maqolada sug‘urta faoliyatini tartibga solish va nazorat qilish tizimi, uning huquqiy va institutsional asoslari, shuningdek, sug‘urta nazoratining qamrab olishi zarur bo‘lgan sohalari batafsil o‘rganildi. Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, sug‘urta nazorati faqatgina moliyaviy barqarorlikni ta'minlash bilan cheklanib qolmasdan, balki iste’molchilar huquqlarini himoya qilish, sug‘urta xizmatlari sifatini nazorat qilish, firibgarliklarning oldini olish hamda sug‘urta bozorida raqobat muhitini sog‘lomlashtirish kabi keng ko‘lamli vazifalarni ham o‘z ichiga olishi lozim. Xususan, nazoratning qamrab olish doirasini kengaytirish orqali sug‘urta tashkilotlarining moliyaviy hisobotlarining shaffofligini ta’minlash, risklarni baholash mexanizmlarini takomillashtirish, kapital yetarliligini muntazam monitoring qilish, qayta sug‘urtalash amaliyotini tahlil qilish va texnik zahiralarni shakllantirish kabi jarayonlar ustidan doimiy nazoratni amalga oshirish mumkin bo‘ladi. Bundan tashqari, sug‘urta kompaniyalarining faoliyatida raqamli texnologiyalar, masofaviy xizmat ko‘rsatish va yangi turdagi mahsulotlarning paydo bo‘lishi nazorat organlari oldida yangi vazifalarni qo‘yadi. Shu bois, sug‘urta nazoratining doirasini zamon talablari asosida takomillashtirish, xalqaro standartlar va ilg‘or amaliyotlarni milliy sharoitga moslashtirish zaruriyati ortib bormoqda. Xulosa qilib aytganda, samarali va kompleks sug‘urta nazorati tizimi sug‘urta bozorining barqarorligi, ishonchliligi hamda aholining moliyaviy himoyasi uchun muhim kafolat bo‘lib xizmat qiladi. Nazorat doirasini kengaytirish orqali nafaqat tartibga solish, balki sug‘urta bozorining faol rivojlanishini rag‘batlantirish, investitsiyaviy jozibadorligini oshirish hamda aholining ushbu tizimga bo‘lgan ishonchini mustahkamlash mumkin bo‘ladi. Shu sababli, sug‘urta nazoratining institutsional, texnik va normativ jihatlarini yanada chuqurlashtirish va innovatsion yondashuvlar asosida rivojlantirish muhim strategik vazifa hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati:

1. Abdurahmonov, Q.X. (2020). Moliyaviy menejment asoslari. Toshkent: “Iqtisodiyot” nashriyoti.
2. Abdukarimov, A.Sh., & Ergashev, A.A. (2019). Sug‘urta ishi nazariyasi va amaliyoti. Toshkent: Iqtisod-Moliya.
3. Karimov, A.K. (2021). O‘zbekiston moliya tizimi: islohotlar va istiqbollar. Toshkent: “Ilm ziyo” nashriyoti.
4. G‘ulomov, S.S. (2018). Sug‘urtaning iqtisodiy asoslari. Toshkent: Iqtisodiyot universiteti nashriyoti.
5. Mamatqulov, A.B. (2020). Moliyaviy bozorlar va institutlar. Toshkent: “Fan va texnologiya”.
6. Qosimov, B.Q. (2022). Davlat moliyasi: nazariyasi va boshqaruvi. Toshkent: “IQTISOD-MOLIYA”.
7. Raxmatov, A.A. (2017). Sug‘urta bozori va uning rivojlanish omillari. Toshkent: “Iqtisod” nashriyoti.

8. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti. (2021). Sug‘urta faoliyatini tartibga solish va nazorat qilishni takomillashtirish to‘g‘risida PF-6167-sonli Farmon.
9. Soliyev, I.I. (2020). Moliyaviy nazorat va audit asoslari. Toshkent: “Fan va taraqqiyot”.
10. Mirzayev, A.M. (2021). O‘zbekiston sug‘urta bozori: rivojlanish tendensiyalari. Toshkent: “Yangi asr avlodi”.
11. Bobojonov, B.X. (2019). Iqtisodiy xavfsizlik va sug‘urta tizimi. Toshkent: “Iqtisod-Moliya”.
12. O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Moliyaviy monitoring departamenti. (2022). Sug‘urta tashkilotlari faoliyati yuzasidan hisobot. Toshkent.
13. Ismoilov, S.K. (2020). Bank ishi va sug‘urta nazorati. Toshkent: “Bank-moliya akademiyasi”.
14. Usmonov, D.Yu. (2018). Iqtisodiy tahlil: sug‘urta sektorining o‘ziga xos jihatlari. Toshkent: “Yangi asr avlodi”.
15. O‘zbekiston Respublikasi Soliq qo‘mitasi. (2023). Moliyaviy nazorat va tahlil statistikalari. Toshkent: DSQ rasmiy nashri.

MOLIYAVIY BOZORLARNING MAKROIQTISODIY AHAMIYATI

Urunova M.G., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston
Mamarejabova S.N., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Moliyaviy bozorlar makroiqtisodiyotning muhim qismi bo’lib, kapitalni to’g’ri taqsimlash investetsiyalarni jalb qilish va iqtisodiyotda o’sishni oshirishda muhim ahamiyat kasb etadi. Ushbu maqolada moliyaviy bozorlarning iqtisodiy barqarorlik va rivojlanishdagi o’rni ko’rib chiqiladi. Kapital va pul bozorlarining likvitlilikni oshirish, foiz stavkalari va infilatsiyaga ta’siri, ularning pul-kredit va budjet-soliq siyosatlari bilan o’zaro bog’liqligi tahlil qilinadi. Xalqaro tajribalar o’rganishlar va imperik dalillar ko’rib chiqilib moliyaviy bozorlarning real sektor bilan integratsiyasi va xalqaro iqtisodiy sharoitlarga moslashuvchanligi o’rganiladi.*

Kalit so’zlar: *moliyaviy bozorlar, bank tizimi, investitsiyalar, moliyaviy tashkilotlar, fiskal siyosat, monetar siyosat, ipoteka kreditlari, innovatsiyalar, texnologik rivojlanish, xalqaro savdo, moliya tizimi, iqtisodiyot sektorlari, regressiya, inflatsiya, kapital, iqtisodiy o’sish.*

Аннотация. *Финансовые рынки являются важной частью макроэкономики, и правильное распределение капитала играет важную роль в привлечении инвестиций и повышении экономического роста. В данной статье рассматривается роль финансовых рынков в экономической стабильности и развитии. Анализируется влияние рынков капитала и денег на повышение ликвидности, процентные ставки и инфляцию, их взаимосвязь с денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политикой. Рассматриваются международный опыт, исследования и эмпирические данные, изучается интеграция финансовых рынков с реальным сектором и их адаптивность к международным экономическим условиям.*

Ключевые слова: *финансовые рынки, банковская система, инвестиции, финансовые организации, фискальная политика, монетарная политика, ипотечные кредиты, инновации, технологическое развитие, международная торговля, финансовая система, секторы экономики, регрессия, инфляция, капитал, экономический рост.*

Abstract. *Financial markets are an integral part of the macroeconomy, playing a crucial role in the efficient allocation of capital, attracting investments, and boosting economic growth. This paper examines the role of financial markets in economic stability and development. The impact of capital and money markets on liquidity, interest rates, and inflation, as well as their interrelationship with monetary and fiscal policies, is analyzed. International experiences, studies, and empirical evidence are reviewed to explore the integration of financial markets with the real sector and their adaptability to global economic conditions.*

Key words: *financial markets, banking system, investments, financial institutions, fiscal policy, monetary policy, mortgage loans, innovations, technological development, international trade, financial system, Economic sectors, regression, inflation, capital, economic growth.*

Kirish. Moliyaviy bozorlar har bir mamlakatning iqtisodiy tizimida muhim rol o‘ynaydi. Ular kapitalni samarali taqsimlash, investitsiyalarni jalb qilish, risklarni boshqarish va umuman iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashga xizmat qiladi. Rivojlangan moliyaviy bozorlar iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiruvchi asosiy omillardan biri bo‘lib, ularning samaradorligi korxonalarning moliyalashtirish imkoniyatlarini oshiradi, innovatsiyalarni qo‘llab-quvvatlaydi va ish o‘rinlarini yaratishga yordam beradi. Shu bilan birga, moliyaviy bozorlarning noto‘g‘ri boshqarilishi yoki tartibga solinmaganligi iqtisodiy beqarorlik, inflyatsiya va hatto moliyaviy inqirozlarga olib kelishi mumkin.So‘nggi o‘n yilliklarda moliyaviy bozorlarning globallashuvi va yangi moliyaviy vositalarning paydo bo‘lishi iqtisodiyotlarga ijobiy va salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda. Jahon moliyaviy inqirozlari, masalan, 2008-yildagi global moliyaviy inqiroz, moliyaviy bozorlarning tartibga solinishi va ularning makroiqtisodiy barqarorlikdagi rolini chuqur tahlil qilish zaruratini yanada oshirdi. Shunday qilib, moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyatini o‘rganish bugungi kunda dolzarb mavzulardan biri bo‘lib qolmoqda.

Ushbu maqolaning asosiy maqsadi – moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy jarayonlarga ta’sirini nazariy va empirik jihatdan tahlil qilish hamda ularning iqtisodiy rivojlanishga ta’sir etuvchi asosiy omillarini aniqlashdir. Maqolada moliyaviy bozorlarning iqtisodiy o‘sish, inflyatsiya, investitsiyalar va barqarorlikka ta’siri ko‘rib chiqiladi. Shuningdek, rivojlangan va rivojlanayotgan mamlakatlarda moliyaviy bozorlarning o‘ziga xos jihatlari solishtirib tahlil qilinadi. Ushbu tadqiqotning ahamiyati shundaki, u moliyaviy bozorlarning iqtisodiy rivojlanishdagi o‘rni bo‘yicha yangi empirik dalillar taqdim etib, iqtisodiy siyosat yuritishda samarali qarorlar qabul qilishga asos yaratadi. Ayniqsa, rivojlanayotgan mamlakatlar uchun bu tadqiqot moliyaviy bozorlarni rivojlantirish va ularning makroiqtisodiy barqarorlikka ta’sirini optimallashtirish bo‘yicha muhim tavsiyalarni taklif etadi.

Metadologiya. Ushbu tadqiqotda moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyatini tahlil qilish uchun bir necha tadqiqot usullari qo‘llanildi. Tadqiqot metodologiyasi quyidagi asosiy bosqichlarni o‘z ichiga oladi:

1. Nazariy tahlil – moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ta’sirini tushunish uchun ilgari o‘tkazilgan ilmiy tadqiqotlar, nazariy modellarga oid ilmiy adabiyotlar, xalqaro moliya tashkilotlarning (Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg‘armasi) hisobotlari va statistik ma’lumotlar tahlil qilindi.

2. Empirik tahlil – Moliyaviy bozorlarning iqtisodiy o‘sish, inflyatsiya, investitsiyalar va barqarorlik bilan bog‘liqligini o‘rganish maqsadida iqtisodiy ko‘rsatkichlar bilan regressiya tahlili amalga oshirildi. Ushbu bosqichda Markaziy banklar va moliyaviy institutlarning statistik ma’lumotlar bazasidan foydalanildi.

3. Ekspertlar intervyulari – Moliyaviy bozorlarda faoliyat yurituvchi mutaxassislar, iqtisodchilar va siyosatchilar bilan intervyular o‘tkazilib, ularning fikrlari tadqiqot natijalarini aniqlashtirish va tavsiyalar berishda hisobga olindi.

Asosiy qism. Moliyaviy bozorlar zamonaviy iqtisodiyotning asosiy tizimlaridan biri bo‘lib, ular kapitalni taqsimlash, investitsion imkoniyatlarni kengaytirish va makroiqtisodiy barqarorlikni yaratishda muhim rol o‘ynaydi. Ushbu bozorlar korporativ sektor, davlat va aholi o‘rtasida resurslarning taqsimlanishiga xizmat qilib, iqtisodiy o‘sish va barqarorlikka ta’sir qiladi. Moliyaviy tizimning mustahkamligi nafaqat milliy iqtisodiyotga, balki global iqtisodiy jarayonlarga ham ta’sir ko‘rsatadi.

Kapital va pul bozorlarining rivojlanishi korxonalar va tadbirkorlik subyektlariga uzoq muddatli investitsiyalarni jalb qilish imkonini yaratadi. Moliyaviy vositachilar, xususan, banklar, fond birjalari va sug‘urta kompaniyalari investitsion resurslarni samarali taqsimlab, iqtisodiy faollikni oshirishga yordam beradi. Empirik tahlil shuni ko‘rsatadiki, samarali moliya tizimiga ega davlatlarda iqtisodiy o‘sish sur’ati yuqori bo‘ladi. Kapital bozorlarining rivojlanishi esa korporativ boshqaruvni yaxshilash va investorlarning huquqlarini himoya qilish orqali bozor ishtirokchilarining ishonchini oshiradi.

Moliyaviy barqarorlik makroiqtisodiy siyosatning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, iqtisodiy inqirozlarning oldini olish va shoklarga chidamlilik imkoniyatlarini yaratadi. 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz shuni ko‘rsatdiki, tartibga solish tizimi yetarlicha kuchli bo‘lmagan moliyaviy

tizimlar uzoq muddatli iqtisodiy beqarorlikka erishishi qiyin. Shu bois, Markaziy banklar va tartibga soluvchi institutlarning samarali siyosati moliyaviy bozorlarning uzluksiz ishlashini ta’minlashda muhimdir.

Globalizatsiya jarayoni tufayli moliyaviy bozorlar o‘zaro bog‘langan bo‘lib, xalqaro kapital oqimlari va transchegaraviy investitsiyalar hajmi ortmoqda. Xalqaro investitsiyalar va kredit liniyalari rivojlanayotgan mamlakatlarga kapital jalb qilish imkonini bersa-da, bu jarayon o‘zining muayyan risklariga ham ega. Xususan, valyuta xavflarining oshishi, suveren risklar va global iqtisodiy shoklar ayrim davlatlarning moliyaviy tizimlariga salbiy ta’sir qilishi mumkin. So‘nggi yillarda moliyaviy texnologiyalar (fintech) va raqamli aktivlarning rivojlanishi moliyaviy bozorlarning samaradorligini oshirishda muhim rol o‘ynamoqda. Blokcheyn texnologiyalari, raqamli to‘lov tizimlari va kriptovalyutalar moliyaviy xizmatlarga kirish imkoniyatlarini kengaytirib, tranzaksion xarajatlarini kamaytirishga yordam beradi. Shu bilan birga, tartibga soluvchi organlar ushbu yangi texnologiyalarning xavfsizligini ta’minlash va ularni noqonuniy moliyalashtirish xavflaridan himoya qilish bo‘yicha muayyan choralarni ko‘rishlari lozim. Moliyaviy bozorlar iqtisodiy taraqqiyot va barqarorlikning muhim tarkibiy qismi bo‘lib, ularning samarali faoliyati investitsiyalarni jalb qilish, kapitalning samarali taqsimlanishi va iqtisodiy shoklarga bardosh berish imkoniyatlarini yaratadi. Davlat siyosati va moliyaviy institutlarning hamkorlikdagi harakatlari moliya tizimining samaradorligini oshirish va iqtisodiy rivojlanishni rag‘batlantirishda hal qiluvchi rol o‘ynaydi. Shu sababli, moliyaviy bozorlardagi islohotlar va innovatsion yondashuvlar makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlash uchun muhim ahamiyatga ega.

Adabiyotlar tahlili. Moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyati bo‘yicha mavjud adabiyotlar keng qamrovli bo’lib, ko‘plab sohalarni o‘z ichiga oladi. Ular orasida moliyaviy bozorlarning iqtisodiy o‘sishga ta’siri, inflyatsiya va foiz stavkalariga oid va global iqtisodiyotdagi roli haqida bir qancha ilmiy ishlanmalar mavjud. Bu soha bo‘yicha olib borilgan tadqiqotlar, asosan, iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash va iqtisodiy shoklarga qarshi chidamlilikni oshirishda moliyaviy bozorlarning ahamiyatini ta’kidlaydi.

Miller va Modigliani (1958) o‘zlarining mashhur tadqiqotlarida moliyaviy bozorlarning kapitalning to’g’ri taqsimlanishidagi rolini ko‘rsatdilar. Ularning nazariyasi kapital bozorlarining to‘g‘ri ishlashining iqtisodiy o‘sishga olib kelishini ta’kidlaydi. Shuningdek, Keyns (1936) o‘zining "General Theory" asarida moliyaviy bozorlar va ulardagi likvidlikning iqtisodiy barqarorlik uchun muhimligini ta’kidlagan. Keynsning fikriga ko‘ra, moliyaviy bozorlar nafaqat kapitalni taqsimlash, balki iqtisodiyotdagi sinxronizatsiyani saqlash va o‘sishni rag‘batlantirishda asosiy vositadir. Shuningdek, izlanishlar shuni ko‘rsatadiki, moliyaviy bozorlarning rivojlanishi iqtisodiy o‘sishni rag’batlantiradi. Qora va Ximes (1999) o‘z tadqiqotlarida rivojlangan kapital bozorlariga ega mamlakatlar iqtisodiy o‘sishning yuqori sur’atlarini ko‘rsatishini aniqladilar. Ular shuni ko‘rsatdiki, samarali moliyaviy bozorlar nafaqat investitsiyalarni jalb qiladi, balki moliyaviy resurslarning samarali taqsimlanishini ham ta’minlaydi, bu esa iqtisodiy barqarorlikni oshiradi.

Ramos va Xuan (2007) moliyaviy bozorlarning global iqtisodiyotdagi o‘rnini tahlil qilib, moliyaviy integratsiyaning kuchayishi global iqtisodiy barqarorlikka qanday ta’sir ko‘rsatishi mumkinligini o’rgangan. Ularning tadqiqotlari, moliya tizimining rivojlanganligi xalqaro investitsiyalarni jalb qilish va global o‘sish uchun muhim ekanligini ta’kidlaydi. Shu bilan birga, 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz moliyaviy bozorlarning beqarorligini ochib berdi. Rajan (2009) va Shiller (2009) o‘zlarining tadqiqotlarida moliya tizimining muhim kamchiliklarini ko‘rsatdilar va global iqtisodiy beqarorlikni kamaytirish uchun moliyaviy bozorlarni isloh qilish muhimligini ta’kidladilar. Ularning fikriga ko‘ra, tartibga solish tizimi va moliyaviy bozorlarni izchil boshqarish nafaqat ichki, balki tashqi iqtisodiy xavflarga qarshi kurashishda ham muhim ahamiyat kasb etadi.

Empirik tahlil. Empirik tahlilda moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyatini o‘rganish uchun bir qancha statistik metodlar va regressiya modellaridan foydalanildi. Tadqiqotda, birinchi navbatda, rivojlangan va rivojlanayotgan davlatlardagi moliyaviy bozorlar va iqtisodiy ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqlik tahlil qilindi. Bunda, asosan, investitsiya darajasi, iqtisodiy o‘sish sur’ati, inflyatsiya darajasi, va kapital bozorlarining likvidligi kabi o‘zgaruvchilar o‘rganildi. Ushbu tahlil uchun, milliy iqtisodiy ko‘rsatkichlar va global iqtisodiy o‘sish ma’lumotlari yig‘ildi. Tahlil uchun 1990-yildan 2020-yilgacha bo‘lgan davrni o‘z ichiga olgan

ma’lumotlar tanlandi. Ushbu davr davomida turli moliyaviy inqirozlar va iqtisodiy krizislar sodir bo‘lgan, bu esa moliyaviy bozorlarning barqarorligini va global iqtisodiyotga ta’sirini o‘rganish uchun mos davr hisoblanadi.

Regressiya tahlili orqali, moliyaviy bozorlarning iqtisodiy o‘sish va inflyatsiya darajalariga ta’siri o‘rganildi. Tahlil natijalariga ko‘ra, moliyaviy bozorlarning rivojlanishi iqtisodiy o‘sish bilan ijobiy bog‘liqlikka ega. Kapital bozorlarining likvidligi va ularning integratsiyasi iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi, chunki bu investitsiyalarning yanada samarali va tezroq amalga oshirilishiga imkon yaratadi. Shuningdek, moliyaviy bozorlar inflyatsiya darajasiga ta’sir ko‘rsatadi. Tadqiqotda inflyatsiya va foiz stavkalari o‘rtasidagi bog‘liqlik ham tahlil qilindi. Regressiya natijalari, moliyaviy bozorlarning integratsiyasi inflyatsiya darajasining barqarorligini ta’minlashga yordam berishini ko‘rsatdi.

Muhokama. Moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyati bo‘yicha olib borilgan tadqiqotlar shuni ko‘rsatadiki, ular iqtisodiy o‘sish, inflyatsiya, investitsiya darajasi va umuman iqtisodiy barqarorlikka katta ta’sir ko‘rsatadi. Ushbu maqolada nazariy va empirik dalillar asosida moliyaviy bozorlarning iqtisodiyotga qanday ta’sir qilishi chuqur tahlil qilindi. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, rivojlangan moliyaviy bozorlar iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiruvchi omil hisoblanadi. Ushbu bozorlar kapitalning samarali taqsimlanishini ta’minlab, investorlar va korxonalar o‘rtasida resurslarni oqilona taqsimlash imkoniyatini yaratadi. Ayniqsa, rivojlangan mamlakatlarda moliyaviy tizimning barqarorligi uzoq muddatli iqtisodiy o‘sish va ishonchli investitsiya muhiti shakllanishiga xizmat qiladi.

Biroq, rivojlanayotgan mamlakatlarda moliyaviy bozorlarning ta’siri biroz murakkabroq. Bu yerda moliyaviy tizimning barqarorligi va samaradorligi muhim ahamiyat kasb etadi. Agar moliyaviy bozorlar yetarlicha rivojlanmagan bo‘lsa yoki tartibga solish mexanizmlari zaif bo‘lsa, bu iqtisodiy beqarorlikka olib kelishi mumkin. Misol uchun, moliyaviy spekulyatsiyalar, moliyaviy vositalarning haddan tashqari murakkablashishi yoki nazoratsiz kreditlash jarayonlari inflyatsiya oshishiga va iqtisodiy krizislarga sabab bo‘lishi mumkin. Empirik tahlillar shuni ko‘rsatdiki, moliyaviy bozorlarning likvidligi iqtisodiy o‘sishga ijobiy ta’sir ko‘rsatadi, ammo bu ta’sir tartibga solish darajasiga bog‘liq. Samarali tartibga solish tizimi bo‘lmasa, moliyaviy bozorlardagi ortiqcha risklar inqirozlarga sabab bo‘lishi mumkin. 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz bunga yaqqol misol bo‘la oladi. Ushbu inqirozda tartibga solishning sustligi va haddan tashqari riskli kreditlash mexanizmlari jahon iqtisodiyotiga salbiy ta’sir ko‘rsatdi.

Shuningdek, moliyaviy bozorlarning globallashuvi ham muhim jihat hisoblanadi. Rivojlangan moliyaviy tizimlar global investitsiyalarni jalb qilish orqali mamlakatlarning iqtisodiy salohiyatini oshiradi. Xalqaro moliyaviy integratsiya natijasida investorlar uchun yangi imkoniyatlar paydo bo‘lib, iqtisodiyotning diversifikatsiya darajasi ortadi. Xulosa qilib aytganda, moliyaviy bozorlarning samarali faoliyati makroiqtisodiy barqarorlik va iqtisodiy o‘sishni ta’minlash uchun hal qiluvchi ahamiyatga ega. Shu sababli, ularni samarali boshqarish va tartibga solish muhim strategik yo‘nalishlardan biri bo‘lib qolmoqda.

Xulosa va tavsiyalar. Moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyatini o‘rganish natijalari shuni ko‘rsatadiki, ularning samarali faoliyati iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish, inflyatsiyani boshqarish, investitsiyalarni jalb qilish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Ushbu maqolada moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy jarayonlarga ta’siri nazariy va empirik jihatdan tahlil qilindi. Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, rivojlangan moliyaviy bozorlar iqtisodiy o‘sishni jadallashtiruvchi asosiy omillardan biri hisoblanadi. Kapitalni samarali taqsimlash, resurslarni optimal joylashtirish va moliyaviy vositalarning diversifikatsiyasi orqali iqtisodiy barqarorlik ta’minlanadi. Ayniqsa, rivojlangan mamlakatlarda moliyaviy bozorlarning samaradorligi yuqori bo‘lib, bu yerdagi investitsiya muhiti barqaror va ishonchli hisoblanadi.

Biroq, rivojlanayotgan mamlakatlarda moliyaviy bozorlarning iqtisodiyotga ta’siri nisbatan murakkabroq. Moliyaviy infratuzilmaning sust rivojlanganligi, tartibga solish mexanizmlarining yetarlicha samarali emasligi va kapital bozorlarining zaifligi iqtisodiy beqarorlikka olib kelishi mumkin. Misol uchun, kreditlash jarayonining nazoratsizligi, spekulyativ operatsiyalar va kapitalning cheklanganligi kabi muammolar iqtisodiy o‘sishga salbiy ta’sir qilishi mumkin.

Tadqiqotda aniqlangan asosiy xulosalar shuki, moliyaviy bozorlarning rivojlanishi iqtisodiy o‘sishni qo‘llab-quvvatlaydi. Kapital bozorlarining samarali ishlashi investitsiyalar oqimini oshirish va iqtisodiy faollikni rag‘batlantirishga xizmat qiladi. Likvidlik darajasi iqtisodiy barqarorlik uchun muhim omil hisoblanadi. Moliyaviy bozorlardagi yuqori likvidlik investitsiyalarni jalb qilish va iqtisodiy inqirozlarning oldini olishga yordam beradi. Tartibga solish tizimining mavjudligi moliyaviy bozorlarning samaradorligini oshiradi. Samarali nazorat va tartibga solish mexanizmlari moliyaviy inqirozlarning oldini olish va bozor ishtirokchilarining ishonchini mustahkamlashda muhim rol o‘ynaydi. Global integratsiya xalqaro investitsiyalar oqimini kuchaytiradi. Moliyaviy bozorlarning xalqaro integratsiyalashuvi iqtisodiy o‘sishning barqarorligini ta’minlaydi va diversifikatsiya imkoniyatlarini kengaytiradi. Moliyaviy innovatsiyalar va texnologiyalar bozorlarning samaradorligini oshirishda muhim ahamiyatga ega. Raqamli texnologiyalar va innovatsion moliyaviy mahsulotlar kapital bozorlarini yanada rivojlantirishga xizmat qiladi.

Yuqoridagi natijalarga asoslanib, moliyaviy bozorlarning makroiqtisodiy ahamiyatini oshirish uchun quyidagi tavsiyalar ilgari suriladi:

1. Moliyaviy bozorlarni tartibga solish va nazorat tizimini takomillashtirish. Hukumat va markaziy banklar moliyaviy bozorlarning barqarorligini ta’minlash uchun samarali tartibga solish choralarini ko‘rishlari kerak. Ayniqsa, kreditlash jarayonini boshqarish, foiz stavkalarini muvozanatlashtirish va spekulyativ operatsiyalarni nazorat qilish muhim hisoblanadi.

2. Moliyaviy infratuzilmani rivojlantirish. Kapital bozorlarining rivojlanishi uchun zamonaviy moliyaviy infratuzilma, jumladan, raqamli texnologiyalar va elektron to‘lov tizimlari joriy etilishi lozim. Bu esa investitsiyalarni jalb qilish va moliyaviy xizmatlarning qulayligini oshirishga yordam beradi.

3. Moliyaviy savodxonlikni oshirish. Moliyaviy bozorlar samarali ishlashi uchun iqtisodiy subyektlarning moliyaviy bilim darajasi yuqori bo‘lishi zarur. Shuning uchun hukumat va moliyaviy institutlar aholining moliyaviy savodxonligini oshirishga qaratilgan dasturlarni amalga oshirishlari lozim.

4. Moliyaviy bozorlarning globallashuvini qo‘llab-quvvatlash. Xalqaro moliyaviy integratsiyani kuchaytirish orqali rivojlanayotgan mamlakatlar kapital oqimidan samarali foydalanishi mumkin. Buning uchun xalqaro moliyaviy tashkilotlar bilan hamkorlik qilish va xorijiy investitsiyalarni jalb etish strategiyalarini ishlab chiqish muhimdir.

5. Barqaror moliyaviy siyosat yuritish. Markaziy banklar va moliyaviy regulyatorlar uzoq muddatli barqarorlikni ta’minlash uchun inflyatsiya darajasini nazorat qilish, foiz stavkalarini muvozanatlashtirish va iqtisodiy siyosatni moslashtirish choralarini ko‘rishlari kerak.

6. Innovatsion moliyaviy texnologiyalarni joriy etish. Fintex kompaniyalari va raqamli bank xizmatlarini rivojlantirish orqali moliyaviy bozorlarning samaradorligini oshirish mumkin. Xususan, blokcheyn texnologiyalari, sun’iy intellekt va avtomatlashtirilgan savdo tizimlaridan foydalanish moliyaviy tizimning shaffofligini va ishonchliligini oshiradi.

Xulosa qilib aytganda, moliyaviy bozorlarning samarali ishlashi makroiqtisodiy barqarorlik va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda hal qiluvchi omillardan biri hisoblanadi. Buning uchun moliyaviy tizimni rivojlantirish, nazorat mexanizmlarini takomillashtirish va investitsiyalarni jalb qilish strategiyalarini ishlab chiqish zarur. Shuningdek, moliyaviy innovatsiyalar va raqamli texnologiyalarni rivojlantirish orqali moliyaviy bozorlarning samaradorligini oshirish mumkin. Ushbu omillar birgalikda iqtisodiy rivojlanishni barqaror va uzluksiz ta’minlashga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Amirov, U. A., Qo‘ziyev, A., & Xaitov, O. N. (2023). Xorijiy rivojlanayotgan mamlakatlarda ijtimoiy sohalarga va iqtisodiyot rivojiga investitsiyalarni jalb qilishda fond bozorining ahamiyati. Journal of Discoveries in Applied and Natural Science, 1(4), 21-23.

2. Sarvarbek, M., Isfandiyor, M., & Umidjon, X. (2024). O ‘zbekiston iqtisodiyoti modernizatsiyasi, barqaror iqtisodiyot va jahon mamlakatlari bilan xalqaro hamkorlik masalalari. Ta'lim innovatsiyasi va integratsiyasi, 16(2), 106-110.

3. Sarvarbek, M., Isfandiyor, M., & Umidjon, X. (2024). O ‘zbekiston iqtisodiyoti modernizatsiyasi, barqaror iqtisodiyot va jahon mamlakatlari bilan xalqaro hamkorlik masalalari. Ta'lim innovatsiyasi va integratsiyasi, 16(2), 106-110.
4. To’ychiyevich, X. R. (2024). Mehnat bozori statistikasi. Новости образования: исследование в XXI веке, 2(22), 586-588.
5. Bekmurodov A.Sh., G'afurov U.V. O'zbekistonda iqtisodiyotni liberallashtirish va modernizastiyalash: natijalar va ustuvor yo'nalishlar. O'quv qo'llanma. T.: TDIU, 2007.
6. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 19-martdagi “Koronavirus pandemiyasi va global inqiroz holatlarining iqtisodiyot tarmoqlariga salbiy ta’sirini yumshatish bo‘yicha birinchi navbatdagi choratadbirlari to‘g‘risida” PF–5969-son farmoni. URL: https://lex.uz/docs/-4770761
7. Mansourfar, G. (2013). Econometrics and Metaheuristic Optimization Approaches to International Portfolio Diversification. Iranian Journal of Management Studies, 6(1), pp. 47-77.
8. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77-91.
9. Sharpe, W. F. (1966). Mutual Fund Performance. Journal of Business, 39(1), 119
1o. O‘zbekiston Respublikasi Kapital bozorini rivojlantirish agentligi. (2023). O‘zbekiston fond bozorining rivojlanish tendensiyalari. Toshkent.
11. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. (2024). Moliyaviy barqarorlik hisobotlari. Toshkent.

ACTIVITIES OF SELF-COORDINATING INSTITUTIONS

***Azimjon M.Meliev**, assistant,*
***Firdavs Q. Maxmayunusov**, student,*
Samarqand institute of economics and service, Uzbekistan

***Abstract:** This study explores the legal status, functions, and operational areas of self-regulatory organizations (SROs). SROs play a crucial role in easing government regulation, maintaining order within industries, and coordinating stakeholders' interests. The paper also analyzes international experiences and discusses the prospects for the development of such institutions in Uzbekistan.*

***Keywords:** Self-regulatory organization, Legal status, Public administration, Regulation Areas of activity, International experience, Development prospects*

***Аннотация:** В данной работе рассматривается правовой статус, функции и направления деятельности саморегулируемых организаций (СРО). СРО играют важную роль в упрощении государственного управления, обеспечении порядка в отраслях и координации интересов участников. Также проводится анализ международного опыта и рассматриваются перспективы развития таких институтов в Узбекистане.*

***Ключевые слова:** Саморегулируемая организация, правовой статус, государственное управление, регулирование, направления деятельности, международный опыт, перспективы развития.*

***Annotatsiya:** Ushbu ishda o‘zini o‘zi tartibga soluvchi tashkilotlarning (O‘O‘TST) huquqiy maqomi, vazifalari va faoliyat yo‘nalishlari ko‘rib chiqiladi. O‘O‘TST davlat boshqaruvini soddalashtirish, tarmoqlarda tartibni ta’minlash va ishtirokchilar manfaatlarini muvofiqlashtirishda muhim rol o‘ynaydi. Shuningdek, xalqaro tajriba tahlil qilinib, O‘zbekistonda bunday institutlarni rivojlantirish istiqbollari o‘rganilmoqda.*

***Kalit so‘zlar:** O‘z-o‘zini tartibga soluvchi tashkilot, huquqiy maqom, davlat boshqaruvi, tartibga solish, faoliyat yo‘nalishlari, xalqaro tajriba, rivojlanish istiqbollari.*

Introduction. Self-regulatory institutions (SRIs) are organizations that play an important role in society, which are aimed at coordinating, monitoring and developing their activities. The main goal of these institutions is to establish consistency between organizations, citizens and government agencies operating in various fields, as well as to introduce rules and standards. The concept of self-regulatory institutions began to take shape in the mid-20th century, they usually take the form of professional associations, unions or councils, and play a coordinating role between their members and stakeholders. Their activities are regulated by laws, regulations and standards, which are of great importance for the state and society. These institutions are usually multifaceted, such as ethics, standards, certification, education and training, as well as the introduction of innovations. Their success serves to strengthen trust in society, increase organizational efficiency and ensure competitiveness.

In our time, with the development of technology and the strengthening of global relations, the role and importance of self-regulating institutions are increasing. In particular, the role of these institutions in adapting to international standards and introducing innovations is becoming increasingly important. They are expanding their activities not only within the country, but also internationally, which, in turn, leads to their becoming an important element of the development of society and the economy. In this context, an in-depth study of the activities of self-regulating institutions and an analysis of their results in practice is an urgent problem. The main task of this study is to study the basic concepts of self-regulating institutions, their methods of operation and their integration with international experience, which will serve to expand existing knowledge in this area. This scientific research is also aimed at studying the processes of adaptation to modern technologies and global standards, thereby seeking to increase the efficiency of the institutions and further strengthen their socio-economic role. This topic is inextricably linked, in particular, to the goals set by our President for adapting to international standards and widely introducing innovations, and is likely to become an important condition for the development of society and the economy. At the same time, this study also aims to examine the relationship of self-regulating institutions with modern trends and international experiences, which, in turn, plays an important role in determining the development prospects of these institutions in our country.

Review of literature on the topic Kadyrov, S. Self-regulating organizations and standards-setting processes Self-regulating institutions (SROs) are organizations that play an important role in society, aimed at coordinating, controlling and developing their activities. These institutions are mainly aimed at ensuring compliance between organizations, citizens and state bodies operating in various fields. Their main task is to ensure compliance by developing, implementing and controlling rules and standards. Self-regulating institutions are usually organized in the form of professional associations, unions or councils, and their activities serve the interests of society. The activities of self-regulating institutions are wide-ranging and include such areas as ethics, standards, certification, education and training. Through these institutions, for example, the rules applicable in the fields of production, construction, healthcare or education are systematized and implemented. They play an important role in monitoring compliance, which in turn is necessary for ensuring quality, protecting consumer rights and creating a competitive environment. The success of such institutions is largely determined by the legislative framework, standards and methodologies, which are important elements that create trust in society.

Analysis and Results. Ethical values and professionalism play an important role in the activities of self-regulating institutions. They organize trainings, seminars and certification programs to improve the skills of their members. Through these processes, the possibility of ensuring compliance and introducing new technologies expands. The adoption of innovations is also important, and these institutions play an important role in ensuring technological development and adaptation to global standards. At the same time, for the development of the activities of the OIM, it is necessary to develop a system of state support and coordinating laws.

Globally, the role and importance of self-regulating institutions is increasing. The main reason for this is the need to adapt to international standards and introduce innovations. For example, institutions operating on the basis of ISO (International Organization for Standardization) standards ensure compliance with international markets. This, in turn, improves the quality of products and services, makes them more competitive, and facilitates access to foreign markets. In addition, technological development, digitalization, and the expansion of global communication networks are leading to a further complexity of the activities of self-regulating institutions, which is why their scope and capabilities are expanding.

In the future, the role of Self-Regulatory Institutions is expected to become even more important. It is important that they are integrated with modern technologies and operate on the basis of online platforms and digital standards. This will speed up the process of ensuring compliance, increase transparency and strengthen cooperation between stakeholders. Self-Regulatory Institutions will continue to play an important role in ensuring compliance and monitoring the quality of production and services, as well as in adapting to international standards. Their activities will remain the mainstay of social stability, economic development and the protection of human rights.

Conclusion, Recommendations. In practice, methods of harmonization and standardization are one of the important areas of activity of self-regulating institutions. These processes are mainly aimed at ensuring consistency between organizations, state bodies and citizens, quality control and the introduction of innovations. The main goal of harmonization and standardization is to increase consistency in activities, create an atmosphere of trust and strengthen competitiveness.

In practice, methods of harmonization and standardization are one of the important areas of activity of self-regulating institutions. These processes are mainly aimed at ensuring consistency between organizations, state bodies and citizens, quality control and the introduction of innovations. The main goal of harmonization and standardization is to increase consistency in activities, create an atmosphere of trust and strengthen competitiveness.

Secondly, technological developments and innovations play an important role in the implementation and harmonization of standards. Modern technologies, such as information and communication technologies and digital platforms, automate standards and compliance processes. This increases the efficiency of processes, reduces errors and uncertainties, and strengthens control mechanisms. For example, online certification systems and digital signatures make the compliance verification process faster and more accurate, which increases the trust of manufacturers and consumers.

Third, international cooperation is important in harmonization and the implementation of standards. World experience shows that adapting to international standards and harmonizing them with their own national standards brings great advantages to countries and organizations. This makes it possible to ensure compliance for export-import operations, increase competition in international markets, and implement technological integration. International standards, especially those of ISO, IEC, and other major international organizations, play a key role in the harmonization process.

An important factor in the implementation and harmonization of standards is the optimization of internal processes of organizations and the creation of quality management systems. This is done through quality management systems such as ISO 9001, certification and audit mechanisms. By following standards in their internal processes, organizations improve the quality of their products and services, manage processes effectively and gain customer trust.

Training and professional development also play an important role in coordination processes. Special courses and seminars are held to familiarize specialists and certified experts with the requirements of standards and coordination systems and to enable them to apply them in practice. This ensures the quality and effectiveness of coordination processes.

In short, harmonization and standards implementation methods are complex processes based on cooperation, technological innovation, and international integration. These methods, in turn, are a key factor for economic and social development, and play a significant role in ensuring the quality and safety of the workforce and production by ensuring compliance.

The activities of self-regulating institutions are emerging as key elements in creating an environment that plays an important role in the life of a person and society. These institutions serve to ensure socio-political stability, increase the competitive environment and develop innovations by introducing compliance, standards and rules in various fields. Their historical development and practical activities imply versatility and complexity, and wider opportunities are opening up through integration with international experience and modern technologies.

References:

1. Sadikov, A. O'zini o'zi muvofiqlashtiruvchi institutlarning roli va rivojlanish istiqbollari. O'zbekiston Respublikasi Ta'lim Vazirligi nashriyoti, 2020.
2. Qodirov, S. O'zini o'zi muvofiqlashtiruvchi tashkilotlar va standartlar joriy etish jarayonlari. Xalqaro Standartlar Jamiyati, 2019.
3. Tashkent Universiteti. Muvofiqlashtirish va standartlashtirish bo'yicha amaliy qo'llanma. TUIT nashriyoti, 2021.
4. Yusupov, M. Zamonaviy texnologiyalar va o'zini o'zi muvofiqlashtirish instituti. O'zbekiston Axborot Texnologiyalari Akademiyasi, 2022.
5. Rahmatov, J. Globallashuvda muvofiqlashtirish institutlarining roli. Mahalliy va xalqaro konferensiya materiallari, 2023.

O‘ZINI O‘ZI BAND QILGAN SHAXSLAR FAOLIYATINI AMALGA OSHIRISHNING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI

Normamatova N.M., *talaba,*
Toshkent Davlat iqtisodiyot universiteti, O’zbekiston
Ilmiy rahbar: ***Usmanova M.S.,*** *professor,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu tezisda O‘zbekiston Respublikasida o‘zini o‘zi band qilgan shaxslarning faoliyati, me’yoriy-huquqiy maqomi, ro‘yxatdan o‘tish, ularga berilgan imtiyozlar va soliqqa solish holatlari yoritib berilgan. Shu bilan birga, mazkur fuqarolarning iqtisodiyotdagi roli va rasmiy mehnat bozoriga ta’siri haqida bayon etilgan.*

Kalit so‘zlar: *o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar, huquqiy maqomi, mehnat faoliyati, rasmiy bandlik, soliq tizimi, soliq imtiyozlari, mehnat bozori.*

Аннотация: *В данном тезисе освещены деятельность, нормативно-правовой статус, регистрация, льготы и налогообложение самозанятых лиц в Республике Узбекистан. В то же время описывается роль этих граждан в экономике и их влияние на официальный рынок труда.*

Ключевые слова: *самозанятые лица, правовой статус, трудовая деятельность, официальная занятость, налоговая система, налоговые льготы, рынок труда.*

Abstract: *This thesis covers the activities, legal status, registration, benefits and taxation of self-employed persons in the Republic of Uzbekistan. At the same time, it describes the role of these citizens in the economy and their impact on the official labor market.*

Keywords: *self-employed persons, legal status, labor activity, official employment, tax system, tax benefits, labor market.*

Hozirgi kunda mehnat bozori takomillashtirilib, aholining bandligini ta’minlash borasida ko‘plab chora-tadbirlar qilinmoqda. O‘zini o‘zi band qilgan shaxslar mehnat bozorining eng asosiy qismlaridan biri hisoblanadi. O‘zbekiston Respublikasi mehnat bozorida muqobil bandlik shakllari, jumladan, o‘zini o‘zi band qilganlar soni so‘ngi yillarda ortib bormoqda. Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi, masofaviy ishlarning ommalashuvi, pandemiya davridagi cheklovlar va texnologik innovatsiyalar odamlarning bandlik shakllarini tanlashiga bevosita ta’sir ko‘rsatdi. O‘zini o‘zi band qilgan shaxslar bu yuridik shaxs maqomini olmagan, yakka tartibdagi tadbirkor sifatida ro‘yxatdan o‘tmagan holda mustaqil faoliyat yuritish huquqiga ega bo‘lgan, faoliyatida yollanma xodimlar mehnatidan foydalanmaydigan, davlat tomonidan soddalashtirilgan holda ro‘yxatdan o‘tib, qonuniy daromad oluvchi va rag‘batlantiruvchi imtiyozlardan foydalanish imkoniyatini olgan fuqarolardir. O‘zbekiston Respublikasida o‘zini o‘zi band qilgan shaxslarning huquqiy maqomi “O‘zbekiston Respublikasining Soliq kodeksi” va boshqa normativ-huquqiy hujjatlarda belgilangan. O‘zini o‘zi band qilgan shaxslar faoliyatlarini qonuniylashtirib, rasmiy holda ro‘yxatdan o‘tishlari mumkin.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Tadbirkorlik faoliyati va o‘zini o‘zi band qilishni davlat tomonidan tartibga solishni soddalashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida” 2020-yil 8-iyundagi PQ-4742-son qarori ijrosini ta’minlash maqsadida Vazirlar Mahkamasi qarori qabul qilindi. Ushbu nizomga asosan o‘zini o‘zi band qilgan shaxslarni davlat soliq xizmati organlarida ro‘yxatdan o‘tkazish tartibi, o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar tomonidan mehnat faoliyatini amalga oshirishning o‘ziga xos xususiyatlari, o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar va ularning xizmatlaridan (ishlaridan) foydalanuvchilar o‘rtasidagi fuqarolik-huquqiy munosabatlarni tartibga solish to‘g‘risida qarorlar ishlab chiqilgan. Bugungi kunda, o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar uchun yuzdan ortiq faoliyat turi mavjud bo‘lib, ular uchtagacha faoliyat turini tanlab shug‘ullanish imkoniyatiga egadirlar. Ro‘yxatdan o‘tish uchun ular soliq mobil ilovasi yoki my.soliq.uz portali orqali ariza topshiradi. Soliq organlari fuqarolarning arizalarini tekshiradi va ro‘yxatdan o‘tganligi to‘g‘risidagi QR-kodli ma’lumotnomani online beradi. Tizimdan tasdiqlanib, ma’lumotnomani olganidan keyin, ro‘yxatdan o‘tgan shaxslar o‘z faoliyatlarini amalga oshirishlari mumkin. Fuqarolarga qulaylik yaratish maqsadida tizim ham soddalashtirilgan bo‘lib, ulardan hech qanday davlat boji yoki qo‘shimcha hujjatlar talab etilmaydi.

Mehnat bozorini shakllantirish orqali ishsizlar sonini kamaytirib, aholining bandlilik darajasini oshirish maqsadida o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar uchun 2020-yil 1-iyulda joriy etilgan vaqtinchalik mehnat guvohnomalarni berish tartibi bekor qilindi. Keyingi yillardan esa, o‘zini o‘zi band qilgan shaxslarga asosiy soliq majburiyati haqiqatda ishlagan vaqtidan qat’iy nazar ijtimoiy soliq to‘lashning eng kamida bazaviy hisoblash miqdorining 50 foiz hajmida to‘lash tartibi bekor qilindi va mehnat stajini hisoblash uchun ixtiyoriy ravishda 31-dekabrga qadar yiliga kamida bazaviy hisoblash miqdorining 1 barobari miqdorida ijtimoiy soliq to‘lashlari mumkin[1]. Shu bilan birga, boshqa hech qanday yig‘im va soliqlarni to‘lash talab etilmaydi. Lekin, shunday bo‘lsada, mustasno holatlar mavjud. Agar o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar faoliyati davomida yillik daromadi 100 mln so‘mdan oshganda yakka tartibdagi tadbirkor kabi soliq to‘lashga o‘tadi. Ya’ni, ular 100 mln so‘mdan 1 mlrd so‘mgacha bo‘lgan daromadlari uchun aylanmadan olinadigan soliq (faqatgina oshgan qismidan soliq bazasi sifatida qaralib, 4 foiz stavkada aylanmadan olinadigan soliq) to‘laydi. Bundan tashqari, 5-toifaga kiruvchi hududlarda[2] faoliyat yuritayotgan va daromadi 100 mln so‘mdan oshgan o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar aylanmadan olinadigan soliqni 1 foiz stavkada to‘laydi[3]. Tovarlarni elektron savdo maydonchasida sotgan o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar daromadining 100 mln so‘mdan oshgan qismidan 2 foiz stavkada aylanmadan olinadigan soliq to‘laydi. Agar, daromadlari 1 mlrd so‘mdan oshsa, ular qo‘shilgan qiymat solig‘i va foyda solig‘ini to‘lashga o‘tadi. Ushbu shaxslarning daromadlari tashqi manbalardan olingan ma’lumotlar asosida soliq qo‘mitasi ma’lumotlar bazasida shakllanadi.

Bugungi kunda qilinayotgan ushbu soliq imtiyozlari aholining bandligini ta’minlash bilan birga, mehnat bozorining rivojlanishiga va kambag‘allik darajasining pasayishiga katta hissa qo‘shadi. O‘zini o‘zi band qilgan fuqarolar faoliyatini qonuniylashtirish natijasida mamlakatimizdagi yashirin iqtisodiyotni oldini oladi. Ushbu fuqarolar uchun afzalliklardan biri, o‘zlari mustaqil tartibda an’anaviy ravishda erkin ishlashlari, hech qanday daromad soliqlarni to‘lamasliklari ular uchun katta imtiyozlardan biridir.

Xulosa o‘rnida shuni aytish lozimki, o‘zini o‘zi band qilgan shaxslar faoliyati davomida o‘z xizmatlarini yaxshilash bilan bir qatorda yangi ko‘nikmalarni o‘rganadi va raqobatbardosh bo‘lishga intiladi. Ushbu jismoniy shaxslar uchun yanada ko‘proq imkoniyatlar berish lozim. Masalan, faoliyat turlarini kengaytirish, ko‘proq faoliyat turi bilan shug‘ullanish imkonini berish va boshqa rag‘batlantirish choralarini ishlab chiqish kerak. O‘zini o‘zi band qilgan shaxslar faoliyatini samaraliroq qilish uchun maxsus platforma ishlab chiqarish g‘oyasini ham ko‘rish lozim. Ya’ni, ushbu maxsus platforma orqali fuqarolar o‘z faoliyat turlaridan kelib chiqqan holda, mijozlarni topishlari va o‘zlariga yaqin bo‘lgan manzillar orqali xizmatlarni bajarishlari mumkin. Nogironligi bo‘lgan fuqarolar, ayollar va vaqtincha ishsiz turgan shaxslarga ham tez va oson topish imkonini beradi. Ushbu chora-tadbirlar orqali mehnat bozoriga ham ijobiy ta’sir etadi, shu bilan bir qatorda aholining daromadlari ham o‘sadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi soliq kodeksi 408-modda 2-qismi

2. https://lex.uz/uz/docs/-6333225 O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 30-dekabrdagi PF-287-son farmoni (1-ilova)

3. O‘zbekiston Respublikasi soliq kodeksi 467-moddasida soliq stavkalari miqdori belgilangan.

УКРЕПЛЕНИЕ СВЯЗИ МЕЖДУ ГОРИЗОНТАЛЬНЫМИ И ПРИНЦЫ НОВОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Эрназаров Н.Э., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Вафоев М., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Икромов Ж., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассказываются основные аспекты связи структуры прогноза с горизонтальным прогнозированием и принципами прогнозирования. Рассматривается, почему краткосрочный прогноз в наибольшей мере соответствует прогнозу для выполнения годового или долгосрочного плана с учетом изменений в структуре платежеспособного спроса населения. Приводятся причины системности производства.*

Ключевые слова: *системность, метод, модель, причины системности, супермодель, конструкция, причины адекватности, тенденции возможная ошибка, агрегирования прогнозируемых процессов, устойчивость прогнозируемых тенденций.*

Annotatsiya. *Maqolada prognoz tuzilishining gorizontal prognozlash va prognozlash tamoyillari bilan bog‘liqligining asosiy jihatlari bayon etilgan. Nima uchun qisqa muddatli prognoz aholining to‘lovga qodir talabi tarkibidagi o‘zgarishlarni hisobga olgan holda yillik yoki uzoq muddatli rejani bajarish prognoziga eng ko‘p darajada mos kelishi ko‘rib chiqiladi. Ishlab chiqarishning tizimliligi sabablari keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *tizimlilik, usul, model, tizimlilik sabablari, supermodel, konstruksiya, adekvatlik sabablari, tendensiyalar mumkin bo‘lgan xato, prognozlanayotgan jarayonlarni agregirlash, prognozlanayotgan tendensiyalarning barqarorligi.*

Abstract. *The article describes the main aspects of the relationship between the forecast structure and horizontal forecasting and the principles of forecasting. It is considered why the short-term forecast is most consistent with the forecast for the implementation of the annual or long-term plan, taking into account changes in the structure of effective demand of the population. The reasons for the systematic nature of production are given.*

Key words: *systematicity, method, model, reasons for systematicity, supermodel, design, reasons for adequacy, trends, possible error, aggregation of forecasted processes, stability of forecasted trends.*

Актуальность теми. Структура экономического прогноза связана также с горизонтами прогнозирования. Условно можно выделить краткосрочный прогноз (до 2—3 лет), среднесрочный прогноз (до 5-7 лет) и долгосрочный прогноз (до 10 - 15 лет). Содержание прогнозов с разными временными горизонтами определяется природой прогнозируемых процессов. Чем более устойчивый характер носят прогнозируемые процессы и тенденции, тем шире должен стать горизонт прогнозирования. Разные воспроизводственные процессы имеют разные скорости протекания, разные временные циклы. Так, цикл воспроизводства основных фондов определяется сроками их службы, а воспроизводство трудовых ресурсов – длительностью демографических процессов и сроками подготовки кадров; сроки обновления продукции машиностроения – динамикой технического уровня орудий труда и т.д. Поэтому различаются временные горизонты прогнозирования для разных аспектов развития экономики, а также содержание прогнозов разной продолжительности.

Обзор исследуемой проблемы. Природе краткосрочного прогноза в наибольшей мере соответствует прогноз хода выполнения годового или долгосрочного задания текущих народнохозяйственных процессов, связанных с движением финансовых потоков и цен, изменениями в структуре платежеспособного спроса населения, влиянием колебаний в сельскохозяйственном производстве на развитие экономики и т. д. Среднесрочное прогнозирование состоит прежде всего в прогнозе темпов, факторов и структуры развития экономики, прогнозе инвестиционных процессов. В долгосрочном прогнозе прежде всего должны учитываться те аспекты развития экономики которые связаны с демографическими

процессами, с кардинальным решением задач, с научно-техническим развитием с освоением и использованием всех ресурсов, прежде всего природных ресурсов.

Поэтому реализация принципов прогнозирования обеспечивает методологическое единство разнообразных методов и моделей разработки комплексного прогноза развития экономики и ее составных частей. Выделение отдельных принципов прогнозирования не означает, что они существуют независимо друг от друга и что возможно их выборочное использование. Отражая разные стороны разработки научно обоснованных прогнозов, эти принципы должны рассматриваться как единое целое.

Общая теоретическая основа прогнозирования развития экономики -экономическая теория. Объективность и познаваемость экономического развития служат теоретической основой прогнозирования. Понимание объективного характера и вместе с тем познаваемость законов экономического развития определяют основное содержание прогнозирования - качественный и количественный анализ реальных хозяйственных процессов, выявление объективных условий, факторов и тенденций развития. Для прогноза развития народного хозяйства первостепенное значение имеет марксистско-ленинская теория расширенного воспроизводства. Охватывая в единстве все основные элементы воспроизводства производительных сил и производственных отношений, темпы и факторы экономического роста, критерии и механизм пропорционального, сбалансированного развития экономики, теория воспроизводства создает методологический базис для формулирования конкретных принципов народнохозяйственного прогнозирования.

Принцип системности прогнозирования означает, что, с одной стороны, экономика рассматривается как единый объект, а с другой - как совокупность относительно самостоятельных направлений (блоков) прогнозирования. Практическое составление комплексного прогноза на основе принципа системности предполагает создание методов и моделей, которые соответствовали бы содержанию каждого отдельного блока и одновременно позволяли построить целостную картину возможного развития народного хозяйства. Осуществление таких требований связано со значительными методическими трудностями. Целостность обусловливает необходимость унификации моделей, информации, вычислительных методов, тогда как специфика отдельных экономических объектов может быть адекватно выражена лишь при максимальном приближении к внутренним их особенностям отдельных блоков прогнозирования. Первому требованию соответствует стремление к построению единой «супермодели» прогнозирования, что неизбежно ведет к созданию излишне жесткой конструкции, к обеднению содержания прогнозируемых экономических процессов, второе - может быть реализовано лишь при разработке системы частных методов и моделей, что осложняет построение единого и внутренне согласованного прогноза.

Для реализации принципа системности при сохранении приоритета экономического содержания целесообразно использовать «блочный» метод построения комплексного прогноза. Для этого выделяются показатели, выступающие экзогенными для всего прогноза развития экономики в целом, определяются последовательностью проведения прогнозных расчетов и соответствующие этой последовательности входные и выходные (для каждого блока) показатели, а также последовательность итеративного уточнения промежуточных результатов.

Анализ принципа адекватности прогноза с объективными закономерностями. И продолжения реализация адекватности прогноза с объективными закономерностями, означает реализация этого принципа предполагает выявление и количественное измерение в первую очередь устойчивых тенденций и взаимосвязей в развитии экономики, создание на этой основе теоретического аналога реальных экономических процессов. Достаточно полная и точная имитация этих процессов – главное условие научной достоверности получаемых прогнозов. При этом под теоретической моделью анализа и прогноза развития экономики понимается практически реализуемая модель, являющаяся формой научного отображения реальной действительности.

Названный принцип предполагает учет вероятностного, стохастического характера реальных процессов. Это означает необходимость оценки сложившихся и возможных

отклонений от господствующих тенденций, определения возможной области их расхождения, то есть оценку вероятности реализации выявленной тенденции. С удлинением периода прогнозирования область соответствующего рассеивания увеличиваете я и в копне концов величина возможной ошибки может стать сопоставимой с величиной прогнозируемого показателя, что противоречит принципу адекватности и вынуждает отказаться от разработки такого прогноза. Улучшению качества прогноза способствуют повышение уровня агрегирования прогнозируемых процессов, поиск более долговременных тенденций развития.

Использование данного принципа при разработке прогнозов предполагает апробацию методов и моделей прогнозирования с точки зрения их способности имитировать уже сложившиеся тенденции. Прежде чем быть инструментом предвидения, эти методы и модели должны стать инструментом познания. Данное требование может быть выполнено только на основе многих экспериментальных расчетов, обеспечивающих постоянное соответствие используемых теоретических положений, системы показателей, математических моделей, исходно информации, вычислительных методов содержанию анализируемых процессов.

При переходе от имитации сложившихся процессов и тенденций к предвидению их будущего развития возникает необходимость построения альтернатив, то есть определения возможных путей развития экономики. Принцип альтернативности прогнозирования связан с возможностью развития экономики и ее отдельных звеньев по разным траекториям, при разных взаимосвязях и структурных соотношениях. Вероятностный характер прогнозирования отражает наличие случайных процессов и отклонений при сохранении качественной однородности, устойчивости прогнозируемых тенденций; альтернативность же исходит из предположения о возможности качественно различных вариантов развития экономики.

Главная задача практической реализации названного принципа состоит в том, чтобы отделить осуществимые варианты развития от вариантов, которые при сложившихся и предвидимых условиях не могут быть реализованы. Это должен предполагает различение отдельных альтернатив (вариантов) по вероятности их практической реализации. Среди всех вариантов наибольшую вероятность осуществления обычно имеет экстраполяционный вариант, поскольку он исходит из сохранения сложившихся устойчивых условии и тенденций. Однако это не означает предпочтительность экстраполяционного варианта. Для преодоления некоторых сложившихся тенденций необходимо использовать неэкстраполяционные альтернативы, обоснованные с позиций сбалансированности, ресурсов и их эффективности, возможности решения возникающих проблем и т.д. Реализация неэкстраполяционных альтернатив требует применения целенапраленных управляющих воздействий, интенсивность которых должна быть тем сильнее, чем значительнее намечаемая альтернатива расходится с экстраполяционной.

Литература

1. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы: учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 341 с.

2. Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 26.04.1996 г. № 223-I

3. Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»» от 06.05.2014 г. № ЗРУ-370

4. Постановление Президента Республики Узбекистан «О приватизации крупных предприятий с участием государства на международных рынках» от 21.04.2025 г. № ПП-145

ГЕНЕТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ ПО ПРОГНОЗИРОВАННОГО ЭКОНОМИЧНЫХ ПРОЦЕССОВ

Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Тиляходжаева З., *студент,*
Ташкентский международный университет «Кимё» Самаркандский филиал, Узбекистан

Аннотация. *В статье рассматриваются генетические методы решения задач по прогнозированию экономических процессов. Особое место отводится обработке статистических материалов в целях оценки стремления параметров к устойчивости и количественному изменению, что учитывается при разработке прогноза на основе связи между основными экономическими показателями. Предлагается использовать инновационные методы оценки показателей.*

Ключевые слова: *структурная модель, потребление, агрегирование показателей, генетический метод, потребительский бюджет, развития, целевой прогноз, траектория.*

Annotatsiya. *Maqolada iqtisodiy jarayonlarni bashorat qilish masalalarini yechishning genetik usullari ko‘rib chiqiladi. Asosiy iqtisodiy ko‘rsatkichlar o‘rtasidagi bog‘liqlik asosida prognozni ishlab chiqishda hisobga olinadigan parametrlarning barqarorlik va miqdoriy o‘zgarishga intilishini baholash maqsadida statistik materiallarni qayta ishlashga alohida e’tibor qaratiladi. Ko‘rsatkichlarni baholashning innovatsion usullaridan foydalanish taklif etiladi.*

Kalit so‘zlar: *tarkibiy model, iste’mol, ko‘rsatkichlarni agregatsiyalash, genetik usul, iste’mol byudjeti, rivojlanish, maqsadli prognoz, trayektoriya.*

Abstract. *The article discusses genetic methods for solving problems of forecasting economic processes. Special attention is given to the processing of statistical materials in order to assess the tendency of parameters to stability and quantitative change, which is taken into account when developing a forecast based on the relationship between the main economic indicators. It is proposed to use innovative methods for assessing indicators.*

Keywords: *structural model, consumption, aggregation of indicators, genetic method, consumer budget, development, target forecast, trajectory.*

Актуальность темы исследования. Генетический подход реализуется в основном через систему экономико-математических моделей эконометрического вида. Эконометрические модели основаны на обработке статической информации, относящейся к прошлому, а также на оценках отдельных переменных и их параметров, которые могут быть получены экспертным путем и включены в модели. Не останавливаясь на конкретной форме таких моделей и методах их построения, можно выделить два типа таких моделей - факторные и структурные, которые могут также комбинироваться в виде факторно-структурных моделей. При этом один и тот же тип модели может быть применен к экономическим объектам разных уровней агрегирования показателей (макроэкономический, межотраслевой),к прогнозированию разных аспектов развития экономики (воспроизводство основных фондов и трудовых ресурсов, финансы и цены, потребление населения).

Обзор изучаемой проблемы. Эконометрические модели - главная, но не исчерпывающая форма реализации генетического подхода, поскольку возможности количественного измерения в анализе и прогнозе социально-экономических процессов весьма ограничены. Эти ограничения связаны не только с наличием статистической информации, вычислительных методов, технических средств, но и с самой природой экономических процессов, которые далеко не всегда могут быть выражены в количественной форме. Например, мотивы трудовой деятельности (уровень и формы оплаты труда, моральные стимулы и т. п.) хотя и влияют на уровень и динамику производительности труда, но это влияние весьма трудно измерить количественно. Вместе с тем только те процессы и явления, которые могут быть измерены, учитываются при разработке прогнозов. Поэтому возникает необходимость использования экспертных методов, основанных на сборе и обработке количественных и качественных оценок, даваемых отдельными учеными и специалистами. Такие методы, используемые в основном

при разработке научно-технических прогнозов, могут рассматриваться как универсальные методы прогнозирования. По своей природе это генетические методы: здесь объективные закономерности и тенденции анализируются и прогнозируются через их отражение в процессе научного познания.

Экспортные методы как разновидность эвристических методов позволяют отразить в прогнозах такие процессы, которые еще находятся в зачаточном состоянии, учесть возможные изменения в условиях развития и тенденциях, неизмеримые любыми существующими количественными методами. Особенно значительную роль может сыграть применение экспертных методов при разработке долгосрочных прогнозов, поскольку именно здесь возможности эконометрических моделей становятся минимальными. Экспертные методы позволяют ввести в долгосрочный прогноз предположения о качественных сдвигах в тенденциях научно-технического и социально-экономического развития, для которых может не быть прямых эконометрических обоснований.

Важную роль играют целевые методы прогнозирования, развитые, правда, значительно менее, чем генетические, особенно эконометрические методы. Суть этих методов состоит в выявлении закономерностей развития общественных целей, потребностей, того нормативного состояния, при котором эти цели могут быть достигнуты в их определенной иерархии, соответствующей иерархии общественных целей и потребностей. Разработка и внедрение целевых методов прогнозирования предполагают создание теории развития общественных потребностей и способов их измерения; поскольку цели развития могут формироваться также исходя из необходимости решения крупных народнохозяйственных проблем, то методы целевого прогнозирования должны обеспечить выявление этих проблем и разработку альтернатив их решения.

Анализ изученной проблемы Исходной базой целевого прогноза служат главные социально-экономические цели долгосрочного развития, вырабатываемые меры с учетом особенностей конкретной стадии экономического развития. Использование этих целей в качестве исходного пункта прогноза предполагает их выражение в системе измеряемых социальных нормативов, характеризующих определенные качественные ступени в достижении цели. Социальный норматив призван отражать сложившиеся общественные представления о том уровне решения конкретной социальной задачи, который обеспечивает переход на качественно более высокую ступень удовлетворения общественных потребностей. Например, решение жилищной проблемы при сложившихся представлениях означает достижение определенной обеспеченности жильем на душу населения при высоком уровне комфорта и рациональной системе расселения. Социальные нормативы не могут рассматриваться как результат умозрительных, субъективистских построений. Они должны отражать реально сложившийся уровень и динамику общественных потребностей, которые могут быть удовлетворены в прогнозируемый период в соответствии с реальными возможностями развития материального производства.

Отправляясь от главных социальных целей и нормативов, целевой прогноз должен быть призван построить иерархию общественных потребностей в форме дерева целей или иной иерархической структуры. В этой системе целей могут возникать наряду со взаимодополняющими потребностями взаимозаменяемые потребности. Например, рационализация структуры текущего потребления населения может включать поиск не только наилучшего соотношения в потреблении, скажем, продуктов питания, верхней одежды и обуви, но и соотношения между отдельными взаимозаменяемыми продуктами питания, способными удовлетворять одну и ту же потребность (например, потребность в жирах). Наиболее развитым методом целевого прогноза системы общественных потребностей является построение рационального потребительского бюджета населения, широко используемого при разработке долгосрочных прогнозов.

В сочетании с генетическими методами методы целевого прогнозирования призваны выявлять перспективные проблемы, решение которых - обязательное условие достижения поставленных целей на основе сбалансированного и эффективного развития всей экономики и ее частей. Сама проблема и ее масштабы могут быть раскрыты при анализе «разрыва» между нормативным состоянием, вытекающим из прогноза общественных

потребностей, и господствующей тенденцией. Чем больше этот разрыв, тем значительнее проблема и сложнее пути ее решения. Так. сопоставление путей решения продовольственной проблемы с тенденциями повышения эффективности сельскохозяйственного производства указывает на необходимость существенного ускорения темпов ее роста, подъема производительности труда, повышения урожайности сельскохозяйственных культур, продуктивности животноводства и др.

Прогноз ресурсов и их эффективности при построении целевого прогноза выступает производным и призван обосновать возможности преодоления разрыва между нормативным (желательным) состоянием и господствующей тенденцией. В ряде случаев ликвидация такого разрыва требует изменения данных тенденций. Для этого необходимы пересмотр масштаба и структуры распределения финансово-экономических ресурсов, обоснование принципиально иных тенденций в области эффективности их использования, корректировка целей и нормативных состояний (как по уровню, так и по срокам достижения). Все названные пути согласования целей и тенденций развития могут обосновываться одновременно. При этом чем значительнее отклонение траектории перехода от сложившегося состояния к нормативному, тем больше должен быть сдвиг в распределении ресурсов и их эффективности, в техническом уровне и организации производства. Отсюда следует, что при нормативных методах прогноз целей предшествует прогнозу ресурсов.

В конечном счете целевой прогноз должен быть согласован с генетическим. Это предполагает «развертывание» генетического прогноза из более близкого в более отдаленное будущее, а целевого прогноза — в обратном временном направлении. Корректировка прогнозов ресурсов, их эффективности, целей и общественных потребностей позволяет добиться постепенного совпадения траекторий генетического и целевого прогнозов.

Список использованной литературы

1. Саидмуродов, А.А., Саидмуродов, А.Н., Алимова, С.А., Шодмонова, Ш.Р. Молия. — Ташкент: Университетская пресса, 2019.

2. Йулдашев, А., Хамидов, Ф., Кадыров, Б. Банк иши. — Ташкент: Издательство «Фан», 2018.

3. Абдукаримов, Б.А. Иқтисодий таълим ва амалиётда молия. — Ташкент: Университетская пресса, 2017.

4. Ярмухамедов, А. Финансовая система Узбекистана. — Ташкент: Экономика, 2021.

5. Абдурахманов, И. Основы банковского дела. — Ташкент: Бизнес-пресс, 2020.

6. Турсунов, М. Управление финансами в Узбекистане. — Ташкент: Молия, 2019.

СТРАХОВАНИЕ СТИМУЛИРОВАНИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ СРЕДЫ

Хамраев М.С., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нажмиддинов Ф.Н., д*.э.н., и.о. профессора,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Усмонжонов И., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Саматова Ф., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается роль страхования в оптимальной системе стимулирования ВЭД хозяйствующих субъектов в условиях неустойчивости развития экспортных отношений.*

Ключевые слова: *стимулирование, страхование, ВЭД, услуги, механизм, регулирование, капитал, надежная защита, депрессия, эффект, инструмент.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada eksport munosabatlarining beqaror rivojlanish sharoitida xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning tashqi iqtisodiy faoliyatini rag'batlantirishning optimal tizimida sug'urtaning roli ko'rib chiqiladi.*

Kalit so'zlar: *rag'batlantirish, sug'urta, TIF, xizmatlar, mexanizm, tartibga solish, kapital, ishonchli himoya, tushkunlik, samara, vosita.*

Abstract*: This article examines the role of insurance in the optimal system of stimulating foreign economic activity of economic entities in the context of unstable development of export relations.*

Key words*: stimulation, insurance, foreign economic activity, services, mechanism, regulation, capital, reliable protection, depression, effect, instrument.*

Актуальность темы исследования. Основа политики любого государства, стремящегося к росту своего экономического потенциала возможно лишь стимулирование внешнеэкономической деятельности через расширение экспортных возможностей. В условиях глобализации мировой экономики побеждает тот, кто может реально конкурировать на рынке и наиболее быстро адаптироваться к постоянно меняющейся рыночной среде. Обзор состояния стимулирования внешнеэкономической деятельности. Современная ситуация требует от участников внешнеэкономической деятельности отхода от привычных стереотипных подходов к организации экспортной деятельности и активного применения принятых в международной практике инструментов поддержки внешней торговли, таких как экспортное финансирование, экспортное страхование, экспортный маркетинг, торговый и финансовый лизинг.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. Процесс осуществления экспортно-импортных сделок, т.е. цикл прохождения товара от производителя до конечного потребителя, требует значительного времени, отсюда важность не только процесса финансирования внешней торговли, но и наличия развитой инфраструктуры такого финансирования. Инфраструктура финансирования экспортно-импортных сделок способствует не только развитию торговли и экспорта, но и, что особенно важно, развитию сектора частного и среднего бизнеса посредством.

• обеспечения капиталом и кредитом предприятий, фирм, имеющих отношение к внешнеэкономической деятельности,

• обеспечения инструментами и услугами, позволяющими управлять рисками в международных сделках;

• обеспечения механизма международных платежей.

Внешнеэкономическая деятельность предполагает наличие специализированной системы финансирования - кредитования и страхования. В силу сложного характера процесса унификации условий ВЭД, а также вследствие исторического развития процесса создания собственных соответствующих систем, характера национальных экономик, положения последних в международном разделении труда все еще сохраняются страновые различия в вопросах страхования внешнеэкономической деятельности Первоначально в отношении международного обмена товаров и услуг, а затем и капиталов сложилась частная система кредитования и страхования, и поныне функционирующая в рыночных условиях. Вследствие особой важности этого сектора экономики, особенно после первой мировой войны великой депрессии 30-х годов прошлого столетия правительства промышленно развитых держав стали принимать за счет бюджета специальные меры по стимулированию ВЭД. Так возникла и развилась параллельно частной государственная система финансирования определенной части экспорта и зачастую импорта, а также вывоза капиталов

В нашей республике система стимулирования внешнеэкономической деятельности строится по следующим направлениям: либерализация валютной политики, совершенствование нормативно-правовой базы стимулирования внешнеэкономической

деятельности и использование экономических рычагов регулирования ВЭД, эффективными инструментами которого выступают кредитование экспортно-импортных операций и система налоговых льгот.

В целях обеспечения расширения экспортного потенциала и содействия продвижению отечественной продукции на мировые рынки, создания благоприятных условий для привлечения в республику иностранных инвестиций еще в октябре 2002 г был создан «Комплекс внешнеэкономических связей Кабинета министров Республики Узбекистан. в составе которого НКЭИС -Узбекинвест» представляет сектор страхования. В настоящем» время в лице Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест в Республике создана и развивается принципиально новая система страхования которая предоставляет комплексную страховую защиту отечественных и иностранных инвестиций. Одним из основополагающих направлений развития «Узбекинвеста» является обеспечение активного взаимодействия с подразделениями Агентства по внешним экономическим связям и внешнеторговыми компаниями по предоставлению комплекса услуг, начиная со страхования политических рисков и кончая страхованием экспортных рисков при работе с зарубежными партнерами.

Предоставление страховой защиты национальным экспортерам при осуществлении экспортно-импортных операций от политических и коммерческих риск является важной составляющей системы стимулирования внешнеэкономической деятельности.

Анализ состояние изучаемой проблемы. Отечественные экспортеры зачастую используют в качестве оплаты за товары услуги взаиморасчеты на условиях открытия банковского аккредитива или стопроцентной предоплаты. Такие формы расчета по торговым контрактам часто неприемлемы и неудобны для покупателя, что существенно ограничивает возможность реализации отечественных товаров/услуг на мировых рынках. Словом, чем более наступательную внешнеэкономическую стратегию проводит предприятие, чем активнее с помощью отсрочки платежа пытается утвердиться на новых рынках сбыта, тем чаще оно сталкивается с повышенным риском неплатежеспособности зарубежного партнера, т.е. риском неплатежа. Принятое в международной практике предоставление отсрочки платежа своему иностранному партнеру, т.е. товарного кредита на определенный период, всегда связано с риском неплатежа со стороны инопартнера. И любому предприятию-участнику внешнеэкономических связей в этих условиях просто необходима надежная защита от неплатежа со стороны инопартнера, гарантия полного исполнения финансовых условий контрактов и стабильности в коммерческих операциях.

Для этого требуется гибкий финансовый инструмент, каким является страхование, способное обеспечить:

- реальную помощь при выходе на новые рынки;
- помощь в увеличении числа покупателей за рубежом;
- существенное повышение конкурентоспособности товаров и услуг.

Страхование экспорта дает возможность покрыть свои убытки в случае невозврата средств, который может быть вызван возникновением политических и коммерческих рисков в стране иностранного покупателя. В экспортном страховании определение политических рисков являются изменения в политической ситуации (война или гражданские волнения, введение эмбагро на импорт, действия правительства страны и риски не конвертации валюты) в зарубежного покупателя, в результате которых он не может произвести оплату за товары услуги экспортному контракту. Коммерческие риски непосредственно связаны с финансово-экономическим состоянием иностранного партнера, включающие в длительную неплатежеспособность и банкротство покупателя.

Отечественные экспорты в зависимости от характера сделки, могут воспользоваться предлагаемые «Узбекинвестом» услугами:

- **по страхованию внешнеэкономических рисков** (страховые расторжения экспортных и страхование инвестиций;
- **по комбинированному страхованию от политических и коммерческих рисков** (комплексное страхование экспортных контрактов от коммерческих и политических рисков («кредит поставщика»), страхование от невыполнения банком/гарантом иностранного

покупателя своих обязательств по аккредитиву гарантии, страхование экспортных кредитов узбекских коммерческих банков по типу «Кредит покупателю»).

Итак, страхование, выполняя функцию минимизации потерь участников внешнеэкономической деятельности, является жизненно важным элементом экономической инфраструктуры. Оно позволяет иностранным инвесторам и национальным экспортерам, а также их банкам принимать риски, связанные с внешней торговлей, избегая возможных катастрофических убытков, и способствует расширению объема экспорта и развитию торговли на более надежных условиях. Конечно же, страхование не может решить всех проблем, возникающих при внешнеторговых операциях. Однако, как показывает опыт стран, ориентированных на дальнейшее развитие внешнеэкономической деятельности, оно вносит огромный вклад в эффективность других мер по продвижению внешней торговли. В частности, в системе государственной поддержки экспорта особое место отведено построению системы экспортного кредитования, в свою очередь, проводимая политика либерализации валютного регулирования призвана активизировать международные финансовые институты, зарубежные и отечественные банки к широкому применению схем торгового и экспортного финансирования.

Так, в целях создания эффективных условий стимулирования коммерческих банков, финансирующих экспортные операции, НКЭИС «Узбекинвест» выступила с инициативой внедрения в республике практики предоставления синдицированных займов, в т.ч. открытия кредитных линий на условиях софинансирования банками проектов экспортного кредитования под страховое покрытие от политических и коммерческих рисков.

Заключение. Основная цель поддержки экспорта - усиление конкурентных позиций национальных экспортеров промышленной продукции на внешнем рынке и увеличение в структуре экспорта доли изделий с высокой степенью переработки. Государства обычно субсидируют наиболее эффективный вид экспорта - машинотехнические товары и сопряженные с ними услуги (инжиниринг, консалтинг). Для достижения этих целей целесообразно рассмотреть возможность развития долгосрочного экспортного кредитования и возмещения части процентных ставок по экспортным кредитам для производителей, экспортирующих продукцию машиностроительной отрасли.

Следующими этапами построения единой системы стимулирования ВЭД могут быть построение диверсифицированной системы государственного страхования торговли и инвестиций, финансирование государством системы обслуживания внешнеэкономических связей, включающей маркетинговые, информационно-консультативные услуги, организацию рекламно-выставочной работы и открытый доступ к информационному обеспечению ВЭД, осуществляемому государственными структурами.

Успех эффективной торгово-финансовой системы требует тесного взаимодействия между правительством, коммерческими банками, экспортерами и экспортно-кредитными агентствами. Опыт стран, успешно развивающих свой экспортный потенциал показывает, что отлаженная работа всех звеньев этой цепи в состоянии существенно расширить экспортно-торговые возможности.

Литература

1. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы: учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 341 с.

2. Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 26.04.1996 г. № 223-I

3. Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»» от 06.05.2014 г. № ЗРУ-370

4. Постановление Президента Республики Узбекистан «О приватизации крупных предприятий с участием государства на международных рынках» от 21.04.2025 г. № ПП-145

МЕТОДОЛОГИЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ НЕУСТОЙЧИВОСТИ РАЗВИТИЯ

Мелиев А., *ассистент*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Аминов М., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Акромова Н., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статьи рассматривается теоретически значение методологии прогнозирование экономики в условиях его устойчивого развития. Отличается, что важным элементом планировании познания и проведение объективных решений развития экономики в их конкретные, количественно определённый формы. Авторские мысли о достижении раскрытия закономерностей развития природы и общества.*

Ключевые слова: *разработка, приказ, планирование, среднесрочные и долгосрочные прогнозы, развития, методология.*

Annotatsiya*. Maqolada barqaror rivojlanish sharoitida iqtisodiyotni prognozlash metodologiyasining nazariy ahamiyati ko‘rib chiqilgan. Bilishni rejalashtirish va iqtisodiyotni rivojlantirishning obyektiv qarorlarini ularning aniq, miqdoriy jihatdan belgilangan shakllariga o‘tkazish muhim element ekanligi bilan ajralib turadi. Muallifning tabiat va jamiyat taraqqiyoti qonuniyatlarini ochib berishga erishish haqidagi fikrlari.*

Kalit so‘zlar: *ishlab chiqish, buyruq, rejalashtirish, o‘rta va uzoq muddatli prognozlar, rivojlanish, metodologiya.*

Abstract. *The article examines the theoretical significance of the methodology of forecasting the economy in the context of its sustainable development. It is distinguished by the fact that an important element of planning knowledge and implementation of objective decisions on economic development in their specific, quantitatively determined forms. The author's thoughts on achieving the disclosure of the laws of development of nature and society.*

Key words: *development, order, planning, medium-term and long-term forecasts, development, methodology.*

Актуальность темы исследуемая. Система управления и планирования экономики включает в качестве одного из своих элементов разработку прогнозов развития экономики. В этой системе прогнозирование выполняет самостоятельную работу, выступая формой познания и предвидения объективных процессов развития экономики в их конкретной количественно определенной форме. Прогнозирование опирается на достижения наук в области раскрытия закономерностей развития природы общества на познание этими науками тенденций социально - экономического и научно - технического развития в условиях развития рыночной экономики.

Обзор проблемы по теме исследования. В процессе совершенствования системы прогнозирования, развития экономической теории в ее взаимосвязи с другими областями научных знаний формируются теория и практика прогнозирования. Систематически разрабатываются среднесрочные и долгосрочные прогнозы развития экономики и его отдельных сфер, научно-технические и демографические прогнозы. В целом, видимо, еще рано говорить о прогнозировании как о сложившейся системе, но анализ имеющегося опыта позволяет сформулировать некоторые методологические проблемы дальнейшего развития этой сферы научной и практической деятельности.

Составляя часть системы планирование является прогнозирование что занимает в ней особое место со своими функциями, а также в определенном смысле со своим предметом, который заключается в выявлении и предвидении объективных тенденций развития экономики. Не все объективные процессы поддаются планированию. Это зависит как от природы самих процессов, так и от уровня развития механизма планирования. Например, несмотря на то, что демографические процессы поддаются планомерному воздействию они не могут быть прямым объектом планирования. Текущий спрос населения на предметы

потребления хотя и может регулироваться под воздействием плановых решений в области производства, доходов, цен, обусловливается в первую очередь непосредственно непланируемым поведением потребителей. Развитие внешнеэкономических связей зависит наряду с прочими факторами и от состояния мирового рынка. Следовательно, существуют различного рода объективные процессы, которые могут и должны прогнозироваться, но не могут рассматриваться как объект прямого планирования.

Степень охвата планирования экономических процессов зависит также от уровня развития самого состояния сегментов плановой системы. Формирование плановой системы - не единовременный акт, а процесс расширения сферы планируемых элементов экономического развития. Так социальное и научно-техническое развитие только на этапе развития экономики становится в полной сфере объектом планирования. Вместе с тем происходит непрерывное изменение реальных условий. Эти изменения находят отражение в совершенствовании системы управления и планирования по истечении некоторого времени. Например, экологические процессы приобретают особую актуальность при определенном уровне развития производительных сил, что и обусловливает объективную потребность их планирования. То же самое можно сказать об урбанизации и некоторых других объективных процессах. Очевидно, расширение сферы планирования в названных направлениях неизбежно в будущем. Но даже при отсутствии или недостаточном развитии отдельных частей планов может осуществляться прогнозирование соответствующих процессов; более того, возникновение такого рода направлений прогнозирование – необходимое условие формирование новых элементов планирования.

Помимо несовпадения предмета, отличия прогнозирования от планирования лежат в области различия их функций. Суть этих различий состоит в том, что планирование есть процесс принятия и практического осуществления управляющих решений, тогда как прогнозирование призвано формировать научные предпосылки принятия подобных решений. К таким предпосылкам и одновременно функциям прогнозирования можно отнести: количественный и качественный анализ тенденций развития экономики, существующих проблем и новых явлений; вероятностное, альтернативное предвидение будущего развития экономики, учитывающее как сложившиеся тенденции, так и поставленные цели; оценка возможностей и последствий активного воздействия на предвидимые процессы и тенденции, обоснование главных направлений социально - экономической и политика научно - технического развития.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Опираясь на проблемы опираясь на результаты прогнозирования, планирование, понимаемое в узком смысле как процесс принятия финансово -экономических решений, состоит прежде всего нормативном распределении ограниченных ресурсов и создании хозяйственных условий для осуществления намеченных нормативных заданий. Единство прогнозирования и планирования заключается в том, что прогнозирование обеспечивает одну из обязательных предпосылок научного обоснованного планирования, является его органическим элементом. План и прогноз - это не два альтернативных подхода к определению перспектив социально - экономического и научно - технического развития, а взаимно дополняющие друг друга стадии ступени разработки бизнес планов при безусловно определяющей роли плана как главного инструмента управления социально - экономической осуществления экономической стратегии страны.

Учитывая общие различие предмета и функций планирования и прогнозирования можно сформулировать их некоторые более конкретные особенности. Они состоят, во-первых, в том, что система плановых показателей в должна соответствовать требованиям управления, необходимости принятия тактических, стратегических, адресных решений, тогда как прогноз, хотя и должен учитывать задачи управления, но его структуру в первую очередь определяется содержанием прогнозируемых процессов. Иными словами, планируемые показатели должны в максимальной степени соответствовать структуре и требованиям управления, а это невозможно, а прогнозируемые - требованиям познания объективных процессов это возможно, потому что происходящие, о чем близко. Вместе с тем с перспективы мы должны обеспечить переход от прогнозируемых показателей к

планируемым. Во-вторых, стратегический характер планирования предполагает его адресность, тогда как прогнозирование может не соответствовать сложившейся организационной структуре экономики и не иметь конкретного административного адреса. В-третьих, план отличается от прогноза значительно большей детерминированностью. Сама природа планирования определяется стремлением к усилению детерминированности будущего развития, к преодолению объективно существующего вероятностного характера развития экономики. Прогноз же основан на вероятностном предвидении. В-четвертых, процесс разработки плана носит вариантный характер, но сам план - это уже выбранный вариант развития. Подлежащий практической реализации. Прогноз же является вариантным альтернативным, причем не только как метод разработки, но и как конечный результат.

Заключение.

Выступая неотъемлемой частью системы планирования, прогнозирование выполняет в этой системе свои, специфические функции – вероятностного, вариантного (альтернативного) предвидения будущего на основе конкретного раскрытия и измерения объективных закономерностей социально-экономического и научного-технического развития.

Рассматривая место прогнозирования в общей системе планирования, следует отметить особую роль долгосрочных прогнозов, их связь с комплексной программой научно - технического развития на 15 лет, с основными направлениями экономического и социального развития на 10 лет, с целевыми программами. Поэтому в постановлении необходимо принять кабинета Министров «Об улучшении прогнозирования и усилении воздействия механизма на повышение эффективности экономики и качества работы» указать при этом, что эти разработки входят в единую систему перспективного планирования. Очевидно, расчеты на долгосрочную перспективу должны включать составление соответствующих частных и комплексных прогнозов, призванных обеспечить полный учет предвидимых закономерностей научно- технического и стратегии социально-экономического развития. В частности, комплексная программа научно-технического развития на 15 лет, направленная на обоснование главных элементов, результатов и методов осуществления единой научно-технической политики, должна вобрать в себя всю ту богатейшую информацию, которую может дать разрабатываемые в нашей стране многочисленные научно-технические и социально-экономические прогнозы. Очевидно также, что как необходимость разработки отдельных целевых программ, так и их содержание могут быть обоснованы только на базе предварительно разработанных прогнозов.

Литература:

1. Государственное казначейство Казахстана: учебное пособие/ авторский коллектив под редакцией Токбаева Р.К., Макыш С.Б., Бейсенова Б.К., Жагыпарова А.О., Тюлюпов Е.К. – Астана: ЕНУ им. Л.Гумилева, 2018. – 184 с.

2. Бюджетный учет и отчетность в казначействе: учебное пособие/ Тюлюпов Е.К., Майкенова А.Е., Игликова Д.Д.- Караганда: КЭУК, 2020 – 161с

3. Официальный сайт Комитета казначейства Министерства финансов Республики Казахстан http://kazyna.gov.kz

ПРОБЛЕМА ПОСТРОЕНИЯ ПРОГНОЗОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Турсунова Н., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Рашидова Г., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье анализируется последовательность разработки причин развития экономики отличается что прогнозирование экономики должна носить комплексный характер и охватит все аспекты и уровни развития экономики. Даны предложения о том, что анализ методологической основы проблемы составляет комплексного причины развития экономики и основные направления и аспекты прогнозирования должны рассматриваться в единстве.*

Ключевые слова: *Структура экономики, значение, единство, населения, затраты населения, схемы комплексного экономического анализа, процесс развития.*

Annotatsiya: *Maqolada iqtisodiyot rivojlanishi sabablarini ishlab chiqish ketma-ketligi tahlil qilinadi, bunda iqtisodiyotni prognozlash kompleks xususiyatga ega bo‘lishi va iqtisodiy rivojlanishning barcha jihatlari hamda darajalarini qamrab olishi kerakligi ta’kidlanadi. Muammoning metodologik asosini tahlil qilish iqtisodiyot rivojlanishining kompleks sababini tashkil etishi va prognozlashning asosiy yo‘nalishlari va jihatlari bir butunlikda ko‘rib chiqilishi kerakligi to‘g‘risida takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *Iqtisodiyot tarkibi, ahamiyati, birligi, aholi, aholi xarajatlari, kompleks iqtisodiy tahlil sxemalari, rivojlanish jarayoni.*

Abstract: *The article analyzes the sequence of development of the causes of economic development differs that economic forecasting should be comprehensive and cover all aspects and levels of economic development. Proposals are given that the analysis of the methodological basis of the problem constitutes a complex of reasons for the development of the economy and the main directions and aspects of forecasting should be considered in unity.*

Keywords: *Economic structure, meaning, unity, population, population costs, schemes of complex economic analysis, development process.*

Актуальность темы исследования. Основной метод определения реалистичности отдельных альтернатив развития экономики – проверка их сбалансированности во всех главных аспектах. При этом необходимо учитывать те реальные ограничения (ресурсные, структурные, по показателям эффективности), в рамках которых должны разрабатываться сбалансированные альтернативы развития экономики.

В процессе построения отраслевых экономических прогнозов могут выявляться «узкие места», узлы несбалансированности. Не останавливаясь на происхождении таких элементов несбалансированности, следует отметить их конструктивную функцию. Несоответствие между некоторыми элементами предвидимого развития экономики отражает объективные противоречия, возможные при данном варианте развития. Такого рода несоответствия, «точки разрыва» выдвигают определенные проблемы, выступающие факторами динамики. Их решение создает объективную необходимость качественных сдвигов в структуре и эффективности производственных ресурсов, поиска принципиально новых технических решений, совершенствования хозяйственного механизма.

Обзор изучаемой проблемы. Каждой альтернативе развития современной экономики соответствует «своя» совокупность проблем, решение которых затруднено при сохранении сложившихся тенденций. Может оказаться, что та или иная альтернатива пока не имеет сбалансированного решения. В таком случае необходимо определить дополнительные условия, выполнение которых позволит реализовать данную альтернативу. В какой мере эти условия действительно выполнимы, может окончательно выясниться лишь при разработке самого плана. Однако в любом случае в рамках прогноза должны быть по возможности определены масштабы, сроки и результаты решения соответствующих проблем.

Источником возникновения альтернатив развития экономики служат в первую очередь возможные качественные сдвиги в условиях воспроизводства, например при переходе к методам его развития. Влияют на формирование альтернатив развития и предположения о его конкретных целях. Эти цели определяются сложившимися закономерностями развития общественных потребностей, необходимостью решения конкретных экономических проблем. Тем самым принцип альтернативности взаимодействует с принципом целенаправленности прогнозирования.

Переход от сложившихся тенденций к тенденциям, в большей мере соответствующим целям долгосрочного развития, определяет активный характер прогнозирования экономики. Структура экономического прогноза и его составных частей строится с учетом выделения тех элементов, отдельных параметров и переменных, через которые может оказываться управляющее воздействие на ход экономическою развития. Конечно, вряд ли, можно предусматривать прямое регулирование фондоотдачи, но через изменение хозяйственного механизма (рентных платежей), технологии и организации производства могут быть обоснованы реальные возможности воздействия и на фондоотдачу. Активный характер прогнозирования предполагает также оценку взаимосвязи интенсивности управляющего воздействия и его результатов. Чем значительнее отклоняется обосновываемая альтернатива от экстраполяционной, тем интенсивнее должно быть соответствующее воздействие, выражаемое прежде всего в затратах ресурсов и в изменениях в хозяйственном механизме.

Названные выше принципы прогнозирования которые нам представляются главными, хотя и неисчерпывающими, лежат в основе системы конкретных методов и моделей прогнозирования. Разнообразие существующих методов и моделей прогнозирования определяется особенностями отдельных процессов, протекающих в народном хозяйстве, наличием информации, возможностями вычислительной техники, имеющимся практическим опытом и другими обстоятельствами. С учетом такого разнообразия в прогнозировании могут быть выделены два универсальных подхода — генетический и целевой, объединяющие более частные методы и модели.

При этом генетический подход отражает наличие в прогнозируемом процессе устойчивых тенденций, придающих развитию народного хозяйства в определенной мере инерционный характер. Любое предвидимое явление или процесс имеет свои истоки в настоящем и прошлом, свое происхождение, генезис. Как бы будущее состояние ни отличалось от настоящего и прошлого, оно всегда с ними связано, формируется из уже известных элементов, хотя и в иных соотношениях, в системе новых связей.

Нормативный (целевой) подход характеризует другой аспект прогнозируемых процессов, который уже отмечался выше,- их управляемый характер, зависимость от целей развития социалистического общества. Цель может быть зафиксирована в форме какого-то нормативного состояния (уровня достижения цели и структуры прогнозируемого объекта) и в виде желательной траектории перехода от сложившегося состояния к нормативному.

Генетический и целевой подходы взаимно дополняют друг друга, поскольку будущие народнохозяйственные процессы обусловлены как уже сложившимися связями и тенденциями, так и предвидимыми общественными целями и потребностями. Более того, целевой подход может быть научно обоснован лишь в той мере, в какой он соответствует реальным возможностям сознательного регулирования объективных процессов. Вместе с тем генетический подход не содержит в себе всех необходимых предпосылок для построения научно обоснованного прогноза, поскольку процесс развития социалистического общества носит управляемый характер. В любом случае невозможен чисто генетический или чисто целевой подход.

Соотношение между генетическим и целевым подходами меняется в зависимости от периода и объекта прогнозирования. При удлинении периода прогнозирования уменьшается связанность ресурсов уже сложившейся структурой экономики и принятыми плановыми решениями; тем самым увеличиваются возможности распределения ресурсов в соответствии с целями будущего развития и расширяется сфера использования целевого подхода. При сокращении периода прогнозирования возрастает связанность ресурсов,

сужаются возможности использования целевого подхода и расширяется сфера применения генетических методов прогнозирования.

Анализ изучаемой проблемы. Соотношение генетического и целевого подходов также зависит от специфики объекта прогнозирования. Как уже отмечалось, существуют разные объективные возможности планомерного регулирования отдельных аспектов социально-экономического развития (демографические процессы, например, менее регулируемы, чем динамика и структура производства). Чем выше степень управляемости прогнозируемых процессов, тем в большей мере применимы целевые методы. Соответственно возможности генетического подхода расширяются в случаях, когда прогнозируемые процессы относительно менее управляемы.

Поскольку прогнозирование развития отечественной экономики должно является ступенью составления плана, соотношение между генетическим и целевым подходами должно рассматриваться также с этих позиций. Генетические методы призваны ввести работу над планом в русло реальных тенденций и возможностей, а целевые методы - обосновать, переход от сложившихся тенденций к общественно необходимым. Тем самым прогнозы должны максимально способствовать разработке реальных и одновременно целенаправленных планов. В связи с этим надо отметить, что методы экономического прогнозирования в развитых странах носят в основном генетический характер. Это объясняется тем, что в условиях отсутствует общегосударственное планирование и поэтому не возникает ясно выраженной необходимости целевого подхода исходя из общественных интересов.

Список использованной литературы

1. Саидмуродов, А.А., Саидмуродов, А.Н., Алимова, С.А., Шодмонова, Ш.Р. Молия. — Ташкент: Университетская пресса, 2019.

2. Йулдашев, А., Хамидов, Ф., Кадыров, Б. Банк иши. — Ташкент: Издательство «Фан», 2018.

3. Абдукаримов, Б.А. Иқтисодий таълим ва амалиётда молия. — Ташкент: Университетская пресса, 2017.

4. Ярмухамедов, А. Финансовая система Узбекистана. — Ташкент: Экономика, 2021.

5. Абдурахманов, И. Основы банковского дела. — Ташкент: Бизнес-пресс, 2020.

6. Турсунов, М. Управление финансами в Узбекистане. — Ташкент: Молия, 2019.

ВЗАИМОСВЯЗЬ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ И УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ

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

Аннотация: *В данной статье автор уделяет особое внимание на обеспечение взаимосвязи качества жизни и уровня жизни населения. Изложены теоретические основы понятия «уровень жизни», «качество жизни». Дается определение этим понятиям и конкретные предложения по обеспечению уровня жизни населения.*

Ключевые слова: *качество жизни, уровень жизни, интерес, потребность, доход, социальная инфраструктура, блага, услуга, условия жизни.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada muallif hayot sifati va aholi turmush darajasi o‘rtasidagi bog‘liqlikni ta’minlashga alohida e’tibor qaratadi. «Turmush darajasi», «turmush sifati» tushunchalarining nazariy asoslari bayon etilgan. Bu tushunchalarga ta’rif berilib, aholining turmush darajasini ta’minlash bo‘yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *hayot sifati, turmush darajasi, qiziqish, ehtiyoj, daromad, ijtimoiy infratuzilma, ne’matlar, xizmat, turmush sharoiti.*

Abstract: *In this article, the author pays special attention to ensuring the relationship between the quality of life and the standard of living of the population. The theoretical foundations of the concept of «standard of living», «quality of life» are presented. A definition of these concepts and specific proposals for ensuring the standard of living of the population are given.*

Keywords: *quality of life, standard of living, interest, need, income, social infrastructure, benefits, service, living conditions.*

Термин «уровень жизни населения» взаимосвязан с термином «качество жизни». В научной литературе он рассматривается с трех позиций. Показатели приводятся как адекватные понятия. Это можно объяснить следующим:

- «качество жизни» и «уровень жизни» переплетаются и взаимосвязаны и являются синонимами. Здесь, если под уровнем жизни понимают обеспеченность населения необходимыми материальными благами и услугами, достигнутый уровень их потребления и степень удовлетворения разумных (рациональных) потребностей[13], то под качеством жизни понимается удовлетворенность населения своей жизнью с точки зрения различных потребностей и интересов. Это понятие охватывает характеристики и индикаторы уровня жизни как экономической категории (см. рис. 1).

Приведенные на рис. 1 показатели имеют более широкое толкование в контексте качества жизни.

Также термин «качество жизни» можно трактовать достаточно узко (напр., в словосочетании «уровень и качество жизни населения») он охватывает перечисленные факторы без собственно уровня жизни в его экономическом понимании (доходы, стоимость жизни, потребление).

В экономической литературе также встречаются показатели, такие как «социальная обеспеченность, «условия труда и отдыха», «развитость социальной инфраструктуры сферы услуг» и другие. На наш взгляд, эти понятия занимают промежуточное положение и следует их рассматривать как показатели уровня, так и как характеристики качества жизни.

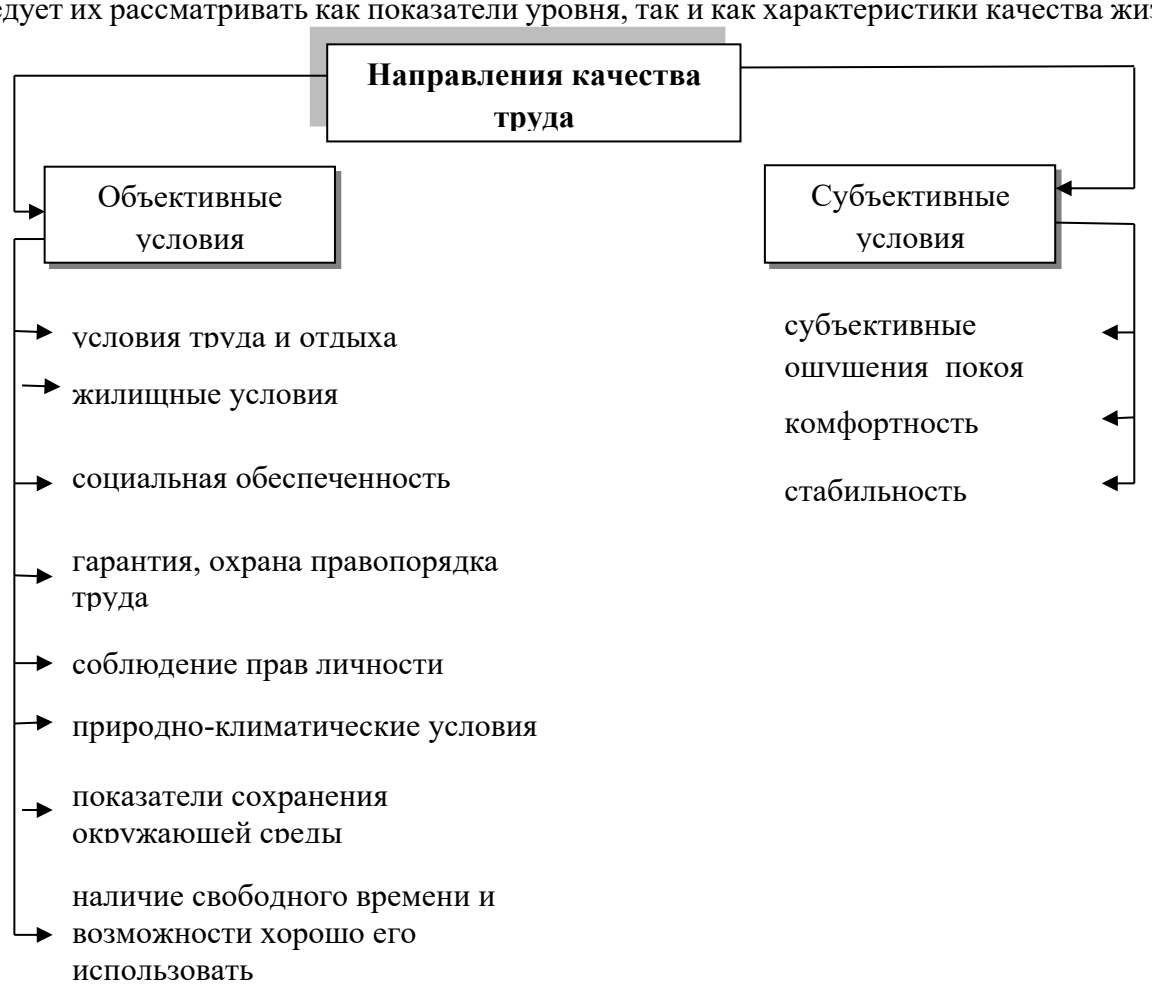


Рис. 1. Удовлетворенность населения своей жизнью

[13] В широком смысле понятие «уровень жизни населения» включает еще условия жизни, труда и занятости, быта и досуга, его здоровье, образование, природную среду обитания и т.д. В таком случае чаще всего употребляется термин «качество жизни».

Анализ состояния изучаемой проблемы. Анализ понятия «уровень жизни» выявил основные составляющие уровня жизни населения, к которым относятся доходы населения и его социальное обеспечение, потребление им материальных и духовных благ и услуг, условия жизни и свободное время.

Условия жизни можно укрупненно разделить на условия труда, быта и отдыха.

Условия труда включают санитарно-гигиенические, психофизио-логические, эстетические и социально-психологические условия.

Если условия быта означают обеспеченность населения жильем, его качество, развитие сети бытового обслуживания (парикмахерских, ремонтных мастерских, прокатных пунктов и т.д.), состояние торговли и общественного питания, общественного транспорта медицинское обслуживание, то условия отдыха связаны с использованием свободного времени людей. Последнее означает часть внерабочего времени, предназначенного для развития личности, более полного удовлетворения социальных, духовных и интеллектуальных ее способностей.

Итак, уровень жизни населения определяется не только трудовыми усилиями и экономической активностью индивидуумов, семей, трудовых коллективов, но и эффективностью развития экономики и уровнем национального богатства в целом, состоянием и развитием социально-экономических отношений в обществе, наличием или отсутствием социально-ориентированной законодательной базы.

Отсюда следует, что основная задача статистики заключается, прежде всего, в разработке показателей, характеризующих фактически достигнутый уровень жизни населения страны в целом, с точки зрения его общественных групп, а также типов семей в зависимости от уровней дохода. Разработка данных показателей производится также по районам страны, благодаря чему выявляются различия в уровне жизни населения в связи с экономическими, природно-климатическими, социальными и другими особенностями этих регионов.

Предложения. При выявлении тенденций и закономерностей изменения уровня жизни населения предлагается исследовать:

- структуру, динамику и темпы изменения показателей доходов, расходов и потребления материальных, культурных и бытовых благ;
- дифференциацию населения по уровню доходов и потребления и влияния на нее различных факторов.

При этом большое внимание следует уделять исследованию закономерностей изменения уровня жизни семьи.

Статистика уровня жизни анализирует степень удовлетворения потребностей человека в материальных благах и различных услугах в сопоставлении с рациональными нормами потребления, которые разрабатываются на базе исследований отечественной и мировой науки в этой области. Эти нормы предусматривают такой уровень, количественную и качественную структуру потребления, которые обеспечивают человеку наиболее благоприятные условия развития его организма, сохранение здоровья, удовлетворение различных разумных физических и духовных потребностей.

Источниками информации для решения задач выступают данные учета отчетности организаций и учреждений, обслуживающих население, данные статистики труда и занятости населения, трудоустройства и оплаты, бюджетов домашних хозяйств, переписей населения, разного рода социологических и других обследований условий жизни и деятельности людей.

Совершенствование методов исследования уровня жизни и использование результатов этих исследований требует всемерного улучшения учета и отчетности, их полноты и достоверности, перехода на международные стандарты учета и отчетности, развитие практики применения системы национальных счетов, а также разработки новых методов сбора статистической информации. Возрастает потребность в срочной информации, на базе которой могли бы оперативно решаться многие вопросы, касающиеся уровня жизни. Одним из источников такой информации должны являться выборочные обследования. В настоящее время следует значительно расширять применение

выборочного метода для сбора информации о составе семей, занятости, доходах населения и источниках формирования этих доходов, культурно-бытовом обслуживании населения, организации досуга, потребительском спросе, общественном мнении по ряду социальных вопросов.

Литература:

1. Жеребин В.М., Романов А.Н. Уровень жизни населения.- М.: Финансы, 2003.- 230 с.
2. Российский статистический ежегодник. 2003: Стат. сб. / Госкомстат России.- М., 2003.- 705 с.
3. Социальное положение и уровень жизни населения России: Стат. сб. / Госкомстат России.- М., 2003.- 463 с.

ВОПРОСЫ ПОСТРОЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНОВ ФИНАНСОВОЙ СЛУЖБЫ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются методологические вопросы построения модели регулирования деятельности органов финансовых служб. Основной упор делается на источники формирования информации в контексте налоговых платежей, необходимость разграничения аккумулируемых доходов между различными звеньями бюджетной системы в зависимости от подчиненности предприятий. Даются конкретные предложения по совершенствованию информационной модели в новых условиях хозяйствования.*

Ключевые слова: *аккумуляция, бюджет, информационная модель, компьютеризация, территориальные ресурсы, структура, алгоритм, оперативное управление, классификация бюджета.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya xizmatlari organlarining faoliyatini tartibga solish modelini yaratishning metodologik masalalari ko‘rib chiqiladi. Asosiy e’tibor soliq to‘lovlari kontekstida axborot shakllantirishning manbalariga, korxonalarning bo‘ysunishiga qarab byudjet tizimining turli bo‘g‘inlari o‘rtasida yig‘iladigan daromadlarni chegaralash zarurligiga qaratilgan. Xo‘jalik yuritishning yangi sharoitlarida axborot modelini takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *akkumulyatsiya, byudjet, axborot modeli, kompyuterlashtirish, hududiy resurslar, tuzilma, algoritm, operativ boshqaruv, byudjet tasnifi.*

Abstract: *This article examines methodological issues of constructing a model for regulating the activities of financial service bodies. The main emphasis is placed on the sources of information formation in the context of tax payments, the need to differentiate accumulated income between different parts of the budget system depending on the subordination of enterprises. Specific proposals are given for improving the information model in the new economic conditions.*

Keywords: *accumulation, budget, information model, computerization, territorial resources, structure, algorithm, operational management, budget classification.*

В современных условиях для принятия актуально-результативных финансовых решений, направленных на укрепление самостоятельности местных органов власти, успешное развитие инфраструктуры территории и т.п. необходимо обладать инструментом, позволяющим оперативно получать полную информацию по любому интересующему вопросу. Такой инструмент нужен каждому органу власти, в том числе Главному управлению экономики и финансов административной территории (АЭТ).

Многообразие поступающих платежей, сложный порядок их учета, обширный перечень предприятий-плательщиков, расположенных на АЭТ, необходимость разграничения аккумулируемых доходов между различными звеньями бюджетной системы

в соответствии с подчиненностью предприятий (республиканское, местное) – все это создает существенные трудности в повседневной работе местных государственных органов управления. Кроме того, дополнительные сложности возникли в связи с выделением из состава финорганов самостоятельных государственных налоговых управлений (инспекций). А ведь деятельность Министерства экономики и финансов и налоговых инспекций по исполнению доходной базы бюджета взаимосвязана. Поэтому между ними и органами Центрального банка Республики Узбекистан происходит дополнительный обмен информацией.

Преодоление трудностей, связанных с обработкой, хранением передачей информации, - всеобщая компьютеризация финансовой и банковской системы, а также налоговых инспекций, что позволит им создать основу для разработки информационной модели. Она и будет тем инструментом, с помощью которого можно оперативно и качественно решать управленческие задачи, а также компьютеризировать рутинные информационные операции.

Информационная модель соответствующего органа предназначена для получения разнообразной информации, необходимой для оперативного управления экономической деятельностью территории. Она должна органично вписываться в региональную информационную систему (напр., IT-район) и на первом этапе развития этой системы образовывать ее информационную основу.

Информатизированная система, реализующая модель, должна в первую очередь формировать и оперативно выдавать по запросу информацию о поступлении платежей во всевозможных вариантах: по видам собственности, типам предприятий (организаций) и т.п. Особое внимание следует уделять работе по налаживанию бездокументарного обмена информацией о доходах с налоговой инспекцией, чтобы исключить дублирование в расчетах и при формировании финансовой документации.

Поскольку основным источником поступления ресурсов бюджета являются платежи различных предприятий, объединений, кооперативов и т.п., то в базе данных необходимо накапливать сведения об их налог образующих показателях, непосредственно влияющих на объемы поступлений. Заложенная в систему информация должна удовлетворять требованиям, предъявляемым к анализу составления и исполнения бюджета: построение динамических рядов для прогнозирования значений показателей, исследование размера взноса разных плательщиков.

Система позволяет провести сводный территориальный анализ имеющихся финансовых ресурсов (как поступивших в бюджет в виде платежей, так и оставшихся у предприятий после уплаты налога) и определить реальные возможности их привлечения для финансирования социальных программ на территории района, напр., строительства жилья, объектов социального значения и др. Интересные данные могут быть получены и при анализе других налог образующих показателей. Напр., таких, как площадь, занимаемая промышленными предприятиями, средняя арендная плата за землю и отклонения от нее, объем продукции или прибыли на единицу площади, которые можно рассматривать в качестве показателей эффективности использования территориальных ресурсов.

Информационная модель обеспечивает возможность проигрывания ситуаций, связанных с изменением форм собственности того или иного объединения (предприятия, организации), что позволяет с позиции местного бюджета оценить результаты его работы в новых условиях. Информационная модель деятельности местного органа экономики и финансов является составной частью информатизированной системы финансовых расчетов (ИСФР), разрабатываемой под руководством Минэкономики и финансов Республики Узбекистан, а в Республике Каракалпакстан – Минэкономики и финансов Республики Каракалпакстан. ИСФР предназначена для совершенствования расчетов и построения рациональной структуры управления, в основном внутри самой системы экономики и финансов. Поэтому для нее характерен обмен регламентированной информацией между вышестоящими и нижестоящими соответствующими органами. Более того, такой обмен предъявляет определенные требования и к формированию базы данных информационной

системы. Так, заложенная в базу данных информация должна обеспечить подготовку основных отчетных документов о поступлении госдоходов.

Исходя из этого, необходимо четкое выделение в рамках ИСФР четырех функциональных подсистем: «Сводные расчеты бюджета», «Государственные доходы», «Финансы предприятий» и «Расходы бюджетных учреждений и мероприятий». Каждая подсистема должна включать одинаковый набор блоков, соответствующих основным функциям управления: «Планирование (прогнозирование)», «Изменения плана», «Учет, контроль и отчетность», «Анализ». Блоки и соответствующие им комплексы задач необходимо разрабатывать на республиканском уровне, затем в составе программного обеспечения можно будет внедрять в местных органах, имеющих персональные компьютерные центры. В настоящее время созданы алгоритмы и программы свода и корректировки плановых и отчетных документов, пакеты прикладных программ «Индивидуальная и трудовая деятельность» и др.

Задачи, которые призвана решать информационная модель, относятся к подсистеме «Госдоходы», а в ней – к блокам «Учет», «Анализ» и «Моделирование». Последний блок не предусмотрен официальной функциональной структурой, так как ИСФР ориентирована прежде всего на обмен информацией между органами разных уровней, а не на анализ эффективности финансовой политики на территории. Блок «Моделирование» необходим для обсчета неожиданно возникающих экономических ситуаций и выбора соответствующей экономической стратегии.

Функциональная структура информационной модели, таким образом, вписывается в официальную структуру ИСФР на районном уровне (подсистема «Государственные доходы», блоки «Учет, контроль и отчетность» и «Анализ»). В отличие от традиционной структуры в нее дополнительно входит блок «Моделирование». При этом в каждом блоке решаются определенные комплексные задачи.

Исходная информация в базу системы заносится в режиме диалога в блоке «Учет, контроль и составление отчетности». При этом на экране воспроизводится как форма таблицы для введения информации, так и краткая инструкция по ее заполнению. По желанию пользователя вся информация, характеризующая деятельность любого плательщика, может быть воспроизведена на экране или напечатана. В этом же блоке формируется «Сводка о выполнении плана государственных доходов» по утвержденной форме - основная форма отчетности, которую возможно получить по состоянию на любую дату, за любой квартал или год. Аналогично формируются и другие формы отчетности.

Сравнительный анализ по платежам в бюджет в блоке «Анализ» позволяет исследовать распределение поступлений по видам доходов, группам плательщиков и т.д. Поскольку в блоке должна выдаваться информация о доходах, характеризующая различные аспекты деятельности плательщиков, то при сортировке показателей могут использоваться различные классификационные признаки: по видам собственности, подчиненности, видам доходов. По каждому признаку можно будет составлять свой список значений: по видам собственности – государственная, арендная, совместная, общественная, частная, индивидуальная и др.; по подчиненности – республиканский и местный бюджеты; по видам доходов – согласно бюджетной классификации. Применение таких признаков, в том числе их комбинация, позволяет оперативно получать любые сведения о плательщиках в разнообразных группировках. Напр., руководителя финансового управления может заинтересовать вклад в доходную базу местного бюджета предприятий с различными формами собственности. В этом случае, используя список видов собственности, можно просуммировать поступления от каждой группы предприятий как по всем видам платежей, так и по какому-нибудь одному платежу, напр., налогу на прибыль. Затем определяется процентное отношение суммы платежей каждой группы предприятий к общей сумме, что позволит получить искомую информацию.

Если требуется получить сведения о том, какие конкретно предприятия (организации) занимаются определенным видом деятельности, напр., бытовым обслуживанием населения, следует использовать классификационный признак видов деятельности, составленный на основе республиканского классификатора отраслей экономики. Используя этот признак,

можно составить алфавитный каталог искомых организаций с указанием адресов, телефонов и других атрибутов. При этом дополнительно может быть использован и классификационный признак видов собственности, что позволит из общего списка предприятий, занимающихся данным видом деятельности, выделить государственные, частные, арендные и прочие типы организаций.

На примере рассмотрения комплексов задач, решаемых в двух блоках, видно, что большая часть информации, хранящейся в базе данных модели, и полученной в результате расчетов, характеризует экономическую ситуацию, сложившуюся в районе, и может быть использована для повышения эффективности управления территорией.

В блоке «Моделирование» в алгоритме следует зафиксировать формулы расчета всех возможных платежей в бюджет и заложить в базу данных значения основных налогообразующих показателей по каждому плательщику. Условно изменяя форму собственности, напр., для данного предприятия, что идентично изменению структуры его платежей в бюджет, можно рассчитать суммы платежей при работе в других условиях хозяйствования. Это позволяет найти наиболее эффективный для данного бюджета режим работы рассматриваемого предприятия.

МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ ОПЛАТЫ ТРУДА В УСЛОВИЯХ ДИНАМИЧНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Хусанов Б.Ш., *к.э.н., и.о. профессора,*
Ташкентский Международный Университет Кимё, Узбекистан

Аннотация: *В статье дается критика прожиточного минимума как основы определения ставки заработной платы, обосновывается необходимость приведения в соответствие уровня оплаты труда с уровнем производительности труда в Узбекистане, как того требует теория предельной производительности распределения.*

Ключевые слова: *система хозяйствования, оплата труда, потребление, прожиточный минимум, производительность труда, капитал, ставка, механизм.*

Annotatsiya: *Maqolada ish haqi stavkasini belgilashning asosi sifatida tirikchilik minimumiga tanqidiy baho beriladi, O‘zbekistonda mehnat haqini mehnat unumdorligi darajasiga muvofiqlashtirish zarurati asoslanadi, chunki bu taqsimotning chegaraviy unumdorlik nazariyasi talablariga javob beradi.*

Kalit so‘zlar: *xo‘jalik yuritish tizimi, mehnatga haq to‘lash, iste’mol, tirikchilik minimumi, mehnat unumdorligi, kapital, stavka, mexanizm.*

Abstract: *The article criticizes the subsistence minimum as the basis for determining the wage rate, substantiates the need to bring the level of wages into line with the level of labor productivity in Uzbekistan, as required by the theory of marginal productivity of distribution.*

Keywords: *economic system, wages, consumption, subsistence minimum, labor productivity, capital, rate, mechanism.*

Актуальность изучаемой проблемы. Система хозяйствования в Узбекистане строила оплату труда, исходя из принципа распределения по труду, который, все же, не смогла реализовать в полной мере, и, по сути дела, в оплату труда широко использовала уравнительный принцип распределения в большей степени.

Переход Республики Узбекистан к рыночным отношениям привел к тому, что принцип распределения по труду сначала был объявлен мифом, а затем был предан окончательному забвению.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. В настоящее время оплата труда обосновывается теорией предельной производительности распределения. В то же время среди российских экономистов существует немало представителей, предлагающих использовать стоимость рабочей силы в качестве основного фактора для расчета

гарантированных размеров тарифных ставок и окладов и их дифференциации на основе учета уровня способностей к труду.

На первый взгляд может показаться, что эти подходы к оплате труда никак не связаны, к тому же, теория предельной производительности распределения слишком важна в практическом использовании, а стоимость рабочей силы определяется довольно легко: см. формулу (1) для определения среднедневной стоимости рабочей силы:

$$\text{Ср. дн. ст. р. с.} = \frac{365\text{А} + 52\text{Б} + 12\text{С} + 4D + 2E + 1F}{365} \qquad (1)$$

где: А, Б, С, D, Е, F – это товары, потребляемые рабочим, соответственно, ежедневно, раз в неделю, раз в месяц, раз в квартал, раз в полгода, раз в год.

Простота формулы среднедневной стоимости рабочей силы существует лишь на первый взгляд. В действительности она страдает неопределенностью и опасностью субъективизма в ее применении. Последний возможен в связи с тем, что в условиях многообразия и безграничности потребностей людей приходится выбирать, какие товары и в каком количестве следует включать в стоимость рабочей силы. Конечно же, любые хозяйственные субъекты в такой ситуации будут подходить к решению данной проблемы, основываясь на собственных соображениях.

Ярким примером чисто субъективного использования формулы, по мнению специалистов, является расчет прожиточного минимума, из которого в настоящее время почему-то исключены оплата услуг ЖКХ, здравоохранения, образования и других необходимых благ, которые все более становятся недоступными для большей части рабочей силы, даже высококвалифицированной.

Между тем именно прожиточный минимум предлагают ряд экономистов считать базой не только воспроизводственной составляющей расчета стоимости рабочей силы, но и цены труда.

Эту методику предлагает, напр., Р.Коротков. Стоимость рабочей силы он разделяет на две составляющие: воспроизводственную и квалификационную. На практике, считает он, воспроизводственная составляющая стоимости рабочей силы является базой для расчета прожиточного минимума. Для оценки же квалифицированной составляющей Р.Коротков предлагает использовать теорию человеческого капитала. В сумме воспроизводственная и квалификационная составляющие должны служить у него начальным этапом разработки принципиально нового подхода к оплате труда на предприятиях любых форм собственности.

Однако расчет воспроизводственной стоимости рабочей силы через перечисление набора товаров – это не только субъективный, но и нерыночный принцип, ибо в условиях рынка имеют место не натуральные, а денежные отношения.

Интересно отметить, что Р.Коротков при расчете квалифицированной составляющей воспроизводства рабочей силы использует денежную оценку отдачи от человеческого капитала. А это - иной подход к анализу стоимости рабочей силы, это тот подход, который соответствует рынку и индифферентен к наборам товаров [1].

Воспроизводственная стоимость рабочей силы должна определяться по такому же принципу: принципу денежной оценки стоимости рабочей силы. А именно: воспроизводственная стоимость рабочей силы должна определяться суммой денег, которую должен иметь рабочий, чтобы купить все необходимые для него блага. Именно этот подход содержит теория предельной производительности распределения. В ней предложение рабочей силы определяется как денежный эквивалент товаров и услуг, обеспечивающий определенный уровень материального благополучия при определенном количестве труда, а спрос на труд определяется предельной производительностью рабочей силы. Взаимодействие спроса и предложения фиксирует ставку заработной платы в денежном выражении. Иными словами, в теории предельной производительности распределения стоимость рабочей силы фиксируется в денежном выражении достигнутым уровнем производительности труда. Следовательно, она не требует определения

прожиточного минимума. А всего лишь фиксирует уровень возможного благосостояния рабочего в соответствии с его способностью к труду и производительностью труда.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения. Применение принципа «прожиточный минимум» в теории предельной производительности не только не нужно, но и невозможно, т.к. она устанавливает цену рабочей силы, обладающей профессией и квалификацией. Прожиточный минимум она допускает лишь для неквалифицированных работников, которые не могут обеспечить установленный уровень производительности труда. Заработная плата таких работников близка к уровню бедности. Для рабочей силы, способной обеспечить более высокий, чем средний, уровень производительности труда за счет владения человеческим капиталом, ставка заработной платы корректируется с учетом объема человеческого капитала, которым располагает работник.

Теория предельной производительности распределения, как видим, не противоречит определению оплаты труда на основе стоимости рабочей силы. Однако величина стоимости рабочей силы устанавливается через цену труда в денежной форме механизмом производительности труда. Марксова формула среднедневной стоимости рабочей силы – это лишь теоретическая модель, раскрывающая сущность явления «стоимость рабочей силы» и имеющая выход на практику через рыночный механизм определения ставки заработной платы, а не через механизм прожиточного минимума. Это синтез классической теории стоимости рабочей силы и неоклассической теории цены труда.

Измерить производительность труда для сопоставления ее со ставкой заработной платы несложно, поскольку можно воспользоваться не предельной, а средней производительностью, которые, как известно, взаимосвязаны. В США, напр., используют при анализе роста заработной платы показатели средней производительности в экономике в целом и средней производительности отраслей.

Мы провели расчет среднемесячной заработной платы, основываясь также на средней производительности в экономике в целом и средней производительности в экономике труда по некоторым отраслям, и сравнили полученные результаты с фактическими уровнями номинальной среднемесячной заработной платы в этом же году.

При этом было выявлено, что расчетная среднемесячная заработная плата в соответствии с производительностью работников оказалась значительно выше фактически начисленной номинальной заработной платой [2]. Наименьшие различия оказались в отрасли «связь» (2,8 раза) и наибольшие в сельском хозяйстве (10,3 раза).

Приведение в соответствие уровня оплаты труда с уровнем производительности труда в Узбекистане было бы ничем иным, как преодолением отставания реформирования данной сферы экономики от других сфер при переходе к рыночным отношениям.

Список литературы:

1.Коротков Р. Стоимость рабочей силы (Теория и оценка).// Экономист. 2003. № 6.- С. 70-74.

2. Российский статистический ежегодник.- 2002.- С. 141, 291.

НОВЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ, ПРЕДПОЛАГАЮЩИЕ УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ

Вахобов А.В., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский международный университет Кимё, Узбекистан
Хусанов Б.Ш., *к.э.н., и.о. профессора,*
Ташкентский международный университет Кимё, Узбекистан

Аннотация: *В статье приводятся теоретические основы новых экономических отношений, вопросы занятости и совершенствования учета доходов и расходов различных категорий населения.*

Ключевые слова: *выборочное обследование, доход, учет, экспертная оценка, модель, домашнее хозяйство, дифференциация, факторы, спрос, потребление, бедность, пенсия, благосостояние, социальная политика.*

Annotatsiya: *Maqolada yangi iqtisodiy munosabatlarning nazariy asoslari, bandlik masalalari va aholining turli toifalari daromadlari va xarajatlarini hisobga olishni takomillashtirish masalalari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *tanlanma kuzatuv, daromad, hisob, ekspert baholash, model, uy xo‘jaligi, differensiatsiya, omillar, talab, iste’mol, kambag‘allik, pensiya, farovonlik, ijtimoiy siyosat.*

Abstract: *The article presents the theoretical foundations of new economic relations, employment issues and improvement of income and expenditure accounting for various categories of the population.*

Keywords: *sample survey, income, accounting, expert assessment, model, household, differentiation, factors, demand, consumption, poverty, pension, welfare, social policy.*

Актуальность темы исследования. Программы выборочного обследования домашних хозяйств состоят из почти 3000 показателей, которые характеризуют половозрастной состав семей, занятость ее членов, оборот продуктов питания, жилищные условия и т.д.

Новые экономические отношения предполагают повышение уровня жизни населения, что, безусловно, требует совершенствования учета доходов и расходов различных категорий населения, предполагающее активное использование методов экспертных оценок и экономико-математического моделирования данных.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. Несмотря на осуществленные в 1966 г. изменения в формировании выборочной совокупности домашних хозяйств, при которых все типы домашних хозяйств стали иметь равные шансы попасть в выборку, некоторые типы домохозяйств стали иметь равные шансы попасть в выборку, некоторые типы домохозяйств часто неохотно идут на обследование, а, если даже и соглашаются, то дают необъективные данные, особенно это касается двух популярных групп общества: бедных и богатых, а особенно – сверхбогатых. Практически не попадают в выборку при любой методологии бомжи, то есть люди без определенного места жительства. При этом бедные, если участвуют в бюджетных обследованиях, стараются завысить свое материальное положение, богатые же, наоборот, занизить. Основополагающей прослойкой любого общества является средний класс. Именно изучение теоретических основ жизненного уровня этой части населения и должна заниматься статистика семейных бюджетов. Как это делается в большинстве развитых стран. Но это также достаточно затруднительно в настоящее время, так как до сих пор нет однозначного определения основных критериев среднего класса, которые позволили бы отнести различные домохозяйства к этой категории.

Большие сложности возникают при определении доходов и расходов наиболее обеспеченных слоев населения, занятых во вновь образованных рыночных структурах. Сокрытие реально полученных доходов объясняется стремлением избежать налогообложения. Органы статистики, налоговые органы не имеют возможности учесть доходы, которые не отражаются непосредственно в фонде заработной платы, к которым,

напр., относятся выделение в пользование работникам за счет организации автомобилей, выдача беспроцентных ссуд, помощь при строительстве и обустройстве жилья и дачных участков и т.д.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения по урегулированию уровня жизни населения. Экономисты многих государств выходят из сложившегося положения на стадии обработки информации через систему различного рода корректировок по дифференциации доходов. Потому что уровень и дифференциация доходов при прочих равных условиях оказываются решающими факторами регулирования уровня жизни отдельных групп населения.

Дифференциация доходов формируется не только под воздействием трудовых различий, но и в результате влияния демографических факторов, таких как количество работающих в семье, число детей, соотношение работающих и иждивенцев и т.п. В результате воздействия демографических факторов работник может оказаться в неравном положении в сфере потребления, если у него много иждивенцев.

Сведения о распределении населения по доходам необходимы:

- во-первых, для анализа дифференциации доходов. На основе данных о распределении населения по доходам производится характеристика материальной обеспеченности отдельных групп домохозяйств, на их основе определяются минимальные и максимальные уровни доходов, выявляются доли и численность высоко- и низкообеспеченных домашних хозяйств;

- во-вторых, для формирования системы мероприятий по социальному обеспечению и социальной защите населения;

- в-третьих, для разработки и построения моделей спроса и пот-ребления. Результаты бюджетных обследований используются для определения размеров компенсационных выплат и пособий населению, разработки механизма индексации доходов, расчета прожиточного минимума и научно обоснованного размера минимальной заработной платы, минимальной пенсии, разработки мер социальной программы.

Бедность как социально-экономическое явление присуща любому обществу. Сейчас уровень бедности определяется величиной прожиточного минимума. Информационной базой для определения структуры прожиточного минимума также являются материалы статистики домашних хозяйств.

Предложения по теме исследования. Материалы учета показателей уровня жизни населения говорят о том, что в современных условиях основными причинами малообеспеченности отдельных групп населения являются: относительно низкий размер оплаты труда у некоторых категорий работников; повышенная доля иждивенцев в семье; наличие в ней незанятых трудоспособных лиц; низкий уровень пенсий; низкий размер стипендий. Изменился и состав бедного населения. Помимо постоянно уязвимых групп, к которым относятся многодетные семьи, инвалиды, неполные семьи, пенсионеры, учащиеся и другие, в категорию бедных попадают безработные, работающие с детьми, то есть категории экономически активного населения, способные своим трудом самостоятельно обеспечивать себе необходимый уровень благосостояния. За годы реформ произошло значительное снижение уровня жизненного уровня людей, но в целом основная масса населения смогла приспособиться к новым условиям. В то же время ускорившиеся процессы социальной дифференциации населения привели к тому, что в стране появился довольно многочисленный слой жителей, испытывающий в настоящее время особенно большие трудности. Социальная политика государства должна быть направлена на повышение уровня жизни населения, но в первую очередь – на государственную поддержку категорий населения, оказавшихся за чертой бедности.

Литература:

1. Жеребин В.М., Романов А.Н. Уровень жизни населения. - М.: Финансы, 2003.- 230 с.

2. Российский статистический ежегодник. 2003: Стат. сб. / Госкомстат России.- М., 2003.- 705 с.

3. Социальное положение и уровень жизни населения России: Стат. сб. / Госкомстат России.- М., 2003.- 463 с.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ И ОСОБЕННОСТИ ЕГО СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

Хусанов Б.Ш., *к.э.н., и.о. профессора,*
Ташкентский международный университет Кимё, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности обеспечения уровня жизни населения. Последнее рассматривается как экономическая категория, особое место отводится характеру социального потребления. Приводятся конкретные предложения, связанные с социализацией человека и выявлением различий в потреблении.*

Ключевые слова: *потребность, социальная политика, норма, ограничение, доход, уровень жизни, стоимость жизни, социальное обеспечение.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada aholi turmush darajasini ta'minlashning o'ziga xos xususiyatlari ko'rib chiqiladi. So'nggisi iqtisodiy kategoriya sifatida qaraladi, ijtimoiy iste'mol xarakteriga alohida o'rin beriladi. Insonning ijtimoiylashuvi va iste'moldagi farqlarni aniqlash bilan bog'liq aniq takliflar keltirilgan.*

Kalit so'zlar: *ehtiyoj, ijtimoiy siyosat, me'yor, cheklash, daromad, turmush darajasi, turmush qiymati, ijtimoiy ta'minot.*

Abstract: *This article examines the features of ensuring the standard of living of the population. The latter is considered as an economic category, with a special place given to the nature of social consumption. Specific proposals are given related to the socialization of man and the identification of differences in consumption.*

Key words: *need, social policy, norm, limitation, income, standard of living, cost of living, social security.*

Актуальность темы исследования. Качество жизни населения, величина его благосостояния и благополучия служат важным социально-экономическим критерием при выборе направлений и приоритетов экономической и социальной политики государства. Уровень жизни населения определяется, с одной стороны, составом и величиной потребностей в различных жизненных благах (продукты питания, одежда, жилище, транспорт, различные коммунальные и бытовые услуги, образование, медицинское обслуживание, культурно-просветительские мероприятия и т.д.), с другой – возможностью их удовлетворения, исходя из предложений на рынке товаров и услуг и реальных доходов людей, их заработной платы. В этой связи размер реальной зарплаты и уровень жизни населения должны определяться степенью эффективности производства на основе использования достижений экономики, масштабом развития и качеством сферы услуг, образовательным и культурным уровнем населения.

Обзор состояния рассматриваемой проблемы. В экономической литературе уровень жизни населения рассматривается как социально-экономическая категория. Поэтому используется в научной литературе, в правовых и нормативных актах для характеристики степени удовлетворения физических, духовных и социальных потребностей населения в обществе.

Имеющиеся в научной литературе определения уровня жизни отталкиваются от различных исходных понятий: производства, потребления, доходов, стоимости жизни,

потребительских нормативов и стандартов, или имеют комплексный многоаспектный характер.

Подход «от производства» характерен для допереходной экономики. В этот период уровень жизни ставился в зависимость от уровня развития производительных сил, структуры и эффективности общественного производства. Это было вызвано тем, что детерминанты самым непосредственным образом влияют на формирование объема, характера и структуры общественных потребностей как центрального момента уровня жизни населения. Потребности при этом выступали в качестве непременных (неустранимых) и осознанных условий жизни людей, на достижение которых была направлена их деятельность в сфере потребления.

Потребности – это одна из фундаментальных категорий теоретической и прикладной экономики и ключевое слово, позволяющее вывести определение жизненного уровня людей. Потребности разделяются на физиологические (пища, одежда, жилище) и социальные (образование, культура, искусство и др.). Первые предполагают объективные условия, реализация которых необходима для нормальной жизнедеятельности человеческого организма. Вторые связаны с процессом социализации человека и отражают условия его жизнедеятельности как члена общества. Особенностью таких потребностей является безграничность развития, постоянное их умножение.

Однако существуют различия в удовлетворении потребностей (в целом или каждой потребности отдельно) в семьях с разными доходами. Большая часть потребления ограничена располагаемыми доходами семьи, т.е. доходами, которые проходят через бюджет и реализуются по ее усмотрению.

Достаточно распространенным подходом к определению понятия уровня жизни является подход «от доходов населения».

На их опыте есть стремление относить к уровню жизни: перечисляемые доходы, заработную плату, пенсии, социальные пособия и трансферты. В ряде источников уровень жизни включает: данные об основных показателях денежных доходов, характеризующих объем, состав и основные направления их использования; показатели, отражающие дифференциацию распределения денежных доходов населения (в том числе сферу распространения низких доходов); основные показатели социального обеспечения и социальной помощи; жилищный фонд и жилищные условия населения [2, с. 169].

Ряд экономистов развивают понятие «стоимость жизни» и практически приравнивают его к понятию «уровень жизни». Так, авторы работы «Стоимость жизни и ее измерение» считают, что в классическом понимании термин «стоимость жизни» используется для обозначения стоимости совокупности предметов потребления, соответствующей определенному уровню удовлетворения потребностей.

При таком понимании термин «стоимость жизни» в наибольшей степени соответствует содержанию понятия уровня жизни или благосостояния населения, уровень и структура которых максимально возможным образом учитывают наряду с непосредственным изменением цен совокупное влияние целого ряда существенных факторов: динамику различных видов доходов, сбережений, улучшение системы бесплатного обслуживания, изменение налогообложения личных доходов, прогресс в структуре потребления населения [3, с. 63].

Анализ состояния рассматриваемой проблемы и предложения по обеспечению роста качества жизни населения. Категорию «уровень жизни» можно рассматривать в узком и широком смыслах:

- при узком рассмотрении характеризуется уровень потребления населения и степень удовлетворения потребностей (изменение доходов, расходов и потребления благ и услуг);

- при широком рассмотрении характеризуется уровень человеческого развития (состояние здоровья и возможности населения для удовлетворения потребностей) и условия его жизнедеятельности (состояние среды обитания и безопасности жителей).

Разграничение границ исследования позволяет сконцентрировать внимание как на общих, так и на более конкретных элементах проблемы, выявить особенности, факторы и причины изменения явления для объективного отражения реальной жизни людей, дает

возможность разрабатывать эффективные меры экономического роста и адресной социальной защиты населения.

Стремление к созданию методики, характеризующей все стороны уровня жизни населения, предпринимались многими экономистами мира. Однако общепризнанных критериев оценки уровня жизни пока еще не создано. Остается нерешенной и проблема характеристики бедности как родственного понятия уровня жизни, и наиболее серьезная проблема – формулировка концепции бедности.

Стремление к созданию методики, характеризующей все стороны уровня жизни населения, предпринимались многими экономистами мира. Однако общепризнанных критериев оценки уровня жизни пока еще не создано. Остается нерешенной проблема характеристики бедности как родственного понятия уровня жизни, и наиболее сложная проблема – формулировка концепции бедности.

В стратегии развития страны до 2030 года отмечается, что главным направлением деятельности хозяйствующих субъектов считать реализацию социальной миссии, борьбу с бедностью.

В экономически развитых странах уровень жизни основывается на анализе получаемых населением доходов, уровня питания, жилищных условий, а бедность оценивается долей продовольственных расходов, достаточных для физического выживания.

В отечественной теории и практике категория «уровня жизни» чаще всего характеризуется данными достигнутого уровня доходов, расходов и потребления населением благ и услуг, дифференциацией по уровню доходов, а бедность соизмеряется со стоимостной оценкой прожиточного минимума.

По данным Госкомстата Республики Узбекистан в 2023 году в Узбекистане за чертой бедности проживали 1,9 миллиона человек. Экономия на издержках, связанных с заработной платой, привела к тому, что доля фонда оплаты труда в ВВП снизилась с 44,1% в 2017 г. до 24,2% в 2024 году. В странах ЕС, Японии и США этот показатель составляет порядка 70%. Следует отметить, что по величине ВВП Россия существенно уступает индустриально развитым государствам. И хотя в 2024 году рост средней заработной платы в стране составил 9% по отношению к 2023 году, додефолтный уровень все еще не достигнут[14]. Действительно, уровень и его оценка требует пристального внимания. Потому что уровень жизни как сложное понятие имеет несколько родственных категорий, среди которых бедность, народное благосостояние, качество жизни, степень удовлетворения материальных и духовных запросов работников, экономическое и социальное положение населения.

Следует отметить, что народное благосостояние часто переплеталось в работах экономистов до переходного периода с понятием «уровень жизни», но все же трактовалось более широко. Под народным благосостоянием понимался сложный социально-экономический феномен, интегрирующий на гомогенной основе характеристики уровня, образа и качества жизни населения, каждая из которых представляла лишь некоторый срез единого, но многогранного и объемного общественного организма. В конечном счете, народное благосостояние отражало развитие потребностей населения, состояние и способы их удовлетворения применительно к сферам жизнедеятельности: сфере труда, потребления, культуры, репродуктивного поведения; общественно-политической жизни.

Поэтому дальнейшие исследования привели к выводу о том, что «уровень жизни» - это более узкая категория чем «народное благосостояние», представляющее собой сложный комплекс и включающее уровень жизни в качестве составной части. В настоящее время

[14] Статистическая комиссия ООН предлагает рассматривать уровень жизни населения различных стран через призму «условия жизнедеятельности населения, уровень потребления, обеспечение занятости и свободы человека». В резолюции 40/179 Генеральной Ассамблеи ООН («Модели потребления: количественные аспекты разработки»), точная оценка повышения уровня жизни требует соответствующего инструмента измерения, состоящего из множества показателей условий жизни и занятости населения и других связанных с ними факторов, а также потребления продуктов питания, одежды, жилищных условий, системы образования, здравоохранения и основных социальных структур.

термин «народное благосостояние» вслед за понятием «степень удовлетворения материальных и духовных запросов трудящихся» утратил свою популярность и практически не употреблялся, будучи, во-первых, термином, относящимся к устаревшему словарю централизованной административно-командной системы; во-вторых, под влиянием растущей употребимости понятий «уровня и качества жизни», и, в третьих, в связи с определенной несовместимостью термина «благосостояние», имеющего позитивный смысловой оттенок, со значительным падением жизненного уровня большинства жителей страны, характеризующегося таким понятием, как бедность.

Литература:

1. Статистика уровня жизни населения: учебное пособие / В. Н. Салин, Н. Н. Качанова, И. Ю. Глебкова [и др.]; под ред. В. Н. Салина. — Москва: КноРус, 2019.
2. Российский статистический ежегодник. 2003: Стат. сб. / Госкомстат России. - М., 2003. - 705 с.
3. Социальное положение и уровень жизни населения России: статистический сборник (2019). 2019. – 179 с.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ОБОРОТАМИ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Сайфиддинов И., *самостоятельный соискатель,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
научный консультант ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье отмечается, что в современных условиях возрастает роль регулирования денежных потоков. Приводятся препятствующие факторы ускорения и обеспечения стабильности денежного оборота. Даются предложения по обеспечению стабильности денежного обращения.*

Ключевые слова: *регулирование денежного обращения, прогнозирование, стабильность, эффективное нормирование, методы регулирования.*

Annotatsiya: *Maqolada ta'kidlanishicha, zamonaviy sharoitda pul oqimlarini tartibga solishning roli ortib bormoqda. Pul muomalasini tezlashtirish va barqarorligini ta'minlashga to'sqinlik qiluvchi omillar keltiriladi. Pul muomalasi barqarorligini ta'minlash bo'yicha takliflar berilmoqda.*

Kalit so'zlar: *pul muomalasini tartibga solish, prognozlash, barqarorlik, samarali normalash, tartibga solish usullari.*

Abstract: *The article notes that in modern conditions the role of regulation of cash flows is increasing. The factors that hinder the acceleration and stability of money circulation are given. Proposals are given to ensure the stability of money circulation.*

Key words: *regulation of money circulation, forecasting, stability, effective standardization, regulation methods.*

Актуальность темы исследования. В середине 20-х годов XX века в Республике Узбекистан поэтапно осуществлялись серьезные изменения в организации регулирования экономической деятельности всех хозяйствующих субъектов, независимо от форм собственности. Эти изменения существенным образом коснулись роли и внесения некоторых изменений, дополнений к функциям Центрального банка Республики Узбекистан и системы регулирования и управления денежным обращением. От прежнего раздельного регулирования и учета кредитов, наличного денежного обращения и операций в валюте был осуществлен переход к комплексному регулированию денежного обращения. Новые изменения содержат ряд элементов, которые, хотя и являются специфическими для отечественных условий, но в целом отвечают достигнутой степени развития инновационной экономики страны.

Обзор теоретических критериев изучаемой проблемы. Переход к комплексному регулированию денежного оборота был вызван рядом причин.

Динамичное развитие экономики объективно обусловило постоянный рост денежного обращения во всех его формах – безналичной, наличной и валютных операций. Напр., объем кредитов, предоставляемых предприятиям, возрастал до 8%, экспорт – на 7,1%, вклады населения – на 4,5%, объем наличных денег – на 6,2% и т.д. Эти данные достаточно убедительно показывают, что в экономической политике государства существенно возрастает значение денег и кредита. Поэтому функционирование денежного механизма в последнее время совершенно закономерно находится в поле зрения правительства, требования к регулированию денежного обращения повышаются. Если в середине 20-х годов XXI века можно было бы успешно управлять денежным обращением с помощью установленных прогнозных показателей, то для этого следует переходить к современным условиям и комплексному денежному регулированию, т.е. прогнозированию денежного обращения в границах предвидимых экономических черт – это что-то близкое к черте планирования.

Прежние способы и методы прогнозирования, хотя и опирались на математический аппарат прогнозирования денежного обращения, на наш взгляд, являются недостаточными. Поэтому направляемые прогнозные показатели не соответствуют предъявляемым требованиям.

В экономической литературе в последние годы отечественные экономисты не стали обращать пристального внимания на вопросы регулирования денежного обращения, особенно на теоретические аспекты этого вопроса, не характеризовали взаимосвязь денежного обращения с процессами происходящих изменений на макро- и микроуровнях экономики, не сформулировали определения важнейших понятий по отношению к «регулированию денежного обращения», «видам платежей», «денежного обращения», «массы денежного обращения» и т.п. Поэтому при рассмотрении указанных терминов в научных трудах не введен единый стержень при рассмотрении проблем; изложенные материалы часто не вызывают требуемого интереса, изложенные материалы часто не иллюстрируются примерами из отечественной экономической жизни.

В условиях инновационного развития экономики учет различных денежных потоков (приход и отток), их обращение с учетом сферы экономики, на наш взгляд, должны быть охвачены политикой Центрального банка Республики Узбекистан.

Участники, призванные к ускорению денежного обращения, должны приходить к новым критериям оценки эффективности денежного обращения. Новые идеи должны выступать своеобразным «ноу-хау» и в существенной мере должны отличать его от известных отечественных и зарубежных работ в области регулирования денежного обращения.

Анализ критериев регулирования денежного обращения и предложения. Действительно, экономическое содержание принимаемых мер по эффективному регулированию денежного обращения классического типа слабо согласуются с теми условиями, которые предоставляет экономическая практика. Так, часто применяемые методы регулирования денежного обращения, имеют разные границы в разные периоды времени. Однако это в большинстве случаев базируется на допущении существования мотива. Часто этот мотивом может быть максимизация объемов денежных средств, находящихся в обращении, с общей целью, т.е. уменьшение наличных денег в обращении или увеличение безналичных расчетов в рамках используемых разнообразных инновационных форм безналичных расчетов.

Но действие по принятию подобного решения должно производиться конкретными органами управления, которые на эти цели «накладывали» личные цели.

Цели и трудности с принятием конкретных решений по регулированию денежного обращения и выводящие его за рамки тривиального рационализма, обширны:

- определение будущих альтернативных методов регулирования денежного обращения;
- степень риска;
- возможная стоимость капитала, необходимая для налаживания денежного обращения;

- объемы будущих денежных потоков, вероятность того или иного сценария развития проекта, не говоря уже о возможных изменениях инфляции, процентных ставок, рыночной, политической, законодательной ситуации и т.д.

Таким образом, механизм регулирования денежного обращения и его технико-экономического прогнозирования и обоснования должен вполне подчиняться эндогенной схеме взаимодействия, т.е. стереотипов движения и выбора форм расчетов в соответствии с прежними представлениями и имеющимся прошлым опытом регулирования денежного обращения.

Достичь успеха в области регулирования денежного обращения возможно посредством таких методов регулирования денежного обращения, как прогнозирование, планирование, управление, мониторинг и контроль.

Проведенный анализ эклектичной природы регулирования денежного обращения позволил:

- основываясь на ключевых характеристиках (постоянных и одномоментных) регулирования, раскрыть широкое и узкое понимание регулирования денежного обращения;
- описать его механизм через систему цели, форм и методов;
- выявить его цели: определить предмет, основные формы расчетов (наличная, безналичная, эффективная и неэффективная);
- предложить критерии оценки стабильности регулирования денеж-ного обращения, выявить его основные методы.

Подобный авторский подход, безусловно, нуждается в дальнейшем совершенствовании, в частности, в направлении развития инструментов регулирования денежного обращения, анализа и мониторинга стабильности его регулирования с учетом конкретных условий развития экономики.

FORMATION OF RESOURCE POTENTIAL AS A STRATEGIC BASIS FOR FINANCIAL STABILIZATION

Sattarov T.A., *PhD student,*
Samarkand institute of economics and service, Uzbekistan

Abstract: *This article explores the formation of resource potential as a foundational strategy for achieving financial stabilization in emerging economies. By analyzing theoretical frameworks and empirical data, the paper highlights the role of financial, natural, human, and institutional resources in building resilience against macroeconomic volatility. Through a comparative lens, the research evaluates policy tools and structural reforms that contribute to resource mobilization and efficient utilization. The findings underscore that integrated resource management significantly enhances a nation's ability to withstand external shocks, improve fiscal sustainability, and promote long-term economic stability.*

Keywords: *resource potential, financial stabilization, emerging economies, resource mobilization, fiscal sustainability, economic resilience.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada rivojlanayotgan iqtisodiyotga ega mamlakatlarda moliyaviy barqarorlikka erishishning asosiy strategiyasi sifatida resurs salohiyatini shakllantirish ko‘rib chiqiladi. Maqolada nazariy asoslar va empirik ma’lumotlar tahlil qilinib, makroiqtisodiy o‘zgaruvchanlikka chidamlilikni shakllantirishda moliyaviy, tabiiy, inson va institutsional resurslarning roli ta’kidlangan. Qiyosiy prizma orqali tadqiqot resurslarni safarbar qilish va ulardan samarali foydalanishga yordam beradigan siyosat vositalari va tarkibiy islohotlarni baholaydi. Natijalar shuni ko‘rsatadiki, resurslarni integratsiyalashgan boshqarish mamlakatning tashqi ta’sirlarga bardosh berish qobiliyatini sezilarli darajada oshiradi, fiskal barqarorlikni yaxshilaydi va uzoq muddatli iqtisodiy barqarorlikka hissa qo‘shadi.*

Kalit so‘zlar: *resurs salohiyati, moliyaviy barqarorlashtirish, iqtisodiyoti rivojlanayotgan mamlakatlar, resurslarni safarbar qilish, fiskal barqarorlik, iqtisodiy barqarorlik.*

Аннотация: *В этой статье рассматривается формирование ресурсного потенциала как основополагающей стратегии для достижения финансовой стабилизации в странах с развивающейся экономикой. Анализируя теоретические основы и эмпирические данные, в статье подчеркивается роль финансовых, природных, человеческих и институциональных ресурсов в*

формировании устойчивости к макроэкономической волатильности. Через сравнительную призму исследование оценивает инструменты политики и структурные реформы, которые способствуют мобилизации ресурсов и эффективному использованию. Результаты подчеркивают, что интегрированное управление ресурсами значительно повышает способность страны противостоять внешним потрясениям, улучшает фискальную устойчивость и способствует долгосрочной экономической стабильности.

Ключевые слова: *ресурсный потенциал, финансовая стабилизация, страны с развивающейся экономикой, мобилизация ресурсов, фискальная устойчивость, экономическая устойчивость*.

Introduction

Financial stabilization is a critical objective for emerging economies facing economic volatility, external debt pressures, limited fiscal space, and socio-political uncertainties. These countries often confront the dual challenge of sustaining economic growth while safeguarding macroeconomic stability. A strategic approach to forming and mobilizing resource potential can enhance economic resilience, support sustainable development, and lay the groundwork for long-term stability. This study investigates how different categories of resources contribute to financial stabilization, emphasizing the interconnectedness of resource planning, governance, and macroeconomic policy.

The rationale behind this research stems from the realization that external financial support alone cannot ensure stability in the long run. Instead, the ability of a nation to effectively identify, mobilize, and manage its internal resources plays a pivotal role in strengthening its economic foundation. The paper contributes to the discourse on development economics by proposing a multidimensional framework for resource potential formation and assessing its stabilizing effects in selected emerging economies.

Literature Review

The concept of resource potential encompasses a country's ability to harness and develop its financial, natural, human, and institutional assets to meet economic and social goals (Rodrik, 2008). Scholars have approached this concept from various perspectives:

Barro (1996) and others have linked fiscal resource mobilization to macroeconomic performance. Efficient tax systems, financial market development, and prudent public debt management are central to building financial resource potential.

Sachs and Warner (2001) discussed the 'resource curse' phenomenon, where mismanagement of natural wealth leads to instability. However, countries that implement transparency and sustainability measures can transform natural resource endowments into engines of stabilization and growth.

According to Aghion and Durlauf (2009), long-term stability and development require investments in education, health, and workforce skills. Human capital formation is essential for improving productivity and innovation.

Institutional quality, governance, and rule of law underpin effective resource use. Kose et al. (2007) highlight how institutional weaknesses exacerbate volatility in developing countries.

Emerging research by the IMF (2022) emphasizes the importance of combining resource mobilization with inclusive public policy. This integrated approach strengthens the fiscal base and creates buffers against external shocks.

Methodology

This research uses a mixed-methods approach combining qualitative analysis and quantitative data from international databases such as the World Bank, IMF, and national statistics agencies.

Key indicators analyzed include fiscal balance, public debt-to-GDP ratio, inflation, foreign reserves, investment in human capital, and institutional governance indices. Policy documents and national development strategies were also reviewed to understand the alignment between resource potential strategies and stabilization objectives.

Research Results and Discussion

The empirical analysis shows a strong correlation between resource potential development and financial stabilization in the selected countries:

— **Uzbekistan:** Since 2017, the country has implemented structural reforms including tax system modernization, state enterprise restructuring, and digital governance. As a result, domestic revenue mobilization increased by 25%, inflation declined to below 10%, and public debt remained manageable at under 40% of GDP.

— **Vietnam:** With a focus on industrial policy, education, and infrastructure investment, Vietnam has improved its human capital and institutional efficiency. The country's foreign reserves have reached historical highs, and macroeconomic stability has supported consistent FDI inflows.

— **Kenya:** The emphasis on public financial management and natural resource governance has helped improve fiscal transparency. Despite challenges, Kenya has enhanced its domestic resource mobilization by improving tax compliance and reducing revenue leakage.

Common patterns across these countries include:

1. Diversification of revenue streams
2. Prioritization of social spending and infrastructure
3. Reforms aimed at reducing corruption and inefficiencies
4. Stronger linkages between policy planning and budgetary execution

The discussion reveals that financial stabilization is not solely a matter of fiscal or monetary policy but depends on how effectively countries organize and deploy their entire resource base. Weaknesses in one resource area often compromise stabilization efforts. For example, poor human capital leads to low productivity, which in turn limits tax revenue and economic growth.

Conclusion

Forming and effectively managing resource potential is not merely a developmental goal but a strategic imperative for financial stabilization in emerging economies. The study concludes that integrated, context-specific resource strategies are essential to reinforce fiscal sustainability, reduce external vulnerabilities, and enable sustainable growth. Policymakers should prioritize cross-sectoral reforms that align resource mobilization with national stabilization goals.

Based on the analysis, several policy recommendations emerge:

— **Develop comprehensive resource audits** to assess underutilized financial, human, and natural assets.

— **Strengthen institutional frameworks** through legal reforms, digital transformation, and anti-corruption initiatives.

— **Align education and vocational training** with labor market needs to enhance productivity.

— **Enhance budget transparency** and link public spending to stabilization targets.

By focusing on these strategic areas, emerging economies can better position themselves to withstand global shocks and pursue a path of resilient, inclusive development.

References

1. Aghion, P. and Durlauf, S.N., 2009. *From growth theory to policy design*. International Monetary Fund Working Paper.

2. Barro, R.J., 1996. *Determinants of economic growth: A cross-country empirical study*. NBER Working Paper No. 5698.

3. IMF, 2022. *Fiscal Monitor: Strengthening Public Finance for Inclusive Growth*. Washington, DC: International Monetary Fund.

4. Kose, M.A., Prasad, E.S., and Terrones, M.E., 2007. *How do trade and financial integration affect the relationship between growth and volatility?* Journal of International Economics, 69(1), pp.176-202.

5. Rodrik, D., 2008. *The real exchange rate and economic growth*. Brookings Papers on Economic Activity, 2008(2), pp.365-412.

6. Sachs, J.D. and Warner, A.M., 2001. *The curse of natural resources*. European Economic Review, 45(4-6), pp.827-838.

7. World Bank, 2023. *World Development Indicators*. Washington, DC: World Bank Group.
8. UNDP, 2022. *Human Development Report 2022: Uncertain Times, Unsettled Lives*. New York: United Nations Development Programme.

II SHO'BA. "IQTISODIYOT TARMOQLARINI MOLIYALASHTIRISHNING YANGI MOLIYAVIY MEXANIZMLARI"

II СЕКЦИЯ. "НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ"

SECTION II. "NEW FINANCIAL MECHANISMS FOR FINANCING ECONOMIC SECTORS"

НЕОБХОДИМОСТЬ КОРРЕКТНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ, РЕГУЛИРУЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Имомкулов Т.Б., *д.ф.э.н., доцент*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В статье обобщаются отдельные аспекты вложения иностранной инвестиции в рамках базовых сфер экономики. Даются конкретные предложения, могущие способствовать экономическому росту экономики. Отмечается необходимость корректных понятий в рамках стабильных правил игры. Отмечается значение налоговых, таможенных и кредитных льгот для усиления притока иностранных инвестиций, даются конкретные предложения, направленные на смягчение притока инвестиций.*

Ключевые слова: *стабильность, инвестиционный процесс, льготы, бизнес, неорганизованность, выручка, нужда, потребность, производство, барьер.*

Annotatsiya: *V state obobщayutsya otdelnыe aspektы vlojeniya inostrannыx investitsiy v bazovыe sferы ekonomiki. Iqtisodiyotning iqtisodiy o'sishiga hissa qo'sha oladigan aniq takliflar berilmoqda. Barqaror o'yin qoidalari doirasida to'g'ri tushunchalar zarurligi ta'kidlanadi. Xorijiy investitsiyalar oqimini kuchaytirishda soliq, bojxona va kredit imtiyozlarining ahamiyati qayd etilib, investitsiyalar oqimini yumshatishga qaratilgan aniq takliflar berilgan.*

Kalit so'zlar: *barqarorlik, investitsion jarayon, imtiyozlar, biznes, uyushmaganlik, tushum, ehtiyoj, ehtiyoj, ishlab chiqarish, to'siq.*

Abstract: *The article summarizes individual aspects of foreign investment within the basic spheres of the economy. Specific proposals are given that can contribute to economic growth. The need for correct concepts within the framework of stable rules of the game is noted. The importance of tax, customs and credit incentives for increasing the inflow of foreign investment is noted, specific proposals are given aimed at mitigating the inflow of investment.*

Keywords: *stability, investment process, incentives, business, disorganization, revenue, need, requirement, production, barrier.*

Актуальность темы исследования. Основные проблемы переходного этапа нашей экономики связаны с отсутствием достаточно понятных, корректных, стабильных «правил игры», т.е. законодательной базы, регулирующей инвестиционную деятельность на практике. Основу законодательства об иностранных инвестициях составляют правовые гарантии, непосредственно влияющие на международный инвестиционный процесс. Цель таких гарантий – обеспечение взаимных интересов принимающих стран и иностранных инвесторов. Другими словами, иностранная частная собственность – инвестиции – как бы приравниваются по правовому положению к частной собственности отечественных инвесторов.

Обзор состояния изучаемой проблемы. Однако для взаимовыгодных отношений это недостаточно. Потому что иностранным инвесторам приходится нести дополнительные расходы на транспорт, связь и многое другое. Поэтому отечественное законодательство принимающих стран предусматривает предоставление иностранным инвесторам льгот и привилегий (в отношении налогообложения, таможенных пошлин и др.). Согласно закону, иностранные инвестиции не подлежат национализации, реквизиции или конфискации,

кроме как в исключительных, предусмотренных законодательством случаях. При этом иностранные инвесторы имеют право на возмещение возникающих убытков. Налоги инвесторы платят в соответствии с законами Республики Узбекистан.

В законодательных актах об иностранных инвестициях предусмотрены некоторые льготы совместным предприятиям с иностранными инвестициями – право без лицензии экспортировать продукцию и импортировать товары для собственных нужд, оставлять валютную выручку полностью в своем распоряжении.

До недавнего времени большая проблема была связана со взиманием таможенных пошлин и налогов с иностранных предприятий, которые практически не имели никаких преимуществ перед отечественными инвесторами. Поэтому зарубежные партнеры вынуждены были уменьшать размеры своих инвестиционных программ на величину взимаемых пошлин и налогов. Решение данной проблемы до сих пор является актуальным.

Законодательная база, регулирующая иностранные инвестиции, как отмечается отечественными экономистами, недоработана с учетом требования инновационного развития экономики [2; 3; 4]. На наш взгляд, это связано с тем, что все бизнесмены мира ведут свое дело на основе законов, у нас же им приходится руководствоваться указами, распоряжениями, постановлениями и другими нормативными документами, которые постоянно меняются, дополняются, уточняются, разъясняются, что затрудняет реализацию любых экономических программ.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Следует учитывать одну проблему, связанную с психологическими, чем экономическими факторами, мешающими привлечению капитала. Это психологическое несовпадение возможностей инвестора и заказчика, которое кроется в различной их нравственной организации, разном восприятии хозяйственных процессов и представления о них. Умственная неорганизованность представителей малого бизнеса проявляется в бессистемности хозяйственного мышления, маловариантности представлений о развитии хозяйственных событий, безответственности и пассивности. Все это не соответствует психологическому поведению зарубежных инвесторов, их постоянной нацеленности на системное решение хозяйственных задач, умению дифференцировать экономические процессы по значимости и т.д. Несовпадение менталитетов и уровней экономической культуры отечественных и зарубежных инвесторов препятствует реализации ряда инвестиционных программ.

Большим барьером реализации инвестиционных программ является проявление иждивенчества в различных формах. Иностранные и отечественные партнеры по-разному понимают роль и значение инвестиционного бизнеса. Одни – как способ заработать трудовые деньги, другие – как дармовую возможность их тратить. Отечественные заказчики нередко предлагают для инвестирования случайные и бесперспективные проекты, стремятся прежде всего залатать собственные производственные и финансовые дыры за счет зарубежных средств. Зарубежные же инвесторы скрупулезно разрабатывают свои бизнес-планы для сфер помещения своих капиталов, тщательно подсчитывают экономическую эффективность капитальных вложений и ищут пути сокращения сроков их окупаемости.

Итак, эта проблема заключается в несовпадении целей и непонимании инвестиционных программ иностранных инвесторов узбекистанскими, а отечественных инвесторов – иностранными, их разными менталитетами.

Заключение по теме исследования. Большую роль в инвестиционной политике государства, на наш взгляд, способны сыграть отечественные инвестиционные банки, которые могут привлечь крупные инвестиционные капиталы. На наш взгляд, между эмитентом и инвестором должны находиться профессиональные посредники – интересы инвестора должен представлять финансовый брокер, интерес эмитента – инвестиционный банк. Увязывание возможных противоречий между ними должно быть осуществлено за счет подготовки соответствующей правовой базы.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инноваци».- Т.: Министерство финансов, 2020 (проработанный вариант).

2. Миренский Б. Инвестиционный бизнес-проект // Экономический вестник Узбекистана. № 11. 1999.- С. 52-53.

3. Гиясов С.А. Пути совершенствования налогового стимулирования инновационной деятельности // Иқтисодиет ва инновацион технологиялар.- № 5. 2018.- URL:https://iqtisodiyot.tsue.uz/sites/defolt/files/maqolalar/ 1_Giyosov. pdf.

4. Масленников Н.А. Страна налоговых скидок: особенности финансового стимулирования инновационной деятельности японских компаний // Независимая газета.- 2010.- 24 марта. URL.:http//www. ng.ru/nauka/2010-03-24//11_japan.htm/

АНАЛИЗ ВЗАИМОСВЯЗИ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ЗЕЛЁНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Ашурова Н.Б., *д.э.н., профессор, проректор,*
Навоийский государственный горно-технологический университет, Узбекистан
Чекулаева Кристина, к.э.н., *заведующий кафедрой,*
Навоийский государственный горно-технологический университет, Узбекистан

Аннотация. *В статье обосновывается актуальность и значимость корпоративной социальной ответственности и ее важность для бизнеса в условиях быстроменяющегося глобального мира, стремящегося к устойчивому развитию. В исследовании анализируется роль развития зеленых финансовых инструментов в рамках принципов корпоративной социальной ответственности, которые направлены на реализацию устойчивого развития на практике. Они позволяют компаниям интегрировать экологические и социальные аспекты в их бизнес-стратегии, поддерживая долгосрочные цели, направленные на сохранение природы, улучшение качества жизни и социальное благополучие.*

Ключевые слова: *корпоративная социальная ответственность, государство, зеленое финансирование, «зеленые» проекты, устойчивое развитие.*

Annotatsiya. *Maqolada korporativ ijtimoiy mas'uliyatning dolzarbligi va ahamiyati hamda uning barqaror rivojlanishga intilayotgan tez o'zgaruvchan global dunyo sharoitida biznes uchun muhimligi asoslab berilgan. Tadqiqotda barqaror rivojlanishni amaliyotga joriy etishga qaratilgan korporativ ijtimoiy mas'uliyat tamoyillari doirasida yashil moliyaviy vositalarni rivojlantirishning o'rni tahlil qilingan. Ular kompaniyalarga o'z biznes strategiyalarida ekologik va ijtimoiy jihatlarni uyg'unlashtirish, tabiatni asrash, hayot sifatini yaxshilash va ijtimoiy farovonlikka qaratilgan uzoq muddatli maqsadlarni qo'llab-quvvatlash imkonini beradi.*

Kalit so'zlar: *korporativ ijtimoiy mas'uliyat, davlat, yashil moliyalashtirish, "yashil" loyihalar, barqaror rivojlanish.*

Abstract. *The article substantiates the relevance and significance of corporate social responsibility and its importance for business in a rapidly changing global world striving for sustainable development. The study analyzes the role of developing green financial instruments within the framework of the principles of corporate social responsibility, which are aimed at implementing sustainable development in practice. They allow companies to integrate environmental and social aspects into their business strategies, supporting long-term goals aimed at preserving nature, improving the quality of life and social well-being.*

Keywords: *corporate social responsibility, state, green financing, "green" projects, sustainable development.*

В условиях современного развития экономики и социальных отношений, когда наблюдаются глубокие трансформации в системе взаимодействия органов государственной власти, субъектов бизнеса и различных социальных групп, понятие «корпоративной социальной ответственности» приобретает особенно важное значение. Это связано с необходимостью обеспечения устойчивости и гармоничного развития общества, а также с ростом общественных ожиданий относительно роли бизнеса в решении социальных и экологических проблем. В последние десятилетия всё больше организаций осознают свою

ответственность не только перед акционерами и партнерами, но и перед более широким кругом заинтересованных сторон, включая работников, потребителей, местные сообщества и экологию. В этих условиях корпоративная социальная ответственность становится важным инструментом, направленным на создание устойчивых и этичных бизнес-практик, которые способствуют развитию и поддержанию социального благополучия и экологической устойчивости.

В своих научных трудах Хоуард Р. Боуэн писал, что социальная ответственность — это обязанность предпринимателей разрабатывать стратегии, направленные на принятие решений и реализацию действий, которые соответствуют целям и ценностям общества [1]. Его основная идея заключалась в том, что организация — это не только экономический механизм, но и социальный институт.

В своих исследования в 1970-х годах Джордж Штайнер, подчеркивал, что несмотря на экономическую природу бизнеса, у компаний есть обязательства перед обществом, помогать ему достигать своих целей. Д.Штайнер отмечал, что социальная ответственность выходит за рамки прибыли и что с увеличением масштабов компаний их социальная ответственность также возрастает. Он утверждал, что принятие социальной ответственности — это не столько экономическая перемена, сколько изменение подхода менеджеров к принятию решений. КСО, по мнению Штайнера, представляет собой новую философию, ориентированную на долгосрочные цели, сочетающую социальные интересы и разумный эгоизм бизнеса.

В 1979 году Арчи Кэрролл предложил определение корпоративной социальной ответственности, состоящее из трёх компонентов [2]. Его основной мыслью было то, что для участия в КСО менеджерам или компаниям необходимо иметь чёткое определение КСО, перечень проблем, решение которых требует социальной ответственности, и модель реакции на возникающие вопросы. Изучая основные концепции корпоративной социальной ответственности, Арчи Кэрролл исследует, как компании могут сочетать прибыль с учетом социальных, этических и экологических обязательств. В 1991 году он разработал пирамиду КСО, которая выделяет четыре уровня ответственности бизнеса: экономическую, юридическую, этическую и благотворительную. Его работа направлена на выявление роли бизнеса в обществе, где организации должны учитывать интересы не только акционеров, но и других заинтересованных сторон. Исследования Кэрролла помогают понять, как устойчивое развитие бизнеса возможно при соблюдении этических и социальных норм.

В 1980 году Томас М. Джонс, возможно, стал первым исследователем, который рассмотрел корпоративную социальную ответственность как процесс принятия решений, оказывающих влияние на поведение корпорации. Его работа положила начало новому этапу обсуждений, сосредоточенному не только на теоретическом осмыслении КСО, но и на её практическом применении. Этот подход способствовал разработке новых структур, моделей и методов, направленных на оценку КСО с операционной и прикладной точки зрения.

Ещё одним важным вкладом в обсуждение корпоративного поведения стала концепция «Тройного результата», предложенная Джоном Элкингтоном в 1994 году как основа устойчивого развития, которая балансирует социальное, экологическое и экономическое воздействие компании. В 1998 году Элкингтон уточнил, что достижение высоких результатов в этих трех областях возможно через установление эффективных и долгосрочных партнерских отношений между частным и государственным секторами, а также заинтересованными сторонами.

В своих работа Т. Китчин рассматривает корпоративную общественную ответственность, как ответственность компании перед обществом или группами, чьи интересы она затрагивает. При этом социальная ответственность не обязательно означает юридическое обязательство, а скорее касается соблюдения общепринятых моральных норм и естественного долга, который возникает из взаимозависимости и предполагает системный подход.2003

Изучая основные концепции данного понятия, Козлова А.И. подчеркивает, что социальное благополучие общества и его устойчивое развитие являются основой для

формирования бизнеса [4]. Общество интересует не только конечный результат, к которому направлены все ресурсы, задействованные в производственном процессе, но и способы, с помощью которых осуществляется эта деятельность. Важно, насколько эффективно используются природные ресурсы, как организован труд наемных работников и какое влияние оказывают бизнес-структуры на развитие региона.

Проблему интересов стейкхолдеров в своей работе рассматривают Е.Е. Маслова, Ю.В. Кириллина и Е.Л. Соколова. Авторы утверждают, что в условиях современной экономики и усиливающейся конкуренции на прибыль организации влияют не только традиционные факторы, связанные с основной деятельностью, но и отношения с заинтересованными сторонами. Потребители товаров и услуг, помимо качества продукции и популярности компании, также учитывают вклад организации в решение социальных проблем, отношение к своему персоналу и взаимодействие с местным обществом, деловыми партнерами, органами власти и СМИ. Главной целью этих взаимодействий, по мнению авторов, является выбор стратегии развития, улучшение эффективности и достижение высокого уровня социальной ответственности.

В наше время концепция корпоративной социальной ответственности становится всё более актуальной, поскольку бизнесы сталкиваются с растущими ожиданиями со стороны общества, потребителей и регуляторов. Компании уже не могут ограничиваться исключительно стремлением к прибыли, игнорируя экологические, социальные и этические аспекты своей деятельности. Устойчивое развитие, внимание к социальной ответственности, защита прав работников, минимизация экологического следа и прозрачность в бизнес-практиках стали важными критериями при оценке корпоративной репутации и долгосрочной успешности. Кроме того, с развитием глобализации и усилением воздействия информации через социальные сети, общественное мнение становится одним из ключевых факторов, влияющих на успех или неудачу бизнеса.

В этом контексте всё большую значимость приобретают финансовые инструменты, которые позволяют эффективно реализовывать принципы КСО на практике. Современные тенденции в области корпоративной социальной ответственности тесно связаны с развитием финансовых механизмов, направленных на реализацию устойчивого бизнеса. В условиях растущих ожиданий со стороны общества, потребителей и регуляторов, бизнесы вынуждены учитывают, как экономические, так и социальные, экологические и этические аспекты своей деятельности. Эффективное внедрение КСО требует от организаций гибкости и готовности адаптировать свои финансовые инструменты с учетом этих факторов.

Одним из ключевых аспектов, связующих концепцию КСО с финансовыми инструментами, является необходимость привлечения инвестиций, ориентированных на устойчивое развитие. Сегодня зеленые облигации, социально ответственные инвестиции и кредиты для устойчивого развития становятся важными инструментами, которые позволяют компаниям не только финансировать проекты, направленные на улучшение социальной и экологической ситуации, но и улучшать свою репутацию. Это важный фактор, так как инвесторы и партнеры все чаще отдают предпочтение компаниям, которые демонстрируют приверженность принципам социальной ответственности и устойчивого развития.

В целом, стоит подчеркнуть, что среди инструментов, активно применяемых на современном «зеленом» финансовом рынке, наибольшее внимание исследователей привлекают «зеленые» облигации и «зеленые» банковские кредиты, которые являются наиболее востребованными в сфере «зеленого» финансирования [6]. Инвесторы, приобретая «зеленые» облигации, поддерживают устойчивое развитие и экологическую ответственность, что помогает им минимизировать экологические риски и способствует улучшению общей экологической ситуации, тем самым интегрируют принципы экологических, социальных и корпоративных аспектов (ESG) в свои инвестиционные стратегии и портфель.

На сегодняшний день США являются ведущим эмитентом зеленых облигаций, за ними следуют Китай, Германия, Франция и Нидерланды. Все больше стран включаются в

выпуск зеленых облигаций, признавая важность такого финансирования для устойчивого развития. В последние годы к числу стран-эмитентов добавились Россия, Индия, Эквадор, Нигерия, Филиппины, Саудовская Аравия, Греция и другие.

Отраслевая структура зеленых облигаций может варьироваться в зависимости от региона и страны, но тем не менее, наиболее популярными сферами для инвестиций в зеленые облигации энергетика, строительство и транспорт (рис.1.)

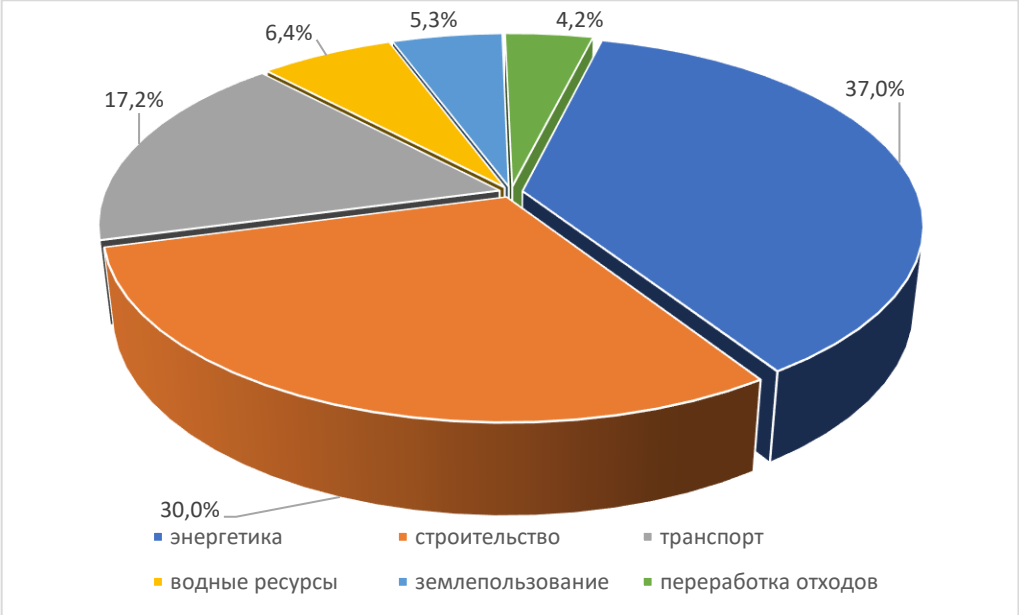


рис.1 Отраслевая структура зеленых облигаций

Другим ключевым финансовым инструментом «зеленого» финансирования являются зеленые кредиты, которые предоставляются банками или другими кредитными организациями для финансирования проектов и инициатив, направленных на снижение выбросов парниковых газов и повышение экологической устойчивости как бизнеса, так и общества в целом.

Инициирование зеленого кредитования началось совсем недавно в 2005 г., когда несколько крупных банков США, выделили ресурсы для обеспечения выполнения концепции устойчивого развития бизнеса [7,9]. По данным на сегодняшний день, наибольшие объемы утвержденных зеленых кредитов приходятся на такие страны, как США, Великобритания, Австралия, Франция, Япония и Китай. При этом лидирующую позицию по зеленому кредитованию по всему миру занимает Китай, и составляет 90% от общего объема зеленого финансирования. И Узбекистан не является исключением, и в последние годы в стране начали развиваться финансовые инструменты, ориентированные на принципы устойчивого развития, такие как «зеленые облигации» и «зеленые кредиты». Однако из-за незавершенной правовой базы и недостаточно развитых рыночных механизмов Узбекистан сталкивается с трудностями в продвижении и развитии зеленого финансирования.

Следует подчеркнуть важную роль государственного сектора и государственных финансовых организаций в развитии зеленого финансирования. Для того чтобы зеленое финансирование стало более доступным и результативным, необходимо разработать унифицированные стандарты для таких инвестиций. Более того, введение более строгих требований к компаниям и проектам, участвующим в зеленом финансировании, повысит качество и надежность этих инициатив. Обеспечение высокой прозрачности и отчетности будет способствовать созданию доверия со стороны инвесторов и общества в целом и позволит более эффективно контролировать использование средств. Эти меры напрямую связаны с принципами корпоративной социальной ответственности, поскольку они стимулируют компании к активному участию в устойчивом развитии, экологической защите и социальной ответственности. Внедрение строгих стандартов и нормативов для зеленых инвестиций поддерживает ответственность компаний перед обществом и

будущими поколениями, улучшая их репутацию и создавая добавленную ценность для всех заинтересованных сторон. Таким образом, поддержка зеленого финансирования является важным аспектом стратегии КСО, интегрируя экологические, социальные и корпоративные цели в процесс принятия решений на всех уровнях.

Учитывая вышесказанное, можно заключить, что развитие «зеленого» финансирования в рамках принципов корпоративной социальной ответственности является не только перспективной, но и необходимой стратегией для современного бизнеса. Использование зелёных финансовых инструментов позволяет минимизировать экологические риски, улучшить репутацию компании и повысить её конкурентоспособность, отвечая на требования общества и регуляторов по вопросам устойчивого развития. Это также открывает новые возможности для инвесторов, стремящихся к формированию портфелей, соответствующих экологическим, социальным и корпоративным стандартам. Для государства развитие «зеленого» финансирования представляет собой важный шаг в направлении устойчивого экономического роста, улучшения экологической ситуации и создания новых рабочих мест. В целом, интеграция принципов корпоративной социальной ответственности с применением «зеленых» финансовых инструментов становится важным фактором в достижении целей устойчивого развития, создавая ценность как для бизнеса, так и для всех заинтересованных сторон, включая инвесторов, государственные структуры и общественные организации.

Литература:

1. Bowen H. R. Social Responsibilities of the Businessman. Harper & Row: N. Y., 1953.

2. Carroll A.B. A three-dimensional conceptual model of corporate performance / A.B. Caroll// Academy of Management Review, 1979. - #4 (4).

3.Благое Ю.Е. Бизнес и общество: новая парадигма исследований // Российский журнал менеджмента. – 2014. – №2. – С.151-159.

4. Козлова А.И. Основные концепции корпоративной социальной ответственности: сущность и влияние на развитие бизнеса // Информационные технологии в экономике, бизнесе и управлении: материалы IV Международной научно-практической конференции. – Тамбов: Изд-во ТГУ, 2017. – С.45-48.

5. Ашурова Н.Б, Чекулаева К.А. (2024). Основы методологии управления корпоративной социальной ответственности промышленных предприятий. Экономическое развитие и анализ, 2(9), 234–242. извлечено от https://inlibrary.uz/index.php/eitt/article/view/59750

6. Крылова Л.В., Прудникова А.А., Сергеева Н.В. Новые направления использования инструментов зеленого финансирования как фактор развития рынка. Экономика, налоги, право. 2022;15(5):90–100. DOI: 10.26794/1999–849X 2022–15–4–90–100

7. Чекулаева, К. (2024). Роль управления корпоративной социальной ответственности в развитии деятельности промышленных предприятий. Экономическое развитие и анализ, 2(8), 448–457. извлечено от https://inlibrary.uz/index.php/eitt/article/view/49580

8. http://www.gov.cn/xinwen/2022–03/08/ content_5677832.htm.

9. https://imrs.uz/publications/articles-and-abstracts/green_finance

10. https://www.climatebonds.net/market/data/

ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦИКЛЫ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Жумаев Н.Х., *д.э.н., профессор,*
Ташкентский международный университет, Узбекистан
Расулов З.Ж., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский государственный университет им. Ш.Рашидова, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются и в теоретическом контексте анализируются инновационно-инвестиционные циклы в условиях нестабильности экономического развития. Приводятся конкретные примеры в контексте трансформации инновационного цикла. Отмечается, что развитие жизненных циклов должно позволить добиться ускоренного распространения нововведений.*

Ключевые слова: *трансформация, принцип, инвестиция, спад, цикл, концентрация, капвложения, амортизация, процесс, основные фонды, гибкость.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiy rivojlanishning beqarorligi sharoitida innovatsion-investitsion sikllar ko'rib chiqiladi va nazariy jihatdan tahlil qilinadi. Innovatsion sikl transformatsiyasi kontekstida aniq misollar keltirilgan. Qayd etilishicha, hayotiy sikllarning rivojlanishi innovatsiyalarning jadal tarqalishiga erishish imkonini berishi kerak.*

Kalit so'zlar: *transformatsiya, tamoyil, investitsiya, pasayish, sikl, konsentratsiya, kapital qo'yilmalar, amortizatsiya, jarayon, asosiy fondlar, moslashuvchanlik.*

Abstract: *This article examines and analyzes innovation and investment cycles in a theoretical context in the context of unstable economic development. Specific examples are given in the context of the transformation of the innovation cycle. It is noted that the development of life cycles should allow for the accelerated dissemination of innovations.*

Keywords: *transformation, principle, investment, decline, cycle, concentration, capital investment, depreciation, process, fixed assets, flexibility.*

Актуальность темы. Циклические колебания в макроэкономике проявляются в не очень регулярном чередовании высокой и низкой экономической активности, подъемов и спадов производства. Циклический характер развития в любой экономической теории рассматривается как некоторое «эпидемиологическое заболевание», пагубные социальные последствия которого отражаются на занятости и безработице, рождаемости, питании здоровье человека и даже на политических выборах. Тем более, важен вопрос о том, в какой мере это социально-экономическое бедствие неизбежно.

Обзор теоретических аспектов изучаемой проблемы. Анализ экономики за послевоенный период вплоть до конца 20-х годов XXI века подтверждает возможность длительного бескризисного развития крупных предприятий. Статистика дает право утверждать, что бескризисное развитие – характерная особенность плановой экономики. Стоит ли в этих условиях культивировать предпринимательскую экономику?

Хотя преимущества бескризисного развития на первый взгляд неоспоримы, оно имеет и негативные последствия. В связи с этим попытаемся составить некий баланс преимуществ и недостатков экономических кризисов на примере различных их типов.

Теоретические исследования проблемы цикличности развития до перехода к рынку и до сегодняшнего дня не получили широкого распространения, ограничиваясь предпринимательской экономикой. В западной экономической науке разработке теории циклов, наоборот, давно уже придается первостепенное значение. В этом направлении сформировались уже десятки теорий[15]. В самом общем виде первопричинами циклических

[15] При изучении теории циклов не следует принимать во внимание сезонные колебания макроэкономических показателей внутри года либо их изменения под влиянием меняющихся климатических условий. Подобные явления неизбежны, конечно, в любой экономической системе.

Обзор некоторых из этих теорий применительно к «длинным волнам», полный цикл которых охватывает примерно полстолетия, дан в книге С.М.Меньшикова и Л.А.Клименко «Длинные волны в экономике» (М.: Международные отношения, 1989). Основополагающие работы в области теории длинных волн принадлежат Н.Д.Кондратьеву.

явлений могут выступать технические нововведения, войны, революции, катастрофы, т.е. различные события, в большей или меньшей степени экзогенные для экономики. Все эти импульсы неизбежно преломляются через инвестиционный и демографический факторы производства. Возникают и многократно повторяются периоды повышенной и пониженной инвестиционной активности и рождаемости, инвестиционные и демографические циклы. Эта весьма упрощенная схема возникновения экономических циклов может быть отнесена к любой экономической системе. Причем в допереходной экономике причин для возникновения циклических явлений, по крайней мере, не меньше, чем в предпринимательской. Здесь они также трансформируются в инвестиционные и демографические циклы. Различие экономических систем состоит в том, как они реагируют на эти изменения: мультиплицируют либо, наоборот, гасят циклы. Реакция системы на внешние возмущения должна соответствовать ее внутренней природе, особенно в условиях нестабильности экономического развития.

Рассмотрение предпосылок циклического развития начнем с циклов жизни нововведений. Классический тип распространения предпосылок циклического развития в народном хозяйстве на основе S-образной кривой связан с концентрацией капитальных вложений на втором этапе диффузии, когда инновация распространяется особенно быстро. Пик концентрации, естественно, должен находиться несколько ближе к первой точке перегиба s-образной кривой. Причина такого сдвига и его несовпадения со второй точкой перегиба – в наличии инвестиционного лага. По мере приближения процесса диффузии инновации вначале ко второй точке перегиба, а затем и к точке насыщения объем инвестиций в данную технологию будет быстро падать. За пределами точки насыщения темпы капиталовложений могут стать даже отрицательными, начнется распродажа основных фондов (дезинвестирование).

Анализ и обоснование предложений по теме исследования. Описанный процесс трансформации инновационного цикла в инвестиционный можно проиллюстрировать на примере перевода железных дорог с паровозной на тепловозную тягу. До перехода к рынку резкое ускорение роста доли протяженности дорог на тепловозной тяге было вызвано быстро возросшим приростом их протяженности в период с 1962 по 1967 г. XX века. В последующие 10 лет (1968-1978) XX века уровень прироста протяженности железнодорожного полотна, обслуживаемого тепловозами, по сравнению с пятью предшествующими годами сократился примерно в два раза. Это явилось следствием относительного уменьшения капиталовложений и в свою очередь привело к затуханию темпов роста распространения нововведения. После 80-х годов XX века наступил заключительный этап в распространении тепловозной тяги, когда приросты протяженности оснащенных ею дорог вновь резко упали, а затем стали отрицательными вследствие последующего замещения тепловозной тяги электровозной.

Подобное развитие жизненных циклов должно позволить добиться ускоренного распространения нововведений. За этим преимуществом стоит возможность полнее использовать достижения НТП и при прочих равных условиях обеспечить более высокий экономический рост.

Список литературы:

1. Веселовский М.Я., Погодина Т.В., Чуева И.И. Развитие инновационно-территориальных кластеров как формы организации региональной экономики // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2021. №4. – С. 15-26

2. Харламов А.В., Авалиани Г.В. Инвестиции и преодоление нестабильности национальной экономики. Известия Юго-Западного государственного университета. 2018;22(3):113-119.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, МОГУЩИХ ПРИВЕСТИ К РОСТУ ОБЪЕМА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ В БЫСТРО МЕНЯЮЩИХСЯ УСЛОВИЯХ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются подходы к совершенствованию модели оценки качества инвестиционных проектов, направленных на стимулирование роста объема реализации продукции в условиях высокой динамики рыночной среды. Предложена адаптивная модель, учитывающая факторы неопределенности и изменчивости внешней среды, а также критерии эффективности, устойчивости и гибкости проектов. Результаты исследования могут быть полезны при принятии управленческих решений и формировании инвестиционной стратегии предприятий.*

Ключевые слова: *инвестиционные проекты, оценка качества, адаптивная модель, объем реализации, неопределенность, изменяющиеся условия, эффективность, инвестиционная стратегия.*

Annotatsiya: *Maqolada bozor muhitining yuqori o‘zgaruvchanligi sharoitida mahsulot sotish hajmining o‘sishini rag‘batlantirishga qaratilgan investitsiya loyihalarining sifatini baholash modelini takomillashtirish yondashuvlari ko‘rib chiqiladi. Tashqi muhitning noaniqlik va o‘zgaruvchanlik omillarini, shuningdek loyihalarning samaradorligi, barqarorligi va moslashuvchanligi mezonlarini hisobga oladigan moslashuvchan model taklif etilgan. Tadqiqot natijalari boshqaruv qarorlarini qabul qilishda va korxonalarning investitsiya strategiyasini shakllantirishda foydali bo‘lishi mumkin.*

Kalit so‘zlar: *investitsiya loyihalari, sifatni baholash, moslashuvchan model, sotish hajmi, noaniqlik, o‘zgaruvchan sharoitlar, samaradorlik, investitsiya strategiyasi.*

Abstract*: The article examines approaches to improving the model for assessing the quality of investment projects aimed at stimulating the growth of sales volumes in a highly dynamic market environment. An adaptive model is proposed that takes into account factors of uncertainty and variability of the external environment, as well as criteria for the effectiveness, sustainability and flexibility of projects. The results of the study can be useful in making management decisions and forming the investment strategy of enterprises.*

Keywords*: investment projects, quality assessment, adaptive model, sales volume, uncertainty, changing conditions, efficiency, investment strategy.*

Актуальность темы. Высокая вероятность неблагоприятного развития инновационно-инвестиционных предприятий требует расширения источников финансовых ресурсов. Учитывая нынешние тенденции, обусловленные различными негативными факторами, требуется по-новому взглянуть на оценку инвестиционных проектов и инвестиционного притока в целом. Касаясь первого, следует отметить, что оценка качества инвестиционных проектов, хотя и проблематична, но доведение результатов оценки до разумного уровня является важным.

Однако недостаточность финансовых ресурсов, жесткая конкуренция на мировом рынке капиталов диктует необходимость разработки четких государственных инновационно-инвестиционных программ, способных аккумулировать и максимально эффективно использовать имеющиеся финансовые ресурсы с тем, чтобы вывести экономику страны из различных потрясений, прежде всего, от влияния пандемии коронавируса.

Для разработки государственных программ с предсказуемыми последствиями, обладающими в то же время действенными механизмами финансового контроля и управления в изменяющихся условиях их реализации, в мировой практике широко применяются методы моделирования, связывающие инструменты и целевые показатели, с помощью которых можно определить оптимальное значение экономических рычагов в инвестиционной политике. При этом, несмотря на то, что принципы моделирования инвестиционных и экономических программ в общем соответствуют друг другу, их цели отличаются. Цель инвестиционной политики государства – это общественное

благосостояние, а задача этой инвестиционной политики заключается в повышении эффективности производства.

При этом следует отметить, что отсутствие четкой модели государственного регулирования инвестиционного рынка приводит к ослаблению экономического развития. Это резко ослабляет эффективность инвестиционной политики и делает ее зависимой от интересов инвесторов, способных влиять на принятие государственных решений. Издержки могут быть очень высоки. Модель государственной инвестиционной политики позволяет определить необходимые и достаточные условия, обеспечивающие постоянное положительное развитие экономики страны до 2035 года. Продвижение должно осуществляться в узком «коридоре» корректирующих управленческих решений, реагирующих на изменение социально-экономического положения как в стране, так и в мире. При этом неэффективные затраты и их негативное влияние можно будет сводить к минимуму.

Обзор оценки состояния качества инвестиционного проекта. Моделирование инвестиционных программ в Узбекистане связано с ограниченностью финансовых ресурсов, особенно в условиях предотвращения рыночных факторов, вызванных пандемией коронавируса, что вынуждает сконцентрировать политику государства в данной области на наиболее эффективных и быстроокупаемых направлениях. При этом инвестиционная активность обуславливается факторами, формирующими инвестиционный рынок. Среди них особое место отводится совокупному спросу на приток инвестиций, сущность которого заключается в различной степени привлекательности, надежности и экономической целесообразности сфер их использования.

Спрос на инвестиционные ресурсы, несомненно, должен включать оценку всех их потенциальных потребителей и объектов инвестирования, отбор обоснованных и перспективных инвестиционных проектов. Практика отбора привлекательных объектов инвестирования и формирования инвестиционных программ показала важность спроса и разработки методов его оценки.

Для определения реальной потребности в инвестиционном капитале можно использовать категорию экономически обоснованного инвестиционного спроса для производства конкурентоспособных товаров (услуг). Это аналог платежеспособного спроса на товары, только в первом случае он предъявляется на деньги, а взамен предоставляется инвестиционный товар. Для получения ресурсов реципиент формирует научно и экономически обоснованное предложение, реализация которого позволит инвестору получить прирост капитала от вложенных средств.

Основной характеристикой квалифицированного инвестиционного спроса является инвестиционный проект, который, помимо бизнес-плана, складывается из качественных и количественных предметов. Последние оцениваются в зависимости от уровня модернизации развития территории, производственной и социальной инфраструктуры. Для этого можно использовать несколько показателей. Одним из них является показатель распределения объема инвестиций в разрезе территории по годам. Однако он характеризует лишь инвестиционную активность инвестиционного рынка территорий по сравнению со средней по стране в конкретном году.

Кроме того, определить количественные параметры можно с помощью показателя инвестиционной насыщенности территории – уровня концентрации инвестиционного капитала, т.е. объемов накопленных за определенный период инвестиций, приходящихся на единицу площади или одного жителя данной территории [1]. Измерителем этих объемов будут валовые накопления основного капитала. Другие аналогичные измерители (напр., валовый национальный продукт, доходы государственного бюджета, величина вкладов населения и иностранных инвестиций) имеют вторичное значение по отношению к объемам накопленных инвестиционных капиталов и численности населения, хотя при соответствующем их учете данные показатели могут повысить точность расчетов.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Показатель уровня концентрации инвестиционного капитала по содержанию близок к применяемому в практике показателю его валового накопления, включающего затраты на приобретение и совершенствование

земли, сооружений, машин и оборудования и т.д. Объем вложений средств характеризует масштабы инвестиционных процессов, напрямую связанных не только с объектами вложений, но и с наличием или отсутствием необходимых для их осуществления кадровых ресурсов и соответствующей инфраструктуры.

Модель определения качества сконцентрированного инвестиционного капитала разработана на базе оценки производственных циклов предприятий и анализа имеющихся издержек использования. Данная модель часто используется для исследования «инвестиционной привлекательности» предприятий.

С учетом приведенного на схеме 1 цикла предприятия, изображенного в рамках его деятельности, можно построить модель движения ресурсов. Но движение ресурсов более ярко не показывает, насколько инвестиционный капитал имеет место в его деятельности. Но до раскрытия места инвестиционного капитала мы решили показать движение средств путем интерпретации движения средств с помощью математического аппарата.

Как следует из схемы 1, на первом этапе цикла формируется только $З_{ат}^{С_0}$, то есть цикл спирального движения в рамках средств, адекватных затратам. Далее – второй этап, то есть происходят как бы дополнительные затраты ($З_{ат}^{Т_0}$), и на этом этапе спираль приобретает более широкий размах. Здесь же путем вложения инвестиционного капитала предприятие может приступить к инновационному производству продукции ($И_{нн}$). Последнее и приводит к увеличению затрат за счет инвестиционного вложения. Итак, с учетом дополнительных затрат общий ресурс вложений в производство на первом этапе приобретает следующий математический вид (см.: формула 1):

$$\sum З_{ат}ЭтапЭ1 = \sum З_{ат}^{С_0} + \sum З_{ат}^{Т_0} + \sum И_{нн} \pm \sum Д_{зат}^{С_1} + \sum Д_{зат}^{Т_1} \ , \qquad (1)$$

где:

$\sum З_{ат}ЭтапЭ1$ - сумма затрат первого цикла производства;

$\sum З_{ат}^{С_0}$ - сумма затрат сырья по спиральному движению (⇝);

$\sum З_{ат}^{Т_0}$ - сумма дополнительных трудовых затрат;

$\sum НДС$ - сумма налога на добавленную стоимость;

$\sum И_{нн}$ - сумма инновационных затрат;

$\sum Д_{зат}^{С_1}$ - сумма дополнительных затрат сырья;

$\sum Д_{зат}^{Т_1}$ - сумма дополнительных затрат труда;

$\sum Р_{еал}^{оц}$ - сумма спирального движения от минимального до макси-мального объема реализации по оптовой цене.

Итак, $\sum З_{ат}ЭтапЭ1$ плюс сумма затрат IV, V и VI этапов, включая прибыль (с учетом дополнительных затрат на инновации на I этапе Э1), мы можем сформировать циклы, обусловленные формированием полной себестоимости продукции (см.: формула 2):

$$\sum П_{ол}С_{еб} = \sum З_{ат}ЭтапЭ1 \sum З_{ат}ЭтапЭ4 \pm \sum ПР + \sum И_{нн} \qquad (2)$$

В такой последовательности можно рассчитать сумму реализации продукции по оптово-отпускной цене.

Но есть цены продукции на этапе Э7 и Э8 (см.: формула 3):

$$\sum Р_{еал}^{оц} = \sum П_{ол}С_{еб} + \sum НДС + \sum И_{нн}{}^2 \qquad (3)$$

Как следует из приведенных выше формул, лишь инновационные затраты могут привести к росту объема реализации и прибыли предприятия.

Таким образом:

затраты этапов Э1, Э2 и Э3 < затрат этапов Э4, Э5, Э6 (4);

этапов Э4, Э5 < Э7, Э8 (5).

Изменение оптово-отпускной цены может быть снижением при условии снижения прибыльности предприятия в рамках «δ». В любом случае процесс, обусловленный выпуском инновационной продукции, будет способствовать рентабельности работы, т.е. получит от производства продукции прибыль.

Как правило, производственный цикл предприятия схематически изображается в виде синусоиды и овального круга. В доработанном нами варианте она выглядит так (см.: рис. 1).

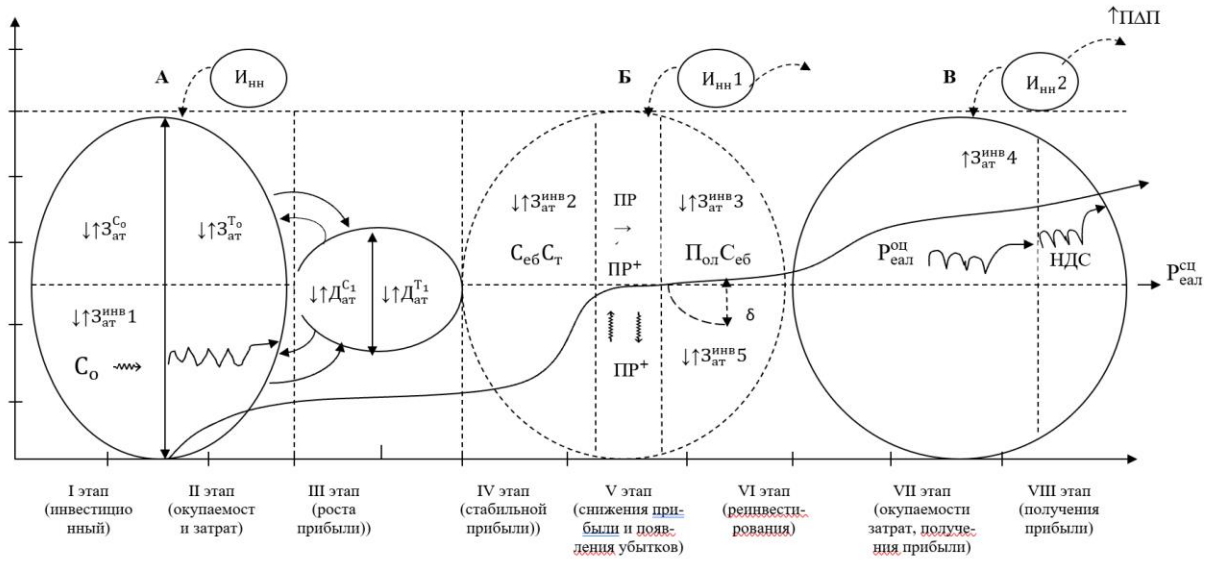


Рис. 1. Производственный цикл предприятия, изображенный в рамках деятельности, приносящей прибыль и умеренный платеж в доходы бюджетов всех уровней

$С_{еб}С_т$ – себестоимость продукции; $П_{ол}С_{еб}$ - полная себестоимость продукции; ПР – прибыль, получаемая при эластичном спиральном движении продукции; $С_о$ ⇝ - спиральное движение сырья; $С_1$ - дополнительные затраты сырья; $Т_1$ - дополнительные затраты труда; $И_{нн}$ – инновации; $Р^{оц}_{еал}$ - реализация по оптовой цене без НДС; $Р^{сц}_{еал}$ – реализация по свободной (договорной цене.

Здесь этапы развития предприятия: Э1 – этап инвестиционный; Э2 – этап окупаемости затрат; Э3 – этап роста прибыли; Э4 – этап стабильной прибыли; Э5 – этап снижения прибылей и появления убытков; Э6 – этап реинвестирования; Э7 – этап окупаемости затрат; Э8 – этап получения прибыли; $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}1$(этап) – затраты на инвестиции; $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}2$ - прибыль; $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}3$ - стоимость созданной инфраструктуры или издержки использования; ↑ПΔПР – потенциально возможный уровень дохода.

Дж.Кейнс утверждал, что издержки использования представляют собой одно из звеньев, связывающих настоящее с будущим. А именно – при реинвестировании сумма затрат $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}$ уменьшается на величину стоимости уже созданной инфраструктуры $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}3$. В эту стоимость включаются расходы на повышение технического и профессионального уровня производства, на обучение и подготовку персонала, разработку инновационной продукции, создание рынка сбыта, торговой и снабженческой инфраструктуры и т.д. В результате возможны более крутой подъем производства на Э7 этапе и рост отдачи от вложенных средств. Становится реальным получить доход $\uparrow З^{инв}_{ат}4$, превышающий его уровень на Э4-этапе ($\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}2$).

Наиболее перспективный, с точки зрения привлекательности, для инвестиций – Э6 этап. Но, если предприятие не было проинвестировано в этот период, как правило, наступает его быстрая моральная и физическая деградация, которую на Э4 этапе отражает пунктирная линия, обозначающая отрицательное значение издержек использования $\downarrow\uparrow З^{инв}_{ат}5$.

Кейнс предусматривал возможность отрицательного значения последних при следующих условиях: производственные затраты на протяжении названного периода увеличиваются, тогда как изготовление возросших объемов продукции не закончено, и она не продана [2]. По его мнению, это может случиться и тогда, когда в отрасли процессы интеграции зашли настолько далеко, что предприниматели сами изготовляют большую часть нужного им оборудования и совокупные результаты деятельности характеризуются чистым инвестированием [2].

Данное утверждение оправдано и по отношению к нынешнему к нынешнему положению наукоемких предприятий, оказавшихся не в состоянии компенсировать резкий рост производственных затрат в условиях сократившегося сбыта изделий. При этом их основной продукцией являются наукоемкие технологии и научные разработки, большей

частью используемые для собственных нужд, т.е. предприятия сами изготавливают свои средства производства, фактически инвестируя «сами в себя». Это и создает отрицательные издержки использования, снижая инвестиционную привлекательность данных предприятий, поскольку сумма затрат на инвестирование $\downarrow\uparrow З_{ат}^{инв}1$ увеличивается на соответствующую величину $\downarrow\uparrow З_{ат}^{инв}5$. Отсюда следует, что предприятие, находящееся на Э6 этапе, при прочих равных условиях, обладает максимальным инвестиционным риском и наибольшим потенциалом развития.

В течение этапа Э6, как правило, большая часть средств на основные фонды поступает за счет прямых инвестиций, если предприятие не имеет своего потенциала роста, а также за счет портфельных кредитов, если оно обладает собственным инвестиционным потенциалом и соответствующими перспективами развития.

Анализ выявил, что продолжительность этапа Э4 различна для сырьевых и инновационных предприятий. Это связано с тем, что у сырьевых предприятий она, как правило, определяется временем разработки месторождения и может достигать нескольких десятков лет; у наукоемких же – сроком выпуска конкретной модели продукции и составляет от 2 до 5 лет. Несмотря на то, что сырьевой цикл более длителен, цикл инновационного производства на порядок эффективнее по сравнению с предприятиями сырьевых отраслей промышленности, так как на каждом следующем этапе развития у него к сумме прибыли $\downarrow\uparrow З_{ат}^{инв}2$ прибавляется величина издержек использования ($\downarrow\uparrow З_{ат}^{инв}3$), которая кумулятивно накапливается. Именно этот процесс обеспечивает технический прогресс. В сырьевых отраслях почти нет такого накопления, поскольку с закрытием месторождения теряется большая часть затрат, относящихся к издержкам использования. Данный процесс отражен на схеме 2.

Длительность первого этапа (Э1 и Э1*) в инновационных предприятиях неодинакова. У инновационных на первом этапе (Э1) кривая более пологая, что объясняется дополнительными затратами средств и времени на продвижение своей продукции и завоевание части рынка. На это могут уйти многие годы и значительные средства, часто сравнимые с вложениями в основной капитал (напр., реклама торговой марки). У предприятий сырьевых отраслей промышленности – наоборот, на первом этапе кривая графика идет круто вверх, так как продукция при конкурентоспособных ценах пользуется стабильным спросом с первого дня производства.

При этом следует отметить, что на втором этапе (2 и 2*) объем продукции более инновационных (или наукоемких) предприятий начинает быстро расти и «взрывается» на короткий период времени, после чего она быстро морально устаревает и начинается новый этап развития (НЭР). В сырьевых предприятиях, наоборот: на втором этапе кривая графика становится почти горизонтальной и продолжается практически до закрытия места добычи сырья.

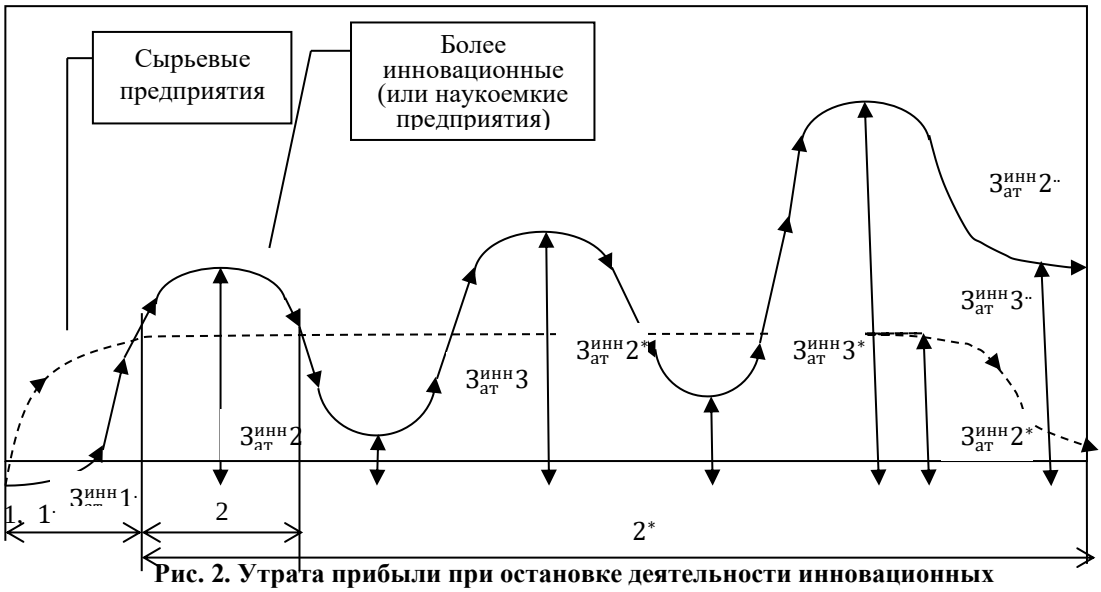


Рис. 2. Утрата прибыли при остановке деятельности инновационных предприятий в быстро меняющихся условиях

Рис. 2 показывает, как происходит кумулятивное накопление издержек использования $З_{ат}^{инн}З$, которые обеспечивают общий рост доходов. Кроме того, при расширенном воспроизводстве часть прибыли предприятия реинвестируется в другие объекты. Но в сырьевом секторе реинвестируются только деньги, а на более инновационных (или наукоемких) предприятиях расширенно воспроизводится часть издержек использования. Это утверждение сопоставимо с известной логической формулой: «Если двое обменялись яблоками, у каждого осталось по яблоку, если двое обменялись идеями, у каждого стало по две идеи».

Заключение. Статистические данные подтверждают общий характер выше произведенных рассуждений о длительности и формах циклов, а также о развитии наукоемких и сырьевых отраслей промышленности. Анализ выпуска продукции предприятиями различных отраслей показывает резкие различия между ними, обусловленные прежде всего особенностями их промышленных циклов.

Сравнение индексов производства с индексом вложений средств в основной капитал (разница данного индекса в рассматриваемый период для различных отраслей незначительна) свидетельствует о том, что сокращение инвестиций практически не оказало влияния на производство энергоносителей. Последнее находится в середине-конце IV этапа производственного цикла и обладает высокой стабильностью при изменении объемов вложений в основной капитал.

Индексы производства более инновационных товаров (продуктов) наиболее наглядно демонстрируют кумулятивное накопление издержек использования и скачкообразное развитие более инновационных отраслей промышленности. Объемы выпуска данной продукции изменяются в течение двух-трех лет в два-три раза, а по некоторым позициям, напр., кассетным магнитофонам, в пять и более раз. Причем наиболее подвижно производство наукоемких товаров массового потребления.

Непредвиденная ситуация складывается в более инновационных предприятиях, производящих средства производства. Они находятся в середине-конце Э6 этапа и у них происходит быстрая деградация имеющихся издержек использования.

Однако качество сконцентрированного капитала определяется уровнем издержек использования, с учетом их принадлежности и степенью деградации по сравнению с конкурентоспособными и зарубежными предприятиями. Оценка величины этих издержек – чисто техническая задача, и для этого есть достаточно много различных методик расчета соответствующих показателей.

Оценка уровня квалифицированного инвестиционного спроса лежит в основе разработки государственных инвестиционных программ, определения приоритетного развития предприятий и территорий. Она помогает сконцентрировать инвестиционные ресурсы на более перспективных и быстроокупаемых проектах и создать базу для планомерного роста финансового потенциала предприятий.

Источники литературы:

1. Джиоева О.О., Танделова О.М. Анализ методов оценки эффективности инвестиционных проектов при реформировании предприятий в условиях цифровой экономики // Национальная ассоциация ученых (НАУ) – 2020 – №55 – С. 63-65.

2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Джон Мейнард Кейнс; пер. с англ. – М.: ЗАО «Бизнеском», 2013. — 408 с.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ В ПОГАШЕНИИ ДОЛГОВ

Сайфиддинов И., *профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
научный консультант: ***Зайналов Ж.Р.,*** *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности использования кредитных ресурсов в целях погашения задолженности предприятий. Анализируются преимущества и риски такого подхода, а также его влияние на финансовую устойчивость организации. Особое внимание уделяется оценке целесообразности привлечения заемных средств в условиях ограниченного денежного потока и высокой долговой нагрузки. Предложены рекомендации по эффективному управлению кредитной политикой.*

Ключевые слова: *кредитные ресурсы, задолженность, погашение долгов, финансовая устойчивость, заемные средства, кредитная политика, управление долгом.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada korxonalarning qarzlarini to‘lash maqsadida kredit resurslaridan foydalanish xususiyatlari muhokama qilinadi. Bunday yondashuvning afzalliklari va xatarlari, shuningdek, uning tashkilotning moliyaviy barqarorligiga ko‘rsatadigan ta’siri tahlil etiladi. Cheklangan pul oqimi va yuqori qarz yuki sharoitida qarz mablag‘larini jalb qilishning maqsadga muvofiqligi baholanishiga alohida e’tibor qaratiladi. Kredit siyosatini samarali boshqarish bo‘yicha tavsiyalar ham berilgan.*

Kalit so‘zlar: *kredit resurslari, qarzdorlik, qarzlarni qaytarish, moliyaviy barqarorlik, qarzga olingan mablag‘lar, kredit siyosati, qarzni boshqarish.*

Abstract: *The article examines the specifics of using credit resources to repay the debt of enterprises. The advantages and risks of this approach, as well as its impact on the financial stability of the organization, are analyzed. Particular attention is paid to assessing the feasibility of attracting borrowed funds in conditions of limited cash flow and high debt burden. Recommendations for effective management of credit policy are offered.*

Keywords: *credit resources, debt, debt repayment, financial stability, borrowed funds, credit policy, debt management.*

Актуальность темы исследования. В практической деятельности банков наблюдается интересная картина. И это связано с нормированием и использованием кредитных ресурсов. Ныне значительная часть кредитных ресурсов отвлечена в просроченную задолженность по ссудам банков. Наиболее крупные неплатежи поставщикам имеют фермерские хозяйства по их производственно-техническому обслуживанию. Ухудшение финансов и платежной дисциплины в их деятельности вызвано в основном бесхозяйственностью в обеспечении сохранности и использовании собственных оборотных средств, отсутствием экономических стимулов к эффективному ведению работы. Каждый четвертый сум кредитных ресурсов тратится не на производственные цели, а на покрытие банковского долга и долгов по бюджетным платежам.

Обзор теоретических основ изучаемой темы исследования. Совершенно неприглядная картина складывается с использованием централизованных кредитных ресурсов. Из кредитов, выданных в 2024 г. за счет централизованных ресурсов, почти 21% приходилось на государственный долг. Такое крайне нерациональное размещение денежной массы привело к тому, что на 1 января 2025 г. Узбекистан по расчетам с государством выходит с дефицитом (дебетовым сальдо), что означает заимствование средств в указанной сумме у других бюджетных предприятий или из банков, где в капитале большую долю составляют государственные средства.

В целом по республике на 1 января 2025 г. объем кредитных вложений увеличился почти в 1,4 раза. Увеличение кредитных вложений произошло практически во всех отраслях экономики. В 2025 г. произошли значительные изменения в структуре кредитных вложений. Так, снизился удельный вес кредитов, направленных на мероприятия, связанные с решением продовольственной безопасности с 19,0 до 16,1%, социальных программ – с 12,3 до 13,4%, а также увеличением производства товаров народного потребления и

расширением услуг населению соответственно с 5,1 до 5,3% и с 1,5 до 1,1%, что свидетельствует о недостаточной эффективности кредитных отношений.

Резко продолжают уменьшаться темпы роста объемов краткосрочных кредитов, предоставляемых населению, а также тем, кто занимается индивидуальной трудовой деятельностью, поскольку возросли размеры процентных ставок. Естественно, при таких высоких процентных ставках кредитами, как правило, пользуются лишь торгово-посреднические структуры, у которых выше оборачиваемость денежных средств и доходность производимых операций и услуг. Большая часть коммерческих банков занималась в основном кредитованием малых и частных коммерческих структур, деятельность которых заключалась в перепродаже одних и тех же товаров, в основном завозимых извне, а также в обналичивании части безналичности со счетов в банке и выпуске их на потребительский рынок, где не имелось достаточной товарной массы для их покрытия. В этой связи деньги оседали в личных сбережениях, не вступали в «кругооборот», тем самым подпитывали новый виток инфляции.

Внезапно резкое относительное снижение доли кредитно-ресурсных вложений, предоставленных правительству в 2023 г. по сравнению с 2020 г. (с 12,0 до 2,5%), объясняется некоторым улучшением финансового положения государства за счет усиления тяжести налогового бремени, вызванного стремительным ростом цен, что резко отрицательно сказывается на финансовом положении государственных предприятий, так как рост цен опережал рост их прибыли. Одна из главных проблем отечественной экономики в контексте рассматриваемой проблемы состоит не только в общем объеме кредитной эмиссии, но и в том, что эмитированные кредиты в значительной части выдаются на цели, противоречащие экономической природе кредита: на покрытие дефицитов финансов государственных предприятий и бюджета. Каждое восьмое предприятие закончило 2024 год с убытками, каждое второе – в бытовом обслуживании, каждое третье – в коммунальном хозяйстве. Значительная часть предоставляемых предприятиям кредитов превращалась в многотысячные зарплаты.

Эта циклическая асимметрия является серьезной помехой кредитно-денежной политики лишь во время глубокой депрессии. В нормальные периоды повышение избыточных резервов ведет к предоставлению дополнительных кредитов и тем самым – к увеличению денежного предложения.

Изменение скорости обращения денег. Так, с точки зрения денежного обращения общие расходы могут рассматриваться как денежное предложение, умноженное на скорость обращения денег. В связи с этим некоторые кейнсианцы считают, что скорость обращения денег имеет тенденцию меняться в направлении, противоположном предложению денег, чем ликвидируют изменения в последнем, вызванные кредитно-денежной политикой. Иначе говоря, во время инфляции, когда предложение денег ограничивается политикой Нацбанка, скорость обращения денег склонна к возрастанию. И, наоборот, когда принимаются политические меры для увеличения предложения денег в период спада, скорость обращения вероятно упадет.

Влияние инвестиций, то есть действие кредитно-денежной политики может осложниться и даже временно затормозиться в результате неблагоприятных изменений расположения кривой спроса на инвестиции. Напр., политика сужения кредитоспособности банков, направленная на повышение процентных ставок, может оказать слабое влияние на инвестиционные расходы, если одновременно спрос на инвестиции вследствие делового оптимизма, технологического прогресса или ожидания в будущем более высоких цен на капитал растет. В таких условиях для эффективного сокращения совокупных расходов кредитно-денежная политика должна поднять процентные ставки чрезвычайно высоко. И, наоборот, серьезный спад может подорвать доверие к предпринимательству, и тем самым свести на нет всю политику дешевых денег.

В условиях либерализации цен и нарастания инфляционных явлений в экономике может усилиться давление со стороны министерств на ЦБ Республики Узбекистан в части разрешения предоставления льготных банковских кредитов. Такое положение

препятствует стабилизации экономики и обеспечению стабильности функционирования финансово-кредитной системы.

Как свидетельствуют результаты анализа, экономические процессы, происходящие в условиях инновационного развития экономики, начиная с января 2024 г., определили новые тенденции в развитии денежного оборота и кредитных отношений.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Рост дебиторской задолженности предприятий усиливают отношения между предприятиями. Дело в том, что предприятия не смогут быстро приспособиться к работе в инновационных условиях, отгружая свою продукцию за пределы Республики, они не получают оплату за отгруженные материальные ценности. В этой связи у них может возникнуть дефицит финансовых ресурсов, вследствие чего они вынуждены искать источники финансирования своей деятельности. Такими источниками, как правило, за неимением других, являются кредиты коммерческих банков. В этих условиях коммерческие банки свои кредитные ресурсы могут формировать в значительной мере за счет централизованных кредитных ресурсов - ЦБ Республики Узбекистан. Поэтому продолжение ныне действующей системы кредитных отношений не способствует желаемому эффективному размещению ресурсов, а загоняет проблему острого недостатка денежных ресурсов вглубь, поскольку заимствование под высокие процентные ставки кредитных ресурсов у других предприятий способствует увеличению размеров внешнего долга республики перед другими государствами Содружества, что усиливает экономическую зависимость от этих стран. Складывается парадоксальная ситуация – предприятия, скажем, Кыргызстана должны Узбекистану за отгруженные товары, а Узбекистан, в свою очередь, должен России, точнее – Центральному банку России, по полученным у него кредитам.

Следует обратить внимание на еще одно весьма актуальное и совершенно новое явление в деле развития кредитных отношений. Если до 1 июля 1992 г., решая вопрос о выдаче централизованных кредитов, республика не придавала этому особого значения, поскольку никакого контроля со стороны Центрального банка за кредитной эмиссией стран Содружества практически не было, то теперь обстоятельства и экономические условия в корне изменились. Еще с 1 июля 1992 г. кредитная эмиссия стран Содружества взята под контроль Центрального банка России и строго учитывается, что способствует сдерживанию безудержной инфляции. Конечно, чисто теоретически ЦБ Республики Узбекистан может по-прежнему выдать кредит коммерческим банкам сколько угодно, и создать тем самым видимое благополучие у предприятий, т.е. у них будут свободные средства на расчетных счетах, кредитовое сальдо на корреспондентских счетах коммерческих банков, но использовать эти средства предприятия смогут только при наличии товарно-материальных ценностей в Узбекистане, либо при наличии свободных средств на корреспондентских счетах в Центральных банках стран СНГ, либо за счет кредита, полученного от соответствующей страны для пополнения корреспондентского счета республики.

Следовательно, проблемы сохранения, приумножения, эффективного управления государственной собственностью приобретают особую актуальность в связи с развивающимися рыночными отношениями. В мире накоплен богатый опыт эффективного управления государственным имуществом, который следует внимательно изучить и с учетом реальной экономики использовать в хозяйственной практике. Как видно из анализа состояния финансовых и денежно-кредитных отношений, ценовой фактор оказал негативное влияние на всю финансово-кредитную сферу республики.

Однако нельзя не отметить и главные положительные моменты перехода на свободные цены. К ним в первую очередь следует отнести достижение некоторой сбалансированности между денежной и товарной массой. Известно, что до начала либерализации цен, ни один товар не стоил так дешево, как деньги. Это был единственный товар, в котором не было дефицита. Главной задачей предприятий в тех условиях было выбить фонды на материальные ресурсы, а деньги, как правило, были всегда в избытке, либо их легко можно было взять в банке.

Таким образом, произошло принципиальное изменение роли денег, финансов и кредита в экономике и поведения предприятий по отношению к этим стоимостным

категориям. Внимание предприятий переключалось с поиска дефицитных ресурсов к поиску путей сбыта собственной продукции, платежеспособного потребителя. Экономика, из традиционно ориентированной на затраты, становится ориентированной на спрос. Ресурсоограниченная экономика заменяется спросоограниченной экономикой. Это радикальное изменение всей системы приоритетов в поведении хозяйствующих субъектов, которою существенно повышают реальные возможности государства управлять экономикой через деньги, финансы и кредит.

Заключение. Экономическая и финансовая стабилизация в республике должна быть связана с поиском стратегии и выработкой эффективной денежно-кредитной политики, которая должна быть направлена на ограничение и сдерживание денежной и кредитной эмиссии. Проведение политики жесткой денежно-кредитной связано с нарастанием диспропорций в сфере производства и в сфере обращения, ростом цен и инфляции [11].

В этих условиях правительство и ЦБ Республики Узбекистан, в принципе, правильно должны выбрать основные направления своей политики на стабилизационный период: снижение темпов падения производства и темпов инфляции, укрепление покупательной способности национальной валюты и т.д. Указанные направления в основном должны базироваться на регулировании денег в обращении с помощью активной монетарной политики, проводимой правительством и ЦБ Республики Узбекистан.

Одним махом проблему стабилизации денежно-кредитной системы в целом и национальной валюты, в частности, решить невозможно. Стабильность в указанной сфере должна быть связана с уровнем экономического развития. Необходимо насытить внутренний рынок товарами и услугами в самое ближайшее время, создать сильный экспортный потенциал, поддержать платежеспособный спрос, осуществить налоговую реформу, реформу цен и оздоровить бюджет. На все это нужно время. Поэтому введение может быть только поэтапным. Причем, к каждому следующему этапу можно будет переходить, только получив реальные экономические результаты от предыдущих.

Список использованных источников:

1. Банки и банковские операции. Учебник для вузов./ Под ред. Е.Ф.Жуковой.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2006.
2. Банковское дело. Учебник./ Под ред. В.И.Колесникова, Л.П.Коливецкой.- М.: 2007.
3. Банковское дело. Учебник./ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: 2006.
4. Гарбузов А.К. Финансово-кредитный словарь. Т. II.- М.: Финансы и статистика, 2007.
5. Гольцберг М.А., Хасан-Бек Л.М. Кредитование. Пер. с англ.- Киев: торгово-издательское бюро BHV, 2007.
6. Деньги, кредит, банки. Учебник для вузов.- М.: Юнити, 2002.
7. Лаврушин О.И. Организация и планирование кредита.- М.: Финансы и статистика, 2006.
8. Леонтьев В.Е., Радковская Н.П. Финансы. Деньги. Кредит и Банки.- Санкт-Петербург: Изд-во «Знание», 2006.
9. Лукьянов А. Предпринимательство. Финансовая и ценовая политика.- Таллинн, 2007.
10. Общая теория денег и кредита. Учебник./ Под ред. Жукова Е.Ф.- М.: Банки и биржи, 2007.
11. Райзберг Б.А. Курс экономики. Учебник./ Под ред. Б.А.Райзберга.- М.: ИНФРА-М, 2006.
12. Современный финансово-кредитный словарь./ Под общ. ред. М.Г.Лапусты, П.С.Никольского.- М.: ИНФРА-М, 2007.
13. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник./ Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова.- М.: проспект, 2007.
14. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебник для вузов./ Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНТИ, 2006.
15. Чекмаева Е.Н. Межбанковский кредитный рынок и его регулирование.// Деньги и кредит. 2008. № 5-6.
16. Экономическая теория. /Сажина М.А., Чибриков Г.Г. и др.- М.: НОРМА-ИНФРА-М, 2006.
17. Экономическая теория. Учебник./ Под ред. И.П.Николаевой.- М.: ЮНИТИ. 2007.

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЁРСТВО КАК МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ В УЗБЕКИСТАНЕ

***Исроилов Б.И.**, д.э.н., профессор*
***Ибрагимов Б.Б.**, д.э.н., доцент*
Ташкентский государственный экономический университет

***Аннотация:** В статье рассматривается развитие механизма государственно-частного партнёрства (ГЧП) в Узбекистане и его роль в финансировании инфраструктурных проектов. Проанализированы нормативно-правовые основы ГЧП, включая первый Закон «О государственно-частном партнёрстве» (2019 г.) и создание Агентства развития ГЧП при Министерстве финансов. Приводятся данные о реализации проектов ГЧП в различных секторах – энергетике, транспортной инфраструктуре, коммунальном хозяйстве, образовании и здравоохранении – а также планы правительства по расширению применения ГЧП как инструмента привлечения инвестиций в крупные инфраструктурные объекты. Отдельное внимание уделено преимуществам ГЧП для устойчивого развития – мобилизации внебюджетных средств, повышению эффективности управления проектами и разделению рисков с частным сектором. Также обозначены существующие проблемы: необходимость совершенствования институциональных механизмов, обеспечения прозрачности отбора проектов, повышения квалификации кадров и сбалансированного распределения рисков между государством и инвесторами. В заключение подчёркивается, что ГЧП становится важным финансовым механизмом в стратегии развития инфраструктуры Нового Узбекистана до 2030 года.*

***Ключевые слова:** государственно-частное партнёрство, инфраструктура, финансирование, инвестиции, ГЧП-проекты, Узбекистан, частный сектор.*

***Annotatsiya:** Maqolada O‘zbekistonda davlat-xususiy sheriklik (DXSH) mexanizmining rivojlanishi va uning infratuzilma loyihalarini moliyalashtirishdagi roli ko‘rib chiqiladi. DXShning me’yoriy-huquqiy asoslari, jumladan, "Davlat-xususiy sheriklik to‘g‘risida"gi birinchi qonun (2019-yil) va Moliya vazirligi huzurida DXShni rivojlantirish agentligining tashkil etilishi tahlil qilingan. Turli sohalarda - energetika, transport infratuzilmasi, kommunal xo‘jaligi, ta’lim va sog‘liqni saqlash sohalarida DXSH loyihalarini amalga oshirish bo‘yicha ma’lumotlar, shuningdek, hukumatning yirik infratuzilma obyektlariga investitsiyalarni jalb qilish vositasi sifatida DXShdan foydalanishni kengaytirish bo‘yicha rejalari keltirilgan. DXShning barqaror rivojlanish uchun afzalliklari - byudjetdan tashqari mablag‘larni safarbar qilish, loyihalarni boshqarish samaradorligini oshirish va xatarlarni xususiy sektor bilan bo‘lishishga alohida e’tibor qaratildi. Shuningdek, mavjud muammolar: institutsional mexanizmlarni takomillashtirish, loyihalarni tanlashning shaffofligini ta’minlash, malaka oshirish zarurligi ko‘rsatib o‘tildi.*

***Kalit so‘zlar:** davlat-xususiy sheriklik, infratuzilma, moliyalashtirish, investitsiyalar, DXSH loyihalari, O‘zbekiston, xususiy sektor.*

***Abstract:** The article examines the development of the public-private partnership (PPP) mechanism in Uzbekistan and its role in financing infrastructure projects. The article analyzes the legal framework for PPP, including the first Law “On Public-Private Partnership” (2019) and the establishment of the PPP Development Agency under the Ministry of Finance. It provides data on the implementation of PPP projects in various sectors - energy, transport infrastructure, utilities, education and healthcare - as well as the government's plans to expand the use of PPP as a tool for attracting investment in large infrastructure projects. Particular attention is paid to the benefits of PPP for sustainable development - mobilization of extra-budgetary funds, increased project management efficiency and risk sharing with the private sector. The existing problems are also identified: the need to improve institutional mechanisms, ensure transparency in project selection, improve personnel skills and balance risks between the state and investors. In conclusion, it is emphasized that PPP is becoming an important financial mechanism in the infrastructure development strategy of the New Uzbekistan until 2030.*

***Keywords:** public-private partnership, infrastructure, financing, investments, PPP projects, Uzbekistan, private sector.*

Развитие современной инфраструктуры требует значительных финансовых ресурсов, которые не всегда могут быть обеспечены лишь за счет государственного бюджета. В таких условиях всё более актуальным становится механизм государственно-частного партнёрства (ГЧП), позволяющий привлекать средства и опыт частного сектора для реализации общественно значимых проектов. ГЧП представляет собой сотрудничество государства и

бизнеса в форме договоров, предполагающее совместное финансирование, строительство и эксплуатацию объектов инфраструктуры с распределением рисков и выгод между партнёрами. Мировой опыт показывает, что ГЧП эффективно используется для развития транспортной, энергетической, коммунальной и социальной инфраструктуры, особенно когда требуется высокая инвестиционная ёмкость проектов. В Узбекистане необходимость внедрения ГЧП обусловлена амбициозными планами модернизации экономики и улучшения благосостояния населения. Концепция "Нового Узбекистана" предусматривает ускоренное развитие инфраструктуры – новых дорог и мостов, современных энергостанций, сетей водо- и теплоснабжения, школ, больниц и др. – для устойчивого экономического роста и достижения Целей устойчивого развития. Осознавая ограниченность бюджетных ресурсов, руководство страны делает ставку на привлечение частных инвестиций. Уже в Стратегии развития Узбекистана–2030 поставлена цель за семь лет мобилизовать около $30 млрд инвестиций через механизмы ГЧП. Таким образом, ГЧП рассматривается как один из ключевых новых финансовых инструментов (наряду с выпуском облигаций, внешними займами, грантами и др.) для финансирования приоритетных проектов. Формирование современного механизма ГЧП в Узбекистане началось с создания институциональной и правовой базы. В июне 2019 года вступил в силу первый специальный закон "О государственно-частном партнёрстве" (№ ЗРУ–573). Данный закон заложил основы регулирования отношений ГЧП, определил сферы применения (проектирование, строительство, модернизация, эксплуатация объектов инфраструктуры) и принципы партнёрства – равенство сторон, прозрачность процедур отбора частного партнёра на конкурсной основе, недопущение коррупции и дискриминации. Закон также предусмотрел меры государственной поддержки для частных инвесторов: гарантированный минимальный доход, имущественные взносы (например, предоставление земельных участков или готовой инфраструктуры), софинансирование из бюджета, государственные гарантии, налоговые и таможенные льготы.

За последние годы в Узбекистане был достигнут заметный прогресс в развитии ГЧП как механизма финансирования. По данным Департамента развития ГЧП при Министерстве экономики и финансов, на 5 августа 2024 года правительством подписано **973 соглашения ГЧП** на общую сумму около $2,152 млрд. Большинство из них – это сравнительно небольшие проекты на региональном уровне: **463 проекта** в сфере водоснабжения и водоотведения, **220** проектов по модернизации систем отопления, **91** проект в образовании (например, строительство или управление школами и детсадами), **52** проекта в здравоохранении (диализные центры, поликлиники и др.). Средний размер таких проектов составляет около $2,2 млн, то есть они направлены на решение локальных задач. Эти "малые" ГЧП приносят ощутимую пользу на местах – позволяют оперативно улучшать качество коммунальных услуг и социальной инфраструктуры, не дожидаясь полного бюджетного финансирования. Однако эффект от них для экономики в целом ограничен локальным уровнем. Более крупные проекты инфраструктуры – именно они способны дать мультипликативный эффект – пока запускаются медленнее. В частности, в сфере транспорта до сих пор не было реализовано ни одного полномасштабного дорожного проекта по модели ГЧП, хотя накоплен значительный портфель предложений.

Правительство стратегически нацелено на осуществление крупных инфраструктурных проектов через ГЧП в ближайшие годы. В августе 2024 года Президентом был издан Указ № ПП-308, утвердивший "дорожную карту" развития ГЧП до 2030 года в рамках Национальной стратегии "Узбекистан–2030". Согласно этому документу, к 2030 году планируется привлечь как минимум **$30 млрд частных инвестиций** в проекты ГЧП. Для достижения этой цели утвержден Перечень приоритетных проектов ГЧП на 2024–2026 годы и Программа ГЧП-проектов до 2030 года, охватывающие ключевые отрасли.

Использование ГЧП в инфраструктурном развитии Узбекистана уже начинает приносить конкретные результаты. **Во-первых**, через проекты ГЧП удаётся привлечь внушительные **внебюджетные инвестиции** в экономику, что дополняет государственные расходы. В 2022–2026 гг. планируется реализовать проектов ГЧП на сумму $14 млрд, что,

по оценкам, покроет **половину потребностей** в инвестициях для устойчивого развития страны на этот период. Таким образом, ГЧП фактически удваивает возможности финансирования инфраструктуры, давая мультипликативный эффект. **Во-вторых**, государство получает доступ к **опыту и ноу-хау частного сектора**. Крупные международные компании, входящие в узбекские ГЧП-проекты, привносят передовые технологии, современные стандарты менеджмента и квалифицированные кадры. Например, участие иностранного оператора в модернизации аэропорта Ургенча по модели ГЧП означает внедрение лучших практик в сфере авиационного менеджмента. **В-третьих**, ГЧП способствует более **эффективному распределению рисков**. Коммерческие риски (превышение бюджета, задержки строительства, эксплуатационные расходы) частично берёт на себя частный партнёр, что стимулирует его работать эффективно и укладываться в смету. Государство же может сконцентрироваться на регуляторной поддержке и социальном контроле качества услуг. Такой баланс повышает общую результативность проектов по сравнению с традиционными бюджетными стройками.

Несмотря на перечисленные преимущества, механизм ГЧП не лишён вызовов на пути внедрения. Во-первых, для успешного привлечения инвесторов важна **гарантия прозрачности и верховенства закона**. Частные компании должны быть уверены, что конкурсный отбор ГЧП-партнёров проходит честно, контрактные условия будут соблюдаться, а их права защищены. В этой связи предстоит продолжить совершенствование законодательства и право применения, особенно в части обеспечения исполнения долгосрочных договоров. Во-вторых, **финансовые риски** проектов ГЧП – в частности, обязательства государства по минимальному доходу или выкупу услуг – требуют тщательного учёта в бюджетном планировании. Необходима разработка методики мониторинга и ограничения совокупного объёма таких условных обязательств (что и предусмотрено введением лимитов по ПП-308). В-третьих, остаётся задачей **повышение компетенций** государственного персонала, ответственного за подготовку и управление ГЧП. Требуется больше специалистов, разбирающихся в финансовом моделировании проектов, юридических тонкостях соглашений, распределении рисков. Организация целевых программ обучения и сертификации (через создаваемый Центр ГЧП) будет способствовать устранению этого пробела. Наконец, существенным фактором является **интерес частного сектора**. Пока что большинство крупных узбекских бизнес-групп осторожно относятся к ГЧП, предпочитая более понятные виды инвестирования. Поэтому правительству важно продолжать информационную работу, демонстрируя положительные примеры окупаемости ГЧП-проектов, а также рассмотреть меры стимулирования – например, расширение практики предоставления налоговых льгот, государственных гарантий по важнейшим проектам. Необходимо выстроить такой диалог, при котором и локальный, и иностранный бизнес будут воспринимать ГЧП как взаимовыгодное партнёрство, а не как сложный бюрократический процесс.

Заключение. Государственно-частное партнёрство становится неотъемлемым элементом финансового механизма развития инфраструктуры Узбекистана. Создав базовые правовые условия и первые успешные примеры проектов, республика переходит к фазе масштабного применения ГЧП в стратегических отраслях. Уже подписаны сотни соглашений ГЧП, которые позволяют улучшать водо- и теплоснабжение, расширять социальные услуги на местном уровне. На очереди – запуск прорывных проектов национального масштаба, таких как строительство новых автомагистралей, модернизация энергетических сетей, возведение современных школ и больниц совместно с частным бизнесом. Реализация намеченной программы (привлечение до $30 млрд инвестиций в инфраструктуру через ГЧП к 2030 году) призвана обеспечить долгосрочный экономический рост, создание рабочих мест и повышение качества жизни населения. Безусловно, успех этой модели потребует продолжения реформ: дальнейшего укрепления институционального потенциала, прозрачности в отборе проектов, тщательного управления фискальными рисками. Но уже сейчас очевидно, что ГЧП – действенный инструмент, объединяющий возможности государства и частного сектора на благо общества. Благодаря ГЧП Узбекистан получает шанс значительно ускорить обновление

своей инфраструктуры, не наращивая неподъёмный государственный долг, а разделяя финансовое бремя с инвесторами. При правильном подходе и учёте уроков международного опыта, государственно-частное партнёрство станет прочной опорой устойчивого развития экономики и социальной сферы Нового Узбекистана.

Список использованной литературы:

1. Закон Республики Узбекистан «О государственно-частном партнёрстве» № ЗРУ-573 от 10.05.2019 г.
2. Spot. *ГЧП: что это и как Узбекистану привлечь $14 млрд* (интервью с экспертом Р. Мукумовым). 10.11.2023
3. Kosta Legal. *Указ Президента № ПП-308: меры по развитию ГЧП на 2024–2030 гг.* 16.09.2024
4. Development Asia (ADB). *Advancing Uzbekistan's Sustainable Development via PPP Road Projects*. 14.10.2024.
5. UNCTAD Investment Policy Monitor. *Uzbekistan – Adopts its first PPP law*. 12.06.2019.

O‘ZBEKISTON SUG‘URTA BOZORIDA TAKAFUL SUG‘URTASINI JORIY ETISH MASALALARI

Axrorov Z.O., *i.f.d., prof. v.b.*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali

Annotatsiya*. Mazkur maqolada islomiy moliya tizimining muhim bo‘g‘ini hisoblangan takaful sug‘urtasi mazmun-mohiyati, uning an’anaviy sug‘urtadan farqli jihatlari, afzalliklari va kamchiliklari hamda O‘zbekiston sharoitida joriy etish imkoniyatlari yoritilgan. Tadqiqotda takafulning iqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikni ta’minlashdagi o‘rni, investitsion imkoniyatlari, shuningdek, raqamli innovatsiyalar bilan uyg‘unlashuvi muhokama qilingan. Shuningdek, O‘zbekistonda aholi ehtiyojlaridan kelib chiqib, bu tizimni rivojlantirish zarurati asoslab berilgan.*

Kalit so‘zlar*: takaful, islomiy sug‘urta, an’anaviy sug‘urta, islomiy moliya, shariatga muvofiqlik, O‘zbekiston, raqamli innovatsiyalar, investitsiya, ijtimoiy adolat, sug‘urta bozori.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается сущность такафул-страхования, являющегося важным звеном исламской финансовой системы, его отличительные особенности от традиционного страхования, преимущества и недостатки, а также возможности его внедрения в условиях Узбекистана. В исследовании обсуждается роль такафула в обеспечении экономической и социальной стабильности, его инвестиционные возможности, а также интеграция с цифровыми инновациями. Кроме того, обоснована необходимость развития данной системы в Узбекистане, исходя из потребностей населения.*

Ключевые слова: *такафул, исламское страхование, традиционное страхование, исламские финансы, соответствие шариату, Узбекистан, цифровые инновации, инвестиции, социальная справедливость, страховой рынок.*

Abstract. *This article examines the essence of takaful insurance, which is an important link in the Islamic financial system, its distinctive features from traditional insurance, advantages and disadvantages, as well as the possibilities of its implementation in the context of Uzbekistan. The study discusses the role of takaful in ensuring economic and social stability, its investment opportunities, as well as integration with digital innovations. In addition, the need to develop this system in Uzbekistan is substantiated, based on the needs of the population.*

Keywords: *takaful, Islamic insurance, traditional insurance, Islamic finance, Sharia compliance, Uzbekistan, digital innovation, investment, social justice, insurance market.*

Jahon moliya tizimida so‘nggi yillarda islomiy moliya instrumentlariga bo‘lgan qiziqish ortib bormoqda. Shu jumladan, shariat talablariga mos sug‘urta turi – takaful tizimi ham keng tarqala boshladi. Takaful – bu ishtirokchilar o‘rtasida o‘zaro yordam va jamoaviy mas’uliyat asosida tashkil etiladigan sug‘urta tizimi bo‘lib, u an’anaviy sug‘urtadagi foiz (ribo), noaniqlik (g‘arar) va riskli shartlar (maysir) kabi shariatga zid omillardan xoli hisoblanadi. Uning mohiyati – ishtirokchilarning aniq bir muammo yoki xavfdan himoyalanish uchun mablag‘larni umumiy jamg‘armaga yig‘ishi va kerakli paytda o‘zaro yordam ko‘rsatishga qaratilgan.

Takaful sug‘urtasi musulmonlar ham, musulmon bo‘lmaganlar uchun ham mavjud bo‘lishi bilan muhim ahamiyatga ega. Takaful musulmonlarga ham, musulmon bo'lmaganlarga ham sotilishi mumkin bo'lgan aniq axloqiy tuzilishga ega.

Takaful sug‘urtasi – islomiy tamoyillarga asoslangan sug‘urta turi bo‘lib, u mutaqobil yordam, adolat va o‘zaro mas’uliyat asosida amalga oshiriladi. Takaful arabcha "kafola" so‘zidan kelib chiqib, “o‘zaro kafolat” ma’nosini beradi [1]. U an’anaviy sug‘urtaga muqobil bo‘lib, asosan shariat qoidalariga amal qiluvchi jamiyatlarda qo‘llaniladi.

Bu a'zolar yoki ishtirokchilar guruhi o'rtasida tuzilgan shartnoma sifatida ko'rsatilgan, ular o‘zaro kelishuvda belgilanganidek, ularning har qandayiga etkazilishi mumkin bo‘lgan yo'qotish yoki zararga qarshi birgalikda kafolat berishga rozi bo'lishadi [2]. Ishtirokchilar o'zaro kelishib, tabarru deb nomlanuvchi mablag'lar tomonidan belgilangan yo'qotish yoki zararga qarshi bir-birlarini kafolatlaydilar [3]. Tabarru takaful tizimining o'zagi bo'lib, takaful tushunchasi ostida noaniqlik elementini ruxsat etiladi. Batafsilroq tushuntirilganda, takaful sxemasi bo'yicha ishtirokchilar zarar ko'rgan har qanday a’zoga birgalikda moliyaviy yordam ko'rsatish orqali bir-birlarini belgilangan yo'qotish yoki zarardan himoya qilishga o'zaro kelishib oladilar. Boshqacha qilib aytadigan bo'lsak, takaful - bu moliyaviy bitimga asoslangan.

Takaful o‘zida o‘zaro yordamga asoslangan taqsimot munosabatlarini aks etiradi. I.Abduraxmonov fikricha, islom sug‘urtasi tijorat va o‘zaro sug‘urta shaklda amalga oshirilishiga mumkinligi sababli unda turli din e’tiqodagi fuqarolar guruhi ixtiyoriy ravishda risklarni taqsimlashda va foydada ishtirok etishlari mumkin [4].

Islomda sarmoyaning asosiy tamoyili savob tavakkal bilan birga bo‘lishi kerakligidadir. Shuning uchun takaful korxonalari qarzga asoslangan, kafolatlangan yoki minimal daromadli yoki harom amaliyotlarga (kazinolar va qimor kompaniyalari) asoslangan mahsulotlarga sarmoya kirita olmaydi [5]. Takaful - bu zamonaviy sug'urta tushunchasiga islomiy javobdir.

Ushbu sxemaga ko'ra, guruh a’zolari yoki ishtirokchilari birgalikda o‘zlarini yo‘qotish yoki shikastlanishdan kafolatlashga rozi bo‘lishadi. Butun guruh amaldagi shaxsga uning zararini qoplash va unga moddiy yordam ko‘rsatishda yordam beradi. Takaful - bu sxemaning barcha ishtirokchilari o'rtasida takaful siyosati hujjatida ko'rsatilganidek, zarar ko'rgan har qanday a’zoga to‘lash to'g'risidagi qonuniy majburiy kelishuvdir.

Takaful sug‘urtasining asosiy afzalliklari quyidagilardan iborat:

- Shariatga muvofiqlik. Takaful shariat qoidalariga mos ravishda tashkil etiladi, ya’ni unda ribo (foiz), g‘arar (noaniqlik), va maysir (qimor) kabi man qilingan amaliyotlar yo‘q.

- O‘zaro yordam va mas’uliyat. Takaful ishtirokchilari o‘z mablag‘larini umumiy jamg‘armaga qo‘shib, ehtiyojga duch kelgan a’zolarga yordam berish maqsadida ish tutadilar. Bu – jamiyatda birdamlik va hamjihatlikni ta’minlaydi.

- Foydaning odilona taqsimlanishi. Takaful kompaniyasi sug‘urta faoliyatidan ortgan daromadni ishtirokchilar o‘rtasida odilona taqsimlaydi yoki keyingi davrdagi jamg‘armaga qo‘shadi. Bu, an’anaviy sug‘urtadagi kabi kompaniyaning foydani o‘zlashtirishidan farq qiladi.

- Shaffoflik. Takaful tizimida ishtirokchilar mablag‘lar qay tarzda ishlatilayotganini bilish huquqiga ega. Bu shaffoflik ishonchni oshiradi.

- Etik va ijtimoiy jihatdan mas’ullik. Takaful faqat moliyaviy manfaat uchun emas, balki ijtimoiy adolat va yordamni ta’minlashni ham maqsad qiladi.

- Qo‘llab-quvvatlovchi investiцiyalar. Takaful jamg‘armalari faqat shariatga muvofiq loyihalarga investiцiya qilinadi, ya’ni etik va halol bizneslarni qo‘llab-quvvatlaydi.

- Tavakkalni (xatarni) umumlashtirish. Xavf yoki zarar kelganda, bu xavf barcha ishtirokchilar o‘rtasida taqsimlanadi, ya’ni bir kishi emas, hamma birgalikda javobgarlikni ko‘taradi.

Takoful adolat, iqtisodiy, tavakkalchilik, ma’naviy va to‘lovni qaytarish siyosati nuqtai nazariga muvofiqligini ko‘rsatish nuqtai nazaridan an’anaviy sug‘urtaga qaraganda ancha samarali hisoblanadi. [6]. SHunga muvofiq, takaful sug‘urta va an’anaviy sug‘urtaning farqli jihatlarini keltirib o‘tamiz.

Jadval

Takaful va an’anaviy sug‘urtaning farqlari

Mezonlar	Takaful	An’anaviy sug‘urta
Ishlash asosi	O‘zaro yordam, mutaqobil kafolat va sheriklik	Tijorat manfaati, foyda olish
Huquqiy tabiati	Ishtirokchilar o‘rtasidagi kelishuv (vakillik va kafolat)	Sug‘urtalovchi va mijoz o‘rtasida shartnoma
Foydaning taqsimoti	Foyda ishtirokchilarga qaytarilishi yoki jamg‘armada qolishi	Foyda kompaniyada qoladi
Shariatga mosligi	Shariat qoidalariga to‘liq mos	Shariatga zid amaliyotlar (ribo, g‘arar, maysir) bo‘lishi mumkin
Investiцiyalar	Faqat halol (shariatga muvofiq) loyihalarga	Har qanday sohada bo‘lishi mumkin
Tavakkal (xavf)	Birgalikda ko‘tariladi	Sug‘urta kompaniyasi ko‘taradi

Takaful sug‘urtasining qo‘llanilish sohalari sifatida quyidagilarni e’tirof etamiz:

- Shaxsiy sug‘urta (Life Takaful). Hayot sug‘urtasi, nogironlik, kasallik holatlarida moddiy yordam ko‘rsatish.
- Sog‘liqni saqlash sug‘urtasi. Davolanish xarajatlarini qoplash, shifoxona xizmatlari uchun yordam.
- Mulk va avtosug‘urta (General Takaful). Uy-joy, avtomashina, biznes aktivlarini xavf-xatarlardan sug‘urtash.
- Ishlab chiqarish va tadbirkorlik sug‘urtasi. Biznesdagi xatarlar, eksport-import, logistikadagi xatarlarni qoplash.
- Sayohat sug‘urtasi. Safar davomida юzaga kelishi mumkin bo‘lgan xavf-xatarlarni yoritadi.
- Qishloq xo‘jaligi sug‘urtasi. Dehqonchilik va chorvachilik faoliyatidagi tabiiy ofatlardan himoya.

O‘zbekistonda takaful sug‘urtasini joriy etish imkoniyatlari sifatida quyidagilarni keltirib o‘tamiz:

- Aholining diniy ehtiyojlari. O‘zbekiston aholisining katta qismi islom dini tarafdorlari bo‘lib, shariatga muvofiq moliyaviy xizmatlarga ehtiyoj ortib bormoqda. Takaful shunday xizmatlardan biri sifatida talabga ega bo‘lishi mumkin.
- Islom moliyasining rivojlanayotgani. Oxirgi yillarda O‘zbekistonda islom moliyasiga e’tibor ortdi: islom banki, islomiy lizing va shariatga muvofiq moliyaviy institutlar rivojlana boshlamoqda.
- Yosh va faol aholi. Aholining katta qismi yoshlardan iborat. Ular yangicha va adolatli moliyaviy mexanizmlarga qiziqadi, bu esa takaful uchun yangi bozor sifatida qaralishi mumkin.
- Tashqi hamkorlik imkoniyatlari. Malayziya, Saudiya Arabistoni, BAA va Turkiya kabi takaful tajribasi katta bo‘lgan mamlakatlar bilan hamkorlik orqali o‘zbek sug‘urta bozorida takafulni joriy etish mumkin.
- Qo‘shni davlatlar tajribasi. Qozog‘iston, Qirg‘iziston va Tojikistonda ham islom moliyasiga oid islohotlar ketmoqda, bu mintaqaviy hamkorlikni kuchaytirish imkonini beradi.

Iqtisodchi olim Q.Qo‘ldoshev fikricha, O‘zbekistonga takaful-sug‘urta nisbatan kech kirib kelgan bo‘lsada, ushbu sug‘urtaning mamlakatda tez ommalashuviga shart-sharoitlar etarli [7]. Mamlakatda o‘zaro sug‘urtaning shakllanib boshlaganligi va uning huquqiy ta’minotidagi o‘zgarishlar (fuqarolik kodeksiga kiritilgan o‘zgarishlar va o‘zaro sug‘urta to‘g‘risidagi qonun loyihasining ishlab chiqilganligi) o‘zaro sug‘urtaning modifikaцiyasi sifatidagi takaful-sug‘urtaga ham tegishli ekanligini bildiradi va qonunchilikdagi ushbu o‘zgarishlar takaful-sug‘urtaning O‘zbekistonda tez ommaviylashuviga sharoit yaratadi.

O‘zbekistonda takaful sug‘urta joriy etishda quyidagilarni amalga oshirish maqsadga muvofiq:

- Huquqiy asos yaratish. Takaful faoliyatini tartibga soluvchi alohida qonun yoki “Islomiy sug‘urta to‘g‘risida”gi moddalarni amaldagi sug‘urta qonuniga kiritish kerak.

- Shariat kengashlari tuzish. Takaful tashkilotlari huzurida mustaqil SHariat kengashlari tashkil qilinishi zarur. Ular mahsulotlar shariatga muvofiqligini nazorat qiladi.

- Kadrlar tayyorlash. Oliy ta'lim muassasalarida "Islomiy moliya va Takaful" bo'yicha ixtisoslashtirilgan kurslar ochish va xorij tajribasini o'rganishni yo'lga qo'yish kerak.

- Pilot loyihalarni ishga tushirish. Avvalo, pilot hududlarda (masalan, Farg'ona, Namangan yoki Toshkent shahrida) takaful xizmatlarini sinov tariqasida joriy etish mumkin.

- Aholini xabardor qilish. Takaful haqida seminarlar, TV ko'rsatuvlar, ijtimoiy tarmoqlarda video va maqolalar orqali targ'ibot-tashviqot ishlarini olib borish.

- Texnologik yechimlar bilan ta'minlash. Takaful xizmatlarini raqamlashtirish – onlayn ariza, mobil ilova va avtomatlashtirilgan to'lov tizimlari orqali xizmat ko'rsatish.

Adabiyotlar

1. Hamid, M. A., Osman, J., and Nordin, B. A. (2009). Determinants of corporate demand for Islamic Insurance in Malaysia. International Journal of Economics and Management, 3(2), 278-296.
2. Yusof. M. F. (1996). Brief Outline on the Concept and Operational System of Takaful Business (Islamic Insurance). Takaful (Islamic Insurance), BIRT.
3. Billah, M. M. (2001). Principles and Practices of Takaful and Insurance Compared. Kuala Lumpur: IIUM Press.
4. Абдурахмонов, И. (2024). Такафул: теоретико-экономические основы и механизмы реализации. Экономическое развитие и анализ, 2(6), 298-307.
5. Anwar, Habiba (2008). Islamic Finance: A Guide for International Business and Investment. GMB Publishing Ltd., United Kingdom.
6. Dinç, Y., & Jahangır, R. (2024). Differences in Perspectives between Islamic and Conventional Insurance: An Argumentative Analysis based on Risk-sharing and Risk-transfer Concept. Adam Academy Journal of Social Sciences, 14(1), 47-62.
7. Qo'ldoshev Q. Islom mamlakatlarida takaful sug'urta: shakllanishi va rivojlanishi, O'zbekistonda joriy etish masalalari //Страховой рынок Узбекистана. – 2023. – Т. 1. – №. 3. – С. 1-6.

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ТОРМОЖЕНИЕ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Данияров К.Д., *PhD, доцент,*
Каракалпакский государственный университет, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе рассматриваются тормозящие факторы развития инновационного цикла. Отмечается, что в регулировании экономики приоритетное значение могут иметь нововведения в отличие от инноваций. Но при этом даются отличительные черты нововведения и инновации. Предлагается ряд предложений, смягчающих влияние различных факторов на устойчивое развитие взаимосвязи между нововведением и инновацией.*

Ключевые слова: *нововведение, инновация, циклы, ценообразование, кризис, безработица, спрос, предложение, экономия инвестиций, спад, подъем, ускорение.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda innovatsion jarayonning rivojlanishiga to'sqinlik qiluvchi omillar tahlil qilinadi. Iqtisodiyotni tartibga solishda innovatsiyaga nisbatan yangiliklar ustuvor ahamiyat kasb etishi mumkinligi ta'kidlangan. Biroq, bu yerda yangilik va innovatsiyaning o'ziga xos xususiyatlari mavjud. Yangilik va innovatsiya o'rtasidagi munosabatlarning barqaror rivojlanishiga turli omillarning salbiy ta'sirini yumshatuvchi bir qator takliflar ilgari surilmoqda.*

Kalit so'zlar: *yangilik kiritish, innovatsiya, sikllar, narx-navo, inqiroz, ishsizlik, talab, taklif, investitsiyalarni tejash, pasayish, yuksalish, tezlashish.*

Abstract: *This paper examines the factors that inhibit the development of the innovation cycle. It is noted that in regulating the economy, innovations may have priority over innovations. However, distinctive*

features of innovations and innovations are given. A number of proposals are offered to mitigate the impact of various factors on the sustainable development of the relationship between innovation and innovation.

Keywords: *innovation, innovation, cycles, pricing, crisis, unemployment, demand, supply, investment savings, decline, rise, acceleration.*

Актуальность темы исследования. Противоречие между инвестиционными и инновационными циклами заставляет нас думать об устранении имеющихся противоречий. Однако в существующих условиях это противоречие остается как в регулировании установленных заданий, так и в предпринимательской деятельности, что часто имеет изменчивый характер.

Механизм инвестиционного торможения распространения нововведений можно представить в следующем виде. Для того, чтобы освоить выпуск новой продукции и перейти на новые технологии, требуются дополнительные вложения инвестиционного капитала. Между тем предприятие вложило свои средства в традиционное для него производство, и они пока не окупились. В этих условиях предприятие вынуждено занимать по отношению к потребителю и конкурентам оборонительные позиции: идти путем модернизации традиционной продукции и технологий, откладывая более значительные инвестиции в принципиально новое производство.

Обзор теоретических аспектов изучаемой проблемы. В различных подходах к регулированию вложенного капитала предпочтение будет отдано разным вариантам синхронизации инновационного и инвестиционных циклов. В предпринимательской экономике под давлением жесткой конкуренции оно будет отдано инновациям. При этом старые предприятия, сделавшие большие вложения в производство, оказываются в худших условиях по сравнению с малыми предприятиями. Этим можно объяснить тот факт, что крупные предприятия, если они монопольно владеют патентом, могут искусственно сдерживать распространение нововведений. С другой стороны, малые предприятия, обладая относительно небольшим капиталом и поэтому сравнительно низкой заложенной в нем инвестиционной инерционностью, часто играют пионерную роль в освоении нововведений, атакуют крупные предприятия и в конечном итоге могут выиграть конкурентную борьбу с ними.

В регулируемой экономической системе в условиях неразвитости или отсутствия конкуренции между предприятиями и высокого дефицита инвестиционных ресурсов преобладает прямо противоположное предпочтение, когда экономия инвестиций достигается за счет сдерживания распространения нововведений. Анализ показывает, что в этих уязвимых условиях плановой экономики мотивы инвестирования чаще всего не связаны с распространением инноваций. Напр., самые крупные за 70-80 годы XX в. капиталовложения вызывались не действиями по реализации новых технических достижений, а стремлением увеличить производство первичных сырьевых ресурсов, осваивая новые территории, развивая нефтегазовый комплекс, осуществляя мелиорацию сельского хозяйства, строительство городов и т.д.

Любая экономическая система тогда обладала как способностью к резонансу инвестиционных циклов, их мультипликации, так и возможностью их погашения. В рыночно-предпринимательской экономике преобладает первый тип реакции, в регулируемой – второй. В любой экономической системе ускоренное распространение нововведений и их семейств, согласно принципу акселерации, вызывает еще более заметный подъем или спад в комплексе, т.е. там, где было вложение инвестиций. Причем подъем или спад капитального строительства нигде не может остаться без последствий. В предпринимательской экономике депрессия, которая связана с сокращением затрат, обычно бывает более глубокой и длительной. Последующее восстановление уровня производства сдерживается кризисом, в частности, в строительном производстве.

Дальнейшее развитие инвестиционного цикла в предпринимательской экономике и регулируемой системах происходит по разным схемам. В предпринимательской экономике уменьшение инвестиций ведет к росту безработицы и сокращению доходов в инвестиционной сфере. Соответственно сужается покупательский спрос, снижаются

уровни действующего производства и инвестиционной деятельности. За этот счет происходит новое сокращение инвестиционной активности. Воздействие спада нарастает лавинообразно, в виде цепной реакции захватывает все новые и новые сферы, слои населения и сферы экономики. Аналогичным образом мультиплицируются и распространяются на всю экономику противоположные явления, вызывающие ее подъем.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения по совершенствованию инновационного цикла. В плановой системе распространение инновационного процесса или нововведений осуществляется преимущественно без заметного ускорения. Поэтому отсутствует четко выраженный инновационный цикл, способный послужить исходным импульсом для последующего развертывания экономического цикла. Если же инновационный цикл все же возникает (как в случае с дизелизацией и электрификацией железных дорог), то он купируется плановой системой вследствие ее особенностей. Напр., падение спроса на те или иные средства производства или строительные мощности в условиях огромного дефицита сырья и материалов, продукции машиностроения и стройматериалов ведет к перепрофилированию мощностей за счет государства и практически не отражается на уровне жизни населения и занятости. Впрочем, строительство крупного объекта, конечно, не может не иметь макроэкономического отражения. Но этот «всплеск» вложений капитала «размывается» продолжительностью строительства. Когда же, спустя определенный период, возникает необходимость замены износившихся основных фондов, она опять-таки «размывается» за счет неэффективной эксплуатации устаревшего оборудования, его многократного ремонта.

Падение загрузки мощностей промышленных предприятий, которое наблюдалось до переходного периода, не привело к росту безработицы и сопровождалось одновременным ростом зарплаты. Абсолютная пустота прилавков магазинов не привела к краху предприятий торговли и увольнениям. Наоборот, зарплата бездействующих продавцов в период коронавируса даже выросла, не говоря уже о побочных доходах, возможности для которых росли вместе с дефицитом.

Таким образом, регулируемая плановая система в отличие от предпринимательской не мультиплицировала, а, наоборот, погашала инновационно-инвестиционные циклы, не позволяя им разрастаться до макроэкономического уровня. Это вело к отсутствию экономических циклов, означающему не только преимущество, но и недостаток регулируемой плановой экономики. Дело в том, что экономические циклы – это реакция экономической системы на взаимодействие спроса и предложения, производства и потребления. Если же реакция заглушается, связь между потребителем и поставщиком будет разорвана государством (одни его органы управляют различными видами производств, другие – зарплатой, третьи – ценами, четвертые – финансами и кредитом), то система в целом может перестать быстро реагировать на нужды потребителя, не исключая и конечные социально-экономические цели.

BARQAROR MOLIYA – YANGI ILMIY MOLIYAVIY YO‘NALISH SIFATIDA

Latipova Sh.M., *dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada barqaror moliya tushunchasining mazmuni, barqaror moliya konsepsiyasining shakllanishi yoritilgan. an’anaviy va barqaror moliyaning o‘ziga xos farqli jihatlari bo‘yicha xulosalar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *barqaror rivojlanish maqsadlari, barqaror moliya, barqaror investitsiyalar, ESG-tamoyillar, ETF.*

Аннотация. *В статье освещается содержание понятия устойчивых финансов, формирование концепции устойчивых финансов. представлены выводы об отличительных особенностях традиционных и устойчивых финансов.*

Ключевые слова: *цели устойчивого развития, устойчивые финансы, устойчивые инвестиции, ESG-принципы, ETF.*

Abstract. *The article covers the content of the concept of sustainable finance, the formation of the concept of sustainable finance. Conclusions are presented on the distinctive features of traditional and sustainable finance.*

Keywords: *sustainable development goals, sustainable finance, sustainable investment, ESG principles, ETF.*

So‘nggi paytlarda dunyoda barqaror rivojlanish muammolariga katta e’tibor berilayotganligi iqtisodiy qarorlarni oldingiga nisbatan ancha kengroq, shuningdek ekologik va ijtimoiy omillarni hisobga olgan holda qabul qilishni nazarda tutmoqda. Bunday holat Birlashgan Millatlar Tashkiloti Bosh Assambleyasining 2015 yil sentyabrida Barqaror rivojlanish bo‘yicha o‘tkazilgan sammitida 2030 yilgacha bo‘lgan davrda Barqaror rivojlanish maqsadlarining qabul qilinishi bilan yanada jadallashdi. Bu borada nazariya va amaliyotda ikki yo‘nalishda yangi tushunchalar, ya’ni “barqaror rivojlanishni moliyalashtirish” hamda “barqaror moliya” tushunchalari keng qo‘llanila boshlandi. Barqaror rivojlanishni moliyalashtirish Barqaror rivojlanish maqsadlari (BRM)ga erishish bo‘yicha dasturlarni moliyalashtirish uchun resurslarni qidirib topish, moliyalashtirish manbalarini yanada kengaytirish bo‘yicha davlat siyosatini takomillashtirishni ko‘zda tutsa, barqaror moliya tushunchasi esa xususiy investitsiyalar, ularni shakllantirish tamoyillari va alomatlarini hamda ushbu tamoyillarni me’yoriy tartibga solish va moliyaviy bozorlarning faoliyatiga kiritishni anglatadi.

Bugungi kunda Barqaror moliya Konsepsiyasi ilmiy va amaliy jihatdan muhim ahamiyat kasb etib, ushbu Konsepsiya BRM bilan yaqin bog‘langan bo‘lib, uning tarafdorlari uni BRMga erishishning eng muhim vositalaridan biri sifatida talqin qilishmoqda [3]. Biroq, bu konsepsiyaning rivojida ma’lum mustaqillik kuzatilmoqda – u BRM muammolaridan tashqariga ham chiqmoqda.

Barqaror moliya konsepsiyasi moliya fanining ilmiy fundamental nazariyalarini o‘zgartirishga sabab bo‘lmoqdaki, ushbu o‘zgarishlar BRMga erishish darajasidan ancha kengroqdir. Aynan shu holat, ushbu konsepsiya doirasida nazariy tadqiqotlarning shakllanishiga katta ta’sir ko‘rsatdi. Bu holat amaliyotda barqaror moliyaning BRMga nisbatan tezroq rivojlanishida ham namoyon bo‘ldi. Bunga sabab sifatida xususiy investorlar tomonidan barqaror moliya vositalariga bo‘lgan talabning keskin oshishini, buning natijasida esa investitsiya portfellarining jiddiy o‘sishi kuzatilganligini ko‘rish mumkin.

Barqaror moliya tushunchasini izohlashda eng oddiy ikkita ta’rifni keltirib o‘tish mumkin:

1) D.Sxunmaker tomonidan barqaror moliya Konsepsiyasi moliya va iqtisodiyotning birgalikda ijtimoiy va ekologik muammolarni yechish uchun o‘zaro ta’siri degan ta’rif berilgan;

2) Ikkinchi ta’rif XVF mutaxassislari tomonidan berilgan bo‘lib, unga ko‘ra barqaror moliya operatsion biznes qarorlarni qabul qilish jarayoniga ESG-tamoyillarini joriy etish, shuningdek barcha uchun ijobiy ta’sir ko‘rsatuvchi iqtisodiy taraqqiyot bo‘yicha strategik qarorlar hamda investitsion strategiyalar sohasida uslubiy qarorlar qabul qilish tushuniladi.

Ko‘rinib turibdiki, barqaror moliyada vositalar ham muhim ahamiyatga ega. Barqaror moliya vositalari degan, odatda, “yashil” va ijtimoiy obligatsiyalar tushunilib, ular bunday vositalar emissiyasining katta qismini tashkil qiladi. Shuningdek, “barqaror” ETF, ya’ni ESG-tamoyillari asosida birjada savdo qiluvchi fondlarning paylari, shu tamoyillar asosida faoliyat yurituvchi korporatsiyalarning aksiyalari, bir paytda ekologik va ijtimoiy loyihalarni moliyalashtirish uchun “barqaror” obligatsiyalar ham paydo bo‘ldi.

Ushbu vositalar, bizneslarning salohiyatli yo‘nalishlarini ixtiyoriy ravishda cheklayotgan investorlar tomonidan barqaror rivojlanish loyihalarini moliyalashtirish imkoniyatlariga bo‘lgan ulkan talabga javob sifatida vujudga keldi. Ularni “mas’uliyatli investorlar” deb atash odatga aylangan. Shu sababli, ko‘p hollarda “barqaror investitsiyalar” atamasiga sinonim sifatida “mas’uliyatli investitsiyalar” atamasidan foydalanilmoqda.

Jahon banki barqaror investitsiyalar tushunchasini biroz kengroq talqin qilib, unga etik investitsiyalar atamasini ham qo‘shadi [1].

Barqaror moliyaga oid konsepsiyalar bo‘yicha nazariy munozaralar kuchayishining ikkita asosiy sababini keltirish mumkin:

Birinchisi, so‘nggi 10-15 yil ichida barqaror investitsiyalar hajmining juda tez o‘sishi. BMT tomonidan ilgari surilgan “Barqaror investitsiya tamoyillari” (PRI)iga ko‘ra, 2006-2020 yillar oralig‘ida ushbu tamoyillarga qo‘shilgan institutsional investorlar portfelining umumiy qiymati 6,5 trln. AQSH dollaridan 103,4 trln. AQSH dollargacha (taxminan 16 barobar) o‘sgan. 2018 yilda barqaror investitsiyalar ulushi Avstraliya va Yangi Zelandiyada professional boshqariladigan jami aktivlar tarkibining 63 foizini, Yevropada 49% ni va Kanadada 51% ni tashkil etgan. AQShda bu ko‘rsatkich 25%dan past bo‘lgan, biroq Deloitte ma’lumotiga ko‘ra, 2025 yil oxiriga kelib 50% ga yetishi prognoz qilingan [4].

Ikkinchisi, barqaror investitsiyalarni rejalashtirishda ekologik va ijtimoiy masalalarni o‘z ichiga olgan istalgan investitsiyalarni rejalashtirishni hisob-kitob qilishda iqtisodiy omillarning uyg‘unligini ta’minlashning murakkabligi. Bu holat ko‘pincha axloqiy (etik) xususiyatga ega bo‘lib, axloq va iqtisod qonunlarining o‘zaro birlashishi juda murakkab jarayon ekani barchaga ayon.

Bugungi kunda dunyo miqyosida barqaror moliya bo‘yicha yagona ilmiy maktab shakllanmagan. Biroq bu yo‘nalishda Niderlandiyalik olimlar guruhi ancha ilgarilagan bo‘lib, ular tomonidan barqaror qiymat yaratish uchun Erasmus platformasi va “Barqaror moliya fabrikasi”ning shakllantirilishi buning yaqqol namunasidir. Bu olimlar birinchi bo‘lib barqaror moliya bo‘yicha oliy ta’lim sohasi uchun ilk darslikni yaratishdi.

K.Shvab boshchiligida Jahon iqtisodiy forumi doirasida ham ushbu masalada faol ishlar olib borilmoqda. K.Shvab barqaror moliya konsepsiyasining asosiy tushunchalaridan biri bo‘lgan “steykxolder kapitalizmi” g‘oyasini ilgari surgan. Bu g‘oya negizida xususiy korporatsiyalar faqat o‘z manfaatlarini emas, balki jamiyat manfaatlarini ham hisobga olgan holda, ijtimoiy va ekologik muammolarga javob berishi kerak, degan fikr yotadi. Olimlar asosiy e’tiborni korporatsiyalarning barqaror rivojlanishi masalalariga qaratib, korporativ boshqaruvda barqaror moliyaviy o‘lchovlarni ishlab chiqish va moliyaviy hisobotlarda aks ettirishni taklif qilishgan [2].

Barqaror moliya bo‘yicha bildirilgan fikrlarni e’tiborga olib, uning an’anaviy moliya bilan taqqoslama jadvalini keltirib o‘tamiz:

1-jadval

An’anaviy va barqaror moliyaning o‘ziga xos xususiyatlari

№	Parametrlar	An’anaviy moliya	Barqaror moliya
1	Maqsadli funksiya	Foydani maksimallashtirish, ekologik va ijtimoiy samarani pasaytirish	Foyda miqdori, ekologik va ijtimoiy samaralarni maksimallashtirish
2	Aktivlarni taqqoslash	Omillar, indekslar va reytinglar	Uzoq muddatli qiymatni yaratish salohiyati
3	Narxlashtirish	Samarali bozor gepotezasi	Moslashuvchan bozorlar gipotezasi
4	Natijalarni baholash	Moliyaviy	Moliyaviy + nomoliyaviy
5	ESG-tamoyillarning hisobi	Yuzaki, asosiy omillarga qo‘shimcha sifatida	Chuqur, yangi nazariyaga o‘tishning tayyorligini baholash
6	Aktivlarni boshqarish uslubi	Passiv investitsiyalash, korporatsiya istiqboli va muammolariga cheklangan ta’sir	Faol investitsiyalash, korporatsiya istiqboli va muammolariga chuqur yondashish, faollik
7	Investitsiya zanjiri	Uzun va murakkab	Qisqa
8	Aktivlarni boshqarish bo‘yicha o‘lchovlar	Samaradorlik / jamlash	Moliyaviy natijalar va moliyaning ijtimoiy funksiyasi

Barqaror moliyaning hozirgi nazariy asoslari so‘nggi 30-35 yildagi “ideal kelajak” modellariga tayanadi. Ushbu modellarning asosiylari sifatida E.Frimanning steykxolder qiymati

va steykxolder nazariyasi, P.Ekinsning to‘rt xil kapital konsepsiyasi, J.Elkingtonning uch barobar samara yoki “uch P”lar nazariyasini keltirib o‘tish mumkin.

Bizningcha, barqaror moliya nazariyasining asosiy elementlari sifatida quyidagilarni keltirib o‘tish mumkin:

1. Moliyaviy va nomoliyaviy (ijtimoiy va ekologik) maqsadlarni integratsiya qilish. Bunda investorlar va korporatsiyalar tomonidan qo‘yiladigan maqsadlar birlashadi.
2. Qiymatning yangi talqini, ya’ni moliyaviy aktivlar va korporatsiyalarning qiymatiga yangicha yondashuv.
3. Uzoq muddatli investitsiyalash va uzoq muddatli qiymat yaratish.
4. Bozor samaradorligiga yangicha yondashuv. Yu.Famaning samarali bozor gipotezasi va kapital aktivlarini baholash modeli qayta ko‘rib chiqiladi.

Barqaror moliya bo‘yicha yuqorida keltirilgan nazariy qarashlardan quyidagi muhim xulosalar yuzaga keladi:

- Barqaror moliya bo‘yicha nazariy qarashlar moliya bozorlarining me’yoriy arxitekturasi haqidagi an’anaviy tasavvurlarni tubdan o‘zgartirishi natijasida moliyaviy nazariyaning o‘zgarishi kuzatilmoqda;
- An’anaviy moliya faqat moliyaviy qaytimga qaratilgan bo‘lib, moliya sektorini jamiyat va uni o‘rab turgan muhitdan alohida deb qaraydi. Aksincha, barqaror moliya esa moliyaviy, ijtimoiy va ekologik foydani yagona butun sifatida ko‘radi;
- Barqaror moliya foyda olish maqsadidan kengroq maqsadni, ya’ni ijtimoiy va ekologik manfaatlar bilan birga foyda olishni ko‘zlaydi;
- Aksiyadorlar modeli o‘rniga barcha manfaatdor tomonlar modelini taklif qiladi;
- Barqaror moliya tushunchasi, shuningdek, unga yuklangan rolning o‘zgarishini, ya’ni moliyaning maqsad (foydani maksimal darajada oshirish) ekanligidan vosita sifatidagi moliyaga o’tishni (maqsadlar to'plamiga erishish) nazarda tutadi;
- Barqaror moliya konsepsiyasi ko‘proq “istalgan kelajak” modeliga o‘xshaydi. Bu holat, aslida, barqaror rivojlanishning o‘zi uchun ham xosdir. Bu kelajak sari harakatda hali ko‘plab nazariy g‘oyalar qayta ko‘rib chiqiladi, ular to‘liq tasdiqlanmasligi ham mumkin;

Barqaror moliya sektori juda tez o‘smoqda. Bu esa, uning nazariy asoslarini ham jiddiy qabul qilishni talab etadi.

References:

1. Inderst G., Stewart F. Incorporating Environmental, Social and Governance (ESG) Factors into Fixed Income Investment. Washington, World Bank, April 2018. 76 p.

2. Schoenmaker D., Schramade W. Investing for Long-Term Value Creation. Journal of Sustainable Finance & Investment, 2019, vol. 9, no. 4, pp. 356-377. DOI: 10.1080/20430795.2019.1625012

3. Худякова Л. Создание системы устойчивого финансирования в Европейском союзе. *Мировая экономика и международные отношения*, 2019, т. 63, № 7, сс. 16-22. [Khudyakova L. Creation of a sustainable financing system in the European Union. *Mirovaya ekonomika i mezhdunarodnye otnosheniya*, 2019, vol. 63, no. 7, pp. 16-22. (In Russ.)]. https://doi.org/10.20542/0131-2227-2019-63-7-16-22

4. 2018 Global Sustainable Investment Review. Available at: http://www.gsi-alliance.org/wp content/uploads/2019/03/GSIR_ Review2018.3.28.pdf (accessed 27.02.2021).

МОДЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕКСТИЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ С ПРИМЕНЕНИЕМ МЕТОДОВ МАТЕМАТИЧЕСКОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ

Нурмуродов К.П., *Заведующей сектором, Центр экономических исследований и реформ при Администрация Президента Республики Узбекистан*

Аннотация: *В статье представлены подходы к оценке и оптимизации формирования финансовых ресурсов на предприятиях текстильной промышленности. Предлагается математическая модель, учитывающая отраслевую специфику, структуру источников финансирования и целевые показатели эффективности. Проведено моделирование на условных данных для демонстрации практической значимости предложенного метода.*

Ключевые слова: *финансовые ресурсы, текстильная промышленность, математическое моделирование, оптимизация, финансовая устойчивость, структура капитала*.

Annotatsiya: *Maqolada to‘qimachilik sanoati korxonalarida moliyaviy resurslarni shakllantirishni baholash va optimallashtirish bo‘yicha yondashuvlar keltirilgan. Tarmoqning o‘ziga xos xususiyatlari, moliyalashtirish manbalari tarkibi va samaradorlikning maqsadli ko‘rsatkichlarini hisobga olgan holda matematik model taklif etiladi. Taklif etilgan usulning amaliy ahamiyatini ko‘rsatish uchun shartli ma’lumotlar asosida modellashtirish o‘tkazildi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy resurslar, to‘qimachilik sanoati, matematik modellashtirish, optimallashtirish, moliyaviy barqarorlik, kapital tarkibi.*

Abstract: *The article presents approaches to assessing and optimizing the formation of financial resources at textile industry enterprises. A mathematical model is proposed that takes into account industry specifics, the structure of funding sources, and target performance indicators. Simulation is carried out on conditional data to demonstrate the practical significance of the proposed method.*

Keywords: *financial resources, textile industry, mathematical modeling, optimization, financial stability, capital structure.*

Введение. Предприятия текстильной промышленности характеризуются высокой капиталоемкостью, сезонными колебаниями спроса, зависимостью от импортного сырья и чувствительностью к колебаниям валютного курса. Учитывая данные факторы, эффективное формирование и распределение финансовых ресурсов является ключевым условием для их устойчивого развития. В статье предлагается модель, позволяющая оптимизировать состав источников финансирования с учетом отраслевых ограничений.

Теоретико-методологическая база. Финансовые ресурсы текстильных предприятий формируются из следующих основных источников:

- собственные средства (чистая прибыль, амортизация);
- краткосрочные и долгосрочные кредиты;
- государственные субсидии и целевое финансирование;
- средства от инвесторов и лизинг.

В свою очередь, к специфике текстильной отрасли относятся:

- необходимость регулярного пополнения оборотных средств для закупки сырья;
- цикличность поступления доходов;
- высокая зависимость от модернизации производственного оборудования.

Существует множество математических моделей, применяемых для анализа и оптимизации формирования финансовых ресурсов на предприятиях. Они различаются по уровню сложности, типу данных, цели моделирования и учёту неопределённости.

На практике используются следующие **основные типа математических моделей:**

1. **Оптимизационные модели** служит для нахождение наилучшего распределения финансовых ресурсов при заданных ограничениях.

К примеру, линейное программирование *(используется для максимизации прибыли при ограничениях по бюджету и структуре капитала),* целочисленное программирование *(количество инвестпроектов).,* нелинейное программирование *(применяется при наличии нелинейной зависимости между ресурсами и результатами, например, эффект*

масштаба), многокритериальное программирование *(учитывает сразу несколько целей, например: минимизация риска и максимизация рентабельности).*

2. **Стохастические модели** используется для учёта неопределённости *(например, волатильность курсов, нестабильность поступления субсидий).*

В частности, стохастическое программирование *(решения принимаются при наличии вероятностных сценариев),* модель на основе сценарного анализа *(задаются «оптимистичный», «пессимистичный» и «реалистичный» сценарии, сравниваются результаты)* и Монте-Карло моделирование *(строится множество случайных итераций для оценки вероятностного распределения исходов).*

3. **Динамические модели** используется для учёта временного аспекта -как формирование ресурсов влияет на развитие предприятия во времени. Например, модель дискретной динамики *(финансовые потоки моделируются по периодам (месяц, квартал и т.д.),* динамическое программирование *(используется для принятия последовательных решений во времени),* балансовые модели *(основываются на уравнениях движения финансов в системе: источники = использование ресурсов).*

4. **Имитирующие (симуляционные) модели** служит для воссоздание поведения финансовой системы предприятия без аналитического решения. К таким моделям относятся: моделирование бизнес-процессов *(моделируется, как изменение сроков оборота капитала влияет на потребность в финансировании),* системная динамика *(применяется для понимания взаимосвязей между переменными: инвестиции → производительность → доходы → реинвестирование).*

5. **Эконометрические модели** могут послужит для анализа факторов, влияющих на формирование ресурсов, с помощью статистических данных. В частности, регрессионный анализ *(выявляет зависимость между объемом привлеченных средств и показателями эффективности предприятия)* и панельные модели *(используются при анализе данных по множеству предприятий за несколько лет (временные и индивидуальные эффекты).*

Для **построения математической модели** предположим, что текстильное предприятие имеет следующие **источники финансирования**:

x_1 — собственные средства;

x_2 — банковский кредит;

x_3 — средства лизинга;

x_4 — государственные субсидии;

x_5 — привлечение инвестора.

Отсюда, целевая функцией является **максимизация эффективности использования средств:**

$$\text{Maximize } Z = \sum_{i=1}^{5} E_i \cdot x_i \quad (1)$$

где:

E_i - коэффициент эффективности i-го источника, выражающий прирост прибыли на каждый рубль вложений;

x_i - объем привлечения средств из i-го источника.

Рассчитаем модель эффективности формирования финансовых ресурсов условного предприятия текстильной промышленности с применением модели линейного программирования в Excel или Python, в результате которого получаем оптимальные объемы финансирования по каждому источнику и итоговую эффективность проекта.

К примеру, учитывая условные данные предприятия:

E_1=0,25,

E_2=0,18,

E_3=0,20,

E_4=0,30,

E_5=0,22,

B=100 млн сум.

В результате анализа с помощи математической модели получаем следующий расклад формирования финансовых ресурсов текстильного предприятия согласно диаграмме.

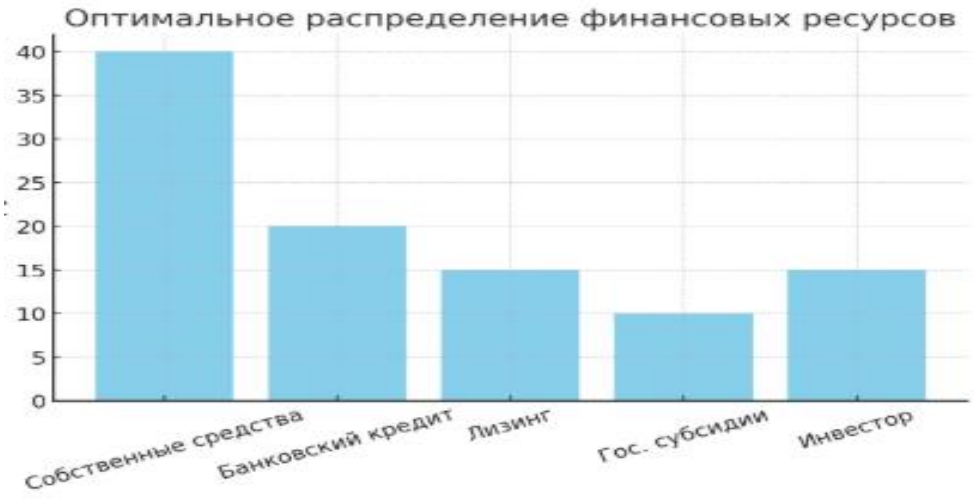


Диаграмма. Распределение формирования финансовых ресурсов условного текстильного предприятия по источникам

Таблица

Оптимальное распределение финансовых ресурсов условного текстильного предприятия

Источник финансирования	Эффективность (E_i)	Макс. лимит (млн руб.)	Оптимальное распределение (x_i)	Вклад в результат ($E_i \cdot x_i$)
Собственные средства	0.25	—	40	10.0
Банковский кредит	0.18	30	20	3.6
Лизинг	0.20	—	15	3.0
Гос. субсидии	0.30	10	10	3.0
Инвестор	0.22	20	15	3.3

Результаты показывает, что **итоговая эффективность источников финансирования в общий вклад предприятия** составляет **22,9 млн сум**, где **40%** приходится на собственные средства, **20%** на банковский кредит, **15%** на лизинг оборудования, **10%** на поддержку государства в виде субсидий и 15% средства привлекаемого инвестора. Отсюда, **собственные средства предприятия** составляют **основу** формируемых финансовых ресурсов предприятия.

Исходя из вышеизложенных, можно сделать вывод, что применение предложенной модели позволяет обоснованно выбирать структуру источников финансирования с учетом отраслевой специфики, повысить устойчивость текстильного предприятия к внешним шокам, минимизировать стоимость капитала и максимизировать результативность вложений.

Список использованной литературы

1. Алимов А.С. Управление финансами предприятий лёгкой промышленности. — М.: Экономика, 2021.

2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Минск: Новое знание, 2022.

3. Васильев С.Н. Математическое моделирование в экономике. — СПб.: Питер, 2020.

4. Финансовые показатели текстильного предприятия.

МЕХАНИЗМ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЦЕНТРА ИННОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ, ПРИЗВАННОГО ОКАЗЫВАТЬ ПРАКТИЧЕСКУЮ ПОМОЩЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ[16]

Расулов Ш.Ж., *базовый докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности институционального и финансового механизмов функционирования Центра, позволяющие ему выводить значительные финансовые ресурсы за пределы административно-экономической территории. Основное внимание уделяется характеристике финансового механизма современного Центра и последствиям его функционирования для обеспечения инновационного развития предприятий.*

Ключевые слова: *центр, институциональный механизм функционирования Центра, отток капитала, приток капитала.*

Annotatsiya: *Maqolada Markazning amal qilish institutsional va moliyaviy mexanizmlarining xususiyatlari ko‘rib chiqiladi, bular unga sezilarli moliyaviy resurslarni ma’muriy-iqtisodiy hudud tashqarisiga chiqarish imkonini beradi. Asosiy e’tibor zamonaviy Markazning moliyaviy mexanizmi tavsifiga va korxonalarning innovatsion rivojlanishini ta’minlash uchun uning faoliyat yuritishining oqibatlariga qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *markaz, Markaz faoliyatining institutsional mexanizmi, kapitalning chiqib ketishi, kapitalning kirib kelishi.*

Abstract*: The article examines the features of the institutional and financial mechanisms of the Center's functioning, allowing it to withdraw significant financial resources beyond the administrative and economic territory. The main attention is paid to the characteristics of the financial mechanism of the modern Center and the consequences of its functioning for ensuring the innovative development of enterprises.*

Keywords*: center, institutional mechanism of the Center's functioning, capital outflow, capital inflow.*

Актуальность темы исследования. В настоящее время в экономике Узбекистана активно протекают процессы ухода капитала за рубеж. Помимо того, что деньги выводятся из экономического оборота отечественной экономики, бюджет республики недосчитывается значительных поступлений. Основными инструментами вывода капитала за границу, как нам известно, являются использование оффшорных схем в предпринимательской деятельности и трансфертное ценообразование.

Не секрет, что субъекты применения оффшорных схем и трансфертного ценообразования - прежде всего крупные предприятия. Однако эти методы управления финансами доступны также и малым предприятиям. Речь идет именно о малом предприятии, которое в современной экономической теории трактуется как «совокупность юридических лиц, контрактов, соглашений между различными предприятиями, у которой (совокупности) можно выделить единую стратегию и центр принятия решений о поддержке инновационных предприятий, который может быть персонифицирован. В рамках данной совокупности возможны различные отношения между ее участниками (от прямых административных, иерархических до экономических на основе рыночного ценообразования)» [1; с. 35-36]. Институциональное устройство ЦИТ (или институциональный механизм ее функционирования) существенно отличается от других ЦИТ экономической организации и определяет финансовые возможности ЦИТ, являющиеся особенностями ее финансового механизма и приводящие к перечисленным выше эффектам.

Понимание целей и механизма функционирования ЦИТ должно позволить государству создать институты защиты от неправильного поведения их при наличии должной заинтересованности с его стороны.. При этом заметим, что практически все

[16] В соответствии цели, отраженной в пункте 26 Указа Президента Республики Узбекистан от 28.01.2022 г. № УП-60 «О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы».

предприятия, считающиеся инновационными, с организационной точки зрения являются вертикально интегрированными структурами, то есть центрами.

Институциональный механизм функционирования - ЦИТ – возникает как реакция на недостатки рыночного обмена. Замена рыночных отношений административными (или контрактными) позволяет собственникам ресурсов переложить ответственность на высшее управление предприятием и повысить эффективность принимаемых управленческих решений. К институциональным особенностям функционирования относятся: 1) стремление к минимизации трансакционных издержек через интеграцию; 2) существование треугольника «собственность – контроль – управление», являющегося следствием организационного устройства предприятия; 3) существование агентского конфликта в результате асимметрии информации и возможности несогласованного поведения; 4) наличие сети контрактных отношений, защищающих от разнообразных рисков.

Под институциональным механизмом функционирования ЦИТ следует понимать: во-первых, порядок взаимодействия ЦИТ с инновационно развивающими предприятиями, нуждающимися в ресурсах (институциональной средой); во-вторых, организацию взаимодействия в треугольнике «собственность – контроль – управление»; в-третьих, - между центром принятия решений и внутренними подразделениями предприятия. То есть институциональный механизм функционирования ЦИТ представляет собой его организационное устройство и порядок построения взаимоотношений между экономическими субъектами, объединенными вокруг ЦИТ.

На институциональный механизм функционирования ЦИТ оказывает влияние нецелевое использование внешних институтов. Полученные нами результаты позволяют сформулировать ряд особенностей, присущих институциональному механизму функционирования современных ЦИТ: 1) сращивание ЦИТ с государством; 2) непрозрачность инновационно развивающих предприятий (в том числе по организационной структуре с точки зрения аффилированности); 3) использование институтов (напр., института корпоративной социальной ответственности или института посредников) в качестве прикрытия для сговора между бизнесом и властью, приводящего к снижению трансакционных издержек для предприятий по договоренностям с властями, напр., по налоговым льготам (существование так называемого социального налога на бизнес); 4) большая способность преодолевать административные барьеры; 5) возможность (у крупного капитала) подчинять институты рыночной экономики своим интересам.

Финансовый механизм функционирования ЦИТ необходимо формировать, с одной стороны, на основе существующих институциональных рамок (гражданское, налоговое законодательство и т.п.), а с другой стороны – как следствие институционального устройства самих инновационно развивающих предприятий. Если их институциональное устройство во многом является результатом стремления к экономии на трансакционных издержках, то финансовый механизм ЦИТ формируется вследствие стремления к снижению трансформационных издержек. Отличия финансового механизма функционирования ЦИТ и инновационно развивающих предприятий анализированы недостаточно.

В большей степени предметом анализа в контексте данной работы являются те общие особенности и дополнительные возможности, которые имеет Центр вне зависимости от своего рода деятельности, размера или организационно-правовой формы по сравнению с центрами, и которые являются следствием ее институционального устройства. Напр., если предприятие может подпадать под юрисдикцию только отечественного законодательства, то в центр могут входить инновационно развивающие предприятия, находящиеся в разных странах, в том числе в оффшорных зонах. При поддержке ЦИТ предприятие может использовать только один налоговый режим, под который оно подпадает в соответствии с действующим законодательством, в то время как предприятие может состоять из инновационно развивающих предприятий, каждое из которых может использовать свой, наиболее выгодный режим налогообложения. При этом получение доступа к оптимальному налоговому режиму будет возможно, в том числе за счет переброски активов и персонала между предприятиями под воздействием ЦИТ.

Исходя из организационного построения ЦИТ (как Ц-структуры), особенности его финансового механизма вытекают из того, что целевые финансовые показатели ЦИТ (в качестве которых могут рассматриваться его прибыль и т.п.) складываются как их сумма по внутренним подразделениям. А это дает возможность для построения множества оптимизационных моделей, основанных на варьировании различными параметрами помощи инновационно развивающим предприятиям и результатами их деятельности. Замена рыночных отношений на административные, а также контрактов, охватывающих отношения между ЦИТ и предприятиями, позволяют управлять денежными потоками таким образом, чтобы финансовые ресурсы концентрировались на том уровне иерархии, откуда они могут перераспределяться в соответствии с принятой финансовой стратегией ЦИТ. С этой целью используется централизованная система финансовой помощи, которая позволяет передавать денежные средства инновационно развивающим предприятиям (ИРП) в целях целевого использования, передавать дополнительные финансовые ресурсы с инновационно-инвестиционными целями.

Таблица 1

Характеристика Центра инновации и технологии (ЦИТ) и предприятия с точки зрения финансовой поддержки механизма

Характеристики финансового механизма	**Предприятие**	**ЦИТ**
Организационное построение	Юридическое лицо	Охватывает субъектов, нуждающихся в ресурсах
Цель функционирования	Максимизация прибыли (дохода) владельцев	Максимизация прибыли собственника
Управление трансакциями	Рыночное	Административное
Использование трансфертных цен	Отсутствует	Широко применяется
Режим налогообложения	В соответствии Налоговому кодексу возможно установление льгот	Распространены разные режимы налогообложения; возможность использования оффшоров
Потенциал привлечения долгового финансирования	Минимальный	Высокий
Уровень эффекта финансового рычага	Минимальный	Высокий
Инвестиционные возможности	Пониженные	Повышенные
Организация стратегического финансового прогнозирования (планирования)	Самостоятельно	Головной центр или руководитель центра
Самостоятельность в принятии финансовых решений	Полная самостоятельность	У внутрифирменных подразделений – только оперативные. В ряде случаев даже оперативные решения принимаются руководством фирмы

Стремясь к увеличению свободных денежных средств, предприятие получает возможности оптимизации налоговой нагрузки. В первую очередь, речь идет о выведении объекта налогообложения (прибыль, имущество и т.п.) полностью или частично в то ИРП, где есть возможность снижения налогового бремени. Инструментами налоговой оптимизации здесь также могут выступать трансфертные цены и контрактные отношения, строящиеся на административной основе.

Таким образом, очевидно, что инновационно-инвестиционные возможности ЦИТ значительно должны превышать возможности потребителей (предприятий), так как ЦИТ способен направлять усилия всех ИРП на модернизацию или научные исследования, проводимые ими. Это в свою очередь приводит к повышению потенциала ЦИТ в области поддержки внедряемых новых технологий, что ведет к дальнейшему росту его эффективности. Фактически в ЦИТ формируется рынок капитала, управляемый им. При этом переток капитала может иметь как платный, так и бесплатный характер.

Значительный имущественный потенциал ЦИТ делает его и более активным в рамках финансовой поддержки ИРП. Именно ЦИТ будет способен привлекать кредиты как в стране размещения, так и в зарубежных банках, причем под низкие проценты, и они могут иметь высокие рейтинги. Низкие кредитные процентные ставки инновационно развивающим предприятиям и небольшим фирмам недостаточны в настоящее время.

Высокая доля собственных источников финансирования делает ЦИТ более финансово устойчивым по сравнению с предприятием, что не только облегчает доступ к долговому финансированию, но и значительно снижает риск банкротства.

При этом рассматривается структура капитала не только ЦИТ, которое можно определить как ИРП, но и структура капитала малых предприятий. Проведение исследования позволило выявить тенденцию к сокращению доли собственных средств в процессе перехода от ЦИТ к ИРП в качестве финансовой помощи по низким и льготным процентам.

Мы видим, что, если ЦИТ в целом имеет более чем удовлетворительную структуру капитала, то доля заемных средств ИРП в этот же период времени находится на предельном уровне. Это подтверждает вывод о наличии рынка капитала и о финансировании одних ИРП за счет других для поддержания финансовых пропорций на приемлемом уровне. Однако нельзя не заметить, что на структуру капитала оказывают влияние отраслевые особенности ИРП, что прежде всего связано с длительностью производственного цикла и скоростью оборота активов.

Относительно управления финансовыми потоками в ЦИТ следует также отметить возможность экономии на объемах направляемых как используемых компаниями в качестве денежных средств за счет использования неденежных форм расчетов между ЦИТ и ИРП. Для этого, напр., могут использоваться собственные средства.

Дополнительные возможности по повышению эффективности функционирования ЦИТ и снижению трансакционных издержек появляются, когда в структуры ЦИТ включены страховые компании и финансовые учреждения. Издержки контрактации снижаются, финансовые потоки концентрируются внутри ЦИТ в еще большей степени, появляются дополнительные возможности по снижению налогового бремени. Так, наличие собственного пенсионного фонда позволяет инвестировать отчисления работников на пенсионные нужды в деятельности ЦИТ, а не передавать их в управление государству или пенсионному фонду.

Собственные фонды ЦИТ, в свою очередь, имеют возможность инвестировать пенсионные накопления в ценные бумаги ИРП, входящих в ЦИТ.

Итак, мы можем сформулировать особенности финансового механизма ЦИТ: 1) более устойчивое финансовое состояние и повышенный потенциал привлечения средств, что определяет более выгодные условия привлечения ресурсов на возвратных условиях; 2) возможность получения высокого уровня эффекта финансового рычага; 3) формирование ЦИТ финансового рынка для финансирования инвестиционных проектов, повышенные инвестиционные возможности и возможности финансирования НИОКР; 4) использование налоговых схем, недоступных предприятиям; 5) минимизация относительного уровня трансакционных издержек; 6) применение денежных форм расчетов и введение внутренней условной валюты (напр., собственные векселя), а также использование разных национальных валют в случае размещения ЦИТ в разных административно-экономических территориях.

Таким образом, необходимо наличие высокоразвитых ЦИТ, учитывающих особенности институционального и финансового механизма функционирования ЦИТ, и

способных ограничить их за поведение. При этом в настоящее время в отечественном законодательстве определено понятие предприятия и отсутствует определение ЦИТ. Такое положение представляется серьезным провалом институциональной среды, который должен быть устранен в интересах инновационно развивающих предприятий.

Литература:

1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. 3-е изд., доп. и перераб. – Петрозаводск: Изд-во ПетрГУ, 2004.- 228 с.

2. Акулов В.Б. Теория экономической организации: Учеб. пособие. - Петрозаводск: Изд-во ПетрГУ, 2009.- 296 с.

3. Институциональная экономика: новая институциональная экономическая теория: Учебник / Под общ. ред. д.э.н. проф. А.А.Аузана.- М.: ИНФРА-М, 2006.- 416 с.

4. Одинцова М.И. Институциональная экономика: Учеб. пособие. 2-е изд.- М.: Дом ГУ ВШЭ, 2008.- 397 с.

5. Петрова Ю. Бегство за капиталом // Секрет фирмы. 2006. № 43 (178).

6. Тамбовцев В.Л. Теории институциональных изменений: Учеб. пособие.- М.: ИНФРА-М, 2009.- 154 с.

INKLYUZIV MOLIYA – IQTISODIYOTNI RIVOJLANTIRISHNING YANGI YO‘NALISHI SIFATIDA

Latipova Sh.M., *dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston
Xolmurodova S., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada inklyuziv moliya tushunchasining mazmuni, tushuncha mazmuninig bugungi kungacha shakllanishi va ahamiyati yoritilgan. malmakatimizda inklyuziv moliyani rivojlantirish bo‘yicha ilmiy takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *inklyuziv moliya, moliyaviy xizmat va mahsulotlar, moliyaviy regulyator, moliyaviy xizmat iste’molchisi.*

Аннотация. *В статье освещается содержание понятия инклюзивного финансирования, его формирование и значение на сегодняшний день. даны научные предложения по развитию инклюзивного финансирования в нашей стране.*

Ключевые слова: *инклюзивные финансы, финансовые услуги и продукты, финансовый регулятор, потребитель финансовых услуг.*

Abstract. *The article covers the content of the concept of inclusive finance, its formation and significance today. Scientific proposals for the development of inclusive finance in our country are given.*

Keywords: *inclusive finance, financial services and products, financial regulator, consumer of financial services.*

Jahonda kuzatilayotgan turli xil iqtisodiy va moliyaviy inqirozlar moliya bozori ishtirokchisi bo’lgan fintex kompaniyalarining taraqqiy etishi uchun turtki bo’lmoqda. Ushbu kompaniyalar transaksion harajatlarining bozorning boshqa ishtirokchilariga nisbatan past bo’lishi ularning asta-sekin banklar hamda boshqa moliyaviy vositachilar bilan raqobatlashishiga, buning natijasida esa moliyaviy innovatsiyalarning yaratilishiga olib keldi. Moliyaviy innovatsiyalar, raqamli texnologiyalar hamda fintex-startaplarning shakllanib borishi moliya tizimida yangi xizmatlarning paydo bo’lishiga, an’anaviylarining esa yanada tezlashib, qulay, samarali, kam harajatli va eng asosiysi barcha uchun ommalashishiga zamin yaratmoqda. Fintex kompaniyalar nafaqat yangi biznes-modellarni yaratadi, balki yana bir muhim funksiya – aholi va yuridik shaxslarning moliyaviy xizmatlardan foydalanishini yanada kengaytirish funksiyasini bajarib, “inklyuziv moliya” tushunchasining paydo bo’lishiga sabab bo’ldi.

Inklyuziv moliya tushunchasi soha (tarmoq)larning nafaqat YAIMning rivojlanishi darajasiga ta’sir ko’rsatishi, balki bu soha (tarmoq)larning barchasini rivojlantirish konsepsiyasiga tayanib, bu orqali barqaror rivojlanishini ta’minlashi kerak. Mamlakatda barqaror iqtisodiy

o’sishni ta’minlash uchun nafaqat iqtisodiy, balki inklyuziv o’sishni ta’minlashning global ahamiyat kasb etib kelayotganligi ushbu tushunchaning dolzarbligini belgilab beradi.

Bugungi kunda inklyuziv moliya tushunchasi siyosatchilar, tadqiqotchilar, banklar va boshqa manfaatdor sub’ektlar tomonidan inklyuziv maqsadlar hamda barqaror o’sishga erishish maqsadida keng qo’llanib kelinmoqda.

Sir emaski, har bir mamlakatda moliya tizimi hayotiy muhim ahamiyat kasb etib, jamg’arish, to’lovlarni amalga oshirish va risklarni boshqarish bo’yicha aholining ehtiyojlarini qondirib kelmoqda. Inklyuziv moliya tizimi iqtisodiy va noiqtisodiy to’siqlarsiz moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatini ta’minlaydi. Bunday inklyuziv moliyaviy xizmatlar aholining kambag’al va kam ta’minlangan qatlami uchun samarali bo’lib, inklyuziv moliyasiz bu qatlam ta’lim olish va tadbirkorlik faoliyatini moliyalashtirish uchun o’zining cheklangan shaxsiy jamg’armasi hamda daromadlariga tayanadi. Shu nuqtai nazardan, moliyaviy tizim inklyuziv bo’lmagan taqdirda, kam ta'minlangan aholi qatlami o’zlarining cheklangan daromadlariga tayanishga majbur bo’lishlari tengsizlikning yanada kuchayishiga va iqtisodiy o’sishning sekinlashishiga olib keladi.

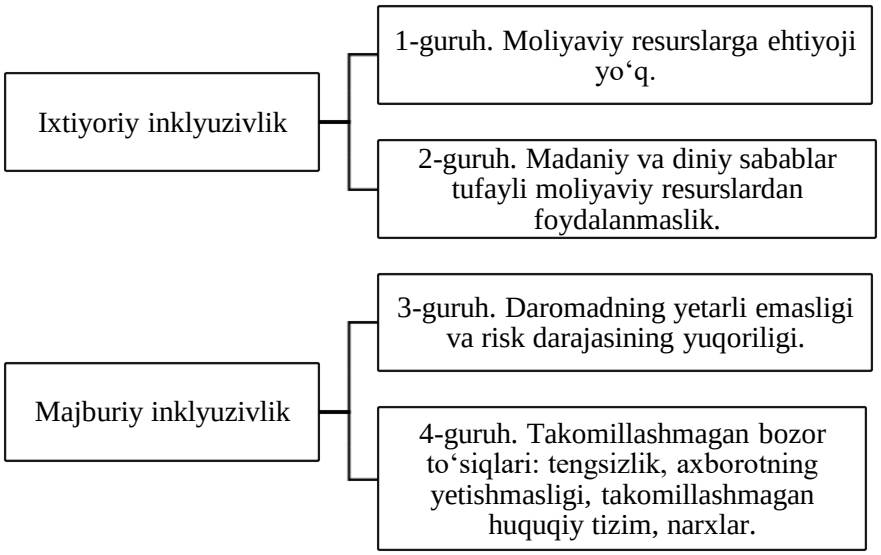
Inklyuziv moliya aholining barcha qatlami uchun moliyaviy xizmatlardan foydalanish mumkinligi va oddiy, soddaligini ta’minlagan holda iqtisodiyot uchun turli afzalliklarga ega. Inklyuziv moliya orqali resurslarning samarali taqsimlanib, bir paytning o’zida kreditlashning norasmiy manbalarini qisqarishiga erishish mumkin bo’ladi [1].

“Inklyuziv moliya” tushunchasi ilk bora rasman inklyuziv moliya bo’yicha global hamkorlikka oid konferensiyada tegishli xalqaro moliyaviy institutlar tomonidan qo’llanilgan. Ularning fikricha, inklyuziv moliya deganda, mehnatga layoqatli yoshdagi insonlarning rasmiy moliyaviy xizmatlarni taqdim etuvchi tashkilotlardan kredit, jamg’arma, to’lovlar va sug’urtadan samarali foydalanish imkoniyatiga ega bo’lishlari tushuniladi [2].

Ma’lum bir vaqt o’tib, inklyuziv moliya moliya bozori ishtirokchilari tomonidan ma’lum bir o’zgarishlarga uchradi. Xususan, Hindiston Banki rahbari tomonidan inklyuziv moliyaga aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlari (xususana, past daromadli aholi) ehtiyojlariga mos ravishda arzon narxlarda va shaffof tarzda moliyaviy xizmatlarni taqdim etish jarayoni sifatida ta’rif berishgan [3].

Xalqaro auditorlik kompaniyalaridan biri Ernst and Young esa inklyuziv moliyani faoliyati davomida oldin bunday mahsulotlardan foydalanish imkoni mavjud bo’lmagan jismoniy shaxslar va korxonalarga mavjud, qulay va mos bo’lgan moliyaviy mahsulotlarni taqdim etish deb ta’kidlagan.

USAID tadqiqotlarida inklyuziv moliyaga moliyaviy xizmatlarning kirib borish darajasi, ya'ni ulardan foydalanish chastotasi sifatida yondashilgan. Jahon banki tomonidan inklyuziv moliyaning 4 ta asosiy turini ikkita yirik guruh: ixtiyoriy va majburiy inklyuziyaga ajratgan holda shakllangan (1-chizma).



1-chizma. Rasmiy moliya tizimidan tashqarida bo’lgan jismoniy va yuridik shaxslar

Inklyuziv moliya strategik maqsadlardan biri bo‘lib, u iste’molchilar huquqlarini himoya qilish tizimini shakllantirish va rivojlantirish, moliyaviy savodxonlikni oshirish hamda naqd pulsiz iqtisodiyotni taraqqiy ettirish uchun quyidagi uch manfaatdor tomonlarning o‘zaro hamkorligida namoyon bo‘ladi:

1. Davlat va regulyatorlar o‘rtasida;
2. Moliyaviy xizmatlarni taqdim etuvchilar;
3. Iste’molchilar (moliyaviy xizmatlardan samarali foydalanishni rag‘batlantirish, daromadlarni oshirish va barqarorlashtirish, aktivlarni boshqarish va b.).

Biroq, inklyuziv moliyani kengaytirish bir qator risk va muammolarni keltirib chiqaradi. Bunday risklar sifatida quyidagilarni keltirish mumkin:

1) banklardagi skoring modellarining yetarlicha samarali emasligi va shunga mos ravishda banklar o’rtasida raqobat kuchayib borayotgan bir paytda aholining to’lovga layoqatsiz qatlamlariga ko‘p miqdorda kredit ajratish riski. Bunda qarz oluvchilarning to’lov qobiliyatiga yetarlicha e’tibor bermaslik va banklar o’rtasidagi raqobat tufayli kreditlash standartlarini pasaytirish, ayniqsa inqiroz sharoitida portfel sifatining sezilarli darajada yomonlashishi riskini yuzaga keltiradi;

2) moliya bozori aktivlarida nobank moliya institutlari ulushining pastligi va shunga mos ravishda bank tizimidagi muhim tizimli risklar;

3) moliya tizimiga jalb etilishi mumkin bo’lgan uy xo’jaliklari moliyaviy resurslarining muhim zaxiralarining mavjudligi.

Quyidagi muammolar natijasida inklyuziv moliya ommalashuvining murakkablashishini alohida qayd etib o‘tish lozim:

- banklar va moliyaviy regulyatorlarga bo‘lgan ishonchning pastligi (banklardan tashqarida yuqori darajada naqd pul va valyutaning bo‘lishi bilan kuzatilgan);
- kompaniya va banklar tomonidan taqdim etiladigan moliyaviy xizmatlardan (ularning mohiyatini tushunmasdan) hissiyotlar asosida foydalanish (xususiylashtirish jarayonida kompaniyalarning qimmatli qog’ozlarini olgan “uyqudagi investorlar”, ish beruvchining tashabbusi bilan MPF bilan pensiya shartnomalarini tuzgan “bilvosita investorlar”, majburiy sug’urta turlaridan foydalanuvchilar);
- daromadning katta qismini jamg’armaga emas, balki iste’molga sarflanishi.

Xulosa qilib aytish mumkinki, bugungi kunda zamonaviy moliyaviy xizmatlar bozori mijozlar ehtiyojlariga mos ravishda rivojlanib bormoqda. Bu esa inklyuziv moliya orqali iqtisodiyotga sarmoya jalb etish va moliyaviy tizimni diversifikatsiyalash imkonini beradi. Shunday ekan, mamlakatimizda inklyuziv moliyani rivojlantirish uchun quyidagi takliflarni berib o‘tamiz:

- Milliy AKT, elektron xizmatlar va dasturiy ta’minotni rivojlantirish;
- Moliya bozorini raqamlashtirish va kiberxavfsizlikni ta’minlash;
- Moliyaviy xizmatlarni diversifikatsiyalash va xizmatlar sifatini oshirish;
- Moliyaviy xizmatlar va mahsulotlarning mavjudligini va arzon narxda bo‘lishini ta’minlash;
- Aholi va tadbirkorlar uchun moliyaviy savodxonlik dasturlarini amalga oshirish;
- Nogironligi bor va imkoniyati cheklangan shaxslar uchun masofaviy xizmat kanallarini muvofiqlashtirish va b.

Adabiyotlar:

1. Курилова А. А. Финансовая инклюзивность: понятие и измерение // Наука, общество, образование в современных условиях: монография. Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. С. 29-38.
2. First Annual GPFI Conference and Technical Meeting on Standard-Setting Bodies and Financial Inclusion. – URL: http://www.gpfi.org/featured/first-annual-gpfi-conference-and-technical-meeting-standard-setting-bodies-and-financial-inclusion.
3. OECD/INFE International Survey of Adult Financial Literacy Competencies. OECD. Paris. 2016. – 100 p. URL: www.oecd.org/finance/OECD-INFE-International-Survey-of-Adult-Financial-Literacy-Competencies.pdf

НЕОБХОДИМОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ ЦЕНТРА ИННОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Расулов Ш.Ж., *базовый докторант,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье сделана попытка раскрытия содержания ЦИТ. Отмечается, что ЦИТ является субъектом, могущим объединять более десятка структур заинтересованных предприятий, стремительно взявших курс на инновационное развитие. В работе отмечается, что при активном участии ЦИТ проведена работа по организации разработки основных принципов формирования залогово-страховых фондов, подготовлена и уже реализуется концепция создания головных банков и на их базе образования ЦИТ как основного элемента резервной системы второго уровня. Процесс перехода страны к инновационной экономике, безусловно, предполагает создание ЦИТ, венчурных фондов, инкубаторов, без чего невозможно добиться определенных успехов.*

Ключевые слова: *рынок инвестиций, инновация, свободная экономическая зона, центр, инновационная технология, стимулирование, бизнес- план, проект.*

Annotatsiya*: Ushbu maqolada ITMning mazmunini ochib berishga harakat qilingan. Qayd etilishicha, ITM innovatsion rivojlanishga jadal qadam qo‘ygan o‘ndan ortiq manfaatdor korxonalar tuzilmalarini birlashtirishi mumkin bo‘lgan subyektdir. Ishda ta’kidlanishicha, ITMning faol ishtirokida garov-sug‘urta fondlarini shakllantirishning asosiy tamoyillarini ishlab chiqishni tashkil etish bo‘yicha ishlar olib borildi, bosh banklarni tashkil etish va ular negizida ikkinchi darajali zaxira tizimining asosiy elementi sifatida ITMni tashkil etish konsepsiyasi tayyorlandi va amalga oshirilmoqda. Mamlakatning innovatsion iqtisodiyotga o‘tish jarayoni, shubhasiz, ITM, venchur fondlari, inkubatorlarni yaratishni o‘z ichiga oladi, busiz ma’lum yutuqlarga erishib bo‘lmaydi.*

Kalit so‘zlar: *investitsiyalar bozori, innovatsiya, erkin iqtisodiy zona, markaz, innovatsion texnologiya, rag‘batlantirish, biznes-reja, loyiha.*

Abstract: *This article attempts to disclose the content of the CIT. It is noted that the CIT is an entity capable of uniting more than a dozen structures of interested enterprises that have rapidly taken a course on innovative development. The work notes that with the active participation of the CIT, work has been carried out to organize the development of the basic principles for the formation of collateral and insurance funds, the concept of creating parent banks and, on their basis, the formation of the CIT as the main element of the second-level reserve system has been prepared and is already being implemented. The process of the country's transition to an innovative economy certainly involves the creation of the CIT, venture funds, incubators, without which it is impossible to achieve certain successes.*

Keywords: *investment market, innovation, free economic zone, center, innovative technology, stimulation, business plan, project.*

Актуальность темы исследования. В настоящее время все больше говорят об инновационной политике, о специфике инновационного развития предприятий в условиях Нового Узбекистана и, в частности, о создании Центра инновации и технологии (ЦИТ) свободных экономических зон. Каково положение в этом направлении?

Сначала немного об истории вопроса. Обычно в экономической литературе указывается, что первое наиболее полное описание инновационных процессов ввел в экономическую науку Й.Шумпетер в работе «Теория экономического развития» (1911 г.). В то время еще не говорилось об инновациях, а речь шла о «новых комбинациях» изменений в развитии. «Новые комбинации», по Шумпетеру, выходят за рамки процесса обновления производства «в замкнутом кругу». В приблизительном переводе терминологии – это обновление выше уровня простого воспроизводства. Новые комбинации составляются изменениями в развитии производства и рынка. Й.Шумпетер выделил всего пять типичных изменений:

- использование новой техники, новых технологических процессов, или нового рыночного обеспечения производства (купли/продажи);
- внедрение продукции с новыми свойствами;
- использование нового сырья;
- изменения в организации производства и его материально-техни-ческом обеспечении;
- появление новых рынков сбыта.

Как следует из типичных изменений, способствующих характеризовать суть инновации, по мнению Й.Шумпетера, она сосредоточена на анализе в условиях предпринимательства, при которых владельцы капитала заинтересованы или в состоянии осуществлять «новую комбинацию». Соответственно, и вопросы распределения капитала и труда решаются так, как, напр., в рамках концепции развитых стран того периода соответственно производственных функций.

Позднее, в 30-х годах, Й.Шумпетер уже использовал понятие «инновация», подразумевая под этим изменение с целью внедрения и использования новых видов потребительских товаров, новых производственных и транспортных средств, рынков и фирм, организации промышленности.

Взгляды на категории (*выделено нами – Ж.Р*) почти более 30 лет оставались за пределами инновационной площадки в отношении истоков экономической теории и их применения в практике управления предприятиями промышленности. Лишь в 60-е годы XX века ситуация изменилась в пользу экономических взглядов на инновации.

В этой связи можно с полным основанием утверждать, что вносимые нами предложения для изучения и внедрения «центра инновации и технологии» полностью вписываются в требования инновационно развивающих предприятий. У этого центра может быть внушительная инициатива в поддержке нуждающихся предприятий, чтобы они достигли бы определенной цели.

Сейчас больше говорят об инновации как основе современной экономики. Причем создается впечатление, что до недавнего времени мы вообще ничего не знали об инновации. Но это далеко не так. Многие годы существовали три рынка: рынок инвестиций, промышленных и производственных товаров и услуг, мировой рынок. С помощью этого Центра инновации и технологии (ЦИТ) мы можем удовлетворять потребности населения (в рамках финансовой поддержки предприятий). Из трех рынков самым неэффективным для нас был мировой: мы мало зарабатываем валюты, так как наша продукция еще недостаточно конкурентоспособна, к нам относятся как к сырьевой стране, и даже самые передовые технологии, в силу различных ограничений, мы не можем продвинуть на мировой рынок. Но, тем не менее, потенциальные возможности, особенно в развитии территориальных рынков, немалые, надо только умело их использовать. Для чего и нужно создание ЦИТ.

Обзор научных мыслей о создании ЦИТ. Одним из первых, кто выступил с предложением создать в экономике нечто новое, был Джон Сорос. Его проект рассматривался в правительстве, были созданы рабочие группы для изучения вопроса: как можно интенсифицировать наше производство, в первую очередь – инновационно-управленческие функции, и на каких территориях в качестве «полигона» это можно было бы испробовать. Но не было координационного центра по осуществлению в рамках инновационных центров.

К нам пригласили крупнейших экономистов мира, которые помогли бы нам понять, как действовать. К сожалению, эти предложения (в качестве экспериментальных зон предлагалось использовать территорию республики) не были реализованы быстро. Но такая ситуация дала толчок к развитию инновационно развивающих предприятий, но в рамках свободных экономических зон (СЭЗ) в Узбекистане. По разработкам, сделанным в Узбекистане, лишь предлагалось создать СЭЗ на территории республики, но уже тогда было понятно, что ресурсы весьма ограничены, и идти по пути создания даже небольшого числа зон с функционированием инновационных предприятий было достаточно дорогим мероприятием.

Позже, в начале 10-х годов XXI века, было принято постановление, где говорилось о создании условий для создания СЭЗ. Выдвигались предложения создать вдоль трассы или в промышленно развитых областях на базе местных ресурсов десятки свободных зон по производству удобрений, добыче сырья и т.д. Не хватало только средств на реализацию инновационных проектов. И еще – в то время не было ни закона об инновациях в контексте создания СЭЗ, ни глубокого понимания этого вопроса. На местах руководители предлагали формировать СЭЗ на базе разведанных месторождений, но весь их подход заключался в

одном: дайте нам деньги, ресурсы, а мы вам создадим … Но должно быть иначе: центр делегирует компании права, а административные территории и СЭЗ сами должны сначала что-то экспортировать (продать), затем купить необходимое новое оборудование. Уже тогда ставили вопрос о снятии определенной нагрузки с центрального бюджета путем создания инновационного банка как межтерриториального научного центра второго уровня, по сути, второй резервной системы страны. Мы знали, что в республике внутренние резервы были. И с этого подхода начала фактически формироваться идеология, стратегия и тактика развития инновационно развивающих предприятий в рамках СЭЗ.

США тогда было предложено создание венчурного фонда. Но, к великому сожалению, отечественным предприятиям или инновационно развивающим малым предприятиям невозможно быстро удовлетворить свои потребности в ресурсах или получить средства из венчурного фонда. При непрофессиональном уровне руководителей предпринимательских субъектов и руководителей инновационно развивающих предприятий.

Несмотря на это, стремление к созданию венчурного фонда по административным территориям сохранилось. Однако возник вопрос создания венчурного фонда по образцу рыночно развитых стран или что-то иное наподобие альтернативы венчурному фонду. На наш взгляд, в данный момент возникала потребность в создании субъекта со штатными единицами, т.е. специалистами, глубоко понимающими цели и задачи инновационного развития, особенно в отечественных условиях. Это - точка роста новой технологии, продукции. Они на новых площадках могут реализовать свои проекты. Однако у ЦИТ должна быть своя лабораторная научная площадка, связи с научно-производственными предприятиями.

Каковы должны быть структура, задачи?

СЭЗ в республике уже существуют, в ее составе более 10 предприятий, административно-территориальные организации, банки, государственные структуры, крупные предприятия, акционерные общества и др. Хотя они не имеют филиалов. Представители СЭЗ работают в Болгарии, Австрии, Китае и Швейцарии. Мы проводим анализ и разработки на уровне фундаментальных исследований, но без государственной поддержки. А это ставит вопрос о необходимости создания ЦИТ наподобие венчурных фондов, но опирающихся на собственные ресурсы.

ЦИТ – не общественная организация, а ноу-профит, т.е. «клуб по интересам». Зарегистрировать такую организацию несложно, поскольку она и не коммерческая, и не общественная – промежуточная. Поэтому мы решили продвигать эту идею лишь ради поддержки предприятий, взявших курс на инновационное развитие.

Создание ЦИТ сугубо отличается от венчурного фонда. Самое главное – это статус ЦИТ. В законе сказано лишь о НИР как небольшом субъекте с особым льготным режимом. Думается, что этого недостаточно. С нашей точки зрения, ЦИТ – это специально создаваемые микросубъекты (скажем, если технопарк будет находиться на территории – это уже микросубъект). Он имеет жестко закрепленные охраняемые границы, в рамках которых действует система законодательства, льготная система налогообложения, формируются особые схемы управления и собственный бюджет, направляемый на защиту инновационно развивающих предприятий.

Это основные отличительные черты ЦИТ. Характерными признаками их может являться наличие частных, кооперативных и акционерных предприятий. И, чем больше ЦИТ будет способствовать инновационным предприятиям, тем совершеннее будет система управления им, поскольку управляющие органы должны формироваться с полной формой материальной ответственности за принимаемые решения. ЦИТ тоже должны отвечать своим имуществом. Это высокая мера ответственности и гарантия принятия продуманных решений. Другого быть не может. Такой системы управления у нас еще не было, мы к ней только идем, поэтому в ЦИТ ее легче сформировать, испытать, а потом уже переносить на республиканский уровень.

Анализ состояния инновационного развития предприятий и необходимость создания ЦИТ. Таким образом, ЦИТ – это модель новых отношений, которые отрабатываются в конкретных экономических условиях.

Со временем таких ЦИТ, видимо, будет много, и в каждом будут свои особенности. В них будут формироваться новые производственные отношения, которых сейчас нет, их нельзя создать искусственно, как бы мы ни старались и какие бы решения ни принимали, они возможны только на базе изменения отношений к собственности.

Кроме решения вопросов акционирования, приватизации объектов и формирования управляющих органов, в том числе и в свободной экономической зоне, должна создаваться собственная банковская, залогово-страховая, инвестиционная инфраструктуры, обеспечивающие высокие темпы прироста объемов производства, товарооборота и, соответственно, отчислений в республиканский и местный бюджет.

Сегодня говорить о фактическом состоянии дел по созданию ЦИТ, даже на территории СЭЗ, невозможно. В настоящее время в Узбекистане необходимо создать 12 ЦИТ по инициативе предпринимателей СЭЗ – Ташкентской, Самаркандской, Жизакской, Навоийской, Бухарской, Кашкадарьинской областей. В основном во всех названных областях существуют ЦИТ. Есть некоторое продвижение в Ургутском районе. Но, если взять определяющие признаки, о которых говорилось выше, то их комплекс отсутствует на всех территориях. Не проведена в должном объеме приватизация, не созданы залогово-страховые фонды и головные банки СЭЗ, нет самостоятельного бюджета, управляющие органы не имеют необходимых прав. Нормативные документы, а их принято более десятка, пока не приведены в действие. В частности, не дано право использовать провозглашенные в документах налоговые льготы. Все это может служить тормозом в создании ЦИТ.

Формирование новых производственных отношений – дело трудное и, скажем, не массовое. Думается, не следовало бы начинать с таких, напр., территорий, как г. Самарканд, г. Навои, г. Ташкент, прежде всего при вузах, и финансирование ЦИТ должны производить вузы, функционирующие в этих городах. Это очень сложно. Целесообразнее было бы сформировать «точечные», очаговые маленькие ЦИТ – субЦИТы. Постепенно можно расширять границы такого центра, включая территории с существующими производствами, постоянно проживающим населением. У нас же объявлены огромные возможности по созданию различных центров. Однако необходимые отношения не сформированы.

В новом законе об инновациях, на наш взгляд, должен быть серьезно проработан вопрос о создании ЦИТ. Сейчас в законе полномочия по созданию инновационных отношений предоставлены органу управления при Министерстве образования, науки и инноваций Республики Узбекистан. Это не совсем оправдано, поскольку Министерство должно выступать рабочим органом при подготовке документов, но не может принимать решения за другие ведомства.

ЦИТ должен быть управляемым, вовлеченным в новые инновационные производственные отношения. В соответствии с законом об инновациях приняты два типа ЦИТ, могущих способствовать экспортному производству и льготам. По нашему мнению, на первом месте должны быть научно-технические центры или, как мы их называем, технополисы и технопарки. Продвижение в экономике во многом будет зависеть от того, насколько интенсивно будет содействие нашим ученым, специалистам в разработке и освоении новых технологий, материалов, новых приемов работы и т.д. Создание нормальных условий для развития научных исследований и их практической реализации возможно на базе ЦИТ, включая технопарки, это доказано мировой практикой. К сожалению, в проекте закона этого типа субъекта нет.

И еще такая проблема. Сложилось нетерпимое положение в области экологии. Отдельные районы являются районами экологического бедствия. Даже в то время, когда в стране не было столь значимого положения с финансами, как сейчас, мы не могли дать достаточно средств для восстановления экологических равновесий. Поэтому предлагаем решение трех задач: облегчить бремя бюджета; ускорить темпы осуществления экологических программ; развивать ЦИТ, приспособив их деятельность к поддержке экологически чистых товаров (продукции, услуг).

Каким образом? Путем создания эколого-экономических зон. Так, Республика Каракалпакстан давно борется за создание экологически чистой зоны. Это наиболее сложный и непростой вариант. Сложной экологической проблемой является проблема скопления отходов. Тем не менее, есть возможности для переработки отходов, есть соответствующие технологии, можно пригласить спонсоров, инвесторов. Это – крайний вариант. Что-то среднее между названными вариантами.

Заключение. Специалисты утверждают, что и в экологически неустойчивых районах уже сейчас можно производить сельскохозяйственную продукцию. Но делать это можно только при высокой квалификации работников и предпринимателей. Поэтому предлагаем такие небольшие или выборочные территории объявлять свободными экологическими зонами на определенных условиях: освобождение от налогов, предоставление возможности производства, установление контроля за ним, гарантии. Задача непростая. Администрация такой зоны всю полученную прибыль должна отчислять на развитие производства и на решение экологических программ и создание ЦИТ. Это должно быть записано в положениях о таких СЭЗ. Вообще условия, параметры, другие переменные величины в деятельности конкретной СЭЗ должны всесторонне рассматриваться и индивидуально утверждаться межведомственной комиссией.

Сегодня особенно актуальны вопросы перехода от старых явлений к новым. Решить эту проблему можно путем образования нескольких субЦИТ в границах старых территорий СЭЗ. Объединяя руководство этих субЦИТ, заинтересованные субъекты могут образовать общий холдинг или концерн. Но вопрос не только в объединении. Это будет общая идеология, общая стратегия, взаимопомощь и взаимовыручка. Руководители регионов смогут поучиться друг у друга, обсудить компетентно сложившуюся ситуацию. Люди, занимающиеся одним делом, быстрее помогут друг другу – не только методически и организационно, но и финансами и ресурсами.

Как видите, сегодня мы находимся на перепутье. Убежден, принятие положения о ЦИТ позволит более организованно создавать их, оперативно разрабатывать нормативные документы и более грамотно управлять этим процессом.

Литература

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры.- М.: Прогресс, 1982.- 456 с.

2. Беккер Г.С. Человеческое поведение: экономический подход. Избранные труды по экономической теории / Г.С.Беккер.- М.: ГУ-ВШЭ, 2003.

3. Глазьев С.Ю. Теория долгосрочного технико-экономического развития / С.Ю.Глазьев.- М.: Владар, 1993.

4. Инновационное развитие и коммерциализация технологий в России и странах ЕС: опыт, проблемы, перспективы. Т. 1-5 / Под ред. В.Иванова [и др.].- М.: ЦИПРАН, 2006.

5. Юров В.Ф. Прибыль в рыночной экономики: вопросы теории и практики: Монография / В.Ф.Юров.- М.: Финансы и статистика, 2001.- 142 с.

6. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. Романовского М.В., Врублевской О.В., Сабанти Б.М.- М.: Юрайт, 2000.- 361 с.

7. Финансы: Учебное пособие / Под ред. Ковалевой А.М.- М.: Финансы и статистика, 1998.- 581 с.

8. Регмен Дэвид Дж. Современный бизнес / В двух томах.- М.: Республика, 1995.- 480 с.

9. Экономика и бизнес. Теория и практика предпринимательства / Под ред. Камаева В.Д.- М.: Изд-во МГТУ им. Н.Э.Баумана, 1993.- 464 с.

10. Ойкен Вальтер. Основные принципы экономической политики.- М.: Прогресс, 1995.- 494 с.

INNOVATSION FAOLIYATDA RISKLARNI O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI

Ruzibayeva N.X., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya*. Bugungi kunda innovatsion iqtisodiyotga o‘tayotgan mamlakatlar sonining ko‘payishi va innovatsiyalarning asosiy raqobatdosh ustunlik va iqtisodiy o‘sish omili sifatidagi roli ortib borishi munosabati bilan innovatsion faoliyat risklarini tahlil qilishni takomillashtirish zarurati tobora dolzarb bo‘lib bormoqda. Deyarli har qanday innovatsiyaga hamroh bo'lgan risklar ularning rivojlanishi va iqtisodiy natijalariga sezilarli darajada ta'sir qiladi. Shu sababli maqolada innovatsion faoliyatda mavjud risklarga alohida e'tibor qaratgan.*

Kalit so‘zlar*: innovatsion faoliyat, innovatsion risklar, xavf omillari, innovatsion faoliyat risklari, innovatsion loyihalar.*

Аннотация*. Сегодня, в связи с ростом числа стран, переходящих к инновационной экономике, и ростом роли инноваций как ключевого конкурентного преимущества и фактора экономического роста, необходимость совершенствования анализа рисков в инновационной деятельности становится все более актуальной. Риски, сопутствующие практически любым инновациям, существенно влияют на их развитие и экономические результаты. Поэтому в статье особое внимание уделено рискам, присущим инновационной деятельности.*

Ключевые слова*: инновационная деятельность, инновационные риски, факторы риска, риски инновационной деятельности, инновационные проекты.*

Abstract*. Today, due to the growing number of countries moving towards an innovative economy and the growing role of innovation as a key competitive advantage and factor in economic growth, the need to improve risk analysis in innovation is becoming increasingly urgent. The risks associated with almost any innovation significantly affect their development and economic results. Therefore, the article pays special attention to the risks inherent in innovation.*

Keywords*: innovation, innovation risks, risk factors, risks of innovation, innovation projects*

Jahon iqtisodiyotida innovatsiyalar iqtisodiy o‘sishning e’tirof etilgan strategik omili va har qanday davlatning iqtisodiy rivojlanishini ta’minlovchi muhim omillardan biri hisoblanadi. Innovatsiyalar ijtimoiy ishlab chiqarish tarkibiga progressiv ta'sir ko'rsatadi va jamiyatning iqtisodiy tuzilishini o'zgartiradi. Biroq, iqtisodiyotning kelajagi bo'lgan tavakkal ilmiy g'oyalarsiz innovatsion rivojlanish mumkin emas. Innovatsion faoliyatda innovatsiya talabga ega bo'ladimi yoki yo'qligini aniqlash qiyin, shuning uchun risklardan butunlay qochish mumkin emas, chunki har qanday sharoitda muvaffaqiyatli natijaning to'liq kafolati deyarli yo'q. Har qanday innovatsion korxonaning asosiy vazifasi risklarni boshqarishdir. Innovatsion faoliyatning samaradorligi to'g'ridan-to'g'ri risklarni baholash va baholash qanchalik to'g'ri amalga oshirilganiga, shuningdek, risklarni boshqarish usullari qanchalik adekvat aniqlanganiga bog'liq. Innovatsion loyihalar real ijtimoiy-iqtisodiy jarayonlar sharoitida, imkoniyatlarni haqiqatga aylantirishning turli usullari va variantlari, loyihalarni amalga oshirishning turli mumkin bo‘lgan vaziyatlari sharoitida amalga oshiriladi. Tabiiyki, bu innovatsion faoliyatning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmini ishlab chiqishda hisobga olinishi kerak. Har qanday bozor tuzilmalari innovatsion faoliyat bilan shug'ullanadi, agar innovatsiyaning samaradorligi jarayonning mumkin bo'lgan riski va ushbu faoliyat natijalaridan oshsa. Risk darajasini boshqarish orqali innovatsion faoliyatning iqtisodiy xavfsizligini ta'minlashning turli usullarini to'rt guruhga birlashtirish mumkin, ya’ni:

1) riskdan qochish;
2) riskni lokalizatsiya qilish;
3) riskni yo'qotish;
4) risk kompensatsiyasi.

Haddan tashqari holatda xavf-xatardan voz kechish, hatto biroz riskli innovatsion loyihalarni to'liq rad etish maqsadga muvofiqdir. Ammo umuman biznes loyihalari, ayniqsa innovatsion biznes loyihalari deyarli hech qachon xavf-xatarsiz bo'lmaydi. Riskni oldini olishning asosiy usuli bu riskni sug'urta kompaniyasiga o'tkazishdir. Ammo riskni kamaytirish uchun to'lash kerak va shuning uchun samarali xarajatlar chegarasini aniqlash muammosi paydo bo'ladi, undan tashqariga

chiqish loyiha samaradorligini pasayishiga olib keladi. Shu bilan birga, chegaralarning bunday ta'rifi ham ma'lum xarajatlarni talab qiladi. Amalda, riskdan voz kechish ko'pincha kamroq riskli yoki deyarli xavf-xatarsiz loyihalarga ustunlik berish shaklida amalga oshiriladi. Ammo xavf-xatarsiz jiddiy tashabbuslar yo'q.

Risksiz loyihalar deyarli hech qachon foyda keltirmaydi. Mumkin bo'lgan natija qanchalik muhim bo'lsa, loyihani boshlash to'g'risidagi qaror bilan bog'liq risk shunchalik katta bo'ladi. Shu ma'noda, loyihaning amalda amalga oshirilishi innovatsion loyihaning dastlabki riskini kamaytirish bo'yicha muntazam jarayonlar majmuasi sifatida talqin qilinishi mumkin. Riskni yoki uning oqibatlarini qabul qilish ko'pincha loyihani amalga oshirish uchun mustaqil sho'ba yoki mustaqil filialni ajratish yoki yaratish orqali amalga oshiriladi. Bunday korxonalar odatda venchur kapital deb ataladi. Maqsad kichik biznes sub'ektida yuqori riskli faoliyatni jamlashdir. Ushbu usul uzoq vaqtdan beri sinovdan o'tgan va jahon amaliyotida mahsulot va texnologiyalarning yangi turlarini ishlab chiqishda yoki yangi xizmat turini tashkil etishda keng qo'llaniladi, muvaffaqiyat istiqbollarini batafsil tahlil qilib bo'lmaydigan va yirik kompaniyaning moliyaviy qiyinchiliklarga duch kelish riski ancha yuqori. Riskni yo'qotish vaqt va makonda ham qo'llanilishi mumkin. Agar loyiha ketma-ket va yetarlicha aniq belgilangan bosqichlarni aniqlashga imkon bersa, vaqt o'tishi bilan risklarni taqsimlashdan foydalanish mumkin. Bunday hollarda, har bir bosqich o'ziga xos xavf-xatarni qoplash choralari bilan ta'minlanadi, bu umuman loyiha riskini kamaytirishga harakat qilishdan ko'ra arzonroq bo'lishi mumkin. Bu jarayonda riskni yo'qotishning bir qancha usullari ma'lum:

- faoliyatni diversifikatsiya qilish, ya'ni bir vaqtning o'zida bir nechta tovar bozorlarida ishlash, bunda ulardan biridagi muvaffaqiyatsizlik boshqalarning muvaffaqiyati bilan qoplanishi mumkin;

- tegishli shartnoma yoki bir nechta juft ikki tomonlama bitimlar tuzish orqali innovatsion jarayon ishtirokchilari - bog'liq shaxslar o'rtasida riskni taqsimlash;

- - iste'molchining sotib olishdan bosh tortishi butun ishlab chiqarish dasturini buzmasligi uchun savdo bozorining parchalanishi;

- yetkazib beruvchilar bozorining bir xil maqsadda bo'linishi.

Risklarni qoplash innovatsion faoliyat xavfsizligini ta'minlashning eng murakkab va nozik vositasidir. Uni amalga oshirishning mumkin bo'lgan usullari moddiy, moliyaviy yoki axborot zahiralari tizimini yaratish va ularni joylashtirish rejalarini tayyorlashga asoslanadi, ya’ni:

- asosan korxonaning o'zida to'plangan sug'urta bo'lgan moddiy zahiralarni yaratish: xom ashyo, butlovchi qismlar, bo'sh quvvatlar va mablag'larning sug'urta zaxiralari, kelajakda foydalanish uchun o'rnatilgan aloqalar va aloqalar va boshqalar;

- moliyaviy zahiralarni yaratish odatda sezilarli darajada kuchliroq sherik bilan integratsiyalashuvning ko'p yoki kamroq shaklida amalga oshiriladi va shuning uchun bu usul ba'zan "kafilni qidirish" usuli deb ataladi;

- axborot zahiralarini yaratish ijtimoiy-iqtisodiy vaziyat, tartibga solish muhiti va iste'mol bozori monitoringi va muntazam prognozlash orqali amalga oshirilishi mumkin.

Bu uchta usul ancha qimmat hisoblanadi, ya’ni moliyaviy zahiralar korxonani o'z mablag'larining bir qismini ishlatish imkoniyatidan mahrum qiladi, moddiy zahiralar, shu jumladan, ularni saqlash uchun xarajatlarni talab qiladi, axborot zahiralarini yaratish esa tegishli mutaxassislarni jalb qilishni yoki uchinchi tomon tashkilotini jalb qilishni talab qiladi. Shu sababli, har biri ma'lum risk parametrlari bilan bog'liq bo'lgan ekspert usullaridan foydalangan holda innovatsion loyihani amalga oshirish uchun tarmoq jadvalining tugun nuqtalarida mumkin bo'lgan echim variantlarini yaratish tavsiya etiladi. Ushbu jarayon odatda "risk protokoli" usuli deb ataladi.

Olingan baholashlar asosida kelishilgan qoidalarga muvofiq yechim tanlanadi, muhim innovatsion risklar amaliyotini tahlil qilish ularni uch guruhga bo'lish imkonini beradi:

- har qanday yuridik shaxsning innovatsiyalar bilan shug'ullanadimi yoki yo'qligidan qat'iy nazar yuzaga keladigan, lekin uning faoliyatiga sezilarli ta'sir ko'rsatadigan umumiy iqtisodiy va moliyaviy risklar: korxona hisobvarag‘i ochilgan bank litsenziyasini bekor qilish, pandemiya, yong‘in va shunga o‘xshash boshqa fors-major holatlari.

- innovatsion loyihani amalga oshiruvchi korxonaning maxsus innovatsion bo'lmagan, lekin pirovard natijada innovatsiyalar imkoniyati va samaradorligini pasaytiradigan umumiy iqtisodiy va moliyaviy risklari;

-xususiy innovatsion risklar. Shuni hisobga olish kerakki, risklar innovatsion loyihani amalga oshirishning eng boshida ham, uni amalga oshirish jarayonida ham, hatto tugallangandan keyin ham yuzaga keladi. Risklarning birinchi guruhini ko'rib chiqmaymiz, chunki bu risklar uning mavzusiga bog'liq emas. Ikkinchi guruhga 10 turdagi risk kiradi:

1. **Korxonaning asosiy texnologiyasini amalga oshirmaslik riski. Sabablari**: elektr, issiqlik, suv va boshqalarni an'anaviy yetkazib beruvchilarning rad etilishi, qabul qilinishi mumkin bo'lmagan shartlar (shu jumladan narxlar), texnologiyani o'zgartirishning murakkabligi sababli boshqa yetkazib beruvchilardan sotib olishning mumkin emasligi.

2. **Yetkazib berish shartnomalari tuzilmaganligi sababli dastlabki materiallar va butlovchi qismlarni olmaslik riski. Sabablari**: yetkazib beruvchilardagi kutilmagan holat, zarur butlovchi qismlarni ishlab chiqarishning mumkin emasligi, yetkazib beruvchining shartnomani bekor qilish yoki shartlarini o'zgartirish to'g'risidagi qarori, murakkab bojxona qonunchiligi tufayli jahon bozorida xarid qilishning mumkin emasligi, valyuta yo'qligi va boshqalar.

3. **Yetkazib beruvchi tomonidan avans to'lovining qaytarilmasligi riski. Sabablari:** yetkazib berish shartnomalarini bajarmaslik xavfi bilan bir xil, shuningdek: yetkazib beruvchining oldindan to'lov sifatida olingan summalarni vaqtincha yoki yakuniy o'zlashtirish to'g'risidagi qarori; shartnomani bekor qilgunga qadar foydalanilganligi sababli ularni ushbu korxonaga to'lashning mumkin emasligi.

4. **Ishlab chiqarilgan mahsulotlarning sotilmasligi riski**. **Sabablari**: tuzilmaning o'zgarishi va ma'lum turdagi mahsulotga bo'lgan talabning kamayishi, ma'lum bir mahsulotning boshqa korxonalar mahsulotlari bilan almashtirilishi, mahsulotlarning eskirganligi, talabning o'zgarishi, iste'molchilar daromadlarining qisqarishi, ishlab chiqarish profilining o'zgarishi yoki mahsulotning an'anaviy iste'molchilarining ixtisoslashuvi, korxona tomonidan bozorning ma'lum bir segmenti haqida to'liq ma'lumotlarning yo'qligi.

5. Sotilgan mahsulot uchun to'lovni olmaslik yoki o'z vaqtida olmaslik riski. Sabablari: iste'molchi to'lov uchun mo'ljallangan summani boshqa maqsadlarda ishlatishga qaror qiladi, iste'molchida zarur mablag' yo'q.

6. Xaridorning olingan va to'langan mahsulotlardan (qaytib berishdan) voz kechish riski. Sabablari: mahsulotning sifat talablariga javob bermasligi, iste'molchining ushbu sifatli mahsulotdan foydalanishining mumkin emasligi, iste'molchining boshqa turdagi mahsulotga yoki boshqa etkazib beruvchiga o'tishga qaror qilishi.

7. O'z ishlab chiqarish rejalaringiz yoki innovatsion loyihalaringizning buzilishi riski. Sabablari: moliyaviy resurslarning kutilmagan taqchilligi, noqulay ob-havo sharoiti, texnologiyaga rioya qilmaslik, texnik baxtsiz hodisalar, ish tashlashlar, malakali kadrlarni boshqa korxonalarga o'tkazish.

8. Vaziyatni noto'g'ri taxmin qilish va noto'g'ri dastlabki ma'lumotlarni olish riski. Sabablari: bozor monitoringini amalga oshira olmaslik, zarur an'analar va korxonada bozor muhitini doimiy prognozlash tizimining yo'qligi, bozor sub'ektlari xatti-harakatlarini prognoz qilishning samarali metodologiyasining, shuningdek, mikro va makroiqtisodiy omillarning yo'qligi.

9. Tashqi investitsiyalar va kreditlarni olmaslik riski. Sabablari: investorlar yoki kreditorlarning korxona istiqbollari va imkoniyatlari to'g'risida salbiy taassurot qoldirishi, salbiy ma'lumotlarning tarqalishi, korxonani obro'sizlantiradigan ma'lumotlar va ma'lumotlarning e'lon qilinishi, fond bozori chayqovchiligi natijasida korxona aktsiyalari narxining keskin pasayishi, iste'molchilarning malaka darajasidan umidsizlikka tushishi va korxona xodimlarining investitsiya mahsulotlarini tanqid qilish.

10. Oxirgi, lekin eng muhimi - kompyuter firibgarligi riski. Ushbu turdagi risk so'nggi ikki-uch yil ichida portlovchi rivojlanishni boshdan kechirdi. Sabablari: "pirat" kompyuter texnologiyalarining keng rivojlanishi va ushbu texnologiyalardan foydalanish bo'yicha savodxonlikning sezilarli darajada oshishi, litsenziyasiz tarqatiladigan dasturlarning nusxalarini korxona elektron qurilmalariga o'rnatish, mualliflik huquqi egasining ruxsatisiz yoki litsenziya

shartnomasi shartlarini buzgan holda intellektual mulkdan (IP) nusxa ko'chirish va foydalanish, SIP saytlarini yaratish ustidan hech qanday nazoratning yo'qligi. o‘rinbosar telefon raqamlari, pandemiya sharoitida iqtisodiy faollikning umumiy pasayishi natijasida daromadning kamayishi yoki sezilarli miqdordagi malakali kadrlarning bo‘shatilishi.

Umumiy va xususiy innovatsion risklarning oldini olish bo'yicha yuqoridagi tavsiyalardan foydalanish korxonaga innovatsion faoliyat jarayonida o'zining maqbul xavf kontseptsiyasini ishlab chiqishga imkon beradi. Jumladan:

1) qo'yilgan maqsadlarga erisha olmaslik natijasi bo'lishi mumkin bo'lgan noqulay voqealar bilan bog'liq potentsial vaziyatlarni aniqlash;

2) hodisalarning istalmagan rivojlanishi bilan bog'liq bo'lishi mumkin bo'lgan zararning xususiyatlarini oldindan olish emas, balki xavfni maqbul darajaga tushirish bo'yicha amaliy faoliyatni amalga oshirish.

Xulosa o‘rnida shuni ta’kidlash kerakki, bozor iqtisodiyoti rivojlangan barcha mamlakatlarda innovatsion tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash davlat ilmiy-texnikaviy va iqtisodiy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. Yuqori darajadagi noaniqlik, ko'pincha dizayn va texnologik ishlanmalarni amaliyotga tatbiq etish va tegishli tijorat va moliyaviy natijalarni olishning iloji yo'qligini hisobga olsak, innovatsion faoliyat risklidir. Va innovatsion faoliyatda risklarni boshqarish va minimallashtirishning aniq yo'lini tanlash menejerning tajribasiga va innovatsion tashkilotning imkoniyatlariga bog'liq. Samaraliroq natijaga erishish uchun loyihaning barcha bosqichlarida bitta emas, balki kombinatsiyalangan usullardan foydalanish lozim bo‘ladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Акулов А.Я. Современные инновационные риски и методы их снижения //Инновационное развитие экономики России: новый этап. М.: Ин-т экономики и антикризисного управления, 2012 г.
2. Дудин М.Н. Риски в инновационной деятельности // Креативная экономика. – 2007. – № 10 (10). – С. 65–73.
3. Fernandes G., Teixeira Brandaˆo L.E. Managing uncertainty in product innovation using marketing strategies // JISTEM, Brazil 2016. Vol. 13. No. 2. Mai/Ago. P. 219—240.
4. Liu B., Ju T., Yu Ch.-F. (2020). Imitative innovation and financial distress risk: The moderating role of executive foreign experience. International Review of Economics & Finance, 71: 526–548.

RISKLARNI MIQDORIY BAHOLASH USULLARINING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI VA AMALIYOTDA ULARDAN FOYDALANISH

Latipova Sh.M., *dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Maqolada risklarni miqdoriy baholashning mazmuni, bu jarayonda foydalaniladigan ko‘rsatkichlar mohiyati yoritilgan. Ko‘rsatkichlardan foydalanishning o‘ziga xos xususiyatlari amaliy jihatdan yoritilgan va ulardan foydalanish bo‘yicha takliflar berilgan.*

Kalit so‘zlar: *risk, moliyaviy risk, risk darajasi, variatsiya, dispersiya.*

Аннотация. *В статье освещается содержание количественной оценки рисков, сущность показателей, используемых в этом процессе. Практически освещены особенности использования показателей и даны предложения по их использованию.*

Ключевые слова: *риск, финансовый риск, уровень риска, вариация, дисперсия.*

Abstract. *The article covers the content of quantitative risk assessment, the essence of the indicators used in this process. The features of using indicators are practically covered and proposals for their use are given.*

Key words: *risk, financial risk, risk level, variation, dispersion.*

Korxonalar faoliyatining asosiy maqsadlaridan biri bo‘lib foydani maksimallashtirish hisoblanar ekan, bu yo‘lda turli risklar hamda moliyaviy yo‘qotishlar yuzaga kelish ehtimolligi

doimo paudo bo‘ladi. Chunki, zamonaviy moliyaning asosiy konsepsiyalaridan ham ma’lumki, risk qarshisiga chiqmasdan turib uetarlicha daromadlilikka erishib bo‘lmaudi. Boshqa so‘z bilan autganda, daromadlilik bor jouda albatta turli darajadagi risklar ham mavjud bo‘ladi. Shu sababli korxonalar faoliyatida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan moliyaviy risklarni miqdoriy baholash, risk darajasini pasautirish, shuningdek risk natijasida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan moliyaviy yo‘qotishlar miqdorini kamautirish kelgusida korxonalar investitsion jozibadorligini oshirishga bevosita xizmat qiladi.

Moliyaviy risklarni miqdoriy baholash usullari, moliyaviy qarorlar va strategiyalarni qabul qilishda muhim rol o‘ynaydi, chunki ular risklarning ehtimoliu ta’sirini aniqlash va moliyaviy axborotlarga asoslangan aniq prognozlarni olishga uordam beradi. Miqdoriy baholash metodlari, odatda, statistik tahlillar, matematik modellar va turli hisoblash formulalariga asoslanadi. Maqolada moliyaviy risklarni miqdoriy baholashning asosiy usullari, ularga tegishli formulalarni va ulardan amaliyotda foydalanish holatlarini tahlil qilish maqolamizning asosiy maqsadi hisoblanadi.

Moliyaviy riskning o‘lchamini tavsiflaudigan asosiy ko‘rsatkich uning darajasi bo‘lib hisoblanadi. Moliyaviy risk darajasi korxona moliyaviy operatsiyalardan oladigan daromad darajasining shakllanishiga bevosita ta’sir ko‘rsatadigan ko‘rsatkich hisoblanadi, ya’ni ushbu ikki ko‘rsatkich o‘zaro bog‘liqlikda yagona “Risk-Daromadlilik” tizimini tashkid etadi.

Bundan tashqari, moliyaviy risk darajasi korxonaning moliyaviy xavfsizlik darajasini baholovchi asosiy ko‘rsatkich sanalib, uning moliyaviy faoliyatini turli ichki va tashqi omillardan himoyalanganlik darajasini ifodalaudi.

Moliyaviy risk darajasi ma’lum bir risk omili ta’sirida uning yuzaga kelish ehtimolligini va risk hodisasi sodir bo‘lganda yo‘l qo‘yiladigan moliyaviy yo‘qotishlarni anglatadi.

Uuqoridagi tushunchalar asosida korxonaning moliyaviy faoliyatini boshqarish bilan bog‘liq bo‘lgan aniq masalalarni hal qilish imkonini beradigan risklarni baholashning uslubiy vositalari yaratiladi.

Ushbu uslubiy vositalar quyidagicha guruhlanadi:

- Baholashning iqtisodiu-statistik usullari;
- Ekspert baholash usullari;
- Baholashning analogli usullari;
- Moliyaviy risk darajasini miqdoriy baholashning uslubiy vositalari.

Risk darajasi asosida moliyaviy operatsiyalar bo‘yicha talab etiladigan daromadlilik darajasini shakllantirishning uslubiy vositalari risk uchun mukofotning kerakli o‘lchovini aniqlash hamda moliyaviy operatsiyalarning umumiy daromadlilik darajasini aniqlashdan iborat.

Risk darajasini aniqlashning iqtisodiu-matematik usullarida qo‘llaniladigan ko‘rsatkichlarga to‘xtalib o‘tamiz. Bundau ko‘rsatkichlardan eng asosiysi va birinchisi – bu moliyaviy risk darajasi ko‘rsatkichidir.

Umumiy holda, moliyaviy risk darajasi quyidagi formula bilan aniqlanadi:

RD = RE*RU

RD – moliyaviy risk darajasi;

RE – ushbu risk turining yuzaga kelish ehtimolligi;

RU – riskning yuzaga kelishi natijasida kuzatiladigan ehtimoliu moliyaviy yo‘qotishlar hajmi.

Amaliyotda moliyaviy risklarni miqdoriy baholashda bir qator ko‘rsatkichlardan foydalaniladi. Shularni birma-bir ko‘rib o‘tamiz.

Moliyaviy risklarni baholashda eng keng foydalaniladigan ko‘rsatkich – dispersiyadir. Ushbu ko‘rsatkich o‘rganilayotgan ko‘rsatkich tebranishining (moliyaviy operatsiyani amalga oshirishdan kutilayotgan daromadning) uning o‘rtacha kattaligiga nisbatini tavsiflaudi:

$$\sigma^2 = \sum_i^n (R_i - \bar{R})^2 * P_i$$

R_i – ko‘rilayotgan moliyaviy operatsiya bo‘yicha kutilayotgan daromadning mumkin bo‘lgan variantlardagi qiymati;

$\bar{R}$ – ko‘rilayotgan moliyaviy operatsiya bo‘yicha daromadning o‘rtacha kutilayotgan qiymati;

P_i - moliyaviy operatsiya bo‘yicha kutilayotgan daromadlarning mumkin bo‘lgan tebranishi;

n – kuzatishlar soni.

Navbatdagi ko‘rsatkich - o‘rtacha kvadratik (standart) chetlanish. Individual risk darajasini baholashda eng keng qo‘llaniladigan ko‘rsatkich sifatida xuddi dispersiya singari tebranish darajasini anglatadi:

$$\sigma = \sqrt{\sum_i^n (R_i - \bar{R})^2 \ * \ P_i}$$

R_i – ko‘rilayotgan moliyaviy operatsiya bo‘yicha kutilayotgan daromadning mumkin bo‘lgan variantlardagi qiymati;

$\bar{R}$ – ko‘rilayotgan moliyaviy operatsiya bo‘yicha daromadning o‘rtacha kutilayotgan qiymati;

P_i - moliyaviy operatsiya bo‘yicha kutilayotgan daromadlarning mumkin bo‘lgan tebranishi;

n – kuzatishlar soni.

Investitsion operatsiyalar bo‘yicha ushbu ko‘rsatkichlarning qo‘llanilishini quyida keltirilgan 1-jadval ma’lumotlari asosida ikki loyiha bo‘yicha tahlil qilamiz.

1-jadval

Investitsion loyihalar bo‘yicha ma’lumotlar

Investitsion bozor holatining mumkin bo‘lgan qiymati	“A” investitsion loyihasi			“B” investitsion loyihasi		
	Hisoblangan daromad, shartli p.b.	Ehtimollik darajasi	Kutilayotgan daromadlar miqdori (2*3)	Hisoblangan daromad, shartli p.b.	Ehtimollik darajasi	Kutilayotgan daromadlar miqdori (2*3)
Uuqori	600	0,25	150	800	0,20	160
O‘rta	500	0,50	250	450	0,60	270
Past	200	0,25	50	100	0,20	20
Jami	-	1,0	450	-	1,0	450

Ko‘rinib turibdiki, ushbu loyihalar orasida A loyiha bo‘yicha tebranish darajasi kamroq. Ushbu masala asosida o‘rtacha kvadratik (standart) chetlanishni aniqlaymiz:

2-jadval

Investitsion loyihalar bo‘yicha o‘rtacha kvadratik chetlanish

Loyiha variantlari	Investitsion bozor holatining mumkin bo‘lgan qiymati	R_i	$\bar{R}$	$(R_i - \bar{R})$	$(R_i - \bar{R})^2$	P_i	$(R_i - \bar{R})^2 * P_i$	$\sqrt{\sum_i^n (R_i - \bar{R})^2 \ * \ P_i}$
“ A” investitsion loyihasi	Uuqori	600	450	+150	22500	0,25	5625	-
	O‘rta	500	450	+250	2500	0,50	1250	-
	Past	200	450	-250	62500	0,25	15625	-
	Jami	-	450	-	-	1,0	22500	150
“ B” investitsion loyihasi	Uuqori	800	450	+350	122500	0,20	24500	-
	O‘rta	450	450	0	0	0,60	0	-
	Past	100	450	-350	122500	0,20	24500	-
	Jami	-	450	450	-	1,0	49000	221

Navbatdagi yana bir ko‘rsatkich – variatsiya koeffitsiyentidir. Ushbu ko‘rsatkich moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishdan kutilayotgan o‘rtacha daromad ko‘rtsatkichlari bir-biridan farqlanganda risk darajasini aniqlash imkonini beradi:

$$CV = \frac{\sigma}{\bar{R}}$$

σ – o‘rtacha kvadratik (standart) chetlanish;

R – ko‘rilayotgan moliyaviy operatsiya bo‘yicha daromadning o‘rtacha kutilayotgan qiymati.

Quyida keltirilgan jadval ma’lumotlari asosida 3 ta loyiha bo‘yicha variatsiya koeffitsiyentini aniqlaymiz:

3-jadval

Investitsion loyihalar bo‘yicha variatsiya koeffitsiyenti

Investitsion loyiha	O‘rtacha kvadratik (standart) chetlanish, σ	Loyiha bo‘yicha kutilayotgan o‘rtacha daromad, R	Variatsiya koeffitsiyenti, V
“A” loyiha	150	450	0,33
“B” loyiha	221	450	0,49
“V” loyiha	318	600	0,53

Navbatdagi ko‘rsatkich moliya bozoridagi foiz stavkalarining o‘zgarishiga nisbatan aktivlar qiymatining individual uoki umumiy holatda qandau o‘zgarishini aks ettiradigan tizimli risk darajasi, ya’ni beta-koeffitsiyentdir:

$$\beta = \frac{K * \sigma_i}{\sigma_r}$$

β – beta-koeffitsiyent;

K – alohida qimmatli qog‘oz daromadlilik darajasining shu guruhga kiruvchi qimmatli qog‘ozlarning bozordagi o‘rtacha daromad darajasiga bog‘liqligini anglatadigan korrelyatsiya koeffitsiyenti;

σ_i – alohida qimmatli qog‘oz (uoki ularning portfeli jami) bo‘yicha daromadliligining o‘rtacha kvadratik (standart) chetlanishi;

σ_p – fond bozori bo‘yicha umumiy daromadlilikning o‘rtacha kvadratik (standart) chetlanishi.

Risk darajasi asosida moliyaviy operatsiyalar bo‘yicha talab etiladigan daromadlilik darajasini shakllantirishning uslubiy vositalarini aniqlashda beta-koeffitsiyentidan foydalaniladi. Xususan, risk uchun mukofotning kerakli o‘lchovini aniqlash formulasi quyidagicha:

$$RP_n = (\overline{R_n - A_n}) * \beta$$

R_n – moliya bozoridagi o‘rtacha daromadlilik darajasi;

A_n – moliya bozoridagi risksiz daromadlilik darajasi;

β – beta-koeffitsiyent, aniq moliyaviy vosita bo‘yicha tizimli risk darajasi.

Keling, ushbu formuladan foydalanib, uch turdagi aksiyalar uchun risk bo‘yicha mukofot darajasini aniqlaymiz:

4-жадвал

3 turdagi aksiyalar uchun risk bo‘yicha mukofot darajasi

Aksiya turlari	Fond bozoridagi o‘rtacha daromadlilik darajasi, %	Fond bozoridagi risksiz daromadlilik darajasi, %	Aksiyalar bo‘yicha beta-koeffitsiyent	Risk uchun muokfot darajasi, %
Aksiya 1	12,0	5,0	0,8	5,6
Aksiya 2	12,0	5,0	1,0	7,0
Aksiya 3	12,0	5,0	1,2	8,4

Risk uchun mukofot summasini aniqlash uchun esa quyidagi formuladan foydalanamiz:

$$RP_s = SI * RP_n$$

Bu uerda: SI – aniq bir moliyaviy vosita bahosi;

RP_n – aniq bir moliyaviy vositaning risk bo‘yicha mukofoti, koeffitsiyentda.

Bozorda kotirovka qilinayotgan uch turdagi aksiya bahosi va ular uchun risk bo‘yicha mukofot darajasidan kelib chiqib, shu mukofotlar summasini aniqlaymiz.

5-jadval

3 turdagi aksiyalarning fond bozoridagi aksiyaning kotirovka bahosi bo‘yicha risk uchun mukofot

Aksiya turlari	Fond bozoridagi aksiyaning kotirovka bahosi, sh.p.b.	Risk uchun mukofot darajasi, %	Risk bo‘yicha mukofot summasi, sh.p.b.
Aksiya 1	100	0,056	5,6
Aksiya 2	70	0,070	4,9
Aksiya 3	90	0,084	7,6

Moliyaviy operatsiyalarning umumiy daromadlilik darajasi quyidagi formula orqali aniqlanadi:

$$RD_n = A_n + RP_n$$

Bu uerda: RD_n – ma’lum bir moliyaviy vosita bo‘yicha umumiy daromadlilik darajasi (risk darajasini e’tiborga olgan holda);
A_n – moliya bozoridagi risksiz daromadlilik darajasi;
RP_n – aniq bir moliyaviy vositaning risk bo‘yicha mukofoti, koeffitsiyentda.
Ko‘rsatkichni quyida keltirilgan jadval ma’lumotlari asosida aniqlaymiz:

6-jadval

3 turdagi aksiyalarning moliya bozoridagi risksiz daromadlilik darajasi bo‘yicha risk uchun mukofot

Aksiya turlari	Moliya bozoridagi risksiz daromadlilik darajasi, %	Risk uchun mukofot darajasi, %	Risk bo‘yicha mukofot summasi, sh.p.b.
Aksiya 1	5,0	5,6	10,6
Aksiya 2	5,0	7,0	12,0
Aksiya 3	5,0	8,4	13,4

Xulosa qilib aytish mumkinki, yuqorida ko‘rib chiqilgan usullar, bugungi kunda moliyaviy operatsiyalar daromadligiga ta’sir qiluvchi moliyaviy risklarni baholashda yuzaga kelgan iqtisodiu sharoitdan kelib chiqib foydalaniladi. Ushbu usullardan to‘g‘ri foydalanish daromadni yo‘qotish ehtimolligini kamautirish imkoniyatini yanada oshiradi. Ammo shuning bilan birga ushbu usullarning foydalanish imkoniyatlari chegaralangan bo‘lib, iqtisodiu jarauonlarning o‘zgaruvchanligi ularni hisoblash imkoniyatini pasautirib uuboradi.

MOLIYA-KREDIT TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISH – YANGI O‘ZBEKISTONDA BARQAROR TARAQQIYOT ASOSI

***Ibragimov B.B.**, i.f.d., dotsent*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O’zbekiston
***To‘rayev A.A.**, i.f.f.d (PhD), dotest v.b.*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston

***Annotatsiya:** Ushbu maqolada Yangi O‘zbekistonda moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilish jarayonlari va uning barqaror iqtisodiy taraqqiyotga ta’siri tahlil qilinadi. Moliya sohasidagi islohotlar – bank tizimini liberallashtirish, davlat ulushini qisqartirish, raqamli texnologiyalarni joriy etish va xususiy sektor ishtirokini kengaytirish – mamlakatning iqtisodiy o‘sish barqarorligini ta’minlashga xizmat qilishi ko‘rsatib o‘tiladi. Shuningdek, moliya tizimi barqarorligini mustahkamlash, aholi va tadbirkorlik subyektlarining moliyaviy resurslarga kengroq kirishini ta’minlash borasidagi o‘zgarishlar yoritiladi. Maqolada ushbu yo‘nalishdagi asosiy ko‘rsatkichlar va xalqaro moliyaviy institutlar ko‘magida amalga*

oshirilayotgan chora-tadbirlar misolida moliya-kredit tizimi modernizatsiyasining natijalari ochib berilgan.

Kalit so‘zlar: *moliya-kredit tizimi, modernizatsiya, bank islohotlari, moliyaviy barqarorlik, barqaror taraqqiyot, xususiy sektor.*

Аннотация: *В данной статье анализируются процессы модернизации финансово-кредитной системы в Новом Узбекистане и ее влияние на устойчивое экономическое развитие. Отмечается, что реформы в финансовой сфере - либерализация банковской системы, сокращение доли государства, внедрение цифровых технологий и расширение участия частного сектора - служат обеспечению стабильности экономического роста страны. Также будут освещены изменения, направленные на укрепление стабильности финансовой системы, обеспечение более широкого доступа населения и субъектов предпринимательства к финансовым ресурсам. В статье раскрыты основные показатели в этом направлении и результаты модернизации финансово-кредитной системы на примере мер, осуществляемых при поддержке международных финансовых институтов.*

Ключевые слова: *финансово-кредитная система, модернизация, банковские реформы, финансовая стабильность, устойчивое развитие, частный сектор.*

Аннотация: *В данной статье анализируются тенденции развития финансово-кредитной системы в Новом Узбекистане и ее влияние на устойчивое экономическое развитие. Отмечается, что реформы в финансовой сфере - либерализация банковской системы, сокращение доли государства, внедрение цифровых технологий и расширение участия частного сектора - ограничение замедления экономического роста страны. Также будут разрешены изменения, направленные на сохранение стабильности финансовой системы, обеспечение более широкого доступа населения и субъектов предпринимательства к финансовым ресурсам. В статье раскрыты основные тенденции в этом направлении и результаты развития финансово-кредитной системы в США, государственных при поддержке международных финансовых институтов.*

Ключевые слова: *финансово-кредитная система, модернизация, банковские реформы, финансовая стабильность, устойчивое развитие, частный сектор.*

Yangi O‘zbekiston sharoitida barqaror va inkluziv iqtisodiy o‘sishga erishish moliya-kredit tizimini zamon talablari asosida modernizatsiya qilishni taqozo etmoqda. Moliya sektori iqtisodiyotning “qon tomiri” bo‘lib, uning samaradorligi va barqarorligi iqtisodiyotning boshqa tarmoqlarini rivojlantirishda hal qiluvchi omildir. So‘nggi yillarda mamlakatimizda bank-moliya tizimini isloh qilish va rivojlantirish borasida keng ko‘lamli ishlar amalga oshirildi. Xususan, 2020–2025-yillarga mo‘ljallangan Bank tizimini rivojlantirish strategiyasi qabul qilinib, uning doirasida davlat ishtirokidagi banklarni bosqichma-bosqich transformatsiya va xususiylashtirish, moliyaviy xizmatlar sifati va qamrovini oshirish hamda tizim barqarorligini ta’minlash belgilandi. Ushbu islohotlar zamirida moliya-kredit resurslarini samarali taqsimlash va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish maqsadi yotadi.

Moliya sektori modernizatsiyasining birinchi yo‘nalishi bank tizimini restrukturizatsiya qilish va xususiylashtirishdan iborat. Banklarni modernizatsiya qilish jarayonida ularning institutsional salohiyatini oshirish, korporativ boshqaruv va risk-menejment tizimlarini takomillashtirishga alohida e’tibor qaratilmoqda. Jahon banki ko‘magida boshlangan loyiha doirasida aynan davlat banklarining transformatsiyasi, tijoratlashtirish va xususiy investorlar uchun jozibadorligini oshirishga qaratilgan chora-tadbirlar moliyalashtirilmoqda. Bu choralarning barchasi bank xizmatlari samaradorligini oshirish, moliyaviy sektorda raqobatni kuchaytirish va natijada iqtisodiyotning barqaror o‘sishiga zamin yaratishga qaratilgan.

Modernizatsiyaning ikkinchi muhim yo‘nalishi moliyaviy xizmatlar ko‘lamini kengaytirish va innovatsion mahsulotlarni joriy etishdir. 2018-yildan so‘ng, monetar siyosat erkinlashuvi va banklar faoliyatining faollashuvi tufayli xususiy sektor uchun kreditlash hajmi jadal oshdi – agar 2018-yilda xususiy sektorga berilgan kreditlar yalpi ichki mahsulotga (YaIM) nisbatan 24%ni tashkil etgan bo‘lsa, 2023-yilning o‘rtalariga kelib bu ko‘rsatkich 42%ga yetdi. So‘nggi besh yilda xususiy sektorga berilgan kreditlar yiliga real hisobda oshdi. Bu o‘zgarishlar iqtisodiyotning tarkibiy jihatdan transformatsiyalanganini va moliya resurslari tobora ko‘proq xususiy tadbirkorlik va aholi ehtiyojlariga yo‘naltirilayotganini ko‘rsatadi. Banklar qatorida no-bank kredit tashkilotlari va mikrofinans xizmatlari ham rivojlanmoqda; ayni paytda Markaziy bank tomonidan moliyaviy texnologiyalar (fintex) ekotizimini rivojlantirishga qaratilgan chora-tadbirlar

ko‘rilmoqda. Jumladan, to‘lov tizimlarini zamonaviylashtirish, masofaviy bank xizmatlarini kengaytirish va aholi uchun moliyaviy xizmatlar tannarxini tushirishga erishilmoqda. Natijada, so‘nggi yillarda aholi orasida bank plastik kartalari, onlayn to‘lovlar va mobil banking xizmati foydalanuvchilari soni sezilarli darajada oshdi. Ijobiy tendensiyalar moliyaviy inklyuziyaning ortib borayotganidan darak beradi.

Moliya tizimini modernizatsiya qilish jarayonida sohani tartibga soluvchi institutlarning faoliyati va qonunchilik bazasi ham yangilanmoqda. Xususan, 2019-yilda qabul qilingan “Banklar va bank faoliyati to‘g‘risida”gi qonunga qo‘shimcha ravishda, to‘lov tizimlari va to‘lov xizmatlarini tartibga soluvchi qonun kuchga kirdi. Markaziy bank tomonidan 2020-yilda “Raqamli bank xizmatlarini rivojlantirish strategiyasi” tasdiqlanib, uning doirasida milliy to‘lov tizimi infratuzilmasi takomillashtirildi. 2023-yilda Yagona Milliy To‘lov Tizimi ishga tushirilib, bir yil ichida mamlakatda naqdsiz to‘lovlar hajmini 35% ga oshirishga erishildi. Bu esa “Raqamli O‘zbekiston – 2030” strategiyasida belgilangan vazifalarga hamohang bo‘lib, barcha moliyaviy operatsiyalarni yagona ma’lumot markazi orqali qayd etish va real vaqtda monitoring qilish imkonini berdi. Shu bilan birga, moliya bozori infratuzilmasini kengaytirish, jumladan, kapital bozorini rivojlantirish (aksiyalar va obligatsiyalar chiqarish amaliyotini keng qo‘llash), sug‘urta xizmatlari qamrovini oshirish va lizing, factoring kabi muqobil moliyaviy instrumentlarni joriy etish borasida ham qadamlar qo‘yilmoqda. 2022-yilda O‘zbekistonda ilk bor “yashil obligatsiyalar” emissiyasi amalga oshirilib, qo‘shimcha xususiy investitsiyalarni jalb etish yo‘lga qo‘yildi. Bunday yangiliklar moliya tizimini modernizatsiya qilish orqali iqtisodiyotning barqaror va ekologik jihatdan izchil rivojlanishiga ko‘maklashadi.

Moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilish borasidagi sa’y-harakatlar natijasida so‘nggi yillarda moliya sektorining barqarorligi va iqtisodiyotga ta’siri sezilarli darajada oshdi. Bank tizimidagi islohotlar va yangi risk-menejment amaliyotlari tufayli tashqi silkinishlarga nisbatan bardoshlilik oshib, xorijiy investorlarda ishonch ortmoqda. 2023-yilda moliya sektoriga jalb qilingan to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar hajmi sezilarli darajada ko‘paygani kuzatildi. Jumladan, yirik xalqaro moliya institutlari qator mahalliy banklarning aktsiyadorlik kapitaliga qo‘shilish bo‘yicha bitimlarni imzoladi (masalan, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki, Osiyo taraqqiyot banki hamda Xalqaro moliya korporatsiyasi kabi tashkilotlar ishtirokida). Bu esa bank xizmatlari sifati va turlarini oshirish, xalqaro standartlarni joriy etish va resurs bazasini kengaytirishga yordam bermoqda.

Moliya tizimi modernizatsiyasining iqtisodiy barqarorlikka eng katta hissasi – xususiy sektorning rivojlanishi uchun qulay moliyaviy sharoit yaratish va davlat byudjetiga tushadigan yukni yengillatishda ko‘zga tashlanmoqda. Kredit resurslarining iqtisodiyot real sektoriga oqimi ortib borishi sanoat, qishloq xo‘jaligi, xizmat ko‘rsatish sohalarida yangi loyihalarni moliyalashtirishga zamin yaratdi. Jumladan, oxirgi besh yilda kichik va o‘rta biznesga ajratilgan kreditlar hajmi bir necha baravar oshdi, ipoteka va iste’mol kreditlari bozorining kengayishi aholi turmush darajasini yaxshilashga xizmat qildi. Shu o‘rinda Hindistonda o‘z-o‘ziga yordam guruhlari (SHG) va ularning mikromoliyalashtirishdagi o‘zgacha o‘rnini o‘rganish va tahlil qilish asnosida milliy moliya amaliyotida qo‘llash mumkin. O‘z-o‘ziga yordam guruhi (Self-Help Group – SHG) — bu 10–20 kishidan iborat kichik, ko‘pincha ayollardan tashkil topgan mahalliy guruh bo‘lib, a’zolar muntazam mablag‘ yig‘ish, bir-birlariga kichik qarzlar berish, jamg‘arma madaniyatini shakllantirish va moliyaviy barqarorlikka erishish maqsadida tuziladi. SHGlar asosan quyidagi moliyaviy funksiyalarni bajaradi:

- Muntazam badallar yig‘ish orqali ichki jamg‘arma shakllantirish;
- A’zolar o‘rtasida o‘zaro qarz berish (kam foizli yoki foizsiz);
- Tadbirkorlik faoliyatini boshlash yoki qo‘llab-quvvatlash;
- Mahalliy banklar va rivojlanish dasturlari bilan hamkorlik qilish;
- Rasmiy kredit tizimiga kirish imkoniyatini yaratish.

O‘zbekiston sharoitida SHG modelini joriy etish iqtisodiy faollikni oshirishga, ayniqsa qishloq joylarda ijtimoiy tengsizlikni kamaytirishga xizmat qilishi mumkin. Mahallalarda o‘z-o‘ziga yordam guruhlarini shakllantirish orqali:

- Ayollarni iqtisodiy faoliyatga keng jalb qilish;

- Mikromoliyaviy xizmatlarga muqobil va ishonchli tizim yaratish;
- Mahalliy rivojlanish loyihalarini moliyalashtirish;
- Bandlikni oshirish va ijtimoiy ko‘mak tizimini kuchaytirish mumkin bo‘ladi.

Xulosa

O‘zbekistonda moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilish bo‘yicha olib borilgan keng qamrovli islohotlar dastlabki natijalarini bermoqda. Bank sektorining transformatsiyasi va xususiylashtirish jarayonlari raqobatbardoshlikni oshirib, moliyaviy resurslar taqsimotini samaraliroq qilmoqda.

O‘z-o‘ziga yordam guruhi (Self-Help Group – SHG) modelini O‘zbekiston tajribasiga moslashtirilgan holda sinovdan o‘tkazish zaruratini yana bir bor chuqur tadqiq qilish va mahalliy hokimliklar va xotin-qizlar qo‘mitalari bilan hamkorlikda ayollar guruhlarini tashkil etish, ushbu guruhlar faoliyatini qo‘llab-quvvatlovchi yuridik asoslar va moliyaviy mexanizmlarni ishlab chiqish lozimdir.

O‘z-o‘ziga yordam guruhi Hindistonning qishloq iqtisodiyoti va ayollarni moliyaviy faollashtirish sohasida muvaffaqiyatli model bo‘lib xizmat qilmoqda. Bu tajriba O‘zbekistonda ham ijtimoiy-iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash, aholining o‘zini o‘zi band qilishi va xotin-qizlar imkoniyatlarini kengaytirish uchun innovatsion vosita sifatida qabul qilinishi mumkin.

Albatta, moliya tizimini rivojlantirish doimiy davom etadigan jarayon bo‘lib, oldinda banklarni to‘liq xususiy sektorga o‘tkazish, korporativ boshqaruvni yanada takomillashtirish, kapitallar bozorini chuqurlashtirish, shuningdek, moliyaviy savodxonlikni oshirish kabi vazifalar turibdi. Biroq hozirgacha erishilgan yutuqlar shuni ko‘rsatadiki, moliya-kredit tizimini modernizatsiya qilish bo‘yicha tanlangan strategiya to‘g‘ri va u Yangi O‘zbekistonning barqaror va farovon taraqqiyoti uchun mustahkam poydevor yaratmoqda.

PERFORMANCE EFFICIENCY OF COMPANIES ISSUING SECURITIES AND BONDS: A FINANCIAL ANALYSIS

Khotamkulova M.S., *PhD student,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract *This study explores the relationship between capital structure and firm performance, providing an in-depth analysis of key theoretical frameworks such as the Modigliani and Miller Theorem, Trade-off Theory, Pecking Order Theory, and Agency Theory. It examines various financial metrics, including Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt-to-Equity Ratio, Earnings Per Share (EPS), and Times Interest Earned (TIE) Ratio, to evaluate firm performance. Additionally, the study investigates the impact of green bonds on performance efficiency, emphasizing the growing importance of sustainability in corporate finance. Empirical findings from studies conducted in Latin America, China, and other regions are presented, highlighting how economic conditions and transparency in financial reporting affect firm outcomes. The results provide insights for companies seeking to optimize their capital structure and enhance performance efficiency.*

Keywords *Capital structure, Firm performance, Financial metrics, Green bonds, Sustainability, Transparency, Corporate governance.*

Annotatsiya. *Ushbu tadqiqotda kapital tarkibi va firma samaradorligi o‘rtasidagi bog‘liqlik o‘rganiladi, Modilyani va Miller teoremasi, murosa nazariyasi, iyerarxiya nazariyasi va agentlik nazariyasi kabi asosiy nazariy asoslar chuqur tahlil qilinadi. Unda turli moliyaviy ko‘rsatkichlar, jumladan, aktivlar rentabelligi (ROA), xususiy kapital rentabelligi (ROE), qarzning xususiy kapitalga nisbati, bir aksiyaga to‘g‘ri keladigan foyda (EPS) va foizlarning olingan daromadlarga nisbati (TIE) firma samaradorligini baholash uchun ko‘rib chiqiladi. Bundan tashqari, tadqiqotda yashil obligatsiyalarning ish samaradorligiga ta’siri o‘rganilib, korporativ moliyada barqarorlikning ahamiyati ortib borayotgani ta’kidlanadi. Lotin Amerikasi, Xitoy va boshqa mintaqalarda o‘tkazilgan tadqiqotlarning empirik natijalari keltirilgan bo‘lib, iqtisodiy sharoitlar va moliyaviy hisobotlarning shaffofligi firma faoliyati natijalariga qanday ta’sir ko‘rsatishini ta’kidlaydi. Natijalar kappi tuzilmasini optimallashtirishga intilayotgan kompaniyalarga tushuncha beradi.*

Kalit so‘zlar. Kapital tarkibi, Firma samaradorligi, Moliyaviy ko‘rsatkichlar, Yashil obligatsiyalar, Barqarorlik, Shaffoflik, Korporativ boshqaruv.

Аннотация. *В этом исследовании изучается взаимосвязь между структурой капитала и эффективностью фирмы, дается углубленный анализ ключевых теоретических основ, таких как*

теорема Модильяни и Миллера, теория компромиссов, теория иерархии и теория агентств. В нем рассматриваются различные финансовые показатели, включая рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE), отношение долга к собственному капиталу, прибыль на акцию (EPS) и отношение процентов к полученным доходам (TIE), для оценки эффективности фирмы. Кроме того, в исследовании изучается влияние зеленых облигаций на эффективность работы, подчеркивая растущую важность устойчивости в корпоративных финансах. Представлены эмпирические результаты исследований, проведенных в Латинской Америке, Китае и других регионах, подчеркивающие, как экономические условия и прозрачность финансовой отчетности влияют на результаты работы фирмы. Результаты дают представление компаниям, стремящимся оптимизировать свою структуру капитала и повысить эффективность работы.

***Ключевые слова**. структура капитала, эффективность фирмы, финансовые показатели, зеленые облигации, устойчивость, прозрачность, корпоративное управление.*

Introduction The relationship between capital structure and firm performance has long been a subject of interest in corporate finance. The capital structure of a company, defined as the mix of debt and equity used to finance its operations, is a critical determinant of its financial stability and profitability.

Understanding the impact of capital structure on firm performance requires a comprehensive analysis of various financial metrics. Metrics such as Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt-to-Equity Ratio, Earnings Per Share (EPS), and Times Interest Earned (TIE) Ratio offer insights into a firm's profitability, financial leverage, and ability to meet its obligations. Moreover, recent developments in green financing, particularly the issuance of green bonds, have introduced new dynamics in firm performance evaluation.

This study aims to explore the relationship between capital structure and firm performance by analyzing both theoretical frameworks and empirical evidence. It also emphasizes the role of transparency in financial reporting and the growing importance of sustainability in corporate finance. The findings of this research provide practical recommendations for companies seeking to optimize their capital structure and improve performance efficiency.

Literature Review. The relationship between capital structure and firm performance has been extensively studied, with several theories providing insights: Modigliani and Miller Theorem (1958, 1963): Initially posited that under perfect market conditions, capital structure is irrelevant to firm value. However, when considering taxes, they later acknowledged that debt financing could provide tax shields, potentially enhancing firm value. Additionally, trade-off theory suggests firms balance the tax benefits of debt against the costs of potential financial distress. Optimal capital structure is achieved when the marginal benefit of debt equals its marginal cost. Moreover, pecking order theory proposes that firms prefer internal financing first, then debt, and issue equity as a last resort, due to asymmetric information and signaling concerns. Furthermore, agency theory highlights conflicts between managers and shareholders, where debt can serve as a disciplinary mechanism to reduce agency costs by limiting free cash flow available for discretionary spending.

It should be stated that empirical research has identified several key financial metrics that are indicative of a firm's performance efficiency:

- Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE): Commonly used to assess profitability and efficiency in utilizing assets and equity, respectively.
- Debt-to-Equity Ratio: Measures financial leverage and indicates the proportion of debt used to finance assets. A higher ratio may imply greater risk but also potential for higher returns.
- Earnings Per Share (EPS): Reflects the company's profitability on a per-share basis, influencing investor perceptions and stock prices.
- Times Interest Earned (TIE) Ratio: Assesses a firm's ability to meet its debt obligations, with higher values indicating better solvency.

Studies have shown that these metrics are critical in evaluating the performance efficiency of firms, especially those involved in issuing securities and bonds.

Berninger et al. (2021) examined Latin American firms and found that bond-issuing companies underperformed during recessionary periods but overperformed during non-recessionary times, suggesting that economic conditions significantly influence the outcomes of

bond issuance. Hu et al. (2018) investigated the impact of annual report readability on debt markets, finding that firms with less readable reports faced higher credit spreads, indicating that transparency and communication play roles in performance efficiency.

The emergence of green bonds has introduced new dynamics in financing efficiency: Liu et al. (2023) analyzed Chinese A-share listed companies and found that issuing green bonds positively impacted corporate innovation performance and overall firm value. This suggests that green financing instruments can enhance performance efficiency by attracting sustainability-focused investors and potentially benefiting from governmental incentives.

Bonsall and Miller (2017) found that firms with less readable annual reports tended to have worse initial bond ratings and higher credit spreads, indicating that transparency in financial reporting is crucial for favorable market outcomes. Ertugrul et al. (2017) observed that poor readability in annual reports was associated with higher loan spreads, further emphasizing the importance of clear communication in financial documents.

Discussions. The analysis of different metrics for evaluating performance efficiency reveals the importance of a multi-dimensional approach. Financial metrics provide direct insights into profitability and financial stability, while market-based metrics reflect investor perceptions and market valuation. Operational metrics highlight the effectiveness of internal management, and sustainability metrics capture the company's commitment to responsible practices. Companies that issue securities and bonds should adopt a balanced approach, leveraging all four categories of metrics to ensure a comprehensive evaluation of performance efficiency. The increasing emphasis on sustainability metrics, such as ESG scores, indicates a shift towards more responsible investment practices, aligning corporate performance with environmental and social goals.

Conclusion and Suggestions. Based on the conducted research following suggestions can be made:

1. Enhance Financial Management: Companies should optimize their capital structure by balancing debt and equity to maintain financial stability while maximizing returns.
2. Strengthen Corporate Governance: Implementing effective governance frameworks ensures accountability, transparency, and ethical management practices.
3. Focus on Sustainability: Companies should actively adopt green and sustainable financing instruments, such as green bonds and sustainability-linked bonds, to enhance their market reputation.
4. Leverage Technology: Utilize advanced data analytics and artificial intelligence to improve financial decision-making and operational efficiency.
5. Investor Relations Management: Maintain clear and transparent communication with investors to build trust and improve market perceptions.
6. Continuous Performance Monitoring: Regularly review and adjust performance metrics to align with evolving market conditions and investor expectations.

In conclusion, an optimal capital structure is essential for enhancing firm performance. Companies must balance the benefits and risks associated with debt and equity financing, considering economic conditions and industry characteristics. The analysis further highlights the importance of transparency in financial reporting and the positive impact of sustainable financing instruments, such as green bonds, on firm value. Companies are advised to strengthen their financial management practices, adopt sustainable financing options, maintain clear communication with investors, and continuously monitor performance metrics to ensure long-term success.

References

1. Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). "The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment." *The American Economic Review*, 48(3), 261–297.

2. Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). "Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction." *The American Economic Review*, 53(3), 433–443.

3. Kraus, A., & Litzenberger, R. H. (1973). "A State-Preference Model of Optimal Financial Leverage." *The Journal of Finance*, 28(4), 911–922.(Википедия)

4. Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). "Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have." *Journal of Financial Economics*, 13(2), 187–221.(Capital City Training Ltd)
5. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure." *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
6. Ross, S. A. (1977). "The Determination of Financial Structure: The Incentive-Signalling Approach." *The Bell Journal of Economics*, 8(1), 23–40.
7. Berninger, M., Fiesenig, B., & Schiereck, D. (2021). "The Performance of Corporate Bond Issuers in Times of Financial Crisis: Empirical Evidence from Latin America." *Journal of Risk Finance*, 22(1), 78–92.(tuprints.ulb.tu-darmstadt.de)
8. Hu, N., Liu, L., & Zhu, L. (2018). "Credit Default Swap Spreads and Annual Report Readability." *Singapore Management University Research Collection*, Link.(smusg.elsevierpure.com)
9. Wang, Z., Huang, J., Liu, L., Luo, R., & Huang, H. (2024). "Can Green Financial Policy Enhance the Enterprise Value of Companies with Low ESG Ratings? Evidence Derived from Chinese A-Share Listed Companies." *SSRN Electronic Journal*, Link.(SSRN)
10. Bonsall, S. B., & Miller, B. P. (2017). "The Impact of Narrative Disclosure Readability on Bond Ratings and the Cost of Debt." *Review of Accounting Studies*, 22(2), 608–643.(SSRN)
11. Ertugrul, M., Kravet, T., & McVay, S. (2017). "Annual Report Readability, Tone Ambiguity, and the Cost of Borrowing." *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 52(2), 811–836.(Cambridge University Press & Assessment)
12. Baker, H. K., & Martin, G. S. (2011). "Capital Structure and Firm Performance: A New Approach to Testing Agency Theory and an Application to the Banking Industry." *Managerial Finance*, 37(12), 1034–1052.
13. Titman, S., & Wessels, R. (1988). "The Determinants of Capital Structure Choice." *The Journal of Finance*, 43(1), 1–19.
14. Frank, M. Z., & Goyal, V. K. (2003). "Testing the Pecking Order Theory of Capital Structure." *Journal of Financial Economics*, 67(2), 217–248.
15. Myers, S. C. (2001). "Capital Structure." *The Journal of Economic Perspectives*, 15(2), 81–102.

DIVERSIFIKASIYA VA RISKNI BOSHQARISH: SAMARALI INVESTITSION PORTFEL YARATISH STRATEGIYALARI

Urunova M.G., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston
Mamarejabova S.N., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Investitsiya qilishda diversifikasiya va risklarni kamaytirish muhim ahamiyat kasb etadi. Ushbu maqolada investitsion portfelni optimallashtirish va risklarni boshqarishning nazariy hamda amaliy jihatlari tahlil qilinadi. O'zbekiston fond bozorining rivojlanish darajasi, investitsiya imkoniyatlari va mavjud muammolar ko'rib chiqiladi. Empirik tahlillar fond bozorining likvidligi pastligi, investitsiya vositalarining cheklanganligi va moliyaviy savodxonlik yetishmovchiligi asosiy muammolar ekanini ko'rsatadi. Maqolada ushbu muammolarning hal etish yo'llari, jumladan, fond bozorini rivojlantirish, risklarni boshqarish va xalqaro integratsiyani kuchaytirish bo'yicha tavsiyalar beriladi. Mazkur tadqiqot investorlarga optimal portfel yaratishda yordam beradi.*

Kalit so'zlar: *diversifikatsiya, risk, risklarni kamaytirish, xedjerlash, investitsiya, fond bijalari, kapital birjalari, portfel, optimal portfel, likvidlilik, moliyaviy savodxonlik, real sektor, bank sektori, qimmatli qog'ozlar.*

Аннотация. *Диверсификация и снижение рисков являются важнейшими аспектами инвестирования. В данной статье анализируются теоретические и практические аспекты оптимизации инвестиционных портфелей и управления рисками. В ней рассматривается уровень развития узбекского фондового рынка, инвестиционные возможности и существующие проблемы.*

Эмпирический анализ показывает, что основными проблемами являются низкая ликвидность, ограниченные инвестиционные инструменты и отсутствие финансовой грамотности. В статье даются рекомендации по решению этих проблем, включая развитие фондового рынка, управление рисками и усиление международной интеграции. Данное исследование помогает инвесторам создавать оптимальные портфели.

Ключевые слова: *Диверсификация, снижение рисков, хеджирование, инвестиции, Фондовые биржи, Рынки капитала, портфель, оптимальный портфель, ликвидность, финансовая грамотность, реальный сектор, банковский сектор, ценные бумаги*

Abstract. *Diversification and risk mitigation are crucial aspects of investing. This article analyzes the theoretical and practical aspects of optimizing investment portfolios and managing risks. It examines the development level of the Uzbek stock market, investment opportunities, and existing challenges. Empirical analyses show that low liquidity, limited investment instruments, and lack of financial literacy are the main problems. The article provides recommendations for addressing these issues, including developing the stock market, managing risks, and enhancing international integration. This research helps investors create optimal portfolios.*

Key words: *Diversification, risk reduction, hedging, investment, Stock exchanges, Capital markets, portfolio, optimal portfolio, liquidity, financial literacy, real sector, banking sector, securities*

Kirish. Diversifikasiya – bu aktivlarni turli sohalar va moliyaviy vositalarga kiritish orqali orqali umumiy xavfni kamaytirish strategiyasi. Risklarni boshqarish esa yo‘qotishlarni minimallashtirishga qaratilgan yo'l bo‘lib, kapitalni yo‘qotish ehtimolini kamaytirish usullaridan biridir. Kambag‘allikni qisqartirish, aholi farovonligi va real daromadini oshirishning samarali usuli bu ularning passiv usuldagi daromad manbaini shakllantiruvchi moliya bozoridagi ishtirokini kengaytirish orqali amalga oshirish mumkin bo‘ladi. Fond bozorida investorlarni keng jalb qilish uchun esa, xususiylashtirish jarayonini jadallashtirish muhim sanaladi. O‘zbekistonda davlat mulkini xususiylashtirish ishlari allaqachon yo‘lga qo‘yilgan bo‘lib, 2024 yilda 12-fevralda “Davlat mulkini xususiylashtirish to‘g‘risida” O‘zbekiston Respublikasi Qonuni qabul qilindi. Mamlakatimiz prezidenti Sh.M.Mirziyoyev ta‘kidlaganlaridek: “Mening katta niyatim – yurtdoshlarimiz orasida yuz minglab mulkdorlar, aksiyadorlar paydo bo‘lsin. Odamlarimiz o‘z omonatlarini investitsiya qilib, yuqori daromadlarga ega bo‘lsin.” Buning uchun esa, aholi moliyaviy savodxonligini oshirish, investitsiya qilish, investitsiya portfelini shakllantirish, hamda moliya bozorda moliyaviy risk darajasini samarali boshqarish usullarini tadbiq qilishni jarayoni ham muhim sanaladi.

Asosiy qism. Diversifikasiya va risklarni boshqarish bo‘yicha iqtisodiy adabiyotlarda turli qarashlar yoritilgan bo‘lib, bu mavzu xalqaro va mahalliy mutaxassislar tomonidan chuqur o‘rganilgan.

Xalqaro miqyosda Harry Markowitzning “Modern Portfolio Theory” (MPT) nazariyasi investitsion portfelda risklarni kamaytirishga asos bo‘lib xizmat qiladi. Unga ko‘ra, diversifikatsiya aktivlarni turli yo’nalishlar va moliyaviy aktivlar bo‘yicha taqsimlash orqali xavfni kamaytiradi. Bundan tashqari, Sharpe, Treynor va Jensen kabi iqtisodchilar risk va daromad o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash uchun turli ko‘rsatkichlarni ishlab chiqqan.

Mahalliy iqtisodchilar mutaxassislar ham bu mavzuga katta e’tibor qaratishgan. Masalan, O‘zbekiston iqtisodiyoti va moliya bozorining o‘ziga xos jihatlarini hisobga olib, U. Nazarov va A. Qayumov kabi olimlar investitsion portfelni optimallashtirish usullarini tahlil qilishgan. Ularning tadqiqotlarida milliy iqtisodiyot sharoitida diversifikatsiya qilishning o‘ziga xos tomonlari, jumladan, real sektor va bank sektori o‘rtasida investitsiya balansini saqlash muhimligi qayd etilgan.

Shuningdek, xorijiy tajribani milliy sharoitlarga moslashtirish, davlat obligatsiyalari va xususiy aksiyalar bozorini diversifikatsiya qilish bo‘yicha tavsiyalar berilgan. Shu tariqa, xalqaro va mahalliy manbalarga asoslanib, diversifikatsiya va risklarni boshqarishning samarali usullari haqida chuqur tushuncha hosil qilish mumkin.

Adabiyotlar tahlili va empirik tahlil. Investitsion portfelni optimallashtirish va risklarni boshqarish bo‘yicha iqtisodiy adabiyotlarda turli yondashuvlar ishlab chiqilgan. Harry

Markowitzning "Modern Portfolio Theory" (MPT) nazariyasiga koʻra, diversifikatsiya investitsion xavfni kamaytirishning asosiy usuli hisoblanadi. Uning modelida aktivlar oʻrtasidagi kovariatsiya va dispersiya hisobga olinib, eng yaxshi risk-daromad nisbati aniqlanadi. Sharpe, Treynor va Jensen kabi olimlar esa investitsiya portfeli samaradorligini baholash uchun maxsus koʻrsatkichlarni taklif qilishgan.

Mahalliy iqtisodchilar orasida U. Nazarov va A. Qayumov Oʻzbekiston sharoitida diversifikatsiya strategiyalarining oʻziga xos jihatlarini oʻrganib chiqishgan. Ularning tadqiqotlarida bank sektori va real sektor oʻrtasida investitsion balansni saqlash muhimligi ta'kidlangan. Shuningdek, Oʻzbekiston Respublikasi Kapital bozori agentligi va Markaziy bankining tahliliy hisobotlarida mamlakatda investitsion risklarni kamaytirish boʻyicha amaliy tavsiyalar berilgan.

Empirik tadqiqotlar shuni koʻrsatadiki, diversifikatsiya qilingan portfellarga ega investorlar bozor tebranishlariga kamroq ta'sirchan boʻlishadi. Oʻzbekiston fond bozori ma'lumotlari tahlil qilinganda, turli sektorlar boʻyicha investitsiya kiritgan kompaniyalar barqarorroq daromad olishga erishganligi kuzatiladi. Masalan, 2018–2024-yillar davomida bank aksiyalariga sarmoya kiritgan investorlar faqatgina bitta sektorga bogʻliq boʻlganligi sababli koʻproq xavfga duch kelishgan. Aksincha, bank, sanoat va texnologiya sohalariga sarmoya kiritgan investorlarda risk diversifikatsiya qilingani sababli yoʻqotishlar kamaygan.

Bundan tashqari, xalqaro investitsiya tajribasi shuni koʻrsatadiki, geografik diversifikatsiya ham xavfni kamaytirishda muhim rol oʻynaydi. Oʻzbekiston investorlari uchun xorijiy aksiyalar va obligatsiyalarga sarmoya kiritish uzoq muddatda risklarni kamaytirishning samarali usuli boʻlishi mumkin. Umuman olganda, nazariy va empirik tahlillar shuni koʻrsatadiki, investitsiya portfelini optimallashtirishda diversifikatsiya va risklarni boshqarish asosiy omillar hisoblanadi.

Asosiy muammolar va ularning yechimlari:

Oʻzbekiston fond bozori hali toʻliq rivojlanmagan boʻlib, investitsiya vositalari (aksiyalar, obligatsiyalar, investitsiya fondlari) yetarlicha diversifikatsiya qilinmagan. Bu esa investorlarning imkoniyatlarini cheklaydi. Bu muammoni yechish maqsadida mahalliy kapital bozorini rivojlantirish uchun yangi investitsiya mahsulotlarini yaratish, xususiy kompaniyalarni IPO (ommaviy aksiyalar chiqarish) jarayoniga jalb qilish va xorijiy investitsiyalarni jalb qilish muhim.

Amaldagi tartiblarga koʻra, aksiyadorlik jamiyatlari uchun koʻplab talablar belgilangan boʻlib, bu tashkiliy-huquqiy shaklning tadbirkorlar uchun jozibadorligini pasaytiradi. Natijada, koʻplab kompaniyalar fond bozorida ishtirok etishdan tiyilishadi. Aholi va tadbirkorlar orasida fond bozori haqida yetarli bilim va tushunchalarning yetishmasligi investitsiya qilishga boʻlgan qiziqishni pasaytiradi. Bu esa bozorning rivojlanishiga toʻsqinlik qiladi. Fond bozorining samarali faoliyat yuritishi uchun zarur boʻlgan infratuzilma elementlari, masalan, depozitariylar, dilerlar va boshqa vositachilar yetarlicha rivojlanmagan. Bu esa bozor likvidligini pasaytiradi. Oʻzbekiston fond bozori xalqaro moliyaviy tizimlarga toʻliq integratsiyalashmagan, bu esa xorijiy investorlarni jalb qilishni qiyinlashtiradi.

Aynan ushbu muammolarni hal qilish maqsadida O'zbekiston juda ko'p ishlar amalga oshirilmoqda. Masalan, Aksiyadorlik jamiyatlari uchun talablarni qayta koʻrib chiqish va soddalashtirish orqali kompaniyalarni fond bozoriga jalb qilish mumkin. Aholi va tadbirkorlar uchun fond bozori va investitsiya imkoniyatlari haqida oʻquv dasturlari va seminarlar tashkil etish lozim Fond bozorining infratuzilmasini yaxshilash, zamonaviy texnologiyalarni joriy etish va vositachilar tarmogʻini kengaytirish zarur. Fond bozorini xalqaro moliyaviy tizimlarga integratsiyalash orqali xorijiy investorlarni jalb qilish va bozor likvidligini oshirish mumkin. Ushbu chora-tadbirlar Oʻzbekiston fond bozorini rivojlantirishga xizmat qiladi va iqtisodiyotga qoʻshimcha investitsiyalar jalb etishga yordam beradi.

Xorijiy bozorga investitsiya qilish diversifikatsiya uchun foydali boʻlsa-da, valyuta kursi tebranishlari va siyosiy xavflar muammolarni yuzaga keltirishi mumkin. Valyuta xavflarini boshqarish uchun xedjerlash usullaridan foydalanish va barqaror iqtisodiy muhitga ega davlatlarga

investitsiya kiritish tavsiya etiladi. Shuningdek, O’zbekiston Respublikasida moliyaviy hisobning xalqaro standardlariga bosqichma-bosqich o’tilmoqda. Bu chet el kapitalini O’zbekistonga jalb etishda muhim ahamiyat kasb etib, mahalliy investerlor uchun mahalliy va xorijiy investitsiyalar foiz stavkalarini solishtirish imkonini beradi. Diversifikatsiya va risklarni boshqarish bo‘yicha mavjud muammolarni hal qilish investitsiya bozori barqarorligini oshirishga va investorlar uchun samarali portfel yaratishga yordam beradi.

Xulosa va tavsiyalar. Ushbu maqolada investitsion portfelni optimallashtirish va risklarni boshqarish masalalari keng tahlil qilindi. Diversifikatsiya moliyaviy xavflarni kamaytirishning eng samarali usullaridan biri bo‘lib, investorlar uchun yuqori daromad olish imkoniyatini yaratadi. Maqolada O‘zbekiston investitsiya bozori, uning muammolari va rivojlanish yo‘nalishlari ham tahlil qilindi.

Hozirgi kunda O‘zbekiston fond bozori hali to‘liq rivojlanmagan bo‘lsa-da, so‘nggi yillarda bozorni rivojlantirish uchun davlat tomonidan qator islohotlar amalga oshirilmoqda. Biroq, investorlar uchun imkoniyatlarning cheklanganligi, moliyaviy savodxonlikning pastligi va bozor likvidligining sustligi kabi muammolar saqlanib qolmoqda. Bu esa portfel diversifikatsiyasi va optimal investitsiya qarorlarini qabul qilishda qiyinchiliklar tug‘diradi.

Empirik tahlil natijalari shuni ko‘rsatdiki, investorlar tomonidan qimmatli qog‘ozlarga sarmoya kiritish darajasi nisbatan past bo‘lib, ko‘pchilik hali ham an’anaviy investitsiya usullariga tayanadi. Xususan, ko‘chmas mulk va bank depozitlariga sarmoya kiritish ommabop bo‘lib qolmoqda. Bunday holat fond bozorining rivojlanishiga to‘sqinlik qiladi va moliyaviy tizimning samaradorligini pasaytiradi.

Shuningdek, investitsiyalarni optimallashtirishda xalqaro tajribani o‘rganish muhim ahamiyatga ega. Rivojlangan davlatlarda diversifikatsiya strategiyalari faol qo‘llanilib, investitsiya portfellari keng doiradagi aktivlar bilan boyitiladi. O‘zbekistonda ham ushbu yondashuvni keng joriy qilish orqali investorlarning xavflarni minimallashtirish imkoniyatlari oshirilishi mumkin. Yuqoridagi chora-tadbirlarni amalga oshirish natijasida O‘zbekiston investitsiya bozori rivojlanib, investorlar uchun yanada qulay sharoitlar yaratiladi. Bu esa uzoq muddatda iqtisodiyotning barqaror o‘sishiga va moliyaviy tizimning samaradorligini oshirishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasining Qonuni, 14.02.2024 yildagi O‘RQ-907-son “Davlat mulkini xususiylashtirish to‘g‘risida” O‘zbekiston Respublikasining qonuni (Qonunchilik ma‘lumotlari milliy bazasi, 15.02.2024-y., 03/24/907/0127-son)
2. https://president.uz/oz/lists/view/7171
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlis va O‘zbekiston xalqiga Murojaatnomasi (20.12.2022) https://president.uz/oz/lists/view/5774
4. Mansourfar, G. (2013). Econometrics and Metaheuristic Optimization Approaches to International Portfolio Diversification. Iranian Journal of Management Studies, 6(1), pp. 47-77.
5. Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). Investments. (M. G. Hill, Ed.)
6. M. Barkhagen, S. García, J. Gondzio, J. Kalcsics, J. Kroeske, S. Sabanis
7. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77-91.
8. Sharpe, W. F. (1966). Mutual Fund Performance. Journal of Business, 39(1), 119
9. O‘zbekiston Respublikasi Kapital bozorini rivojlantirish agentligi. (2023). O‘zbekiston fond bozorining rivojlanish tendensiyalari. Toshkent.
10. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. (2024). Moliyaviy barqarorlik hisobotlari. Toshkent.

ВЕНЧУРНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ ЭКОНОМИКИ

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Муртазаев А., *самостоятельный соискатель, главный научный сотрудник Центра экономических исследований и реформ при Администрации Президента Республики Узбекистан*

Аннотация: *В статье исследуется роль венчурного инвестирования в развитии инновационной деятельности и повышении конкурентоспособности экономики. Рассматриваются механизмы привлечения венчурного капитала, его влияние на рост высокотехнологичных секторов и создание новых рабочих мест. Акцент сделан на анализе положительного эффекта венчурного финансирования для формирования устойчивой и динамично развивающейся экономики.*

Ключевые слова: *венчурное инвестирование, венчурный капитал, инновации, конкурентоспособность, экономика, стартапы, инвестиционная активность.*

Annotatsiya: *Maqolada innovatsion faoliyatni rivojlantirish va iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirishda venchur investitsiyalashning o‘rni tadqiq etilgan. Venchur kapitalini jalb qilish mexanizmlari, uning yuqori texnologiyali tarmoqlarning o‘sishiga va yangi ish o‘rinlarini yaratishga ta’siri ko‘rib chiqiladi. Barqaror va jadal rivojlanayotgan iqtisodiyotni shakllantirish uchun venchur moliyalashtirishning ijobiy ta’sirini tahlil qilishga e’tibor qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *venchur investitsiyalash, venchur kapital, innovatsiya, raqobatbardoshlik, iqtisodiyot, startaplar, investitsion faollik.*

Abstract: *The article examines the role of venture investment in the development of innovation and increasing the competitiveness of the economy. The mechanisms for attracting venture capital, its impact on the growth of high-tech sectors and the creation of new jobs are considered. The emphasis is on the analysis of the positive effect of venture financing for the formation of a sustainable and dynamically developing economy.*

Keywords: *venture investment, venture capital, innovation, competitiveness, economy, startups, investment activity.*

Чем выше потенциал полюсов административно-экономической территории, тем выше в целом потенциал страны. Для того, чтобы создать инновационную экономику с сильными административно-экономическими территориями, необходимо преодолеть определенную деформированность структуры отечественной экономики и увеличить ВВП за счет активизации инновационной деятельности предприятий. А это, в свою очередь, требует привлечения инвестиций в новые растущие инновационные предприятия. Исходя из основополагающей роли инвестиций, обеспечение экономического роста предполагает технологическую модернизацию предприятий, повышение конкурентоспособности продукции. При этом мировой опыт доказывает целесообразность и экономическую выгоду от вложений средств в инновационную сферу. Уровень инновационной активности в промышленности рыночно развитых стран, в частности, США, Германии, Японии, Франции составляет 70-82%, что обеспечивает им прозрачные конкурентоспособные позиции.

В конце 90-х годов XX века в инновационной сфере развитых стран наметились две важные тенденции: во-первых, ведущая роль в финансировании научных исследований и разработок перешла от общественного к частному сектору; во-вторых, увеличение прибыли в сфере исследований и разработок не подразумевает пассивных отстраненных и некомпетентных в технологиях институциональных инвесторов. Напротив, растет число посредников, специализирующихся на анализе, отборе и управлении технологическими инновационными проектами. Главным посредником в реализации таких важных задач выступает венчурный капитал.

Для финансирования развивающихся производств в области высоких технологий одной из распространенных форм привлечения капитала в Западной Европе и США является венчурное инвестирование. Венчурный капитал – это долгосрочный, рисковый

капитал, инвестируемый в акции новых и быстрорастущих компаний с целью получения высокой прибыли после регистрации акций этих компаний на фондовой бирже. В мировой практике венчурный капитал финансирует преимущественно компании, работающие в области высоких технологий. Помимо финансовых вливаний, управленческой и маркетинговой стратегии, венчурные фонды предоставляют услуги по реализации новых идей относительно развития фирмы и противодействия застою, контакты и информацию о рынке, подбор управленческого персонала.

Так как венчурный проект предусматривает риски, безусловно, внедрение нового продукта сопровождается рисками, и поэтому банки не заинтересованы финансировать подобные проекты. Но, если опираться на опыт США, то существенный ряд лидирующих компаний активно привлекает венчурный капитал на ранней стадии своего развития, напр., Digital Equipment, Corporation, Apple, Compaq, Sun Microsystems, Intel, Microsoft и Genentech. Данные американской консалтинговой компании указывают на то, что профинансированные венчурным капиталом компании имеют в два раза больше продаж на 1000 долларов активов, чем средняя невенчурная компания. При этом они платят в три раза больше федеральных налогов, обеспечивают в два раза больше экспорта и в три раза больше инвестируют в НИОКР.

Итак, опираясь на зарубежный опыт, можно сказать, что венчурный капитал предоставляется формальными и неформальными секторами. В формальном секторе преобладают «фирмы (или фонды) венчурного капитала» (venture capital firms), объединяющие ресурсы для ряда инвесторов: частных и государственных пенсионных фондов (на них в Европе приходится свыше 50% всех инвестиций венчурного капитала), благотворительных фондов, корпораций, частных лиц и самих венчурных фондов – владельцев средств венчурного капитала. Фонды венчурного капитала инвестируют привлеченные средства в новые фирмы, которые могут принести доход в течение 5-7 лет. Сюда относятся также дочерние предприятия коммерческих банков или нефинансовых промышленных корпораций («corporate venturing»), а также государственные программы.

Размеры фондов колеблются от нескольких миллионов до нескольких сот миллионов долларов. Различаются две основные формы инвестиционных фондов: закрытые (closed-end») и открытые (open-end») фонды. В закрытых фондах после сбора средств образуется замкнутая группа инвесторов. В открытых фондах менеджеры соглашаются выкупать обратно любые акции по отрыто публикуемой чистой стоимости на текущий день (net assets value). Этот вид фондов не ограничен какой-либо определенной суммой – они растут в зависимости от того, вкладывают инвесторы дополнительно в них средства или, наоборот, изымают. Закрытые венчурные фонды существуют 5-10 лет. Этот срок в мировой практике считается вполне достаточным для достижения инвестируемой компанией удовлетворительного роста и, соответственно, обеспечения инвесторам приемлемого уровня возврата на инвестицию.

Участниками неформального сектора являются частные инвесторы венчурного капитала, а также члены семей вновь создаваемых малых фирм. В странах G-20 объем инвестиций неформального сектора венчурного капитала в несколько раз превышает объем инвестиций формального сектора. В Великобритании в конце 90-х годов XX века единичная инвестиция частного инвестора составляла в среднем от 16 до 80 тысяч долларов. По масштабам на индустрию венчурного капитала приходится почти 59% всех венчурных инвестиций. Рост объемов венчурного инвестирования в этих странах объясняется желанием инвестировать в корпоративные акции и развитием рынка ценных бумаг. Так, в конце 90-х годов XX века в Германии венчурные инвестиции выросли более чем на 650% и почти на 2000% в Швеции по сравнению с 1996 годом.

Израиль, успешно внедрив программы венчурной индустрии для поддержки высокотехнологичных компаний, из страны с «военно-аграрной» экономикой превратился в один из центров глобальной «новой экономики».

С развитием экономики задача адаптации венчурного механизма финансирования предпринимательских проектов актуальна и для Узбекистана. Венчурный механизм для финансирования инновационной деятельности на сегодняшний день в Узбекистане имеет

большие перспективы, так как эта ниша никем не занята. Так, напр., в России и Казахстане бум венчурного финансирования происходит уже несколько лет.

Поэтому своевременным является создание акционерного инвестиционного фонда рискового инвестирования (Венчурный фонд). Венчурный фонд следует создавать совместно с компанией или Инновационным фондом. Основной целью создания подобного венчурного фонда в Узбекистане является привлечение инвестиций во вновь создаваемые и существующие компании с высоким потенциалом роста, деятельность которых направлена на создание и коммерциализацию инноваций, а также перенос, заимствование и наращивание инновационных технологий. Венчурный фонд должен, с учетом новых требований в рамках Концепции стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 года, выполнять следующие задачи:

- предоставление капитала компаниям для коммерциализации инноваций или трансферта технологий, так как это – его основная суть;
- принимать активное участие в управлении и наращивании бизнес-процессов, включая маркетинг, систему дистрибуции и финансовый менеджмент;
- привлечение финансовых средств для долевой и долговой поддержки инновационных проектов, что можно достичь посредством таких инструментов, как синдицированное долевое участие, облигации и кредиты.

В сложившихся условиях на сегодняшний день в нашей стране вполне обосновано, что при осуществлении инвестиционной деятельности приоритет должен быть отдан таким отраслям, как информационные технологии, биотехнология, создание новых видов материалов, химических продуктов, разработка универсальных приборов контроля, измерительной аппаратуры, технологии для строительного комплекса, то есть таких отраслей, развитие которых имеет стратегическое значение. Учитывая сырьевую направленность нашей экономики, это должны быть технологии для перерабатывающей промышленности.

Важную роль в развитии индустрии венчурного капитала в странах G-20 сыграли меры государственной политики, которые можно условно разделить на прямые и косвенные. Прямые меры поддержки – это: программы в форме финансовых стимулов, а также более рискованные государственные инвестиции в акционерный капитал и государственные кредиты. Косвенные меры поддержки включают: развитие конкурентных фондовых рынков для малых и растущих фирм, расширение спектра предлагаемых финансовыми институтами продуктов, развитие долгосрочных источников капитала, стимулирование взаимодействия между крупными и малыми предприятиями и финансовыми институтами и т.д. Опыт зарубежных стран показывает, что поддержка государства особенно актуальна на ранних стадиях развития малых фирм, так как на этих стадиях предложения финансирования со стороны частного сектора, как правило, недостаточно.

Как нам известно, государственная поддержка инновационного бизнеса в форме прямого финансирования дала положительные результаты в Израиле. Правительство Израиля в рамках программы развития национальной венчурной индустрии профинансировало 40% стартового капитала десяти частных инвестиционных фондов. Результатом этого стало появление к началу XXI века почти ста венчурных инвестиционных компаний, которые управляли активами в 10 млрд. долл., и которые стимулировали бурный рост новых высокотехнологичных фирм 1). Однако недостатки прямой государственной поддержки заключаются в том, что вместо стимулов к развитию она может порождать «поиск ренты» и способствовать распространению коррупции. Аналогичное описание высказывает известный исследователь проблем развития Дани Родрик, который пишет, что «к сожалению, на одну Корею приходится много Заиров» (2). Еще в 1970-80-е годы опыт развивающихся стран наглядно продемонстрировал, что в условиях несовершенных рыночных и общественных институтов адресная государственная поддержка часто ведет к выбору неэффективных проектов. Такого рода фирмы из-за неспособности привлечь частный капитал закрывались вслед за прекращением государственной помощи. В результате такие проекты приносили прибыль лишь узкому

кругу заинтересованных лиц – в ущерб всей экономике и обществу. Эти широко известные «провалы государства» обусловливают традиционное недоверие экономистов либерального направления к промышленной политике и ее инструментам.

С целью недопущения подобных «провалов» для эффективного функционирования Венчурного фонда в Узбекистане детально изучаются вопросы выбора инвестируемого проекта. Основные требования, которые фонд предъявляет к проектам для решения о финансировании – это, прежде всего, должна быть научно-техническая новизна предлагаемого для реализации продукта или новизна технологии, используемой для производства известного продукта. Также необходимо наличие интеллектуальной собственности и, естественно, организационных и производственных возможностей, без чего невозможна реализация проекта. Проект должен предусматривать наличие платежеспособных отечественных либо зарубежных потребителей продукции, наличие профессионально подготовленной команды. Должен быть четко обозначен временной горизонт участия в проекте его инициаторов до выхода фонда из данного проекта. Обязательным условием является участие Фонда в органах управления инвестируемой компании и высокий потенциал роста капитала. Минимальный размер выкупаемой фондом доли инвестируемой компании составляет 25% + 1 акция. Предпочтения будут отдаваться проектам с уже существующим бизнесом, а временной горизонт инвестирования составит от 3 до 7 лет.

Отслеживание разработок является одним из ключевых моментов деятельности венчурного фонда. Понятно, что без благоприятных условий и, в частности, как показывает мировой опыт, без определенных налоговых льгот для долгосрочных инвестиций с высокой степенью риска венчурный бизнес сойдет на нет. С этой целью необходимо иметь законодательство, обеспечивающее максимум прав миноритарным портфельным инвесторам.

Согласно Концепции стратегии развития Республики Узбекистан, чтобы оказаться в числе наиболее конкурентоспособных стран мира, Узбекистан в дополнение к собственным научным ресурсам должен проявить инициативу по участию в международном бизнесе высоких технологий, в том числе на самом начальном, учредительском уровне. «Мы могли бы последовать примеру других стран, которые приобретали пакеты акций новых или формирующихся высокотехнологичных компаний по всему миру для овладения передовыми технологическими идеями в наиболее «прорывных» направлениях экономического развития».

На наш взгляд, развитие венчурного инвестирования в Узбекистане на сегодняшний день должно являться одним из главных инструментов, способствующим формированию высокотехнологичного производства, так необходимого нам для успешной интеграции в мировую экономику. Помимо этого, именно благодаря венчурному капиталу сможет реально заработать рынок акций в Узбекистане. Одним из оптимальных способов выхода из проекта является первичное размещение акций и продажа доли портфельным инвесторам. Хорошим примером являлся до объявления санкций России опыт сотрудничества России с Will-Bill Dann с венчурным фондом, итогом которого стало размещение акций на Нью-Йоркской фондовой бирже. Подобный опыт, на наш взгляд, будет способствовать активизации потенциальных инвесторов, а также различных вариантов сотрудничества с другими инвесторами – физическими и юридическими лицами, банками и инвестиционными фондами.

Литература:

1. Плотников А.Н. Перспективы венчурного инвестирования инновационной деятельности // Финансы. 2003. № 5. С. 15.

2. Dani Rodrik, Growth Strategies, Harvard University, John F. Kennedy School of Government, mimeo, September 2003, p. 24.

3. Бектанов К. Венчурный фонд: модное веяние или инвестиционная реальность // РЦБК. 2004. % 5. С. 25.

4. Концепция стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 года.

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИЙ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА

Ишонкулова Ф.А., *старший преподаватель,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мукарова С.М., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются основные понятия «инвестирование» и «инновации», их взаимосвязь и экономическая значимость. Проанализированы ключевые виды инвестиций, такие как реальные, финансовые, венчурные, портфельные, спекулятивные и интеллектуальные, с выделением их особенностей и практических примеров.*

Ключевые слова: *Инвестиции, инновационная экономика, экономический рост, венчурное финансирование, технологическое развитие, государственная поддержка, цифровизация, научно-технический прогресс, прямые иностранные инвестиции, модернизация производства.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada "investitsiya" va "innovatsiya" asosiy tushunchalari, ularning o‘zaro bog‘liqligi va iqtisodiy ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Investitsiyalarning real, moliyaviy, venchur, portfel, spekulyativ va intellektual kabi asosiy turlari tahlil qilinib, ularning o‘ziga xos xususiyatlari va amaliy misollari ajratib ko‘rsatilgan.*

Kalit so‘zlar: *Investitsiyalar, innovatsion iqtisodiyot, iqtisodiy o‘sish, venchur moliyalashtirish, texnologik rivojlanish, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash, raqamlashtirish, ilmiy-texnik taraqqiyot, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar, ishlab chiqarishni modernizatsiya qilish.*

Abstract: *This article examines the basic concepts of "investment" and "innovation", their relationship and economic significance. Key types of investment, such as real, financial, venture, portfolio, speculative and intellectual, are analyzed, highlighting their features and practical examples.*

Keywords: *Investments, innovative economy, economic growth, venture financing, technological development, government support, digitalization, scientific and technological progress, foreign direct investment, production modernization.*

В условиях стремительного развития инновационной экономики Узбекистана инвестиционная деятельность играет ключевую роль в обеспечении устойчивого экономического роста и модернизации производства. Инвестиции представляют собой основной инструмент внедрения передовых технологий, стимулирования научных исследований и повышения конкурентоспособности национальной экономики.

Инвестиции представляют собой долгосрочные вложения капитала в различные сферы экономики Узбекистана с целью получения прибыли или достижения социально-экономического эффекта. Они являются важнейшим инструментом экономического роста, обеспечивая финансирование новых проектов, модернизацию производственных процессов и внедрение передовых технологий. В условиях инновационной экономики инвестиции приобретают особое значение, так как они способствуют созданию и распространению инноваций, которые, в свою очередь, становятся основным драйвером конкурентоспособности и устойчивого развития.

Инновации, как результат инвестиционной деятельности, представляют собой внедрение новых или значительно улучшенных продуктов, процессов, методов организации производства или управления. Они могут быть классифицированы по различным критериям. В научной литературе выделяют следующие виды инноваций:

Таблица 1.

Классификация инноваций

Классификационный признак	Вид инновации
По значимости:	Базисные – создают совершенно новый товар, услугу, технологию
	Улучшающие – значительно улучшают уже существующий товар, услугу и технологию

	Псевдоинвестиции – товар, услуга, технология, которые преподносятся как новшества, но не являются ими.
Направленность:	Заменяющие
	Рационализирующие
	Расширяющие
По месту внедрения:	Отрасль возникновения
	Отрасль внедрения
	Отрасль потребления
По глубине изменения:	Регенерирование
	Изменение количества
	Адаптация
	Новый вариант
	Новое поколение
	Новый вид
	Новая роль
По разработчику:	Внутреннее
	Внешнее
По масштабу распространения:	Локальное
	Отраслевое
	Глобальное
По характеру удовлетворения потребностей:	Новые
	Существующие
По степени новизны:	На основе нового открытия
	На основе нового способа применения
Причины возникновения:	Реактивные
	Стратегические

Современная мировая экономика переживает этап трансформации, где инновации становятся основным драйвером роста. Инновационная экономика, основанная на знаниях, технологиях и креативности, требует значительных финансовых вложений. Для Республики Узбекистан, находящейся на пути модернизации и диверсификации экономики, привлечение инвестиций становится стратегической задачей, от решения которой зависит будущее страны.

1. Теоретические аспекты роли инвестиций в инновационной экономике.

Инновационная экономика характеризуется высокой долей наукоемких отраслей, активным использованием цифровых технологий и ориентацией на устойчивое развитие. Инвестиции в такой экономике выполняют несколько ключевых функций:

- финансирование научных исследований и разработок (НИОКР);
- создание инфраструктуры для внедрения инноваций;
- поддержка стартапов и малого бизнеса, являющихся основными генераторами новых идей;
-модернизация производственных мощностей и повышение конкурентоспособности предприятий.

В условиях Узбекистана, где традиционные отрасли экономики (такие как сельское хозяйство и добыча полезных ископаемых) долгое время доминировали, переход к инновационной модели требует значительных инвестиций в новые сектора, такие как IT, биотехнологии, возобновляемая энергетика и цифровая трансформация.

2. Инвестиционный климат в Узбекистане: текущее состояние и перспективы.

За последние годы Узбекистан предпринял значительные шаги для улучшения инвестиционного климата. Были реализованы реформы, направленные на либерализацию

экономики, упрощение процедур ведения бизнеса и создание благоприятных условий для иностранных инвесторов. Среди ключевых мер можно выделить:

- создание свободных экономических зон (СЭЗ) и специальных промышленных зон (СПЗ);
- упрощение налогового и таможенного законодательства;
- развитие государственно-частного партнерства (ГЧП);
- принятие стратегических документов, таких как "Стратегия развития Узбекистана до 2030 года" и "Цифровая стратегия Узбекистана".

Эти меры уже принесли свои плоды: по данным Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, объем иностранных инвестиций в экономику страны за последние пять лет вырос более чем в два раза. (Общая сумма иностранных инвестиций достигла 201,7 трлн сумов). Однако для перехода к инновационной экономике этого недостаточно. Необходимо дальнейшее совершенствование нормативно-правовой базы, развитие человеческого капитала и создание экосистемы, способствующей генерации и внедрению инноваций.

3. Инвестиции в инновации: вызовы и возможности.

Несмотря на позитивные изменения, Узбекистан сталкивается с рядом вызовов в привлечении инвестиций для инновационного развития. Среди них:

- недостаточный уровень развития инфраструктуры, особенно в регионах;
- дефицит квалифицированных кадров в высокотехнологичных отраслях;
- ограниченный доступ к финансированию для стартапов и малых предприятий;
- недостаточная интеграция науки и бизнеса, что затрудняет коммерциализацию инноваций.

4.Рекомендации по стимулированию инвестиций в инновационную экономику Узбекистана.

Для дальнейшего развития инновационной экономики Узбекистану необходимо:

1.Усилить поддержку научных исследований и разработок через создание специализированных фондов и грантов.

2.Развивать образовательные программы, направленные на подготовку кадров для высокотехнологичных отраслей.

3.Создать условия для привлечения венчурного капитала, который играет ключевую роль в финансировании стартапов.

4.Упростить процедуры регистрации и налогообложения для инновационных предприятий.

5.Активно продвигать Узбекистан на международной арене как привлекательное направление для инвестиций в инновации.

Список использованной литературы:

1.Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. Официальные данные за 2022-2023 годы.

2.Стратегия развития Узбекистана до 2030 года. Ташкент, 2021.

3.Цифровая стратегия Узбекистана. Ташкент, 2022.

4.Мировые тенденции в области инноваций и инвестиций. Отчет Всемирного банка, 2023.

5.Анализ инвестиционного климата в странах Центральной Азии. Международный валютный фонд, 2023.

ALTERNATIVE APPROACHES TO THE FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES IN THE TEXTILE ENTERPRISES OF UZBEKISTAN

Nurmurodov K.P., *Head of Sector, Center for Economic Research and reforms under the Administration of the President of the Republic of Uzbekistan*

Abstract: *This article explores modern and alternative approaches to the formation of financial resources in Uzbekistan's textile enterprises. The limitations of traditional financing methods are analyzed, and new opportunities for diversifying funding sources are outlined, considering the national economic environment and global trends. Special attention is paid to the role of public-private partnerships, Islamic finance, factoring, and digital investment platforms.*

Keywords: *financial resources, textile industry, Uzbekistan, alternative financing, investments, public private partnership, Islamic finance, digital tools.*

Annotatsiya: *Maqolada O'zbekiston to'qimachilik korxonalarining moliyaviy resurslarini shakllantirishga zamonaviy va muqobil yondashuvlar ko'rib chiqilgan. An'anaviy moliyalashtirish usullarining cheklovlari tahlil qilinadi, shuningdek, milliy iqtisodiy muhit va jahon tendensiyalarini hisobga olgan holda moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiya qilishning yangi imkoniyatlari aniqlanadi. Davlat-xususiy sheriklik, islomiy moliyalashtirish, faktoring va raqamli investitsiya platformalarining roliga alohida e'tibor qaratilmoqda.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy resurslar, to'qimachilik sanoati, O'zbekiston, muqobil moliyalashtirish, investitsiyalar, davlat-xususiy sheriklik, islomiy moliyalashtirish, raqamli vositalar.*

Аннотация: *В статье рассматриваются современные и альтернативные подходы к формированию финансовых ресурсов текстильных предприятий Узбекистана. Анализируются ограничения традиционных методов финансирования, а также определяются новые возможности диверсификации источников финансирования с учетом национальной экономической среды и мировых тенденций. Особое внимание уделяется роли государственно-частного партнерства, исламского финансирования, факторинга и цифровых инвестиционных платформ.*

Ключевые слова: *финансовые ресурсы, текстильная промышленность, Узбекистан, альтернативное финансирование, инвестиции, государственно-частное партнерство, исламское финансирование, цифровые инструменты.*

Introduction. The textile industry of Uzbekistan is one of the leading sectors of the national economy, actively integrating into global value chains. In the context of increasing competition, technological transformation, and external economic challenges, the need for stable and flexible financial support has grown significantly. However, traditional capital sources—such as bank loans and internal savings—often fail to meet the growing financial requirements in terms of volume, duration, and cost. Thus, alternative approaches to financial resource formation are becoming increasingly relevant.

In our opinion, at present **main problems of Traditional Financing in Uzbekistan**:

- despite ongoing financial reforms, textile enterprises face several constraints:
- high interest rates on bank loans *(often exceeding 20% annually);*
- limited access to long-term financing;
- underdeveloped capital markets and limited public funding mechanisms;
- bureaucratic hurdles in obtaining subsidies and state guarantees.

Studying foreign experience of instruments for forming financial resources of enterprises, the following conclusions can be highlighted, in particular.

Alternative Approaches to Financial Resource Formation:

Islamic Finance.

Islamic financial instruments (such as mudarabah, murabaha, ijara) enable enterprises to attract funds without interest-based charges. For instance, a Sharia-compliant bank can finance equipment procurement through profit-based resale agreements. This is particularly relevant in regions with high levels of Muslim financial inclusion.

For example, in 2022, Ipak Yo'li Bank and the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD) launched an Islamic finance line worth $20 million, including funds allocated to textile companies.

From here, Osiyo Textile received US$2 million under the Murabaha scheme for the purchase of sewing equipment with a markup of 8% instead of the usual bank interest rates of 20-22%.

The annual savings on financial costs amounted to US$240,000, with a payback period of 3 years.

As a result, the production capacity of the enterprise increased by 180,000 units per year.

- Public-Private Partnerships (PPP).

Uzbekistan is advancing a legal and institutional framework for PPPs, including textile production and infrastructure projects (e.g., industrial parks, logistics centers). PPPs can be used to co-finance equipment modernization, waste recycling, and digital transformation initiatives.

For example, in 2023, as part of the industrial modernization program of the Namangan region, about 43 billion soums of private investment were attracted under PPP projects with the Ministry of Investment and Foreign Trade. They were aimed at cotton processing and the development of a textile cluster.

The project model was a 10-year PPP contract, with the condition of providing infrastructure at the expense of the state and the supply of equipment and technology by the investor.

As a result, 300 jobs were created, the annual export volume increased by 5 million US dollars.

- Factoring and Forfaiting.

Factoring allows businesses to receive immediate financing against future receivables, which is especially useful when exporting on deferred payment terms. Forfaiting provides longer-term funding for export transactions and capital goods.

In 2023, Bukhara Cotton Textile used factoring services from Asia Alliance Bank for 4.2 billion soums (~350,000 US dollars) related to exports to Russia.

Due to this, 90-95% of the invoice value was received within 3-5 days.

The use of factoring at the enterprise allowed improving cash flow by accelerating turnover by 45 days.

The enterprise's need for short-term loans decreased and 60 million soums were saved on annual interest payments.

- Leasing.

Leasing provides an alternative to credit for acquiring modern equipment, enabling faster technological upgrades. In recent years, Uzbek leasing companies have increasingly supported small and medium-sized textile enterprises.

For example, in 2022, Uzcharmsanoat and Uzbek Industrial Leasing provided textile equipment under leasing schemes to 17 companies for a total of 92 billion soums. The leasing term was 5 years, with an interest rate of 14-16% per annum and an initial payment of 15%. As a result of equipment leasing (6 billion soums), the productivity of enterprises increased by 35%. The payback period was 3 years.

- Crowdfunding and Digital Investment Platforms.

With the expansion of the digital economy, investments can be raised through online crowdfunding platforms, including from the Uzbek diaspora and foreign investors. This is promising for startups in fashion, eco-textiles, and recycling.

In 2023, UZecoTex, an Uzbek startup specializing in organic cotton clothing, raised about $120,000 through Kickstarter.

The Kickstarter source is 1,800 participants, mainly from Europe and the United States.

The average contribution to the fund is $67. The funds accumulated on the fund are used to purchase packaging, raw materials, and digital marketing. The main advantage: no debt and interest.

- Foreign Direct Investment (FDI) and Development Funds.

Uzbekistan is actively attracting foreign investors into the textile sector. Development funds (such as the EBRD, IDB, and IFC) are potential capital sources for production upgrades and export-oriented growth.

We offer **practical recommendations** on alternative approaches to the formation of financial resources for textile enterprises in Uzbekistan:

- to effectively utilize alternative financing sources, it is recommended that enterprises:
- strengthen collaboration with international financial institutions;
- improve financial literacy of management staff;
- maintain transparency and creditworthiness;
- participate in pilot PPPs and digital finance platforms;
- develop industry-specific investment vehicles *(e.g., cluster-based funds).*

Conclusion.

Alternative approaches to forming financial resources are a prerequisite for the sustainable development of Uzbekistan's textile industry. Their implementation can enhance the investment attractiveness of enterprises, increase their financial flexibility, and foster innovation. A diversified and balanced financial strategy is key to building competitive and resilient textile operations.

The **main advantage of alternative financing** is the reduction of capital costs: 8-12% versus 20-25% in traditional loans; expanded access to long-term financing, as well as diversified financial sources, and reduced dependence on bank loans.

References:

1. Ministry of Economy and Finance of the Republic of Uzbekistan. Analytical Reports, 2023–2024.

2. Khodjaev, Sh.K. Alternative Sources of Finance: Theory and Practice. — Tashkent: Finance, 2022.

3. Islamic Development Bank. Reports on Sustainable Finance in Central Asia, 2023.

4. Textile Industry of Uzbekistan: Investment Projects and Challenges. — Tashkent: Uztekstilprom, 2023.

5. World Bank (2024). Unlocking Finance for Industrial SMEs in Central Asia.

ВЛИЯНИЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ И НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПОТРЕБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

Кулапов М.Н., *д.э.н., профессор,*
Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Россия
Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Абдумажидов Ш.Ш., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Статья посвящена анализу влияния налогов на прибыль и инвестиционную потребность предприятий в Республике Узбекистан. Рассматриваются механизмы налогового регулирования, включая амортизационные отчисления и налоговые льготы, как инструменты стимулирования инвестиционной активности. Особое внимание уделяется значению налоговой политики в условиях экономической нестабильности и необходимости её адаптации к задачам экономического роста.*

Ключевые слова: *налоговая политика, инвестиционная активность, налоговое регулирование, амортизация, налоговые льготы, прибыль предприятия, экономический рост, капитальные вложения, налоговая нагрузка, воспроизводство капитала.*

Annotatsiya: *Ushbu maqola O'zbekiston Respublikasidagi korxonalarning foyda va investitsion ehtiyojlariga soliqlarning ta'sirini tahlil qilishga bag'ishlangan. Amortizatsiya ajratmalari va soliq imtiyozlari kabi soliqlarni tartibga solish mexanizmlari investitsiya faolligini rag'batlantirish vositalari sifatida ko'rib chiqiladi. Iqtisodiy beqarorlik sharoitida soliq siyosatining ahamiyati va uni iqtisodiy o'sish vazifalariga moslashtirishning zaruratiga alohida e'tibor qaratilgan.*

Kalit so'zlar: *soliq siyosati, investitsion faollik, soliqlarni tartibga solish, amortizatsiya, soliq imtiyozlari, korxona foydasi, iqtisodiy o'sish, kapital qo'yilmalar, soliq yuki, kapital takror ishlab chiqarish.*

Abstract: *The article is devoted to the analysis of the impact of taxes on profit and investment needs of enterprises in the Republic of Uzbekistan. The mechanisms of tax regulation, including depreciation charges and tax incentives, as tools for stimulating investment activity are considered. Particular attention*

is paid to the importance of tax policy in the context of economic instability and the need to adapt it to the tasks of economic growth.

Keywords: *tax policy, investment activity, tax regulation, depreciation, tax incentives, enterprise profit, economic growth, capital investment, tax burden, capital reproduction.*

Актуальность темы исследования: Влияние налогов на социально-экономическое состояние осуществляется в ходе налогового регулирования и представляет собой систему особых мероприятий в области налогообложения, направленных на косвенное вмешательство государства на деятельность налогоплательщиков в соответствии с принятой правительственной меры в целях обеспечения экономического роста.

Обзор действующего состояния системы налогообложения на деятельность предприятий: Налоги воздействуют на капитал на всех стадиях его кругооборота. Если при выполнении своей фискальной задачи они оказывают влияние лишь при смене капитала из его товарной в денежную форму и наоборот, то система налогового регулирования ко всему прочему неоднократно, воздействует и на стадии производства и на стадии потребления.

Воздействие налогов на экономику происходит не прямо, а посредственно, часто мы его называем косвенно. Как инструменты перераспределения ВВП они оказывают влияние с некоторым опозданием от действующих тенденций, пропорций и темпов экономического роста. Принцип обратной связи налогов может иметь свою эффективность только при условии своевременного принятия соответствующих мер налогового регулирования. Тем не менее, налоги являются важнейшим средством инновационного развития предприятий. В целях выравнивания темпов экономического роста, многие страны используют налоговый механизм для регулирования спроса на инвестиции (его стимулирование в период депресси и ограничения в период предельного экономического подъема). Поскольку налоговое поступление следует за объемами и темпами производства с некоторым опозданием, поскольку автоматический рост налогов может привести к депрессии в производстве и даже его спаду. В этой ситуации необходимо снижать налоговое поступление с целью повышения стимулов к инвестированию.

Налоговое регулирование призвано активно влиять не только на структуру общественного воспроизводства, но и потребности предприятий на инвестиционный приток с помощью налога и его регулирования, государство создает необходимые условия для ускоренного накопления капитала и вложения инвестиции в наиболее перспективных отраслях, определяющих инновационного развития, а также в малорентабельных, но жизненно необходимых сферах производства и услуг. Нередко случаи, когда налоговые льготы предоставляются преимущественно тем предприятиям которые действуют в рамках принятия государственной экономической программы.

Основным каналом непосредственного воздействия государства на инвестиционную активность предприятий являются действующие фискальные рычаги — налоги и льготы. Комбинируя ставки налогов и налоговые льготы, государство имеет возможность влиять на размер внутреннего денежного накопления и на инвестирование в основной капитал. Именно с их помощью должны предприниматься попытки стимулировать обновление капитала посредством содействия росту доходности инвестиционного вложения и снижению цены основного капитала. Надо вводить единый курс на усиление льготности налогового режима в отношении прибылей, обращающихся на инвестиционные вложения. Иными словами, льготность налогового режима по отношению к инвестиционным вложениям в конечном счете определяется тем, сколь быстро и полно он позволяет возмещать из налогооблагаемой прибыли авансированный капитал. Реализация такого налогового режима по поощрению инвестиционных вложений в обновление средств труда в рамках самофинансирования инвестиционных потребностей предприятий возмодно при государственной налоговой политике, санкционирующей ускоренное амортизационное списание основного капитала. Налоговая и фактическая (коммерческая) амортизация имеют различную природу. Налоговая амортизация, т.е. освобождение определённой части прибыли от налогов под видом амортизационных списаний, определяется существующим

налоговым режимом и затрагивает только взаимоотношения предприятия с органами фиска. Коммерческая, или фактическая, амортизация фиксирует действительное движение стоимости основного капитала, перенесение им своей стоимости на продукт.

Анализ состояния изучаемой проблемы и предложения создания системы регулирования налогов: Предельные сроки налогового списания в Республике Узбекистан, фиксируется законодательным путем, а начисляемая фактическая амортизация основных средств, включается в издержки производства в размерах, определённых по нормам. Иными словами, действующий порядок начисления амортизации (для целей бухгалтерского учета) в связи с введением в действие Налогового Кодекса не меняется. По этому варианту в Узбекистане, как и в ряде других государств, налоговые нормы списания основного капитала значительно выше норм фактической амортизации, по которым она начисляется и включается в издержки производства или обращения. Разница между этими суммами составляет налоговую льготу по налогу на прибыль с юридического лица.

После 2020 года сокращается загрузка производственных мощностей и выпуск продукции, а органы фиска разрешают списывать все большую часть основного капитала в фонд амортизации. Но издержки и без того растут, затрудняются платежи покупателей, разоряются поставщики, растут затраты на хранение и сбыт, дорожает банковский кредит. Даже если амортизационные отчисления рассчитываются по прежним нормам списания, они раскладываются на меньшее число единиц продукции в связи с сокращением производства. Возможности роста цен в кризисной ситуации если не исключены, то существенно ограничены по сравнению с периодами благоприятной конъюнктуры.

Заключение: Налоговая система играет ключевую роль в формировании инвестиционного климата и обеспечении устойчивого экономического роста. Эффективное использование налоговых инструментов, таких как амортизационные механизмы и льготы, позволяет стимулировать модернизацию и развитие предприятий. Для Узбекистана особенно важно формирование гибкой и предсказуемой налоговой политики, способной адаптироваться к изменяющимся экономическим условиям и содействовать активизации инвестиционной деятельности.

Литература:

1. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом РУз «О внесении изменений и дополнений в Налоговый Кодекс Республики Узбекистан» от 30.12.2019 г. N ЗРУ-599
2. Зайналов Д. Р. О концепции налоговой реформы в условиях модернизации экономики //Современные стратегические аспекты развития бухгалтерского учета, аудита, статистики и налогообложения. – 2020. – С. 157-170.
3. Гиясов Ф. Пути совершенствования налогового стимулирования инновационной деятельности // Экономика и образование. – 2020. – № 1. – С. 25–30.
4. Митрофанова И. А., Бегачева Ю. И. Налоговый механизм активизации инновационной деятельности предприятия // Молодой учёный. – 2016. – № 2 (106). – С. 552–554.

АНТИИННОВАЦИОННЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ КАК ТОРМОЗЯЩИЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ

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

Аннотация: *В статье рассматриваются антиинновационные элементы экономической системы. Приводятся причины антиинновационной направленности финансового механизма в экономике. Выделяются конкретные направления противоречий, которые существуют между количественными и качественными ориентирами экономического роста.*

Ключевые слова: *финансовый механизм, антиинновационные элементы, управление, НТР, централизованное давление, элиминирование воздействия государства, качество, производство, ресурсосбережение.*

Annotatsiya: *Maqolada iqtisodiy tizimning antiinnovatsion elementlari ko‘rib chiqiladi. Iqtisodiyotda moliyaviy mexanizmning antiinnovatsion yo‘nalganligi sabablari keltiriladi. Iqtisodiy o‘sishning miqdor va sifat ko‘rsatkichlari o‘rtasida mavjud bo‘lgan qarama-qarshiliklarning aniq yo‘nalishlari ajratib ko‘rsatiladi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy mexanizm, antiinnovatsion elementlar, boshqaruv, ITR, markazlashgan bosim, davlat ta’sirini bartaraf etish, sifat, ishlab chiqarish, resurslarni tejash.*

Abstract: *The article examines anti-innovation elements of the economic system. The reasons for the anti-innovation orientation of the financial mechanism in the economy are given. Specific directions of contradictions that exist between quantitative and qualitative benchmarks of economic growth are highlighted.*

Key words: *financial mechanism, anti-innovation elements, management, scientific and technological revolution, centralized pressure, elimination of state influence, quality, production, resource conservation.*

Актуальность темы. На каждом этапе экономического развития существуют антиинновационные элементы. К примеру, из-за инерционности, заложенной в активном капитале, отдельные предприятия до известных пределов могут откладывать коренное обновление производства, сдерживая распространение новых технологий. Специфика экономики не в самом наличии этих элементов, а в том, что они явно доминируют над мотивами распространения нововведений или инновационной продукции. В результате такая экономика не просто безразлична к внедрению нового оборудования (или техники), а активно им противодействует.

Причины антиинновационной направленности финансово-хозяйственного механизма в экономике переходного типа заложены в противоречиях во взаимодействии производительных сил и производственных отношений. Из этих противоречий можно выделить три, которые существуют между: количественными и качественными ориентирами экономического роста; натуральными и стоимостными (ценностными) показателями развития; ресурсосберегающей направленностью НТР и затратным характером действующего хозяйственного механизма. Разрешив эти противоречия, можно существенно сузить сферу автономного управления НТР, интенсивность принудительной внедренческой деятельности.

Обзор теоретических основ антиинновационных мер. Противоречие между количественным и качественным экономическим ростом порождает ограничения на распространение нововведений в силу давления сверху на рост объемов производства. Коренное преобразование производственного аппарата страны на основе достижений НТР несовместимо с одновременным увеличением объемов производства продукции. Поэтому в области регулирования исходное требование со стороны распространения нововведений к хозяйственному механизму состоит в том, чтобы отказаться от перенапряженных заданий, ликвидировать давление объемных показателей, особенно ценностных.

Финансовый механизм торможения НТР в переходной экономике складывается следующим образом. Централизованное давление на любые объемные показатели, включая прибыль (доход), лишает предприятие резервов мощностей, времени и средств, необходимых для распространения нововведений. Оно лишается возможности пойти на проигрыш в объемах производства продукции с целью последующего повышения ее качества и удешевления. Испытывая даже умеренное давление из центра на количественный рост объемов производства, предприятие не может взяться за сиюминутное обновление производства, всегда связанное с риском потери в темпах роста, недополучения объемов продукции и прибыли. Поэтому у предприятия возникают мотивы, направленные, с одной стороны, на элиминирование воздействия государства в пользу распространения достаточно серьезных нововведений, а с ругой – на имитирование ускоренного внедрения незначительных мероприятий НТР, не затрагивающих «приоритетные» интересы роста действующего производства.

Регулируемая экономика в скрытой форме сопротивляется административным усилиям, направленным на повышение качества продукции. Напр., предприятия препятствуют появлению стандартов на новую, особенно технологически сложную продукцию, размещению заказов на нее, ссылаясь обычно на техническую отсталость производственного аппарата, утвержденную специализацию, перегрузку мощностей. Существует много способов, позволяющих сдать государственной комиссии опытные образцы продукции с высокой оценкой, пройти государственную аттестацию, не обеспечивая впоследствии этот уровень качества в массовом производстве.

Анализ антиинфляционных мер и обоснование предложения по снижению сдерживающих факторов. Антиинновационный характер давления на количественный рост объемов производства обнаруживается, напр., в изготовлении так называемой непрофильной продукции, т.е. такой, которая несвойственна основному профилю предприятий и выпускается в небольших количествах для удовлетворения собственных нужд. Условия для подобного производства, конечно, хуже, чем на специализированных предприятиях, но при этом качество, надежность полученных изделий оказывается намного выше. Причина парадокса в том, что это производство не включено в систему государственных заданий и поэтому не подвергается административному давлению сверху, не позволяющему уделить должное внимание обеспечению качества.

Впрочем, было бы ошибкой полагать, что одно только устранение планового давления на объемные показатели позволит решить проблему качества, обновления продукции и технологий. Пример тому – снижение использования производственных мощностей промышленности, которое произошло в конце 70-х годов XX века, когда обновление продукции и технологий не только не ускорилось, но даже не замедлилось. Между тем известно, что западные фирмы обычно использовали периоды спада производства для его обновления на новом техническом уровне.

Противоречие между ресурсосберегающим характером НТР и затратно-расточительным хозяйственным механизмом ведет к тому, что ресурсосберегающие технологии, высококачественные и относительно дешевые продукты невыгодны не только поставщику, но и потребителю. Если же все участники производственного процесса заинтересованы в увеличении затрат, распространение любого эффективного нововведения, их снижающего, может идти только принудительно. Затратность закодирована не только в хозяйственном механизме, но посредством него в конструкциях, технологиях, активах, образовательном потенциале и, что всего важнее, в производственном опыте человека. Причем в наибольшей мере затратность характерна для военной промышленности, в которой, как и во всем мире, выигрыш во времени и в технических параметрах продукции обычно достигается за счет высоких затрат.

В любой экономической системе социальные и научно-инновационные цели развития должны конкурировать между собой при распределении средств и ресурсов, необходимых для их реализации. В наиболее общей форме конфликт между ними должен выглядеть как противоречие между текущим и отложенным спросом, между потреблением и сбережением. Особой остроты этот конфликт достигает при росте инфляции, где средства от повышения эффективности производства, полученные за счет НТР, обезличиваются, в то время как рост благосостояния работников (в виде оплаты труда, получения ведомственного жилья и других социальных благ) происходит преимущественно за счет частных средств, а не за счет предприятия. Этот конфликт закрепляется автономизацией научно-технических целей и регулирования НТР. В управлении производством начинает преобладать технократизм, отрыв от социально-экономического прогресса от НТР.

Социальная ориентация развития страны, превращение социально-потребительского сектора в приоритетную отрасль финансирования не разрешает этого противоречия, а обостряет его. Возникает опасность превращения инновационного процесса в сферу остаточного выделения ресурсов, что означает усиление технического отставания.

ДОСТУП К ФИНАНСАМ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА: БАРЬЕРЫ, РЕШЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Собиров А., *студент магистратуры,*
Самаркандского института экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация. *В статье дана характеристика трудностям, которые возникают на пути малого бизнеса к доступу к финансовому обеспечению своей деятельности. Факторы, препятствующие свободному получению доступа малого бизнеса к финансовым ресурсам подверглись критической характеристикой, а также авторами предпринята попытка разработать меры по их преодолению. А также обоснованы и охарактеризованы результаты от внедрения предложенных рекомендаций в экономику Узбекистана.*

Ключевые слова: *малый бизнес, частное предпринимательство, экономические барьеры, финансовые ресурсы, государственно-частное партнерство, принципы устойчивого развития.*

Annotatsiya. *Maqolada kichik biznesning o‘z faoliyatini moliyaviy ta’minlashga erishish yo‘lida yuzaga keladigan qiyinchiliklarga tavsif berilgan. Kichik biznesning moliyaviy resurslardan erkin foydalanishiga to‘sqinlik qiluvchi omillar tanqidiy tavsiflangan, shuningdek, mualliflar tomonidan ularni bartaraf etish chora-tadbirlarini ishlab chiqishga harakat qilingan. Shuningdek, taklif etilgan tavsiyalarni O‘zbekiston iqtisodiyotiga joriy etish natijalari asoslangan va tavsiflangan.*

Kalit so‘zlar: *kichik biznes, xususiy tadbirkorlik, iqtisodiy to‘siqlar, moliyaviy resurslar, davlat-xususiy sheriklik, barqaror rivojlanish tamoyillari.*

Abstract*. The article describes the difficulties that arise on the way of small businesses to access financial support for their activities. The factors that impede the free access of small businesses to financial resources were critically characterized, and the authors attempted to develop measures to overcome them. The results of the implementation of the proposed recommendations in the economy of Uzbekistan are also substantiated and characterized.*

Keywords: *small business, private entrepreneurship, economic barriers, financial resources, public-private partnership, principles of sustainable development.*

Малый бизнес является ключевым двигателем экономического роста, инноваций и занятости во многих странах. Однако одной из главных преград на пути его устойчивого развития остается ограниченный доступ к финансовым ресурсам. Без достаточного финансирования предприниматели сталкиваются с трудностями при запуске, расширении и модернизации своего бизнеса. В данной статье рассмотрены основные барьеры, ограничивающие доступ малого бизнеса к финансам, предложены возможные решения и проанализированы перспективы роста с учетом современных финансовых инструментов и политик.

Малый бизнес играет ключевую роль в экономическом развитии большинства стран, способствуя созданию рабочих мест, внедрению инноваций и формированию конкурентной среды. Однако одной из главных проблем, с которой сталкиваются предприниматели, остаётся ограниченный доступ к финансовым ресурсам. Этот барьер значительно тормозит рост и развитие малых предприятий, особенно на начальных этапах их деятельности. Среди наиболее распространённых препятствий можно выделить отсутствие залогового обеспечения, высокие процентные ставки, низкий уровень финансовой грамотности, ограниченную кредитную историю и сложные бюрократические процедуры. Банки и другие традиционные финансовые учреждения зачастую оценивают малый бизнес как высокорисковый сегмент, что ведёт к ужесточению условий кредитования и отказам в предоставлении займов. Особенно остро эта проблема ощущается в развивающихся странах и отдалённых регионах, где инфраструктура доступа к финансам развита слабо. Решение этой проблемы возможно за счёт развития альтернативных форм финансирования, таких как микрофинансовые организации, кредитные кооперативы, краудфандинговые платформы и P2P-кредитование. Существенную роль также играют государственные и региональные программы поддержки, предусматривающие субсидии,

гарантии по займам и гранты для малого бизнеса [1]. Кроме того, цифровизация финансовых услуг, внедрение финтех-решений и онлайн-платформ позволяет значительно упростить процесс подачи заявок, ускорить принятие решений и расширить доступ к финансированию. Не менее важны образовательные инициативы, направленные на повышение финансовой грамотности предпринимателей, обучение составлению бизнес-планов и управлению денежными потоками. В перспективе дальнейшее развитие технологий, включая искусственный интеллект, Big Data и блокчейн, позволит формировать более точные модели оценки кредитоспособности, что снизит риски для кредиторов и откроет новые возможности для предпринимателей. Также стоит отметить растущий интерес к инвестициям, соответствующим принципам устойчивого развития (ESG), что предоставляет дополнительное финансирование бизнесам, работающим в экологической, социальной и управленческой сферах. Международные финансовые институты, такие как Всемирный банк и ЕБРР, также активно участвуют в поддержке малого бизнеса, реализуя программы, направленные на улучшение доступа к капиталу. В результате системного подхода, включающего как государственные, так и частные инициативы, возможно создание более благоприятной среды для развития малого бизнеса, его устойчивого роста и повышения вклада в экономику страны [2].

Не смотря на большое количество благ и мер, направленных на благоприятное развитие малого бизнеса, экономический рост в целом, имеется не мало барьеров по доступу к финансам для малого бизнеса [3].

Трудности в получении кредитных ресурсов. Один из самых распространенных барьеров — отсутствие у малого бизнеса достаточного залога. Банки и другие финансовые учреждения часто требуют обеспечение в виде недвижимости, оборудования или других активов. Однако многие предприниматели, особенно на раннем этапе, не располагают подобными ресурсами.

Высокие процентные ставки и жесткие условия кредитования. Финансовые учреждения зачастую оценивают малый бизнес как высокорисковый сегмент, что отражается на более высоких процентных ставках, коротких сроках погашения и ограниченных кредитных суммах.

Низкий уровень финансовой грамотности. Многие владельцы малого бизнеса не обладают достаточными знаниями в сфере финансового планирования, составления бизнес-планов и ведения отчетности. Это снижает их шансы на получение кредитов и инвестиций.

Ограниченность кредитной истории. Компании, которые недавно начали деятельность, не имеют кредитной истории, что делает их «невидимыми» для традиционных банковских систем оценки платежеспособности.

Бюрократические препятствия и регуляторные барьеры. Получение финансирования часто связано с прохождением множества формальностей и представлением объемного пакета документов. Это особенно затруднительно для предпринимателей в развивающихся странах и в отдалённых регионах.

Именно поэтому необходимо разработать и реализовать меры, направленные на улучшение доступа к финансам.

Такими мерами, направленными на повышение уровня доступности финансовых ресурсов для предприятий малого бизнеса являются:

- *развитие микрофинансирования и альтернативных кредитных систем*. Микрофинансовые организации, кредитные кооперативы и платформы P2P-кредитования становятся всё более популярными среди малого бизнеса, предоставляя более гибкие и доступные условия кредитования;

- *использование государственных программ поддержки*. Многие страны реализуют программы субсидирования процентных ставок, предоставляют гарантии по займам или выделяют гранты для начинающих предпринимателей. Эти меры способствуют снижению рисков для кредиторов и стимулируют развитие малого бизнеса;

- *цифровизация финансовых услуг*. Финтех-компании создают удобные онлайн-платформы, которые упрощают процесс подачи заявок, ускоряют принятие решений и делают услуги более доступными для предпринимателей, особенно в удалённых районах;

- *образовательные инициативы*. Проведение обучающих семинаров, онлайн-курсов и консультаций по финансовой грамотности помогает предпринимателям лучше понимать механизмы финансирования и повышать свою финансовую устойчивость;

- к*раудфандинг и инвестиционные платформы*. Интернет-платформы позволяют малым предприятиям привлекать финансирование напрямую от физических лиц и инвесторов, минуя традиционные банки.

Реализуемые меры, на наш взгляд, обеспечат предприятиям малого бизнеса и частного предпринимательства перспективы к росту и новые возможности:

- Рост числа финансовых технологий (финтех). Развитие Big Data, искусственного интеллекта и блокчейн-технологий создаёт новые модели оценки кредитоспособности, позволяя кредиторам принимать более обоснованные решения и расширять охват клиентов.

- Интеграция ESG-критериев. Бизнесы, работающие в сфере устойчивого развития, могут получить дополнительную поддержку от фондов, заинтересованных в экологической, социальной и управленческой ответственности (ESG-инвестировании).

- Развитие региональных программ. На уровне региональных администраций растет интерес к поддержке малого и среднего бизнеса как фактора территориального развития, что приводит к созданию локальных фондов и инициатив.

- Международные программы поддержки. Международные финансовые институты, такие как Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и другие, активно участвуют в разработке и финансировании проектов, направленных на облегчение доступа МСП к финансам.

Доступ к финансам остаётся одним из ключевых факторов, определяющих жизнеспособность и успех малого бизнеса. Преодоление барьеров требует комплексного подхода – от внедрения инновационных финансовых инструментов до совершенствования образовательных и законодательных инициатив. Только скоординированные усилия государства, финансовых учреждений, международных организаций и самих предпринимателей могут создать благоприятную среду для устойчивого роста малого бизнеса и всей экономики в целом.

Для укрепления роли малого бизнеса в специфике экономики Узбекистана и обеспечения его устойчивого развития крайне важно системно улучшить доступ предпринимателей к финансовым ресурсам. С учётом специфики национальной банковской системы, уровня цифровизации, административных процедур и региональной неравномерности доступа к услугам, предлагается комплекс следующих рекомендаций:

– Развитие специализированных финансовых продуктов для малого бизнеса. Необходимо стимулировать создание банками и микрофинансовыми организациями целевых кредитных линий для малого бизнеса, адаптированных к его специфике — с учётом сезонности, небольшого объема операций и ограниченного залогового обеспечения. Следует поощрять развитие экспресс-кредитов, оборотных и инвестиционных займов с гибким графиком погашения и упрощённой процедурой рассмотрения.

– Государственные гарантии и субсидирование. Рекомендуется расширить практику предоставления государственных гарантий по займам для МСП, особенно для стартапов и предприятий без ликвидного залога. Кроме того, необходимо усилить программы субсидирования процентных ставок по кредитам, направленным на производство, экспорт, внедрение инноваций и создание рабочих мест в регионах.

– Развитие и поддержка микрофинансового сектора. Следует упростить регуляторные и лицензионные требования для микрофинансовых институтов и кредитных кооперативов, а также создать условия для их устойчивого роста, особенно в сельских районах. Эти организации могут эффективно кредитовать микробизнес и индивидуальных предпринимателей, предоставляя малые суммы без залога и с коротким сроком рассмотрения.

– Цифровизация доступа к финансам. Необходимо ускорить цифровую трансформацию финансового сектора, поддерживая создание онлайн-платформ для подачи заявок, получения микрокредитов и отслеживания кредитной истории. Это позволит

повысить прозрачность, доступность и оперативность финансирования, в том числе для предпринимателей в отдалённых регионах.

– Укрепление институтов оценки кредитоспособности. Рекомендуется расширить функции Бюро кредитной информации, внедрить альтернативные модели оценки заёмщиков с использованием Big Data, транзакционных данных и цифрового следа. Это особенно важно для предпринимателей, не имеющих официальной кредитной истории, но демонстрирующих устойчивую операционную деятельность.

– Финансовая грамотность и обучение предпринимателей. Следует внедрить масштабные образовательные программы по финансовому планированию, подготовке бизнес-планов и основам взаимодействия с банками. Это можно реализовать через Агентство по поддержке предпринимательства, Торгово-промышленную палату, университеты и онлайн-платформы. Обучение особенно актуально для начинающих предпринимателей и тех, кто выходит из теневой экономики.

– Расширение доступа к грантам и краудфандингу. Необходимо развивать механизмы небанковского финансирования — платформы коллективных инвестиций, государственные и международные грантовые программы. Это создаст альтернативу банковскому кредитованию, особенно для стартапов и социальных проектов.

– Создание региональных фондов поддержки предпринимательства. Рекомендуется формировать в регионах фонды, предоставляющие займы и гарантии местному бизнесу, исходя из приоритетов территориального развития. Такие фонды могут управляться совместно с хокимиятами, бизнес-ассоциациями и частными инвесторами.

– Снижение административных барьеров. Необходимо упростить процедуры получения финансирования, сократить перечень обязательных документов, внедрить систему «одного окна» и цифровую интеграцию между банками и государственными органами. Это ускорит процесс рассмотрения заявок и снизит издержки предпринимателей.

– Привлечение международных финансовых институтов. Следует активизировать сотрудничество с ЕБРР, АБР, ИБР и другими структурами для получения долгосрочных ресурсов на развитие МСП, особенно в приоритетных отраслях - сельское хозяйство, зелёная экономика, экспорт, IT и женское предпринимательство.

Источники литературы:

1. Алиева С.С. Эффективность использования финансовых ресурсов–потенциал развития предприятий //ББК 65.011. 6 И 26. – 2021. – С. 603.

2. Данияров К. Д. Финансово-экономические предпосылки для полноценной конкуренции //Фінансово-кредитна система України в умовах інтеграційних та. – 2015. – С. 299.

3. Мелехина П.Ю. Современные аспекты развития финансового механизма предприятий малого бизнеса //Российское предпринимательство. – 2010. – №. 8-1. – С. 99-103.

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НА ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается значимость финансового анализа как основного инструмента для оценки деловой активности предприятия. Подчёркивается роль анализа финансовых показателей в выявлении эффективности использования ресурсов, динамики оборотных средств, уровня оборачиваемости активов и других ключевых аспектов хозяйственной деятельности. Изучение данной темы направлено на выявление взаимосвязи между результатами финансового анализа и объективной оценкой текущего состояния бизнеса, что позволяет принимать обоснованные управленческие решения, направленные на повышение экономической устойчивости и конкурентоспособности предприятия.*

Ключевые слова: *финансовое состояние, деловая активность оборачиваемость активов, денежный поток, ценовая политика.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliyaviy tahlilning korxona ishbilarmonlik faolligini baholashning asosiy vositasi sifatidagi ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Resurslardan foydalanish samaradorligi, aylanma mablag‘lar dinamikasi, aktivlarning aylanish darajasi va xo‘jalik faoliyatining boshqa muhim jihatlarini aniqlashda moliyaviy ko‘rsatkichlar tahlilining roli ta’kidlanadi. Ushbu mavzuni o‘rganish moliyaviy tahlil natijalari va biznesning joriy holatini obyektiv baholash o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlashga qaratilgan bo‘lib, bu korxonaning iqtisodiy barqarorligi va raqobatbardoshligini oshirishga qaratilgan asosli boshqaruv qarorlarini qabul qilish imkonini beradi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy holat, ishbilarmonlik faolligi, aktivlar aylanuvchanligi, pul oqimi, narx siyosati.*

Abstract: *This article examines the importance of financial analysis as the main tool for assessing the business activity of an enterprise. The role of financial performance analysis in identifying the efficiency of resource use, working capital dynamics, asset turnover rate and other key aspects of business activity is emphasized. The study of this topic is aimed at identifying the relationship between the results of financial analysis and an objective assessment of the current state of business, which allows making informed management decisions aimed at increasing the economic sustainability and competitiveness of the enterprise.*

Keywords: *financial condition, business activity, asset turnover, cash flow, pricing policy.*

Управление деловой активностью и денежными потоками организации является важным аспектом обеспечения эффективности её функционирования, так как создание положительного денежного потока лежит в основе формирования прибыльности деятельности предприятия.

Механизм управления денежным потоком организации должен быть построен таким образом, чтобы с одной стороны минимизировать величину оттока денежных средств, а с другой стороны создать условия для максимизации притока денежных средств на предприятии. С методологической точки зрения ликвидность в наиболее простой форме представляет собой скорость превращения активов в их наиболее ликвидную форму, то есть в деньги. От того насколько высок уровень ликвидности активов организации зависит как быстро она сможет рассчитаться по своим долгам, то есть ликвидность определяет скорость платёжеспособности предприятия. Показатели ликвидности характеризуют финансовое состояния организации. Если организация обладает высокими показателями ликвидности, то она имеет приоритет по сравнению с другими организациями, которые занимаются такой же деятельностью, в получении кредитов, в отборе поставщиков и другого. Организация своевременно выплачивает зарплату рабочим, платит налоги в бюджет, вовремя погашает кредиты.

Устойчивое финансовое положение предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается в значительной степени его деловой активностью. Деловая активность организации зависит от многих внутренних и внешних факторов, к которым можно отнести:

- факторы спроса;
- ценовой фактор;
- производственный, научно-технический и макроэкономические факторы (денежно-кредитная, ценовая, амортизационная политика и другие меры государственного регулирования).

Снижение деловой активности в различных секторах экономики, в частности, в обрабатывающих производствах, свидетельствует о кризисном состоянии значительной части предприятий и необходимости преодоления кризисных явлений. Для вывода организаций из кризисного состояния используются различные методы и технологии. В практике антикризисного управления в соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» применяются процедуры:

1) наблюдение;

2) финансовое оздоровление внешнее управление;

3) конкурсное производство мировое соглашение.

В большинстве случаев данные процедуры не приводят к восстановлению платёжеспособности предприятий, а заканчиваются, как правило, конкурсным производством и их ликвидацией. Так, при проведении процедуры «внешнее управление» в 2022 году платёжеспособность предприятий была восстановлена только на 2,4% предприятий от общего количества дел, по которым проводилась эта процедура. Это свидетельствует о неэффективности мер и технологий, применяемых в процессе проведения процедур банкротства.

Антикризисное финансовое управление является планом действий, направленных на повышение эффективности бизнеса и реализацию стратегии его развития в сложном конкурентном и финансовом положении, в том числе направленный на преодоление банкротства предприятия. В ходе антикризисного управления должна повышаться деловая активность организации, обеспечивающая её финансовую устойчивость.

Главной целью антикризисной программы является финансовая стабилизация компании, то необходимо оценить степень кризисной ситуации компании. Кризисную ситуацию можно охарактеризовать как недостаточно эффективное управление активами, дебиторской и кредиторской задолженностью, которое обуславливает отток денежных средств от собственников и в конечном итоге может привести к неполному удовлетворению требований кредиторов.

Для стабилизации финансового состояния предприятия учёные-экономисты выделяют два этапа возможной стабилизации:

1) устранение неплатёжеспособности (уменьшение размера текущих внешних и внутренних финансовых обязательств организации в краткосрочном периоде; увеличением суммы денежных средств, обеспечивающих погашение просроченных и исполнение срочных обязательств путём перевода части ликвидных оборотных активов и части необоротных активов в денежные средства);

2) восстановление финансовой устойчивости организации (сокращение потребления финансовых ресурсов, увеличение собственных финансовых ресурсов); обеспечение финансового равновесия в длительном периоде (внедрение новых видов рентабельной продукции, повышением качества продукции, улучшением её потребительских свойств; сокращением сроков реализации продукции; снижением себестоимости за счёт использования новых эффективных технологий; ускорением оборачиваемости оборотных активов; и др.). В свою очередь, укрепление финансовой устойчивости организации возможно только в результате повышения её деловой активности. Оценка деловой активности позволяет выявить, насколько эффективно предприятие использует свои средства. К показателям, характеризующим деловую активность, мы относим показатели динамики (прибыли, выручки и активов), коэффициент оборачиваемости и рентабельности.

Оценка деловой активности предполагает анализ результатов и эффективности текущей основной производственной деятельности, однако, ее необходимо использовать также в оценке непрерывности деятельности организации. Кризисные симптомы, наблюдающиеся у предприятий обрабатывающих производств, например, низкий уровень использования производственных мощностей, убыточность деятельности или низкая рентабельность в течение продолжительного времени, резкое ухудшение финансового состояния, могут поставить под сомнение непрерывность деятельности организации. Методика оценки непрерывности включает в качестве составных элементов анализ финансовых признаков, анализ производственных признаков, анализ рыночных признаков. Данная методика содержит показатели деловой активности, рассмотренные нами выше. «Оценка и управление непрерывностью должна быть увязана с диагностикой банкротства; встроена в систему риск-менеджмента организации.

По нашему мнению, необходимо диагностировать признаки банкротства. С точки зрения ученного А.П. Гарнова, «диагностика банкротства организации всегда начинается с выявления ранних признаков финансовой несостоятельности. К таким признакам относят: резкое уменьшение денежных средств на счетах организации; значительный рост дебиторской и кредиторской задолженностей; значительное сокращение дебиторской задолженности при одновременном росте остатков готовой продукции (затоваривание);

разбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности; одновременное сокращение дебиторской и кредиторской задолженности; наличие и рост убытков; сокращение выручки от продаж; отсутствие собственных оборотных средств». При экспресс-диагностике кроме выявления ранних признаков необходимо также определить структуру баланса предприятия (удовлетворительная или неудовлетворительная). Для оценки вероятности банкротства организации используются два критерия: - коэффициент текущей ликвидности; - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Главную роль в анализе банкротства предприятия играет финансовый анализ, в ходе которого для арбитражных управляющих рассчитывают коэффициенты, характеризующие: платёжеспособность должника, финансовую устойчивость и деловую активность должника.

Таким образом, оценка показателей деловой активности и прогнозирование вероятности банкротства являются составной частью и способствуют построению единой системы антикризисного управления деятельностью коммерческих организаций.

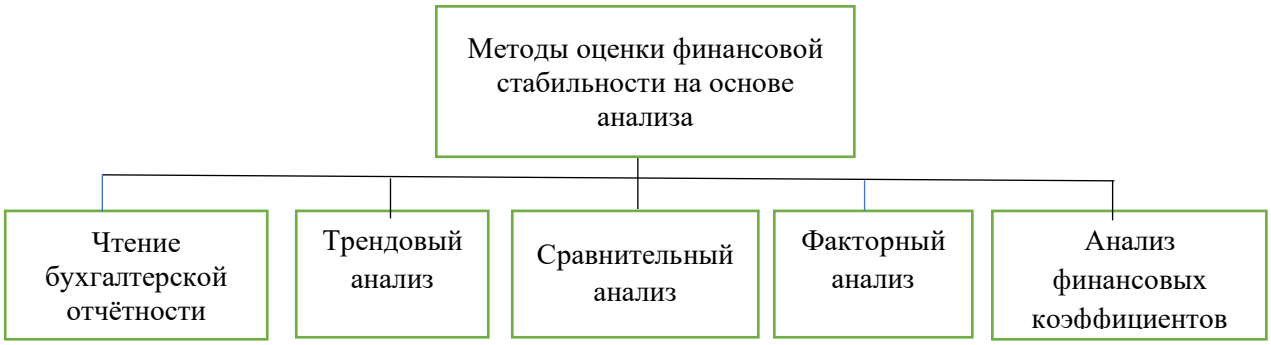


Рисунок 1. Методика финансового анализа

Первостепенной целью финансового анализа финансовой устойчивости и деловой активности выступает определение наиболее приоритетных показателей, представляющих максимально полную и объективную картину финансового состояния организации. Такими показателями могут являться колебания в структуре активов и пассивов, величина финансового результата, значение рентабельности собственного капитала, активов, продаж, изменение показателя оборачиваемости активов и собственного капитала, а также расчёты с кредиторами и дебиторами.

Помимо текущего финансового состояния, топ-менеджеров компании может волновать ещё и его прогноз на ближайшее будущее. Основой для финансового анализа финансовой устойчивости и деловой активности обычно выступает информация, полученная из бухгалтерской отчётности, оценка которой способствует воспроизведению наиболее значимых деталей совершенных операций, а также финансовой и производственной деятельности.

Список использованных источников

1. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 366 с.

2. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом в страховом секторе/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2016. - №1.- С.48-54

3. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий пищевой промышленности региона / С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2015. – №8. - С.48-52.

ВОПРОСЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТУРИЗМА

Садуллаев К., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Ходжимамедов А.А., *PhD., и.о. доц.*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Данная статья посвящена на место и роль туризма в экономике и главное внимание обращено на развитие и финансирование туризма. Вместе с тем, с начала года показано отрицательное влияние пандемии на туризм.*

Ключевые слова: *туризм, финансовые ресурсы, налоговая льгота, финансирование туризма, цифровая экономика, пандемия.*

Abstract: *This article is devoted to position and role of tourism in economics and the main attention is paid, mostly, to development and financial sectors of tourism. Also, the negative influence of pandemic to tourism is indicated from the beginning of the year.*

Key words: *tourism, financial resources, tax credit, financing tourism, digital economy, pandemic.*

Аннотация: *Ушбу мақола туризм тармоғининг иқтисодиётда тутган ўрни ва ролига бағишланган бўлиб, асосий эътибор туризмнинг ривожланиши ҳамда унинг молиявий жиҳатларига қаратилган. Шу билан бирга, йил бошидан пандемиянинг туризмга салбий таъсири кўрсатилган.*

Калит сўзлар: *туризм, молиявий ресурслар, солиқ имтиёзи, туризмни молиялаштириш, рақамли иқтисодиёт, пандемия.*

Туризм — одна из крупнейших, наиболее прибыльных и активно развивающихся отраслей мировой экономики. Развитие туристической отрасли ведёт к повышению эффективности, стимулированию роста и развитию важных отраслей экономики, таких как транспорт, связь, строительство, торговля, сельское хозяйство, производство потребительских товаров, машиностроение и другие.

Принимая во внимание вышесказанное, наше правительство также уделяет особое внимание развитию туризма. В частности, давайте рассмотрим вторую приоритетную область Стратегии «Узбекистан-2030». Направление обеспечения благосостояния населения за счёт устойчивого экономического роста определяется следующим образом: углубление структурных изменений, повышение конкурентоспособности ведущих отраслей национальной экономики за счёт модернизации и диверсификации. Это включает в себя ускоренное развитие туристической отрасли, повышение её роли и доли в экономике, диверсификацию и повышение качества туристических услуг, а также расширение туристической инфраструктуры.

Расширение туристической деятельности, развитие новых зон отдыха, строительство курортных комплексов и отелей требуют больших затрат. Как правило, крупные проекты финансируются из различных источников. В реализации этих проектов участвуют государственные структуры, частные финансовые учреждения и международные организации.

Основными источниками финансирования туризма являются государственные и иностранные инвестиции, средства частных и совместных предприятий, различные фонды и целевые средства.

Быстрое развитие туристического сектора привлекает инвесторов и создаёт возможности для перераспределения капитала. Большие валютные поступления обеспечивают развитие высокотехнологичных отраслей промышленности.

Туристический сектор стал экономически лидирующим сектором в современной экономической системе, обеспечивая рост доходов и занятости населения во многих странах мира и создавая возможности для экономического роста. Именно поэтому развитию туристического сектора в нашей республике уделяется приоритетное внимание.

Одной из приоритетных задач государства является превращение туризма в стратегический сектор экономики. Согласно анализу, туристы чаще всего путешествуют в страны, до которых можно долететь за пять часов. На таком расстоянии от нашей страны

находится около 60 стран с населением в 3 миллиарда человек. Около 360 миллионов из них ежегодно выезжают за границу.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что в нашей стране огромный туристический рынок. В 2024 году Узбекистан принял 8,2 миллиона иностранных туристов. Эта цифра на 1,6 миллиона больше, чем в 2023 году, когда было 6,6 миллиона туристов, что на 24% больше, чем в туристическом секторе. Наша страна была признана самым привлекательным туристическим направлением в более чем десяти авторитетных международных изданиях.

К концу 2024 года количество отелей и других средств размещения в Узбекистане превысило 6100. Эта цифра представляет собой значительное увеличение по сравнению с 2023 годом. В частности, в 2024 году работали 1194 отеля, 3752 семейных гостевых дома, 239 хостелов и 66 мест отдыха.

Мощным механизмом стимулирования инвестиций со стороны государства является небольшое снижение налогов или освобождение от уплаты налогов на определённый период. Новые инвесторы иногда пользуются значительно более низкими таможенными пошлинами на экспорт туристических услуг. Предоставление банковских кредитов частному сектору на строительство туристических объектов, таких как пансионаты, кемпинги, туристические базы, здравницы, значительно увеличивает количество негосударственных предприятий в этой сфере.

Приватизация в сфере туризма. Увеличение объёма иностранных инвестиций может произойти только в результате создания наиболее благоприятных экономических условий, таких как создание эффективного налогового законодательства, развитие внутреннего оптового рынка, либерализация внешней и внутренней торговли, создание внутреннего рынка кредитных инструментов для туристической отрасли и обеспечение свободного доступа к кредитным ресурсам, а также создание условий для конкуренции за счёт увеличения количества предприятий в одной сфере.

Одним из финансовых стимулов для развития туризма является предоставление долгосрочных кредитов на строительство новых туристических объектов. Одной из них является государственная поддержка в виде официальных гарантий по кредитам от банков.

Специфические особенности туристической деятельности создают возможности для привлечения в этот сектор крупных внутренних и иностранных инвестиций. Многоотраслевой характер сектора, а именно развитие таких видов деятельности, как туризм, торговля, общественное питание, а также восстановление и безопасность туристов, требует масштабного привлечения инвестиций, особенно иностранных, в эти сферы.

Формирование новых направлений в сфере туризма остаётся одним из секторов с большим потенциалом для обеспечения занятости и повышения уровня жизни.

В развитии туристического сектора нашей республики существует ряд проблем, которые проявляются в следующем: слабая туристическая инфраструктура; низкое качество обслуживания туристов; сезонность туристических потоков и короткий туристический сезон; неравномерное распределение производственного потенциала туристической отрасли по регионам.

Что касается улучшения туристической отрасли, то было бы уместно сосредоточить внимание на следующем: улучшение санитарно-эпидемиологической обстановки в процессе глобализации; поддержание цен на туристические услуги на уровне, приемлемом для туристов и выгодном для туристической отрасли; увеличение масштабов привлечения иностранных инвестиций в туристическую отрасль; систематическая организация туристических услуг на туристических объектах и повышение качества услуг; повышение профессиональных навыков сотрудников, работающих в туристической отрасли.

Развивая туризм в Узбекистане, мы можем добиться следующего: увеличения валового внутреннего продукта; увеличения доходов государственного бюджета; повышения уровня занятости населения; сохранения природных ресурсов; дальнейшего повышения политического престижа страны; расширения культурных связей между государствами и многого другого. В заключение следует отметить, что туризм оказывает значительное влияние на многие секторы экономики. Действительно, в условиях рыночных

отношений важнейшая задача, стоящая перед нашей страной, — создать соответствующие условия для представителей мирового сообщества, которые хотят увидеть и посетить нашу страну, и предоставить им высококачественные услуги, тем самым привлекая средства для улучшения экономики нашей страны.

KORXONALARDA INVESTITSION FAOLIYATNI RIVOJLANTIRISH VA UNING SAMARADORLIGINI OSHIRISHNING INNOVATSION YO‘LLARI

Kurbanova S.B., *o’qituvchi*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada korxonalarda investitsion faoliyatning mohiyati, shakllari va uning samaradorligini oshirish yo‘llari yoritilgan. Investitsiyalar korxonalarda raqobatbardoshlikni oshirish, texnologik yangilanishni jadallashtirish hamda iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim omil sifatida ko‘rib chiqiladi. maqolda investitsiyalarning turli shakllari va ularning moliyalashtirish manbalari tahlil qilingan. Shuningdek, samarali investitsion siyosat yuritish bo‘yicha takliflar va amaliy mexanizmlar ilgari surilgan.*

Kalit so‘zlar: *innovatsiya, investitsion faoliyat, investitsion samaradorlik, texnologik yangilanish, raqobatbardoshlik, moliyaviy barqarorlik, strategik rejalashtirish, modernizatsiya.*

Annotation: *This article highlights the essence of investment activity in enterprises, its forms, and ways to improve its effectiveness. Investments are considered an important factor in increasing enterprise competitiveness, accelerating technological renewal, and ensuring economic growth. The article analyzes various forms of investments and their financing sources. Additionally, proposals and practical mechanisms for implementing an effective investment policy are presented.*

Keywords: *innovation, investment activity, investment efficiency, technological renewal, competitiveness, financial stability, strategic planning, modernization.*

Аннотация: *В данной статье освещаются сущность инвестиционной деятельности на предприятиях, её формы и пути повышения эффективности. Инвестиции рассматриваются как важный фактор повышения конкурентоспособности предприятий, ускорения технологического обновления и обеспечения экономического роста. В статье проанализированы различные формы инвестиций и источники их финансирования. Также предложены рекомендации и практические механизмы по ведению эффективной инвестиционной политики.*

Ключевые слова: *инновация, инвестиционная деятельность, инвестиционная эффективность, технологическое обновление, конкурентоспособность, финансовая стабильность, стратегическое планирование, модернизация.*

Zamonaviy iqtisodiyot sharoitida korxonalar raqobatbardoshligini oshirish, innovatsion yangiliklarni joriy etish va ishlab chiqarishni modernizatsiya qilishda investitsion faoliyat muhim o‘rin tutadi. Investitsiyalar bu nafaqat moliyaviy resurslarni safarbar qilish, kelajakda yuqori samaradorlikka erishish yo‘lida muhim strategik vositadir. Har qanday ishlab chiqaruvchi subyekt uchun investitsion faoliyat bu rivojlanish, kengayish va yangi texnologiyalarni joriy etishning asosiy omili sanaladi. Ushbu maqolada korxonalarda investitsion faoliyatning mohiyati, uning samaradorligi va amaliyotda qo‘llanilishiga alohida e’tibor qaratiladi.

Korxonalar faoliyatini barqaror rivojlantirishda investitsiyalar quyidagi yo‘nalishlarda asosiy rol o‘ynaydi: korxonalar ishlab chiqarish quvvatlarini kengaytirish, korxonalarda texnologik yangilanishni ta'minlash, iqtisodiy infratuzilmani rivojlantirish, raqobatbardoshlikni oshirish.

Korxonalarda investitsion faoliyatning zarurligini iqtisodchi olimlarning qarashlarida ham ko’rish mumkin masalan, mashhur amerikalik iqtisodchi P,Samuelson investitsiyani “kelajakda daromad keltirishi kutilayotgan har qanday xarajat” sifatida ta’riflagan. [1]. (Yaponiyalik iqtisodchi) Yoshinori Shiraishi fikricha, rivojlanayotgan davlatlarda xorijiy investitsiyalar iqtisodiy o‘sishning asosiy manbasi bo‘lib, texnologiyalar va boshqaruv tajribasini olib kiradi. [2]

Rus olimlaridan, Иванова Н.А. Korxonalarda investitsiya faoliyatni strategik boshqaruv bilan chambarchas bog‘liq ekanligini ta’kidlaydi. U investitsiyalarni innovatsion rivojlanishga yo‘naltirishning asosiy yo‘nalishdir deb fikr bildiradi [3]. Abramenko V.S. esa investitsiyalarni iqtisodiy barqarorlik va raqobatbardoshlikni ta’minlovchi vosita sifatida ko‘radi. Ayniqsa, u ishlab

chiqarish quvvatlarini yangilashda investitsiyalarning rolini tahlil qiladi [4]. O'zbekistonlik olimlardan G'ulomov S. Investitsion faoliyat korxonaning ishlab chiqarish salohiyatini kengaytirish, texnologik yangilanish va eksport salohiyatini oshirishda muhim rol o'ynaydi degan fikrlarni bildirganlar.[5]

Korxonalar hayotida investitsion faoliyat katta ahamiyat kasb etib, uning samarali tashkil etilishi korxonaning uzoq muddatli rivojlanishi, raqobatbardoshligi va moliyaviy barqarorligini ta'minlashda muhim rol o'ynaydi. Korxonalarda investitsion faoliyatning ahamiyati, korxonaning rivojlanishi va kengayishida - investitsiyalar yordamida korxonalar ishlab chiqarish quvvatlarini oshiradi, yangi texnologiyalarni joriy etadi, yangi mahsulot turlarini ishlab chiqadi va mavjud bozor ulushini kengaytiradi. Bu esa korxonaning umumiy raqobatbardoshligini kuchaytiradi.

Innovatsiyalarni amalga oshirishda - zamonaviy bozorda muvaffaqiyatli faoliyat yuritish uchun yangiliklarni joriy etish muhim. Investitsiyalar korxonaga ilmiy-texnikaviy yangiliklar asosida innovatsion mahsulotlar va xizmatlarni yaratish imkonini beradi.

Ishlab chiqarish samaradorligini oshirishda - yangi uskunalar va texnologiyalarga investitsiya kiritish orqali ishlab chiqarish jarayoni optimallashtiriladi, bu esa resurslardan samarali foydalanish va mahsulot tannarxini kamaytirishga olib keladi.

Yangi ish o'rinlarini yaratishda - Investitsiyalar orqali amalga oshiriladigan yangi loyihalar natijasida yangi ish o'rinlari yaratiladi, bu esa nafaqat korxona, balki butun jamiyat iqtisodiy farovonligi uchun foydali.

Moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda - to'g'ri investitsion siyosat korxonaga doimiy daromad keltiradigan aktivlarga ega bo'lish imkonini beradi, bu esa moliyaviy barqarorlik va mustahkamlikni ta'minlaydi.

Bozor kon'yunkturasiga moslashishda - investitsion faoliyat orqali korxonalar tez o'zgaruvchan bozor sharoitlariga moslasha oladi. Bu esa ularni iqtisodiy inqirozlar, narxlarning o'zgarishi yoki raqobatning kuchayishi kabi tahdidlarga nisbatan bardoshlilikni oshiradi.

Korxonalarda investitsion faoliyat va uning samaradorligi asosan korxonalarda investitsion faoliyatni optimallashtirish va uning samaradorligini oshirishga qaratilgan masalalar ko'rib chiqiladi. Asosiy maqsad – korxonalarda investitsiya jarayonlarini samarali boshqarish, investitsion qarorlar qabul qilishda yuzaga keladigan muammolarni aniqlash va ularni bartaraf etish bo'ladi.

Maqoladagi asosiy muammo – korxonalarda investitsiya faoliyatining kam samarali tashkil etilishi, resurslarning noto'g'ri taqsimlanishi, iqtisodiy risklar va noto'g'ri investitsion strategiyalar natijasida yuzaga keladigan salbiy oqibatlar. Bunday muammolar korxonalarning o'sishini va rivojlanishini cheklaydi, shuning uchun bu masalalarni hal etish uchun tegishli usullar va strategiyalar ishlab chiqilishi kerak.

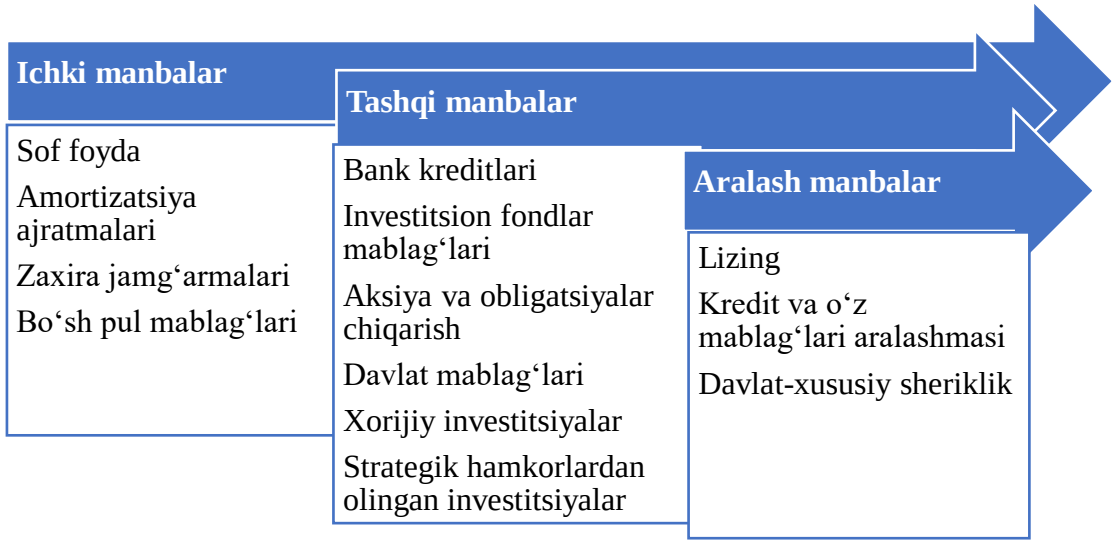
1-jadval

Investitsion faoliyatning asosiy shakllari

Investitsion faoliyatning asosiy shakllari		
1	**To'g'ridan-to'g'ri investitsiyalar**	❖ korxonaning real aktivlarga (masalan, bino, uskunalar, texnologiyalar) mablag' kiritishini anglatadi. ❖ Yangi ishlab chiqarish quvvatlarini barpo etish ❖ Mavjud ishlab chiqarish bazasini kengaytirish yoki modernizatsiya qilish ❖ Yangi texnologiyalar va uskunalar xarid qilish
2	**Moliyaviy investitsiyalar**	❖ Fond bozori orqali investitsiyalar ❖ Qimmatli qog'ozlar sotib olish ❖ Bank depozitlari yoki boshqa moliyaviy institutlarga mablag' joylashtirish
3	**Innovatsion investitsiyalar**	❖ Yangi mahsulotlar ishlab chiqish, ❖ ilg'or texnologiyalarni joriy etish, ❖ ilmiy-tadqiqot ishlariga sarmoya kiritish orqali amalga oshiriladi

4	**Ijtimoiy investitsiyalar**	❖ Kasbiy tayyorgarlik va malaka oshirish dasturlari ❖ Sog‘liqni saqlash va turar joy sharoitlarini yaxshilash ❖ Korxona ichidagi madaniy va sport loyihalari
5	**Tashqi investitsiyalar (eksport-import asosida)**	Bunda korxona xorijiy mamlakatlardagi loyihalarda ishtirok etadi yoki chet eldan investitsiyalar jalb qiladi.

Investitsion faoliyatning shakllari va manbalari korxonalarda iqtisodiy rivojlanishni ta'minlash, yangi texnologiyalarni joriy etish, ishlab chiqarishni kengaytirish va raqobatbardoshlikni oshirish maqsadida amalga oshiriladi.
Investitsion faoliyatning asosiy shakllari va manbalar korxonaning strategik maqsadlariga qarab tanlanadi va amalga oshiriladi.



Chizma -1. Investitsion faoliyatni moliyalashtirish manbalari.

Korxonalarda investitsion faoliyatni rivojlantirish va uning samaradorligini oshirishning innovatsion yo‘llari quyidagi asosiy yo‘nalishlarni o‘z ichiga oladi:

1. Raqamlashtirish va axborot texnologiyalarini joriy etish:

➢ Investitsion loyihalarni boshqarishda sun’iy intellekt, “big data” va bulutli texnologiyalardan foydalanish.

➢ Investitsiya tahlilini avtomatlashtirish orqali qaror qabul qilish tezligini oshirish.

➢ Moliyaviy modellashtirish uchun zamonaviy dasturiy vositalarni joriy etish.

2. Innovatsion moliyalashtirish manbalarini jalb qilish

➢ Venchur kapital, kraudfanding, xususiy investitsion fondlar orqali mablag‘ jalb qilish.

➢ Xalqaro moliyaviy institutlar (masalan, IFC, EBRD) bilan hamkorlikni rivojlantirish.

➢ “Green finance” va “sosial investitsiya” kabi yangi moliyaviy yo‘nalishlardan foydalanish.

3. Innovatsion mahsulot va xizmatlarni ishlab chiqish.

➢ Yangi mahsulotlar yaratish orqali bozorga chiqish imkoniyatlarini kengaytirish.

➢ Mahsulot yoki xizmatlarga qo‘shilgan qiymatni oshirish (masalan, ekotexnologiyalar, smart xizmatlar).

4. Loyihalarning samaradorligini baholashda innovatsion yondashuvlar.

➢ Real opsionlar nazariyasi, risksiz daromad usuli, hayotiy sikl tahlili kabi ilg‘or baholash usullarini qo‘llash.

➢ Investitsiyalarning ijtimoiy va ekologik samaradorligini baholovchi indikatorlarni joriy etish.

5 .Tashqi bozorlar va xalqaro hamkorlikni rivojlantirish

➢ Eksportga yo‘naltirilgan investitsiya loyihalarini yaratish.

➢ Chet el texnologiyalari va nou-xaularini jalb qilish orqali innovatsion rivojlanish.

Korxonalar faoliyatida investitsiyalarning samaradorligiga ta’sir qiluvchi omillar ko‘p va xilma-xildir. Bu omillarni quyida keltirilgan jadval asosida ko’rishimiz mumkin.

2-jadval

Korxonalar faoliyatida investitsiyalarning samaradorligiga ta’sir qiluvchi omillar

Korxonalar faoliyatida investitsiyalarning samaradorligiga ta’sir qiluvchi omillar	
Ichki omillar	**Tashqi omillar (atrof-muhit bilan bog‘liq omillar):**
Boshqaruv sifati: Raqobatbardosh strategiyalarni tanlash. Investitsion loyihalarni to‘g‘ri rejalashtirish va boshqarish.	**Iqtisodiy muhit:** Umumiy iqtisodiy o‘sish darajasi. Inflyatsiya, foiz stavkalari, valyuta kursi barqarorligi.
Moliyaviy holat: Korxonaning likvidligi, rentabelligi, kreditga layoqatliligi. Investitsiyalarni moliyalashtirish manbalarining mavjudligi (o‘z mablag‘lari yoki tashqi mablag‘lar).	**Siyosiy va huquqiy muhit:** Hukumat siyosati, soliqqa oid qonunlar. Investitsiyalarni qo‘llab-quvvatlash bo‘yicha davlat dasturlari.
Kadrlar salohiyati: Malakali va tajribali xodimlarning mavjudligi. Innovatsion g‘oyalarni amalga oshirish qobiliyati.	**Bozor sharoitlari:** Talab va taklifning holati. Raqobatchilar soni va kuchi.
Texnologik daraja: Yangi texnologiyalar va ishlab chiqarish vositalarining mavjudligi. Modernizatsiyalash darajasi	**Tashqi iqtisodiy aloqalar:** Eksport-import imkoniyatlari. Xorijiy investorlar bilan hamkorlik qilish imkoniyati.
Korxona infratuzilmasi: Transport, energetika, axborot tizimlari bilan ta’minlanganlik	**Ekologik va ijtimoiy omillar:** Aholining investitsiyalarga nisbatan munosabati. Ekologik cheklovlar, ijtimoiy mas’uliyat darajasi.

O‘zbekistondagi yirik korxonalar misolida investitsion faoliyat ko‘rsatkichlari va ularni oshirishda qo‘llanilgan mexanizmlar aks ettirilan.

3-jadval

№	Korxona nomi	Investitsiya turi	Amalga oshirilgan loyiha / faoliyat	Natija (ko‘rsatkich o‘zgarishi)	Qo‘llanilgan mexanizm / yondashuv
1	"UzAuto Motors" AJ	To‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy	Chevrolet Onix ishlab chiqarish	Ishlab chiqarish hajmi 30%ga oshdi, eksport hajmi ortdi	Yangi texnologiyalar va avtomatlashtirish
2	Navoiy DKMZ	Ichki reinvestitsiya	Energoeffektiv jihozlar o‘rnatish	Elektr energiyasi iste’moli 20%ga kamaydi	Energoaudit asosida optimallashtirish
3	"Artel Electronics"	Innovatsion investitsiya	Mahalliy komponentlar	Import o‘rnini bosish	Mahalliylashtirish va AR-GE

			ulushini oshirish	40%ga erishildi	bo‘limi kengaytmasi
4	"Uzbekneftegaz" AJ	Qayta texnik jihozlash	Gazni qayta ishlash texnologiyasi yangilandi	Samaradorlik 18%ga oshdi, chiqindilar kamaydi	Modernizatsiya va avtomatlashtirish
5	"Uzkimyosanoat" AJ	Xorijiy kreditlar asosida	Kauchuk ishlab chiqarish zavodi qurilishi	Yangi ish o‘rinlari, eksport yo‘nalishlari ochildi	Yaponiyalik investorlar bilan hamkorlik

Muallif tomonidan ishlab chiqilgan .

Xulosa qilib shuni aytish joizki, investitsion faoliyat har qanday korxonaning barqaror o‘sishi va raqobatbardoshligini ta'minlashda muhim omil hisoblanadi. Samarali investitsiya siyosatini yuritish orqali ishlab chiqarish quvvatlarini modernizatsiya qilish, ilg‘or texnologiyalarni joriy etish va mahsulot sifatini oshirish mumkin. Biroq, ko‘plab korxonalarda investitsion faoliyat yetarli darajada rejalashtirilmagan yoki moliyaviy resurslar samarali yo‘naltirilmayapti. Shu munosabat bilan quyidagi takliflar ilgari suriladi:

Investitsion strategiyani takomillashtirish: Har bir korxona o‘zining uzoq muddatli rivojlanish strategiyasi doirasida aniq investitsion rejalarni ishlab chiqishi va ularni muntazam ravishda yangilab borishi zarur.

Raqamlashtirish va sun’iy intellekt (AI) texnologiyalarini joriy etish: **moliyaviy prognozlash va tavakkalchilikni baholash**da algoritmik modellarni ishlatish va investitsion loyihalarni boshqarishda **ERP, CRM** kabi integratsiyalashgan tizimlarni joriy etish.

“Yashil” texnologiyalar va barqaror rivojlanish: Ekologik toza va energiya tejamkor texnologiyalarga investitsiyalarni rag‘batlantirish.**,** ESG (Environmental, Social, Governance) mezonlari asosida loyihalarni baholash tizimini joriy qilish, qayta tiklanuvchi energiya manbalariga (quyosh, shamol) yo‘naltirilgan sarmoyalarni ko‘paytirish.

Innovatsion moliyalashtirish mexanizmlari : venchur kapital, kraudfanding va startap fondlarini rivojlantirish orqali investitsion muhitni yaxshilash, davlat-xususiy sheriklik asosida innovatsion infratuzilmalarni moliyalashtirish. investitsion obligatsiyalar chiqarish orqali xususiy kapitalni jalb qilish.

Raqobatbardosh investitsion muhit yaratish: soliq imtiyozlari, bojxona yengilliklari va boshqa rag‘batlantiruvchi mexanizmlarni takomillashtirish, hududiy investitsion klasterlar tashkil etish (masalan, texnoparklar, erkin iqtisodiy zonalar), investitsiyalarni jalb qilish uchun **marketing strategiyasini** ishlab chiqish (xususan xorijiy investorlar uchun).

Loyihalarni baholash tizimini joriy etish: Investitsion loyihalarni tanlashda ularning iqtisodiy samaradorligini (NPV, IRR, ROI kabi ko‘rsatkichlar asosida) baholash tizimini yo‘lga qo‘yish muhimdir.

Moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiyalash: Korxonalar investitsiyalarni faqat o‘z mablag‘lari hisobidan emas, balki bank kreditlari, investorlar, grantlar va davlat dasturlari orqali moliyalashtirish imkoniyatlarini kengaytirishi kerak.

Kadrlar salohiyatini oshirish: Investitsion faoliyatni samarali amalga oshirish uchun malakali mutaxassislar, iqtisodchilar va investitsiya menejerlarini tayyorlash va ularning malakasini oshirish zarur.

Monitoring va tahlil tizimini kuchaytirish: Har bir amalga oshirilgan investitsiya loyihasining natijalari muntazam tahlil qilinib, keyingi faoliyatda e’tiborga olinishi kerak.

Ushbu takliflarning amaliyotga tatbiq etilishi korxonalarda investitsion faoliyat samaradorligini oshirish, resurslardan oqilona foydalanish va iqtisodiy barqarorlikka erishishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. D. (2009). *Economics*. McGraw-Hill Education.
2. Shiraishi, Y. (2005). *Foreign Direct Investment and Development in Emerging Economies*. Japan Economic Review.
3. Иванова Н.А. “Инвестиционный менеджмент на предприятии” // *Финансы и кредит*, 2020, №5.
4. Абраменко В.С. “Инвестиции в реальный сектор экономики” // *Экономический анализ: теория и практика*, 2019, №10.
5. G‘ulomov S. va boshqalar. “Investitsiyalarni moliyalashtirish”. – T.: “IQTISOD-MOLIYA”, 2010.
6. Kurbanova S.B. et al. Korxonalarda moliyaviy boshqaruvni samarali amalga oshirish yo'llari //Новости образования: исследование в XXI веке. – 2025. – Т. 3. – №. 29. – С. 517-521.
7. Kurbanova S.B. Success in Starting a New Business // Journal of Marketing and Emerging Economics. Volume: 3 Issue: 1 in Jan-2023. – P. 4-7
8. Kurbanova S.B. Investments in Innovative Projects of Small Business and Private Entrepreneurship // Spanish Journal of Innovation and Integrity. Volume: 14, January-2023. – P. 120-122

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Хамитова М.А., *студент,*
Самаркандского института экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты распределения прибыли предприятий в условиях модернизации экономики. Авторы анализируют этапы формирования, распределения и использования прибыли, акцентируя внимание на важности создания эффективной модели распределения в зависимости от финансового результата (прибыль или убыток). Предложены математические модели и схемы, отражающие внутреннюю структуру распределяемой прибыли и ее целевые направления — развитие, инвестиции, инновации, выплаты дивидендов и т.д. Особое внимание уделено необходимости учета объективных и субъективных факторов при формировании индивидуальной стратегии распределения прибыли для каждого предприятия, а также роли инновационного фонда и депозитных механизмов. Работа обосновывает актуальность внедрения системы участия работников в прибыли как инструмента повышения эффективности управления и устойчивого развития.*

Ключевые слова: *прибыль, распределение прибыли, финансовое состояние, модель распределения, инвестиции, инновационные проекты, дивиденды, бухгалтерский баланс, модернизация экономики, ассоциация предприятий.*

Annotatsiya: *Maqolada iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida korxonalar foydasini taqsimlashning nazariy va amaliy jihatlari ko‘rib chiqiladi. Mualliflar foydaning shakllanishi, taqsimlanishi va undan foydalanish bosqichlarini tahlil qilib, moliyaviy natija (foyda yoki zarar)ga qarab samarali taqsimot modelini yaratish muhimligiga e’tibor qaratadilar. Taqsimlanadigan foydaning ichki tuzilishi va uning maqsadli yo‘nalishlari - rivojlanish, investitsiyalar, innovatsiyalar, dividendlarni to‘lash va boshqalarni aks ettiruvchi matematik modellar va sxemalar taklif etilgan. Har bir korxona uchun foydani taqsimlashning individual strategiyasini shakllantirishda obyektiv va subyektiv omillarni, shuningdek, innovatsion fond va depozit mexanizmlarining rolini hisobga olish zarurligiga alohida e’tibor qaratilgan. Ishda boshqaruv samaradorligini oshirish va barqaror rivojlanish vositasi sifatida xodimlarning foydada ishtirok etish tizimini joriy etishning dolzarbligi asoslanadi.*

Kalit so‘zlar: *foyda, foydani taqsimlash, moliyaviy holat, taqsimlash modeli, investitsiyalar, innovatsion loyihalar, dividendlar, buxgalteriya balansi, iqtisodiyotni modernizatsiya qilish, korxonalar uyushmasi.*

Abstract: *The article considers theoretical and practical aspects of profit distribution of enterprises in the context of economic modernization. The authors analyze the stages of formation, distribution and use of profit, focusing on the importance of creating an effective distribution model depending on the financial result (profit or loss). Mathematical models and schemes are proposed that reflect the internal structure of the distributed profit and its target areas - development, investment, innovation, dividend payments, etc. Particular attention is paid to the need to take into account objective and subjective factors when forming an individual profit distribution strategy for each enterprise, as well as the role of the innovation fund and deposit mechanisms. The work substantiates the relevance*

of introducing a system of employee participation in profits as a tool for improving management efficiency and sustainable development.

***Keywords**: profit, profit distribution, financial condition, distribution model, investments, innovative projects, dividends, balance sheet, economic modernization, association of enterprises.*

Прибыль – это главный мотив, стимул предпринимателей для увеличения объема производства, снижения издержек производства на основе широкого внедрения инновационных проектов. Этим достигается не только цель предпринимательства, но и удовлетворяются общественные потребности. Определение оптимальных границ распределения прибыли продолжает оставаться одной из основных проблем развития экономики предприятий в условиях реформирования экономики страны. Именно поэтому целью исследования явилась разработка научных предложений и практических рекомендаций по определению общей и частной модели формирования и распределения прибыли предприятий в условиях модернизации экономики.

Принимая во внимание, что прибыль проходит этапы формирования, распределения и использования, ключ к максимизации прибыли лежит в том числе, в ее правильном распределении.

Кроме того, если общая величина прибыли остается неизменной, то ее внутреннее наполнение, различается. Это различие обусловлено принимаемым решением о распределении и использовании прибыли. Идеи распределения прибыли непосредственно затрагивают интересы предприятия, как по форме, так и по содержанию. Поэтому для понимания механизма распределения прибыли предприятий, необходимо создать унифицированную систему движения распределяемой прибыли с учетом интересов предприятия, поскольку формирование и распределение прибыли является необходимой частью стратегии и тактики функционирования, развития предприятий в условиях модернизации экономики.

Из основного уравнения устойчивости распределения прибыли вытекает баланс распределяемой прибыли предприятия, раскрывающий причины избытка или недостатка собственных денежных средств:

$$P_{ac}П = Э_p П_1 + Э_p П_2 + Э_p П_3 + \ldots + Э_p П_n$$

где $P_{ac}П$ – распределяемая прибыль;

$Э_p П_1 \ldots Э_p П_n$ – элементы распределяемой прибыли.

Проводя такой анализ в режиме реального времени на основе бухгалтерского баланса, директор предприятия, а вместе с ним финансово-экономическая служба, инвесторы и акционеры получают исчерпывающую информацию в целях принятия решения о распределении прибыли. При этом также необходим учет важнейших факторов – валовой прибыли, чистой прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Все эти составляющие непосредственно проходят этапы формирования, распределения и использования.

Принимая во внимание, что прибыль предприятия в широком смысле слова проходит этапы формирования, распределения и использования, ключ к пониманию финансово-экономического состояния предприятия в целом надо искать как раз в оценке этого состояния на каждом этапе. При этом общая величина прибыли, по форме, с одной стороны, и распределенная прибыль – с другой, на каждом из этапов остаются неизменными, но их внутреннее наполнение, безусловно, различается.

Все необходимые данные для этого имеются в бухгалтерском балансе.

Валовая прибыль на стадии формирования ($ВП_{сф}$) получается как разность между чистой выручкой от реализации ($ЧВР$) и производственной себестоимостью реализованной продукции (или издержками) (ПСР):

$$ВП_{сф} = ЧВР - ПСР$$

и представляет собой валовую прибыль всех видов деятельности за отчетный период.

Действительно, если валовой выпуск – это суммарная стоимость всех материальных благ (готовой продукции, товаров отгруженных, с одной стороны, и реализованная продукция – с другой), произведенных и реализованных за отчетный период, то производственная себестоимость реализованной продукции (издержки) – это стоимость продукции, товаров, работ и услуг со стороны, которые трансформируются или полностью потребляются на данном предприятии (при этом износ и амортизация в промежуточное потребление не входят).

В то же время прибыль представляется в виде прибыли от основной деятельности (*ПОД*):

$$ПОД = ВП_{сф} - Р_{асх.пер} + П_{р.д.}ОД - П_{р.у}ОД$$

где $Р_{асх.пер}$ – расходы периода;

$П_{р.д.}ОД$ – прочие доходы от основной деятельности;

$П_{р.у.}ОД$ – прочие убытки от основной деятельности.

Эта прибыль в дальнейшем будет сначала распределяться, а затем направляться на использование, причем общая величина этих ресурсов остается всегда неизменной.

Далее чистая прибыль на стадии распределения ($ЧП_{рас}$) разделяется на располагаемую чистую прибыль (*ЧП*) и начисленные налоги на прибыль (*НП*):

$$ЧП = ПДН - НП - Д_{р}Н_{пл}$$

где *ПДН* – прибыль до уплаты налога;

НП – налог на прибыль;

$Д_{р}Н_{пл}$ – другие налоги и платежи.

Отсюда *ПДН* определяется по формуле:

$$ПДН = ПОХД + Ч_{р}П - Ч_{р}У$$

где *ПОХД* – прибыль от общехозяйственной деятельности;

$Ч_{р}П$ – чрезвычайная прибыль;

$Ч_{р}У$ – чрезвычайные убытки.

При этом располагаемая прибыль остается в распоряжении предприятия, а начисленные доходы к выплатам меняют собственника, создавшего эту прибыль, и становятся внутренним долгом – долгом предприятия перед теми, кто участвует в распределении полученной прибыли предприятия.

Общая величина распределяемой чистой прибыли на этой стадии распределения ($ЧП_{рас}$) включает располагаемую прибыль, начисленные доходы к выплатам и прирост собственных средств:

$$ЧП_{рас} = ПДН - СР - ИНВ - СТ - ПРАР - В_{кл.}БС - \ldots n$$

где:

СР – социальное развитие;

ИНВ – инвестиции;

СТ – стимулирование;

ПРАР – прочие административные расходы;

$В_{кл}БС$ – вклады на банковские счета;

…n – другие выплаты.

Элементы Распределяемой прибыли

Согласно этой модели $ЧП_{рас} > ВЭРП$

где *ВЭРП* – все элементы распределяемой прибыли, кроме остатка прибыли ($О_{с}П$), или:

$$ЧП_{рас} = ВЭРП + О_{с}П$$

Остаток прибыли, в свою очередь, разделяется на прирост собственных средств ($СС_{прир}$) и прирост износа ($ИЗ_{прир}$):

$$О_{с}П = \sum СС_{прир} + \sum ИЗ_{прир}$$

а начисленные выплаты образуют начисления по всем основаниям, согласно принятому решению предприятия.

При этом необходимо учесть, что прибыль от реализации продукции для целей налогообложения может не равняться прибыли, отраженной в бухгалтерском учете. При реализации предприятиями продукции (работ, услуг) по ценам не выше фактической себестоимости для целей налогообложения принимается рыночная цена на аналогичную продукцию, сложившаяся на момент реализации, но не ниже фактической себестоимости. Данная процедура приводит к уплате налога на прибыль при отсутствии реальных доходов [1; 2] .

Проведенное исследование показывает, что единой модели распределения чистой прибыли не существует, а ее конкретная схема, если и определяется многими объективными и субъективными факторами, то ее эффективность зависит от особенности финансово-хозяйственной деятельности конкретного предприятия. Следовательно, каждое предприятие должно разрабатывать свою собственную модель, прежде всего, исходя из присущих ей особенностей. Поэтому необходимо выделить совокупность объективных и субъективных факторов. Учесть их необходимо при выборе эффективной модели распределения чистой прибыли. Представленная модель представляет собой модель распределения чистой прибыли (рис. 1.) при отрицательном финансовом результате, на предприятии, который сложился в силу различных причин (убытки, износ основных средств, зависимость от кредиторов и др.).

В данном случае часть прибыли, а при необходимости и весь объем прибыли направляется на восстановление нормального финансового состояния предприятия. Предприятия с низкой прибыльностью должны концентрироваться на росте прибыли и общей денежной выручке.



Рис.1. Модель распределения прибыли при отрицательном финансовом результате предприятий[17].

Представленная модель представляет собой модель распределения прибыли при положительном финансовом результате. При этой модели рекомендуется анализировать инвестиционные проекты с учетом значимости, уровня рентабельности или окупаемости.

Если проект отвечает всем требованиям, то часть прибыли необходимо направлять на инвестиции в инновационные проекты, если последние не принимаются по тем или иным причинам, то часть прибыли следует использовать на вложения в ликвидные финансовые активы (например, в банковский депозит).

В обоих случаях вторую часть прибыли (как при положительном, так и при отрицательном решении об инвестициях) следует направлять на выплату дивидендов. При этом пропорции средств, направленных либо на инвестиции, либо на банковский депозит, будут зависеть от размера дивидендов. По нашим эмпирическим расчетам, определение

[17] Составлено авторами.

минимальной границы величины выплачиваемого дивиденда в размере ставки рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан, скорректированной на индекс инфляции, представляется вполне обоснованным и практически реальным.

Все большее распространение получают интегрированные структуры, принадлежащие одному собственнику или небольшой группе крупных собственников, которые могут получить название ассоциаций. В этих условиях, на наш взгляд, представляет определенный интерес модель распределения прибыли ассоциации, которая должная учитывать следующие условия:

– эффективное использование вложенных инвестиций, что связано с разным уровнем рентабельности;

– существование ряда расходов, которые прямо не относятся к конкретному предприятию;

– необходимость инвестирования;

– нормирование прибыли на вложенный капитал, обусловленное риском его инвестирования в новый проект;

– поддержание, особенно для предприятий монопольного характера, нормативного уровня рентабельности.

Полученная прибыль, в соответствии с этими условиями, у всех предприятий, входящих в ассоциацию, должна мобилизоваться в центральном фонде. Из него производятся обязательные отчисления: по мере необходимости формируется фонд развития; средства направляются на депозиты на банковских счетах или другие финансовые вложения под наибольший процент; покрываются централизованные административные расходы (рис. 2.).



Рис. 2. Модель распределения прибыли при положительном финансовом результате предприятий[18].

Весьма важным является стимулирование за счет распределяемой прибыли реализации предприятиями или ассоциациями инновационных проектов. В соответствии с этим, на наш взгляд, является актуальным создание инновационного фонда ассоциации, основной задачей которого является накопление прибыли, с последующим направлением на внедрение инновационных проектов.

[18] Составлено авторами.

На наш взгляд, необходимо обеспечивать инновационное развитие предприятия, с обязательным направлением прибыли в инновационный фонд. Для этого государство должно создать льготные условия, особенно в той части прибыли, которая направляется для этой цели. Однако предприятия, которые не достигают необходимых финансово-хозяйственных результатов, должны привлекать средства своих владельцев для обеспечения нормального, или так называемого, нормативного объема прибыли.

При направлении части чистой прибыли в порядке распределения на развитие и в финансовые вложения, следует учитывать будущую доходность инвестируемых проектов. В зависимости от этого будет возможным определять приоритеты их дальнейшего использования.

Безусловно, предложенную модель распределения чистой прибыли предприятий можно представить следующим образом (см.: рис. 3.):

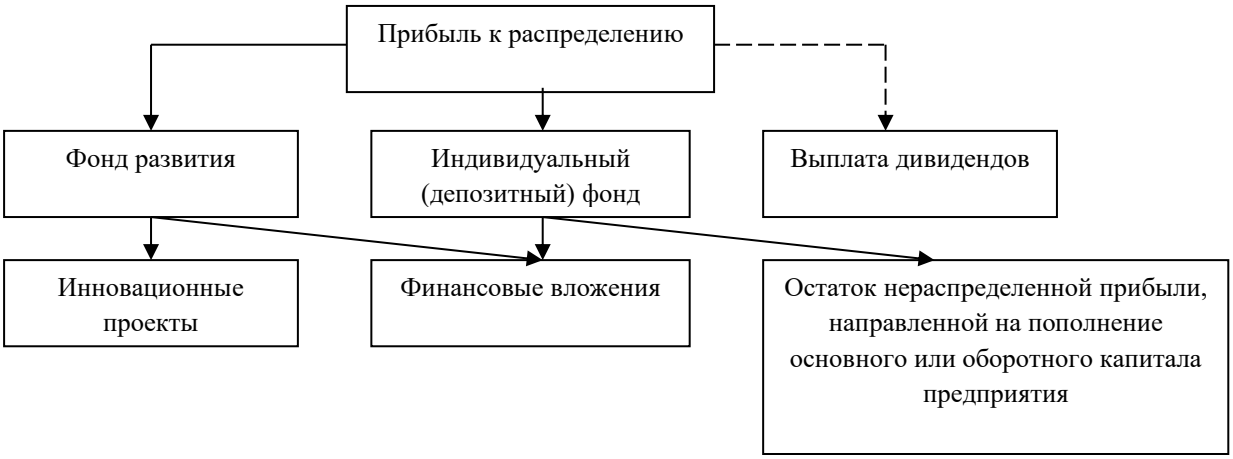


Рис. 3. Модель распределения чистой прибыли предприятия (ассоциации)[19].

В соответствии с предложенной моделью, часть чистой прибыли, прежде всего, направляется в фонд развития и сберегательный фонд, после на выплату дивидендов. Из фонда развития часть чистой прибыли в обязательном порядке распределяется на инновационные проекты и финансовые вложения, остающаяся часть – нераспределенная прибыль, свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии предприятия.

Особенности вложения части распределяемой прибыли в депозит в отличие от существующего резервного фонда в том, что он выполняет накопительные, депозитные и стимулирующие задачи.

Исследование опыта применения в развитых странах системы участия прибыли в создании различных фондов показывает, что в ней имеются как сильные, так и слабые стороны. По нашему мнению, несмотря на отдельные недостатки данной системы, ее внедрение является фактором повышения эффективности деятельности предприятий и гармонизации всех ее участников. Следовательно, система участия в прибыли работников целесообразна для внедрения в отечественных предприятиях, особенно в акционерных обществах или ассоциациях.

Список литературы:

1. Ahrorov, Z., & Alieva, S. (2022). Formation of Taxable Profit of the Enterprise in the Conditions of Developing Market Relations;

2. Akhrorov, Z., 2022. Improving the mechanisms of profit taxation in the development of enterprises. International Finance and Accounting, 2022(1), - p.9.

[19] Составлено авторами.

ENHANCING EFFECTIVE CAPITAL FOR BUSINESSES THROUGH ISSUING SECURITIES: IMPORTANCE AND STRATEGIC IMPLICATIONS

Khotamkulova M.S., *PhD student*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *This article examines the strategic importance of enhancing effective capital for businesses through the issuance of securities. In modern financial systems, firms increasingly rely on capital markets to mobilize long-term financing essential for growth, innovation, and competitiveness. The paper discusses the advantages of issuing equity and debt securities as tools for capital formation, analyzes empirical literature on capital efficiency, and explores how well-structured issuance strategies can improve business performance.*

Keywords: *performance, efficiency, capital investment, equity.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada korxonalar uchun qimmatli qog‘ozlar chiqarish orqali kapital samaradorligini oshirishning strategik ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Zamonaviy moliyaviy tizimlarda kompaniyalar o‘sish, innovatsiyalar va raqobatbardoshlik uchun zarur bo‘lgan uzoq muddatli moliyalashtirishni safarbar qilish uchun tobora ko‘proq kapital bozorlariga tayanmoqda. Maqolada kapitalni shakllantirish vositasi sifatida aksiyalar va qarz qimmatli qog‘ozlarini chiqarishning afzalliklari muhokama qilinadi, kapital samaradorligi bo‘yicha empirik adabiyotlar tahlil qilinadi va yaxshi tuzilgan emissiya strategiyalari biznes samaradorligini qanday oshirishi mumkinligi o‘rganiladi.*

Kalit so‘zlar: *unumdorlik, samaradorlik, kapital qo‘yilmalar, xususiy kapital.*

Аннотация: *В этой статье рассматривается стратегическая важность повышения эффективности капитала для предприятий посредством выпуска ценных бумаг. В современных финансовых системах компании все больше полагаются на рынки капитала для мобилизации долгосрочного финансирования, необходимого для роста, инноваций и конкурентоспособности. В статье обсуждаются преимущества выпуска акций и долговых ценных бумаг как инструментов формирования капитала, анализируется эмпирическая литература по эффективности капитала и исследуется, как хорошо структурированные стратегии выпуска могут улучшить эффективность бизнеса.*

Ключевые слова: *производительность, эффективность, капитальные вложения, собственный капитал.*

Introduction. Access to effective capital is essential enterprise growth, particularly in today’s dynamic and competitive global economy. For businesses seeking to finance expansion, innovation, or restructuring, the issuance of securities offers a viable alternative to traditional financing methods such as bank loans. Issuing equity or debt securities allows companies to tap into public or private capital markets, diversify funding sources, and reduce dependency on internal cash flows or limited banking channels. However, the success of this approach hinges on the effectiveness with which capital is raised, allocated, and managed.

Effective capital refers not just to the quantity of funds raised, but to the quality – capital that is strategically deployed to generate high returns, enhance operational efficiency, and sustain long-term profitability. This paper investigates how securities issuance enhances access to effective capital and contributes to the overall financial performance and resilience of businesses.

Literature Review. Academic and empirical research has long emphasized the importance of external financing in business development. Modigliani and Miller (1958) introduced foundational theories on capital structure, highlighting the benefits of equity and debt under different market conditions. More recent studies (Myers, 2001; Frank and Goyal, 2009) explore pecking order and trade-off theories, demonstrating how firms strategically choose between internal and external financing.

Empirical findings suggest that firms accessing capital markets generally outperform those relying solely on internal financing. For instance, Demirgüç-Kunt and Maksimovic (1998) found that long-term finance obtained through capital markets significantly correlates with firm growth and productivity. Further, Beck et al. (2006) concluded that securities markets enhance financial development and business access to capital, particularly in emerging economies.

Other studies focus on capital efficiency. Rajan and Zingales (1998) emphasized that firms with efficient capital allocation tend to experience higher market valuations. More recently, Akbar

et al. (2020) confirmed that issuing securities, when aligned with corporate strategy and market timing, leads to improved resource utilization and return on equity.

Enhancing Effective Capital through Securities Issuance. Capital markets offer businesses a structured platform to mobilize resources through the issuance of stocks and bonds. This mechanism not only facilitates larger fundraising but also ensures better pricing of risk and capital allocation. Equity issuance helps firms attract investment without increasing leverage, while debt issuance allows for tax advantages and fixed-cost financing.

Enhancing effective capital through securities entails:

- **Strategic Capital Allocation**: Funds raised must be channeled into projects with positive net present value (NPV), ensuring long-term returns exceed cost of capital.
- **Reduced Cost of Capital**: Diversifying financing instruments can lower the weighted average cost of capital (WACC), improving financial flexibility.
- **Improved Corporate Governance**: Publicly issuing securities imposes regulatory and market discipline, promoting transparency and efficiency.
- **Access to a Broader Investor Base**: Capital markets enable firms to attract institutional and retail investors, enhancing funding opportunities.

Empirical evidence shows a positive relationship between capital raised via securities and improved business outcomes. Firms that optimize their capital structures often exhibit better operational efficiency, higher profitability, and greater market value. This improvement is driven by the ability to undertake more ambitious investment projects, achieve economies of scale, and increase competitiveness. However, the success of capital issuance strategies depends on several factors:

- **Timing and Market Conditions**: Issuing securities during favorable market cycles ensures better pricing and investor interest.
- **Transparency and Investor Relations**: Clear communication of business strategies enhances investor trust and long-term engagement.
- **Regulatory Compliance**: Meeting disclosure and governance standards reduces information asymmetry and builds credibility.

Conclusion. Issuing securities plays a pivotal role in enhancing effective capital for businesses, particularly in an era marked by globalization, digitalization, and rapid technological change. By providing access to scalable, diversified, and strategic funding, capital markets empower companies to pursue growth, innovate, and remain resilient against economic shocks. However, the true value of such capital lies in its judicious deployment and alignment with strategic business objectives.

The empirical and theoretical evidence presented underscores the importance of capital efficiency in determining the success of securities issuance. Firms that integrate capital market strategies with robust governance, transparent communication, and performance monitoring are better positioned to leverage their financial resources for long-term success.

References

1. Akbar, S., Poletti-Hughes, J., El-Faitouri, R., and Shah, S.Z.A. (2020). Financial flexibility and corporate performance: Evidence from East Asia. *Pacific-Basin Finance Journal*, 62, 101350.
2. Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., and Levine, R. (2006). Bank concentration, competition, and crises: First results. *Journal of Banking & Finance*, 30(5), 1581-1603.
3. Demirgüç-Kunt, A., and Maksimovic, V. (1998). Law, finance, and firm growth. *The Journal of Finance*, 53(6), 2107-2137.
4. Frank, M.Z., and Goyal, V.K. (2009). Capital structure decisions: Which factors are reliably important? *Financial Management*, 38(1), 1-37.
5. Modigliani, F., and Miller, M.H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297.
6. Myers, S.C. (2001). Capital structure. *Journal of Economic Perspectives*, 15(2), 81-102.
7. Rajan, R.G., and Zingales, L. (1998). Financial dependence and growth. *American Economic Review*, 88(3), 559-586.

8. Savlatjon Amonov. (2024). Efficient Strategies for Attracting Capital from Financial Markets: Uzbekistan's Case. *Journal of Finance and Business Innovation*, 12(2), 88-97.

9. Savlatjon Amonov. (2023). Corporate Bonds and Capital Structure Optimization in Uzbekistan. *Central Asian Economic Review*, 5(4), 119-130.

10. Savlatjon Amonov. (2022). Market-Based Financing versus Bank Lending: Strategic Trends in Emerging Economies. *Uzbekistan Journal of Economics*, 10(1), 55-67.

ПРОБЛЕМЫ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ И ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Зияева Г.А., *ассистент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Абдумажидов Ш.Ш., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы в контексте межбюджетных отношений и его эффективность, также уделяется особое внимание на ограничения бюджетных средств в целях, обеспечение оптимального соотношения между доходами и расходами бюджета. Даются конкретные предложения по укреплению межбюджетных отношений.*

Ключевые слова: *бюджет, межбюджетные отношения, ограничение, эффективность, работодатель, доход, расход, дотация, прибыль, бюджетные предприятия.*

Annotatsiya: *Maqolada byudjetlararo munosabatlar kontekstida masalalar va uning samaradorligi ko'rib chiqiladi, shuningdek, byudjet mablag'larini cheklashga, byudjet daromadlari va xarajatlari o'rtasidagi optimal nisbatni ta'minlashga alohida e'tibor qaratiladi. Byudjetlararo munosabatlarni mustahkamlash bo'yicha aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so'zlar: *byudjet, byudjetlararo munosabatlar, cheklash, samaradorlik, ish beruvchi, daromad, xarajat, dotatsiya, foyda, byudjet korxonalari.*

Abstract: *The article examines issues in the context of interbudgetary relations and its effectiveness, and pays special attention to the limitations of budget funds for the purposes of ensuring an optimal balance between budget revenues and expenditures. Specific proposals are given to strengthen interbudgetary relations.*

Keywords: *budget, interbudgetary relations, limitation, effectiveness, employer, income, expense, subsidy, profit, budgetary enterprises.*

Актуальность темы исследования: Несмотря на часто используемый прием, заключающийся в рассмотрении отдельных аспектов межбюджетных отношений, часто забывают о том, что вся совокупность взаимоотношений, финансово-экономических и политических условий при этом должна приниматься во внимание.

Обзор отдельных аспектов межбюджетных отношений: К сожалению, следует признать, что проблемы межбюджетных отношений, эффективность системы, ее влияние на финансово-экономическое положение отдельных субъектов административно-территориальных образований, как правило, анализируются только в свете одного вопроса — какой объем финансовой помощи конкретный субъект получил или "должен" был бы получить, в случае, если бы те или иные недостатки были устранены.

В то же время не требует доказательств тот факт, что исполнение бюджета конкретной области определяется тем, насколько точно прогноз доходов, их поступления в течение года, динамика кредиторской задолженности и долговых обязательств, их статус (просроченная, текущая, долговая, реструктуризированная), ситуация с исполнением бюджетов нижестоящих уровней власти.

Уровень доходов определяется далеко не только размерами дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности, предусмотренной для него в составе расходов бюджета, которые, между прочим, составляют только половину от всей финансовой помощи регионам, распределяемой по совершенно другим правилам, и в уровне недоимки, предоставленной отсрочки по уплате налогов, налоговых кредитов, и уровне административной свободы для налогоплательщиков в области по отношению к другим,

арендной платы за землю и условиями ее взимания, доле экономического пространства, занятого государственными и муниципальными предприятиями, политикой, реализуемой органами управления в отношении прибыли своих подведомственных учреждений.

Анализ состояния бюджетных ограничений административно-экономической территории. Оценить состояние параметра, имеющего существенное влияние на финансово-экономическое положение территории, бюджетных ограничений, а также практику их применения имеет важное значение для развития конкретных предложений по улучшению межбюджетных отношений.

Сначала отметим какого рода ограничения будут при этом учитываться. Это - определенные условия формирования и использования бюджетов, которые в соответствии с Законом о «Бюджетном кодексе» должны соблюдаться органами государственной власти субъектов республики и органами местного самоуправления в частности: предельного размера долга, дефицита, расходов на обслуживание долга, соотношение текущих расходов и предоставление бюджетных кредитов, гарантий и доходов бюджета, а также величины оплаты труда территориальных административных органов по сравнению с аналогичными величинами.

При этом, несмотря на кажущуюся очевидность экономического содержимого таких ограничений, до сих пор не установлен исчерпывающий порядок их применения на практике.

Заключение. Особое место в системе бюджетных ограничений долгам занимают предельные размеры оплаты труда, которые определены через запрет для областей «ставить государственных служащих, финансируемых за счет средств бюджета республики, в лучшие условия» (оплата труда, командировочные, прочие расходы) по сравнению с государственными служащими. С точки зрения экономической финансовой эффективности, совершенно не ясно, зачем следует ограничивать свободу работодателя — органов государственной власти в условиях оплаты труда собственных служащих, что в принципе, вообще относится к их исключительной компетенции.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан «Об утверждении Бюджетного кодекса Республики Узбекистан» № ЗРУ-360 от 26.12.2013 г.

2. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом РУз «О внесении изменений и дополнений в Налоговый Кодекс Республики Узбекистан» от 30.12.2019 г. N ЗРУ-599

3. Зайналов Д. Р. О концепции налоговой реформы в условиях модернизации экономики //Современные стратегические аспекты развития бухгалтерского учета, аудита, статистики и налогообложения. – 2020. – С. 157-170.

4. Зайналов Д. Р., Эрназаров Н. Э. Цели формирования доходных источников бюджетов //Экономика и социум. – 2021. – №. 1-1 (80). – С. 598-602.

INVESTITSIYA FONDLARINING IQTISODIY MOHIYATI VA YUZAGA KELISHI

Berdikulov J. R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati, ularning faoliyatining asosiy prinsiplari, tuzilmasi va iqtisodiy tizimdagi o'rni o'rganiladi. Maqola investitsiya fondlarining yuzaga kelishi va rivojlanishiga ta'sir etuvchi omillarni, shu jumladan, global va mahalliy iqtisodiy sharoitlar, bozor talabi va moliyaviy regulyatsiyani tahlil qiladi. Shuningdek, investitsiya fondlarining iqtisodiy samaradorligi va ularning turli tarmoqlarga ta'siri haqida batafsil ma'lumot beriladi.*

Kalit so'zlar: *investitsiya fondlari, iqtisodiy mohiyat, kapital bozori, moliyaviy resurslar, risk, investitsiya portfeli, iqtisodiy rivojlanish, kapital, aksiyalar.*

Аннотация. *В статье рассматривается экономическая сущность инвестиционных фондов, основные принципы их функционирования, их структура и роль в экономической системе. В статье анализируются факторы, влияющие на возникновение и развитие инвестиционных фондов, включая глобальные и локальные экономические условия, рыночный спрос и финансовое регулирование. В нем также представлена подробная информация об экономической эффективности инвестиционных фондов и их влиянии на различные секторы.*

Ключевые слова: *Инвестиционные фонды, экономическая сущность, рынок капитала, финансовые ресурсы, риск, инвестиционный портфель, экономическое развитие, капитал, акции.*

Abstract. *This article examines the economic essence of investment funds, the basic principles of their operation, their structure and their role in the economic system. The article analyzes the factors influencing the emergence and development of investment funds, including global and local economic conditions, market demand and financial regulation. It also provides detailed information on the economic efficiency of investment funds and their impact on various sectors.*

Keywords: *Investment funds, economic essence, capital market, financial resources, risk, investment portfolio, economic development, capital, shares.*

Kirish. Investitsiya fondlari zamonaviy iqtisodiyotning ajralmas qismi bo'lib, ular bozorlar va iqtisodiyotning samarali ishlashini ta'minlashda muhim rol o'ynaydi. Investitsiya fondlari, asosan, o'z kapitalini yirik kompaniyalarga yoki aksiyalarni sotib olish orqali, xavf-xatarlarni kamaytirishga harakat qilib, daromad olishga qaratilgan tashkilotlardir. Ushbu maqolada investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati va ulardan foydalanishning zaruriyati, shuningdek, ular bozor tizimidagi o'rni muhokama qilinadi. Yuzaga kelish jarayoni va ularning iqtisodiy rivojlanishga ta'siri alohida ta'kidlanadi.

O‘zbekiston Respublikasida bozor iqtisodiyotiga o‘tish davrida respublika iqtisodiyotida tuzilmaviy o‘zgarishlarni amalga oshirishda investitsiyadan samarali foydalanilmoqda. O‘zRda 1996-yildan boshlab respublika hukumati har yili davlat byudjeti va byudjetdan tashqari fondlar mablag‘lari hisobidan kapital qo‘yilmalar limitlari, chet el investitsiyalari va hukumat kafolati bilan olingan kreditlar hisobiga aniq qurilishlar dasturi, shuningdek, bevosita chet el investitsiya va kreditlari hisobiga qurilishlar dasturidan iborat bo‘lgan Davlat investitsiya dasturini qabul qiladi. Respublika iqtisodiyotiga investitsiya kiritishda davlat byudjeti mablag‘lari, chet el investitsiyalari, korxonalarning o‘z mablag‘lari va aholi jamg‘armalari qatnashmoqda. Respublikada aholining qimmatli qog‘ozlarga jamoaviy investitsiyani amalga oshiradigan xususiylashtirish investitsiya fondlari (XIF) va kompaniyalari tarmog‘i rivoj topdi. 2000-yilda moliyalashtirishning jami manbalari hisobidan mamlakat iqtisodiyotiga salkam 700 milliard so‘m, shu jumladan, 810 million AQSH dollari investitsiyalandi. Uning 30,3 % ni respublika byudjeti, 39,1 % ni korxonalar va aholi mablag‘lari, 7,5 % ni banklar kreditlari va b. qarz mablag‘lar, 21,7 % ini chet el investitsiyalari va kreditlari, 1,4 % ni byudjetdan tashqari jamg‘armalar mablag‘lari tashkil qiladi. Respublikada investitsiya faoliyatining huquqiy bazasini yaratishda „Chet el investitsiyalari va chet ellik investorlar faoliyatining kafolatlari to‘g‘risida“ (1995-yil 5-may), „Investitsiya faoliyati to‘g‘risida“ (1998-yil 12-dekabr), „Chet ellik investorlar huquqlarining kafolatlari va ularni himoya qilish choralari to‘g‘risida“ (1998-yil 30-aprel), „Chet el investitsiyalari to‘g‘risida“ (1998-yil 30-aprel), „Lizing to‘g‘risida“ (1999-yil 14-aprel), „Qimmatli qog‘ozlar bozorida investorlarning huquqlarini himoya qilish to‘g‘risida“ (2001-yil 30-avgust) qonunlarining qabul qilinishi muhim ahamiyatga ega bo‘ldi. Investitsiya faoliyatida investorlar har bir mamlakatdagi investitsiya muhiti bilan bog‘liq bo‘lgan ko‘pdan-ko‘p xatarlarga duch keladilar. Shu sababli investitsiyani, ayniqsa, chet el investitsiyalarini su-g‘urta qilish muhim ahamiyatga ega. O‘zbekistonda xorijiy investitsiyalarni sug‘urtalash sohasida 1994-yilda tashkil etilgan „O‘zbekinvest“ eksport-import milliy sug‘urta kompaniyasi faoliyat olib boradi.

1. Investitsiya fondlarining iqtisodiy mohiyati. Investitsiya fondlari - bu mablag'larni jamlash va ulardan foyda olish maqsadida tuzilgan moliyaviy tashkilotlardir. Ular aksiyalar, obligatsiyalar, ko'chmas mulk va boshqa investitsiya vositalariga sarmoya kiritish orqali daromad olishni maqsad qiladilar. Fondlar o'z resurslarini tarqatgan holda, individual investorlarga katta hajmdagi kapital bilan samarali ishlash imkonini beradi.

2. Investitsiya fondlarining yuzaga kelishi. Investitsiya fondlari dastlab XIX asr oxirlarida Germaniya va Fransiyada tashkil etilgan. Ular bozorlarning barqarorligi va iqtisodiy o'sish uchun

zarur bo'lgan kapitalni ta'minlash maqsadida yaratilgan. Hozirda esa investitsiya fondlari global miqyosda, jumladan, O'zbekistonda ham keng tarqalgan. Ular iqtisodiy rivojlanishning eng muhim mexanizmlaridan biriga aylangan.

3. Investitsiya fondlarining turlari va faoliyat yuritish prensiplari. Investitsiya fondlari turli turlarga bo'linadi: ochiq tipdagi fondlar, yopiq tipdagi fondlar, indeks fondlar, va maxsus fondlar. Har bir tur o'ziga xos xavf va rentabellik darajasiga ega bo'lib, investorlar uchun muayyan strategiyalarni taklif qiladi.

4. Investitsiya fondlarining rivojlanishga ta'siri. Investitsiya fondlarining iqtisodiy rivojlanishga ta'siri bevosita bozorlarning likvidligini oshiradi, yangi ish o'rinlarini yaratadi va iqtisodiy o'sishni tezlashtiradi. Ular shuningdek, xususiy sektorga sarmoya kiritishda, korporatsiyalarni moliyalashtirishda va texnologik rivojlanishda ham muhim rol o'ynaydi.

Xulosa. Investitsiya fondlari iqtisodiy tizimning barqarorligi va rivojlanishida muhim o'rin tutadi. Ular nafaqat investorlar uchun daromad manbai bo'lib xizmat qiladi, balki iqtisodiy o'sish, yangi ishlov berish texnologiyalarini joriy etish va bozorning samarali ishlashini ta'minlashda ham muhim vosita hisoblanadi. Shuning uchun, investitsiya fondlarining rivojlanishiga e'tibor qaratish va ularni doimiy ravishda takomillashtirish zarur.

Adabiyotlar:

1. Jorayev X.A. Investitsiya faoliyati va uning iqtisodiy ahamiyati, Toshkent: O'zbekiston milliy universiteti nashriyoti, 2019.
2. Karimov N. I. Investitsiya fondlarining rivojlanish tarixini tahlil qilish, Ekonomika va moliya jurnali, 2020.
3. Tashkentov M. K. Investitsiya fondlari va ularning bozor iqtisodiyotida o'rni, Toshkent, 2022.
4. Pirov S. A. Moliyaviy bozorlar va investitsiya fondlarining rivojlanishiga oid asosiy masalalar, Tashkent: Iqtisodiyot institutining nashriyoti, 2021.

ФИНАНСОВОЕ ЗЕРКАЛО БИЗНЕСА: ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ И ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нормухаммадова А., *студент,*
Самаркандского института экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *Финансовое состояние предприятия — это не просто набор показателей в бухгалтерском балансе. Это своего рода зеркало, в котором отражаются все аспекты деятельности компании: стратегия, организация процессов, уровень управленческой зрелости и даже корпоративная культура. В статье рассматриваются подходы к оценке текущего финансового состояния бизнеса, анализируются современные тенденции в сфере финансового менеджмента, а также предлагаются методы прогнозирования, позволяющие адаптироваться к меняющейся внешней среде.*

Ключевые слова: *финансовое состояние предприятия, финансовый анализ, диагностика, прогнозирование, стратегические решения, тактические решения, расширение деятельности.*

Annotatsiya: *Korxonaning moliyaviy holati shunchaki buxgalteriya balansidagi ko‘rsatkichlar to‘plami emas. Bu o‘ziga xos ko‘zgu bo‘lib, unda kompaniya faoliyatining barcha jihatlari: strategiya, jarayonlarni tashkil etish, boshqaruv yetukligi darajasi va hatto korporativ madaniyat ham aks etadi. Maqolada biznesning joriy moliyaviy holatini baholash yondashuvlari ko‘rib chiqiladi, moliyaviy boshqaruv sohasidagi zamonaviy tendensiyalar tahlil qilinadi, shuningdek, o‘zgaruvchan tashqi muhitga moslashish imkonini beruvchi prognozlash usullari taklif etiladi.*

Kalit so‘zlar: *korxonaning moliyaviy holati, moliyaviy tahlil, diagnostika, prognozlash, strategik qarorlar, taktik qarorlar, faoliyatni kengaytirish.*

Abstract: The financial condition of an enterprise is not just a set of indicators in the balance sheet. It is a kind of mirror that reflects all aspects of the company's activities: strategy, organization of processes, level of management maturity and even corporate culture. The article examines approaches to assessing

the current financial condition of a business, analyzes modern trends in financial management, and proposes forecasting methods that allow adapting to a changing external environment.

***Keywords**: financial condition of an enterprise, financial analysis, diagnostics, forecasting, strategic decisions, tactical decisions, expansion of activities.*

В современном мире бизнес развивается в условиях высокой волатильности, технологических сдвигов, глобальной конкуренции и нестабильной макроэкономической среды. Компании вынуждены не просто адаптироваться к переменам, а выстраивать устойчивую и гибкую финансовую модель, способную выдержать внешние потрясения и поддерживать внутреннюю эффективность. В таких условиях финансовое состояние предприятия становится не просто объектом анализа — оно превращается в ключевой ориентир для принятия стратегических и тактических решений.

Финансовый анализ, как инструмент диагностики и прогнозирования, выполняет роль зеркала, в котором отражается реальное положение бизнеса: от эффективности производственных процессов до качества управления оборотными средствами и инвестиционной привлекательности. Он позволяет выявить скрытые проблемы, оценить ресурсы для роста, а также определить векторы развития, согласованные с текущими возможностями и ограничениями. Научный интерес к теме оценки финансового состояния предприятия объясняется тем, что грамотный анализ финансовых показателей позволяет не только оценить текущую устойчивость компании, но и спрогнозировать последствия управленческих решений. Финансовые индикаторы, рассматриваемые в динамике, дают возможность судить о степени адаптации бизнеса к меняющимся условиям рынка, его способности создавать добавленную стоимость и эффективно распоряжаться ресурсами.

Прогнозирование финансового состояния, в свою очередь, требует глубокой аналитической базы и применения современных моделей, учитывающих множество переменных. В условиях цифровизации и широкого распространения аналитических платформ особое значение приобретает интеграция классических методов анализа с технологиями обработки больших данных и машинного обучения.

Цель данного исследования – рассмотреть финансовое состояние бизнеса как комплексный феномен, объединяющий объективную оценку текущего положения и стратегическое видение будущего, и показать, как финансовый анализ может стать действенным инструментом устойчивого развития предприятия.

Финансовое состояние предприятия — это не просто итоговая сумма активов и обязательств, зафиксированная на определённую дату. Это живая и многослойная характеристика, отражающая качество управленческих решений, конкурентоспособность бизнеса, степень его адаптации к изменениям внешней среды и устойчивость к финансовым и операционным рискам. В этом смысле финансовое состояние действительно можно воспринимать как «зеркало», в котором находят отражение как успешные стратегии, так и накопленные проблемы. Одним из центральных элементов финансового состояния является структура баланса. Соотношение между краткосрочными и долгосрочными активами, собственным и заёмным капиталом, уровень ликвидности и капитализации — все эти показатели демонстрируют, насколько предприятие сбалансировано в своих ресурсах и обязательствах. Например, преобладание краткосрочных обязательств при ограниченном объеме оборотных активов может свидетельствовать о недостаточной ликвидности и повышенной зависимости от внешнего финансирования. В то же время высокий удельный вес собственного капитала, как правило, ассоциируется с устойчивостью и способностью к стратегическим инвестициям. Однако количественные показатели — это лишь верхний слой финансовой картины. За ними стоят процессы, часто неочевидные, но крайне важные: качество менеджмента, эффективность внутреннего контроля, гибкость бизнес-модели и уровень цифровой зрелости. Например, высокая дебиторская задолженность может быть результатом не только несвоевременных расчетов со стороны контрагентов, но и несовершенной системы управления клиентскими рисками или слабой работы отдела продаж. Важно понимать, что финансовое состояние — это итог накопленных решений и событий, в том числе внешних. Резкое падение рентабельности

может быть вызвано ростом себестоимости, изменением спроса, повышением налоговой нагрузки или колебаниями валютных курсов. Финансовые показатели фиксируют результат, но не всегда сразу указывают на причины. Поэтому грамотная интерпретация данных требует комплексного анализа с привлечением как количественных, так и качественных методов.

Особую значимость в интерпретации финансового состояния приобретает анализ деловой активности: оборачиваемость активов, скорость обращения дебиторской и кредиторской задолженности, цикл операционной деятельности. Эти показатели говорят не только о текущей эффективности, но и об уровне бизнес-организации в целом. Высокая оборачиваемость активов может свидетельствовать о рациональном использовании ресурсов, а её снижение – о накоплении неэффективных активов или падении спроса на продукцию.

Кроме того, нельзя игнорировать влияние отраслевой специфики. Для капиталоёмких отраслей (например, энергетики или промышленности) характерна одна структура активов и норматива ликвидности, в то время как для сферы услуг и ИТ — совершенно иная. Поэтому при анализе важно сопоставлять данные компании не только с внутренними нормами, но и с отраслевыми бенчмарками. Финансовое состояние также становится своеобразным языком общения с внешним миром — инвесторами, банками, государственными структурами и другими заинтересованными сторонами. Финансовая отчётность и её показатели формируют доверие к бизнесу, определяют условия получения финансирования, влияют на рыночную стоимость и репутацию компании [1]. В этом смысле точность и прозрачность финансовых данных имеют стратегическое значение.

Таким образом, финансовое состояние — это не только статическая фотография текущей позиции предприятия, но и динамичный показатель его деловой активности, управленческой зрелости и способности к устойчивому развитию. Глубокое понимание этой взаимосвязи позволяет бизнесу не просто констатировать факты, а формировать обоснованные стратегии роста и трансформации [2].

Финансовая отчетность, несмотря на свою строгость и стандартизированность, способна рассказать гораздо больше, если читать её не только как формальный документ, но как повествование о бизнесе. Например, затяжная дебиторская задолженность может свидетельствовать не только о проблемах с клиентами, но и о слабой кредитной политике.

Оценка текущего состояния бизнеса требует комплексного подхода. Ни один показатель сам по себе не способен дать полную картину. Только системный анализ позволяет выявить сильные и слабые стороны компании, определить внутренние резервы и точки роста. Ключевыми инструментами здесь выступают:

– Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности, позволяющие проследить динамику и структуру финансовых потоков;

– Финансовые коэффициенты, формирующие «панель управления» для руководства;

– SWOT-анализ, дополняющий количественную оценку стратегической перспективой;

– Бенчмаркинг, позволяющий сравнивать собственные показатели с отраслевыми стандартами.

Важно, чтобы анализ не превращался в самоцель. Его результаты должны быть встроены в процесс принятия решений и трансформированы в конкретные управленческие действия.

Прогноз — это не гадание, а научно обоснованная гипотеза, опирающаяся на исторические данные и тренды. Современные методы финансового прогнозирования — от регрессионного анализа до машинного обучения — позволяют моделировать различные сценарии развития, учитывая факторы как внутренней, так и внешней среды.

Прогноз может касаться как общих показателей (выручка, прибыль, рентабельность), так и отдельных сегментов (платежеспособность, потребности в оборотном капитале, динамика затрат). Особенно актуальны:

– Сценарный анализ, позволяющий учесть неопределенность и вариативность внешних условий;

– Моделирование денежных потоков, как основа для оценки инвестиционной привлекательности и устойчивости;

– Прогноз банкротства, способный на ранней стадии сигнализировать о финансовой нестабильности.

Главное условие эффективности прогноза — его реалистичность и регулярное обновление в ответ на изменения рыночной конъюнктуры.

Финансовая стратегия — это мост между настоящим и будущим предприятия. Она должна строиться на базе анализа текущего состояния и реалистичного прогноза. Эффективная стратегия не только помогает преодолеть возможные кризисы, но и позволяет использовать возможности для роста. В условиях нестабильной экономики особенно важно соблюдать баланс между консерватизмом и инициативностью. Умение управлять рисками, сохранять ликвидность, контролировать затраты и одновременно инвестировать в перспективные направления становится ключевым фактором устойчивости бизнеса.

Финансовое зеркало бизнеса — это не просто отражение, а инструмент познания. Чем внимательнее руководство вглядывается в цифры, тем глубже оно понимает суть процессов, происходящих в компании. И, как любое зеркало, оно требует регулярной очистки от искажений, вызванных субъективными интерпретациями, устаревшими подходами и игнорированием новых вызовов. Только в этом случае финансовый анализ превращается в основу стратегического мышления, а прогноз — в ориентир уверенного развития.

Источники литературы:

1. Зайналов Д. Р., Саттаров Т. А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография //Т.:«Shark. – 2011.

2. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. М: Проспект, 2015. -1024 с.

MOLIYA VA INVESTITSION PORTFELNI SHAKLLANTIRISH

Berdikulov J.R., *assistant,*
Samarqand Iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston
Ergashova Sevinch, *talaba,*
Samarqand Iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Anotatsiya: *Mazkur maqolada moliya boshqaruvi va investitsion portfelni shakllantirishning nazariy asoslari, portfel investitsiyalarining turlari hamda ularni tanlashda qo'llaniladigan asosiy strategiyalar tahlil qilinadi. Portfel nazariyasining muhim jihatlari, xavf va daromad o'rtasidagi nisbat, shuningdek, diversifikatsiya vositalari yoritilgan. Shuningdek, real iqtisodiy sharoitda investorlar uchun portfel shakllantirish bo'yicha tavsiyalar berilgan. Maqola ilmiy-tadqiqot ishlari, amaliy investorlar va talabalarga foydalidir.*

Tayanch so'zlar: *moliya, investitsiya, portfel, xavf, daromad, diversifikatsiya, boshqaruv.*

Аннотация: *В статье анализируются теоретические основы финансового менеджмента и формирования инвестиционного портфеля, виды портфельных инвестиций и основные стратегии, используемые при их выборе. Рассматриваются важные аспекты теории портфеля, взаимосвязь между риском и доходностью, а также инструменты диверсификации. Также даются рекомендации инвесторам по формированию портфеля в реальных экономических условиях. Статья полезна для исследователей, практических инвесторов и студентов.*

Ключевые слова: *финансы, инвестиции, портфель, риск, доходность, диверсификация, управление.*

Abstract: *This article analyzes the theoretical foundations of financial management and investment portfolio formation, types of portfolio investments and the main strategies used in their selection. Important aspects of portfolio theory, the relationship between risk and return, as well as diversification tools are covered. Recommendations for portfolio formation for investors in real economic conditions are also given. The article is useful for research, practical investors and students.*

Keywords: *finance, investment, portfolio, risk, return, diversification, management.*

Kirish. Bugungi global moliya tizimi va investitsiya bozorlari murakkablik darajasining oshib borishi bilan ajralib turadi. Investorlar o‘z kapitalini samarali joylashtirish va xavfni kamaytirish uchun turli moliyaviy vositalar hamda strategiyalardan foydalanmoqdalar. Bunday sharoitda investitsion portfelni shakllantirish — investorning moliyaviy maqsadlariga erishishida asosiy vositaga aylanadi.

Portfel shakllantirish jarayoni investorning riskga bo‘lgan munosabati, daromad kutishlari, vaqt omili va moliyaviy bilimlariga asoslanadi. Bu jarayonda to‘g‘ri strategiyani tanlash, aktivlarni diversifikatsiya qilish va bozor sharoitlarini hisobga olish muhim ahamiyat kasb etadi.

Mazkur maqolada moliyaviy boshqaruv doirasida investitsion portfelni shakllantirish tamoyillari, asosiy yondashuvlar va real amaliyotda qo‘llaniladigan metodlar tahlil qilinadi. Shuningdek, maqolada zamonaviy portfel nazariyasi (Modern Portfolio Theory – MPT), Markowitz modeli, Sharpe koeffitsienti kabi nazariyalar amaliy misollar orqali yoritiladi.

Portfel nazariyasi (portfolio theory) riskni boshqarish optimal strategiyasini tanlash maqsadida amalga oshiriladigan statistik tahlilni ifodalaydi. Uy xo‘jaligi, kompaniya yoki boshqa iqtisodiy sub’ekt nuqtai nazaridan ko‘rib chiqilmasin, portfel nazariyasidan foydalanish ushbu sub’ektning optimal tarzdagi harakatlarini aniqlash uchun zarur bo‘lgan riskni pasaytirish bilan bog‘liq harajatlar va daromad o‘rtasida murosa ishlab chiqish va baholashdan iborat. Agar gap oila haqida boradigan bo‘lsa, hal qiluvchi mezon sifatida risk va iste’mol sohasidagi xohish-istaklar qabul qilinadi. Garchi xohish-istaklar vaqt o‘tishi bilan o‘zgarsada, bu o‘zgarishlar sabablari va mexanizmlari portfel nazariyasida ko‘rib chiqilmaydi. Portfel nazariyasida asosiy e’tibor bir nechta moliyaviy variantlar ichida ushbu xohish-istaklarni maksimallashtirishga imkon beradigan variant tanlashga qaratiladi. Tanlov varianti yuqoriroq stavkada daromad olish va investitsiyalar risk darajasining ortishi o‘rtasida murosanikelishuvni baholashni ko‘zda tutadi. Riskni qisqartirishga yo‘naltirilgan qaror kutilayotgan daromadlik pasayishiga olib keladi. Shunday holatlar ham bo‘ladiki, bunda riskning ikkala tomoni riskni o‘tkazish haqida shartnoma to‘zar ekan, shartnomani yuridik rasmiylashtirish qancha turadigan bo‘sa, shuncha miqdorda o‘z daromadi darajasini kamaytirishi mumkin. Masalan, uy sotuvchi va haridor kelishib olishi va garchi mukl huquqini o‘tkazish faqat uch oydan keyin amalga oshiriladigan bo‘sada, uyning shartnoma imzolanadigan paytdagi amaldagi narxini belgilashi mumkin.

Investitsiya portfellari professional boshqaruvchilari tomonidan kutilayotgan daromadlik darajasi va risk o‘rtasidagi miqdoriy nisbatni aniqlash uchun qo‘llanadigan tahlilning ketma-ketlikdagi bosqichlari ko‘rib chiqiladi. Uni izlash yagona maqsad – unga kiritiladigan investitsiyalar investor uchun u rozi bo‘lgan risk darajasi bilan kutilayotgan maksimal daromadlik stavkasini ta’minlaydigan portfel shakllantirish yo‘lida amalga oshiriladi. Tahlil jarayonida biz riskli aktivlar (risky assets) haqida gapiramiz va ularni obligatsiya, aksiya, opsion, sug‘o‘rta polisi va h.k.ga bo‘lib o‘tirmaymiz, chunki yuqorida aytib o‘tilganidek, har bir alohida olingan aktivning risklilik darajasi ushbu investor hayotidagi muayyan holatlarga bog‘liq bo‘ladi. Portfelni optimallash odatda ikki bosqichdan iborat bo‘ladi: (1) riskli aktivlar optimal kombinatsiyasini tanlash va (2) olingan riskli aktivlar optimal to‘plamini risksiz aktivlar bilan birlashtirish. Jarayonni soddalashtirish maqsadida biz ikkinchi bosqichdan – riskli aktivlardan iborat bo‘lgan portfelni risksiz aktivlar bilan birlashtirishdan boshlaymiz. (Aynan qaysi aktivlarni risksiz deb hisoblash lozimligini keyingi bo‘imda aniqlashtirib olamiz). Bu yagona riskli portfel optimal tarzda kombinatsiyalangan riskli aktivlar ko‘pligidan tashkil topgan.

Biz oldinroq foiz stavkalarini ko‘rib chiqqan edik va o‘sha yerda har bir hisob-kitob pul birligi (dollar, iyen va h.k.) uchun va to‘lov muddatlarining har biri uchun risksiz moliyaviy aktivlar mavjudligi ko‘rsatilgandi. Masalan, agar bizning oldimizda muomalada bo‘lish muddati o‘n yil, dollarda qayta nominatsiyalangan, kuponsiz, defolt riskidan ozod, to‘lash payti daromadlik yillik 6%ni tashkil qiladigan obligatsiya turgan bo‘lsa, u faqat dollar hududida va faqat to‘lov muddati kelgunga qadar o‘z egasida bo‘lgan holdagina risksiz aktiv hisoblanishi mumkin. Agar obligatsiya to‘lov muddati kelgunga qadar sotib yuboriladigan bo‘lsa, bu holda uning dollarda daromadligi haqida aniq biron narsa deyish qiyin, chunki sotuv narxi qanday bo‘lishi ma’lum emas. Agarda egasi uni to‘lov muddati oxiriga qadar sotib yubormasa ham, iyenada yoki harid layokati birligida qayta nominatsiyalangan obligatsiyaning daromadlik stavkasi kelajakda ayirboshlash kursi yoki iste’mol narxlari o‘zgarib turishi sababli noaniq bo‘lishi mumkin. Eng

yaxshi portfelni shakllantirish nazariyasida tahlil uchun tanlab olingan hisob-kitob pul birliklarida to‘laligicha oldindan aytib berish mumkin bo‘lgan daromadlik stavkasiga ega bo‘lgan va ushbu investor uchun qarorni qayta ko‘rib chiqish doirasidagi qimmatli qog‘ozgina risksiz aktiv deb hisoblanadi. Agar muayyan investor mavjud bo‘lmagan umumiy bir vaziyatni oladigan bo‘lsak, risksiz aktivlar deb investorga birja savdolari davri doirasida (qaror qabul qilish eng qisqa davrida) oldindan aytish mumkin bo‘lgan daromadlik stavkasi taklif qiladigan aktivlarni hisoblash lozim. Demak, agar hisob-kitob pul birligi sifatida AQSH dollari olinadigan, birja savdolari davri esa bir kunni tashkil qiladigan bo‘lsa, daromadlik risksiz stavkasi to‘lov muddati keyingi kun bo‘lgan, g‘aznachilik veksellari foz stavkasi hisoblanadi.

Investitsion portfel- oldiga qo‘yilgan maqsadga erishish uchun xizmat kiluvchi investitsiya instrumentlarini tanlashga aytiladi.Investor o‘z qo‘yilmalarini turli xil qimmatli qog‘ozlarga yo‘nalishini taqsimot jarayonida qo‘yilmasini riskilik darajasini pasaytirish hisobiga uning daromadlilik darajasini kutarishga erishadi.Portfelni asosiy harakterli tomoni shuki, portfelni risklilik darajasi portfel tarkibiga kiruvchi aloxida olingan investitsion instrumentlarini risklilik darajasiga nisbatan kam bo‘lishi mumkin.

Investitsion instrumentlar sifatida qimmatli qog‘ozlar, kuchmas mulklar, qimmatboxo metal va toshlar, antikvariat, kolleksionerlangan ko‘rollarni kiritish mumkin. Birok qo‘yilmaga bo‘lgan mulkiylik-egalik qilish o‘ziga xos belgilarga ega. Shunday, asosan riskli bo‘lgan kuchmas mulk baxosini tushishi hisobiga qo‘yilgan mablag‘ahamiyatsiz bo‘lib kolishi mumkin.Bundan tashkari, investorda mulkni sotish xolati vujudga kelsa, u xolda mazkur mulkni sotib oluvchisini topish muammosi tug‘ilishi mumkin. Shu sababli kuchmas mulkka investitsiya qilishni investitsion portfel sifatida emas, balki qo‘yilmani asosiy shakli sifatida ko‘rib chiqish ehtimol.

Mulkchilik shaklini boshqa turlari tarkibiga kiruvchi qo‘yilmalarida esa undan investitsion instrument sifatida ularning moliyaviy instrumentlarini daromadlilik va risklilik tomonlarini baxolash sifatida foydalanish imkoniyatlari kiradi.

Shu nuqtai nazaridan, muqobil moliyaviy investitsiyalarni tanlashda qo‘proq afzal bo‘lgani oltin hisoblanadi. Shu sababli fakat ayrim investorlar o‘z kapitalini siyosiy inkirozlar va jaxon iqtisodiyotidagi salbiy xolatlar hamda inflyatsiyani sug‘urta qilingan mablag‘sifatida oltin sotib olishga kuyadilar.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Марковиц Г. «Портфельная теория инвестирования». – М.: Инфра-М, 2020.
2. Шарп У. «Инвестиции». – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019.
3. Elton E. J., Gruber M. J. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. – Wiley, 2017.
4. Ross S. A., Westerfield R. W., Jordan B. D. "Fundamentals of Corporate Finance". – McGraw-Hill, 2021.
5. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги ҳисоботлари ва расмий веб-сайти – www.mf.uz
6. Назаров А.А. “Молиявий бозорлар ва инвестиция фаолияти”. – Т.: ТДИУ, 2022.
7. Бобоев Н., Каримов А. “Инвестицион фаолият ва молия бозори”. – Т.: Fan va texnologiya, 2021.

BANK TIZIMIDA MOLIYAVIY INNOVATSIYALARNING AHAMIYATI

Xodjimamedov A.A., *PhD., dotsent. v.b.*
Samarqand iqtisdoiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Raqamli texnologiyalarning paydo bo'lishi global bank tizimiga sezilarli darajada ta'sir ko'rsatdi va innovatsion moliyaviy xizmatlarning rivojlanishiga zamin yaratdi. Ushbu maqola rivojlangan va rivojlanayotgan mamlakatlarda raqamli moliyaviy texnologiyalarning bank tizimlariga ta'siri haqida umumiy ma'lumot beradi. Maqolada amaliy tadqiqotlardan foydalangan holda mobil banking, blokcheyn texnologiyasi va robot-maslahatchilarning butun dunyo bo‘ylab turli banklar tomonidan qo‘llanilishi, shuningdek, ushbu innovatsiyalarning har biri bilan bog‘liq foyda va xavflar ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar. *Blokcheyn, bank, robo-maslahatchi, innovatsiya, kredit.*

Abstract. *The emergence of digital technologies has had a significant impact on the global banking system and has paved the way for the development of innovative financial services. This article provides an overview of the impact of digital financial technologies on banking systems in developed and developing countries. Using case studies, the article examines the use of mobile banking, blockchain technology, and robo-advisors by various banks around the world, as well as the benefits and risks associated with each of these innovations.*

Keywords. *Blockchain, banking, robo-advisor, innovation, credit.*

Аннотация. *Появление цифровых технологий оказало существенное влияние на мировую банковскую систему и проложило путь развитию инновационных финансовых услуг. В статье представлен обзор влияния цифровых финансовых технологий на банковские системы развитых и развивающихся стран. В статье рассматривается использование мобильного банкинга, технологии блокчейн и роботов-консультантов различными банками по всему миру с использованием тематических исследований, а также преимущества и риски, связанные с каждым из этих нововведений.*

Ключевые слова. *Блокчейн, банковское дело, робо-консультант, инновации, кредит.*

Moliyaviy innovatsiyalar va raqamli texnologiyalar moliya-bank sohasida inqilob qilib, banklarning ishlash usullarini, mijozlar bilan o‘zaro munosabatini va bir-biri bilan raqobatlashish shartlarini va tartibini tubdan o‘zgartirdi. Tizimda onlayn banking, mobil to'lovlar va raqamli valyutalar kabi yangi moliyaviy mahsulotlar va xizmatlarning paydo bo'lishi banklar uchun mijozlar bazasini kengaytirish va foydani oshirish uchun yanada yangidan-yangi imkoniyatlarni ochib berdi. Bundan tashqari, texnologik o‘zgarishlarning jadal sur’atlari banklarga risklarni yaxshiroq boshqarish, operatsiyalarni optimallashtirish va mijozlarga xizmat ko‘rsatishni yaxshilash imkonini beruvchi ilg‘or tahliliy vositalar va algoritmlarni ishlab chiqishga olib keldi.

Bank tizimiga moliyaviy innovatsiyalar va raqamli texnologiyalarni joriy etishning asosiy omillaridan biri bu – iste’molchilar tomonidan tezroq, qulayroq va moslashtirilgan bank xizmatlariga talabning kundan-kunga oshib borishidir. Smartfonlar va boshqa mobil qurilmalarning ko'payishi bilan mijozlar endi o'zlarining bank ma'lumotlariga kirish va tranzaktsiyalarni yo'lda, istalgan joyda va 24/7 rejimda amalga oshirish imkoniyatiga ega bo'lishlarini kutishmoqda. Mijozlarning xohish-istaklarini qoniqtira olmaydigan banklar bozor ulushini yanada moslashuvchan va innovatsion raqobatchilarga yo'qotish xavfi bor.

So'nggi yillarda moliya institutlari o'z faoliyati samaradorligini oshirish uchun tobora ko'proq yangi texnologiyalarni o'zlashtirmoqda. Ushbu texnologiyalarning eng muhimlari orasida mobil banking, blokcheyn va robo-maslahatchilar bor. Mobil banking ko'plab iste'molchilar uchun muhim vositaga aylandi, bu ularga o'z bank hisoblariga kirish, tranzaktsiyalarni amalga oshirish va hatto smartfonlar yordamida kredit olish imkonini beradi. Bu texnologiya, ayniqsa, an’anaviy bank infratuzilmasi yetishmayotgan rivojlanayotgan mamlakatlarda odamlarning bank xizmatlariga bo‘lgan munosabatini o‘zgartirish imkoniyatiga ega bo‘ldi.

Masalan, JPMorgan Chase mobil banking ilovasini ishga tushirdi, bu esa mijozlarga smartfonlar yordamida hisobdagi qoldiqlarni tekshirish, to‘lovlarni amalga oshirish va pul o‘tkazish imkonini beradi. Bankning ta'kidlashicha, uning mobil banking ilovasi 37 million martadan ko'proq yuklab olingan va 50 milliard dollardan ortiq cheklarni depozit qilish uchun foydalanilgan [1]. Xuddi shunday, Ispaniyaning BBVA banki mijozlarga hisob ochish, kredit olish va o‘z smartfonlaridan to‘lovlarni amalga oshirish imkonini beruvchi mobil bank ilovasini ishga tushirdi. Ilova 36 million martadan ortiq yuklab olingan va bir nechta tillarda mavjud [2]. Mobil bankingning afzalliklari orasida mijozlar uchun qulayliklarning oshishi, banklar uchun xarajatlarning kamayishi va kam ta’minlangan guruhlar uchun moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatlari kengayishi kiradi. Biroq, firibgarlik va ma'lumotlarning sizib chiqishi xavfi va ishonchli internet ulanishiga bo'lgan ehtiyoj kabi ba'zi xavfsizlik muammolari mavjud.

Boshqa tomondan, blokcheyn to'lovlardan tortib to hisob-kitoblargacha bo'lgan moliyaviy institutlarning tranzaktsiyalarni qayta ishlash usulini inqilob qilish imkoniyatiga ega. Blokcheyn texnologiyasi - bu bir nechta tomonlarga bir xil tizimga kirish imkonini beruvchi va tranzaktsiyalarda vositachilarga bo'lgan ehtiyojni bartaraf etadigan taqsimlangan tizimdir. Ushbu texnologiya tranzaksiya xarajatlarini kamaytirishi, moliya institutlarining shaffofligi va samaradorligini oshirishi muhim ahamiyat kasb etadi.

Misol uchun, Avstraliya qimmatli qog'ozlar birjasi (ASX) o'zining eski kliring va hisob-kitob tizimini almashtirish uchun blokcheyn texnologiyasidan foydalanmoqda, bu esa savdoni tezroq va xavfsizroq qayta ishlash imkonini beradi. Xuddi shunday, Ispaniya banki Banco Santander mijozlarga tez va xavfsiz xalqaro pul o‘tkazmalarini amalga oshirish imkonini beruvchi blokcheynga asoslangan valyuta xizmatini ishga tushirdi [3]. Blokcheyn texnologiyasining afzalliklari samaradorlik va xavfsizlikni oshirish, xarajatlarni kamaytirish va oshkoralikni oshirishni o'z ichiga oladi. Biroq, ba'zi qiyinchiliklarga standartlashtirish zarurati, tartibga solish muammolari va texnologiyaning ishdan chiqishi xavfi kiradi.

Robo-maslahatchilar investitsiya qarorlarini qabul qilish uchun algoritmlardan foydalanadigan avtomatlashtirilgan investitsiya platformalaridir. Ushbu platformalar investorlarga ko'pincha an'anaviy moliyaviy maslahatchilarga qaraganda arzonroq narxda shaxsiylashtirilgan investitsiya tavsiyalarini taqdim etish uchun katta hajmdagi ma'lumotlarni tahlil qilish imkonini yaratishi mumkin.

Ushbu texnologiya sarmoyaviy maslahat olish imkoniyatini demokratlashtirishi va moliyaviy rejalashtirish xizmatlarining mavjudligini oshirishi mumkin.

Amerikalik robo-maslahatchi Wealthfront mijozlarga moliyaviy maqsadlari va risklarga bardoshliligi asosida moslashtirilgan investitsiya portfellarini taklif qilish uchun mashinani o'rganish algoritmlaridan foydalanadi [4]. Xuddi shunday, Buyuk Britaniyada joylashgan robo-maslahatchi Nutmeg mijozlarga shaxsiy ehtiyojlariga moslashtirilgan arzon narxlardagi investitsiya portfellarini taklif qiladi. Robo-maslahatchilarning afzalliklari orasida arzonroq xarajatlar, foydalanish imkoniyatini oshirish va ko'proq shaxsiylashtirilgan investitsiya tavsiyalari mavjud. Biroq, ba'zi tashvishlar orasida inson nazorati zarurligi, algoritmlardagi xatolar xavfi va mijozlarning avtomatlashtirilgan tavsiyalar asosida shoshilinch qarorlar qabul qilish ehtimoli bor.

Umuman olganda, ushbu raqamli texnologiyalar samaradorlikni oshirish, xarajatlarni kamaytirish va xavfsizlikni oshirish orqali bank sanoatini o'zgartirish imkoniyatiga ega. Biroq, ular, shuningdek, banklar va tartibga soluvchilar ehtiyotkorlik bilan boshqarishi kerak bo'lgan jiddiy qiyinchiliklar va xavflarni ham keltirib chiqarishi mumkin.

Xulosa qilib aytganda, raqamli moliyaviy texnologiyalar rivojlanayotgan mamlakatlarda bank tizimlarini o‘zgartirish, moliyaviy inklyuzivlik, innovatsiyalar va iqtisodiy o‘sish uchun yangi imkoniyatlar yaratish salohiyatiga ega. Ushbu imtiyozlardan foydalanish uchun rivojlanayotgan mamlakatlar tartibga soluvchi islohotlar, raqamli infratuzilmaga sarmoya kiritish, moliyaviy inklyuzivlikni kengaytirish, an'anaviy banklar va fintech kompaniyalari o'rtasidagi hamkorlikni rivojlantirish va inson kapitaliga sarmoya kiritishga ustuvor ahamiyat berishlari kerak [5]. Shu tariqa, ular global mintaqalararo bank bozorlarida raqobatbardosh ishtirokchiga aylanishlari va raqamli iqtisodiyot taqdim etayotgan imkoniyatlardan foydalanishlari mumkin bo‘ladi.

Foydalanilgan adabiyotlar.

1. JPM Coin, JPMorgan Chase & Co. (2022). https://www.jpmorgan.com/.
2. Digital Banking: BBVA Leads the Transformation of the Financial Sector. BBVA (2022). https://www.bbva.com/.
3. Santander Launches World's First End-to-End Bond on Blockchain, Santander Group (2019). https://www.santander.com/.
4. Wealthfront: Investing Made Easy, Wealthfront Inc. (2022). https://www.wealthfront.com/.
5. Ходжимамедов, А. (2023). Рақамли трансформация шароитида инновацион банк хизматларидан фойдаланиш йўллари. Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар, 11(1), 370 б.

ЦЕЛЕВОЕ НАЗНАЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ФОНДОВ КАК ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЙ ЭТАП РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЧЕРЕЗ ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

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

Аннотация: *В данной статье рассматривается значение целевого назначения денежных фондов. Излагается мнение об отличительных чертах нормирования и сметного финансирования. Важное место также отводится категориям «норма» и «нормативы» и их совершенствованию.*

Ключевые слова: *норма, норматив, самофинансирование, финансирование, цена, ресурсы, деньги, материальная ценность.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada pul mablag‘larining maqsadli yo‘naltirilishining ahamiyati ko‘rib chiqiladi. Normalashtirish va smetaviy moliyalashtirishning o‘ziga xos xususiyatlari to‘g‘risida fikr bildiriladi. Shuningdek, "me’yor" va "normativ" kategoriyalari va ularni takomillashtirishga ham muhim o‘rin ajratilgan.*

Kalit so‘zlar: *me’yor, me’yor, o‘z-o‘zini moliyalashtirish, moliyalashtirish, narx, resurslar, pul, moddiy qiymat.*

Abstract: *This article examines the importance of the target designation of monetary funds. It presents an opinion on the distinctive features of standardization and budget financing. An important place is also given to the categories of "norm" and "standards" and their improvement.*

Keywords: *norm, standard, self-financing, financing, price, resources, money, material value.*

Актуальность темы исследования. Большой стимул для активизации деятельности дают действующие законодательные акты. В каждом законе есть элементы финансовых отношений, защищающих интересы всех участников воспроизводственного процесса. В них четко просматриваются контуры финансового механизма, видны связи и зависимости удовлетворения через финансовый механизм интересов коллектива, формирования различных денежных фондов. Что касается использования фондов и удовлетворения индивидуальных интересов работников, то здесь предстоит еще многое изучить. Целевое назначение денежных фондов предприятия – заключительный этап распределения через финансовый механизм. На этом этапе должна быть усилена зависимость вознаграждения каждого работника за его индивидуальный вклад в решение поставленных перед коллективом производственных задач. Это означает, что, если предприятие за счет улучшения качества продукции получило дополнительный доход и увеличило свои фонды, то и вознаграждение за труд должно быть поставлено в зависимость от индивидуального показателя вклада каждого работника в этот общий успех коллектива. К сожалению, у нас часто забывают об этом и поощряют работников просто за хорошую работу, хотя она, может быть, и не повлияла на конечные результаты.

Обзор теоретических основ изучаемой темы. В глубоких экономических исследованиях нуждаются финансы производственной сферы. Некоторые экономисты (проф. А.Ляндо) вообще не признавали существования обособленных финансов непроизводственной сферы, считая их только составной частью государственного бюджета. Поэтому острие научных исследований было направлено главным образом на финансы материального производства и государственный бюджет. Финансы же органов здравоохранения, просвещения, науки, культуры и других бюджетных организаций не подвергались глубоким научным исследованиям.

Сейчас прежде всего надо решить вопрос о последовательных этапах, формах и методах перевода организаций непроизводственной сферы на самофинансирование и самоокупаемость. Разработка и научное обоснование промежуточных форм перехода от бюджетного финансирования к частичному или полному самофинансированию приобретают особую актуальность. Сейчас практика опережает финансовую науку и имеется много примеров перестройки самого бюджетного финансирования с целью увязки его с конечными результатами деятельности учреждения. Об этом говорит опыт финансирования некоторых медицинских научных учреждений в зависимости от количества вылеченных больных. Оригинально организовано в этих институтах

распределение так называемого «бюджетного дохода» и формирование заработной платы каждого работника в зависимости от квалификации и занимаемой должности, категории и вклада труда.

Анализ теоретических основ изучаемой темы и предложения по совершенствованию бюджетного финансирования. Изучить примеры, усовершенствовать и дать им правильное теоретическое обоснование – одна из важнейших задач финансовой науки. Речь идет о том, чтобы изменить саму природу безвозмездного финансирования, придать ему производительный характер, поставить его в зависимость от конечных результатов. К этому обязывает нас также отказ от сметного финансирования и переход к нормативному методу обеспечения. Смета всегда ограничивала хозяйственную самостоятельность бюджетных организаций, превращала их руководителей в пассивных распорядителей, думающих только о том, чтобы любой ценой израсходовать бюджетные ассигнования.

Но замена сметного финансирования нормативным не даст большого эффекта, если не будет разработана система материального стимулирования за экономию средств, против норматива. Однако стимулирование должно осуществляться не за всякую экономию, а только за реально полученный выигрыш при использовании бюджетных средств. Нельзя, напр., считать реальной экономией средства, оставшиеся у организации в результате того, что намеченные заданием мероприятия не были проведены по тем или иным причинам.

TIJORAT BANKLARIDA INNOVATSIYALARNI JORIY ETISHNING NAZARIY ASOSLARI

Xodjimamedov A.A., *PhD., dots. v.b.*
Samarqand iqtisdoiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada bank innovatsiyalarining nazariy asoslari ko'rib chiqiligan. Shuningdek, maqolada xorijiy iqtisodchi olimlarning bank innovatsiyalari haqidagi qarashlari o'rganiligan bo'lib, ushbu fikrlar batafsil yoritilgan. Tijorat banklarida innovatsiyalarni joriy etishda yuzaga keladigan xavflar haqida so'z yuritilgan.*

Kalit so'zlar: *innovatsiyalar; bank; bank mahsulotlari; raqamli texnologiyalar; ekotizim; raqamli texnologiyalar.*

Abstract: *This article examines the theoretical foundations of banking innovations. The article also studies the views of foreign economists on banking innovations and discusses these views in detail. The risks that arise when introducing innovations in commercial banks are discussed.*

Keywords: *innovations; bank; banking products; digital technologies; ecosystem; digital technologies.*

Аннотация: *В статье рассматриваются теоретические основы банковских инноваций. В статье также рассматриваются взгляды зарубежных экономистов на банковские инновации и подробно обсуждаются эти взгляды. Обсуждены риски, связанные с внедрением инноваций в коммерческих банках.*

Ключевые слова: *инновации; банк; банковские продукты; цифровые технологии; экосистема; цифровые технологии.*

Axborot texnologiyalarining moliya sektoriga integratsiyalashuvi "yangi bank mahsulotlari"ni tanqidiy baholash va tadqiq etish, ularning zamonaviy bank ishining rivojlanishi sifatidagi roli va mazmunini aniqlashni taqozo etadi. Ushbu qiyosiy tahlil shuni ko'rsatadiki, raqamli sektorda bank innovatsiyalarini joriy etish banklar uchun eng katta muammo hisoblanadi.

Bank faoliyati banklar tomonidan o'z mijozlariga ko'rsatadigan moliyaviy mahsulotlar va xizmatlarni sotish orqali amalga oshiriladi. Shu bilan birga, bugungi dunyoda moliyaviy munosabatlarni raqamlashtirayotgan tendentsiyalar bank mahsulotlari va xizmatlarini yaratish zaruriyatini yuzaga keltirmoqda.

Shu bilan birga, an'anaviy moliya institutlarini (bank institutlarini) raqamlashtirish bir-birini to'ldiruvchi ikkita jarayon bilan bog'liq bo'lib, an'anaviy moliyaviy xizmatlarga moliyaviy texnologiyalarni ishlab chiqish va joriy etishni nazarda tutadi.

Bugungi kunda moliyaviy texnologiyalarni tadbirkorlik faoliyatida qo’llash an’anaviy bank amaliyotini o’zgartirishga – innovatsiyalar yaratish, bank savdosi va bank operatsiyalari jarayonida xarajatlarni kamaytirish hamda mijozlar tajribasini oshirishga qaratilgan. Bank operatsiyalari kontekstida qator risklar mavjud bo‘lib, 1-rasmda keltirilgan.

Shunday qilib, bank faoliyatini raqamlashtirish tijorat banki foydasini oshirishga xizmat qilishi lozim. Ushbu holat bank xarajatlarini optimallashtirish va mijozlar uchun qo’shimcha qiymat yaratishga qaratilgan moliyaviy texnologiyalarni ishlab chiqish va joriy etish bilan tavsiflanadi.

Shu nuqtai nazardan, mahsulotlarni sotish uchun onlayn platformalarni kengaytirish, mijozlarning sodiqligini oshirish, mijozlar ehtiyojlarini oldindan aniqlash va hal qilish, biznes jarayonlaridan foydalangan holda xizmat ko’rsatishni yaxshilash va yangi texnologiyalarni joriy etish muhim rol o’ynaydi. Shu bilan birga, ekotizim tufayli bank nafaqat resurslarni, balki mijozlarni ham kengaytiradi, ularning ehtiyojlaridan kelib chiqqan holda xizmatlar turlarini ko’paytiradi.

Umuman olganda bank innovatsiyalarini joriy etishning ikki tomonlama ta’sirini ajratib ko’rsatish mumkin:

- bank innovatsiyalarini joriy etish orqali bank mahsulotlari va xizmatlarining modernizatsiyasi ta’minlanadi, ulardan foydalanish imkoniyatlari kengayadi va tezligi oshadi. Shuningdek, bank xizmatlariga bo’lgan talab o’sgan holda mijozlar bazasi kengayadi, rentabellik oshishi va operatsion xarajatlar kamayishiga erishiladi;

- moliyaviy operatsiyalarni ommaviy ravishda raqamlashtirilishi kiberrisklarning kuchayishiga va masofaviy raqamli bank operatsiyalarining joriy etilishi bilan bog‘liq holda operatsiyalar xavfsizligi darajasining pasayishiga olib keladi[1].

- moliya sektoridagi qo'shma korxonalar va sho'ba korxonalar uchun strategik va texnologik platformani ishlab chiqishga jalb qilingan investitsiyalar bilan bog'liq investitsiya riski;

- raqobatbardoshlikni saqlash uchun milliy cheklovlar riski;

- tashkiliy tuzilmadagi noqulay o'zgarishlar bilan bog'liq risklar;

- asosiy bo'lmagan (bankdan tashqari) aktivlarning haddan tashqari o'sishi riski;

- kiberrisklar va moliyaviy firibgarlik riski.

1-rasm. Tijorat banklari faoliyatidagi risklar.

“Iqtisodiyotni raqamlashtirish sharoitida bank faoliyatini rivojlantirish bank faoliyatining maqsadli moliyaviy holatiga erishish dasturining quyidagi elementlarini ishlab chiqish zaruriyatini keltirib chiqaradi: raqamlashtirish sharoitida tahdidlarni bashorat qilish va bankning moliyaviy xavfsizligi darajasini aniqlash modeli; innovatsiyalarni joriy etish sharoitida bankni rivojlantirishning moliyaviy rejasi; bankning moliyaviy oqimlarini boshqarish strategiyasi; bank strategiyasini amalga oshirish samaradorligini avtomatlashtirilgan holda baholash”[2].

Aytish joizki, deyarli barcha tijorat banklari milliy bank tizimlarimizda mobil banking xizmatlarini joriy qilgan. Bank xizmatlarini ko’rsatish - bu turli xil bank faoliyatini masofadan turib amalga oshirish imkoniyatini beruvchi xizmatlar guruhidir. Bu bankka bormasdan kompyuter yoki telefondan foydalanish uchun yetarli.

Masofaviy operatsiyalar kompaniyaga bank faoliyatiga e’tibor qaratish va bank ishiga sarflangan vaqt va pulni kamaytirish imkonini beradi.

Mijozlarga ko’rsatilayotgan xizmat xarakteriga ko’ra masofaviy xizmatni ikki toifaga bo’lish mumkin: axborot; biznes uchun.

Axborot banki mijozlarga moliyaviy ma’lumotlarni taqdim etish bilan bog‘liq bo’lsa, tijorat banki esa moliyaviy operatsiyalarni osonlashtiradi.

Bank xizmatlarining asosiy printsipi mijoz va bank o’rtasida turli xil ma’lumotlar almashinuvidir. Bank ushbu xizmat xavfsizligini ta’minlaydi.

Bank hisobvarag‘iga xizmat ko’rsatish tizimlarining quyidagi turlarini ajratib ko’rsatish mumkin:

Bank-mijoz - bu kompyuterda maxsus dastur o’rnatilgan mashina. Ushbu dastur mijozning barcha ma’lumotlarini (ayniqsa, to’lov yozuvlari va hisoblari) kompyuterda saqlaydi. Bank va mijozning kompyuteri o’rtasidagi to’g‘ridan-to’g‘ri aloqa modem orqali amalga oshiriladi.

Onlayn banking - bu mijozlarga o’zlarining moliyaviy hisoblarini, ayniqsa bank kartalari hisoblarini internet orqali boshqarish imkonini beruvchi tizim. Ushbu xizmat turi mijoz bankka masofadan ulangan holda real vaqt rejimida to’lovlarni amalga oshirishga mo’ljallangan tizimdir. Foydalanuvchi tizimga veb-brauzer orqali kirishi mumkin. Internet-banking tizimlari bankning veb-serverida joylashgan. Uning barcha ma’lumotlarini (ish haqi varaqalari va hisobvaraqlari) bank veb-saytida tekshirish mumkin.

“Internet-banking” xizmati orqali mijoz: o’z muassasasiga yoki boshqa qulay sharoitlarda to’lovlarni o’tkazish, to’lov operatsiyalarini kuzatish; istalgan vaqtda barcha hisobotlarga kirish kabi vazifalarni bajarishga imkon beradi.



2-rasm. Mobil bankning mijozlar uchun yaratadigan imkoniyatlar[3].

Mobil banking tizimi internet-banking texnologiyasiga asoslangan. Mobil banking - bu internet orqali mobil telefon (smartfon) orqali bank xizmatlaridan foydalanishning yangi usuli bo’lib, ushbu tizim bank foydalanuvchilariga masofadan turib bank hisobini boshqarish imkonini beradi va barcha bank xizmatlarini onlayn tarzda taqdim etadi. Mobil bankning yordamida mijoz qator imkoniyatlarga ega bo‘ladi (2-rasm).

SMS-banking mohiyatiga ko’ra bank mijozlarga ularning depozit hisobvaraqlaridagi hamda bank kartalariga ochilgan hisobvaraqlaridagi operatsiyalar haqida SMS ko’rinishdagi ma’lumotlarni olish tizimi hisoblanadi.

Mijoz uchun SMS-banking xizmati quyidagi amallarni bajarish imkoniyatlarini beriladi:

–hisobvarag‘iga kelib tushgan mablag‘lar;

–hisobvarag‘idan qilingan xarajatlar;

–hisobvaraq balansi;

–kun davomida o’tkazilgan bank operatsiyalari haqida operativ ma’lumot olish.

Shunday qilib, tadqiqotlar natijasida bank innovatsiyalarini joriy etish ikki global tendentsiya – jamiyatni raqamlashtirish va moliyaviy texnologiyalarni joriy etishning o’zaro uyg‘unlashuvi natijasi degan xulosaga keldik. Bu tendentsiyalar globallashuv va axborotlashtirish, virtualizatsiya va tarmoqlarni yaratish hamda ulash va boshqalarga mos keladigan qaytarib

bo’lmaydigan xususiyati tufayli global tendentsiyalardir. Demak, banklar faoliyatiga bank innovatsiyalarini joriy etish asosida iqtisodiyotning bank sektorini transformatsiyalash tizimli va keng ko’lamli hodisa bo’lib bank ishini rivojlantirishning yangi bosqichidir.

Adabiyotlar

1. Vives X. 2017. The impact of FinTech on banking. Eur. Econ. Banks Regul. Real Sect. 2017:97–108.
2. Vives, X. “Digital Disruption in Banking”, Annual Review of Financial Economics 11(1). 2019. 243–272.
3. Л.Р.Магомева. Банквоские инновации в условиях цифровой экомики: теория и практика. Диссертация на соискание ученой степени д.э.н. 2020 год. 367 с.

CONTEMPORARY METHODS FOR FINANCIAL RESOURCE OPTIMIZATION IN SUPPORT OF SUSTAINABLE ENTERPRISE DEVELOPMENT

Tadjibekova D.B., *Senior teacher, Department of Finance,*
Tashkent State University of Economics, Uzbekistan

Abstract: *Optimizing financial resources is essential for enhancing the operational efficiency and sustainability of enterprises, especially in developing countries. This paper examines the challenges of insufficient funding, inefficient resource allocation, and inadequate financial planning, while proposing solutions such as adopting digital tools, diversifying funding sources, and strengthening financial infrastructure.*

Keywords: *Financial resources, resource optimization, financial planning, digital tools, funding diversification, operational efficiency, sustainable growth.*

Аннотация: *Оптимизация финансовых ресурсов имеет важное значение для повышения операционной эффективности и устойчивости предприятий, особенно в развивающихся странах. В этой статье рассматриваются проблемы недостаточного финансирования, неэффективного распределения ресурсов и неадекватного финансового планирования, а также предлагаются решения, такие как внедрение цифровых инструментов, диверсификация источников финансирования и укрепление финансовой инфраструктуры.*

Ключевые слова: *Финансовые ресурсы, оптимизация ресурсов, финансовое планирование, цифровые инструменты, диверсификация финансирования, операционная эффективность, устойчивый рост.*

Annotatsiya: *Moliyaviy resurslarni optimallashtirish korxonalarning, ayniqsa rivojlanayotgan mamlakatlarda faoliyat samaradorligi va barqarorligini oshirishda muhim ahamiyatga ega. Ushbu maqola kam moliyalashtirish, resurslarni samarasiz taqsimlash va moliyaviy rejalashtirishning etarli emasligi muammolarini ko'rib chiqadi va raqamli vositalarni joriy etish, moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiya qilish va moliyaviy infratuzilmani mustahkamlash kabi yechimlarni taklif qiladi.*

Kalit so'zlar: *Moliyaviy resurslar, resurslarni optimallashtirish, moliyaviy rejalashtirish, raqamli vositalar, moliyalashtirishni diversifikatsiya qilish, operatsion samaradorlik, barqaror o'sish.*

Financial resources are the cornerstone of any enterprise, determining its ability to operate effectively, grow sustainably, and compete in an increasingly dynamic market. These resources encompass the funds necessary to support daily operations, invest in new opportunities, and weather economic uncertainties. In modern economic conditions, which are marked by rapid globalization, technological disruption, and heightened competition, enterprises face mounting pressure to maximize the efficiency of their financial resource management.

Optimizing financial resources is not merely about cutting costs; it involves a holistic approach to leveraging available funds in a way that aligns with long-term objectives. This includes securing diverse sources of funding, improving operational efficiency, and implementing advanced financial tools and technologies. Effective financial management fosters resilience, enabling enterprises to adapt to market fluctuations and capitalize on emerging opportunities.

The optimization of financial resources is a critical concern for enterprises aiming to maintain competitiveness and ensure sustainability in today's dynamic economic environment.

Extensive research has been conducted to explore various strategies and frameworks that can assist businesses in effectively managing and optimizing their financial resources.

A study by Zherlitsyn et al. (2019) emphasizes the importance of assessing an enterprise's financial potential as a determinant of its development. The authors propose a comprehensive mechanism for managing financial potential, which includes stages such as evaluating financial characteristics, forecasting, and strategic planning. This approach enables enterprises to identify key elements that can drive economic growth and optimize the accumulation, formation, and distribution of financial resources.

In the context of small and medium-sized enterprises (SMEs), Kumar et al. (2019) provide a systematic literature review on capital structure, highlighting the unique financial challenges faced by SMEs. The study discusses how market conditions, financial decisions, and credit rationing by fund providers influence the capital structure of SMEs. Understanding these factors is crucial for SMEs to optimize their financial resources and achieve sustainable growth.

The implementation of lean principles has also been identified as a significant factor in financial resource optimization. A systematic literature review by Sutduean et al. (2019) examines the influence of lean production paradigms on the financial performance of manufacturing companies. The study concludes that lean principles can reduce production costs, maximize resource optimization, and enhance a firm's ability to provide superior value to customers, thereby improving financial performance.

Furthermore, the adoption of advanced financial management strategies is essential for optimizing financial resources. Hasan et al. (2019) investigate the factors affecting the post-implementation success of Enterprise Resource Planning (ERP) systems. Their findings suggest that effective ERP implementation can lead to improved financial planning, better resource allocation, and enhanced overall financial performance.

Effective financial resource management in developing countries is often hindered by a set of interconnected problems. These include insufficient funding, inefficient resource allocation, and poor financial planning. Table 1 presents a summary of these problems along with their impacts.

Table 1. Problems in Financial Resource Management

Problem	Description	Impact on Enterprises
Insufficient Funding	Limited access to capital due to underdeveloped financial markets	Restricts business growth and innovation
Inefficient Resource Allocation	Misallocation of resources to low-return activities	Reduces profitability and operational efficiency
Poor Financial Planning	Lack of strategic forecasting and budgeting	Leads to financial instability and missed opportunities
High Cost of Capital	Elevated interest rates in developing economies	Increases financial burden and discourages investment
Inadequate Financial Infrastructure	Lack of digital payment systems and financial tools	Limits efficiency in transactions and decision-making

Source: Developed by the author

The challenges listed above are prevalent in many developing countries. Insufficient funding stems from limited access to diverse funding sources, which inhibits enterprises' ability to scale operations. Additionally, inefficient resource allocation often results from inadequate financial literacy or outdated management practices. Poor financial planning compounds these issues, leaving businesses vulnerable to economic fluctuations. Addressing these problems requires a multifaceted approach, including policy reforms and capacity-building initiatives.

To counter these challenges, enterprises in developing countries can adopt various strategies. These solutions involve leveraging modern technologies, improving access to capital, and enhancing managerial capabilities. Table 2 outlines these solutions along with their expected outcomes.

Table 2. Potential Solutions for Financial Resource Optimization

Solution	Description	Expected Outcome
Adoption of Digital Tools	Use of ERP systems and financial management software	Enhances efficiency and accuracy in financial management
Expansion of Funding Sources	Exploring venture capital, crowdfunding, and green financing options	Improves access to capital and diversifies funding sources
Capacity Building for Financial Planning	Training programs for financial managers on budgeting and forecasting	Increases financial stability and strategic decision-making
Government Incentives for SMEs	Tax breaks, subsidies, and credit guarantees	Reduces operational costs and encourages business growth
Strengthening Financial Infrastructure	Investment in digital payment systems and secure transaction platforms	Facilitates efficient and transparent financial operations

Source: Developed by the author

The adoption of digital tools has proven to be a game-changer for optimizing financial resources. Enterprise Resource Planning (ERP) systems, for instance, provide real-time insights into resource utilization, enabling better decision-making. Expanding funding sources through innovative financial mechanisms such as green bonds or venture capital can unlock significant growth potential for enterprises. Furthermore, capacity-building initiatives and government support can create a more favorable ecosystem for financial resource optimization.

The potential benefits of financial resource optimization are profound. Enterprises can achieve increased profitability, enhanced competitiveness, and sustainable growth while mitigating risks and fostering trust among stakeholders. These outcomes are essential for navigating the complexities of modern economic conditions and ensuring long-term viability.

In conclusion, the optimization of financial resources requires a multifaceted approach that integrates innovative technologies, effective management strategies, and supportive policies. By addressing existing challenges and leveraging available opportunities, enterprises in developing countries can strengthen their financial resilience and unlock new pathways for growth and development.

References

1.Zherlitsyn, D., Levytskyi, S., Mykhailyk, D., & Ogloblina, V. (2019). Assessment of Financial Potential as a Determinant of Enterprise Development. *arXiv preprint arXiv:1912.05635*.

2.Kumar, S., Sureka, R., & Colombage, S. (2019). Capital structure of SMEs: a systematic literature review and bibliometric analysis. *Management Review Quarterly*, 70(4), 535–565.

3.Sutduean, J., Singsa, A., Sriyakul, T., & Jermsittiparsert, K. (2019). Supply Chain Integration, Enterprise Resource Planning, and Organizational Performance: The Enterprise Resource Planning Implementation Approach. *Journal of Computational and Theoretical Nanoscience*, 16(7), 2975–2981.

4.Hasan, N., Miah, S. J., Bao, Y., & Hoque, M. R. (2019). Factors affecting post-implementation success of enterprise resource planning systems: a perspective of business process performance. *Enterprise Information Systems*, 13(9), 1217–1244.

THE ROLE OF RISK IN ISSUING MORTGAGE LOANS IN BANKS

Uzakova K.B., *Assistant,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan
Yuldoshev Zuhriddin, *student, Samarkand institute of economics and service, Uzbekistan*

Abstract: *This article explores the possibilities of improving the practice of issuing mortgage loans in commercial banks in our country and examines the level of risk involved in issuing such loans. Provides proposals for the application and development of this practice by domestic banks.*

Keywords: *mortgage loan, loan portfolio, lending programs, lending risk, long-term loan*

Аннотация: *В статье рассматриваются возможности совершенствования практики выдачи ипотечных кредитов в коммерческих банках нашей страны, анализируется уровень риска выдачи таких кредитов, даются предложения по применению и развитию данной практики отечественными банками.*

Ключевые слова: *ипотечный кредит, кредитный портфель, программы кредитования, кредитный риск, долгосрочный кредит*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada mamlakatimizda tijorat banklarida ipoteka kreditlari berish amaliyotini takomillashtirish imkoniyatlari o‘rganilib, bunday kreditlarni berishdagi tavakkalchilik darajasi o‘rganiladi. Shuningdek, ushbu amaliyotni mahalliy banklar tomonidan qo‘llash va rivojlantirish bo‘yicha takliflar taqdim etiladi.*

Kalit so'zlar: *ipoteka krediti, kredit portfeli, kreditlash dasturlari, kreditlash tavakkalchiligi, uzoq muddatli kredit.*

The implementation of a one-tier crediting process in developing economies significantly increases the state's role in this activity. In such cases, the government provides benefits to clients and insures their deposits through institutions involved in mortgage lending. At the same time, the risk level in issuing mortgage loans must be considered. In many developed countries, mortgage contracts are typically for 30 years and are structured so that the share of household income allocated for loan repayment does not exceed 30%. This is considered a standard agreement. The primary factor in these contracts is the relatively high income level of the population.

The research of renowned economist J. Sinkey shows that loans secured by real estate are significantly safer compared to loans with other forms of collateral. If the risk of non-repayment arises, the loan can be recovered by selling the mortgaged real estate, which usually does not lose much of its value. A well-developed real estate market and realistic asset valuations are key factors. One must consider that a mortgage’s key feature is its security against real estate.

A mortgage loan is a long-term loan secured by real estate (buildings, structures, or land), granted for the purpose of purchasing, constructing, or renovating real estate or developing land.

Currently, commercial banks in our country primarily issue mortgage loans to individuals for buying housing in primary and secondary markets. Rising housing prices in these markets lead to increased loan amounts requested by customers, negatively affecting their financial situation and limiting the overall volume of mortgage lending.

Among Uzbek economists, I. Alimardonov has examined the practice of mortgage lending in Uzbekistan. According to his findings, it is advisable to introduce a two-tier mortgage lending system in the country.

His conclusion is based on the idea that the government should guarantee the repayment of issued mortgage-backed securities and that special mortgage agencies should refinance the mortgage resources provided by commercial banks.

The study uses expert interviews, stakeholder consultations, process observation, and comparative analysis based on the author's own experience. The goal is to provide recommendations regarding the development of mortgage lending and the associated risks in commercial banks.

It is appropriate to study Sberbank’s experience in the development of mortgage lending activities. In 2021, Sberbank’s share in the Russian mortgage market increased by 0.6 percentage points, reaching 56.9%.

In 2021, discounted mortgage lending was introduced based on mortgage reports. Depending on the selected developer (financed by the bank), customers were offered discounts of 1.6% or 0.8%. Additionally, the customer service system was automated.

Table 1. Sberbank Mortgage Lending Programs

Program Name	Description
Young Family	Under this program, young families where at least one spouse is under 35 years old are eligible for a 0.5% discount on the basic mortgage interest rate.

Mortgage Plus Maternity Funds	This program allows the use of maternity funds as part of the initial payment for a mortgage loan.
Life Insurance for Disabled Clients	Disabled clients can receive a 1 percentage point discount on the mortgage interest rate when their mortgage is insured under the "Protected Borrower" program.
Military Mortgage	A special mortgage program for military personnel to purchase ready or under-construction housing in specific conditions. Provided on preferential terms..
Regional Mortgage Programs	Mortgage products focused on regional housing construction development. Participants in these programs benefit from unified and lower interest rates.

Sberbank also developed the DomClick platform, an online platform for purchasing real estate. Through DomClick, clients can access real estate pricing information at any time.

In our country, all mortgage loans issued by banks are classified as long-term loans.

Based on the above analysis, the following recommendations are proposed to enhance mortgage lending in our country's commercial banks:

- Ensure sufficient resource bases for banks, as mortgage loans are long-term.
- Expand mortgage lending operations and increase customer convenience.
- Following Sberbank's approach, mortgage loans should be made accessible not only to high-income clients but also to middle- and low-income populations.

In conclusion, aligning our mortgage practices with international standards would provide more convenience to clients, reduce risk levels, and expand access to mortgage loans across all income groups. This will lead to the growth and rapid development of banking operations.

References

1. Conditions of Banking Services for Individuals of PJSC Sberbank. Sberbank of Russia. [Electronic resource]. URL:https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/udbo_09_02_018.pdf
2. Central Bank of the Republic of Uzbekistan
3. Alimardonov I.M. Prospects for the Development of Mortgage Lending in Uzbekistan

III SHO'BA. YANGI O'ZBEKISTONNI RIVOJLANTIRISH STRATEGIYASINI AMALGA OSHIRISH SHAROITIDA MOLIYA-KREDIT TIZIMINI RIVOJLANTIRISH

III СЕКЦИЯ. РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА

SECTION III. DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL AND CREDIT SYSTEM IN THE CONTEXT OF THE IMPLEMENTATION OF THE DEVELOPMENT STRATEGY OF THE NEW UZBEKISTAN

O'ZBEKISTONDA KAMBAG'ALLIKNI QISQARTIRISH: IQTISODIY OMILLAR VA SAMARALI STRATEGIYALAR TAHLILI

Ashurova N.B., *i.f.d., professor,*
Navoiy davlat konchilik va texnologiyalar universiteti prorektori, O'zbekiston
Asatova D.A., *magistrature talabasi,*
Navoiy davlat konchilik va texnologiyalar universiteti, O'zbekiston

Kambag'allik tushunchasi chuqur o'rganilgan va yillar davomida tahlil qilib kelinayotgan dolzarb mavzulardan biridir. Bunga sabab insonning yetarli darajada ta'minlanmaganligi nafaqat iqtisodiy farovonligiga, balki ijtimoiy va siyosiy jarayonlarda qatnashish qobiliyatiga ham salbiy ta'sir yetkazishidir. Iqtisodiy tomondan muammoni o'rganadigan bo'lsak mavzu yuzasidan keltirilgan ta'rif va tushunchalar ko'pligi va bir-biridan unchalik ham katta farq qilmasligini ko'rishimiz mumkin bo'ladi. Mamlakat aholisining turmush darajasini oshirish, iqtisodiy o'sishga erishish uchun kambag'allikni qisqartirishdek keng ko'lamli muammoni chetlab o'tib bo'lmaydi.

Mamlakatimizda doimiy ravishda oqilona iqtisodiy-ijtimoiy siyosat olib borilgan bo'lsada, lekin avvallari kambag'allik tushunchasi keng o'rganilmagan. Kam ta'minlangan aholini turmush darajasini oshirish va ijtimoiy ko'mak ko'rsatish bo'yicha bir qancha ishlar amalga oshirilgan. Lekin, kambag'allik atamasi yaqin yaqindan ochiqchasiga muhokama qilina boshlandi. Bu mavzu global miqyosda o'rganilgan va ko'plab mamlakatlar garchi yuqori iqtisodiy ko'rsatkichlarga ega bo'lsada uni qisqartirishga harakat qilib turli dasturlar ishlab chiqqan.

Kambag'allik insonning hayoti davomida tanlov va imkoniyatlarga ega bo'lmasligi, jamiyatda to'laqonli ishtirok etish uchun to'siqlarning mavjudligi, bundan tashqari, oilasini boqishi va kiyintirishi, ta'lim olishi yoki kasalxonada davolanishi, biror sohada faoliyat yuritishi yoki daromad olishga imkon beradigan mehnat bilan ta'minlash imkoniyatlari yetishmasligi kabi cheklovlarda namoyon bo'ladi.

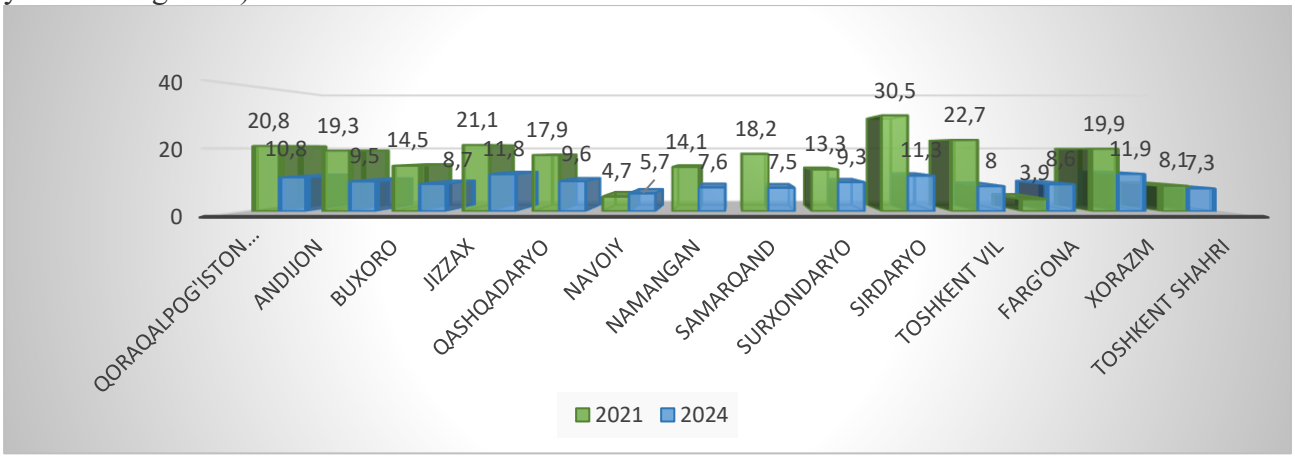
Shuningdek, kambag'allik bu – insonlar, uy xo'jaliklari va jamoalarning ijtimoiy jihatdan chegaralanganligi, xavf-xatarlar oldida chorasizligidir.[20] Kambag'allik mutlaq va nisbiy kabi turlarga bo'linadi. Mutloq kambag'allikda inson kundalik iste'moli uchun zarur bo'lgan tovarlarni ham sotib olish imkoniyati cheklangan bo'ladi, ya'ni yashash uchun moddiy imkoniyatlarining eng quyi chegarasidan ham kamroq daromadga ega bo'ladi. Nisbiy kambag'allik esa insonlarning qaysi mamlakatda yashayotganiga, o'sha joyning iqtisodiy o'sish darajasiga qarab belgilanadi. Bunda kambag'allik darajasi o'rtacha daromadga ega qatlamning moddiy ahvoliga qarab belgilanadi. Rivojlangan mamlakatlarda bu ko'rsatkich yuqoriroq, iqtisodiyoti oqsayotgan mamlakatlarda esa nisbatan ancha past darajada bo'ladi.

Kambag'allikni qisqartirish maqsadida 2024-2025 yillar uchun mo'ljallangan "Kambag'allikdan farovonlik sari" dasturi ishlab chiqildi. Dastur 2024 yil 1 noyabrdan "Kambag'al oilalar uchun yettita imkoniyat va ma'suliyat" tamoyili asosida amalga oshiriladi. Dastur doirasida mahallalardagi har bir oiladagi kambag'al qatlam aniq hisobga kiritilib, ularga

[20] BMT Yevropa iqtisodiy komissiyasining "Kambag'allikni o'lchash bo'yicha qo'llanmasi" dan, 2017-yil Nyu-York, Jeneva

kerakli moddiy va ijtimoiy yordam berish masalalari mas'ullarga topshirildi. 2025-yilda esa kambag'al aholi sonini 1 million nafarga qisqartirish aniq maqsad qilib belgilangan.

Mamlakatimizda kambag'allik darajasi viloyatlar kesimi bo'yicha ham farq qiladi. Quyidagi jadvalda tanlama o'n olti mingta uy xo'jaliklarining umumiy uy xo'jaliklariga nisbati olingan bo'lib, bunda minimal iste'mol xarajatlaridan kam daromadga ega bo'lgan uy xo'jaliklari nazarda tutilgan. Ma'lumot uchun, 2024-yilda MIX qiymati 621 ming so'mni tashkil etgan. (2023-yil 568 ming so'm).



1-rasm.2021-2024-yillarda O'zbekistonda kambag'allik darajasi (% da)[21]

Jadvaldan ko'rinib turibdiki, Navoiy va Farg'ona viloyatlaridan tashqari barcha viloyatlarda kambag'allik darajasi o'tgan taqqoslama yilga nisbatan kamayganligini ko'rishimiz mumkin. Aniqroq tahlil qiladigan bo'lsa, Navoiy viloyatida bu ko'rsatkich 2022-yilda o'sgan (9,2%). Keyingi yillarda esa sekinlik bilan pasaygan. Bu viloyat Respublika bo'yicha olib qaraganda kambag'allik foizi eng kam viloyat hisoblanadi.

Kambag'allik ko'rsatkichining o'zgarishiga turli xil iqtisodiy omillar ta'sir ko'rsatadi. Quyida ularning bir nechtasi bilan tanishamiz. Ulardan eng muhimi ish bilan ta'minlanganlik darajasidir. Aholining aksariyat daromad manbai albatta mehnat haqidan keladi. Ishsizlik bu iqtisodi rivojlayotgan mamlakatlar uchun jiddiy to'siqlarga olib keluvchi muammo bo'lib, ishsizlik kuchayganda aholining xarid qobiliyati keskin tushib ketadi, iste'mol darajasi kamayadi va mehnat samaradorligi tushishi evaziga bo'sh ish o'rinlari va ish izlayotganlar soni orasida katta nomutanosiblik yuzaga kelib , hayot uchun eng zarur ehtiyojlarni ham qondirish imkoniyati bo'lmaydi. Natijada, bu jamiyatda kambag'allik darajasi o'sishiga olib keladi[22].

Aholini kasb-hunarga o'rgatish va ijtimoiy yordamga muhtoj qatlam vakillarini o'qitish, xususan, ta'lim sohasida ularga imtiyoz va qulayliklar yaratish ham mamlakatimizda izchil yo'lga qo'yilmoqda. Bu orqali ma'lum sohada bilim va malakaga ega bo'lgan yoshlarga o'zini o'zi band qilish, yangi ish o'rinlari va xususiy tadbirkorlik ishini boshlashi uchun zamin yaratiladi.

Xorijiy mamlakatlardan Xitoy tajribasini kuzatadigan bo'lsak, u so'nggi 40 yillikda yuz millionlab odamni kambag'allikdan chiqargan eng samarali strategiyaga ega mamlakat hisoblanadi. Eng asosiy va ko'zga ko'ringan yo'li qishloq aholisini o'zlariga yetarli mahsulot ishlab chiqarib, qolganini sotish va bu orqali daromadga erishishga o'rgatdi. Bu borada elektr manbai, qishloq xo'jalik mahsulotlarini sotish uchun kerakli infratuzilma ishlab chiqildi. Xitoy tajribasi shuni ko'rsatdiki, kambag'allikdan qutulishning eng muhim omili bu rivojlanish. Aholini iqtisodiy-ijtimoiy bilimlari, axborot almashish qobiliyatining oshishi, innovatsion texnologiyalardan foydalanish darajasi, davlat va kam ta'minlangan qatlam orasida to'siqlarning bo'lmasligi nazarda tutiladi.

Kambag'allikni qisqartirish har bir mamlakat iqtisodiyotiga tayangan holda alohida yondashuv talab qiladi. Bizning mamlakatimiz Xitoy tajribasini o'rganish va undan foydalanish chora-tadbirlarini ko'rgan bo'lsada, o'zining shaxsiy kambag'allikdan chiqish modelini ishlab

[21] stat.uz ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

[22] "Sharqiy Indoneziyada kambag'allikka ta'sir etuvchi iqtisodiy omillar tahlili", Tony S. Chendrawan Tirtayasa Ekonomika , 2023

chiqishi shart va bu borada yetarlicha izlanish va choralar ishlab chiqilgan. Mamlakatimizda ko'plab oila o'z tomorqasiga ega ekanligini nazarda tutgan holda, shaxsiy kichik yer maydonlaridan ham unumli foydalanish orqali o'z ehtiyojlariga mos qishloq xo'jalik mahsulotlarini ishlab chiqishni yo'lga qo'yish mumkin. Bu orqali iste'mol xarajatlarini kamaytirish, undan tashqari ortiqcha mahsulotlarni sotib daromad qilishga erishishni targ'ib qilish juda muhim.

Tadbirkorlikka berilayotgan imkoniyatlar va soliq imtiyozlaridan unumli foydalanish orqali aholi bandligini ta'minlash ularning imkoniyatlarini oshirishga alohida e'tibor berish lozim.

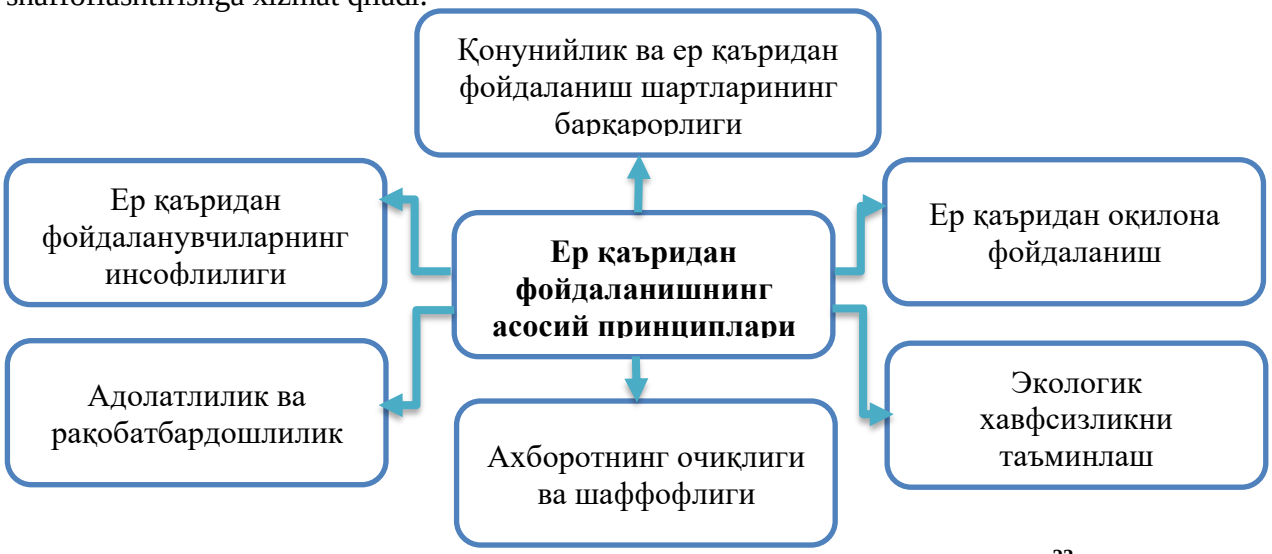
Ishsizlikni bartaraf qilish uchun davlat va kam ta'minlangan aholi o'rtasidagi to'siqlarni kamaytirib, haqiqiy ehtiyojmand oilalarga moddiy yordam bilan birgalikda, o'zlarini ishga joylashtirish, yangi ish o'rinlari yaratish kabi chora-tadbirlar ko'rilishi maqsadga muvofiq.

YER QA'RIDAN FOYDALANGANLIK UCHUN SOLIQNI UNDIRISH AFZALLIKLARI VA AHAMIYATI

Djulibekov N.K., *iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)*
"Navoiy kon-metallurgiya kombinati" aksiyadorlik jamiyati Ma'muriy masalalar bo'yicha direktor, O'zbekiston

Yer qa'ridan foydalanish uchun soliqqa tortish har bir davlatning tabiiy resurslarni boshqarish, ulardan samarali va barqaror foydalanishni ta'minlash, shuningdek, iqtisodiy taraqqiyotga xizmat qilish yo'lida muhim moliyaviy va huquqiy mexanizmlardan biri hisoblanadi. Yer qa'ridan foydalanish uchun soliqqa tortish orqali tabiiy boyliklarni ekspluatatsiya qilish jarayonini tartibga solish, ekologik muhitga salbiy ta'sirni kamaytirish hamda davlat byudjetining barqaror daromad manbalaridan birini shakllantirishga xizmat qiladi.

Tabiiy resurslar har qanday davlat iqtisodiyotining asosi bo'lib, ularning oqilona boshqarilishi milliy barqaror rivojlanishning muhim omillaridan biridir. O'zbekiston Respublikasida yer qa'ridan foydalanish jarayonlarining samaradorligini oshirish, tabiiy resurslardan oqilona foydalanish va ularni kelajak avlodlar uchun saqlab qolish maqsadida soliq tizimi takomillashtirib borilmoqda. Ushbu soliq tizimi foydali qazilmalar qazib olish sohasidagi iqtisodiy faollikni tartibga solish bilan birga, davlat byudjetiga tushumlarni oshirish, geologik-qidiruv ishlarini rag'batlantirish va tabiiy resurslardan foydalanish jarayonlarini shaffoflashtirishga xizmat qiladi.

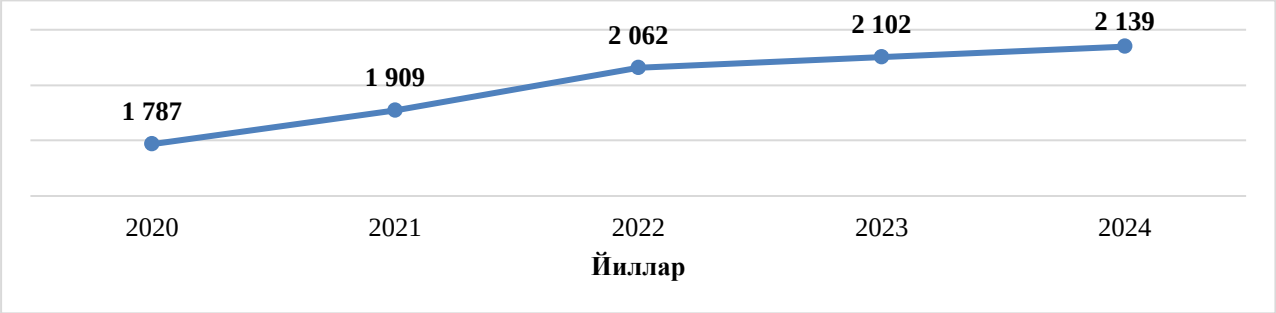


1-rasm. Yer qa'ridan foydalanishning asosiy prinsiplari[23].

Yer qa'ridan foydalanish uchun soliq solish tizimi O'zbekiston Respublikasi iqtisodiyotining strategik sohalaridan biri hisoblanadi. Bugungi kunda mamlkatimizda amalga

[23] Muallif tomonidan tuzilgan.

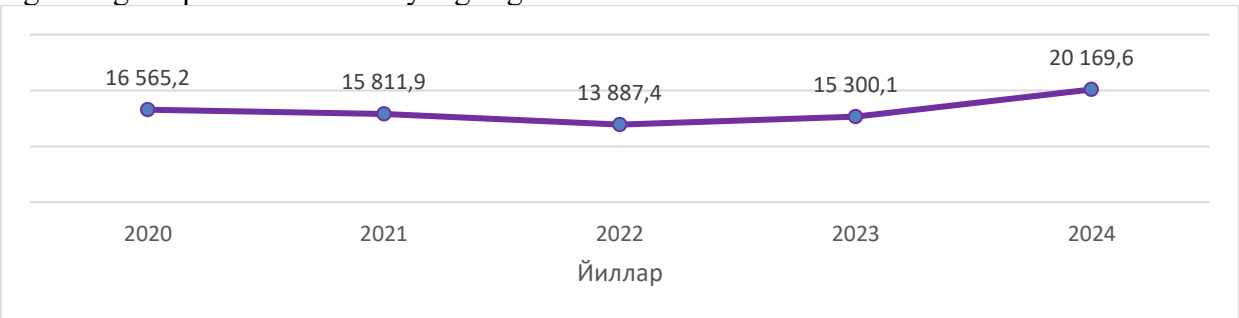
oshirilayotgan **soliq islohotlari natijasida hisobotlar tizimi xalqaro standartlarga moslashtirilmoqda va avtomatlashtirildi**, bu esa investorlar uchun shaffof muhit yaratish, davlat byudjetiga tushumlarni oshirish va qazib olish jarayonlarini yaxshilashga xizmat qildi. Mamlakatda soliq tizimining shaffofligi va adolatliligi soliq to‘lovchilarning ishonchini oshirish va soliq yukini qonuniy asoslarda taqsimlash imkonini beradi. Buning uchun soliq organlarining nazoratini kuchaytirish, hisobotlarni avtomatlashtirish va soliq to‘lovchilar bilan ochiq muloqotni yo‘lga qo‘yish kerak bo‘ladi.



2-rasm. Yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliq to‘lovchilarning o‘zgarish dinamikasi[24]. (soni, ta)

Yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliq to‘lovchilarning o‘zgarish dinamikasi ko‘rib chiqadigan bo‘lsak, 2014-yilda 1343 ta soliq to‘lovchilar bo‘lsa 2024-yilda 2139 ta bo‘lgan ya’ni 159,3 foizga oshgan.

Mamlakatimizda 2025-yilda yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliq solish tizimini xalqaro standartlarga moslashtirilmoqda. Kon-metallurgiya sanoati korxonalari o‘z moliyaviy hisobotlarini xalqaro talablarga muvofiq taqdim eta boshlashdi. Bu orqali esa, kon-metallurgiya sanoati korxonalarida daromadlari va soliq tushumlari shaffofligi ta’minlandi. Bundan tashqari, kon-metallurgiya va neft-gaz kompaniyalari soliq hisobotlarini avtomatik ravishda davlat organlariga taqdim etish imkoniyatiga ega bo‘ldi.



3-rasm. Yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliq tushumlar o‘zgarish dinamikasi[25]. (mlyard so‘mda)

Yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliq tushumlar yillar davomida tahlil qiladigan bo‘lsak, 2014-yilda o‘zgarish dinamikasi

Yer qa’ridan foydalanganlik soliq tizimini takomillashtirish bo‘yicha quyidagi takliflarni keltirish mumkin:

- Raqamlashtirish jarayonlarini keng joriy yetish orqali soliq undirish jarayonini shaffoflashtirish;
- Foydali qazilmalarni qazib olish sohasida soliq yengilliklarini takomillashtirish va investorlar uchun qulay sharoit yaratish;
- Soliq yukini xalqaro standartlarga mos ravishda optimallashtirish;

[24] DSQ ma’lumotlari asosida muallif hisob-kitoblari.
[25] DSQ ma’lumotlari asosida muallif hisob-kitoblari.

Tahlil natijalari shuni ko‘rsatadiki, yer qa’ridan foydalanganlik uchun soliqqa tortish mamlakat iqtisodiyoti uchun muhim bo‘lib, uning samaradorligi soliq yukining muvozanatli belgilanishi va undirish jarayonining shaffofligiga bog‘liq. 2017-2025 yillarda amalga oshirilgan islohotlar natijasida soliq tushumlari oshib, iqtisodiy samaradorlik ortgan. Yuqoridagi takliflarni amalga oshirish orqali iqtisodiy samaradorlik va investitsion jozibadorlikni yanada oshirish mumkin. Shuningdek, soliqqa oid qonunchilikni xalqaro tajribaga asoslangan holda takomillashtirish muhim ahamiyat kasb yetadi.

ВЛИЯНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

Аннотация: *В статье рассматривается влияние налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятий. Особое внимание уделено анализу структуры налогов, уровня их обременительности для бизнеса, а также способам оптимизации налоговой нагрузки в рамках действующего законодательства. Исследуются взаимосвязи между ростом налоговых обязательств и изменением основных финансовых показателей предприятия, таких как ликвидность, рентабельность, коэффициенты финансовой устойчивости. На основе проведённого анализа предложены рекомендации по обеспечению баланса между налоговыми обязательствами и устойчивым развитием предприятия.*

Ключевые слова: *налоговая нагрузка, финансовая устойчивость, налогообложение, предприятие, налоговое планирование, финансовые показатели, оптимизация налогов.*

Annotatsiya: *Maqolada soliq yukining korxonalar moliyaviy barqarorligiga ta’siri ko‘rib chiqiladi. Soliqlar tarkibi, ularning biznes uchun og‘irlik darajasi, shuningdek, amaldagi qonunchilik doirasida soliq yukini optimallashtirish yo‘llari tahliliga alohida e’tibor qaratildi. Soliq majburiyatlarining o‘sishi va korxonaning likvidlilik, rentabellik, moliyaviy barqarorlik koeffitsiyentlari kabi asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlarining o‘zgarishi o‘rtasidagi bog‘liqliklar o‘rganiladi. Tahlillar asosida soliq majburiyatlari va korxonaning barqaror rivojlanishi o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *soliq yuki, moliyaviy barqarorlik, soliqqa tortish, korxona, soliqlarni rejalashtirish, moliyaviy ko‘rsatkichlar, soliqlarni optimallashtirish.*

Abstract: *The article examines the impact of the tax burden on the financial stability of enterprises. Particular attention is paid to the analysis of the tax structure, the level of their burdensomeness for business, as well as ways to optimize the tax burden within the framework of current legislation. The relationship between the growth of tax liabilities and changes in the main financial indicators of the enterprise, such as liquidity, profitability, and financial stability ratios, is studied. Based on the analysis, recommendations are proposed to ensure a balance between tax liabilities and sustainable development of the enterprise.*

Keywords: *tax burden, financial stability, taxation, enterprise, tax planning, financial indicators, tax optimization.*

Одной из актуальных, пока не решённых проблем, является проблема оптимизации налоговой нагрузки, которая основывается на анализе зависимости экономического поведения агентов от изменения налогового давления и обязательно должна учитывать возможность оппортунистических действий с их стороны, решение которой позволит повысить эффективность выполнения доходной части бюджетов.

Налоговая нагрузка для конкретного субъекта определяется как доля налогов в выручке от реализации. Основные трудности в оценке уровня налоговой нагрузки на предприятие обусловленные неоднородностью налогов и уровня их влияния на экономику. Во-первых, бремя налоговой нагрузки по налогам, уплачиваемых за счёт себестоимости, надо измерять удельным весом этих налогов в составе себестоимости. Во-вторых, налоги,

уплачиваемые за счёт финансовых результатов деятельности предприятия, целесообразно сравнивать с прибылью от реализации по основной деятельности.

Налоговая нагрузка является объектом регулирования деятельности предприятия и используется в процессе налогового контроля предприятий с учётом показателя налогового риска.

Налоговая нагрузка играет важную роль в финансовой устойчивости компании. Налоги представляют собой обязательные платежи, которые компании должны вносить в государственный бюджет, и они могут существенно влиять на финансовое положение организаций и их способность решать финансовые задачи. Налоговая нагрузка имеет прямое влияние на финансовую устойчивость компании через её финансовый поток. Высокие налоговые ставки и сложная налоговая система могут оказывать давление на прибыль компании и снижать её финансовую устойчивость. Большие налоговые платежи могут снижать доступные для реинвестирования денежные средства, возможности развития бизнеса, выплаты дивидендов или погашения задолженности. Это может ограничить финансовые возможности компании и повлиять на ее конкурентоспособность.

Судьба налога на прибыль в доходах бюджета втрое превышает долю налога с доходов физических лиц, а в странах с рыночной экономикой наоборот. Весомой причиной такого положения является низкий уровень жизни большей части населения страны, особенно уровень заработной платы.

Прямые налоги влияют на такие показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия, как: цена продажи продукции, доход от реализации продукции, себестоимость продукции, операционная прибыль, чистая прибыль предприятия, скорость вращения оборотных средств, на платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия, формирование его финансовых ресурсов и инвестиционной деятельности, конкурентоспособность продукции и в целом на поведение предпринимателей по любой деятельности - операционной, инвестиционной или финансовой. Уровень этого влияния зависит от системы прямого налогообложения - самых налогов, уровня их фискальной, методов их взимания, стабильности и совершенства системы.

Исследование механизма действия налогового законодательства на хозяйственную деятельность в промышленности построено на основе следующих постулатов:

(1) функционирования предприятий — это сложный процесс, который состоит из двух качественно разнородных групп более сложных процессов: процессов эндогенной природы и экзогенных процессов взаимодействия предприятий с "внешним" организационно экономическим средой;

(2) каждая налоговая норма непосредственно действует не в целом на предприятие, а на конкретную систему "точек" в структуре его деятельности;

(3) поведение (и состояние) предприятия является обобщённой реакцией на совокупное действие всей системы налогообложения при фиксированных состояниях как самого предприятия, так и экономической среды, в которой оно функционирует.

С учётом этого автором выделены и рассмотрены производственные, финансовые, временной и налоговые аспекты промышленного производства.

Производственный аспект. В процессе промышленного производства выделено следующие принципиально разные составляющие хозяйственной деятельности:

(1) процессы обеспечения необходимыми материально-техническими, трудовыми и другими ресурсами;

(2) процессы производства продукции;

(3) деятельность по реализации продукции;

(4) процессы обслуживания хозяйственной (производственной и непроизводственной) инфраструктуры промышленных предприятий;

(5) комплекс мероприятий социально-культурного характера, представляющий совокупность процессов обслуживания промышленно-производственного персонала (включая подготовку и переподготовку рабочих, их оздоровления и др.)

В условиях рыночной экономики важнейшим фактором эффективной деятельности предприятия является его финансовая устойчивость, отражающая способность

своевременно выполнять финансовые обязательства, обеспечивать устойчивое развитие и привлекать инвестиции. Одним из ключевых факторов, влияющих на этот показатель, является налоговая нагрузка, которая определяет объем обязательных платежей предприятия в бюджет.

Налоговая нагрузка — это соотношение суммы всех уплаченных налогов к выручке (или прибыли, или другому базовому показателю) предприятия за определенный период. Чем выше налоговая нагрузка, тем больше часть доходов предприятия уходит в виде обязательных платежей, что сокращает объем свободных ресурсов.

Компоненты налоговой нагрузки:

1. Прямые налоги (например, налог на прибыль, налог на имущество).
2. Косвенные налоги (НДС, акцизы).
3. Страховые взносы и сборы.
4. Местные налоги и сборы.

Влияние налоговой нагрузки на финансовую устойчивость

Снижение рентабельности. Рост налоговой нагрузки ведёт к уменьшению чистой прибыли, что негативно сказывается на рентабельности активов и капитала. Это снижает инвестиционную привлекательность предприятия.

Ограничение инвестиций. Высокие налоги уменьшают внутренние источники финансирования, ограничивают возможности расширения производства и модернизации оборудования.

Рост дебиторской и кредиторской задолженности. Предприятие, испытывающее налоговое давление, может прибегать к отсрочкам платежей, что влияет на его платёжеспособность и устойчивость.

Риск ликвидности. При высоких налогах компания может столкнуться с нехваткой денежных средств, особенно при сезонных колебаниях спроса.

Стимул к оптимизации. В то же время, разумная налоговая нагрузка может стимулировать предприятие к повышению эффективности управления затратами и финансовыми потоками.

Пути снижения негативного влияния

1. Налоговое планирование – использование законных методов оптимизации налогообложения.
2. Использование налоговых льгот и преференций, предоставляемых государством.
3. Повышение прозрачности бухгалтерского учёта и применение налогового мониторинга.
4. Оптимизация организационно-правовой формы бизнеса.
5. Инвестиции в регионы с особым налоговым режимом (например, свободные экономические зоны).

Таким образом, налоговая нагрузка оказывает значительное влияние на финансовую устойчивость предприятия. Её оптимальный уровень позволяет не только выполнять обязательства перед бюджетом, но и сохранять достаточную прибыль для развития. В современных условиях предприятиям необходимо эффективно управлять своей налоговой политикой, чтобы обеспечить долгосрочную стабильность и конкурентоспособность.

Список используемой литературы

1. Булава И.В., Меньшикова Е.В. Влияние налоговой нагрузки на финансовую устойчивость компании // Economics. 2021. №12 (21). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-nalogovoy-nagruzki-na-finansovuyu-ustoychivost-kompanii
2. Никольская Ю. П., Мерзликина Е. М. Аудит. Часть 1: учебное пособие. М.: МГУП, 2023. 144 с.
3. Попова Е. В. Налоговые риски: экономическая сущность и методологические подходы к их оценке // Аудитор, 2020. № 7. С. 72-77.
4. Сафонова М. Ф., Щербакова Е. А. Проблемы развития налогового аудита в Российской Федерации // Международный бухгалтерский учёт, 2020. - № 17.

ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ходжаев Э.Н., *профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нажмидинов Ф.Н., *и.о. профессора,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация*: В статье рассматриваются механизмы инвестирования инвестиционного капитала. Освещается значение иностранных инвестиций в получении дохода (прибыли) от эффективности их использования и стимулирования. Отмечается необходимость организации таможенных постов, могущих обеспечить свободный прилив иностранного капитала. Одновременно отмечается отсутствие действенных стимулирующих мер по притоку иностранного капитала. Даются конкретные предложения в контексте стимулирования притока иностранных инвестиций.*

Ключевые слова: *механизм, капитал, инвестиция, доход, прибыль, эффективность, налог, процент, предприниматель, инвестиционная экспансия, сумовое пространство.*

Annotatsiya: *Maqolada investitsiya kapitalini investitsiyalash mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Xorijiy investitsiyalarning ulardan foydalanish samaradorligi va rag‘batlantirishdan daromad (foyda) olishdagi ahamiyati yoritilgan. Xorijiy kapital erkin kirib kelishini ta’minlaydigan bojxona postlari tashkil etish zarurligi ta’kidlandi. Shu bilan birga, xorijiy kapitalning kirib kelishini rag‘batlantirish bo‘yicha ta’sirchan choralar ko‘rilmayotgani qayd etilmoqda. Xorijiy investitsiyalar oqimini rag‘batlantirish kontekstida aniq takliflar berilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *mexanizm, kapital, investitsiya, daromad, foyda, samaradorlik, soliq, foiz, tadbirkor, investitsion ekspansiya, so‘m makoni.*

Abstract: *The article examines the mechanisms of investing investment capital. The importance of foreign investment in obtaining income (profit) from the efficiency of their use and stimulation is highlighted. The need to organize customs posts that can ensure a free flow of foreign capital is noted. At the same time, the absence of effective stimulating measures for the inflow of foreign capital is noted. Specific proposals are given in the context of stimulating the inflow of foreign investment.*

Keywords: *mechanism, capital, investment, income, profit, efficiency, tax, interest, entrepreneur, investment expansion, sum space.*

Актуальность темы исследования. Реализация правительственных программ по привлечению инвестиций и совершенствованию его механизма без банков будет вообще чрезвычайно затруднена, что определяет привлекательность изучаемой темы исследования.

Теоретический обзор изучаемой проблемы. Роль банков может быть чрезвычайно многообразна. При эмиссии акций и их размещении эмитенты поступают, как правило, очень непрофессионально, банк не может значительно сократить издержки и время для эмитента, выкупив одномоментно весь тираж эмиссии, отдав деньги предприятию, которое использует их на производстве, а полученный резерв времени – для концентрации сил в конкурентной борьбе. Столь же профессионально банк может создать пул инвесторов, подобрав фирмы, заинтересованные в поддержании определенных предприятий или желающие наладить новые технологические цепочки поставок сырья, полуфабрикатов и схем сбыта продукции. Как отмечается отечественными и зарубежными экономистами [2; 3; 4], банк должен эффективно управлять портфелем акций предприятия, подбирая высокодоходные и высоколиквидные бумаги, в том числе для своего клиента, обеспечивая дополнительный доход предприятию путем оборота акций на фондовом рынке.

На наш взгляд, в настоящее время банкам еще предстоит доказать, что они способны привлечь крупные капиталы в Республику Узбекистан. Пока они совершенно не оправдывают надежд.

Анализ состояния изучаемой **проблемы.** Подводя итоги проведенного анализа, можно выделить основные направления по созданию благоприятного инвестиционного климата в Узбекистане:

необходимо законодательно обеспечить одинаковый для всех инвесторов, а в отдельных случаях – и льготный, правовой режим для иностранных вкладчиков,

предоставить гарантии права собственности иностранного инвестора, а также права беспрепятственного распоряжения своей долей прибыли;

следует упростить нормативную базу проведения денежной приватизации, что позволит обеспечить реальный доступ иностранного капитала на рынок недвижимости, устранить бюрократические препоны через систему подзаконных актов и инструкций;

целесообразно создать экономические предпосылки, включая предоставление льгот по налогообложению прибыли, земли, собственности и объектов инфраструктуры, для повышения прибыльности инвестирования в отечественную экономику по сравнению с другими видами экономической деятельности;

необходимо установить приоритеты для направления иностранных инвестиций прежде всего в приватизируемые предприятия тех отраслей, в которых страна-импортер обладает значительными преимуществами и которые обеспечивают структурную перестройку экономики;

следует ввести двойное подчинение таможен и таможенных постов административно-экономических территорий, что позволит с учетом местных интересов регулировать пошлины, налоги и акцизы, предоставить местным региональным таможням право устанавливать льготы на ввоз и вывоз продукции, а часть полученных от этого доходов оставлять в местный бюджет;

необходимо создать понятную и работающую структуру фондового рынка, установить жесткие правила игры для его участников;

в значительной мере проблемы могут быть решены участием в проектах отечественных инвестиционных банков, но для этого необходима отлаженная работа банковской системы, надежные и сильные банки.

Заключение. Для эффективного использования иностранных капиталов отечественной экономике должен быть определен перечень приоритетных отраслей промышленности, требующих инвестиций, причем и на правительственном, и на региональном уровне.

Все это, на наш взгляд, будет способствовать увеличению притока и повышению эффективности использования иностранных инвестиций с целью ускорения структурной перестройки нашей экономики и выхода из неприятных ситуаций.

Но следует положительно оценить те усилия Минэкономики и финансов Республики Узбекистан, которые оно уже предприняло для создания благоприятного инвестиционного климата в Узбекистане. Отсутствуют действенные стимулы вкладывать капиталы в производство, инфраструктуру, долгосрочные проекты. Минэкономики и финансов и правительство в целом прекрасно понимают это.

Государственные мероприятия по привлечению инвестиций рекомендуется свести в две группы. К первой группе относят действия, направленные на снижение темпов инфляции, рисков для иностранных инвесторов в Узбекистане и гарантированные выплаты по внешним долгам.

Ко второй группе относят шаги правительства и парламента, которые снизили налоги на иностранных инвесторов, улучшили налоговый режим и облегчили таможенные условия.

Литература:

1. Закон Республики Узбекистан «Об инноваци».- Т.: Министерство финансов, 2020 (проработанный вариант).

2. Умаров Б.С. Применение зарубежного опыта налогового стимулирования инновационной реальности на предприятиях реального сектора экономики Республики Узбекистан // Вестник РЭУ им. Г.В.Плеханова. Том 20. № 2(128). 2023.- С. 31-38.

3. Гиясов С.А. Пути совершенствования налогового стимулирования инновационной деятельности // Иқтисодиет ва инновацион технологиялар.- № 5. 2018. – URL.:https://iqtisodiyot.tsue.uz/sites/defaolt/files/maqolalar/ 1_Giyosov. pdf.

4. Масленников Н.А. Страна налоговых скидок: особенности финансового стимулирования инновационной деятельности японских компаний // Независимая газета.- 2010.- 24 марта. URL.:http//www.ng.ru/nauka/2010-03-24//11_japan.htm/

ОБЪЕКТИВНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФУНКЦИИ И СУБЪЕКТИВНЫЕ СВОЙСТВА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯ В ФОРМИРОВАНИИ КОНЕЧНОГО ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА – ПРИБЫЛИ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы, касающиеся взглядов экономистов, направленных на обоснование трактовки предпринимательства и предпринимателя. Более подробно обращается внимание на сущностное значение изучаемого объекта. Даются конкретные подходы к раскрытию значения предпринимательства.*

Ключевые слова: *предпринимательство, предприниматель, процесс, трактовка, воспроизводство, риск, набор, функция, эффективность, конкуренция, условия качества.*

Annotatsiya: *Maqolada iqtisodchilarning tadbirkorlik va tadbirkor tushunchalarini asoslashga qaratilgan qarashlari bilan bog‘liq masalalar ko‘rib chiqiladi. O‘rganilayotgan obyektning mohiyatiga batafsilroq e’tibor qaratiladi. Tadbirkorlikning ahamiyatini ochib berishda aniq yondashuvlar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *tadbirkorlik, tadbirkor, jarayon, talqin, takror ishlab chiqarish, tavakkalchilik, to‘plam, funksiya, samaradorlik, raqobat, sifat shartlari.*

Abstract: *The article examines issues related to the views of economists aimed at substantiating the interpretation of entrepreneurship and the entrepreneur. More detailed attention is paid to the essential meaning of the object under study. Specific approaches to disclosing the meaning of entrepreneurship are given.*

Keywords: *entrepreneurship, entrepreneur, process, interpretation, reproduction, risk, set, function, efficiency, competition, quality conditions.*

Введение. Предпринимательство – один из важнейших секторов экономического роста, драйверов ВВП, «средство» формирования бюджетов государства, а также социально-экономического развития общества. Что такое предпринимательская деятельность? Кто такой предприниматель? Никак нельзя считать эти вопросы поставленными у нас впервые. Они ставились и разрешались, но явно упрощенно и однобоко. В результате «предприниматель» трактовался просто как владелец фирмы; соответственно предпринимательская деятельность – как ведущаяся собственником ради получения прибыли. Но это лишь один из срезов того сложного понятия, о котором идет речь. В действительности оно многопланово, комплексно и не идентично таким понятиям, как «владелец капитала», «коммерсант», «управляющий» и т.п.

Обзор экономической литературы по теме исследования. В западную экономическую науку понятие «предприниматель» ввел в XVIII в. первый теоретик бизнеса Р.Кантильон (Франция). Он подразумевал при этом субъекта, который, покупая средства производства по известной цене, надеется произвести с их помощью товары и продать их по цене, по сравнению с затратами, более высокой, но ему пока неизвестной. Предпринимательство, по Кантильону, - экономическая функция особого рода, состоящая в приведении предложения в соответствие со спросом на различных товарных рынках. Ее важнейшая отличительная черта – постоянная сопряженность с риском. В принятых в нашей литературе трактовках воспроизводятся представления Р.Кантильона. Между тем в работах ряда западных ученых понимание рассматриваемого вопроса было значительно углублено.

Напр., французский экономист Ж.-Б. Сэй впервые подошел к характеристике предпринимательства как многофункциональной деятельности [1]. Констатировав, что здесь действует «лицо, которое берется за свой и риск и в свою пользу произвести какой-либо продукт», он усматривал в предпринимателе центральную фигуру процесса производства и отмечал, что главные его функции – это соединение и координация факторов производства (труда и капитала), организация производственного процесса [1]. Несомненно, здесь он имел в виду творческий характер таких функций, их отличие от рутинных повседневных операций по управлению производством и, стало быть, разграничивал функции предпринимателя и простого управляющего. Взгляды Ж.-Б. Сэя

были восприняты во многих последующих разработках теории предпринимательства. Однако американский экономист (австриец по происхождению) Й.Шумпетер в первой половине XX в. предложил систематизированную концепцию, согласно которой предприниматель – «экономический лидер», «новатор», деятельность которого лежит в основе всякого развития [2]. Специфическая функция этой деятельности состоит в формировании «новых комбинаций» факторов производства, позволяющих изготавливать новые, неизвестные потребителям блага; открывать новые способы производства (технологии) и коммерческого использования уже существующих благ; осваивать новые рынки сбыта и источники сырья и т.п. Здесь предприниматель выступает уже как особый социально-психологический тип хозяйственника, обладающий способностью к анализу и реализации многообразных рыночных возможностей, воплощению новаторских идей.

В ныне принятой в западной экономической литературе трактовке предприниматель рассматривается как хозяйствующий субъект, способный начать и вести какое-то выгодное дело, ищущий и воплощающий ранее неизвестные, новые рыночные возможности в виде новых товаров (услуг, технологий, новаторских идей), сфер приложения капитала. Соответственно, предпринимательство определяется как хозяйственная деятельность субъекта в целях получения прибыли и особый, творческий тип хозяйствования (экономического поведения), отличающийся новаторством, нахождением все более эффективных способов использования ресурсов, открытостью к новым перспективам, готовностью идти на риск и т.п.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Таким образом, в понимании предпринимательской деятельности неразрывно связываются особые объективные экономические функции и субъективные свойства того, кто их выполняет. Чтобы оценить потенциальную прибыльность, рискуя осуществить «новую комбинацию», предпринимателю необходим определенный набор деловых качеств и личностных свойств в целях обеспечения результативности предпринимательства. В соответствии с современными представлениями предприниматель должен уметь:

- правильно оценить структуру потребностей в товарах (услугах, продукции) и выявлять те из них, удовлетворение которых может принести наибольшую эффективность – прибыль;
- максимизировать как свои собственные доходы, так и выгоды потребителей;
- формулировать цели, организовать людей на их достижение, создавая для этого необходимые стимулы и мотивации;
- анализировать структурные факторы развития предпринимательства и проводить необходимые улучшения этих факторов путем купли-продажи и реализации товаров (услуг, продукции, сырья).

Опираясь на проведенные исследования за 2017-2024 годы лиц, наделенных предпринимательскими способностями, нами сделаны выводы, что, как правило, они изобретательны и энергичны, часто – это незаурядные, волевые личности. Они предпочитают самостоятельно принимать решения, нацеленные на получение конкретных результатов – прибыли, восприимчивы к нововведениям и любят рисковать. Можно согласиться с мнением о том, что «предпринимателем надо родиться». Это – один из «редких ресурсов» общества [3].

Для осуществления эффективной предпринимательской деятельности необходимы определенные стимулы, мотивация. Й.Шумпетер, напр., в этой связи выделяет следующие основные мотивы: потребность во власти (которая находит материальное воплощение в накоплении имущества); стремление к успеху, победе, достигаемой в борьбе с соперниками и самим собой; и, наконец, радость творчества, которую дает самостоятельное ведение дела [2].

Понятно, что достижение таких целей невозможно без соответствующего подхода. В основе всякого предпринимательства, безусловно, лежит личный интерес. Но в условиях развитых рыночных отношений он удовлетворяется лишь при работе на общество. Если «новая комбинация» не позволяет удовлетворить какую-либо общественную потребность, то и дохода не будет. Поэтому в предпринимательской деятельности правомерно

усматривать особую форму согласования личных и общественных интересов. Адам Смит, касаясь роли предпринимателя, заметил: «Он имеет в виду лишь свой собственный интерес, преследует свою собственную выгоду, причем в этом случае он невидимой рукой направляется к цели, которая совсем и не входили в его намерения. Преследуя свои собственные интересы, он часто более действенным образом служит интересам общества» [5].

Конкуренция предполагает, что прибыль, полученная в результате предпринимательской деятельности, вновь и вновь вкладывается в производство, а не «продается», иначе неотвратима угроза кризиса или банкротства. Поэтому предприниматель во многих случаях довольствуется доходом, равным зарплате работников соответственной квалификации и опыта, а нередко, руководствуясь интересами сохранения или расширения своей деятельности, согласен даже на меньшее.

Результаты ряда исследований показали, что сами предприниматели также видят в прибыли, скорее, условие своего бизнеса и успеха, а не основную цель деятельности. Вообще тема мотивации предпринимательской деятельности весьма сложна и требует специального комплексного рассмотрения, выходящего за рамки данной диссертационной работы. Ограничусь лишь тем, что разветвленность целей предпринимательской деятельности, сложное взаимодействие мотива и прибыли и личностных свойств людей предпринимательского типа во многом объясняют его успехи в конкурентной среде. Еще нужно подчеркнуть: главное в предпринимательстве – способность выявить возможности для ведения бизнеса и умение ими воспользоваться в целях обеспечения максимальной прибыли.

Следующий важный вопрос: кто выполняет функции предпринимателя? В ответах на него, предлагаемых в западной экономической литературе, можно выделить два основных направления. Первое занимало ведущие позиции почти до начала 80-х годов и основывалось на отождествлении предпринимателя и собственника. Предпринимательство связывалось прежде всего с мелким бизнесом, для которого и характерно совпадение обеих этих ролей. Конечно, тесная связь между развитием мелкого бизнеса и предпринимательством несомненна. Уже само возникновение мелкого бизнеса, выпускающего новый инновационный продукт (услугу), создающего новый локальный рынок, есть безусловное предпринимательство. Кроме того, практика показывает, что предприятия, основанные на принципиальных нововведениях (выполняющие предпринимательскую функцию), возникают во многих случаях именно в виде мелкого бизнеса. Признавая все эти обстоятельства, надо, однако, счесть отождествление предпринимателя и собственника некорректным. Уже потому хотя бы, что предпринимательство охватывает и крупный бизнес, а мелкий очень часто сосредоточен на преимущественно рутинной деятельности, далекой от действительного предпринимательства.

Несомненно, что в акционерных обществах, крупных корпорациях налицо достаточно жесткое и все углубляющееся разделение функций собственности и управления. Каждый из акционеров, которых порой насчитываются сотни тысяч, ни по существу, ни даже просто физически не может воздействовать на ход дел мелких предприятий. Ведущие позиции в них занимают менеджеры, а предпринимательство в том его смысле, о котором здесь идет речь, оказалось в относительно неуязвимом состоянии. Истинное предпринимательство в крупных корпорациях встречается редко. Обусловлено это рядом причин; важнейшие среди них – иерархическая структура управления (она значительно удлиняет и затрудняет прохождение информации и увеличивает вероятность ошибок); особая система ценностей, свойственная крупным организациям (поведение «человека организации», предполагающее верность, послушание, безотказность и т.п., не совмещается с поведением предпринимателя); слабые стимулы деятельности (поощрение за хорошую работу и наказания за упущения обычно не имеют четкой обусловленности и явно не адекватны стимулам предпринимателя, либо получающего в свое распоряжение прибыль в результате хорошей работы, либо рискующего всем своим имуществом); определенная потеря

ответственности за ведение дела (управляющий все же распоряжается не своим, а чужим капиталом).

Второе направление в понимании того, кто является предпринимателем, получило широкое распространение в начале 80-х годов. Оно исходит из того, что собственность не является существенным признаком, выделяющим исполнителя предпринимательской функции. Согласно такому подходу, предпринимателем может быть и мелкий собственник, и управляющий акционерным обществом, и кооператор, арендатор и т.д. Общее для всех этих категорий – в особом типе экономического поведения, новаторстве, инициативе, стремлении получить выгоду, желании проверить себя, рискнуть. Подобный взгляд на предпринимателя, как нетрудно убедиться, восходит к Й.Шумпетеру (в литературе нередко пишут о «шумпетеровском типе предпринимателя»).

Одна из существенных современных тенденций развития мировой экономики – это рост значения мелкого бизнеса. В 80-х годах устойчивый экономический рост в промышленно развитых странах сопровождался небывало быстрым развитием этого сектора экономики. До недавнего времени, рассматривавшийся как экономический аутсайдер, он не только доказал свою жизнеспособность, но и вышел на авансцену хозяйственной деятельности, что отразилось в утверждениях о «предпринимательском буме».

Заключение. Корпорации, которые до определенного времени компенсировали угнетенное состояние предпринимательства ростом размеров субъекта, экономией на масштабах производства и управленческих издержках, развернули энергичное стимулирование предпринимательства в своих стенах. Здесь более широкое распространение получил взгляд, как это сформулировано А.Стоуном, что «наиболее эффективные результаты, максимальный прогресс и стабильность бизнеса достигаются, если поставить его управляющих в позицию, аналогичную той, какую они занимали бы, ведя собственное дело». Корпорации повели работу по изменению структуры управления (от централизованной к децентрализованной), усилению мотивации управляющих (обусловленность их доходов результатами деятельности фирмы). Крупный бизнес осознал: субъект, желающий выжить, и более того – добиться успехов, нуждается в постоянном притоке новых идей. А для этого ему необходимы менеджеры, чутко улавливающие возможности создания новых товаров, изменяющиеся потребительские вкусы, потребности в новых технологиях (т.е. все, составляющее суть предпринимательства).

Источники литературы:

1. Сэй, Ж. Б. Трактат по политической экономии / Ж. Б. Сэй. – Москва : Директ-Медиа, 2007. – 67 с.

2. Шумпетер Й. А. Теория экономического развития. – М.: Директмедиа. Паблишинг, 2008. — 401 с.

3. Зикунова И. В. Предпринимательство и человеческий капитал в экономической системе: вопросы методологии исследования // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. №1 (25). – С. 29-32

4. Гурбанназаров А., Кулыев М., Акмяммедова А., Хаджымырадова Л. Как предприниматели влияют на экономику // IN SITU. 2023. №2. – С. 97-99

5. Смит, А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. - М.: ЭКСМО, 2007. - 960 с.

БАРҚАРОР ИҚТИСОДИЙ РИВОЖЛАНИШДА ЯШИЛ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ЎРНИ ВА АҲАМИЯТИ

Худойбердиева Д.Б., *иқтисодчи,*
“НКМК”АЖ Статистик ва бошқарув ҳисоботи бўлими, Ўзбекистон

Аннотация: *В статье раскрывается сущность и значение зелёной экономики как ключевого фактора устойчивого экономического развития. Рассматриваются принципы и механизмы перехода к экологически ориентированной модели хозяйствования, способствующей рациональному использованию природных ресурсов, снижению уровня загрязнения окружающей среды и обеспечению экологической, экономической и социальной устойчивости. Особое внимание уделено роли зелёных инвестиций, инновационных технологий и государственной политики в формировании зелёной экономики.*

Ключевые слова: *зелёная экономика, устойчивое развитие, экологическая устойчивость, эколого-экономическая политика, рациональное природопользование, зелёные инвестиции, экологические инновации.*

Annotatsiya: *Maqolada barqaror iqtisodiy rivojlanishning asosiy omili sifatida yashil iqtisodiyotning mohiyati va ahamiyati ochib berilgan. Tabiiy resurslardan oqilona foydalanish, atrof-muhitning ifloslanish darajasini kamaytirish, ekologik, iqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikni ta’minlashga ko‘maklashadigan xo‘jalik yuritishning ekologik yo‘naltirilgan modeliga o‘tish tamoyillari va mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Yashil iqtisodiyotni shakllantirishda yashil investitsiyalar, innovatsion texnologiyalar va davlat siyosatining roliga alohida e’tibor qaratildi.*

Kalit so‘zlar: *yashil iqtisodiyot, barqaror rivojlanish, ekologik barqarorlik, ekologik-iqtisodiy siyosat, tabiatdan oqilona foydalanish, yashil investitsiyalar, ekologik innovatsiyalar.*

Abstract: *The article reveals the essence and significance of the green economy as a key factor in sustainable economic development. The principles and mechanisms of transition to an environmentally oriented economic model that promotes the rational use of natural resources, reducing environmental pollution and ensuring environmental, economic and social sustainability are considered. Particular attention is paid to the role of green investments, innovative technologies and public policy in the formation of a green economy.*

Keywords: *green economy, sustainable development, environmental sustainability, environmental and economic policy, rational use of natural resources, green investments, environmental innovations.*

XXI асрда саноат корхоналарининг атроф-муҳитга босимининг кучайиши ва ижтимоий муаммоларнинг юзага келиши илғор мамлакатларда ишлаб чиқариш ва истеъмолнинг ўсиши, янги технологик ютуқлар ва фонд бозори капиталлашувининг ошиши билан параллел равишда содир бўлмоқда.

Дунё мамлакатлари тажрибасида ҳудудларни барқарор ривожлантириш уларнинг иқтисодий, ижтимоий ва экологик тизимларни ўзаро боғлиқликда ўрганишни тақозо қилади. Бу ўрганиш ишлаб чиқаришни тўғри ташкил этишни, барқарор иқтисодий ривожлантиришни таъминлашни ўзида акс эттирувчи бошқарув қарорларини тўғри ташкил этишни назарда тутади.

Яшил иқтисодиёт экологик фойда келтириш билан бир қаторда экологик имкониятларни ҳам келтириб чиқаради. Барқарор ривожланиш мақсадларига эришишда яшил иқтисодиётга ўтиш катта молиявий ресурсларни талаб қилади. Дунё иқлим ўзгаришига мослашар экан, эски технологиялари ва ифлослантирувчи саноатлар юқори харажатлар ва тартибга солувчи тўсиқларга дуч келиши мумкин, бу эса “яшил алтернативларни” излашни талаб қилади. Бугунги кунда кўплаб фондлар келажакда юқори даромад олиш умидида ушбу муқобил инвестицияларни қидирмоқда.

Яшил молиялаштиришнинг асосий йўналишлари қуйидагилар ҳисобланади;

−қайта тикланадиган манбалардан фойдаланган ҳолда энергия яратиш ва ишлаб чиқариш.

−гидроэнергетика салоҳиятидан фойдаланиш.

−шамол энергияси

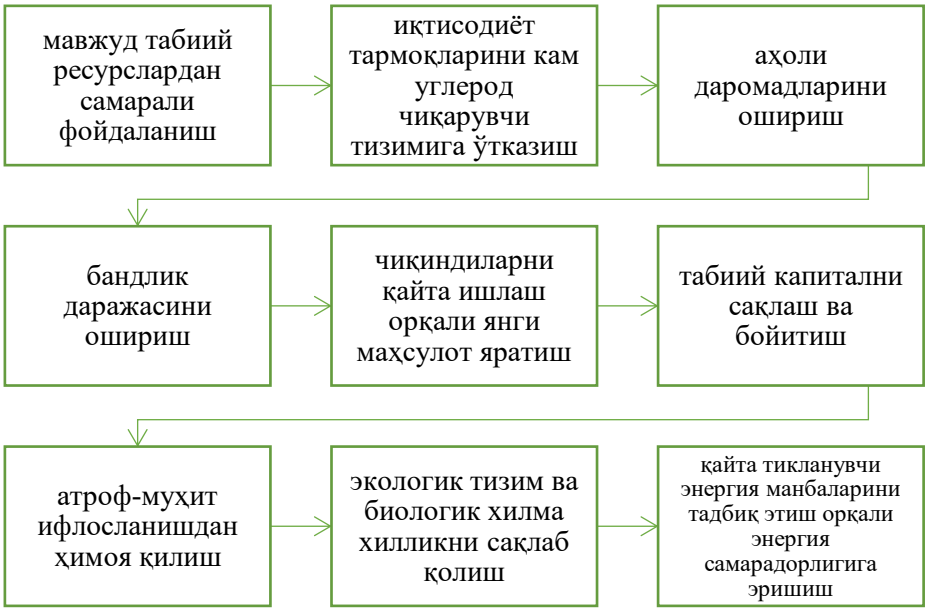
−қуёш энергияси.

−чиқиндиларни камайтириш ва қайта ишлаш.

–муқобил қишлоқ хўжалиги.

“Яшил” иқтисодиётни шакллантириш ва унинг барқарор ривожланишига ўтиш глобал даражада ҳам, Ўзбекистон учун ҳам устувор вазифалардандир. Барқарор ривожланиш концепцияси инсоният келажаги учун муҳим манба бўлиб, у БМТнинг қарор ва ҳужжатларида ўз ифодасини топган. Барқарор ривожланишнинг иқтисодий-экологик асоси бу “яшил” иқтисодиётни шакллантириш ва ривожлантиришдан иборатдир.

Ўзбекистон Марказий Осиёда биринчиларидан бўлиб яшил иқтисодиётга ўтиш йўналишларини белгилаб олди. Жумладан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 2 декабрдаги “2030 йилгача Ўзбекистон Республикасининг “яшил” иқтисодиётга ўтишига қаратилган ислоҳотлар самарадорлигини ошириш бўйича чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-436-сон қарори билан Ўзбекистон яшил иқтисодиётга ўтиш мақсадлари белгилаб олинди.



1-расм. “Яшил иқтисодиёт” хусусиятлари.[26]

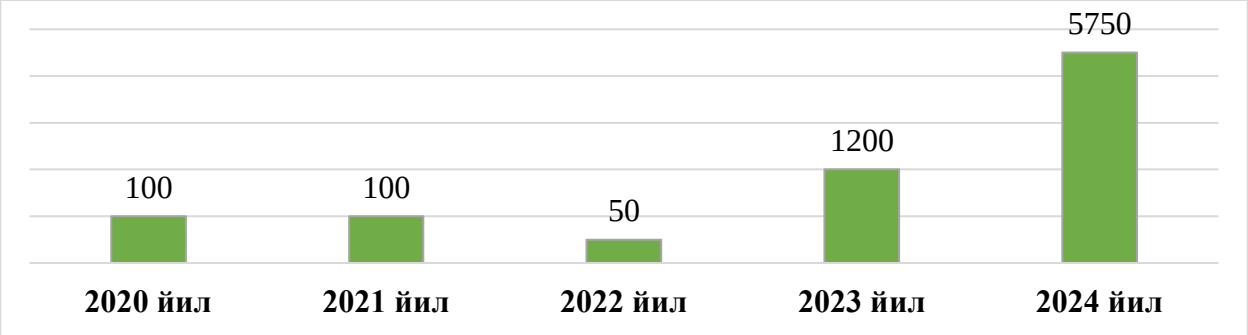
Мазкур қарорга асосан 2022 — 2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегиясида белгиланган вазифаларни амалга ошириш, Ўзбекистон Республикасининг “яшил” иктисодиётга утиш стратегияси доирасида “яшил” ва инклюзив иқтисодий ўсишни таъминлаш борасида амалга оширилаётган чора-тадбирлар самарадорлигини ошириш, қайта тикланувчи энергия манбаларидан фойдаланиш ҳамда иктисодиётнинг барча тармоқларида ресурсларни тежашни янада кенгайтириш борасида аниқ мақсадлар белгиланган бўлиб, “2030 йилгача Ўзбекистон Республикасида “яшил” иқтисодиётга ўтиш ва “яшил ўсишни таъминлаш” дастури қабул қилинди. Шунингдек, иссиқхона газларини ЯИМга нисбатан аввалги йиллардаги даражага нисбатан 35 фоизга қисқартириш, қайта тикланувчи энергия манбаларининг ишлаб чиқариш қувватини 15 ГВтга ошириш, иқтисодиётнинг барча тармоқларида сувдан фойдаланиш самарадорлигини сезиларли даражада ошириш мақсад этиб белгиланди.

2030 йилгача Ўзбекистон Республикасида “яшил” иқтисодиётга ўтиш ва “яшил” ўсишни таъминлаш бўйича 2030 йилга қадар ялпи ички маҳсулот бирлигига тўғри келадиган энергия ҳажмини 30 фоизга камайтириш (*2021 йилга нисбатан*), саноатда электр энергияси истеъмоли, умумий истеъмолдаги улушини 20 фоизга камайтириш, қайта тикланувчи энергия манбаларининг электр энергиясини ишлаб чиқариш умумий ҳажмидаги улушини 30,5 фоизга кенгайтириш (*гидроэнергетика билан бирга*), “Яшил макон” лойиҳаси доирасида шаҳарлардаги яшил майдонларни 30 фоизга кенгайтириш (*аҳоли пунктининг умумий майдонига нисбатан*) кўрсаткичлари белгиланди.

[26] Муаллиф томонидан тузилган.

Муҳтарам юртбошимиз Ш.М.Мирзёев белгилаб берган аниқ мақсад ва йўналишлар орқали мамлакатимизда бутун дунёни ташвишга солаётган глобал муаммоларга яшил иқтисодиётга ўтишнинг энг самарали ечими сифатида қаралди. Мамлакатимизнинг яшил тараққиёт сари олға қадам ташлаб бошлади.

Яшил иқтисодиётга ўтишда нафақат энергетика соҳаси балки, тоза ичимлик суви муаммоларини бартараф этиш, озиқ-овқат хавфсизлиги, қишлоқ хўжалигида инновациялар, барқарор яшил шаҳарчалар, яшил бинолар, чиқиндиларни қайта ишлаш орқали улардан оқилона фойдаланиш, ўрмон ҳудудларини кенгайтириш орқали яшил майдонларни кўпайтириш, чўлларни қисқартириш каби чора-тадбирларни амалга ошириш назарда тутилади.



2-расм. “НКМК” АЖда 2020-2023 йилларда ўрнатилган фотоэлектр станциялар *(кВт)* [27]

Бунинг натижасида давлат билан бир қаторда жамиятнинг ижтимоий аҳамияти ижобий томонга ўзгаради. Яшил технологияларнинг жорий этилиши натижасида аҳоли турмуш даражаси яхшиланади, атроф муҳитга таъсир этувчи субъектив ҳолатлар ижобий томонга ўзгаради, умр кўриш давомийлиги ошади, ўлим ва касалланиш даражаси қисқаради.

Иқтисодиётнинг драйвери ҳисобланган кон металлургия саноати корхоналарида ишлаб чиқариш жараёнидаги анъанавий техника ва технологияларнинг анча қисми эскирганлигини ҳисобга олган ҳолда, уларни яшил технологияларга ўтказиш самаралироқ ҳисобланади.

Навоий кон-металлургия комбинати йирик тармоқларни ўзи ичига олган йирик саноат класстери ҳисобланади. Унинг таркибида геология, металлургия, энергетика, транспорт, маҳаллийлаштириш, қурилиш каби соҳаларнинг ҳар бирини ривожлантириш дастурлари доирасида кенг қамровли амалий ишлар, йирик инвестицион лойиҳалар амалга оширилмоқда.

Яшил иқтисодиётнинг асосий тармоқларидан бири бўлган қайта тикланувчи энергия манбаларидан самарали фойдаланиш юзасидан амалий ишлар амалга оширилди. 2020-2023 йилларда комбинат таркибий бўлинмаларидаги маъмурий биноларни электр энергияси билан таъминлаш учун умумий қуввати 1450кВт бўлган фотоэлектр станциялари ишга туширилди. Ушбу фойдаланишга топширилган фотоэлектр станцияларида йилига 2,2 млрд.сўмлик 2 175 млн.кВт*соат электр энергияси ишлаб чиқарилади.

2024 йилнинг ўзида эса умумий қуввати 5750 кВт бўлган фотоэлектр станциялари ишга туширилди. Фотоэлектр станцияларида йилига 8,6 млрд. сўмлик 8,6 млн.кВт*соат электр энергияси ишлаб чиқарилади.

Бугунги кунда “НКМК” АЖда фотоэлектр станцияларининг умумий қуввати йилига 10,8 млн.кВт*соат электр энергияси ишлаб чиқариш билан 7200 кВтни ташкил этмоқда.

Ҳар қандай ўзгаришлар даврида давлат ва жамият олдида ҳал этилиши муҳим саналган бир қатор қийинчиликлар юзага келади. Яшил иқтисодиётга ўтишда қуйидаги тадбирларни белгилаб олиши таклиф этилади:

–яшил иқтисодиётга ўтишда давлат томонидан қонунчилик ҳужжатларининг, яшил энергия ресурсларидан фойдаланиш тарифларини аниқ белгилаб олиш;

–кадрлар малакасини ошириш;

[27] Муаллиф томонидан тузилган.

–давлат томонидан яшил технологияларни жорий қилишда имтиёз ва преференциялар бериш;

–аҳоли орасида яшил иқтисодиёт бўйича тушунча, билим ва маданиятни ошириб бориш, ёш авлодга дастлабки улғайиш давридан бошлаб яшил иқтисодиёт ҳақида билимини шакллантириб бориш.

АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мубинов Н.М., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В представленной работе рассмотрен комплексный анализ организационной структуры и экономических показателей предприятия. Изучены особенности построения управленческой и производственной деятельности, а также их влияние на эффективность функционирования организации. Анализируются основные экономические показатели, такие как выручка, себестоимость, прибыль, рентабельность и показатели ликвидности. Исследование направлено на выявление взаимосвязей между структурой управления и финансово-экономическими результатами деятельности предприятия.*

Ключевые слова: *организационная структура, экономические показатели, предприятие, анализ эффективности, управленческая иерархия, рентабельность, прибыль, финансово-хозяйственная деятельность.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda korxonaning tashkiliy tuzilmasi va iqtisodiy ko‘rsatkichlarining kompleks tahlili ko‘rib chiqilgan. Boshqaruv va ishlab chiqarish faoliyatini tashkil etishning o‘ziga xos xususiyatlari, shuningdek, ularning tashkilot faoliyati samaradorligiga ta’siri o‘rganilgan. Daromad, tannarx, foyda, rentabellik va likvidlik ko‘rsatkichlari kabi asosiy iqtisodiy ko‘rsatkichlar tahlil qilingan. Tadqiqot boshqaruv tuzilmasi va korxona faoliyatining moliyaviy-iqtisodiy natijalari o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqliklarni aniqlashga qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *tashkiliy tuzilma, iqtisodiy ko‘rsatkichlar, korxona, samaradorlik tahlili, boshqaruv ierarxiyasi, rentabellik, foyda, moliyaviy-xo‘jalik faoliyati.*

Abstract: *The presented work considers a comprehensive analysis of the organizational structure and economic indicators of the enterprise. The features of the construction of management and production activities, as well as their impact on the efficiency of the organization are studied. The main economic indicators, such as revenue, cost price, profit, profitability and liquidity indicators are analyzed. The study is aimed at identifying the relationships between the management structure and the financial and economic results of the enterprise.*

Keywords: *organizational structure, economic indicators, enterprise, efficiency analysis, management hierarchy, profitability, profit, financial and economic activity.*

Эффективное функционирование любого предприятия зависит от его организационной структуры и уровня экономических показателей. Организационная структура определяет систему управления, взаимодействие между подразделениями, распределение функций и ответственности.

Экономические показатели отражают результативность хозяйственной деятельности и являются основой для принятия управленческих решений.

Цель данной статьи — провести анализ организационной структуры и ключевых экономических показателей предприятия, выявить их взаимосвязь и влияние на эффективность работы организации.

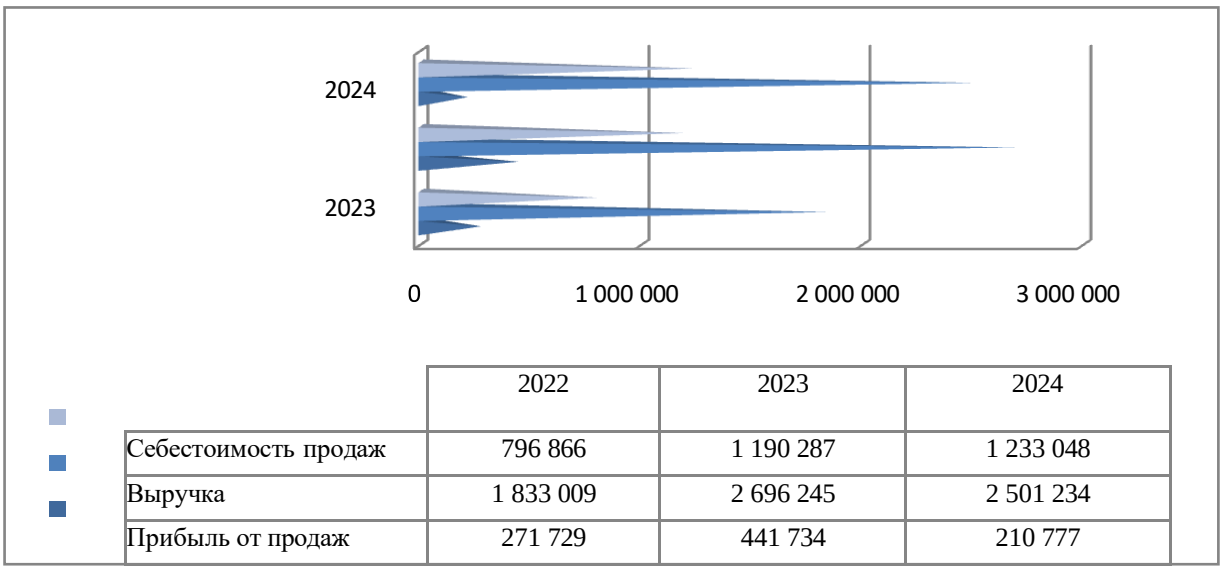
Предприятие - самостоятельный хозяйствующий субъект с правами юридического лица, который производит и реализует продукцию, выполняет работы, оказывает услуги. Предприятие имеет право заниматься любой хозяйственной деятельностью, не запрещённой законодательством и отвечающей целям, предусмотренным в уставе предприятия.

Основными целями в области качества является: обеспечение конкурентоспособности, разнообразия и высокого уровня предоставляемых товаров и услуг, позволяющих повысить финансовую устойчивость и надёжность предприятия.

Для реализации главного принципа – повышение качества деятельности принимает следующие приоритеты:

- постоянное совершенствование процедур и организационно-технологических процессов, влияющих на повышение качества товаров и услуг;
- поддержание высокого уровня профессионализма сотрудников предприятия;
- исключающее двусмысленность однозначное и чёткое распределение полномочий, функциональных обязанностей и ответственности среди всех сотрудников предприятия;
- создание для сотрудников мотивирующих условий, направленных на повышение качества и эффективности работы, обеспечение высокого уровня трудовой и исполнительской дисциплины, вовлечение всех сотрудников предприятия в создание и развитие системы менеджмента качества;
- формирование благоприятной корпоративной среды в предприятии, а также в отношениях с внешними заинтересованными сторонами;
- внедрение новых и совершенствование существующих услуг с целью адаптации к изменяющимся потребностям клиентов;
- использование передовых информационных банковских технологий, позволяющих осуществлять обслуживание и расчёты на качественном уровне.

Прибыль — это разница между выручкой, то есть суммой всех денег и средств, полученных компанией за отчётный период от основного вида деятельности, и расходами, понесёнными в тот же период. Предприятие нацелено на достижение прибыли как следствие своей производственной, хозяйственной и финансовой деятельности. Прибыль является окончательным экономическим результатом предпринимательства. В наиболее простой форме она представляет разницу между ценой продукции и её себестоимостью, а в целом представляет разницу между доходами от реализации продукции и себестоимостью этой реализации. Накопленная прибыль за отчётной год и предыдущие годы способствует укреплению рыночной стабильности и платёжеспособности предприятия. Равновесие между уровнем потребления и уровнем накопления (реинвестирования) средств оказывает влияние на скорость развития предприятия.



	2022	2023	2024
Себестоимость продаж	796 866	1 190 287	1 233 048
Выручка	1 833 009	2 696 245	2 501 234
Прибыль от продаж	271 729	441 734	210 777

Рисунок 1-Динамика показателей прибыли

За 2024 год произошло снижение прибыли от продаж, при этом себестоимость по основным средствам выроста и составила 1 233 048 на 2022 год. Изменение прибыли от продаж обусловлено такими факторами как:

- снижением выручки от реализации;

- изменение уровня себестоимости.

На примере: Семейного предприятие «Saturn Trading Group» в соответствии с действующем законодательством несёт полную ответственность за реализацию всех инструментов работы. В первую очередь это касается уплаты налогов, которые показаны в таблице 1.

Таблица 1.

Отчёт уплаты налогов за 2024 год

Наименование:	**2022**
Налог на добавленную стоимость	9 626 125
Налог на прибыль	61 295 628
Страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского Страхования	9 965 222
Страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством	4 953 710.
Страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации	41 423 117
Транспортный налог	6 366
Налог на имущество организаций	233 458
Итого:	127 503 626

Налоги играют важную роль в финансовых отношениях в обществе и возникли одновременно с государством. Изучение влияния налогового бремени на финансовые результаты организации в контексте экономического роста является ключевым аспектом. Налогообложение является существенным фактором в организационно-экономическом развитии предприятий и организаций, и его роль постоянно увеличивается, делая его одним из важных элементов для обеспечения стабильной работы. В условиях рыночной экономики, налоговые отношения требуют от организаций активного взаимодействия [1].

В зависимости от глубины и характера организационных изменений возможны различные их типы.

Типы изменений различаются по степени глубины — от сохранения существующего порядка до радикальной перестройки организации, сопровождающейся её коренным преобразованием. На характер изменений влияют как внешние факторы, так и внутренние особенности организации, включая её сильные и слабые стороны.

Проведённый анализ организационной структуры и экономических показателей предприятия позволил выявить ключевые сильные и слабые стороны в его функционировании. Установлено, что эффективность управленческой структуры напрямую влияет на уровень производительности, оперативность принятия решений и финансовые результаты деятельности. Экономические показатели предприятия отражают его текущее финансовое состояние, уровень рентабельности и устойчивости. На основе полученных данных можно сделать вывод о необходимости дальнейшей оптимизации организационной структуры с целью повышения управляемости и адаптивности предприятия к изменяющимся условиям внешней среды.

Организационная структура и экономические показатели являются ключевыми факторами успеха предприятия. Их регулярный анализ позволяет выявить слабые места в управлении и производстве, скорректировать стратегию развития и повысить общую эффективность бизнеса. Для устойчивого роста важно не только совершенствовать экономические показатели, но и адаптировать структуру предприятия к изменяющимся

условиям внешней среды.

Также рекомендуется внедрение современных методов управления и систем мониторинга ключевых финансовых показателей для повышения общей эффективности деятельности предприятия.

Список использованной литературы

1. Налоговой кодекс Республики Узбекистан утверждён новый налоговый кодекс Республики Узбекистан законом ЗРУ-599 от 30.12.2019 г.
2. Алексеев, В. М. Управление прибылью предприятия: основные задачи / В. М. Алексеев, М. С. Алексеева. - Текст: непосредственный // Молодой ученый. - 2021. - №23.
3. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. - М.: Омега-Л, 2010.
4. Борисов, Е.А. Особенности продажи товаров и обслуживания покупателей в сотовом ритейле (по материалам ООО "Евросеть ритейл") / Е.А. Борисов, Д.В. Ралык. - Текст: электронный // NovaInfo, 2022. - № 9
5. Валиева, Э.И. Методология оценки финансового состояния предприятия. В сборнике: информация как двигатель научного прогресса. сборник статей по итогам Международной научно- практической конференции. 2020.
6. Васильева Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, МВ. Петровская. - М.: КНОССРТ, 2009

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНОЙ ПОЛИТИКИ КАММЕРЧЕСКОГО БАНКА В УСЛОВИЯХ НЕСТОБИЛЬНОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Равшанов Ж.Ш., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе исследуются особенности формирования и реализации депозитной политики коммерческого банка в условиях нестабильности современной экономики. Рассматриваются ключевые факторы, влияющие на поведение вкладчиков и стратегию привлечения депозитов, включая уровень инфляции, процентные ставки, колебания валютного курса и уровень доверия к банковской системе. Анализируются подходы к управлению депозитным портфелем, дифференциации условий по видам вкладов, а также инструменты минимизации рисков ликвидности.*

Ключевые слова: *депозитная политика, коммерческий банк, экономическая нестабильность, банковские риски, управление ликвидностью, поведение вкладчиков, процентная политика, финансовая устойчивость, стратегия привлечения средств.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda zamonaviy iqtisodiyotning beqaror sharoitida tijorat banklarining depozit siyosatini shakllantirish va amalga oshirish xususiyatlari o‘rganiladi. Omonatchilar xatti-harakati va depozitlarni jalb qilish strategiyasiga ta’sir ko‘rsatuvchi asosiy omillar, jumladan inflyatsiya darajasi, foiz stavkalari, valyuta kursining tebranishi va bank tizimiga bo‘lgan ishonch darajasi ko‘rib chiqiladi. Depozit portfelini boshqarish yondashuvlari, omonat turlari bo‘yicha shartlarni tabaqalashtirish, shuningdek likvidlik xatarlarini kamaytirish vositalari tahlil qilinadi.*

Kalit so‘zlar: *depozit siyosati, tijorat banki, iqtisodiy beqarorlik, bank xatarlari, likvidlikni boshqarish, omonatchilar xatti-harakati, foiz siyosati, moliyaviy barqarorlik, mablag‘larni jalb qilish strategiyasi.*

Abstract: *This paper examines the features of the formation and implementation of the deposit policy of a commercial bank in the context of instability of the modern economy. The key factors influencing the behavior of depositors and the strategy of attracting deposits are considered, including the level of inflation, interest rates, exchange rate fluctuations and the level of trust in the banking system. Approaches to managing the deposit portfolio, differentiating conditions by types of deposits, as well as tools for minimizing liquidity risks are analyzed.*

Keywords: *deposit policy, commercial bank, economic instability, banking risks, liquidity management, depositor behavior, interest rate policy, financial stability, fund raising strategy.*

Депозитный рынок является одним из самых значимых источников для коммерческого банка. Он относится к одному из сегментов денежного рынка и даёт возможность привлекать свободные средства коммерческими банками, что, в свою очередь, создаёт предпосылки для инвестирования в экономику.

На сегодняшний день прирост сбережений прослеживается на постоянной основе, однако, по-прежнему существуют большие резервы и возможности для расширения рынка депозитов. Согласно статистике, большинство россиян используют заработанные деньги на текущие потребности, не оставляя никаких накоплений. С целью изменения подобного характера поведения людей необходимо убедить их в том, что вклад – это лёгкий и надёжный инструмент управления своими денежными ресурсами. Депозит в любом случае должен реализовывать основную свою функцию, которая заключается в сохранении сбережений, даже если условия кажутся намного выгоднее и привлекательнее.

Рынок депозитов сильно зависим от большого количества макроэкономических факторов. В результате этого он приобретает более динамичный и интересный характер, который стоит подробно изучать. Нестабильная экономическая ситуация является одним из таких факторов, оказывающих влияние на количество депозитов, расположенных под управлением коммерческого банка[28].

Понятие «депозитные операции» имеют множество трактовок. В целом под такими операциями следует понимать всю деятельность банка, направленную на привлечение вкладов. Особенность депозитных операций возникает в результате того, что коммерческий банк не имеет прямой контроль над объёмом таких операций, так как вкладчики сами изъявляют желание о перемещении средств во вклады, при этом их интерес связан не только с возможностью заработать дополнительных денег, но и с уверенностью в их сохранности.

В современное время депозитная политика основывается на следующих принципах:
- соблюдение законодательства;
- создание рентабельных и ликвидных банковских продуктов;
- организация оптимальности активных и пассивных операций;
- повышение конкурентоспособности банка;
- повышение эффективности обслуживания.

Депозитная политика коммерческого банка обязана уделять внимание каждой категории вкладчиков и различиям между ними. В настоящее время банки сформировали обширный список программных продуктов по вкладам, которая направлена не только на индивидуальных предпринимателей и взрослых людей, но и на студентов и пенсионеров. Юридическим лицам также представляется широкий перечень депозитных продуктов вне зависимости от того, является ли предприятие крупных или малым. Более того, депозитная политика должна реализовываться с учётом предложения разнообразных условий срока, суммы и выплаты процентов.

Как уже говорилось, на рынке депозитов образовалась высокая конкуренция, вынуждающая кредитных организаций предлагать своим вкладчика сопутствующие услуги, к примеру, мгновенный денежный перевод, выпуск карты.

Проведение депозитных операций невозможно без соблюдения основных положений, а именно:
- получение текущей прибыли и формирование условия для дальнейшего обогащения;
-универсальная политика регулирования депозитных операций, направленная на сохранении стабильной ликвидности банка;
-взаимосвязь между депозитной политикой и доходностью активных операций

[28] Ильина С.И. Оптимизация и управление бизнес-процессами, влияющими на повышение эффективности деятельности коммерческого банка // Материалы докладов в сборнике научных трудов по материалам конференции (форума) с международным участием International Conference

коммерческого банка.

Немаловажное значение в структуре ресурсов и функционировании коммерческих банков уделяется депозитным источникам, за счёт которых происходит привлечение средств. В таблице 1 представим классификацию депозитных операций коммерческого банка.

Классификация	Виды депозитных операций
По видам вкладчиков	- депозиты для юридических лиц - депозиты для физических лиц
По форме изъятия	- срочные депозиты - депозиты до востребования - сберегательные депозиты
По целевому назначению	- инвестиционные депозиты - ипотечные депозиты - страховые депозиты
По сроку вложения	- краткосрочные - среднесрочные - долгосрочные

Таблица 1 – Классификация депозитных операций коммерческого банка

Депозиты на протяжении долгого времени являются одним из ключевых ресурсов коммерческих банков. Значение депозитов в функционировании кредитных организаций в условиях экономической стабильности в разы повышается. По своей сути депозит является простым способом не только сэкономить, но и увеличить свои сбережения. На сегодняшний момент актуальность процесса как никогда высокая. Сберегательная активность населения кардинально изменилась, что привело к увеличению объёмов вклада.

Повышение инфляции также побуждает население сохранять свои средства, и наиболее привлекательным для этого способом является открытие вклада. В совокупности депозиты становятся наиболее эффективным инструментом хранения сбережений как для юридических, так и физических лиц.

Депозиты представляют собой главный способ привлечения клиентов. В целях заинтересовать вкладчиков банки создают множество депозитных продуктов с учётом потребностей разных категорий вкладчиков. Банки делают большой акцент на совокупность маркетинговых взаимодействий, стараясь отыскать новые способы продвижения банковских продуктов.

Таким образом, в условия нестабильности современной экономики роль депозитов возрастает. Люди желают сохранить часть своих накоплений, чтобы чувствовать себя уверенными в случае усугубления кризиса. Однако снижения ключевой ставки не даёт населению заработать на депозитах много денег, что объясняется вынужденной экономической политикой государства.

Список литературы

1. Алентьева, Н.В. Депозитная политика коммерческого банка в современных условиях/Н.В. Алентьева//Вестник аграрной науки. - 2019. - № 1 (76).- С.85-90.
2. Андрианова, А.А. Особенности депозитной политики коммерческих банков в условиях экономической нестабильности/А.А.Андрианова//Вектор экономики. -2020.-№ 4 (46). - С. 44.
3. Быкова К.В. Теоретический аспект экономической безопасности в сфере потребительского кредитования населения//Актуальные вопросы экономических наук.

2022. №56. С. 126-133.
4. Белоглазова Г.Н. Банковское дело: учебник/под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. М.: Финансы и статистика, 2017. 652 с.
5. Ильина С.И. Оптимизация и управление бизнес-процессами, влияющими на повышение эффективности деятельности коммерческого банка // Материалы докладов в сборнике научных трудов по материалам конференции (форума) с международным участием International Conference.

ПУТИ СОВЕШЕНСТВОВАНИЯ И МЕТОДЫ БОРЬБЫ С ИНФЛЯЦИЕЙ

Ермекова К.А., *ст .преподаватель*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *цель статьи – определить особенности инфляционного процесса в Казахстане в условиях спада экономики, обосновать социально-экономические последствия проявления инфляции на территории страны. В современных условиях для науки и практики важно по-новому определить содержание понятия «инфляция», дополнительно выявить причины ее возникновения. Диспропорции в экономическом и социальном развитии являются главной причиной инфляции, поскольку они способствуют повышению цен и снижению покупательной способности населения. В этой связи выделены конкретные причины инфляционного роста: несбалансированность государственных доходов и расходов; рост расходов, связанных с укреплением обороноспособности; изменение структуры рынка; рост открытости экономики. Диспропорции в экономике и социальной сфере углубляют неравенство между регионами.*

Социально-экономические последствия инфляционных процессов весьма значительны. Они коснулись денежных средств государства; управления и принятия решений в экономике; повышения производительности труда, технологической модернизации; появления слабых регионов; дестабилизации внешнеэкономических связей. В целях правильного решения проблем, связанных с инфляцией, предложен алгоритм изучения данного вопроса. В рекомендациях особое внимание уделяется необходимости изучения проблемы денежно-кредитной политики в условиях спада экономики. Особый акцент делается на правильное построение антиинфляционной политики с учетом последствий пандемий.

Ключевая слова. *Инфляция, инфляционные ожидания, базовая ставка, денежно- кредитная политика, инфляционное таргетирование.*

Annotatsiya: *maqolaning maqsadi iqtisodiy pasayish sharoitida Qozog‘istondagi inflyatsiya jarayonining o‘ziga xos xususiyatlarini aniqlash, mamlakat hududida inflyatsiya namoyon bo‘lishining ijtimoiy-iqtisodiy oqibatlarini asoslashdan iborat. Bugungi kunda fan va amaliyot uchun "inflyatsiya" tushunchasining mazmunini yangicha talqin qilish, uning kelib chiqish sabablarini chuqurroq o‘rganish muhim ahamiyat kasb etmoqda. Iqtisodiy va ijtimoiy rivojlanishdagi nomutanosibliklar inflyatsiyaning asosiy sababidir, chunki ular narxlarning oshishiga va aholining xarid qobiliyati pasayishiga olib keladi. Shu munosabat bilan inflyatsiya o‘sishining aniq sabablari ko‘rsatib o‘tilgan: davlat daromadlari va xarajatlarining muvozanatsizligi; mudofaa qobiliyatini mustahkamlash bilan bog‘liq xarajatlarning ko‘payishi; bozor tuzilmasining o‘zgarishi; iqtisodiyotning ochiqlik darajasi ortishi. Iqtisodiyot va ijtimoiy sohadagi nomutanosibliklar mintaqalar o‘rtasidagi tengsizlikni yanada chuqurlashtirmoqda.*

Inflyatsiya jarayonlarining ijtimoiy-iqtisodiy oqibatlari juda katta. Ular davlatning pul mablag‘lari; iqtisodiyotni boshqarish va qarorlar qabul qilish; mehnat unumdorligini oshirish, texnologik modernizatsiya; zaif mintaqalarning paydo bo‘lishi; tashqi iqtisodiy aloqalarning beqarorlashuviga ta’sir ko‘rsatdi. Inflyatsiya bilan bog‘liq muammolarni to‘g‘ri hal etish maqsadida ushbu masalani o‘rganish algoritmi taklif etilgan. Tavsiyalarda iqtisodiyotning pasayishi sharoitida pul-kredit siyosati muammosini o‘rganish zarurligiga alohida e’tibor qaratilgan. Pandemiyalar oqibatlarini hisobga olgan holda inflyatsiyaga qarshi siyosatni to‘g‘ri yo‘lga qo‘yishga alohida e’tibor qaratilmoqda.

Kalit so‘zlar. *Inflyatsiya, inflyatsion kutilmalar, asosiy stavka, pul-kredit siyosati, inflyatsion targetlash.*

Abstract: *the purpose of the article is to determine the features of the inflation process in Kazakhstan in the context of an economic downturn, to substantiate the socio-economic consequences of inflation in the country. In modern conditions, it is important for science and practice to redefine the content of the concept of "inflation" and additionally identify the causes of its occurrence. Disproportions in economic and social development are the main cause of inflation, since they contribute to higher prices and lower purchasing power of the population. In this regard, specific causes of inflationary growth are identified: imbalance of government revenues and expenditures; increased costs associated with strengthening defense capability; changes in market structure; increased openness of the economy. Disproportions in the economy and social sphere deepen inequality between regions.*

The socio-economic consequences of inflationary processes are very significant. They affected state funds; management and decision-making in the economy; increased labor productivity, technological modernization; the emergence of weak regions; destabilization of foreign economic relations. In order to correctly solve problems associated with inflation, an algorithm for studying this issue is proposed. The recommendations pay special attention

to the need to study the problem of monetary policy in the context of economic downturn. Particular emphasis is placed on the correct construction of anti-inflationary policy, taking into account the consequences of pandemics.
Key words: *Inflation, inflation expectations, base rate, monetary policy, inflation targeting.*

Негативные социальные и экономические последствия инфляции вынуждают правительства разных стран проводить определенную экономическую политику. При этом в первую очередь экономисты пытаются найти ответ на такой важный вопрос — ликвидировать инфляцию путем радикальных мер или адаптироваться к ней. Эта дилемма в разных странах решается с учетом целого комплекса специфических обстоятельств. Значительное внимание всегда уделялось государством регулированию денежной массы. Антиинфляционная политика насчитывает богатый ассортимент самых разных денежно кредитных, бюджетных мер, налоговых мероприятий, программ стабилизации и действий по регулированию и распределению доходов.

Значительное место в государственном урегулировании денежного обращения принадлежит Нацбанку: его контроль за приростом денежной массы, способность обналичивания денег, его роль «последнего кредитора в критической ситуации» - повышение экономической активности. Оценивая характер антиинфляционной политики, можно выделить в ней три общих подхода.

1) В рамках первого (предлагаемого сторонниками современного кейнсианства) предусматривается активная бюджетная политика - маневрирование государственными расходами н налогами в целях воздействия на платежеспособный спрос. Однако, одновременно может произойти спад инвестиций и производства, что может привести к застою и даже к явлениям, обратным первоначально поставленным целям, развиться безработица. Бюджетная политика проводится и для расширения спроса в условиях спада.

При недостаточном спросе осуществляются программы государственных капиталовложений и других расходов (даже в условиях значительного бюджетного дефицита), понижаются налоги. Считается, что таким образом расширяется спрос на потребительские товары и услуги. Однако стимулирование спроса бюджетными средствами, как показал опыт многих стран, может усиливать инфляцию. К тому же большие бюджетные дефициты ограничивают правительственные возможности маневрировать налогами и расходами.

2) Второй подход рекомендуется авторами-сторонниками монетаризма в экономической теории. На первый план выдвигается денежно-кредитное регулирование, косвенно и гибко воздействующее на экономическую — ситуацию. Этот вид регулирования проводится неподконтрольным — правительству.

Национальным банком, который, определяет эмиссию, изменяет количество денег в обращении и ставки ссудного процента. Сторонники этого подхода считают, что государство должно проводить дефляционные мероприятия для ограничения плат: для ограничения платежеспособного спроса, поскольку стимулирование экономического роста и искусственное поддержание занятости путем снижения уровня безработицы ведет к потере контроля над инфляцией.

3) Пытаясь обуздать вышедшую из-под контроля инфляцию, правительства многих стран, начиная с 60-х годов, проводили так называемую политику цен и доходов, главная задача которой по существу сводится к ограничению заработной платы - третий метод. Поскольку эта политика означает административную, а не рыночную стратегию борьбы с инфляцией, она не всегда достигает объявленной цели.

Антиинфляционная политика — это манипулирование государственным бюджетом (правительственными расходами и налогообложением) для достижения выдвинутых целей увеличения производства и занятости или снижения инфляции.

Рассмотрим дискреционную сдерживающую фискальную политику, под которой понимается сознательное манипулирование налогами и правительственными расходами с целью контроля над инфляцией. Она включает в себя: первое – уменьшение правительственных расходов, или второе увеличение налогов, или третье сочетание

первого и второго. Во всех этих случаях наблюдается сокращение равновесного чистого национального продукта.

Активная фискальная политика, направленная на стабилизацию экономики, может опираться как на расширяющийся, так и на сокращающийся государственный сектор. Фискальная политика может сыграть позитивную роль в борьбе с инфляцией.

Проблемы фискальной политики:

1) Временной лаг распознавания. Проходит некоторый промежуток времени между началом инфляции и тем моментом, когда происходит сознание этого факта.

2) Административная задержка. Колеса правительства часто крутятся довольно медленно.

3) Функциональное запаздывание. Имеет место временной лаг между тем моментом, когда принимается решение о фискальных мерах, и временем, когда эти меры начнут оказывать воздействие на уровень цен.

4) Политические проблемы. Фискальная политика формируется на политической арене, и это в значительной степени осложняет ее использование.

5) Вытеснение некоторых инвестиционных капиталов на денежном рынке.

6) Шоки совокупного спроса, имеющие корни за рубежом.

7) Эффект чистого экспорта. Сокращая внутреннюю ставку процента, сдерживающая фискальная политика имеет тенденцию увеличивать чистый экспорт. Результатом этого является снизившийся внешний спрос на национальную валюту, обесценение этой валюты и, следовательно, увеличение чистого экспорта (совокупный спрос - увеличивается, отчасти противодействуя сдерживающей фискальной политике).

С точки зрения традиционных кейнсианских подходов снижение налоговых ставок вызовет сокращение налоговых поступлений и увеличит дефицит бюджета, подход экономики предложения предполагает, что сокращение ставок налогов может быть организовано таким образом, что оно обеспечит рост налоговых поступлений и сокращение дефицитов.

Сторонники теории, ориентированной на предложение, заявляют, что рано или поздно часть налогов (уровень налогов в данном случае высокий) трансформируется в издержки предпринимателей и перекладывается на потребителя в форме более высоких цен. Налоги вызывают эффект ускорения инфляции издержек.

Сторонники теории экономики предложения считают, что существование большого разнообразия государственных трансфертных программ подрывает стимулы к труду. Они предлагают снизить предельные ставки налогов, также они призывают ввести более низкие налоги на доходы от инвестиций, для того чтобы быть уверенными в наличии достаточных инвестиционных возможностей для возрастающих сбережений в экономике.

В кредитно-денежной политике для ограничения предложения денег, для того чтобы понизить расходы и сдержать инфляционное давление, используется политика дорогих денег. Смысл ее заключается в понижении резервов коммерческих банков. Это делается следующим образом:

1) Центральные банки должны продавать государственные облигации на открытом рынке, для того чтобы урезать резервы коммерческих банков.

2) Увеличение резервной нормы автоматически освобождает коммерческие банки от избыточных резервов и уменьшает размер денежного мультипликатора.

3) Подъем процентной ставки снижает интерес коммерческих банков увеличивать свои резервы посредством заимствования у центральных банков.

Три основных инструмента кредитно-денежной политики периодически дополняются некоторыми менее важными средствами контроля в форме селективного регулирования, которое касается фондовой биржи, покупок в рассрочку и увещевания.

Можно сказать, что на краткосрочных временных интервалах последствия ограничительных действий в рамках денежно-кредитной политики состоят в следующем:

1) Прогнозирование нормы процента.

2) Уменьшение уровня реального объема производства.

3) Понижение уровня цен.

Обратившись к политике дорогих денег для ограничения инфляции, мы обнаружим, что чистый экспорт сократится. Это означает рост торгового дефицита. (Проблема: инфляция - » политика дорогих денег — более высокая процентная ставка — -» возросший спрос на национальную валюту за границей -> стоимость национальной валюты повышается-» чистый экспорт сокращается — сокращается совокупный спрос).

Наиболее радикальный и пока еще популярный вариант - минимизация государственного вмешательства в игру рыночных сил, усиленная антимонопольными мерами. Подобная политика есть своеобразный возврат к «невидимой руке» Адама Смита.

К сожалению, ни один из перечисленных видов политики не является идеальным. Экономисты с мировым именем признают: не был найден ни один вид такой политики, позволяющий динамично сочетать умеренный рост цен и невысокую безработицу.

Преимущества подобного подхода в том, что в случае его малой эффективности органы госуправления (центральные и местные) ничего не теряют.

Параллельное применение различных мер для решения противоречивых проблем может сделать экономическое регулирование в целом малоэффективным.

В основе большинства вариантов активной борьбы с инфляцией лежит, по преимуществу, так называемая «компромиссная теория инфляции», в соответствии с которой рост безработицы и рост инфляции взаимообратны.

Это означает, что для снижения темпов инфляции надо увеличивать количество безработных. В связи с популярностью, «естественностью» стихийного рыночного механизма применяется обеспечение так называемого естественного уровня безработицы.

Естественный уровень безработицы - тот, при котором динамично уравновешиваются факторы, влияющие на изменения заработной платы и цен. При нем достигается умеренная взаимная стабильность и цен, и заработной платы. Естественным такой уровень можно назвать еще и потому, что он достигается через естественный для рынка механизм адаптации спроса к предложению: в случае экономического спада безработица увеличивается сверх естественного уровня и инфляция спадает. При этом не забудем и о пределах терпимости населения к экономическим неурядицам.

Все это может поставить под сомнение полезность теории естественного уровня безработицы для СНГ и для Казахстана.

Для с глаживания инфляции практически во всех странах требуется все больше и больше о разгонять, то есть повышать естественный уровень безработицы.

Методы борьбы с инфляцией могут быть прямые и косвенные. Косвенные методы включают:

1) Регулирование общей массы денег через управление “печатным станком”.

2) Регулирование процентных ставок коммерческих банков с помощью Национального Банка.

3) Обязательные денежные резервы коммерческих банков.

4) Операции Национального Банка на открытом рынке ценных бумаг.

Косвенные методы не могут работать в нашей экономике на полную мощность по причине ее недостаточней «рыночности».

Полноценный рынок ценных бумаг в том числе рынок государственных обязательств у нас отсутствует, а соответственно центральный банк не может воздействовать на денежную массу через куплю-продажу ценных бумаг.

Прямое регулирование покупательной способности денежной единицы включает в себя такие методы, как:

1) Прямое и непосредственное регулирование кредитов и их распределения государством.

2) Государственное регулирование цен.

3) Государственное регулирование пределов заработной платы.

4) Государственное регулирование внешней торговли и операций с иностранным капиталом. Государственное регулирование валютного курса.

Практика прямого регулирования денежной массы широко распространена на западе. США неоднократно в 60х-70х годах неоднократно замораживали цены на многие товары.

Рузвельт выводил США из глубочайшего кризиса 30-х путем жесточайшего государственного регулирования экономики. В большинстве стран существовали специальные законы, ограничивающие доходы от торгового посредничества. Нормализация валютного курса является абсолютно необходимым для прекращения всевозможных неэквивалентных международных торговых операций.

Реально оценивая возможности регулирования валютного курса за счет интервенций Национального Банка, следует сказать, что надежд на успех такой политики практически не существует. Очевидно, что курс доллара растет скачкообразно – в некоторый момент Нацбанк не имеет возможностей сдерживать курс и его как бы «прорывает». Последнее время Нацбанк научился использовать кризисные политические моменты для таких скачков.

До тех пор, пока иностранная валюта не будет использоваться лишь для импорта и других текущих платежей политика “игры на понижение” обречена на поражение.

Действия правительства за последние полтора года заставляют его теперь метаться между сдерживанием денежной эмиссии и раздачей кредитов после очередного выступления промышленности.

За последние 30-40 лет было испробовано много методов борьбы с инфляцией. Практически все ведущие экономисты мира сходятся в том, что инфляция очень чувствительна к резкому сокращению темпа роста денежной массы, когда в стране возникает «денежный голод».

Прямые методы используется обычно при стойкой инфляции, которая успела создать в стране стабильные инфляционные ожидания. Цель таких действий — заморозить совокупный спрос, что, в свою очередь, будет способствовать снижению темпов инфляции. Однако подобные действия влекут за собой ряд негативных, но неизбежных последствий: снижение, реального уровня производства и возникновение избыточной безработицы.

Но во что обходится обществу сокращение темпа роста денежной массы? Неизбежной платой за успех, достигаемый на основе метода «денежного голода», становится потеря той части реально возможного благосостояния страны, которая была утеряна из-за временного спада антиинфляционных действий и увеличения временной избыточной безработицы.

Эта плата бывает весьма ощутимой для страны даже в том случае, когда бороться приходится с относительно низкой инфляцией, порядка 8 — 12% в год.

А если требуется снизить инфляцию, темп которой составляет 200 — 300% в год? Возможно ли это? Если и возможно, то на это уйдут долгие годы, в течение которых будет удерживаться очень высокий уровень безработицы.

Для борьбы с инфляцией малограмотные в экономике политики часто предлагают другой метод — индексирование. Это процесс автоматической перестройки цен и зарплаты, когда зарплата автоматически повышается в след за повышением цен. Такой метод превозносится потому, что он якобы позволяет защитить всех граждан от отрицательных последствий инфляции. Однако метод индексирования теоретически абсолютно непригоден. А на практике, чем шире его применение, тем больше он ускоряет инфляцию вплоть до момента, когда она переходит в гиперинфляцию.

Такой метод борьбы с инфляцией называют еще «регулируемой политикой доходов». Он предполагает установление правительством совокупности норм и правил, удерживающих рост зарплаты, цен и инфляционных ожиданий. Довольно часто эта политика приносила нужные результаты, если одновременно осуществлялись: контроль за ценамии зарплатой, торможение спроса (сжатие денежной массы), психологическое воздействие на население.

Если говорить о Казахстане, то основная причина высокой инфляции за последние годы заключается в постоянном выбросе денежной массы, который производился для того, чтобы обеспечить государственные дотации. Результат такой политики очевиден: убыточное предприятие спасается от банкротства, но инфляция усиливается.

Чтобы справиться с инфляцией, государству приходится действовать с полным напряжением сил. От инфляции они, понятно, не спасают и в самом лучшем случае могут лишь не усиливать инфляционный процесс. Столь же неправомерно причислять к антиинфляционному регулированию тотальный административный контроль над ценами.

Подлинные антиинфляционные меры должны иметь отношение либо к устойчивому неравновесию рынков (и предложению; и спросу), либо к самим механизмам инфляции. Поскольку современная экономика инфляционна в силу своих конструктивных особенностей, те, кто планирует антиинфляционную политику, вправе рассчитывать лишь на то, чтобы установит над инфляцией надежный контроль, удержать умеренный темп роста цен. Именно эта задача, а не искоренение инфляции реально разрешима.

В самых экономически развитых государствах мира пока научились лишь контролировать инфляцию, эффективно парировать ее наиболее чувствительные удары, и в обозримом будущем сколько-нибудь серьезных изменений в этой ситуации не предвидится. С другой стороны, нет оснований для паники. Несмотря на всю специфику инфляционного процесса, происходящего в нашей экономике, он отнюдь не уникален: на проблемы в принципе есть удовлетворительные решения, дело лишь за тем, чтобы умело воспользоваться уже имеющимся арсеналом средств борьбы с инфляцией.

Арсенал этот с определенной условностью можно разделить на две части. Стратегия гашения адаптивных инфляционных ожиданий предполагает изменение психологии потребителей, избавление их от страха перед обесценением сбережений, предотвращение нагнетания текущего спроса.

Судя по практике антиинфляционного регулирования, сделать это возможно при выполнении двух условий:

1) Всемерное укрепление механизмов рыночной системы, которые способны снизить цены или хотя бы замедлить их рост. Лишь в этом случае вероятно изменение психологии потребителей, устранение из нее инфляционных мотивов. Потребитель должен убедиться, что колебания цен на сравнительно небольшое количество товаров и услуг происходят под влиянием спроса и предложения;

2) Существование правительства национального согласия, пользующегося доверие большинства граждан и проводящего антиинфляционную политику. При этом правительство ставит перед собой вполне определенные, практически осуществимые и легко проверяемые антиинфляционные задачи, заблаговременно информируя об этом население.

Имеются в виду, например, регулярные сообщения об уровне инфляции, который оно собирается удержать, и необходимом для этого темпе роста денежной массы. Если обещания неукоснительно выполняются в течение хотя бы нескольких лет, то срабатывает эффект объявления: производители и потребители постепенно убеждаются, что правительство встало на путь борьбы с инфляцией и способно контролировать ее.

Чем выше доверие населения, тем охотнее оно приспосабливает свои решения о ценах, предложении, спросе, сбережениях и тому подобному к установленному правительством ограничению на прирост денежной массы.

Дополнительным неотъемлемым компонентом антиинфляционной стратегии является долгосрочная денежная политика. Её отличительная особенность - введение жестких лимитов на ежегодные приросты денежной массы. Этот показатель определяется долгосрочным темпом роста реального производства и таким уровнем инфляции, который правительство считает приемлемым и обязуется контролировать.

Для того чтобы денежная политика была действительно антиинфляционной, лимит на прирост денежной массы надо удерживать в течение продолжительного времени и, самое важное, вне зависимости от состояния бюджета, интенсивности инвестиционного процесса,

уровня безработицы и т.д. Иными словами, в инфляционной экономике денежная политика должна играть совершенно особую, главенствующую роль.

«В инфляционной обстановке нет и не может быть причин, вынуждающих превысить денежный лимит» – только руководствуясь этим императивом, государство имеет шансы остановить инфляцию. Очевидно, что осуществление антиинфляционной денежной стратегии по силам лишь современной банковской системе, возглавляемой независимо от исполнительной власти Национальным Банком. Если государство не уверено в своей способности довести до конца антиинфляционную денежную стратегию, то лучше это дело не затевать вовсе.

Экономическое поведение людей изменяется, что способствует снижению инфляционных ожиданий. Эффект объявления срабатывает с некоторым запаздыванием, которое зависит от промежутка времени между введением денежных ограничений и реальными изменениями спроса и цен. Как видно, эффект объявления технически прост и непритязателен, но именно он стал действенным элементом — антиинфляционной стратегии в США, Великобритании, Германии, где в последние годы наблюдалось заметное ослабление инфляционных ожиданий.

Таким образом, каждый успех денежной стратегии служит условием ее дальнейшего эффективного осуществления, то есть представляет собой самоусиливающийся процесс.

Режим жестких денежных ограничений относится к сильнодействующим регуляторам экономики, и пользоваться им надо с предельной осторожностью. В высокомонополизированном хозяйстве, где доминирует государственный сектор и не развиты рыночные механизмы, установление жестких лимитов на прирост денежной массы ведет не только к стабилизации цен, но и к сокращению объемов производства. Поэтому антиинфляционная денежная политика должна сочетаться с разгосударствлением экономики, ее демонополизацией, развитием рыночной инфраструктуры.

Стратегическая задача сокращения бюджетного дефицита может решиться двумя ударами: увеличением налогов и уменьшением расходов государства. Рост налогов, формирующих доходную часть бюджета, может принести краткосрочный результат. В долгосрочном периоде такая политика оборачивается снижением инвестиций и замедлением экономического развития.

Современная мировая налоговая система развивается в сторону снижения ставок и увеличения налоговых льгот. Например, в США доля налогов на прибыль в доходах федерального бюджета не превышает 8%. Линия правительства, намеревающегося покончить с бюджетным дефицитом, состоит не в том, чтобы побольше брать у экономики, а в том, чтобы поменьше ей давать из государственной казны.

Совершенствование налоговой системы можно превратить в элемент антиинфляционной стратегии. Снижение ставок налога на прибыль и добавленную стоимость или применение других схем налогового стимулирования дает дополнительный импульс инвестиционному процессу, а от него в отдаленной перспективе следует ждать увеличения производства и занятости - следовательно, массы доходов, подлежащих налогообложению. В конечном итоге вероятен рост государственных доходов и сокращение дефицита.

Понижение ставок подоходных налогов приведет к увеличению личных сбережений, если удастся переломить инфляционную психологию потребителей. Тогда прирост сбережений пойдет как на финансирование экономического развития, так и на покрытие дефицита бюджета. Напомним, что с точки зрения инфляции такой вариант предпочтительнее, чем правительственные займы в Национальном Банке или денежная эмиссия. Чтобы такой поворот стал реальностью, подоходное налогообложение должно строиться на основе прогрессивной шкалы, а снижение ставок распространяться, прежде всего, на лиц с высокими доходами, ибо у них склонность к сбережению выше, чем у малоимущих.

Следует признать, что в принципе антиинфляционные резервы налогообложения ограничены и быстрых эффектов не дают. Поэтому основная нагрузка,

связанная с сокращением дефицита бюджета, ложится на уменьшение государственных расходов. Сокращение бюджетных ассигнований, а вместе с ним и дефицита представляет собой сложный процесс, требующий довольно продолжительного времени. Недопустимы резкие сокращения тех или иных статей бюджета. Нужен стратегический план восстановления равновесия государственного бюджета.

Например, государственные дотации убыточным предприятиям за счет средств бюджета является необоснованными в рыночном хозяйстве. Главный принцип сокращения бюджетных расходов состоит в следующем:

Постепенное уменьшение финансирования тех видов деятельности государства, которые можно передать рынку. Речь идет о прекращении чрезмерного вмешательства государства в инвестиционный процесс и уменьшении объема бюджетных капиталовложений, отмене необоснованных дотаций и субсидий, частичной приватизации здравоохранения и образования и так далее.

Разумная осторожность не должна препятствовать бескомпромиссному наступлению на дефицит бюджета, желательно в рамках единой антиинфляционной, стратегии, подкрепленной другими мерами, стимулированием научно-технического прогресса, структурной перестройкой экономики, ориентацией инвестиций на производство потребительских товаров, конверсией военной экономики и тому подобное.

Литература:

1. Финансы, Мельников ВД, Ильясов РК Алматы, Каржы – Каражат 2007 год.

2. Мельников В.Д, «Гос. финансовое регулирование экономики Казахстан» Алматы, Каржы – Каражат 2007 год.

3. Балабанов ИТ. Финансы граждан – М, Финансы и Статистика, 2002 год.

4. В.К. Радостовец «Бухгалтерский учет на предприятии» Алмата 2006 год.

5. Большаков С.В. Финансвая политика государства и предприятия. Курс лекций. – М: Книжный мир, 2002

6. Мельников В.Д., Ильясов К.К. Финансы: Учебник. – Алматы, 2006

7. Мельников В.Д. Основы финансов. Учебник. – Алматы, 2005

8. Финансы. Учебник для вузов. Под ред. М.В. Романовского и др. – М: Перспектива, 2002

9. Финансы. Под ред. Грязновой А.Г., Маркиной Е.В.- М: Финансы и статистика,2008

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО РЫНКА

Конакбаев А.Г., *д.э.н., профессор,*
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза, Республика Казахстан
Толибова Т.Э., *ассистент,*
университет Зармед, Узбекистан

Аннотация: *В данной степени рассматривается перспективы развития кредитного партнерам дается конкретного приоритетам по кредитным оценки кредитного знания.*

Annotation: *In this degree, the prospects for the development of credit partners are considered and specific priorities for credit assessment of credit knowledge are given.*

Annotatsiya: *Ushbu darajada kredit sheriklarining rivojlanish istiqbollari ko'rib chiqiladi va kredit bilimlarini kredit baholashning aniq ustuvor yo'nalishlari beriladi.*

Ключевые слова: *кредит, кредитный, партнер, банковская система, обмен кредитования.*

Актуальность темы исследования: Основным сегментом финансового рынка выступает рынок ссудных капиталов, с помощью которого компании изыскивают

источники финансирования своей деятельности. Рынок ссудных капиталов представляет собой важный канал финансирования экономики, дополняющий собственные денежные средства предприятий. Объектом сделки на этом рынке является капитал, привлекаемый на условиях возвратности, срочности и платности.

Кредитный рынок способствует росту производства и товарооборота, движению капиталов внутри страны, трансформации денежных сбережений в капиталовложения, реализации научно-технического прогресса, обновлению основного капитала. В этом смысле рынок опосредствует различные фазы воспроизводства, откуда она черпает дополнительные денежные ресурсы.

Экономическая роль кредитного рынка заключается в его способности объединить мелкие, разрозненные денежные средства в интересах всей экономики. Это позволяет рынку активно воздействовать на концентрацию и централизацию производства и капитала. Важной особенностью кредитного рынка является усиление влияния на процесс интернационализации мирового хозяйства посредством обеспечения миграции капиталов.

Обзор теоретических основ изучаемой проблемы. Анализ кредитного рынка можно провести через анализ совокупного ссудного портфеля по банком второго уровня республики. Качественная оценка риска кредитного портфеля становится особенно актуальной в связи с диверсификацией банками своих операций, концентрацией риска на кредитном сегменте финансового рынка. Все это предопределило усиление внимания к анализу уровня рискованности ссуд, объемов и длительности просроченной задолженности по предоставленным кредитам.

Основными критериями оценки кредитного портфеля является его диверсифицированность, качества и доходность. При оценке активов используется показатель отношения доли неработающих или бездействующих активов к их общей величине. Для оценки кредитного портфеля используются и такие показатели, как доля простроченных кредитов в общем объеме ссуд, доля ссуд, погашенных с нарушением сроков. Последний показатель отражает качественный итог кредитных операций банка за определенный период (месяц, квартал, год) и характеризует реальное состояние дел.

В текущем году 80% прироста активов по банковской системе было направлена на кредитование экономики, в результате удельный вес кредитов в совокупных активах банковской системы вырос до 59,6%. В условиях сохраняющихся системных рисков кредитования реального сектора экономики высокая кредитная активность грозит накоплением “плохих” долгов, что, безусловна, отрицательно скажется на финансовой устойчивости банковской системы.

В связи с резким ростом кредитного портфеля растут расходы на создание резервов для покрытия возможных убытков по кредитам, что является одной из основных причин снижения доходности.

Банк должен постоянно проводить политику рассредоточения риска и не допускать концентрации кредитов у нескольких крупных заемщиков, что чревато серьезными последствиями в случае непогашения ссуды одним из них. Банк не должен рисковать средствами вкладчиков, финансируя спекулятивные (хотя и высоко прибыльные) проекты.

Важно отметить, что объем активов, то есть его количественная оценка, не играет особой роли в анализе деятельности банка. Согласно международной практике, главным в деятельности банка является качества его активов.

Заключение: развитие экономики невозможно без активизации процесса кредитования, и привлечение денег в реальный сектор экономики всегда было одной из самых приоритетных задач общества. Года три назад отечественные банки подвергались критике в связи с их взаимоотношениями с хозяйствующими субъектами по поводу кредитования реального сектора. Казахстанской экономике не хватало оборотных и инвестиционных средств, спрос на которые кредитами банков не удовлетворялся. Критика отчасти была справедливой, но политика банков во многом объяснялась объективными обстоятельствами, хотя сами банкиры мотивировали это дефицитом «качественных» заемщиков и отсутствием достаточного количества обоснованных проектов для кредитования. На самом деле причина «прохладных» взаимоотношений между банками и

реальным сектором заключалась не только в этом. Существенное влияние на ограниченность инвестиционной деятельности оказывали высокие системные риски кредитования реального сектора, низкий платежеспособный спрос, связанный как с высокими ставками за кредит, так и с неустойчивым финансовым состоянием потенциальных заемщиков. Возможности банков были также ограниченными, к тому же прибыль можно было заработать на рынке государственных ценных бумаг и на спекулятивных операциях на валютном рынке, где степень риска было несоизмеримо ниже. Были и другие причины, препятствующие перетоку средств с финансового рынка в реальный сектор.

Список использованной литературы:

1. Гафурова Д.Р., Абдуллаев М.Б., Матчанова Б.Ш. Управление человеческими ресурсами в условиях цифровой экономики. “Raqamli iqtisodiyot” ilmiy-elektron jurnali. №1-son. 2022. – С. 124-127

2. Друкер П. Эффективный руководитель. Манн, Иванов и Фербер, 2021 г. Серия: МИФ. Бизнес. 2021 – 240 с.

3. Зайналов Ж., Саттаров Т., Расулов Ш. Влияние цен на стабильность развития денежно-кредитной политики //Фінансовий простір. – 2014. – №. 3 (15). – С. 95-100.

4. Захаров В.С. Некоторые аспекты управления персоналом и банковское образование // Банки Казахстана. - №3. – 2004. – С. 56

5. Алексеева И.А. Концептуальные аспекты инновационного управления человеческим капиталом системы высшего образования // Экономика нового мира. 2016. №1-2. – С. 85

6. Андреева А. В., Хатламаджиян Д. Г., Шелепов В. Г. Управление компетенциями персонала в системе обеспечения конкурентоспособности банка // Пространство экономики. 2012. №2-3. – С. 75-79

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

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

Аннотация: *В этой статье рассматриваются особенности функционирования финансовой системы во взаимосвязи с конкретными частями развития экономики. Отмечаются коренные экономические преобразования в Узбекистане за последние 10 лет. Это, в принципе, начало нового этапа развития Узбекистана. Дается оценка признанию этапов перехода к рыночной экономике. Даются конкретные предложения по совершенствованию финансовой политики предприятий и неразрывной связи финансовой системы с проводимыми предприятиями преобразованиями.*

Ключевые слова: *финансовая политика, приоритет, доход, бюджет, денежный капитал, мобилизация бюджетных ресурсов, регулирование, платежи, финансовое право, ситуация, рост.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya tizimining iqtisodiyot rivojlanishining aniq qismlari bilan o‘zaro bog‘liqlikda ishlash xususiyatlari ko‘rib chiqiladi. O‘zbekistonda so‘nggi 10 yil ichida amalga oshirilgan tub iqtisodiy islohotlar ta’kidlanadi. Bu, aslida, O‘zbekiston taraqqiyotining yangi bosqichi boshlanishidir. Bozor iqtisodiyotiga o‘tish bosqichlarining e’tirof etilishiga baho beriladi. Korxonalarning moliyaviy siyosatini takomillashtirish va moliya tizimini korxonalar tomonidan amalga oshirilayotgan o‘zgarishlar bilan uzviy bog‘lash bo‘yicha aniq takliflar keltiriladi.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy siyosat, ustuvorlik, daromad, byudjet, pul kapitali, byudjet mablag‘larini safarbar etish, tartibga solish, to‘lovlar, moliyaviy huquq, vaziyat, o‘sish.*

Abstract: *This article examines the features of the functioning of the financial system in relation to specific parts of economic development. It notes the radical economic transformations in Uzbekistan over the past 10 years. This is, in principle, the beginning of a new stage in the development of Uzbekistan. An assessment is given to the recognition of the stages of transition to a market economy. Specific proposals*

are given to improve the financial policy of enterprises and the inextricable link of the financial system with the transformations carried out by enterprises.

Keywords: *financial policy, priority, income, budget, money capital, mobilization of budgetary resources, regulation, payments, financial law, situation, growth.*

Актуальность темы. Финансовая система любого государства исторически складывается во взаимосвязи с конкретными условиями в социально-экономической жизни общества и зависима от множества факторов. Вместе с тем однозначно признано, что финансовая система в своей основе опирается на важнейшие методы государственного регулирования, где инструментами в составе других выступает финансовый механизм, финансовое право и финансовая политика.

Обзор состояния финансовой системы в условиях преобразования. Экономическое преобразование в Узбекистане в течение трех десятков лет – это, в принципе, начало нового этапа суверенного государства с утверждением его в мировом сообществе. Естественно, за указанный малый период финансовая система республики подверглась сильному испытанию. Она предстала в обществе на стыке отрицания существовавшей и еще не созданной по «готовой» схеме основ финансовой системы. Более того, только сегодня можно сказать, что отсутствие основательных теоретических подходов к созданию новой финансовой системы, скороспешные приемы в сфере финансовых реформ на первых этапах перехода к рынку сформировали некую «пеструю смесь» в отечественной финансовой системе. Сохранение командного стиля в управлении финансами с одновременным ростом цен во всем, беспочвенное кредитование рождающимися «рыночными» банками с раздуванием сферы необоснованного денежного оборота, решение бюджетных проблем государства при необоснованных налоговых преобразованиях, падение производства, темпы инфляции и многое другое не столько определили ход реформ, сколько привели страну к сложной социально-экономической ситуации.

Непоследовательность действий в сфере законодательных решений, обзор источников, обзор состояния финансовой системы, прямые ошибки в формировании новых подходов к организации финансовых отношений на первом этапе перехода к рыночной экономике, как отмечается экономистами, были обусловлены отсутствием глубоких теоретических исследований, определяющих оздоровление и развитие финансовой системы Республики Узбекистан в условиях выбора рыночного пути в экономике.[1] Сложилось так, что общество в целом оказалось неподготовленным к самому понятию «рынок», а государство пошло по пути снижения своей регулирующей роли, ограничиваясь только активным вмешательством на конкретных тактических уровнях.[2]

Прошедший десятилетний период в развитии экономики и сферы финансов в Узбекистане можно представить различными этапами, и это - мнение многих экономистов, идеологов, государственных деятелей.[2] На наш взгляд, суть не в признании количества этапов, а в том, как на каждом из этапов решалась задача преобразования экономики страны и ее финансовой системы, как проводилась финансовая политика и насколько был эффективным финансовый механизм.

По группе принимаемых решений в стране, вводимых государством законов можно представить этапы 1991-1993, 1994-1997, 1998-2000 годами, а можно выделить этап до 1995 года, после – 1995-2000 годы и настоящий период. [3; 4]

На наш взгляд, указанные периоды можно рассматривать с позиции огромных перемен вследствие проводимых реформ в сфере банков, денежной системы, налогов, бюджета, инвестиций, приватизации и так далее, которые в целом полностью вывели финансовую систему Республики на новую основу, связанную с рыночными преобразованиями.

Подводя определенный итог по вышеуказанным этапам, безусловно, необходимо признать, что для дальнейшего обеспечения стабильности финансовой системы Узбекистана важно в совокупности утвердить действия всех интструментариев для

создания стабильно растущего потенциала бюджета страны, мобилизации всех видов денежных капиталов в интересах собственников и государства в целом.

Анализ состояния развития финансовой системы. Анализ состояния развития финансовой системы и государственной финансовой политики за последние годы на более сконцентрированном, целенаправленном уровне впервые показал достижение профицита бюджета в двухтысячном году, большего сосредоточения финансовых ресурсов, активного привлечения инвестиций в социально-приоритетные направления. За этот период происходили оживление экономики, рост производства, которые дали основу для роста и мобилизации финансовых ресурсов.

Справедливости ради следует заметить, что признание важности финансовой системы в развитии социально-экономических и финансовых отношений в стране однозначно способствовало выделению роли и места местных бюджетов в Республике Узбекистан в формировании финансовых ресурсов государства. Высокая ответственность органов местного самоуправления должна сочетать во взаимосвязи два принципиально важных подхода: само формирование через мобилизацию бюджетных ресурсов с конкретным определением доходных поступлений и расходных функций и регулирование внутри бюджетов на местном уровне в целях достижения упорядочения отношений между субъектами, заинтересованными в получении бюджетных ресурсов. А к числу таких субъектов можно включить достаточно большой перечень малых предприятий, организаций, обеспечивающих производственные, социальные направления.

Если провести обзор по выполнению доходной части бюджета за 2016 год, можно будет увидеть, что по доходам, входящим в компетенцию минфина, не выполнен план по налогам на имущество юридических лиц, по акцизам на товары внутреннего производства, плате за воду и пользование лесами, а по неналоговым поступлениям - по одной и двум позициям. Именно анализ в разрезе поступлений и платежей в бюджет показывает наличие неразрешенных проблем в правовом отношении между хозяйствующими субъектами и государством, в недостаточном использовании всех достоинств финансового механизма. Еще в республике остается значительный перечень солидных производственных предприятий, которые имеют низкий и средний коэффициент налоговой нагрузки, примерно от 3 до 15 процентов, что в целом приводит к отрицательным последствиям. Негативным фактором остается наличие задолженности по платежам в бюджет республики по предприятиям, объем которых на начало 2017 года достиг больших сумм, включая основной платеж, пеню, штрафы. В разрезе областей наибольшее число налогоплательщиков были выявлены в Сурхандарьинской, Джизакской областях, Республике Каракалпакстан и в городе Самарканде. Указанные примеры, а также поступления налоговых и неналоговых платежей в бюджеты разных уровней по территориям республики и в целом в разрезе отраслей однозначно приводят к размышлению о том, что в вопросах соблюдения законов, исполнения бюджета по доходам остаются проблемы.

Не отрицая активности финансовой политики государства в сфере финансов, отмечается, что интенсивно используемый государством перераспределительный механизм решает тактические задачи в изыскании финансовых ресурсов на любом уровне, однако общество от этого в конечном счете не выигрывает. Финансы хозяйствующих предприятий, фирмы в основном являются потенциальными субъектами, создающими источники формирования финансовых ресурсов общества. Следовательно, механизм налогообложения, распределения доходов, кредитный механизм и все другие формы финансовых отношений должны действовать во взаимосвязи с финансовой политикой (на уровне предприятий, государства) на основе правовых, нормативных требований и всех других составных финансовой системы. Совершенствование управления финансовой системой не изолировано от проблем финансово-экономической устойчивости предприятий, фирм в современных условиях отечественной экономики.

Выводы и предложения по теме исследования. Наиболее сложной является проблема совмещения интересов развития предприятия, наличия достаточного уровня денежных средств для проведения мероприятий в области управления финансами и

сохранения высокой платежеспособности предприятий. Базу для объективного понимания механизма функции планирования данного предприятия, укрепления его финансово-экономической стабильности создает учет обычных распределительных и финансовых операций.

В качестве заключения можно сделать следующие выводы. Обменные, распределительные и финансовые операции, описывающие отдельные направления финансово-экономического положения предприятия, неразрывно связаны друг с другом, а их взаимосвязь очевидна, что должно стать предметом глубокого научного исследования.

Методологический подход к управлению финансово-экономической устойчивостью предприятия в условиях инновационной экономики прочно увязывает собственное имущество, финансовое с нефинансовым, в денежной форме с неденежной. Особое место отводится собственным ресурсам в денежной форме и соблюдению условия финансово-экономического равновесия как исходному моменту укрепления финансово-экономического положения предприятия, установлению конкретных значений темпов роста во всех территориях. Но важное значение имеет соблюдение установленных приоритетов, пропорций и темпов развития. Всякое нарушение сложившихся пропорций ведет к ухудшению финансово-экономического состояния предприятий, росту напряженности, недостатку собственных источников, что обязательно приведет к напряженности во всей финансовой системе Республики Узбекистан.

Литература:

1. Балычев С.Ю., Батьковский М.А., Хрусталев Ю.Е. Финансовое оздоровление и развитие предприятия.- М.: «Гидростроймост», 2003.- 245 с.

2. Мухаммедов М.М. и др. Современные проблемы региональной экономики. Монография.- Т.: Урок Пресс, 2000.

3. Абдуллаев Е.А. Основы малого бизнеса и предпринимательства.- Т.: Мехнат, 2000.- 352 с.

4. Абдуллаев Ё., Юлдашев Ш. Малый бизнес и предпринимательство.- Т.: Иқтисод ва молия, 2008.- 156 с.

5. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа.- М.: Инфра-М, 2002.- 333 с.

6. Батьковский М.А., Булава И.В., Мингалиев К.Н. Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления // Экономический анализ: теория и практика. 31(160). 2009.- С. 18-25.

7. Бюджет для граждан /проект/. 2020.- Т.: МФ РУзб., 2021.

УСИЛЕНИЕ РОЛИ ЦЕНОВОЙ ПОЛИТИКИ, НАПРАВЛЕННОЙ НА УСКОРЕНИЕ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Нурмухамедов А.М., *к.т.н., доцент,*
Ташкентского химико-технологического института, Узбекистан

Актуальность темы. От правильности выбора ценовой модели устойчивости предприятия зависят решения его долгосрочных и краткосрочных задач, от поддержания платежеспособности предприятий и повышения рентабельности его деятельности до повышения цены предприятия и привлечения дополнительных источников финансирования.

Современная ситуация требует от отечественных предприятий при разработке ценовых решений смещения акцента с затратного ценообразования на рыночное. Цена должна определяться рынком на основе маркетинговой информации, результатов управления себестоимостью и оптимизации затрат, а не только на основе отлаженной системы учета и анализа затрат. Весьма своевременны изменения в статусе цены, внесенные Налоговым кодексом, которые предоставили реальную самостоятельность в

формировании цены отечественными предприятиями. Речь идет о возможности реализации ниже себестоимости без следующего доначисления налогов. Политика привлечения заемных средств, разработка кредитной политики в рамках финансовой стратегии ориентирована на привлечение и максимальное использование денежного капитала. Выбор того, или иного метода привлечения инвестиций зависит от избранной предприятием политики управления текущими пассивами.

Обзор взглядов экономистов по теме исследования. Важным направлением финансовой стратегии является управление оборотными средствами, которое включает в себя управление запасами, дебиторской задолженностью, авансами выданными, денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями. Тактика управления оборотными активами включает в себя как конкретные приемы и способы управления каждым элементом оборотных средств, так и их совокупностью в целом. Основной целью управления оборотными активами является повышение рентабельности активов.

Управление оборотными средствами предприятия состоит в умелом балансировании между рисками, связанными с недостатком оборотных средств, срывом производственных планов из-за нехватки сырья и материалов, отсутствием возможности удовлетворения запросов потребителей продукции и рисками, обусловленными «замораживанием» денежных средств в сырье, запасах готовой продукции и дебиторской задолженности.

Повышение оборачиваемости активов достигается путем уменьшения оборотных средств либо постоянных активов. Для этого рассматриваются возможности продажи или списания неиспользуемого или неэффективно используемого оборудования, уменьшения непроизводственных активов, снижения запасов сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции, уменьшения дебиторской задолженности.

Рассмотренные выше способы управления оборотными средствами конкретизируются через использование приемов, разработанных применительно к каждой составляющей оборотных средств: запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность.

Для большинства промышленных предприятий запасы представляют важнейшие активы. Основной целью управления запасами (товарно0материальными запасами (сырьем и материалами), незавершенным производством, готовой продукцией на складе) является обеспечение бесперебойного производства продукции в нужном количестве и в установленные сроки. Эффективное управление товарно-материальными запасами позволяет снизить затраты на хранение товарно-материальных запасов, свести к минимуму излишки товарно-материальных запасов, увеличивающих стоимость операций и отвлекающих дефицитные денежные средства.

Экономиста или финансиста каждого предприятия интересуют вопросы объема производства (продаж) и ассортимента выпускаемой продукции (товара), обеспечивающих максимум прибыли. Соответственно, при выборе оптимальной структуры ассортимента необходимо проведение анализа себестоимости продукции (структуры затрат), определение маржинальной прибыли и рентабельности по каждому продукту, анализ рыночных цен и возможностей сбыта, выявление и анализ узких мест и ограничений в области производства и реализации продукции, определение наиболее выгодных продуктов по заданным приоритетам, расчет вариантов ассортиментной и ценовой политики.

Ряд экономистов отмечают, что достоверный прогноз продаж должен строиться на информации об оборотных средствах, которые могут направляться на увеличение выпуска наиболее выгодных видов продукции, определенных на основе ассортиментного анализа. Таким образом, задачи анализа и выбора ассортимента, планирования, продаж, управления оборотными средствами взаимосвязаны и входят в общую систему управления финансами.

В условиях продолжающихся неплатежей особое значение имеет управление дебиторской задолженностью, которое предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Большое значение имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.

Приемы управления дебиторской задолженностью включают: учет заказов, оформление счетов и установление характера дебиторской задолженности, оценку реальной стоимости существующей дебиторской задолженности, контроль состояния

расчетов с покупателями по отсроченным или просроченным задолженностям, проведение анализа задолженности по дебиторам (АБС анализ) с целью выявления «злостных неплательщиков или хронических должников, усиление работы с должниками компании, пересмотр соотношения продаж в кредит и по предоплате в зависимости от кредитной истории потребителя, проведение анализа дебиторской задолженности по видам продукции с целью выявления наиболее невыгодных с точки зрения инкассации товаров, уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов, ориентация на возможно большее число покупателей для уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями, ускорение средней оборачиваемости задолженностей индивидуальных дебиторов (сумма поставки, умноженная на количество дней с момента получения продукции потребителем до момента инкассации поступивших денежных средств), контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности и сбалансированностью тенденций их изменений, предоставление скидок при досрочной оплате с целью повышения коэффициента инкассации, рассмотрение возможностей продажи дебиторской задолженности (факторинг).

Большое внимание при управлении дебиторской задолженностью на предприятии должно уделяться разработке гибких контрактов с различными условиями оплаты, включающими полную или частичную предоплату. Такая методика скидок вместо разрозненных скидок отдельным конкретным покупателям должна позволить оценить влияние скидок на финансовые результаты деятельности компании, установить целевые ориентиры для различных видов продаж. Напр., часть продаж в кредит может быть зарезервирована только для перспективных клиентов, которые в данный момент не имеют в наличии денежных средств.

Анализ состояния изучаемой проблемы. Важным направлением повышения эффективности использования оборотных средств является управление денежными средствами, которое предполагает определение оптимального соотношения между поддержанием текущей платежеспособности и получением дополнительной прибыли от вложения этих средств. Управление денежными потоками включает: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета денежных средств. Основной задачей управления денежными потоками является выявление причин недостатка (избытка) денежных средств, определение источников их поступлений и направлений использования. Существуют следующие альтернативы по увеличению потока денежных средств: улучшение управления дебиторской и кредиторской задолженностью, инвестирование в основные средства и собственность, предоставление покупателям скидок в случае ранней предоплаты и использования бартерных сделок, увеличение продажных цен продукции, сокращение продажи в кредит, получение более выгодных условий кредитов у поставщиков, использование скидок поставщиков; привлечение кредитов и займов для покрытия дефицита, применение разовых мер привлечения денежных средств на предприятие.

Полагаем, что постановка проблемы взаимосвязи финансовой политики, стратегии и тактики, а также ее всестороннее обсуждение в конечном итоге позволит выработать единую терминологию, четкую характеристику каждой категории и окажет практическую помощь в конечном итоге финансовым менеджерам в их сложной работе.

O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTIDA INFLYATSIYANI YUZAGA KELTIRUVCHI OMILLAR VA ULARNI KAMAYTIRISH YO‘LLARI

Uzakova K.B., *assistent*
Samarqand Iqtisodiyot va Servis Instituti, O’zbekiston
Xolmurodova S.A., *talaba,*
Samarqand Iqtisodiyot va Servis Instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada O‘zbekistondagi inflyatsiya darajasi va uni yuzaga keltiruvchi asosiy omillar tahlil qilinadi. Tadqiqotda 2020–2024-yillardagi inflyatsion jarayonlar statistik ma’lumotlar*

asosida ko‘rib chiqilib, ichki (pul massasi, talab, energiya narxlari) hamda tashqi (import narxlari, global inqirozlar) omillar yoritiladi. Shuningdek, inflyatsiyani jilovlashga qaratilgan pul-kredit siyosati choralarining samaradorligi baholanadi. Maqola yakunida inflyatsiyani pasaytirish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash bo‘yicha amaliy tavsiyalar keltirilgan. Tadqiqot natijalari mutaxassislar va siyosat yurituvchilar uchun foydali bo‘lishi mumkin.

Kalit so'zlar: *Inflyatsiya, ichki va tashqi omillar, pul-kredit siyosati, real daromad, iqtisodiy barqarorlik, narx barqarorligi, monetar siyosati ,raqobat muhiti, iqtisodiy islohotlar.*

Annotation: *This article analyzes the inflation rate in Uzbekistan and its main contributing factors. It examines inflationary trends from 2020 to 2024 using statistical data, highlighting internal (money supply, demand, energy prices) and external (import prices, global crises) causes. The study also evaluates the effectiveness of monetary policy measures aimed at controlling inflation. Practical recommendations for reducing inflation and ensuring economic stability are provided. The findings may be useful for experts and policymakers.*

Keywords: *Inflation, internal and external factors, monetary policy, real income, economic stability, price stability, monetary regulation, competitive environment, economic reforms.*

Аннотация*: В статье анализируется уровень инфляции в Узбекистане и основные факторы, способствующие её росту. Рассматриваются инфляционные процессы за 2020–2024 годы на основе статистических данных, включая внутренние (денежная масса, спрос, цены на энергию) и внешние (цены на импорт, глобальные кризисы) причины. Также оценивается эффективность мер денежно-кредитной политики по сдерживанию инфляции. Приведены практические рекомендации по снижению инфляции и обеспечению экономической стабильности. Результаты могут быть полезны для специалистов и политиков.*

Ключевые слова: *Инфляция, внутренние и внешние факторы, денежно-кредитная политика, реальные доходы, экономическая стабильность, стабильность цен, монетарная политика, конкурентная среда, экономические реформы.*

Inflyatsiya har qanday davlat iqtisodiyoti uchun muhim va murakkab muammolardan biri sanaladi. U narxlar darajasining umumiy va doimiy oshishi bilan tavsiflanib, aholining xarid qobiliyatini pasaytiradi, iqtisodiy barqarorlikka putur yetkazadi va ijtimoiy tengsizlikni kuchaytiradi. Ayniqsa, rivojlanayotgan mamlakatlar, jumladan O‘zbekiston uchun inflyatsiya darajasining oshishi nafaqat iqtisodiy, balki ijtimoiy muammolarga ham sabab bo‘lishi mumkin. So‘nggi yillarda mamlakatda bozor mexanizmlarini kuchaytirish, valyuta bozorini erkinlashtirish, davlat subsidiyalarini qisqartirish va energiya narxlarini bosqichma-bosqich bozorlashtirish jarayonlari inflyatsiyaga sezilarli ta’sir ko‘rsatmoqda. Shu bilan birga, pandemiya oqibatlari, global logistikadagi uzilishlar va geosiyosiy beqarorlik kabi tashqi omillar ham narxlar barqarorligiga tahdid solmoqda. Ushbu maqola O‘zbekiston Respublikasidagi inflyatsiya darajasining oxirgi yillardagi dinamikasini o‘rganish, unga sabab bo‘layotgan ichki va tashqi omillarni tahlil qilish, shuningdek, inflyatsiyani jilovlashga qaratilgan siyosat choralarining samaradorligini baholashni maqsad qiladi. Tadqiqot doirasida 2020–2024-yillarga oid statistik ma’lumotlar asosida inflyatsion jarayonlarga oid real holat yoritilib, mavjud muammolarni hal etishga doir ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalar ishlab chiqiladi. Ushbu kirish, inflyatsiya masalasining dolzarbligini asoslab, maqolaning nazariy va amaliy ahamiyatini belgilaydi.

Ushbu maqolada O‘zbekiston Respublikasida inflyatsiya jarayonlarining holati va ularni keltirib chiqaruvchi omillar iqtisodiy nazariyalar, statistik ma’lumotlar va empirik tahlillar asosida o‘rganiladi. O‘zbekistonda inflyatsiya darajasining yuqori bo‘lishining sabablar va oqibatlari, shuningdek, inflyatsiyani boshqarish uchun amalga oshirilishi mumkin bo‘lgan siyosat choralariga oid tahlillar keltirildi. Inflyatsiya jarayonlari faqat milliy iqtisodiyotga emas, balki aholining real daromadlari, hayot darajasi va iqtisodiy barqarorlikka ham jiddiy ta’sir ko‘rsatadi. O‘zbekistonning inflyatsiya darajasi yuqoriligi asosan importga qaramlik, energiya narxlarining oshishi va ichki ishlab chiqarishdagi uzilishlar bilan bog‘liq. Shuningdek, iqtisodiy islohotlar va global iqtisodiy o‘zgarishlar inflyatsiyaning o‘sishiga ta’sir ko‘rsatmoqda. Inflyatsiyani nazorat qilishda nafaqat pul-kredit siyosatini qat’iylashtirish, balki ichki ishlab chiqarishni rivojlantirish va raqobatni kuchaytirish, ijtimoiy himoya tizimini takomillashtirish zarur.

Inflyatsiya nazariy jihatdan bir necha makroiqtisodiy yondashuvlar orqali izohlanadi. Klassik maktab vakillari inflyatsiyani pul massasi ortishi bilan bog‘lasa, keyneschilar talab tarafidan bosimni asosiy sabab deb bilishadi. Monetaristlar, xususan Milton Fridman fikriga ko‘ra,

inflyatsiya — har doim va har yerda pul-kredit siyosatining natijasidir. So‘nggi yillarda esa inflyatsiyaning sabablari yanada murakkablashgan: tashqi shoklar, logistika uzilishlari, energetika narxlarining o‘zgarishi va global geosiyosiy beqarorliklar inflyatsion bosimga katta hissa qo‘shmoqda. O‘zbekiston bo‘yicha esa Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg‘armasi (IMF) va Markaziy bank tomonidan tayyorlangan hisobotlar asosiy manba sifatida tahlil qilindi. Bularning barchasi inflyatsiyaning global, regional va milliy omillarga bog‘liqligini ko‘rsatadi. Inflyatsiya, shuningdek, iqtisodiy islohotlar va bozor erkinlashuvi kabi jarayonlar bilan ham bog‘liq.

2020–2024-yillar oralig‘ida O‘zbekistonda inflyatsiya darajasi o‘rtacha 10–12% atrofida saqlanib qoldi. 2020-yilgi pandemiya davrida global ta’minot zanjirlarining uzilishi, importga qaramlik va mahalliy ishlab chiqarishdagi uzilishlar inflyatsiyani kuchaytirdi. 2021–2022-yillarda energiya narxlarining bosqichma-bosqich oshirilishi, valyuta kursining erkinlashtirilishi va davlat subsidiyalarining qisqartirilishi narxlar darajasining ko‘tarilishiga sabab bo‘ldi. 2023–2024-yillarda esa inflyatsiyani jilovlashga qaratilgan pul-kredit siyosati kuchaytirildi: Markaziy bank asosiy stavkani bir necha bor ko‘tarib, iqtisodiyotdagi pul hajmini qisqartirishga harakat qildi. Biroq, bu choralar inflyatsiyani pasaytirishda cheklangan natija berdi, chunki tarkibiy muammolar (rivojlanmagan ichki raqobat, importga qaramlik, ishlab chiqarish tannarxining yuqoriligi) saqlanib qoldi. Shuningdek, hukumat tomonidan olib borilgan iqtisodiy islohotlar narxlar barqarorligini ta’minlashda o‘z ta’sirini ko‘rsatmagan. Statistika ma’lumotlari inflyatsiya darajasining ko‘payishi bilan birga, aholining real daromadlari va hayot standartlarida pasayish kuzatilganini ko‘rsatadi. Tahlil natijalariga ko‘ra, narxlarning oshishi asosan oziq-ovqat va energiya tovarlarida sezilarli bo‘lgan, bu esa aholi uchun eng og‘ir yukni yaratmoqda.

Maqolada statistik ma’lumotlar O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistika agentligi, Jahon banki va IMF manbalaridan olindi. Tahlilda yillik iste’mol narxlari indeksi (CPI), asosiy stavka, pul massasi va valyuta kursining o‘zgarishlari solishtirildi. Dinamik grafikalar va jadval ko‘rinishida taqdim etilgan ma’lumotlar inflyatsiyaning vaqt bo‘yicha o‘zgaruvchanligini ochib beradi. Shuningdek, bu ma’lumotlar inflyatsiyaning iqtisodiy barqarorlikka ta’sirini va ijtimoiy natijalarini yanada chuqurroq tahlil qilish imkonini yaratdi.

Umuman olganda, inflyatsiya O‘zbekistonda tizimli muammolar va o‘tish davridagi iqtisodiy islohotlar bilan bog‘liq murakkab holatdir. Inflyatsiyani pasaytirish uchun nafaqat pul-kredit siyosatini qat’iylashtirish, balki raqobatni kuchaytirish, mahalliy ishlab chiqarishni rivojlantirish va ijtimoiy himoya mexanizmlarini mustahkamlash zarur. Bular iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim qadam bo‘lishi mumkin.

O‘zbekiston Markaziy banki inflyatsiyani pasaytirish uchun pul-kredit siyosatini yanada qat’iylashtirishi lozim. Asosiy stavkani o‘rtacha va yuqori darajada saqlash, pul hajmini nazorat qilish va banklarga imtiyozli kreditlarni qisqartirish inflyatsion bosimni kamaytirishga yordam beradi. Bu chora nafaqat inflyatsiyani boshqarishga, balki iqtisodiyotda barqarorlikni ta’minlashga ham xizmat qiladi.

O‘zbekistonning iqtisodiy rivojlanishini tezlashtirish uchun mahalliy ishlab chiqarishni qo‘llab-quvvatlash zarur. Inflyatsiyaning yuqori darajasi importga qaramlikning ortishidan kelib chiqadi, shuning uchun ichki ishlab chiqarishni kuchaytirish, resurslarni samarali ishlatish va texnologik yangilanishlar kiritish inflyatsiya jarayonlarini pasaytirishi mumkin.

O‘zbekiston iqtisodiy tizimida ichki raqobatning rivojlanishi inflyatsiya darajasini kamaytirish uchun muhimdir. Raqobatni kuchaytirish va bozorni diversifikatsiya qilish narxlarning oshishini sekinlashtirishi mumkin. Shuningdek, kichik va o‘rta biznesni qo‘llab-quvvatlash inflyatsiya ta’sirini kamaytirishga yordam beradi.

Energiya narxlarining oshishi va logistika tizimidagi uzilishlar inflyatsiyani kuchaytirishga sabab bo‘ladi. Energetika va transport tizimlaridagi islohotlar, jumladan, energiya samaradorligini oshirish va transport tarmoqlarini modernizatsiya qilish narxlarning barqarorligini ta’minlashga yordam beradi. Shu bilan birga, energiya resurslarining ichki ishlab chiqarilishini oshirish importga bo‘lgan qaramlikni kamaytiradi.

O‘zbekiston inflyatsiyasining tashqi omillarga bog‘liqligi yuqori. Global narxlar o‘zgarishlari va tashqi iqtisodiy shoklarga qarshi iqtisodiyotning chidamliligini oshirish zarur. Bu maqsadga erishish uchun davlat eksportni ko‘paytirish, xalqaro investitsiyalarni jalb qilish va moliyaviy barqarorlikni ta’minlash bo‘yicha strategiyalar ishlab chiqishi kerak.

Tavsiya etilgan chora-tadbirlar inflyatsiya darajasini pasaytirish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashga xizmat qilishi mumkin. Inflyatsiyaning iqtisodiy va ijtimoiy oqibatlarini kamaytirish, uzoq muddatda O‘zbekistonning iqtisodiy o‘sishiga, barqaror rivojlanishga va aholining farovonligini oshirishga yordam beradi. Shu bilan birga, davlatning iqtisodiy siyosati va uning samarali amalga oshirilishi inflyatsiyaning ta’sirini minimallashtirishda muhim rol o‘ynaydi.

Foydalanilgan adabiyot ro’yxati:

1. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. *Pul-kredit siyosati sharhlari (2020–2024 yillar)*. — www.cbu.uz
2. Egamberdiyev, A., & Rajabov, B. (2023). *Inflyatsiyani boshqarish va iqtisodiy barqarorlik*. // Ilmiy tadqiqotlar jurnali, №2.
3. Mankiw, N. G. (2020). *Principles of Economics* (8th edition). — Boston: Cengage Learning.
4. Xayitov, R. (2021). *Pul-kredit siyosatining inflyatsiyaga ta’siri: O‘zbekiston tajribasi*. // Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar jurnali, №4.
5. Mishkin, F. S. (2019). *The Economics of Money, Banking and Financial Markets* (11th edition). — New York: Pearson.
6. Karimov, N. (2022). *Makroiqtisodiyot nazariyasi va amaliyoti*. — Toshkent: Iqtisodiyot.
7. International Monetary Fund (IMF). *Inflation Reports and Country Reviews: Uzbekistan (2020–2024)*. — www.imf.org

YURIDIK SHAXSLAR MOL-MULKINI SOLIQQA TORTISHNI RIVOJLANTIRISH YO‘LLARI

Baxtiyorova J.J., *talaba*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston
Turdialiyev A.A., *talaba*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston
Axrorov Z.O., *i.f.d., prof. v.b.*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston

Annotatsiya*. Maqola yuridik shaxslar mol-mulkini soliqqa tortish masalalariga bag‘ishlangan bo‘lib, unda bugungi kunda mol-mulkni soliqqa tortishning ahamiyati va zarurligi, o‘ziga xos xususiyatlari, yuridik shaxslar mol-mulkini soliqqa tortish bo‘yicha muammolar tahlili va hal etish yo‘llari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar*: yuridik shaxs, mol-mulk, soliq, ko‘chmas mulk.*

Аннотация. *Статья посвящена вопросам налогообложения имущества юридических лиц, в ней представлены значение и необходимость налогообложения имущества на сегодняшний день, его особенности, анализ проблем налогообложения имущества юридических лиц и пути их решения.*

Ключевые слова: *юридическое лицо, имущество, налог, недвижимость.*

Abstract. *The article is devoted to the issues of taxation of property of legal entities, it presents the meaning and necessity of property taxation today, its features, analysis of the problems of taxation of property of legal entities and ways of their solution.*

Keywords: *legal entity, property, tax, real estate.*

Kirish. Globallashuv sharoitida amalga oshirilayotgan iqtisodiy va ijtimoiy o‘zgarishlar soliq siyosatida tegishli o‘zgarishlarni amalga oshirishni taqozo etmoqda. O‘zbekiston Respublikasining Soliq kodeksiga ko‘ra, yuridik va jismoniy shaxslarning daromadlarini soliqqa tortishning asosiy masalalari tubdan hal etilgan, biroq tadbirkorlar, tovar ishlab chiqaruvchilar va aholi manfaatlariga javob beradigan yaxlit soliqqa tortish tizimi haligacha shakllanmagan. Xususan, yuridik shaxslarning mol-mulkiga soliq solishning amalda ko‘tarilmagan muammolari va imkoniyatlarini ko‘rib chiqish bugungi kunning dolzarb vazifalaridan biridir.

Mol-mulk solig‘i obyekti ikki turdagi mulk bo‘lishi mumkin: daromad keltiruvchi va daromad keltirmaydigan mulklar. Birinchisiga asosiy fondlar va aylanma mablag‘lar, ishlab chiqarish bilan bog‘liq mulklar kiritilsa, ikkinchisiga esa ishlab chiqarish jarayoni uchun zarur bo‘lgan ishchilar, ijtimoiy obyektlar va infratuzilmaga xizmat qiluvchi mol-mulk kiradi. Bunda yuridik shaxslar (korxonalar va tashkilotlar) soliqqa tortish subyekti sifatida maydonga chiqadi.

A.Vartašová va K.Červenálar mol-mulk solig‘i iqtisodiy o‘sishni eng kam cheklaydigan soliqlar qatoriga kiradi, degan fikrga qo'shiladi [1]. Mol-mulk solig‘i ko'pincha mahalliy soliq sifatida qo‘llaniladigan an'anaviy to‘g‘ridan-to‘g‘ri mulk solig'iga tegishli bo'lishining sababi shu bo'lishi mumkin; shuning uchun u tez-tez tahlil qilinadigan mavzulardan biridir.

Iqtisodchi olim G‘.Safarov o‘z ilmiy tadqiqotlari davomida respublikamizda ko‘chmas mulkning bozor qiymatini aniqlash va soliqqa tortish mexanizmini joriy qilish orqali mahalliy budjetlar daromadlarini mustahkamlash, mol-mulk va yer uchastkalaridan samarali va oqilona foydalanishning iqtisodiy mexanizmini kuchaytirish muhim deya hisoblaydi [2].

Mol-mulk stavkasi rivojlanayotgan mamlakatlarda munitsipal boshqaruvni moliyalashtirishning potentsial jozibador vositasidir. Daromad manbai sifatida u mahalliy hokimiyat organlariga keng va kengayib borayotgan soliq bazasidan foydalanish imkoniyatini berishi mumkin [3].

Mol-mulk soliqlari qadim zamonlardan ma’lum va u uzoq vaqt davomida soliq solishning asosiy shakli bo‘lib kelgan. Biroq, ushbu soliqni kiritishdan maqsad faqatgina, mahaliy budjetni to‘ldirishdan iborat emas. Uning yordamida korxonalar mol-mulkdan foydalanishining samaradorligiga ta’sir o‘tkazish, ortiqcha, ishlatilmayotgan asosiy vositalarni realizatsiya qilishga qiziq uyg‘otish, yangi uskunani ishga tushirish muddatlarini qisqartirish mumkin va hokazo.

Mulk soliqlaridan keladigan daromad yetakchi salmoqqa ega bo‘lmasa-da, bu soliqlar soliq tizimida o‘ziga xos o‘rin tutadi. Shuningdek, mulk solig‘i davlat budjetiga daromadni ta’minlash bilan birga, daromad va mulk taqsimotidagi nomutanosiblikni bartaraf etishning muhim vositasi hisoblanadi. Mulk soliqlarining asl maqsadi davlat budjeti manfaatlariga va korxonalar manfaatlariga xizmat qilishdan iborat.

Korxonalar mol-mulkini soliqqa tortish mexanizmi, bu - yuridik shaxslar mol-mulkiga soliq solish bilan bog‘liq bo‘lgan, soliqni tashkil qilishda byovosita ishtirok etuvchi elementlar majmui hisoblanadi. Bu majmua: soliq subyekti; obyekti; soliqqa tortish birligi; soliq stavkasi; soliqqa tortiladigan baza; soliq imtiyozlari; soliqni to‘lash muddatlari va boshqa elementlardan iborat.

Mol-mulk solig‘ining umumiy jihat va tomonlarini quyidagi tarzda ko‘rsatilishi muhimdir:

1. Mulkchilik shaklidan qat’iy nazar soliqqa tortish maqsadida korxona mol-mulki, buxgalteriya hisobi balansi aktiv qismi bo‘yicha asosiy fondlarning boshlang‘ich qiymati xisoblanadi.

2. Mazkur soliq bir tomondan, soliq to‘lovchilar tomonidan mol-mulk solig‘ini to‘lashdan bo‘yin tovlashlarning oldini olsa, ikkinchi tomondan, maxalliy budjet daromadlarini shakllantirishning zaruriy manbai xisoblanadi. Maqsad muayyan darajada asosiy fondlarning to‘xtovsiz ishlashini ta’minlash va ularni rag‘batlantirishdan iborat.

3. Mol-mulk solig‘ini amal qilishi, xo‘jalik yurituvchi subyektlarning mulkiy xolatini takomillashtirishni va mulkchilikning ko‘pgina murakkab xuquqiy masalalarining xal qilinishini talab etadi.

4. Ushbu soliqni to‘lash, ishlab chiqarish jarayonida va soliq to‘lovchi uchun ishlab chiqarish faoliyatida og‘irlik tug‘dirmasligi lozim.

5. Mazkur soliq respublikamizning maxalliy budjet daromadlarini shakllantiruvchi asosiy soliq turi bo‘lib hisoblanadi.

Korxonalarning ma’naviy va jismoniy tomondan eskirgan asosiy vositalarini yangi, ilg‘or texnologiya-uskunalar bilan yangilashi ishlab chiqarilayotgan tovarlarning bahosini arzonlashtiradi va raqobatbardosh tovarlar ishlab chiqarishga imkon beradi. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarning balansidagi barcha mulklardan soliq to‘lashga majbur qilish uni ortiqcha bino, inshootlar, mashina va uskunalardan qutilishiga undaydi. Bu esa, o‘z navbatida, ishlab chiqarish vositalari bozorini shakllantirishga, mahsulot tannarxini pasaytirishga hamda raqobatbardosh mahsulot ishlab chiqarish imkoniyatini yaratadi. Shuningdek, mol-mulk solig‘i daromad va mulk taqsimotidagi nomutanosiblikni bartaraf etishning muhim vositasi hisoblanadi.

Korxonalar mol-mulkini soliqqa tortishni takomillashtirish bir necha yo‘nalishda amalga oshirilishi kerak.

Korxonalardan undiriladigan mol-mulk solig‘i mexanizmida soliq solish bazasi, soliq stavkasi va imtiyozlari berish muxim xisoblanadi. Har yili mazkur soliq stavkasining oshirilishi va uning sabablari asoslanishi lozim. Hozirgi vaqtda amaldagi korxonalar mol-mulk solig‘i stavkasi va

soliqqa tortish bazasini aniqlash tartibi xalqaro umumbelgilangan yondashuv bilan solishtirganimizla bir-biridan sezilarli farqga ega.

Fikrimizcha, korxonalar mol-mulkini soliqqa tortish mexanizmida soliqqa tortish obyektini o‘zgartirish maqsadga muvofiqdir.

Amaldagi qonunchilikka muvofiq soliqqa tortish maqsadi asosiy fondlarning o‘rtacha yilik balans qiymatini aniqlashda asosiy fondlarning boshlang‘ich qiymati asos qilib olingan. Ammo soliqqa tortish maqsadi asosiy fondlarning boshlang‘ich qiymatini bekor qilib uning o‘rniga asosiy fondlarning qoldiq qiymatidan foydalanish lozim. Chunki ekspluatatsiya jarayonida asosiy vositalar o‘zining boshlang‘ich sifatini yo‘qotib, jismoniy va ma’naviy tomondan eskiradi. Qoldiq kiymat mulkning ma’naviy va jismoniy eskirishi natijasida paydo bo‘lgan real qiymatni obyektiv baholashga imkon beradi, mulk egasiga soliq og‘irligini pasaytirishga xizmat qiladi.

Ko‘pgina mamlakatlar mol-mulk solig‘i bo‘yicha bozorga asoslangan soliq bazalarini qabul qilgan. Bu soliqning to‘g‘riligi va adolatliligini ta’minlaydi. O‘zbekistonning bu boradagi qadami ilg‘or xalqaro tajribaga mos keladi. Kelgusida buxgalteriya ma’lumotidagi balans qiymati bekor qilinishi navbatdagi mantiqiy qadam bo‘ladi.

Iqtisodiy rivojlanish strategiyalarida soliq imtiyozlari keng tarqalgan vosita hisoblanadi. Ular sarmoya jalb etish, ish o‘rinlari yaratish va muayyan sohalarda o‘sishni ta’minlashga qaratilgan. Ushbu imtiyozlarni ularning mo‘ljallangan maqsadlarini hisobga olmasdan bekor qilish samarasiz bo‘lishi mumkin.

Korxonalar mol-mulkini soliqqa torgishni takomillashtirishning asosiy yo‘nalishlaridan yana biri bu soliqdan beriladigan imtiyozlar tizimi va ularni takomillashtirish bilan bog‘liq.

Ma’lumki soliq imtiyozlari soliq to‘lovchilarga qonun asosida beriladigan yengilliklar, soliqlar miqdorini kamaytirish, soliq to‘lash shartini yengillashtirish yoki aloxi shaxslar yoki to‘lovchilar turkumi soliq to‘lashdan to‘liq yoki qisman ozod qilish, soliq stavkasini pasaytirish, soliq obyektining soliqqa tortiladigan minimumi, ayrim soliq obyekti elementlarini soliqqa tortishdan chiqarib tashlash, soliq undirib olishni kechiktirish kabi maqsadli va shunga o‘xshash soliq imtiyozlari mavjud. Soliq imtiyozlarini rag‘batlantirishi va maqsadga muvofiq qo‘llanilishiga qarab quyidagilarga bo‘lish mumkin: ma’lum korxona va tashkilotlarni soliq to‘lashdan to‘liq ozod qilish; yangi tuzilgan korxonalar uchun soliq to‘lash bo‘yicha imtiyozlar berish; soliq to‘lashdan vaqtincha ozod qilish; soliq solinadigan bazani kamaytirish; soliqdan qisman ozod qilish; xorijiy xamkorlarga imtiyoz berish; tovar eksportiga imtiyozlar berish va boshqalardan iborat bo‘lishi zarur.

Korxonalar mol-mulk solig‘i bo‘yicha berilgan imtiyozlar tizimi amaldagi statistik jamlama ma’lumotlarga asosan tahlil qilingan, mazkur imtiyozni jami respublika bo‘yicha berilgan imtiyozar ichidagi salmog‘ini oshirish lozim.

Fikrimizcha, respublikamizda ham asosiy vositalarni mol-mulk solig‘iga tortishda bevosita ishlab chiqarishda band, ijtimoiy va ma’muriy asosiy vositalarga guruhlagan holda soliqqa tortish tartibini joriy etish maqsadga muvofik. Bunda bevosita ishlab chiqarishda band bo‘lgan asosiy vositalarni ma’muriy asosiy vositalarga nisbatan pastroq stavkada soliqqa tortilishi hamda ijtimoiy ahamiyatga ega asosiy vositalarga mol-mulk solig‘idan imtiyozlar berish amaliyotini joriy etilishi ishlab chikarishni va unda band bo‘lib turgan asosiy vositalarni kengayishini rag‘batlantirish bilan birga, investitsiyalarni bevosita ishlab chikarishda band bo‘ladigan asosiy vositalarga yo‘naltirishga xizmat qiladi hamda korxonalar tomonidan haddan tashkari dabdabali ma’muriy binolar qurilishini birmuncha cheklaydi.

Mol-mulk solig‘i davlat budjetiga daromadni ta’minlash bilan birga, daromad va mulk taqsimotidagi nomutanosiblikni bartaraf etishning muhim vositasi hisoblanadi.

Tadqiqot natijalari bo‘yicha quyidagi xulosa va takliflar shakllantirildi:

1. Jismoniy shaxslar mol-mulkidan olinadigan soliqning ijtimoiy-iqtisodiy ahamiyati soliqning mazmunidan kelib chiqadi. Mol-mulkni soliqqa tortish orqali birinchidan, jamiyat boyligi, u kimga tegishli bo‘lishidan qat’iy nazar soliqqa tortish mexanizmi orqali mol-mulk tartibga solinadi va ikkinchidan esa, boylikning muayyan qismi davlat budjetiga - xarajatlarini moliyalashtirish maqsadida qonunlarda belgilangan tartibda qayta taqsimlanadi. Davlat jismoniy shaxslar mol-mulkining ko‘payishidan manfaatdor. Jismoniy shaxslar esa o‘z mol-mulklarining daxlsizligidan manfaatdor bo‘ladilar, buning evaziga o‘z mol-mulkidan davlatga belgilangan tartib va stavkalarda soliq to‘lab boradilar.

2. Jismoniy shaxslarning noturarjoy obyektlarini tadbirkorlik maqsadida foydalanishga yo‘naltirilgan obyektlari yildan-yilga ko‘payib borishi natijasida undan olinadigan mol-mulk solig‘i ham oshib bormoqda. Bu albatta ijobiy ko‘rsatkich bo‘lib, oxirgi yillarda jismoniy shaxslarning turar joy mulklariga nisbatan maydoniga qarab mol-mulk solig‘ining tabaqalashtirilgan stavkalarining joriy etilishi tabdirkorlik faoliyatida mulkdan kengroq foydalanishni rag‘batlantirishga ijobiy ta’sirining samarasi sifatida qabul qilish mumkin.

3. O‘zbekistonda mol-mulk solig‘ini indeksatsiya qilish adolatlilikni ta’minlash, ilg‘or xalqaro tajribaga moslashish va davlatga tegishli daromadlarni ta’minlash uchun zarur chora hisoblanadi. Benefitsiar uchun imtiyozlar bilan bog‘liq xavotirlar mavjud bo‘lsa-da, ular indeksatsiya jarayoni bilan taqqoslanmasdan, mustaqil ravishda hal qilinishi kerak. Shunday ekan, soliq siyosati bo‘yicha jamoatchilikni xabardor qilish va konstruktiv muloqotga yordam beradigan faktlarga asoslangan ma’lumotlarni beraylik. Bu jihatdan soliq siyosati bo‘yicha vakolatli davlat organining kengroq tushuntirishlar berishi va soliq solishdan maqsadni insonlarga to‘g‘ri yetkazib berishi muhim va zarur bo‘lib qolmoqda.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati

1. Vartašová A., Červená K. Real Property Tax in the Countries of Visegrad Group–Comparative View. //Studia Iuridica lublinensia 31, no. 1. 2022. – p. 191-211.

2. Safarov G‘.A. Ko‘chmas mulk solig‘ini joriy etish istiqbollari. //Innovatsion iqtisodiyotni shakllantirishda axborot kommunikatsiya texnologiyalarining tutgan o ‘rniю 2023. 1(1).

3. Adaletey J. E., Alkadash T. M., Achiyaale R. A., & Oware K. M. Property tax and tax system for revenue mobilization. Specialusis Ugdymas 1, no. 43. 2022. – p. 429-449.

МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ДАРОМАДИНИ БЕВОСИТА СОЛИҚЛАР ОРҚАЛИ ТЎЛИҚЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИ БОШҚАРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ

Ходжимамедов А.А., *и.ф.ф.д., доц. в.б.*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация**:** *Мақола маҳаллий бюджет даромадларини макроиқтисодий жараёнларини ривожлантиришдаги аҳамиятини тўғри аниқлаш, бюджет даромадларига бевосита солиқларнинг белгиланган суммаларда ва ўз вақтида тўланишини ташкил этишни такомиллаштиришга бағишланган бўлиб, бевосита солиқлар тушумини барқарорлигини таъминлаш муаммолари ечими келтирилган.*

Калит сўзлар**:** *бевосита солиқлар; маҳаллий бюджет; дотация; субвенция.*

Аннотация**:** *Статья посвящена правильному определению роли доходов местного бюджета в развитии макроэкономических процессов, совершенствованию организации прямой и своевременной уплаты прямых налогов в доходы бюджета, а также решению проблем обеспечения стабильности доходов от прямых налогов.*

Ключевые слова**:** *прямые налоги; местный бюджет; субсидии; субвенция.*

Abstract**:** *The article is devoted to the correct determination of the role of local budget revenues in the development of macroeconomic processes, the improvement of the organization of direct and timely payment of direct taxes to budget revenues, and also the solution of problems of ensuring the stability of direct tax revenues.*

Key words**:** *direct taxes; local budget; subsidy; subvention.*

Маҳаллий бюджетлар бюджет тизимининг бир қисми бўлиб, давлатнинг иқтисодий салохияти ва барқарорлигига таъсир қилади. Маҳаллий бюджетлар ўзининг молиявий маблағлари ҳисобига ҳамда маҳаллий хокимият органлари тасарруфига кирмайдиган умумдавлат даромадлари хисобидан шаклланади. Мамлакат бюджет тизимининг молиявий аҳволини белгиловчи кўрсаткич сифатида маҳаллий бюджетларнинг ўрни мухим, айрим сохаларда эса етакчи ўрин тутади. Чунки, юқорида таъкидлаганимиздек, маҳаллий бюджетлар орқали ахолининг турмуш даражасига таъсир этадиган мухим ижтимоий сохалар молиялаштирилади. Шунииг учун ҳам ҳудудларнинг иқтисодий, табиий, демографик ва бошқа фарқланиши шароитида маҳаллий бюджетларнинг даромад қисмини

такомиллаштириш, ҳудудлар бўйича маблағларни кайта тақсимлаш долзарб масала бўлиб хисобланади.

Давлат маҳаллий бюджетлар орқали ҳудудларда фаол иқтисодий сиёсатни олиб боради. Ушбу бюджетлар орқали саноатнинг айрим сохаларини ривожланшришни тезлаштириш, табиат мухофазасини сақлаш мумкин.

Бюджет даромадларини ошириш ва янги даромад манбаларини излаб топиш бюджет харажатларини тўхтовсиз молиялаштиришда катта аҳамиятга эга. Бюджет даромадлар қисмини оширишнинг бир қанча йўллари мавжуд. Бюджет даромадларини оширишнинг оддий усулларидан бири солиқ ставкаларини ошириш.

Лекин жахон амалиётида солиқ ставкаларининг юқорилиги тадбиркорлик субъектларинилг юқори фойда олиш кизикишини сусайтиради, ишлаб чиқаршшш кенгайтиришга ва такомиллаштиришга йўл куймайди. Натижада хўжалик юртувчи субъектларнинг даромадлари қисқаради, шу билан биргаликда бюджетга тушумлар ҳам камаяди. Бу ерда бюджет даромадларини оширишда бошқа ностандарт йўл тутиш мақсадга мувофик саналади. Бюджет-солиқ, сиёсатининг моҳияти бир томондан бюджетни тўлдириш, бошқа томондан эса, иқтисодиётнинг фаоллашувига олиб келиши керак. Айрим ҳолларда маҳаллий бюджет давлат бюджетидан ажратмалар, дотациялар ва субвенциялар хисобига шаклланмокда. Маҳаллий бюджетларни кучайтириш йўналишларидан бири – уларнинг мустақиллигини ошириш, бу эса давлат бюджети даромадларининг ошишига олиб келади. Ҳудудларнинг иқтисодий ривожланишини ошириш учун маҳаллий хокимият органларининг ваколатларини кенгайтирадиган хукукий шароит яратилиши керак. Бизнинг фикримизча, маҳаллий бюджетларнинг харажатларини ва даромадларини режалапггиришни янада такомиллаштириш мақсадга мувофик бўлада маҳаллий бюджетлар даромадлар базасини бюджет даромадларини максимал тушишини таъминлаш солиқ органларини хисоботига боғлиқ. Малумки ҳудудларда бюджетдан боқиманда қарздорликниг йилдан-йилга ошиб боришига йўл қўйилмокда ва бу юридик ҳамда жисмоиий шахслар томонидан солиқ конуичилигининг бузилишига олиб келмокда.

Иқтисодий ва ижтимоий ривожланишни таъмннлашда маҳаллий бошқарув органлариниг хуқуқлариии кенгайгириш ва жавобгарлигини ошириш мақсадида уларнинг молиявий базасини шакллантирнш тартибига ўзгартиришлар киритилмокда, жумладан, ҳудудий молия-бюджет режалаштирилиши қайта тузатилмокда, хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий фаолияти натижаларига маҳаллий бюджетлар боғлиқлиги кучаймокда, маҳаллий бюджет ресурсларидан фойдаланиш сохалари кенгаймокда. Маҳаллий бюджетларда харажат мажбуриятлари ва даромад имкониятлари орасида нотенглик (дисбаланс) мавжуд бўлиб, ўз бюджет маблағларини мустақил ва керакли хажмда шакллантириш имконияти йўқ.

Бюджет ташкилотларини молиялаштириш механизмига боғлиқ маҳаллий бюджет харажатларини оптималлаштириш имкониятларини тўхтатиб турувчи қуйидаги омилларпи кўрсатиб ўтиш лозим:

- бюджет ташкнлотларини молиялаштиришда бюджет маблярлари билан бир каторда, бошқа бюджетдан ташқари манбалардан тўлиқ фойдаланилмай қолмокда;
- маблағга ҳақиқий талабни белгиловчи услубиёти ва уни ишлаб чиқиш механизми яратилмаганлиги сабабли, чекланган бюджет маблағларидан самарасиз фойдаланиш холатлари мавжуд. Натижада, бир хил объектларга ортиқча пул маблағлари сарфланса, бошқа объектларни хақиқий талабга нисбатан молиялаштиришда катта етишмовчиликка дуч келинади.

1-жадвал

Самарқанд вилоятининг 2019-2023 йилларда шаҳар ва туманлар маҳаллий бюджетларига умумдавлат солиқларидан ажратмалар меъёри, фоизда[29]

Т/Р	Шахар ва туманлар номи,	Юридик шахсларнинг мол-мулк солиғи	Юридик шахслардан олинадиган ер солиги	Якунийистеъмол-чиларга бензин, дизель ёкилгиси ва газ реализация килишдаги акциз солиги	Йиғимлар (божхона Йиғимларидан ташқари)	Жисмоний шахслардан Олинадиган даромад солиги	Юридик шахслардан Олинадиган фойда солиги	Корхоналар айланмасидан солик	Давлат мулки буйича ижара туловлари
1	Самарқанд шахри	10	10	10	10	12	10	100	100
2	Каттақурғон шахри	100	100	100	100	50	60	100	100
3	Оқдарё тумани	100	100	100	10	45	30	100	100
4	Булунғур тумани	100	100	100	100	60	50	100	100
5	Жомбой тумани	10	100	100	100	40	15	100	100
6	Иштихон тумани	100	100	100	100	60	45	100	100
7	Каттақурғон тумани	100	100	100	50	65	50	100	100
8	Қўшработ тумани	100	100	100	100	45	60	100	100
9	Нарпай тумани	100	100	100	100	65	50	100	100
10	Паяриқ тумани	100	100	100	100	70	30	100	100
11	Паст Дарғом тумани	100	100	100	100	65	40	100	100
12	Пахтачи тумани	100	100	100	100	60	30	100	100
13	Самарқанд тумани	10	10	10	10	15	10	100	100
14	Нуробод тумани	100	100	100	100	45	10	100	100
15	Ургут тумани	100	100	100	100	70	30	100	100
16	Тойлоқ тумани	100	20	20	100	45	50	100	100

Маҳаллий бюджетлар давлат бюджетига чамбарчас боғликдир. Шунинг учун бюджетлар даромадларини шакллантиришда маҳаллий ҳокимият органларининг ролиии янада ошириш, маҳаллий бюджетлар даромадриии шакллантириш республика органларига боғлик бўлиб қолмокда. Ҳозирги вақтда, маҳаллий хокимият органлари томонидан даромадларни кенгайтириш бўйича амалий чора-тадбирлар кўрилмаётганлиги, кўпгина ҳудудларнинг даромадлари умумдавлат солиқлардан мустахкамлашнинг йўналтирилган бир қатор хуқуқий-меёрий ҳужжатлар қабул қилинган.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Махкамасининг 1999 йкл 3 сентябрдаги 414-сонли «Бюджег ташқилотларини маблағ билан таъминлаш тартибини такомиллаштириш тўғрисида»ги Қарорини алоҳида кўрсатиб ўтиш лозим. Бу ҳужжат маҳаллий бюджетлар даромадлар нмкониятларини кенгайтириб, маблағларниг бюджетдан ташқари манбаларини излаб топиш ва фойдаланиш имкониятини берди. Лекин шуни таъкидлаб ўтиш жоизки, жойларда бюджет муассасалари рахбарларининг қўшимча маблағ излаб топиш қизиқиши суст ҳамда тушаёгган қўшимча маблағлар миқдори жуда хам кам бўлиб қолмокда. Шунингдек, вилоят маҳаллий бюджетининг тушаётган маҳаллий солиқлар ва йиғимлар миқдори жами тушум ўлушида паст кўрсатгичга эга бўлиб қолмокда. Тушумларнинг катта қисми умумдавлат саолиқлар ҳисобига тўғри келмокда. Бизнинг фикримизча, амалдаги қонунчиликка биноан, даромадларнинг прогноз кўрсаткичларидан

[29] Муаллиф ишланмаси.

ортиқ бўлган қисми маҳаллий хокимият органлари тасарруфида қолиши лозим ва кейинги даврларда хам истиқбол кўрсаткичларининг ошириб бажарилишини рағбатлангиришни кучайтириш мақсадга мувофиқ бўлади.

Юқоридагиларни таҳлил қилиб, маҳаллий бюджетлар даромадларини шакллантиришда қуйидаги таклифларни тавсия этиш мумкин. Чунончи, бюджет даромадларининг шакллантиришда маҳаллий солиқлар ва йиғимларнинг ролини ошириш, солиқ тизимининг самарадорлигини оширишда оптимал солиқ юки кўрсаткичидан етарли фойдаланиш, харажатларни молиялаштиришда бюджетдан ташқари манбаларни жалб қилишнинг хуқуқий-меъёрий базасни янада такомиллаштириш, ҳудуднинг бюджет даромадлари шакланишида маҳаллий хокимият органларининг ваколатларини кенгайтириш, бюджетни ижро этиш жараёнида бюджет даромадлари истиқболларини белгилаш ва ўзгартириш киритиш услубини мукаммаллаштириш, маҳаллий бюджетлар даромадларининг мустаҳкамлигини таъминлаш учун, авваламбор, жахон амалиётида синалган солиққа тортиш механизмларини тадбиқ этиш максадга муофиқ бўлади.

Бевосита солиқлар хўжалик юритувчи субъектлар манфаатлари нуқтаи-назаридан хам ахамиятга моликдир. Бу нарса бевосита солиқларнинг хўжалик юритувчи субъектлар рентабеллигини тартибга солишдаги роли оркали намоён бўлади. Бевосита солиқлар хўжалик юритувчи субъектларнинг рентабеллик даражасини тартибга солишда муҳим дастак бўлганлиги учун соғлом рақобат муҳитини шакллантиришда алохлда ахамиятга эга. Хўжалик юритувчи субъектлар учун бевосита солиқларнинг ахамияти ушбу солиқларни ундириш жараёнида солиқ юкининг бир кисмини ишлаб чикарувчилардан истеъмолчиларга ўтказилиши орқали хам намоён бўлади. Бир вақтнинг ўзида бевосита солиқлар истеъмолга ҳам малум даражада таьсир этиши мумкин.

Бевосита солиқларни бюджетга ундириш механизмини такомиллаштириш масаласини уларнинг бюджетга ўз вақтида тушиб туришини таъминлашга қаратилган юкоридаги таклифлар солиқларнинг бюджетга тўлаш муддатлари билан боғлиқ. Шунинг учун якин келажакда бевосита солиқларнинг бюджетга ундирилиш механизми солиқларни бюджетга ўз вақтида тушиб туришини таъминлаш йўналишида такомиллаштирилишини такозо этади.

ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИДА ТРАНСФОРМАЦИЯ ЖАРАЁНЛАРИНИНГ АҲАМИЯТИ

Сайитмуродова Д.А., *талаба*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети Самарқанд филиали, Ўзбекистон
Ахроров З.О., *и.ф.д., проф. в.б.*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети Самарқанд филиали, Ўзбекистон

Аннотация*. Мазкур мақолада банк тизимида трансформация жараёнларини амалга ошириш асосида молиявий хизматларни оммалаштириш, банк инфратузилмасини модернизация қилиш ва автоматлаштириш, кредит портфелини бошқариш сифатини ошириш ҳамда замонавий IT-технологияларни жорий этиш кўриб чиқилган. Банклар трансформацияси стратегиясига асосан улар консерватив ва модернизация қилинган йўналишларга ажратилган ҳолда ўрганилган.*

Калит сўзлар*: банк ислоҳотлари, рақамли молия, банк инновациялари, молиявий хизмат, банк трансформацияси, IT-технология, кредит портфели.*

Аннотация. *В данной статье рассматриваются вопросы популяризации финансовых услуг на основе трансформационных процессов в банковской системе, модернизации и автоматизации банковской инфраструктуры, повышения качества управления кредитным портфелем и внедрения современных IT-технологий. Исходя из стратегии трансформации банков, они были изучены в консервативном и модернизированном направлениях.*

Ключевые слова: *банковские реформы, цифровые финансы, банковские инновации, финансовые услуги, банковская трансформация, IT-технологии, кредитный портфель.*

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майда қабул қилинган “2020 - 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш

стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли Фармони банк фаолиятини тубдан ислоҳ қилишга қаратилган муҳим қадам бўлди.

Ушбу қарорга асосан, молиявий хизматларнинг оммабоплигини ошириш, банкларнинг ҳудудларга кириб боришини кенгайтириш ва барча аҳоли пунктларида бир хил турдаги хизматлар кўрсатилишини таъминлаш бўйича қўшимча чоралар кўрилиши белгиланган.

Шу жумладан, молия бозорида тенг рақобат шароитларини яратиш, кредитлашни фақат бозор шартлари асосида амалга ошириш, банкларнинг давлат ресурсларига қарамлигини пасайтириш, банк хизмати кўрсатишни модернизация қилиш, банкларнинг самарали инфратузилмасини яратиш ва фаолиятини автоматлаштириш, шунингдек, банклар фаолиятига хос бўлмаган функцияларни босқичма-босқич бекор қилиш орқали банк тизимининг самарадорлигини ошириш, кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш, кредитлаш ҳажмларининг мўътадил ўсишига амал қилиш, мувозанатлашган макроиқтисодий сиёсат юритиш, корпоратив бошқарувни такомиллаштириш ва халқаро амалий тажрибага эга бўлган менежерларни жалб қилиш, молиявий таваккалчиликларни баҳолаш учун технологик ечимларни татбиқ этиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш назарда тутилди [1].

Банклар трансформацияси орқали аҳоли учун, шу жумладан жисмоний ва юридик шахслар учун тақдим этиладиган молиявий маҳсулотлар фойдаланишга жуда содда ва қулай шаклга келиши керак. Бунда IT технологияларнинг кенг йўлга қўйилиши билан бир қаторда ходимларнинг малакасидан тортиб муомаласигача ўзгариши, янгича ёндашувларга мос бўлиши жуда муҳимдир.

Рус иқтисодчи олими А.И.Жуков банк хизматларига қуйидагича таъриф беради: “Тижорат банклари хизматлари – бу банк фойдасига маълум бир ҳақ олиш эвазига, мижознинг талабига биноан банк операцияларини бажаришдир” [2].

Алексей Охлопковнинг “Банк ҳизматларини кўрсатишда инновациялардан фойдаланиш” номли илми ишида, банкларда инновацияларни қўллаш банк маҳсулотлари, операциялари, хизматларини такомиллаштириш ёки янгиларини яратиш, бир томондан, мижозларнинг мавжуд эҳтиёжларини қондириш, иккинчи томондан - тақдим этилаётган маҳсулотлар ва хизматлар турини кенгайтириш ва қўшимча фойда эришилиши таъкидлан [3].

Тижорат банклари фаолиятида амалга ошириладиган ҳар қандай ўзгартиришлар ўзига хос креатив ёндашувни, чуқур таҳлил ва назоратни талаб этади.

Ўз навбатида, яқин йилларда жаҳон молия-иқтисодиёт секторида прогноз қилинаётган ўзгаришлардан келиб чиқиб, Ўзбекистон тижорат банкларида ташқи корреспонденция фаолиятида диверсификациянинг кучайтириши, янги банк махсулотлари ишлаб чиқилиши ва ушбу махсулотларини хозирги даврдаги жахон молия сектори талабларига асосан автоматлаштириш лозим.

Хар бир банкда инновацион технологияларни жорий қилиши ўз имкониятларидан келиб чиқиб амалга оширилиши каби, йирик банкларда ушбу технологиялар ва ўзгаришлар учун етарли ресурслар мавжуд бўлади, бироқ айнан йирик банкларда янгиликлар (ноу-хау) жорий этилиши қийинчиликлар билан амалга оширилади.

Кичик банкларда етарли ресурс маждулиги билан муаммолар юзага келиши билан бир ўринда айнан улар янгиликлар жорий этишда Ўзбекистон банк секторида мослашувчан ва новатор бўлиб келмоқда.

Хаммамизга маълумки, Ўзбекистон банк секторида, айниқса давлат улуши бор тижорат банкларида, бугунги кунга қадар ҳужжатлар қоғоз шаклида расмийлаштирилиб борилмоқда, банк бошқарув тизми ва қарорлар қабул қилиниши марказлашган ҳолатда қолиб кетган. Бу эса фаолият жараёнларини секинлаштиради ва инсон омиллари таъсирини ортишига сабаб бўлади.

Ҳукумат томонидан банк секторини ривожлантиришга қаратилган қарорларга асосан бугунги кунда Ўзбекистон банк секторида трансформация жараёни юқори тезликда амалга оширилмоқда.

Бугунги кун жаҳон банк-молия секторининг катта тезлик билан ўзгараётганлиги,

кундан-кунга инқироз ҳавф-ҳатарларининг даражаси тобора ортиб бораётганлиги сабабли Ўзбекистон тижорат банклари жаҳон банкларининг трансформациядаги тажрибаларидан келиб чиқиб ўзига хос ривожланиш стратегияларини амалга ошириш зарурияти ортиб бормоқда.

Маълумки, жаҳон банк секторида трансформация борасида лидер сифатади Ғарбий Европа ва АҚШ тижорат банкларини атишимиз мумкин. Бироқ, Ўзбекистон банк-сектори моделининг ўзига хослиги ҳамда ғарб мамлакатларига нисбатан МДҲ давлатлари банк тизимининг ўхшашлик жиҳатлари кўплиги, банк ҳизматларидан фойдаланувчи аудиториянинг қадр-қимматлари, урф-одатлари бир-бирига яқинлиги сабабли ТВС (Грузия), Тинькофф (Россия) ҳамда Сбербанк (Россия) тижорат банклари тажрибаларини инобатга олиш мақсадга мувофиқ бўлади.

Ўз навбатида, Ўзбекистонда трансформация борасида экспертларнинг етишмаслиги сабабли ҳорижий мутахассисларни жалб қилиш зарурияти мавжуд.

Таҳлилларга асосан Ўзбекистон тижорат банклари трансформация жараёнида фаол иштирок этаётган банкларни ривожланиш стратегиясидан келиб чиқиб икки гуруҳга ажратиб олинди:

- *Консерватив стратегия* - Агробанк ва Ипотекабанк киритилди. Бу банклар стратегиясида бугунги кунга қадар ўз фаолиятида муваффақиятга эришиб келаётган йўналишларига кўпроқ этибор қаратмоқда.

- *Модернизация қилинган стратегия* – Ўзсаноатқурилишбанки ва Асакабанклар.

Таъкидлаш лозимки, Ўзбекистон тижорат банклари томнидан амалга оширилаётган трансформация доирасида жорий этилаётган янги тизимлар ва маҳсулотлар аҳоли учун банк ҳизматларидан фойдаланишда қўшимча қулайликлар яратади.

Бироқ, ушбу жорий этилаётган маҳсулотларнинг айримлари амалдаги норматив ҳуқуқий ҳужжатларда ўз аксини топмаган.

Мисол учун, Ўзсаноатқурилишбанки томонидан жорий этилган банк экотизими банк тизими учун янгиликдир. Мазкур тизим аҳоли учун янги қулайликлар яратиши билан бир қаторда қатор ҳатарларни келтириб чиқаради. Мисол тариқасида монполя ёки ўзига хос монопол мухитни келтириб чиқариш хатарлари ҳамда мижознинг барча маълумотлари, шу жумладан банк тарихи, истеъмол товарларидаги танлови ва бошқа шахсий маълумотлари фақатгина бир гуруҳ ташкилотга боғланиб қолиши мумкин.

Ўз навбатида регуляторлар томонидан ҳам трансформация жараёни замонавий ва оқилона ёндашувларни талаб этади.

Адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли Фармони

2. Жуков А.И. “Банковская система России”. М. - Проспект, 2009. с. 186

3. Охлопков А.В. “Инновации в сфере предоставления банковских услуг” автореферат диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук, Москвав – 2011

RAQAMLI TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANIB TRANSPORT XIZMATLARI INFRATUZILMASINI RIVOJLANTIRISH YO‘LLARI

Xaydarov J.A., *PhD, katta o‘qituvchi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada transport xizmatlari sohasida raqamli texnologiyalardan foydalanish muammolari va istiqbollari ko‘rib chiqiladi. Transport kompaniyalari tomonidan qo'llaniladigan eng keng tarqalgan innovatsion texnologiyalar ta'kidlab o‘tilgan. Transport xizmatlari sohasini raqamlashtirishga to‘sqinlik qilayotgan, shuningdek, innovatsion texnologiyalarni ishlab chiqish va joriy etishga ta’sir etuvchi omillar o‘rganilgan.*

Kalit so‘zlar*: transport xizmatlari, raqamlashtirish, raqamli texnologiyalar, raqobatbardoshlik, samaradorlik, transport logistikasi, transport infratuzilmasi.*

Аннотация. *В статье рассматриваются проблемы и перспективы использования цифровых технологий в сфере транспортных услуг. Освещены наиболее распространённые инновационные технологии, используемые транспортными компаниями. Изучены факторы, препятствующие цифровизации сферы транспортных услуг, а также факторы, влияющие на разработку и внедрение инновационных технологий.*

Ключевые слова: *транспортные услуги, цифровизация, цифровые технологии, конкурентоспособность, эффективность, транспортная логистика, транспортная инфраструктура.*

Abstract*. This article examines the problems and prospects of using digital technologies in the field of transport services. The most common innovative technologies used by transport companies are highlighted. Factors that hinder the digitalization of the transport services sector, as well as factors that influence the development and implementation of innovative technologies, are studied.*

Key words*: transport services, digitalization, digital technologies, competitiveness, efficiency, transport logistics, transport infrastructure.*

Raqamli iqtisodiyotga o‘tish sharoitida mamlakatimizda amalga oshirilgan islohotlarning asosiy maqsadi mamlakat iqtisodiyotini rivojlantirish, yangi ish o‘rinlarini yaratish, aholi turmush farovonligini yuksaltrish va jahon hamjamiyatida munosib o‘rin egallashga qaratilganligi bilan belgilanadi. Bunda albatta transport xizmatlari infratuzilmasini ahamiyati ham mavjud bo‘lib, busiz strategik maqsadlarimizni amalga oshira olmaymiz. Fikrimiz tasdig‘i sifatida O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M.Mirziyoyevning “shahar infratuzilmasini boshqarishda raqamli texnologiyalarni joriy etish orqali transport logistikasi, shahar infratuzilmasi, shahar muhitining sifati, shahar rivojlanishini boshqarish samaradorligi, jamoat, biznes va yashash joylari bilan bog‘liq muammolarni hal qilish uchun “aqlli” va “xavfsiz” shahar loyihalarini izchil amalga oshirish” [1] deb ta’kidlaganliklari, mamlakatimizda transport xizmatlari infratuzilmasini yanada rivojlantirish bo‘yicha maqsadlar qo‘yishimiz, sohani rivojlantirish maqsadida islohotlarni amalga oshirishimiz va xizmat ko‘rsatish sifatini yuksaltirish bugungi davrning dolzarb masalasi ekanligini ko‘rsatmoqda.

Raqamli texnologiyalar savdo, transport, turizm, tadbirlar va boshqalardan tortib, zamonaviy dunyoning deyarli barcha faoliyatini egallab oldi. Transport xizmatining raqamli transformatsiyasi sektorga raqobatbardosh ustunlikka ega bo‘lishga va texnologiya evolutsiyasi orqali tez o‘zgaruvchan bozorni egallashga yordam beradi [3]. Raqamlashtirish inson manfaatlarining har bir sohasiga kirib bordi va katta hajmdagi o‘zgarishlarni keltirib chiqardi, texnologiya va innovatsiyalar bilan transport xizmatlarini yuksaltirildi.

A.G.Nekrasov, A.S.Sinitsynalarning fikricha “transport xizmatlari infratuzilmasini raqamli transformatsiya jarayonini tezlashtirish uchun bir nechta zamonaviy tendensiyalardan foydalaniladi. Bunday harakatlar sun’iy intellekt, katta ma’lumotlar tahlili, kognitiv hisoblash, robototexnologiya jarayonlarini avtomatlashtirish va buyumlar interneti kabi texnologiyalar yordamida amalga oshiriladi [4]. Fikrimizcha, transport xizmatlari infratuzilmasini raqamli transformatsiya jarayonida raqamli texnologiya sohasidagi xodimlarining yetarli emasligi, transport faoliyatiga ta’sir etuvchi iqlim o‘zgarishi, budjet cheklovlari, tashkiliy o‘zgarishlarni boshqarishning yo‘qligi, mijozlarning o‘zgaruvchan ehtiyojlari, aniq strategiyaning yo‘qligi, samarasiz biznes jarayonlari va ma’lumotlarni samarasiz boshqarish kabi muammolar natijasida sohani raqamlashtirish ortga qolmoqda.

Campos Diez, H.Cansecolarni ta’kidlashicha “transport xizmatlari infratuzilmasini raqamli transformatsiyada muvaffaqiyatga erishish uchun sektor samarali transformatsiya uchun tegishli strategiyalarni yaratish uchun mavjud texnologiyalardan foydalanishi kerak [2], degan fikrlarni ilgari surgan. Albatta bularning fikriga qo‘shilishimiz mumkin. Ammo, transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirishda mamlakat rivojlanish darajasi, joylashuvi, transport xizmatlari turi-shaklidan kelib chiqib dasturlashtirish maqsadga muvofiqdir. Birgina transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish orqali uning faoliyatiga ta’sir qiladigan ijobiy va salbiy o‘zgarishlarni tahlil qilishimiz orqali ham buning samarasini aniqlab olishimiz mumkin (1-jadval). Keltirilgan jadval ma’lumotlarini tahlil qilishimiz natijasida transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish natijasida salbiy jihatlardan ko‘ra ko‘proq ijobiy jihatlar mavjud ekanligini ko‘rishimiz mumkin.

1-jadval

Transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirishning ijobiy va salbiy jihatlari[30]

№	Ijobiy jihatlar	Salbiy jihatlar
1	Xizmat ko‘rsatish xarajatlarini kamayishi	Transport xizmatlari infratuzilmasi ishsizlikning vujudga kelishi
2	Inson omili bilan vujudga kela-digan xavf-xatarlarning yo‘qligi	Ko‘rsatiladigan transport xizmatlarini ko‘ra olmas-ligi ya’ni masofadan amalga oshirilganda ikkilanish jarayonlarining vujudga kelishi
3	Xizmat ko‘rsatish jarayonini tezlashishi va buning natijasida kapitalning tezroq aylanishi	Tizimga xakerlik va kiberhujumlarning ortishi
4	Xizmat ko‘rsatish jarayonida xaridor bilan masofaning yo‘qolishi	Aholining transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish natijasida undan foydalanish bo‘yicha ko‘nikmasining yetishmasligi
5	Xizmat ko‘rsatish tashkilotlarning moddiy aktivlarining qisqarishi yoki bazi biznes modellarning uning mavjud emasligi	ixtisoslashtirilgan yuklash-tushirish moslamalari bilan jihozlangan tizim faoliyatini (og‘ir, ortiqcha yuklarni tashish) va hokazo tashkil etish.
6	Transport xizmatlari infratuzilmasini nazorat qilish, boshqarish va buyurtmalar qabul qilishning ortishi	bular “eshikdan eshikgacha” tizimida amalga oshirilgan, xizmatning bajarilishini kuzatish imkoniyatini ta’minlaydigan, yetkazib berishning eng qisqa, kafolatlangan muddati va oldindan kelishilgan yetkazib berish sanasi bilan tavsiflanadi.

Hozirgi vaqtda mamlakatimizda transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish natijasida faoliyat ko‘rsatib kelayotgan bir qator subyektlar faoliyatini tadqiq etishimiz natijasida uning soha faoliyati uchun samarali ekanlidgini ko‘rmoqdamiz. Shu bilan birgalikda ko‘plab rivojlangan mamlakatlarda ayniqsa yirik shaharlarda transport vositalari uchun yo‘llarda xizmat ko‘rsatishga mo‘ljallangan “aqlli svetoforlar”ning o‘rnatilishi natijasida shahar ichida vujudga kelayotgan tirbandliklar bartaraf etilmoqda. Ayniqsa bu holat bizning mamlakatimiz uchun juda samarali jarayon hisoblanib hozirgi vaqtda katta shaharlarimizda tirbandliklarning vujudga kelishini bartaraf etishda samarali yechim sifatida qo‘llashimiz mumkin hisoblanadi. Buning natijasida tirbandliklarni bartaraf etish hamda ekologik salbiy omillarni yumshatishga xizmat qilishi mumkin. Transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirishning o‘ziga xos xususiyati shundaki, u har bir yo‘nalishda notekis sodir bo‘ladi, shu bilan birga raqamlashtirishga bo‘lgan ehtiyoj katta. Aynan raqamli texnologiyalardan faol foydalanish ushbu sohaning iqtisodiy samaradorligini oshirishning eng istiqbolli yo‘li bo‘lib ko‘rinadi. Biz transport xizmatlari infratuzilmasi uchun raqamli texnologiyalardan foydalanishning eng samarali yo‘nalishlarini aniqlashimiz va amaliyotga tatbiq etishimiz mumkin.

Hozirgi vaqtda transport xizmatlari infratuzilmasi sektorini raqamlashtirish jarayonining to‘rtta asosiy yo‘nalishi mavjud:

1) transport infratuzilmasi va ta’minot zanjirlarini (shu jumladan omborxonalar va xizmat ko‘rsatish markazlarini) raqamlashtirish;

2) ishlab chiqarish jarayonlarini robotlashtirish;

3) keng ko‘lamli avtomatlashtirish, shu jumladan boshqaruv jarayonlarini;

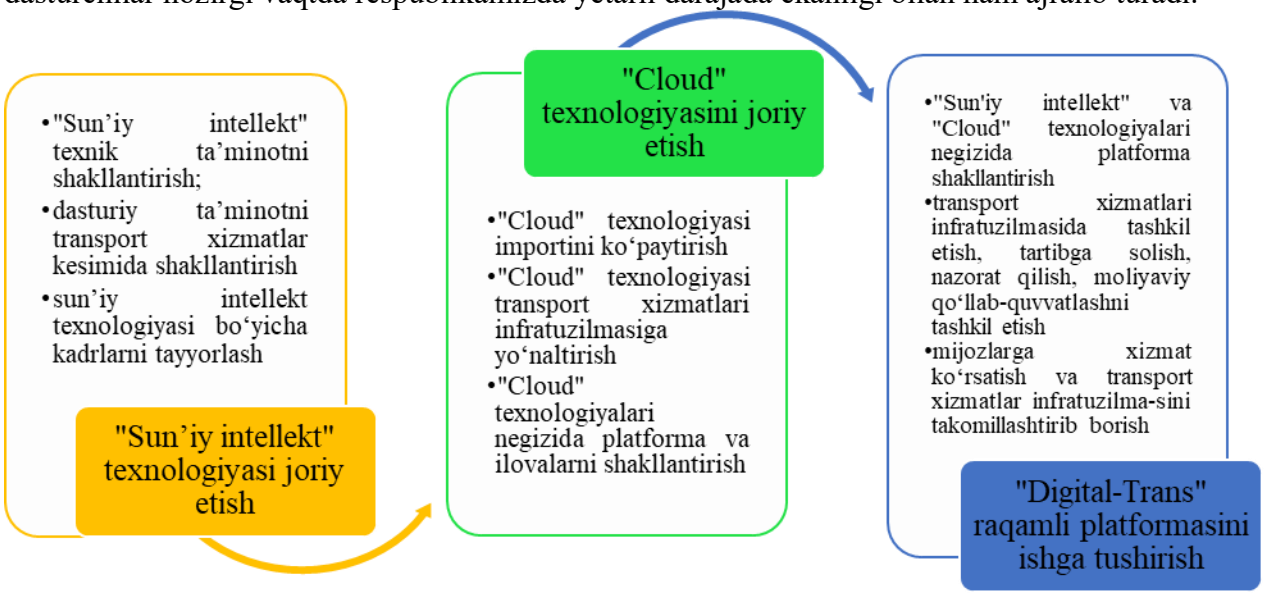
4) avtopilot tizimlarini joriy etish [5].

Umuman olib qaraganda raqamli iqtisodiyotni shakllanishi, rivojlanishida sun’iy intellekt texnologiyalari alohida ahamiyat kasb etadi. Ya’ni bu texnologiyasiz raqamli iqtisodiyot rivojlanmagan bo‘lar edi. Bundan kelib chiqib biz transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtrishimizda keng tarqalgan va samarali ishlashi bilan ajralib turadigan sun’iy intellekt texnologiyalaridan foydalangan holda tashkil etishimiz maqsadga muvofiq hisoblanadi. Bu

[30] Muallif tadqiqotlari asosida ishlab chiqilgan.

boradagi jahon tajribasidan mamlakatimizdan keng miqyosda foydalanishimiz uchun albatta “cloud” (bulut) texnologiyasidan foydalanishni talab qiladi. Albatta, platforma, “web ilova” yoki “web sayt”larning tezkor va bardavom ishlashida “cloud” texologiyasining o‘rni beqiyos hisoblandi. “Cloud” texnologiyasini eng asosiy afzalliklaridan biri sifatida xizmat ko‘rsatuvchi provayderlarning ma’lumotlari vertual olamdagi maxsus serverlarda saqlanishi bilan ajralib turadi. Bu esa platformada ortiqcha ma’lumotlarning paydo bo‘lishini oldini olishga, ishlash tezligini oshishiga va qulaylik yaratib berishiga zamin yaratadi. Shuningdek, transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish jarayonida esa har bir kompaniyaga bulut texnologiyasidan xavfsiz, arzon va mobil joylar sotib olishga imkon yaratadi. Buning natijasida taksi xizmatlari bozorida “agregator” deb nomlangan xizmat turi paydo bo‘ldi va bu xizmat yo‘lovchilar, yuk tashuvchilar uchun qulay imkoniyatlar yaratmoqda. Masalan, “Yandex Taxi”, “City Taxi”, “OK Taxi” va boshqa taksi xizmatlaridan mamlakatimizda “Yandex Taxi” va “OK Taxi” kabilarni keltirishimiz mumkin. Taksi chaqirish uchun endi ko‘chaga chiqish, operatorga qo‘ng‘iroq qilish zarur emas, birgina mobil ilovadan foydalangan holda smartfondan foydalanib, daqiqalar ichida taksi chaqirish mumkin. Yuqoridagi servislar nafaqat taksi chaqirish, balki mashinani kelishini, holatini, harakatini nazorat qilishi hamda xizmat ko‘rsatish uchun qancha mablag‘ ketishini bilib turishini ta’minlab beradi. Agarda bu sohadagi eng ilg‘or tajribaga ega bo‘lgan Yaponiyaga yuzlansak, unda dunyo bo‘yicha eng katta transport kompaniyasi “JR East Group” faoliyat ko‘rsatadi. Bu kompaniya kuniga 17 million yo‘lovchini tashiydi va sutkasiga 13 mingta poyezdning harakatini ta’minlab beradi. Biz yuqorida keltirilgan fikrlardan kelib chiqib “sun’iy intellket” va “cloud” texnologiyalarini transport xizmatlari infratuzilmasiga tatbiq etish kerak degan taklifni ilgari surdik. Buning natijasida xizmat ko‘rsatish samaradorligini ortishi, shaffovlikni ta’minlanishi, mijozlar bilan 24/7 rejimda ishlashi, nazorat qilish, tashkil etish, yuklarni yetzazib berishda qulayliklar yaratilishiga olib keladi.

Ushbu texnologiyalarni transport xizmatlari infratuzilmasiga tatbiq etishning quyidagi innovatsion yo‘nalishlarini amalga oshirish maqsadga muvofiqdir: (1-rasm). 1-rasm ma’lumotlaridan kelib chiqib biz transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirishni avvalo “sun’iy intellekt” va “cloud” texnologiyalari asosida barpo etishimiz soha faoliyatini raqamlashtirishda xarajatlarni kamaytirishga xizmat qiladi. Shuningdek, ushbu texnologiyalar raqamli komponentlar orasida kamxarajatliligi bilan ham ajralib turadi. Bundan tashqari ushbu texnologiyalarni barpo etish, shakllantirish, unga texnik xizmat ko‘rsatish va dasturchilar hozirgi vaqtda respublikamizda yetarli darajada ekanligi bilan ham ajralib turadi.



3.3-rasm. Transport xizmatlari infratuzilmasini “Digital-Trans” raqamli platformasini “Sun’iy intellekt” va “Cloud” texnologiyasi asosida shakllantirish yo‘llari[31]

[31] Muallif tadqiqotlari asosida ishlab chiqilgan.

Yuqoridagilardan kelib chiqib transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirish yo‘llari bo‘yicha quyidagi taklif va tavsiyalar ishlab chiqdik:

yurtimizda raqamli texnologiyalar importiga bojxona va soliq imtiyozlarini berish;

transport xizmatlari infratuzilmasi uchun raqamli texnologiya va dasturiy ta’minotlar ishlab chiqaradigan korxonalarga davlat tomonidan ham moddiy, ham huquqiy imtiyozlar paketini shakllantirish;

transport sohasini raqamlashtirish bo‘yicha mavjud kadrlarni raqamli iqtisodiyoti rivojlangan xorij mamlakatlarda malakasini oshirish, qayta tayyorlash va yurtimizda ushbu soha faoliyati uchun kadrlar tayyorlash tizimini tashkil etish;

transport xizmatlari infratuzilmasini yaxlit umumlashgan holda tartibga solish, nazorat qilish, moliyaviy qo‘llab-quvvatlashni “digital-trans” raqamli platformasida amalga oshirish;

transport xizmatlari infratuzilmasini raqamlashtirishda “sun’iy intellekt” va “cloud” texnologiyasidan unumli foydalangan holda xizmat ko‘rsatishni shakllantirish;

Yuqorida keltirilgan taklif va tavsiyalarimiz asosida transport xizmatlari infratuzilmasini avvalo raqamlashtirishning optimal yo‘llari ketirilgan bo‘lib, soha faoliyatini raqamlashtirish negizida uning samarali ishlashi va natijada mamlakatimizda transport xizmatlari infratuzilmalarining rivojlanishi, yalpi xizmatlarda uning ulushini ortishi, kam xarajat qilib ko‘proq xizmat yetkazib berish, ko‘rsatiladigan xizmatlarning sifati, davomiyligi va miqdorining oshishi hamda zamonaviy xizmat ko‘rsatish orqali aholining turmush farovonligini yuksalishiga erishishimiz mumkin.

Adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi, PF-60-son Farmoni. www.lex.uz

2. Campos Diez Canseco H. (2018). Digital transformation in the transportation industry: LATAM analysis. Chinoracký R., Čorejová T. (2019). Impact of digital technologies on labor market and the transport sector. Transportation research procedia, 40, 994-1001. Doi 10.1016/j.trpro.2019.07.139

3. Heilig L., Schwarze S., VOß S. (2017). An analysis of digital transformation in the history and future of modern ports.

4. Nekrasov A.G., Sinitsyna A.S. (2020). Digital transformation infrastructure and transportation logistics systems. In IOP Conference Series: Materials Science and Engineering, 832(1), 1-6. Doi 10.1088/1757-899X/832/1/012052

5. Tugashev A.A. (2018). Economics and logistics in the digitalization of the transport industry. Scientific publications, 2, 44-53.

RAQAMLI IQTISODIYOTDA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR: IMKONIYATLAR VA MUAMMOLAR

Uzakova K.B., *aisstent,*
Samarqand Iqtisodiyot va Servis Instituti, O’zbekiston
Sadullayev Q.G., *talaba*
Samarqand Iqtisodiyot va Servis Instituti, O’zbekiston

Annotatsiya:*Ushbu maqolada raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy texnologiyalar (FinTech)ning rivojlanish darajasi, ulardan foydalanish samaradorligi va ularning iqtisodiyotga ta’sirini har tomonlama o‘rganishdan iboratdir. Kelajakda FinTech texnologiyalarining qishloq joylarida qo‘llanilishi, shuningdek, ularning real sektor bilan integratsiyasi bo‘yicha kengroq hajmdagi tadqiqotlar olib borish maqsadga muvofiq bo‘ladi.*

Kalit so‘zlar: *raqamli iqtisodiyot, moliyaviy texnologiyalar, FinTech, raqamli moliyaviy xizmatlar, mobil to‘lov tizimlari, blokcheyn, sun’iy intellekt, moliyaviy innovatsiyalar, kriptovalyuta.*

Аннотация*: Целью данной статьи является комплексное изучение уровня развития финансовых технологий (FinTech) в цифровой экономике, эффективности их использования и их влияния на экономику. В дальнейшем было бы целесообразно провести более масштабные*

исследования по применению FinTech-технологий в сельской местности, а также их интеграции с реальным сектором.

Ключевые слова: *цифровая экономика, финансовые технологии, FinTech, цифровые финансовые сервисы, мобильные платежные системы, блокчейн, искусственный интеллект, финансовые инновации, криптовалюта.*

Annotation: *This article aims to comprehensively study the level of development of financial technologies (FinTech) in the digital economy, the effectiveness of their use, and their impact on the economy. In the future, it would be appropriate to conduct more extensive research on the application of FinTech technologies in rural areas, as well as their integration with the real sector.*

Keywords: *digital economy, financial technologies, FinTech, digital financial services, mobile payment systems, blockchain, artificial intelligence, financial innovations, cryptocurrency.*

XXI asrda raqamli texnologiyalarning jadal rivojlanishi natijasida butun dunyo iqtisodiyotida chuqur strukturaviy o‘zgarishlar ro‘y bermoqda. Bu jarayon “raqamli iqtisodiyot” tushunchasining shakllanishi va rivojlanishiga olib keldi. Raqamli iqtisodiyot an’anaviy iqtisodiy faoliyatlardan farqli ravishda, axborot-kommunikatsiya texnologiyalari, sun’iy intellekt, bulutli hisoblash tizimlari, katta hajmdagi ma’lumotlar (big data) va boshqa ilg‘or texnologiyalar asosida shakllanmoqda. Aynan shu kontekstda moliyaviy xizmatlar sektori eng tez va faol transformatsiyalardan birini boshdan kechirmoqda. Mazkur jarayonda moliyaviy texnologiyalar, ya’ni FinTech (Financial Technologies) atamasi alohida e’tiborni tortmoqda.FinTech tushunchasi bank va moliyaviy xizmatlar ko‘rsatish jarayonida raqamli texnologiyalardan foydalanish orqali samaradorlikni oshirish, xizmatlarni soddalashtirish, mijozlarga qulaylik yaratish hamda moliyaviy inklyuziyani kengaytirishni nazarda tutadi. Bugungi kunda FinTech kompaniyalari bank, kredit, sug‘urta, investitsiya, to‘lov tizimlari va boshqa moliyaviy faoliyat turlarida o‘z xizmatlarini taklif qilmoqda. Ular tezkor, shaffof, arzon va moslashuvchan xizmatlar orqali an’anaviy bank tizimiga kuchli raqobatchi sifatida maydonga chiqmoqda. Ayniqsa, smartfonlar va internetga keng kirish imkoniyati tufayli mobil banking, raqamli to‘lov tizimlari, onlayn kreditlash, kriptovalyutalar va boshqa innovatsion xizmatlar jadal ommalashmoqda. O‘zbekiston ham global raqamli iqtisodiy jarayonlardan chetda qolmayapti. So‘nggi yillarda mamlakatimizda “Raqamli O‘zbekiston – 2030” dasturi doirasida bir qator islohotlar amalga oshirilmoqda. Bu islohotlar bank tizimini raqamlashtirish, FinTech kompaniyalarini qo‘llab-quvvatlash, elektron to‘lov tizimlarini rivojlantirish hamda aholini moliyaviy xizmatlar bilan keng qamrab olishga qaratilgan. Shu bilan birga, elektron pul muomalasi, ochiq bank tizimi (open banking), regtech va boshqa yo‘nalishlarda ham sezilarli taraqqiyot kuzatilmoqda.Shunga qaramay, O‘zbekistonda moliyaviy texnologiyalarni keng joriy etishda bir qator muammolar mavjud. Jumladan, huquqiy va institutsional asoslarning yetarli darajada shakllanmaganligi, xavfsizlik va ishonchlilik bilan bog‘liq tahdidlar, aholi orasida raqamli savodxonlikning pastligi, texnik infratuzilmaning ayrim hududlarda sustligi kabi omillar ushbu sohaning to‘liq rivojlanishiga to‘sqinlik qilmoqda. Bu holat FinTech sohasining salohiyatini chuqur o‘rganish va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishni taqozo etadi.Ushbu tadqiqot aynan shunday zaruriyatdan kelib chiqqan bo‘lib, unda raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy texnologiyalarni rivojlantirishning nazariy va amaliy jihatlari, O‘zbekiston misolida mavjud imkoniyatlar va to‘siqlar tahlil qilinadi. Shuningdek, FinTech xizmatlarining joriy holati, foydalanuvchilar qarashlari, regulyatsiya siyosati va sohadagi global tajribalar bilan taqqoslash asosida kompleks ilmiy yondashuv taklif etiladi.

Ushbu tadqiqotda raqamli iqtisodiyotda moliyaviy texnologiyalar (FinTech)ning rivojlanishini baholash va tahlil qilish uchun aralash tadqiqot metodlaridan foydalanildi. Ilmiy ishda ham nazariy, ham empirik yondashuvlar uyg‘unlashtirildi. Nazariy jihatdan tahlil qilish uchun ilmiy maqolalar, monografiyalar, xalqaro tashkilotlar – Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg‘armasi, OECD va boshqa moliyaviy tashkilotlar tomonidan e’lon qilingan hisobotlar, shuningdek O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va Moliya vazirligi tomonidan berilgan rasmiy statistik ma’lumotlar tahlil qilindi. Bu manbalar FinTech texnologiyalarining asosiy yo‘nalishlari, ularning iqtisodiyotga ta’siri va regulyatorlar tomonidan qabul qilinayotgan choralarni baholashda asos bo‘lib xizmat qildi. Empirik bosqichda O‘zbekiston aholisining FinTech xizmatlaridan foydalanish darajasini aniqlash maqsadida onlayn so‘rovnoma tashkil etildi.

Shuningdek, statistik tahlilda oddiy deskriptiv analiz, korrelyatsion bog‘liqliklar va taqqosloviy grafikalar usuli qo‘llanildi. Maqsad, mavjud tendensiyalarni aniqlash, raqamli xizmatlar bilan bog‘liq asosiy muammolarni ko‘rsatish va istiqbolli yo‘nalishlarni belgilashdan iborat bo‘ldi. Ushbu metodologiya FinTech rivojining O‘zbekiston sharoitidagi xususiyatlarini chuqur o‘rganish imkonini berdi.

O‘zbekiston aholisi orasida moliyaviy texnologiyalarga bo‘lgan munosabatni o‘rganishga qaratilgan so‘rovnoma natijalari quyidagi holatlarni aks ettirdi. So‘rovda qatnashgan respondentlarga FinTech xizmatlaridan foydalanish samaradorligi bo‘yicha besh darajada baho berish taklif etildi: “Juda yuqori”, “Yuqori daraja”, “O‘rtacha daraja”, “Past daraja” va “Juda past daraja”. Quyidagi jadvalda har bir daraja bo‘yicha foizli taqsimot keltirilgan:

Jadval 1.

FinTech xizmatlaridan foydalanish samaradorligini baholash (%)

Daraja	Foiz (%)
Juda yuqori	8
Yuqori daraja	8
O‘rtacha daraja	64
Past daraja	16
Juda past daraja	4

Jadval ma’lumotlariga ko‘ra, respondentlarning katta qismi (64%) FinTech xizmatlarini “o‘rtacha darajada” samarali deb baholagan. Bu natija moliyaviy texnologiyalar hali to‘laqonli joriy qilinmaganligini, biroq ularning hayotdagi roli va qulayliklari allaqachon ko‘pchilik tomonidan e’tirof etilayotganini ko‘rsatadi. Yuqori va juda yuqori darajada baholaganlar jami 16% ni tashkil etgan bo‘lib, bu raqam FinTech xizmatlarining faol foydalanuvchilari borligini anglatadi. Shu bilan birga, past va juda past darajada baholaganlar ulushi 20% ni tashkil etdi, bu esa ushbu xizmatlarga nisbatan ishonchsizlik yoki ulardan foydalanishda qiyinchiliklar mavjudligini bildiradi.

O‘tkazilgan tadqiqot natijalari O‘zbekiston sharoitida moliyaviy texnologiyalar (FinTech)dan foydalanish darajasi va ularga bo‘lgan munosabatning o‘ziga xos xususiyatlarini ochib berdi. So‘rovnomada ishtirok etganlarning 64 foizi ushbu texnologiyalarni “o‘rtacha” darajada samarali deb hisoblagan bo‘lsa, faqat 16 foizi ularni “yuqori” va “juda yuqori” deb baholadi. Bu esa shuni anglatadiki, aholining katta qismi FinTech xizmatlarining afzalliklarini tan oladi, ammo ularni to‘liq qamrovli, ishonchli yoki qulay deb baholashga hali tayyor emas. Shu nuqtai nazardan olib qaralganda, raqamli moliyaviy xizmatlar hali keng omma orasida to‘liq ishonchga ega bo‘lmagan.Bunday holatning sabablari bir nechta omillar bilan izohlanadi. Bu holat aholining raqamli savodxonlik darajasining pastligi, texnik infratuzilmaning ayrim hududlarda sustligi hamda FinTech xizmatlariga doir ishonch yetishmasligi bilan bog‘liq bo‘lishi mumkin.Ikkinchidan, respondentlarning 20 foizi FinTech xizmatlarini “past” yoki “juda past” darajada baholagan bo‘lib, bu toifadagi foydalanuvchilar orasida texnologiyaga nisbatan ehtiyotkorlik, ishonchsizlik va xavfsizlik tahdidlaridan cho‘chish hollari mavjudligini bildiradi. FinTech xizmatlaridan foydalanishda turli kiberjinoyatlar, shaxsiy ma’lumotlarning sizib chiqishi, xizmat sifatining yetarli emasligi kabi muammolar foydalanuvchilar orasida xavotir uyg‘otadi. Ayniqsa, onlayn to‘lovlar bilan bog‘liq firibgarlik holatlari, bank ilovalarida yuzaga keladigan nosozliklar va moliyaviy axborotning himoyasizligi bunday salbiy munosabatni shakllantirgan bo‘lishi mumkin.Uchinchidan, regulyatorlarning FinTech xizmatlarini qonuniy asosda tartibga solishdagi kechikishi ham ushbu xizmatlarning rivojlanishini cheklaydi.

Raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy texnologiyalarning jadal rivojlanishi nafaqat moliyaviy xizmatlar sohasini, balki butun iqtisodiy tizimni transformatsiyalash jarayonini jadallashtirmoqda. O‘zbekiston ham ushbu global tendensiyadan chetda qolmasdan, FinTech xizmatlarini rivojlantirish yo‘lida bir qator islohotlarni amalga oshirmoqda. Tadqiqot davomida olingan natijalar shuni ko‘rsatdiki, aholining katta qismi FinTech xizmatlarini foydali va qulay deb hisoblaydi, biroq ularni to‘laqonli darajada samarali deb baholashga hali tayyor emas. So‘rovnomada qatnashganlarning 64 foizi ushbu xizmatlarni “o‘rtacha” darajada foydali deb hisoblagan bo‘lsa, faqat 16 foizi ularni yuqori baholagan.Ushbu holat aholining moliyaviy texnologiyalar bilan bog‘liq raqamli savodxonligi, xizmatlarning sifati, ulardan foydalanishdagi ishonch darajasi va mavjud huquqiy muhit bilan bog‘liq ekanligini ko‘rsatadi. Xususan, texnik infratuzilmaning yetarli darajada rivojlanmaganligi, xavfsizlik muammolari, xizmatlar sifati va regulyatsiya tizimidagi noaniqliklar FinTech xizmatlarining to‘laqonli rivojlanishiga to‘sqinlik qilayotgan omillar sifatida e’tirof etildi.Shu bilan birga, FinTech xizmatlarini yuqori baholagan foydalanuvchilar sonining ortib borayotgani ushbu sohaning rivojlanish istiqbollari mavjudligini bildiradi. Ayniqsa, yoshlar orasida bu xizmatlarga talab yuqori bo‘lib, ular raqamli xizmatlarning qulayliklarini faol ravishda qabul qilmoqda. Bu holat moliyaviy texnologiyalarni aholi hayotiga chuqurroq singdirish imkoniyatini yaratadi. Tadqiqot natijalari asosida quyidagi xulosalar chiqarildi: birinchidan, FinTech xizmatlarining ommalashuvi uchun aholining raqamli savodxonligini oshirish zarur; ikkinchidan, moliyaviy texnologiyalarni joriy etishda xavfsizlik va ishonch muhitini shakllantirish muhim; uchinchidan, huquqiy va institutsional muhitni takomillashtirish FinTech xizmatlarining barqaror rivojlanishini ta’minlaydi. Shu bilan birga, davlat va xususiy sektorlar o‘rtasidagi samarali hamkorlik, mahalliy FinTech startaplarni qo‘llab-quvvatlash va xalqaro tajribani o‘rganish sohada yuksak natijalarga olib keladi.Xulosa qilib aytganda, raqamli iqtisodiyotning muhim tarkibiy qismi sifatida FinTech O‘zbekiston iqtisodiy salohiyatini oshirishda, moliyaviy xizmatlar sifatini yaxshilashda va jamiyatning moliyaviy inklyuziyasini kuchaytirishda muhim vositaga aylanishi mumkin. Mazkur tadqiqot bu yo‘nalishda ilmiy va amaliy asos bo‘lib xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. D.W. Arner, J. Barberis, and R. P. Buckley, “The evolution of FinTech: A new post-crisis paradigm?,” Georgetown Journal of International Law, vol. 47, no. 4, pp. 1271–1319, 2016.
2. P. Gomber, J. A. Koch, and M. Siering, “Digital Finance and FinTech: Current research and future research directions,” Journal of Business Economics, vol. 87, no. 5, pp. 537–580, 2017.
3.D. A. Zetzsche, R. P. Buckley, and D. W. Arner, “Decentralized finance,” Journal of Financial Regulation, vol. 6, no. 2, pp. 172–203, 2020.
4.P. Schueffel, “Taming the beast: A scientific definition of FinTech,” Journal of Innovation Management, vol. 4, no. 4, pp. 32–54, 2016.
5.D. Tapscott and A. Tapscott, Blockchain Revolution: How the Technology Behind Bitcoin Is Changing Money, Business, and the World. New York: Penguin, 2016.
6.World Bank, “The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19,” Washington, D.C., 2022.
7.IMF, “FinTech Notes: Regulation for Innovation,” International Monetary Fund, Washington, D.C., 2022.

JISMONIY SHAXSLARNING MOL-MULK SOLIG‘INI SOLIQ BAZASINI HISOBLASH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH

Qiyosov Sh.U., *DSc., professor, O’zbekiston*

Ernazarov N.E., *PhD, dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada* jismoniy shaxslarning mol-mulk solig‘ini hisoblash amaliyotini takomillashtirish *borasida amalga oshirilayotgan islohotlar, bu borada etuk iqtisodchi olimlarning ilmiy qarashlari o‘rganilgan va statistik ma’lumotlar asosida tahlillar olib borilgan.*

Kalit so‘zlar: *soliq, jismoniy shaxs, mulk, ko‘chmas mulk, mahalliy soliq, mol-mulk solig‘i, yer solig‘i, ko‘chmas mulk solig‘i, kadastr qiymat, bozor qiymati, soliq stavkasi.*

Аннотация*: В статье рассматриваются реформы, проводимые с целью совершенствования практики исчисления налога на имущество физических лиц, научные взгляды зрелых экономистов по этому вопросу, а также проводится их анализ на основе статистических данных.*

Ключевые слова*: налог, физическое лицо, собственность, недвижимость, местный налог, налог на имущество, земельный налог, налог недвижимости, кадастровая ценность, рыночная ценность, налоговая ставка.*

Abstract:*The article examines the reforms carried out with the aim of improving the practice of calculating the property tax of individuals, the scientific views of mature economists on this issue, and also analyzes them based on statistical data.*

Keywords: *tax, individual, property, real estate, local tax, property tax, land tax, real estate tax, cadastral value, market value, tax rate.*

Bozor iqtisodiyotiga o‘tish sharoitida byudjet daromadlarini oshirish muhim va murakkab jarayon bo‘lib hisoblanadi. Hududlarning iqtisodiy rivojlanishi, infrastrukturani tiklanishi, kam ta’minlangan oilalarni ijtimoiy himoya qilish, o‘rni kelganda aytish mumkinki aholini rozi qilish, har bir hududdagi mahalliy byudjetlarning moliyaviy masalalarini to‘g‘ri hal qilishga bog‘liqdir.

Jismoniy shaxslarning mol-mulk solig‘ini soliq bazasini hisoblash amaliyotini takomillashtirishda turli davlat organlarining soliqlar va yig‘imlarni undirishdagi vakolatlarini yanada kengaytirish borasida muhim isloxatlar amalga oshirilmoqda xususan, Prezidentimiz Sh.M.Mirziyoevning tashabuslari bilan soliq tizimini mahalla darajasiga tushirish bo‘yicha yangi institut joriy qilinib, “Mahalla yettiligi”ga soliq xodimlari ham qo‘shilganligi bu boradagi muhim qadamlardan biridir. Ushbu yangi tizimni joriy etilishi natijasida 2023 yilda jismoniy shaxslardan olinadigan yer va mol-mulk soliqlaridan prognozga nisbatan qo‘shimcha soliq tushimi byudjetga tushirilgan. Jismoniy shaxslarning mol-mulk va yer soliqlaridan tushumlar 2022 yilga nisbatan 2023 yilda 1,5 baravarga o‘sganligi muhim ahamiyatlidir.

Bugungi kunda fuqarolarga tegishli mol-mulk solig‘ini soliq bazasini hisoblash amaliyotini takomillashtirishning zamonaviy usullarini amaliyotga joriy qilish mol-mulklardan foydalanish samaradorligini oshirish dolzarb masalalardan biri hisoblanadi.

Jismoniy shaxslarning mol-mulk solig‘ini soliq bazasini hisoblash amaliyotini takomillashtirish yo‘llari hamda undagi muammolar bo‘yicha nazariy, uslubiy hamda amaliy masalalar borasida bir qancha olimlar tomonidan ilmiy tadqiqotlar olib borilgan. Xususan, Yu.Shmelyova va R.Margulislar (2012) ham jismoniy shaxslarga tegishli bo‘lgan yashash uchun mo‘ljallangan ko‘chmas mulklarni soliqqa tortish ko‘p muammolarni keltirib chiqarish mumkinligi, shuningdek yagona ko‘chmas mulk solig‘ini joriy qilishda uning soliq solinadigan bazasini aniqlash va soliq stavkasini belgilash asosiy masala ekanligi ta’kidlashgan [5].

T.Loginova (2018) o‘zining ilmiy qarashlarida ko‘chmas mulk solig‘ini joriy qilish va uni amaliyotga tatbiq etishda aholining ijtimoiy qatlamini inobatga olish lozimligini qayd qilib o‘tgan [3].

Ye.V.Mixina (2005) zamonaviy mol-mulk va yer uchastkalari uchun soliqlar davlat soliq tizimining ajralmas qismi hisoblanishini hamda ko‘chmas mulk solig‘ini joriy qilishning mahalliy byudjet daromadlari bazasiga ta’sirini tahlil qilib tegishli tavsiyalarni bergan [4].

O‘zbek olimlaridan I.Niyazmetov (2008) ham bu borada fikr yuritib mol-mulk solig‘I ob’ekti tarkibida faqat ko‘chmas mulk ob’ektlarini qoldirib, uni yer solig‘i bilan birlashtirib yuridik va jismoniy shaxslar uchun bir xil tartibda amal qiladigan ko‘chmas mulk solig‘igabosqichma-bosqich o‘tish taklifini ilgari surgan [1].

Iqtisodchi olimlarning fikrga qo‘shilgan holda mol-mulk solig‘ini soliq bazasini hisoblash amaliyotini takomillashtirish bo‘yicha tegishli xulosalar va takliflar ishlab chiqilgan.

Hozirgi bozor iqtisodiyoti sharoitida jismoniy shaxslarning mol-mulk solig‘ini soliq bazasini hisoblash amaliyotini takomillashtirish muhim va murakkab masala bo‘lib hisoblanadi.

Jismoniy shaxslarga tegishli bo‘lgan ko‘chmas mulk ob’ektlariga mol-mulk solig‘ini hisoblash amaliyotidagi muammolar sifatida quyidagilarni ko‘rsatish mumkin:

- davlat ro‘yxatidan o‘tmagan ko‘chmas mulk ob’ektlarini aniqlash bo‘yicha aniq bir samarali mexanizmning amalda mavjud emasligi;
- har bir ko‘chmas mulk ob’ekti uchun **shaffof, texnologik** va **ob’ektiv** baholash tizimini mavjud emasligi;
- soliq tizimi bilan kadastr agentligi ma’lumotlar bazasining o‘zaro to‘liq integratsiyalashmaganligi;
- o‘zboshimchalik bilan qurilgan bino va inshootlar hujjatlashtirishda mulk egalarining huquqiy savodxonligini pastligi;
- ko‘chmas mulk ob’ektlarini kadastr hujjatlarini shakllantirishda xizmat ko‘rsatish narxlarining yuqoriligi.

Jismoniy shaxslarga tegishli bo‘lgan ko‘chmas mulk ob’ektlariga mol-mulk solig‘ini hisoblash amaliyotidagi muammolarni bartaraf etish orqali mol-mulk solig‘ini mahalliy byudjet daromadlaridagi ulushini oshirishga erishish mumkin. Mahalliy byudjet daromadlari byudjet harajatlariga nisbatan pasayishi kutilmoqda. Ushbu holatni so‘ngi vaqt yillarda ularning orasidagi tafovut sezilarli ravishda farqlanganligini, ya’ni harajatlarning keskin oshib ketganligini ko‘rishimiz mumkin.

1-jadval

2019-2023 yillarda O‘zbekiston Respublikasi Davlat byudjeti daromadlarida mahalliy soliqlarning ahamiyati [6], (*foizda*)

№	**Ko‘rsatkichlar**	**2019 yil**	**2020 yil**	**2021 yil**	**2022 yil**	**2023 yil**
	Davlat maqsadli jamg‘armalar daromadlarisiz – jami	100	100	100	100	100
1	**Mahalliy soliqlar**	42,2	26,8	25,3	25,7	26,1
	Shundan;					
2	Mol-mulk solig‘i	6,7	7,1	7,6	7,7	7,8

Ma’lumki, 2019-yilda **42,2%** bo‘lgan ulush 2020-yilda keskin **26,8%** ga tushgan. Bu pandemiya davrida iqtisodiy faollikning kamayishi, soliq imtiyozlari berilishi yoki soliqqa tortish bazasining qisqarishi bilan bog‘liq bo‘lishi mumkin. 2021–2023-yillarda mahalliy soliqlar ulushi **25%–26%** atrofida barqarorlashgan. Bu, mahalliy byudjetlar daromadlarining nisbatan stabillashganini ko‘rsatadi, biroq 2019-yil darajasiga yetmagan.

Mol-mulk solig‘i ulushining o‘zgarishini ko‘radigan bo`lsak 2019-yilda **6,7%** bo‘lgan bo‘lsa, bu ko‘rsatkich 2023-yilda **7,8%** ga yetgan, ya’ni har yili oz miqdorda oshib borgan. Bu davlat tomonidan mol-mulk solig‘ini modernizatsiya qilish, baholash tizimini isloh qilish va ko‘chmas mulk bozorining faollashuvi natijasi bo‘lishi mumkin.

Xulosa sifatida aytish joizki, jismoniy shaxslarga tegishli mol-mulklar uchun adolatli va aniq soliq bazasi shakllantiriladi. Soliq tizimining barqarorligi, davlat byudjeti daromadlari oshishi va aholi roziligi ta’minlanadi.

- **haqiqiy bozor narxlarini hisobga oluvchi avtomatlashtirilgan baholash platformasi joriy etish zarur.** Bundan maqsad: shartli qiymat o‘rniga, har bir mulk uchun real va adolatli soliq bazasini yaratish. Yangilanadigan **onlayn mulk baholash servisini** joriy etish natijada, soliq to‘lovchilar real qiymatdagi mol-mulkka mutanosib soliq to‘laydi.

- amaldagi soliq stavkalari negizida **xududiy soliq stavkalarini joriy etish lozim.** Bundan maqsad: shaharlar va qishloqlardagi mulklar o‘rtasidagi bozor qiymatlaridagi katta farqni hisobga olish. Masalan: Toshkent markazida 1 kv.m uchun 5 mln so‘mlik uy bilan, qishloq joydagi 1 kv.m 0.5 mln so‘mlik uyga bir xil shartli qiymat qo‘llash — **adolatsiz hisoblanadi**. Xududlar bo‘yicha koeffitsiyentlar belgilash (I – poytaxt, II – viloyat markazi, III – tuman markazi, IV – qishloq) zarur.

-ijtimoiy zaif qatlamlar uchun soliq imtiyozlari mexanizmini takomillashtirish zarur. Bundan maqsad: soliq to‘lash imkoniyati cheklangan aholini qo‘llab-quvvatlash lozim. Umumiy tartibda emas, balki **oylik daromad, ijtimoiy holati asosida** imtiyoz berish tizimini joriy qilish (masalan, pensiya, nogironlik, boquvchisini yo‘qotganlar va h.k.) zarur.

-baholavchi tashkilotlarining mas’uliyati va hisobotdorligini oshirish zarur. Bundan maqsad: noprofessional baholash holatlarini bartaraf etish. Natijada, mol-mulk bahosini sun’iy ravishda oshirish/kamaytirish holatlarini aniqlovchi **nazorat mexanizmi** joriy qilish. Baholovchilar faoliyatini litsenziyalash va davlat reestrini shakllantirish zarur.

- jismoniy shaxslardan olinadigan mol-mulk solig‘ini soliqqa tortish bo‘yicha jamoatchilik nazoratini kuchaytirish zarur. Bundan maqsad: fuqarolarning huquqiy ongini oshirish, shaffoflikni ta’minlashdir. Har bir mulk uchun soliq hisoblash jarayonini **my.soliq.uz** orqali onlayn kuzatish imkonini berish. Soliq solish asosi, stavkasi va hisoblash formulasi fuqaroga aniq ko‘rsatiladigan interfeys yaratish.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Niyazmetov I.M. (2008) Soliq yukining tadbirkorlik sub’ektlari moliyaviy faoliyatiga va byudjet daromadlariga ta’siri tahlili. i.f.n. ilmiy darajasini olish uchun tayyorlangan diis. -T.: b. 99 b.
2. Горский И. В. (2012) Налог на недвижимость: за и против // Финансы. № 2.18., Березин М.Ю. (2011) Новый налог на недвижимость в российской налоговой системе // Финансы. № 4.
3. Логинова Т.А. (2018) Стратегия развития налогообложения недвижимого имущества в Российской Федерации. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун тайёрланган диис. автореферати. -М.: б. 7.
4. Михина Е.В. (2005) “Налог на недвижимость и перспективы его развития в регионе” Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук
5. Шмелев Ю.Д., Маргулис Р.Л. (2012) О новой концепции налога на недвижимость физических лиц и механизм ее реализации // Финансы. № 1.
6. https://openbudget.uz - O‘zbekiston Respublikasi ochiq byudjet portal

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ТРАНСФОРМАЦИЙ: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ УЗБЕКИСТАНА

Жиянова Н.Э., *к.э.н, профессор,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан
Абдуманнопова Ш.О., *студент магистратуры,*
Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация. *Статья посвящена анализу развития исламских финансов в Узбекистане, с акцентом на их влияние на экономику страны. Исламские финансы, основанные на принципах Шариата, представляют собой важный и растущий сектор мировых финансовых рынков, активно развиваясь в различных странах, включая Узбекистан. В статье рассмотрены глобальные тенденции исламских финансов, такие как роль сукуков, исламских банков и новых технологий, таких как FinTech, а также их влияние на экономическую стабильность и развитие малого и среднего бизнеса (МСП). Особое внимание уделено законодательным инициативам Узбекистана, направленным на создание устойчивой и прозрачной финансовой системы, соответствующей исламским стандартам. В статье также анализируется использование исламских финансовых инструментов для привлечения инвестиций в инфраструктурные проекты, а также роль международных организаций, таких как Международная исламская торговая финансовая корпорация (ITFC), в поддержке социально ориентированных и устойчивых проектов в стране. Исламские финансовые инструменты оказывают значительное влияние на экономику*

Узбекистана, способствуя диверсификации финансовой системы и повышению ее устойчивости, что делает их важным фактором экономического роста и финансовой инклюзии в стране.

Ключевые слова: *исламские финансы, исламский банкинг, исламские облигации, сукук, исламское страхование, тафакул, мурабаха, мудариба, иджара.*

Abstract: *This article is devoted to the analysis of the development of Islamic finance in Uzbekistan, with a focus on its impact on the country's economy. Islamic finance, based on Sharia principles, represents an important and rapidly growing sector of the global financial markets and is actively expanding in various countries, including Uzbekistan. The article explores global trends in Islamic finance, such as the role of sukuk, Islamic banks, and emerging technologies like FinTech, as well as their impact on economic stability and the development of small and medium-sized enterprises (SMEs). Special attention is given to Uzbekistan's legislative initiatives aimed at establishing a sustainable and transparent financial system that aligns with Islamic standards. The paper also examines the use of Islamic financial instruments to attract investment into infrastructure projects and highlights the role of international organizations such as the International Islamic Trade Finance Corporation (ITFC) in supporting socially oriented and sustainable projects in the country. Islamic financial instruments have a significant impact on the Uzbek economy by contributing to the diversification and resilience of the financial system, thus making them a key factor in economic growth and financial inclusion.*

Keywords: *Islamic finance, Islamic banking, Islamic bonds, sukuk, Islamic insurance, takaful, murabaha, mudaraba, ijara.*

Введение. Исламские финансы представляют собой стремительно развивающийся сегмент глобального финансового рынка, основанный на принципах Шариата, исключающих риба (ростовщичество), майсир (азарт) и гаррр (неопределённость), а также акцентирующих внимание на справедливости, партнёрстве и социальной ответственности. Возникнув в VII веке, исламская финансовая система прошла длительный путь эволюции и сегодня охватывает более чем 80 стран, включая как мусульманские, так и немусульманские государства. По данным Islamic Financial Services Board (IFSB), к 2023 году объём активов исламских финансов превысил $3 трлн, с ожидаемым устойчивым ростом на 8–10% ежегодно, включая 2024 год.

В условиях глобального экономического перехода к более справедливым, этичным и устойчивым моделям финансирования, исламские финансы приобретают всё большую актуальность. Узбекистан, обладая стратегическим положением в Центральной Азии и богатым исламским культурно-историческим наследием, активно включается в этот процесс. Начиная с 2018 года, в стране предпринимаются институциональные шаги по формированию нормативно-правовой базы и финансовой инфраструктуры, совместимых с исламскими принципами.

Актуальность исследования обусловлена тем, что в 2024 году исламские финансы рассматриваются в Узбекистане не только как религиозно-обусловленная альтернатива традиционным финансам, но и как стратегический инструмент привлечения инвестиций, особенно из стран Персидского залива, Юго-Восточной Азии и ближневосточного региона. На фоне растущего интереса к устойчивым и социально ответственным финансам, исламские инструменты (такие как сукук, иджара, мудараба и мушарака) демонстрируют высокий потенциал для финансирования инфраструктурных проектов, развития малого и среднего предпринимательства, а также стимулирования финансовой инклюзии. Особое значение приобретает интеграция исламских принципов в стратегические документы страны. В частности, в рамках реализации Стратегии «Узбекистан — 2030» поставлена конкретная задача: внедрение исламских финансовых стандартов и инструментов в деятельность как минимум трёх коммерческих банков, а также разработка правовой и институциональной базы для функционирования исламского банкинга и выпуска суверенных сукуков. В 2024 году были сделаны важные шаги в этом направлении, включая подписание меморандумов с Исламским банком развития (IsDB) и начало пилотных проектов по исламскому микрофинансированию.

На фоне глобальной тенденции к устойчивому и зелёному финансированию, исламские финансы могут сыграть синергетическую роль в развитии национальной финансовой системы, усиливая процессы её диверсификации, укрепления доверия и

мобилизации внутренних и внешних инвестиционных ресурсов. Более того, соответствие исламских финансов ESG-принципам делает этот сектор перспективным для привлечения средств в проекты в области образования, здравоохранения, сельского хозяйства и «зелёной» инфраструктуры.

Таким образом, исламские финансы становятся не только релевантным инструментом религиозно-этического характера, но и прагматичным фактором долгосрочного устойчивого экономического роста Узбекистана. В настоящем исследовании анализируются глобальные и региональные тренды в сфере исламских финансов, оценивается текущее состояние и потенциал их развития в Узбекистане, а также предлагаются практические рекомендации по институционализации и масштабированию сектора в среднесрочной перспективе.

Обзор литературы. Развитие исламской финансовой системы в последние десятилетия привлекло значительное внимание как со стороны академического сообщества, так и практиков. Исследования в данной области охватывают широкий спектр вопросов – от теоретических основ исламской экономики до прикладных механизмов функционирования исламских банков, выпуска сукуков и применения исламских инструментов в различных странах.

Теоретическая база исламских финансов базируется на работах таких авторов, как M. Umer Chapra, Tariqullah Khan, Mahmoud El-Gamal, Muhammad Ayub и других, которые раскрывают фундаментальные отличия исламской модели от традиционной, особенно в контексте запрета риба (ростовщичества), спекуляции (майсир) и неопределённости (гаррр). В их работах подчеркивается значимость этических принципов, справедливого распределения прибыли и убытков, а также социального аспекта инвестирования.

В условиях глобального тренда на устойчивое и «зелёное» финансирование, всё большее число публикаций (например, Dusuki & Abozaid, 2020; IFSB Reports, 2022) подчеркивает совместимость исламских финансов с принципами ESG (экология, социальная ответственность, корпоративное управление) и их потенциал в достижении Целей устойчивого развития (ЦУР), обозначенных ООН. Что касается регионального контекста, в странах СНГ, включая Узбекистан, исламские финансы только начинают формироваться как институциональный сектор. Исследования отечественных и ближневосточных авторов (Мирзаев, 2021; Al-Suwailem, 2019) акцентируют внимание на необходимости адаптации международных исламских стандартов (AAOIFI, IFSB) к национальным условиям, создании правовой базы и подготовки кадров.

В Узбекистане с 2018 года началось системное осмысление исламского банкинга, однако научная литература по теме остаётся ограниченной, особенно в части комплексного анализа синергии между исламскими финансами и устойчивым развитием. Существующие публикации преимущественно касаются правовых аспектов и нормативного регулирования, в то время как экономическая эффективность, институциональная среда и механизм внедрения исламских финансовых инструментов в практике банковского сектора требуют более глубокого анализа.

Методология исследования. Методологическая основа настоящего исследования базируется на комплексном подходе, сочетающем элементы **сравнительного анализа, системного подхода, экономико-правового анализа и структурно-функционального метода.** Такой подход позволяет всесторонне рассмотреть особенности развития исламских финансов как на глобальном уровне, так и в контексте Республики Узбекистан.

Анализ и результаты. В последние десятилетия предпринимаются усилия по объяснению принципов исламских финансов и экономики в современных аналитических терминах. Однако, несмотря на значительное количество исследований, существует путаница в отношении точных определений таких понятий, как «исламская экономика» и «исламские финансы». Эта путаница часто возникает из-за изолированного подхода к различным аспектам системы, что затрудняет понимание её целостности. Например, «исламские финансы» часто связываются с запретом на «проценты», что является упрощённым и неточным определением. Дополнительную сложность представляет недостаток знаний у ряда исследователей об исламе, его основах, истории и арабском языке,

что усугубляется политизированной атмосферой, в которой обсуждаются эти вопросы. [2]

Рисунок 1 иллюстрирует широко распространенные исламские финансовые сектора и инструменты, которые строго соответствуют основным принципам Шариата. Эти принципы запрещают рибу (проценты), майсир (спекуляции) и участие в харам-деятельности, что исключает любые финансовые операции, связанные с процентами, высокой степенью неопределенности или азартом, а также финансирование компаний, занимающихся запрещенной деятельностью, такой как производство алкоголя, оружия или участие в азартных играх.

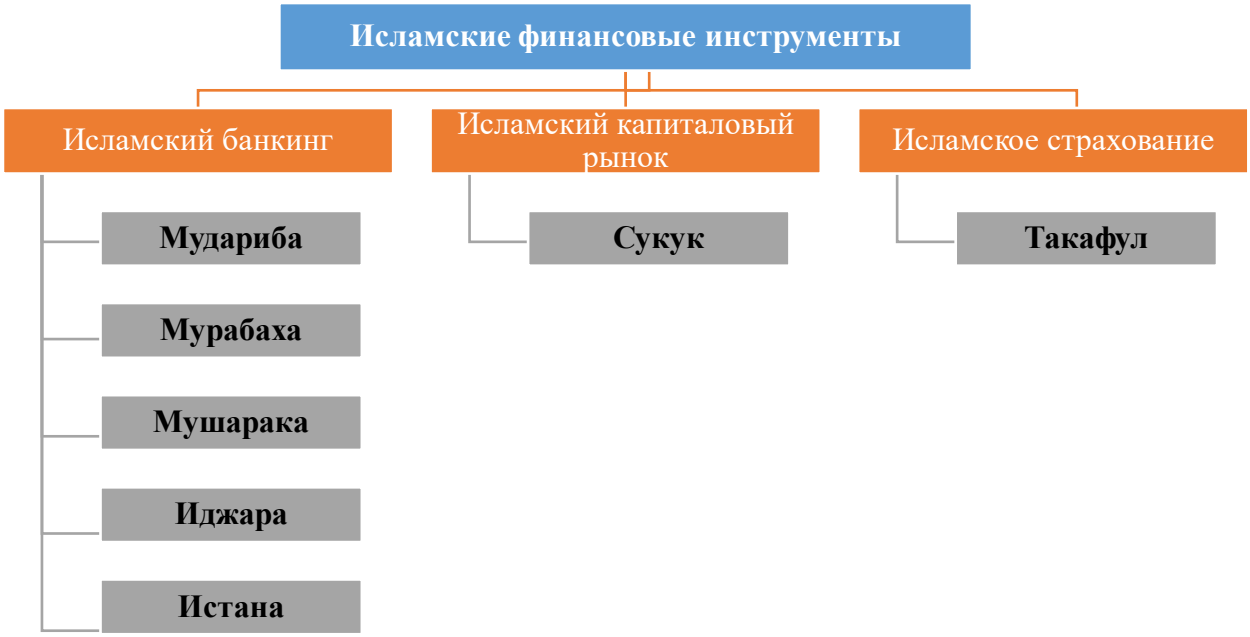


Рисунок 1. Исламские финансовые инструменты[1]

[1] *Разработано автором на основании изученных материалов*

Принципы Шариата реализуются через двухуровневую методологию шариатского скрининга, направленную на оценку соответствия активов нормам исламского права. Качественный скрининг обеспечивает исключение компаний, занимающихся запрещенной деятельностью, такой как производство и продажа свинины, алкоголя, табака, азартные игры, а также предоставление традиционных финансовых услуг, основанных на процентах и деривативах. Количественный скрининг фокусируется на финансовых показателях, устанавливая пороговые значения для кредитного плеча, ликвидности и доходов, полученных от запрещенной деятельности. Эти принципы обеспечивают включение в инвестиционный портфель только тех активов, которые соответствуют строгим стандартам, что способствует снижению рисков и повышению финансовой стабильности. [3]

Исламские финансы играют важную роль в мировой экономике, способствуя диверсификации финансовых рынков и снижению системных рисков. Модели исламских финансов, ориентированные на совместное распределение рисков, а не на проценты, обеспечивают большую финансовую стабильность. Эмпирический анализ, проведенный в 2023 году, подтверждают, что кредитование исламского банковского сектора в пост-COVID-19 период проявляется как контр-цикличное, что делает его эффективным инструментом хеджирования в экономиках с исламской банковской системой. Эмпирические данные, включая еженедельную экономическую активность, указывают на значительный рост кредитования малого и среднего бизнеса (МСП) в Турции, несмотря на экономический кризис. В отличие от традиционных депозитных банков, исламские банки, имеющие более низкий коэффициент активов, демонстрируют большую активность в кредитовании, что подчеркивает их роль в стабилизации экономики в условиях шока. Активная и агрессивная политика кредитования, реализованная в ответ на пандемию, позволила исламским банкам эффективно поддержать МСП, снижая уровень банкротств и способствуя смягчению негативных последствий кризиса. Эти результаты раскрывают

важные различия между исламским и традиционным депозитным кредитованием в контексте кризисных ситуаций и подчеркивают ключевую роль исламских банков в поддержке устойчивости малого и среднего бизнеса в условиях экономических потрясений. [4]

Кроме того, исламские финансы способствуют укреплению устойчивости экономики путем развития финансовых рынков, поддерживающих не только коммерческие, но и социальные цели. Например, результаты эмпирического исследования свидетельствуют о том, что интегрированное исламское социальное финансирование на 12% эффективнее в улучшении условий жизни бедных, чем программы, не использующие интегрированный подход. Данное исследование подчеркивает значимость внедрения, интегрированного исламского социального финансирования для ускорения повышения благосостояния малоимущих слоев населения. [5]

Важным аспектом является и развитие исламских финансовых технологий (FinTech). В последние годы исламские финансовые модели активно интегрируются с новыми технологиями, включая блокчейн и криптовалюты, что значительно расширяет доступность финансовых услуг, особенно в развивающихся странах. Исследование выявляет возможности для интеграции технологий финансовых технологий (FinTech) в исламские финансовые системы с целью поддержки небанковских учреждений и малых и средних предприятий. Внедрение FinTech в сферу исламских финансов также способствует улучшению финансовой доступности, позволяет преодолевать экономические кризисы, такие как пандемия COVID-19, и способствует достижению Целей устойчивого развития для создания стабильной и устойчивой нации. [6]

В 2023 году активы глобальной индустрии исламских финансовых услуг (IFSI) выросли на 4% по сравнению с предыдущим годом, достигнув 3,38 трлн долларов США, несмотря на сложную макроэкономическую обстановку, характеризующуюся инфляционными давлениями, геополитической напряженностью и проблемами в банковском секторе. Исламский банкинг остается крупнейшим сегментом IFSI, составляя 70,21% от общего объема активов сектора в 2023 году, в то время как выпущенные сукуки и исламские фонды в совокупности составляют 29,08%, а сегмент исламского страхования — 0,71%. В региональном распределении наибольшую долю в мировых активах исламского финансового сектора занимает регион Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), который составляет более 52,50%, за ним следуют Восточная Азия и Тихоокеанский регион с долей 21,80%. Ближний Восток и Северная Африка (без учета стран ССАГПЗ) занимают 12,70%, Европа и Центральная Азия — 8,30%, Южная Азия — 3,10%, страны Субсахарской Африки — 0,70%, а другие регионы в совокупности составляют 0,90%. [7]

Согласно данным, представленным в Таблице 1, общая сумма ресурсов Исламской финансовой отрасли определяется как сумма всех её сегментов. За период с 2021 по 2023 год наблюдается устойчивый рост данной суммы: с 3 058,7 млрд долларов США в 2021 году до 3 378,51 млрд долларов США в 2023 году, что свидетельствует о позитивной динамике и расширении масштаба мировой Исламской финансовой индустрии. Тем не менее, несмотря на снижение объёмов активов исламских фондов и колебания в показателях взносов в тафаккул, общая тенденция свидетельствует о продолжающемся развитии Исламской финансовой системы. Этот рост в значительной степени обусловлен расширением сфер исламского банкинга и эмиссии сукук, что демонстрирует высокий уровень интереса к данным финансовым инструментам и их растущую роль в мировом финансовом ландшафте.

Таблица 1.

Распределение мировой Исламской Финансовой отрасли в разрезе секторов (млрд долларов США)[2]

	2021	2022	2023
Исламский банкинг	2 104,1	2 249,2	2 372,17
Находящий в обращении сукук	775,7	829,7	850,0

Активы исламских фондов	154,6	136,6	132,29
Взносы в тафаккул	24,3	30,0	24,05
Итого	3 058,7	3 245,5	3 378,51

В Республике Узбекистан активно развивается правовая и законодательная база, регулирующая исламские финансовые операции. В последние годы наблюдается значительный прогресс в создании нормативно-правовых актов, которые направлены на формирование устойчивой и прозрачной финансовой системы, соответствующей исламским принципам. В Узбекистане был принят важный законодательный акт, направленный на развитие исламского банкинга и микрофинансирования. Закон «О небанковских кредитных организациях и микрофинансировании» вводит новые правила для деятельности микрофинансовых организаций, ломбардов и организаций по рефинансированию ипотеки. Согласно этому закону, микрофинансовые организации могут предоставлять кредиты, лизинг, факторинг и услуги исламского финансирования, соответствующие стандартам Шариата, которые разрабатываются Центральным банком Узбекистана. [8]

Кроме того, Постановление Управления Центрального банка Республики Узбекистан «Об утверждении Положения о порядке оказания услуг исламского финансирования микрофинансовыми организациями» регулирует порядок предоставления исламских финансовых услуг микрофинансовыми организациями. Закон также регулирует деятельность небанковских кредитных организаций, запрещая им заниматься производственной деятельностью, страхованием, торговлей или привлечением депозитов, и устанавливает их контроль со стороны Центрального банка Узбекистана. Вступление этого закона в силу позволит значительно развить рынок исламского финансирования в стране, повысив финансовую стабильность и привлекая новые инвестиции. [9]

Использование сукуков для финансирования инфраструктурных проектов в Узбекистане может значительно повысить доступ к капитальным инвестициям. Страна имеет значительные потребности в модернизации инфраструктуры, и исламские финансовые инструменты могут стать эффективным способом привлечения необходимого капитала.

Примером значимого финансового сотрудничества является заключение соглашения о предоставлении финансирования Мурабаха в размере 300 миллионов долларов между Международной исламской торговой финансовой корпорацией (ITFC) и Узбекистаном. Это финансирование направлено на обеспечение продовольственной безопасности и устойчивости сельского хозяйства путем обеспечения стабильных поставок пшеницы. С момента начала своей деятельности в Центральной Азии ITFC выделила средства в размере 2 миллиардов долларов, из которых 1,38 миллиарда предназначены для поддержки частного сектора и малых и средних предприятий (МСП). В частности, Узбекистану было выделено 530 миллионов долларов, Казахстану — 810 миллионов, Туркменистану — 25 миллионов, а Кыргызстану — 23 миллиона долларов. Основное направление этих финансовых мер заключается в поддержке МСП, возглавляемых женщинами, а также в продвижении принципов «зеленого» финансирования, что способствует расширению роли МСП в экономическом развитии региона. В рамках соглашения о сотрудничестве между Узбекистаном и ITFC на период 2024–2026 годов предполагается расширение предложений по финансированию для малых и средних предприятий. ITFC продолжает укреплять свое присутствие в регионе, в частности в Узбекистане, где продолжается оказание финансовых услуг, ориентированных на устойчивое развитие и поддержку местных МСП в различных секторах экономики (Islamic Trade Finance Corporation, 2024). [10]

Заключение. Развитие исламских финансов в Узбекистане сопровождается рядом институциональных, правовых и организационных вызовов, преодоление которых требует комплексного и поэтапного подхода. Ниже представлены ключевые проблемы, препятствующие более широкому внедрению исламских финансовых инструментов в национальную экономику, а также предложены возможные пути их решения.

1. **Недостаток квалифицированных кадров.** Отсутствие системной подготовки специалистов по исламскому банкингу, юриспруденции и финансовому инжинирингу ограничивает развитие отрасли. Для решения этой проблемы необходимо внедрение профильных образовательных программ в вузах страны, желательно в сотрудничестве с международными институтами, такими как Исламский банк развития (IsDB) и Корпорация исламского развития (ICD). Также следует активизировать программы повышения квалификации и организовать международные стажировки и обмен опытом с государствами-лидерами исламских финансов — Малайзией, Бахрейном, ОАЭ.

2. **Низкая осведомленность среди населения и бизнеса.** Многие предприниматели, особенно представители малого и среднего бизнеса, недостаточно информированы о возможностях исламских финансов. Решением может стать проведение широких информационно-просветительских кампаний, создание онлайн-платформ с объяснением продуктов на доступном языке, а также демонстрация успешных кейсов применения исламских инструментов на практике.

3. **Ограниченный перечень доступных продуктов.** На практике сегодня используются лишь базовые формы исламского финансирования (ижара, мудараба). Для расширения продуктовой линейки необходимо внедрение новых инструментов, таких как такафул (исламское страхование), исламские ETF, краудфандинг-платформы и др. Эти инициативы желательно запускать в виде пилотных программ при поддержке международных организаций и доноров.

4. **Отсутствие вторичного рынка исламских инструментов.** Одной из структурных проблем является отсутствие ликвидного рынка для обращения исламских ценных бумаг, особенно сукуков. Решением может стать создание секции исламских инструментов на Ташкентской фондовой бирже, а также выпуск первых суверенных сукуков. Важным шагом также станет формирование института маркет-мейкеров для обеспечения ликвидности.

В совокупности эти меры позволят Узбекистану не только создать конкурентоспособную систему исламского финансирования, но и интегрировать её в международное финансовое пространство, укрепляя экономическую устойчивость и стимулируя приток инвестиций.

Развитие исламских финансов в Узбекистане требует **поэтапного, институционально выверенного подхода,** опирающегося на международный опыт и внутренние социально-экономические реалии. Комплексное устранение барьеров и внедрение эффективных решений позволит сформировать конкурентоспособный исламский финансовый сектор, способный внести вклад в устойчивый рост, финансовую инклюзию и расширение инвестиционного потенциала страны.

Список литератур

[1]. Указ Президента Республики Узбекистан, от 11.09.2023 г. № УП-158 “О Стратегии «Узбекистан – 2030»” https://lex.uz/uz/docs/6600404

[2]. Iqbal and Mirakhor (2011). An Introduction to Islamic Finance: Theory and practice. 2nd edn. Singapore: John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd., pp. 1–27. https://doi.org/10.1002/9781118390474.ch1

[3]. Smolo, E. et al. (2023) Performances of leading Islamic finance markets prior to and during the COVID-19 pandemic, *Heliyon*, 9 (e12870). https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e12870

[4]. Doruk, Ö.T. (2023) Does Islamic banking reduce the risks of COVID-19 for SMEs? Novel evidence for SME financing in the pandemic period for an emerging market, *International Journal of Disaster Risk Reduction*, 91 (103664). https://doi.org/10.1016/j.ijdrr.2023.103664

[5]. Widiastuti, T. et al. (2022) Developing an integrated model of Islamic Social Finance: Toward an effective governance framework, *Heliyon*, 8 (e10383). https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e10383

[6]. Alshater, M.M. et al. (2022) Fintech in islamic finance literature: A review, *Heliyon*, 8 (e10385). https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e10385

[7]. Islamic Financial Services Board (2024) *Islamic Financial Services Industry Stability Report 2024.* Malaysia: Islamic Financial Services Board

[8]. Закон Республики Узбекистан, от 20.04.2022 г. № ЗРУ-765 «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» https://lex.uz/ru/docs/5972413

[9]. Постановление Управления Центрального банка Республики Узбекистан от 19.07.2024 года № 23/4 «Об утверждении Положения о порядке оказания услуг исламского финансирования микрофинансовыми организациями» https://lex.uz/uz/docs/7040358
[10]. Islamic Trade Finance Corporation (2024) Как исламское торговое финансирование может укрепить МСП в Центральной Азии. Доступно по ссылке: https://invest.gov.uz/en/posts/how-islamic-trade-finance-can-strengthen-smes-in-central-asia
[11]. Islamic Financial Board (2023) *Islamic Financial Services Industry Stability Report 2023.* Malaysia: Islamic Financial Services Board
[12]. Islamic Financial Board (2022) *Islamic Financial Services Industry Stability Report 2022.* Malaysia: Islamic Financial Services Board

IQTISODIYOTNI MODERNIZATSIYALASH SHAROITIDA KORXONA FAOLIYATIDAGI MOLIYAVIY RISKLARNI SAMARALI BOSHQARISHNI TASHKIL ETISH

Ochilova I.G'., *assistent,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu tadqiqot moliyaviy menejment strategiyalari doirasida moliyaviy risklarni boshqarish va tashkiliy muvaffaqiyat o'rtasidagi hayotiy bog'liqlikni o'rganadi. Keng qamrovli tahlil va tergov orqali tadqiqot samarali risklarni boshqarish usullarini qabul qilish tashkilotning umumiy faoliyatiga ta'sirini ko'rsatadi. Xatarlarni kamaytirish bo'yicha turli strategiyalar va ularning natijalarini baholash orqali tadqiqot kompaniya barqarorligi, rentabelligi va barqaror o'sishini oshirishda risklarni boshqarishning muhim rolini ta'kidlaydi.*

Kalit so'zlar: *moliyaviy risklar, risklarni boshqarish, korxona samaradorligi, moliyaviy menejment amaliyotlari.*

Аннотация: *это исследование исследует жизненно важную связь между управлением финансовыми рисками и организационным успехом в рамках стратегий финансового управления. Благодаря обширному анализу и исследованиям исследование демонстрирует влияние внедрения эффективных методов управления рисками на общую производительность организации. Оценивая различные стратегии снижения рисков и их результаты, исследование подчеркивает решающую роль управления рисками в повышении устойчивости, прибыльности и устойчивого роста компании.*

Ключевые слова: *финансовые риски, управление рисками, эффективность предприятия, практика финансового управления.*

Abstract. *This study explores the vital link between financial risk management and organizational success within financial management strategies. Through extensive analysis and investigation, the study demonstrates the impact of adopting effective risk management practices on the overall performance of an organization. By evaluating various risk mitigation strategies and their outcomes, the study highlights the critical role of risk management in enhancing a company's sustainability, profitability, and sustainable growth.*

Key words: *financial risks, risk management, enterprise efficiency, financial management practices.*

Kirish. Bugungi tez sur'atlar bilan rivojlanayotgan biznes sharoitida moliyaviy risklarni samarali boshqarish korxona faoliyatining uzoq muddatli barqarorligini belgilovchi muhim omilga aylandi. Bozorlar tobora murakkab va o'zaro bog'liq bo'lib borar ekan, korxonalar daromadliligiga sezilarli ta'sir ko'rsatishi mumkin bo'lgan ko'plab moliyaviy muammolarga duch keladilar. Ushbu dinamik muhitga javoban, moliyaviy risklarni boshqarish imkoniyatlaridan foydalangan holda potentsial yo'qotishlarni minimallashtirishga qaratilgan strategik yondashuv sifatida paydo bo'ldi. Ushbu tadqiqot moliyaviy menejment amaliyotining keng doirasida moliyaviy risklarni boshqarish va tashkilot faoliyati o'rtasidagi murakkab munosabatlarni o'rganishga intiladi.

Moliyaviy risklarni boshqarish korxonalar duch kelishi mumkin bo'lgan turli moliyaviy tahdidlarni aniqlash, baholash va yumshatishni o'z ichiga oladi. Kompaniyaning ushbu xavf-xatarlarni samarali hal qilish qobiliyati daromad olish, barqarorlikni ta'minlash va uzoq muddatli o'sishga erishish uchun juda muhimdir. Binobarin, ishonchli risklarni boshqarish strategiyalarining integratsiyasi zamonaviy moliyaviy menejment amaliyotining ajralmas jihatiga aylandi.

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili. Moliyaviy risklarni boshqarish va korporativ muvaffaqiyat o‘rtasidagi murakkab munosabatlarni ko‘pgina olimlar o‘rganib chiqdilar, jumladan, Bodnar AQShning moliyaviy bo‘lmagan korxonalarini o‘rganish orqali korporativ strategiyalarni shakllantirishda risklarni boshqarish vositalarining tarqalishi va qo‘llanilishini tahlil qilib chiqdi. Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, risklarni boshqarish vositalaridan foydalanish nafaqat potentsial yo‘qotishlarni kamaytirishga, balki kompaniyaga resurslarni samarali taqsimlash va faoliyat barqarorligini ta’minlashda yordam beradi. Uning tadqiqoti korporativ risklarni boshqarish amaliyotlari va moliyaviy vositalarning muvaffaqiyatli qo‘llanilishi kompaniyaning samaradorligini oshirishi, bozor ulushini kengaytirishi va barqarorlikni ta’minlashi mumkinligini ta’kidlaydi. Shu bilan birga, moliyaviy risklarni boshqarish bo‘yicha qarorlar kompaniyaning umumiy strategik maqsadlari bilan uyg‘unlashtirilishi kerakligi alohida ta’kidlanadi.

Cummins va Doherty risklarni boshqarishda rag'batlantirishga mos keladigan shartnomalar tuzishning ahamiyatini va uning narx strategiyasiga ta'sirini ta'kidladilar. Ular o‘z tadqiqotlarida moliyaviy risklarni boshqarishning korporativ faoliyatga ta’sirini chuqur o‘rgangan va ushbu jarayonda **“rag’batlantiruvchi shartnomalar”** konsepsiyasini muhim ahamiyatga ega deb ta’kidlagan. Ularning ishlarida asosiy e’tibor risklarni boshqarishda samaradorlikni oshirish va bu orqali kompaniyaning moliyaviy barqarorligini ta’minlashga qaratilgan. Ularning yondashuvlari moliyaviy boshqaruvni yanada samarali qilish uchun innovatsion shartnomalar va vositalarni qo‘llash zarurligini ta’kidlaydi.

Linsmeier va Pearson xavflarni boshqarishning miqdoriy jihatlarini o‘rganib, asosiy o‘lchov vositasi sifatida xavf ostida qiymatga (VaR) e’tibor qaratdi. Ular ushbu usulni korporativ moliyaviy boshqaruvda samarali vosita sifatida ko‘rsatib, moliyaviy risklarni aniqlash, o‘lchash va nazorat qilish uchun uni qo‘llashning afzalliklarini batafsil tahlil qilganlar.

Tadqiqotlar metodologiyasi. Ushbu tadqiqotda moliyaviy risklarni boshqarishning korxona faoliyatiga ta’sirini baholash uchun kombinatsion tadqiqot metodologiyasi qo‘llanildi. Taqiqodlar metodologiyasi moliyaviy risklarni boshqarish strategiyalari va usullari bo‘lsa, uning obyekti esa tijorat tashkilotlari va korxonalarining moliyaviy ko‘rsatkichlari. Tadqiqot usuli korxona faoliyatining moliyaviy natijalari (sof foyda, aktivlar rentabelligi, likvidlik koeffitsiyentlari) va risklarni boshqarish o‘rtasidagi bog‘liqlik hisoblanadi.

Tahlil va natijalar. Mavzuning asosiy muammosi quyidagicha bayon qilinadi:

Moliyaviy risklarni boshqarish globallashuv, bozor tebranishlari va murakkab moliyaviy o‘zaro bog'liqliklar bilan ajralib turadigan bugungi biznes muhitida tashkilot faoliyati va barqarorligiga ta'sir qiluvchi muhim elementga aylandi. Moliyaviy risklarni boshqarish va korporativ samaradorlik o‘rtasidagi bog'liqlikni o‘rganuvchi keng qamrovli tadqiqotlarning yetishmasligi kompaniyalar va siyosatchilar uchun yaxshi ma'lumotga ega qarorlar qabul qilishda qiyinchiliklar tug'diradi. Moliyaviy menejmentning keng doirasi doirasida risklarni boshqarishga kompleks yondashuv zarurligi, ayniqsa, tashkilotlar harakat qilishi kerak bo‘lgan risklar tarmog'ini hisobga olgan holda yaqqol namoyon bo‘ladi. Xatarlarni boshqarishning turli yondashuvlari muhim samaradorlik ko‘rsatkichlariga qanday ta'sir qilishini aniq tushunmasdan, korxonalar resurslarni samarali taqsimlash, xavflarni kamaytirish bo‘yicha sa'y-harakatlarni to‘g'ri belgilash va uzoq muddatda barqaror o‘sishga erishish uchun kurash olib borishi mumkin.

1-jadval

Respondentlarning demografik profili[32]

Demografik o‘zgaruvchilar	Xususiyatlar	Chastotasi	Foiz
Jins	Erkak	82	54.7
	Ayol	68	45.3
	Jami	150	100.0
Yosh	18 yoshgacha	6	4.0
	18-24 yoshlar	61	40.7
	25-34 yoshlar	44	29.3
	35-44 yoshlar	36	24.0
	45 va undan yuqorilar	3	2.0

[32] Ma’lumotlar so’rovnomlar asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

	Jami	150	100.0
Sanoat sektori	Moliya	8	5.3
	Ishlab chiqarish	18	12.0
	Texnologiya	74	49.3
	Sog'liqni saqlash	47	31.3
	Boshqa	3	2.0
	Jami	150	100.0

82 nafar respondent erkak (54,7%), 68 nafar respondent ayol (45,3%) bo‘lgan. Xulosa shuki, so‘rovnomada ishtirok etganlarning jinsi bo‘yicha taqsimoti asosan muvozanatli edi. So‘rovnomada har ikki jins vakillari yaxshi ifodalangan bo‘lsa-da, erkaklar sal ko‘proq ulushni tashkil qilgan.

18-24 yoshdagi respondentlar soni 61 nafarni (40,7%), 25-34 yoshdagi respondentlar 44 nafarni (29,3%), 35-44 yoshdagi respondentlar esa 36 nafarni (24,0%) tashkil etdi. 18 yoshgacha bo‘lgan respondentlar soni 6 nafarni (4,0%), 45 yoshdan katta respondentlar esa 3 nafarni (2,0%) tashkil qildi.

Tahlilga ko‘ra, respondentlarning aksariyati yosh guruhlarga mansub bo‘lgan, ulardan 18-24 yoshdagi guruh eng katta foizni tashkil etgan. Tadqiqotda ishtirok etganlarning umumiy guruhi nisbatan yosh bo‘lgan.

Texnologiya sohasi bo‘yicha 74 ta javob (49,3%), sog‘liqni saqlash sohasi bo‘yicha 47 ta javob (31,3%), ishlab chiqarish sohasi bo‘yicha 18 ta javob (12,0%) va moliya sohasi bo‘yicha 8 ta javob (5,3%) olingan. Qo‘shimcha ravishda, 3 ta javob (2,0%) boshqa sohalarga tegishli.

Tahlilga natijasiga ko‘ra, respondentlar orasida eng ko‘p vakillik qilgan uchta soha texnologiya, sog‘liqni saqlash va ishlab chiqarish bo‘ldi. Solishtirilganda, moliya sohasi kamroq vakillikka ega edi. Moliyaviy risklarni boshqarish amaliyotlariga oid tasviriy statistika 2-jadvalda keltirilgan.

2-jadval.

Moliyaviy risklarni boshqarish amaliyotlari uchun tavsiflovchi statistika[33]

	N	Ma'nosi	Xavfsiz raqamli
Risklarni boshqarish amaliyotlari korxonaning barqarorligiga bevosita ta’sir ko‘rsatishi	150	1.94	1.119
Samarali risklarni boshqarish strategiyalari korxonaning barqarorligini oshirishi mumkin iqtisodiy tanazzullar	150	2.75	884
Xatarlarni boshqarishni moliyaviy qarorlarga integratsiya qilish yaxshi resursga olib keladi ajratish	150	3.12	794
Yaxshi tuzilgan risklarni boshqarish tizimi korxonaning egallab olish qobiliyatini yaxshilashi mumkin o‘sish imkoniyatlari	150	2.30	1.140
Risklarni boshqarish menda strategik qarorlar qabul qilishning ajralmas qismidir tashkilot	150	2.89	963
Yaroqli N (ro‘yxat bo‘yicha)	150		

Natijalar shuni ko‘rsatadiki, respondentlar o‘rtacha darajada (o‘rtacha 2.75) tavakkalchiliklarni boshqarishning to‘g'ri usullari kompaniyaning risklarini oshirishi mumkinligi haqidagi bayonot bilan iqtisodiy noaniqlik davrida chidamlilik. Standart og'ish sezilarli darajada kichikroq (0,884) javoblar tengroq taqsimlanganligini va ishtirokchilarning tushunchalar odatda bir xil edi.

Ekonometrik tahlil (Bernulli differensial tenglamasi asosida). Bernulli differensial tenglamasi odatda evolyutsion jarayonlarni yoki tizimlarning vaqt o‘tishi bilan o‘zgarishini tahlil qilishda qo‘llaniladi. Bu turdagi tenglama iqtisodiyot, moliya va risklarni boshqarishda, ayniqsa moliyaviy risklarni boshqarishning vaqt o‘tishi bilan ta’sirini o‘rganishda foydali bo‘lishi mumkin.

Bernulli differensial tenglamasi quyidagi ko‘rinishda bo‘ladi:

$D_y/d_t = p(t)\cdot y(t)\cdot(1-y(t))$

Bu yerda: y(t) — vaqtga bog‘liq bo‘lgan o‘zgaruvchi (masalan, kompaniyaning moliyaviy holati yoki barqarorlik darajasi),

[33] Ma’lumotlar so’rovnomalar asosida muallif tomonidan tayyorlandi

d_y/d_t— y(t)y(t)y(t) o‘zgaruvchisining vaqt bo‘yicha o‘zgarishi (o‘zgarish tezligi),

p(t) — moliyaviy risklarni boshqarish amaliyotining samaradorligini ifodalovchi vaqtga bog‘liq funksiyalar (masalan, risklarni boshqarish strategiyasining samaradorligi yoki ta’siri).

Ushbu differensial tenglama kompaniyaning moliyaviy barqarorligining vaqt o‘tishi bilan qanday o‘zgarishini tasvirlaydi. Bernulli tenglamasiga asoslangan tahlil orqali, moliyaviy risklarni boshqarish amaliyotlari va ularning vaqt davomida kompaniya faoliyatiga qanday ta’sir qilishini aniqlash mumkin.

- Agar y(t) kompaniyaning moliyaviy barqarorlik darajasini ifodalasa, bu tenglama kompaniyaning barqarorligini vaqt o‘tishi bilan qanday o‘zgarganini ko‘rsatadi.
- p(t) esa kompaniyaning risklarni boshqarish amaliyotlarining samaradorligini ko‘rsatadi, bu o‘zgaruvchan bo‘lishi mumkin.

Faraz qilaylik, kompaniya o‘z moliyaviy risklarini boshqarish bo‘yicha strategiya ishlab chiqdi, va bu strategiyaning samaradorligi p(t)p(t)p(t) yordamida vaqt o‘tishi bilan o‘zgaradi. Dastlabki holatda kompaniyaning moliyaviy barqarorlik darajasi y(0)=0.2y(0) = 0.2y(0)=0.2 deb belgilaylik. Risklarni boshqarish amaliyotining samaradorligi esa p(t)=0.5p(t) = 0.5p(t)=0.5 deb faraz qilaylik (bu kompaniyaning risklarni boshqarish strategiyasining samarali ekanligini ko‘rsatadi).

Tenglama: $\mathbf{D_y/d_t=0.5\cdot y(t)\cdot(1-y(t))}$

Bernulli tenglamasi odatda analitik ravishda yechiladi, ammo oddiy holatda u quyidagi tarzda yechiladi.

1. O‘zgaruvchilarni ajratish:

$$\frac{\mathbf{dy}}{y(1-y)}=0.5dt$$

2. Integrallash. $\int \frac{1}{y(1-y)}dy = \int 0.5dt$

Ushbu integralni yechish uchun maxrajni parchalash talab etiladi:

$\frac{1}{y(1-y)} = \frac{1}{y} + \frac{1}{1-y}$ va undan keyin quyidagicha ko‘rinishga ega bo‘ladi:

$$\int \left(\frac{1}{y} + \frac{1}{1-y}\right)dy = 0.5 * t + C$$

3. Natijani hisoblash esa quyidagicha bo‘ladi:

$$\ln|y|-\ln|1-y|=0.5\cdot t+C$$

Bu tenglamani yechish orqali y(t)y(t)y(t) ni olish mumkin, bu kompaniyaning moliyaviy barqarorlik darajasi vaqt o‘tishi bilan qanday o‘zgarishini ko‘rsatadi.

Ushbu Bernulli differensial tenglamasi kompaniyaning moliyaviy barqarorligi vaqt o‘tishi bilan qanday o‘zgarishini, risklarni boshqarish amaliyotlarining samaradorligi ta’sirini tahlil qilish imkonini beradi. Agar risklarni boshqarish samaradorligi vaqt o‘tishi bilan oshsa, kompaniyaning moliyaviy barqarorligi ham yaxshilanadi.

Xulosa. Ushbu tadqiqotning natijalari ishtirokchilarning moliyaviy risklarni boshqarish va biznes muvaffaqiyati o‘rtasidagi bog‘lanish haqidagi qarashlari va ishonchlarini moliyaviy boshqaruv strategiyalarining keng doirasida taqdim etadi. Tadqiqotning mavzusiga eng ko‘p qiziqish bildirgan sohalar texnologiya, so‘ngra sog‘liqni saqlash va ishlab chiqarish sohalari bo‘ldi. Ko‘plab respondentlar risklarni boshqarish to‘g‘ridan-to‘g‘ri kompaniyaning barqaror qolish qobiliyatiga ta’sir ko‘rsatadi degan fikrga qat’iyan qarshi bo‘lishdi, biroq risklarni boshqarish usullarining qarorlar qabul qilishdagi samaradorligi haqida umumiy kelishuv mavjud edi. Aksincha, risklarni boshqarishni moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayoniga kiritishning ijobiy ta’siri, ayniqsa resurslarni taqsimlash va o‘sish imkoniyatlaridan foydalanish borasida katta kelishuv shakllandi. Bundan tashqari, risklarni boshqarish strategik qarorlar qabul qilishda muhim rol o‘ynashi keng qabul qilindi. Qarama-qarshiliklar asosan risklarni boshqarish kompaniya faoliyatining natija ko‘rsatkichlariga qanday ta’sir qilishi bilan bog‘liq edi. Ushbu natijalar risklarni boshqarish amaliyotlari va tashkilotning faoliyati o‘rtasidagi bog‘lanishning

murakkabligini ta’kidlab, yanada chuqurroq tahlil va tadqiqotlar o‘tkazish zarurligini ko‘rsatadi. Xulosa qilib aytganda, ushbu tadqiqot moliyaviy risklarni boshqarish va korporativ muvaffaqiyat o‘rtasidagi nozik bog‘lanish haqida yanada chuqurroq tushuncha yaratadi va bu qarashlarning asosiy sabablari bo‘yicha kelajakdagi tadqiqotlarga chaqiradi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Bodnar, G. M., Hayt, G. S., & Marston, R. C. (2002). **"Wharton survey of financial risk management by US non-financial firms."** *Financial Management*, 31(4), 70-91.
2. Cummins, J. D., & Doherty, N. A. (2002). **"Capital allocation and risk management for insurance companies."** *Risk Management and Insurance Review*, 5(1), 1-27.
3. Linsmeier, T. J., & Pearson, N. D. (2000). **"Value at Risk."** *Financial Analysts Journal*, 56(2), 47-67.
4. **Jorion, P.** (2007). *Financial Risk Management: A Practitioner's Guide to Managing Market and Credit Risk*. Wiley Finance.
5. **Brealey, R., Myers, S., & Allen, F.** (2014). *Principles of Corporate Finance* (11th ed.). McGraw-Hill Education.
6. **Dimitriou, D., & Lander, D.** (2014). *Financial Risk Management: Models, History, and Applications*. Routledge.
7. **Robinson, T.** (2005). *Managing Financial Risk in the Corporate World*. The Financial Analyst Journal, 20(3), 45-67.

BYUDJETNI MOLIYAVIY TA'MINLASH VA SOLIQ YUKINI BAHOLASH AMALIYOTI

Ernazarov N.E., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada soliq yukining ahamiyati, nafaqat yalpi ichki mahsulotga nisbatan ulushi, balki xo'jalik yurituvchi sub'ektlar doirasida uni hisoblashning maqbul metodologiyasi yo'qligi ham qayd etilgan. Soliq yuki darajasiga ta'sir etuvchi ko'rsatkichlar keltirilib, soliq yukiga nisbatan sezgir bo'lib, uni kamaytirishga faol intilishlari zarurligi qayd etilgan.*

Tayanch so'zlar: *mutlaq va nisbiy soliq yuki, soliq yukini prognozlash, optimallashtirish, soliqdan tashqari daromadlar, beqarorlik, inflyatsiya, soliq siyosati, soliq rejimi, soliqqa tortish rejimi, qo'shilgan qiymat.*

Аннотация: *В статье отмечается важность налогового бремени, не только его доля в ВВП, но и отсутствие приемлемой методологии его расчета в рамках хозяйствующих субъектов. Приведены показатели, влияющие на уровень налоговой нагрузки, отмечено, что они должны быть чувствительны к налоговой нагрузке и активно стремиться к ее снижению.*

Ключевые слова: *абсолютная и относительная налоговая нагрузка, прогнозирование налоговой нагрузки, оптимизация, неналоговые доходы, нестабильность, инфляция, налоговая политика, налоговый режим, налоговый режим, добавленная стоимость.*

Abstract*: The article notes the importance of the tax burden, not only its share in GDP, but also the lack of an acceptable methodology for calculating it within economic entities. The indicators that affect the level of tax burden are given, it is noted that they should be sensitive to the tax burden and actively strive to reduce it.*

Keywords*: absolute and relative tax burden, tax burden forecasting, optimization, non-tax revenues, instability, inflation, tax policy, tax regime, tax regime, added value.*

Soliq munosabatlarini yo'naltirish bosqichidagi ishlarning holati tegishli davlat organlari tomonidan qabul qilinadigan qarorlarning sifatiga bog'liq. Shu sababli, soliq tizimini ilmiy jihatdan tartibga solishning eng muhim tarkibiy qismi ham rejalashtirilgan ham, amalga oshirilgan qarorlarning ham soliq yukining samaradorligini baholashdir. Birinchidan, bunday baholash

ko'rilgan choralarning asosliligiga yoki ularning samarasizligiga va qaror loyihasiga tuzatishlar kiritish zarurligiga ishonch hosil qilish imkonini beradi. Ikkinchidan, samarali boshqaruv maqsadiga erishilganligini baholash imkonini beradi.

Yuqoridagilardan kelib, soliq tizimi va uning shaffofligi samarali soliq tizimining mavjudligiga bog'liq bo'lib, u bir tomondan, real ehtiyojlar doirasida byudjetni moliyaviy resurslar bilan ta'minlashi, ikkinchi tomondan, korxonalar faoliyatini rag'batlantirishi kerak.

Byudjetning daromadlarga bo'lgan ehtiyoji soliq yuki bilan belgilanadi. Shuning uchun byudjet daromadlarini shakllantirish soliq tizimini samaradorligini oshirishga yo'naltirilishi kerak.

Yuqoridagilardan prognozlarni ishlab chiqish jarayonida soliq yukini belgilovchi nazorat raqamlari zarurligi kelib chiqmaydi. Buning uchun faqat soliq yukining yalpi ichki mahsulotga nisbatan chegaralarini o'zgartirish kerak.

So'rov natijalari shuni ko'rsatdiki, aksariyat korxonalar soliq yukini hajmli xarajatlar ko'rsatkichlari asosida baholashda davom etmoqda. Bunday hisob-kitob, bizning fikrimizcha, soliq to'lovchilarning ehtiyojlarini eng to'liq qondirishga ziddir. Shuning uchun soliq yukining maqbul miqdorini aniqlash soliq to'lovchilarga optimal ulushni mustaqil ravishda hisoblash, shuningdek, muayyan davr uchun soliq yukini bashorat qilish imkonini beradi. Agar kerak bo'lsa, soliq to'lovchilar soliq yukini optimallashtirishlari mumkin edi.

Soliq yukini hisoblash nazariyasi va amaliyoti soliq majburiyatlarining jiddiyligini yetarli darajada aks ettirmaydi. Qoida tariqasida, soliq rejimlari amaliyotda keng qo'llaniladi. Bu soliq yukining nisbiy hajmining sezilarli darajada kamayishi bilan bog'liq. Albatta, bu chuqur nazariy tushunishni talab qiladi. Ehtimol, boshqa, yanada jozibali yondashuvlar yoki samarali echimlar mavjud. Biroq, endi dolzarb muammoni e'tiborsiz qoldirib bo'lmaydi. Aks holda, soliq to‘lashdan bo‘yin tovlash natijasida yashirin iqtisodiyotga yo‘l ochiladi.

Biroq, soliq rejimi kechiktirilmadi. Ushbu muammoning asosi soliq stavkalari, imtiyozlar berish hajmi va tartibini miqdoriy jihatdan aniqlash va ulardan maqsadli foydalanishni nazorat qilishdan iborat [7].

Soliq yukini hisoblash metodologiyasining yo'qligi turli korxonalar uchun uning ulushini aniqlash va ular o'rtasida olingan natijalarni solishtirish uchun yagona qoidalarga imkon bermaydi.

Soliq yuki darajasini milliy daraja bilan solishtirish uchun to'langan soliqlar miqdorini qo'shilgan qiymat bilan taqqoslash kerak:

$$\Delta OTN_n = \frac{\sum U_{pl}N(NDFL)}{\sum DS}, \qquad (1)$$

bunda: ΔOTN_n – milliy soliq yuki;

$\sum U_{pl}N$ – to'langan soliq miqdori.

Muayyan korxonaning soliq yukini aniqlashda turli ko'rsatkichlardan foydalanish tavsiya etiladi (qarang: formula 2):

$$\Delta N_n = [(\sum U_n + \sum SV_z + \sum DS) : \sum V_r] \times 100\%, \qquad (2)$$

bunda: ΔN_n - korxonalarning soliq yukining ulushi;

$\sum SV_z -$ xodimlarni majburiy pensiya sug'urtasi uchun sug'urta badallari;

$\sum SV_z$ - to'langan soliqlar miqdori;

$\sum DS$ - qo'shilgan qiymat miqdori;

$\sum V_r$ - sotishdan tushgan daromad miqdori.

Ushbu hisoblash usuli barcha hisoblangan soliqlar, shu jumladan byudjetdan tashqari maxsus fondlarga to'lovlar summasining mahsulot sotish hajmiga nisbati sifatida aniqlanadi. Ushbu texnika hali ham qulay va sodda deb tan olingani bejiz emas. Ammo bu hisoblash usuli kamchiliklardan xoli emas. Bu, birinchidan, soliq yukini hisoblashda jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'ini qo'shishda, ikkinchidan, ishlab chiqarish xarajatlari va birinchi navbatda, moddiy xarajatlar va amortizatsiya ajratmalari bilan bog'liq xarajatlar tarkibining haqiqiy hisobi yo'qligida namoyon bo'ladi. Aynan shu xarajatlar soliq to'lovlari summalarini byudjet daromadlariga solishtirish va hisoblash uchun ishlatiladi.

Bu usul faqat soliq yukining o'sishiga yordam beradi. Chunki soliq to'lovlarini hisoblashda ular nafaqat yangi yaratilgan qo'shilgan qiymatga, balki ishlab chiqarishning moddiy xarajatlariga ham tegishlidir. Bunday xarajatlar soliq yuki bilan bog'liq emas. Belgilangan usuldan foydalangan holda soliq yuki darajasini hisoblash iqtisodiyotning turli sohalarida soliq to'lovchilar uchun teng darajadagi soliq majburiyatlarini anglatmaydi.

Soliq yukining bunday ta'rifida soliq yukining qiymatlarini faqat taqqoslanadigan daromad tuzilmasi bo'lgan o'xshash korxonalar bilan solishtirish mumkin. Biroq, bu texnika talabda qolmoqda.

Muayyan amaliyot rag'batlantirish yoki ishlab chiqarish xarajatlari asosida yangi turdagi mahsulotlarni ishlab chiqaradigan sharoitlarda soliq to'lovchilar uchun soliq yukini aniqlash qiyin bo'ladi. Chunki har bir soliq to‘lovchi bunday kutilmagan xarajatlar va xavf-xatarlarga duch kelishi mumkin. Ikkinchisi, shuningdek, bir korxona uchun xarajatlar tashuvchisi, boshqasi uchun esa daromad hisoblanadi. Bunday hodisalar soliq xizmati xodimlari tomonidan ham tekshiruvlar uchun ob'ektlarni tanlashda, ham soliq yuki darajasini hisoblashda yanada muvozanatli yondashuvni talab qiladi. Soliq yuki korxonalarning oborotiga to'langan soliqlar summasini solishtirish yo'li bilan hisoblanadi. Shuning uchun soliq yukini har bir soliq to'lovchi uchun alohida hisoblashni zarur deb hisoblaymiz. Agar soliq yuki darajasi o'rtacha qiymatdan minus qiymat bilan sezilarli darajada farq qilsa, salbiy og'ishning sababini aniqlash uchun iqtisodiyotning ma'lum bir tarmog'idagi korxona uchun stol soliq tekshiruvini o'tkazish kerak.

Shu bois soliq yukini hisoblashning yanada shaffof usulidan foydalanish soliq va uni to‘lash manbasini solishtirishga xizmat qilishi kerak, deb hisoblaymiz. Har bir soliq turi, shakllanish manbasiga qarab, bizningcha, soliq yukini baholashning o‘ziga xos mezoniga ega bo‘lishi, korxonalarning sof foydasi esa hisob-kitob uchun asos bo‘lishi kerak.

Soliq yukini aniqlashning ushbu usuliga ko'ra, sub'ekt soliqlarni umuman to'lamagan haqiqiy bozor konyunkturasidan kelib chiqib, bu holatni real bilan solishtirish kerak. Tegishli hisob-kitoblar to'langan soliqlar miqdori sof foydadan necha marta farq qilishini ko'rsatishi mumkin. Biroq, soliq yukini baholashda bunday yondashuvni joriy qilish adolatdan bo'ladi - bilvosita soliqlar hisobga olinmasligi va korxona foydasi hajmiga ta'sir qiluvchi soliqlar sifatida qaralmasligi kerak. Bizning fikrimizcha, bunday hisob-kitob soliq yukini hisoblash uchun muvaffaqiyatli bo'lishi mumkin.

Bu erda bilvosita soliqlarning foydaga ta'siri kam baholanadi, ammo bilvosita soliqlar haqiqiy foyda darajasiga ta'sir qiladi. Soliq yukining darajasi foydaga bilvosita soliqlarning qanday ta'sir qilishiga bog'liq. Shuning uchun egri soliqlarning korxonalarning soliq yukiga ta'sirini baholash darajasiga e'tibor qaratish lozim.

"Ko'rsatilgan holatlar doirasida iqtisodiy adabiyotlarda korxonalarning soliq yukini aniqlashning miqdoriy usuli bo'yicha takliflar mavjud" [1], va shuning uchun mutaxassislarga "soliq yukini aniq korxona tomonidan yaratilgan qo'shilgan qiymatning byudjetga berilgan ulushi sifatida baholash" taklif etiladi [1].

Shu bilan birga, soliq yukini hisoblashning yangi deb ataladigan yondashuvlari ma'lum bir iqtisodiy ma'noga ega bo'lishi va uni hisoblash uchun dastlabki ma'lumotlar yoki ko'rsatkichlar, boshqa hisob-kitoblar va olingan natijalar zamonaviy talablarga javob berishi kerak.

Shunday qilib, soliq yukini hisoblash metodologiyasidagi tub o'zgarishlar, demak, hisob-kitobning o'zida ham tegishli o'zgarishlar, pirovardida, tubdan yangi nazariy va amaliy xulosalarga olib kelishi, soliq yukining ilgari amalda bo'lgan hisob-kitoblari mazmuni haqidagi tushunchamizni boyitishga va uning ilgari noma'lum tomonlarini aniqlashga olib kelishi kerak. Prinsipial jihatdan yangi samarali hisob-kitoblarga o'tish soliq yukining haqiqiy (va ko'rinmas, faqat aldamchi ko'rinish bilan shartlangan) va nisbatan oson hal qilingan hisob-kitoblarini hal qilish bo'ladi.

Adabiyotlar:

1. Тишенко Е.С., Копышина Е.Я., Радченко Ю.И. Разработка механизма налогового планирования как инструмента налоговой оптимизации // Экономика и предпринимательство.- 2019.- № 1(III).- С. 1089-1094.

2. Ткачева Т.Ю. Налоговые льготы: теория и практика оценки их эффективности: монография / Т.Ю.Ткачева, Л.В.Афанасьева, С.Н.Белоусова.- Курск: Юго-Западный гос. университет, 2019.- 119 с.

3. Қодиров Б.К. Жахон инқирози шароитида бевосита ва билвосита санкциялар асосида Ўзбекистон иқтисодиятини ривожлантириш йўллари // Иқтисодиет ва молия. 2020. № 3. 63-71 б.

4. Черник Д.Г. Теория и история налогообложения: учебник для вузов / Д.Г.Черник, Ю.Д.Шмелев; под ред. Д.Г.Черника.- М.: Юрайт, 2022.- 364 с.

5. Абдуразаков А. Механизмы укрепления доходной базы местных бюджетов // Справочник финансового работника. №12(86). 2019.- С. 42-47

6. Абдурахмонов О. Налоговые системы стран с переходной экономикой. Монография.- М.: Кнорус, 2016.- 375.

7. Комарова И.Ю. Льготы по налогу на прибыль, проблемы и пути их решения.-// Финансы. № 11. 1998.- С. 24.

DAVLAT BYUDJETI: MOHIYATI, VAZIFALARI VA IQTISODIY AHAMIYATI

Usmonov P.Sh., *PhD, dotsent.v.b,*
SamIrkanf iqtisodiyt univsrsiteti, Uzbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada davlat byudjetining mazmun-mohiyati, uning iqtisodiyotdagi roli va funksiyalari, daromad manbalari hamda xarajat yo‘nalishlari yoritilgan. Shuningdek, O‘zbekiston Respublikasi davlat byudjetining shakllanishi va uning ijtimoiy-iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashdagi o‘rni tahlil qilinadi.*

Kalit so‘zlar: *Davlat byudjeti, fiskal siyosat, soliqlar, xarajatlar, iqtisodiy rivojlanish, O‘zbekiston, ijtimoiy siyosat.*

Аннотация*: В статье рассматривается сущность государственного бюджета, его роль и функции в экономике, источники доходов и направления расходов. Также анализируется формирование государственного бюджета Республики Узбекистан и его роль в обеспечении социально-экономической стабильности.*

Ключевые слова*: Государственный бюджет, фискальная политика, налоги, расходы, экономическое развитие, Узбекистан, социальная политика.*

Abstract*: This article discusses the essence of the state budget, its role and functions in the economy, sources of income and expenditure areas. It also analyzes the formation of the state budget of the Republic of Uzbekistan and its role in ensuring socio-economic stability.*

Keywords: State budget, fiscal policy, taxes, expenditures, economic development, Uzbekistan, social policy.

Davlat byudjeti har bir mamlakatda moliyaviy boshqaruvning asosi hisoblanadi. U davlatning daromad va xarajatlarini muvozanatli tashkil qilish, ijtimoiy himoyani ta’minlash, iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish va davlat organlari faoliyatini moliyalashtirish kabi asosiy vazifalarni bajaradi. Rivojlanayotgan davlatlar uchun byudjet siyosatini to‘g‘ri yuritish iqtisodiy barqarorlik va aholining turmush darajasini oshirishda muhim rol o‘ynaydi.

1. Davlat byudjetining mohiyati va vazifalari

Davlat byudjeti – bu hukumatning ma’lum davr (odatda bir yil) uchun moliyaviy rejasidir. U ikki asosiy bo‘limdan iborat:

- **Daromadlar** – asosan soliqlar, bojlar, davlat mulkidan tushumlar, xorijiy yordam.
- **Xarajatlar** – ijtimoiy sohalar, infratuzilma, xavfsizlik, davlat boshqaruvi va boshqalar.

Davlat byudjetining quyidagi asosiy funksiyalari mavjud:

- **Ta’minot funksiyasi** – davlat xizmatlari uchun moliyaviy manbalarni yaratadi.
- **Taqsimot funksiyasi** – iqtisodiy resurslarni jamiyatga qayta taqsimlaydi.
- **Barqarorlashtiruvchi funksiyasi** – inflyatsiya, ishsizlik, iqtisodiy tanglik davrida iqtisodiyotga ta’sir ko‘rsatadi.
- **Nazorat funksiyasi** – davlat xarajatlari va daromadlari ustidan jamoatchilik nazoratini tashkil etadi.

2. Davlat byudjetining daromad manbalari

Asosiy daromad manbalari:

- **Soliqlar**: QQS (qo‘shilgan qiymat solig‘i), foyda solig‘i, jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig‘i.
- **Davlat mulkidan tushumlar**: davlat korxonalarining foydasi, ijaralar.
- **Jarimalar va yig‘imlar**: litsenziyalar, bojlar va boshqa to‘lovlar.
- **Tashqi yordam va kreditlar**: xalqaro moliyaviy institutlar va donor davlatlardan.

3. Davlat byudjetining xarajat yo‘nalishlari

Davlat xarajatlari quyidagi asosiy yo‘nalishlarga sarflanadi:

- **Ijtimoiy sohalar**: ta’lim, sog‘liqni saqlash, pensiya va nafaqalar.
- **Infratuzilma**: yo‘llar, transport, energetika.
- **Mudofaa va xavfsizlik**: ichki va tashqi xavfsizlikni ta’minlash.
- **Davlat boshqaruvi**: parlament, vazirliklar va boshqa tashkilotlar faoliyati.

4. O‘zbekiston davlat byudjeti amaliyoti

O‘zbekiston Respublikasi byudjet tizimi **Byudjet kodeksi** asosida tartibga solinadi. Har yili O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti tomonidan parlamentga byudjet loyihasi taqdim etiladi va tasdiqlanadi. So‘nggi yillarda davlat byudjetining ochiqligi oshgan, ijtimoiy sohalarga ajratiladigan mablag‘lar hajmi ortgan. Raqamli byudjet tizimi, elektron nazorat va jamoatchilik ishtiroki kabi mexanizmlar yo‘lga qo‘yilmoqda.

Davlat byudjeti – har bir mamlakat moliyaviy boshqaruvida asosiy vosita bo‘lib xizmat qiladi. Uning to‘g‘ri va samarali tuzilishi iqtisodiy barqarorlik, ijtimoiy adolat va davlat xizmatlarining uzluksizligini ta’minlaydi. O‘zbekistonda byudjet siyosatini shaffof va samarali yuritish orqali aholining turmush darajasini oshirish, islohotlarni qo‘llab-quvvatlash va iqtisodiy o‘sishni jadallashtirish imkoniyati mavjud.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi. – Toshkent, 2020.
2. Moliya vazirligi hisobotlari. www.mf.uz
3. Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2010). *Economics*. McGraw-Hill Education.
4. IMF Fiscal Monitor Reports – www.imf.org
5. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti qarorlari va farmonlari, 2020–2024 yillar.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА НА ОСНОВЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

Ишонкулова Ф.А., *д.ф.э.н., старший преподаватель,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мирзаев Дж., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются вопросы развития банковского сектора на основе международных стандартов в условиях инновационной экономики. Анализируется влияние инновационных технологий на финансовую устойчивость банков, их конкурентоспособность и эффективность банковских услуг. Приводятся примеры из опыта Узбекистана и рассматриваются перспективы дальнейшего развития банковской системы с учетом глобальных тенденций.*

Ключевые слова: *банковский сектор, международные стандарты, финансовая устойчивость, инновации, цифровая трансформация, инвестиции, регуляторная среда, финансовые технологии (FinTech), риск-менеджмент, конкурентоспособность.*

Annotatsiya: *Maqolada innovatsion iqtisodiyot sharoitida xalqaro standartlar asosida bank sektorini rivojlantirish masalalari ko‘rib chiqiladi. Innovatsion texnologiyalarning banklarning moliyaviy barqarorligi, raqobatbardoshligi va bank xizmatlarining samaradorligiga ta’siri tahlil qilinadi. O‘zbekiston tajribasidan misollar keltiriladi va global tendentsiyalarni hisobga olgan holda bank tizimini yanada rivojlantirish istiqbollari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *bank sektori, xalqaro standartlar, moliyaviy barqarorlik, innovatsiyalar, raqamli transformatsiya, investitsiyalar, tartibga solish muhiti, moliyaviy texnologiyalar (FinTech), risk-menejment, raqobatbardoshlik.*

Abstract: *The article examines the development of the banking sector based on international standards in the context of an innovative economy. The impact of innovative technologies on the financial stability of banks, their competitiveness and the efficiency of banking services is analyzed. Examples from the experience of Uzbekistan are given and prospects for further development of the banking system are considered taking into account global trends.*

Keywords: *banking sector, international standards, financial stability, innovation, digital transformation, investment, regulatory environment, financial technologies (FinTech), risk management, competitiveness.*

Современная банковская система испытывает значительное влияние инновационных технологий и международных стандартов. В условиях глобальной цифровизации, развития FinTech-компаний и увеличения требований к финансовой прозрачности банки вынуждены адаптироваться к новым условиям. Внедрение международных стандартов, таких как Basel III, IFRS и AML, позволяет обеспечить надежность банковских операций, повысить доверие клиентов и инвесторов, а также снизить риски. Узбекистан также активно реформирует свою банковскую систему, ориентируясь на мировые практики и цифровые технологии. Банковский сектор – это совокупность финансовых организаций, предоставляющих кредитно-денежные услуги, управление депозитами, инвестициями и другие операции. В условиях инновационной экономики банки играют важную роль в финансировании технологических стартапов, внедрении цифровых решений и поддержке устойчивого развития. Современные банки не только выполняют классические функции кредитования и управления активами, но и активно развивают финансовые технологии (FinTech), внедряя искусственный интеллект, блокчейн и автоматизированные системы управления рисками. Благодаря цифровой трансформации значительно увеличивается доступность финансовых услуг, что способствует расширению клиентской базы и повышению уровня финансовой грамотности населения.

Международные стандарты в банковском секторе включают нормативы, регулирующие финансовую отчетность (IFRS), управление рисками (Basel III), борьбу с отмыванием денег (AML) и другие аспекты. Их внедрение способствует интеграции банков в глобальную экономику и повышает доверие со стороны международных партнеров.

Финансовая устойчивость банков выражается в их способности выдерживать экономические потрясения, обеспечивать ликвидность и минимизировать кредитные риски. Применение цифровых технологий и продвинутых методов риск-менеджмента помогает банкам укреплять свою устойчивость.
Инновации и цифровая трансформация – ключевые факторы, определяющие развитие современного банковского сектора. Автоматизация процессов, внедрение искусственного интеллекта, блокчейна и облачных решений позволяют банкам повышать эффективность и улучшать клиентский сервис. В Узбекистане использование мобильных приложений для банковских операций стало важным элементом цифровизации финансовой системы.

Инвестиции в банковскую отрасль направлены на развитие новых технологий, повышение кибербезопасности и адаптацию к требованиям международных стандартов. Внедрение ESG-стандартов делает банки более привлекательными для устойчивых инвестиций.Современные банки активно инвестируют в цифровизацию, внедряя искусственный интеллект, блокчейн, облачные технологии и автоматизированные системы риск-менеджмента. Это повышает эффективность банковских операций, снижает затраты и минимизирует человеческий фактор при принятии решений. Например, использование Big Data и машинного обучения позволяет банкам прогнозировать платежеспособность клиентов, улучшать систему кредитного скоринга и персонализировать финансовые услуги.Важной сферой инвестиций является кибербезопасность, поскольку рост цифровых платежей и онлайн-банкинга увеличивает риски мошенничества и кибератак. Банки внедряют биометрическую аутентификацию, многофакторную идентификацию и передовые алгоритмы защиты данных, обеспечивая безопасность клиентских средств и

конфиденциальности операций.Кроме того, глобальная финансовая система уделяет особое внимание устойчивому развитию и “зеленому финансированию”.

Регуляторная среда играет важную роль в стабильности банковской системы. Центральный банк Узбекистана активно внедряет международные требования по регулированию финансовых учреждений, что способствует росту доверия со стороны зарубежных партнеров и инвесторов.

Финансовые технологии (FinTech) включают цифровые платежи, краудфандинг, блокчейн и алгоритмическое кредитование. В Узбекистане наблюдается активное развитие FinTech-компаний, что способствует росту конкуренции и улучшению качества банковских услуг.

Риск-менеджмент в банковском секторе направлен на управление кредитными, операционными и рыночными рисками. Современные банки используют модели искусственного интеллекта для прогнозирования потенциальных рисков и их минимизации.

Конкурентоспособность банков определяется их способностью адаптироваться к изменяющимся условиям рынка, внедрять инновации и обеспечивать высокий уровень обслуживания клиентов. Банки, следящие за международными тенденциями и инвестирующие в технологии, сохраняют лидерские позиции на рынке.

В заключение можно добавить развитие банковского сектора на основе международных стандартов в условиях инновационной экономики является стратегически важной задачей для Узбекистана. Внедрение новых технологий, цифровизация финансовых услуг и соответствие мировым регуляторным требованиям позволяют повысить устойчивость банков, укрепить доверие инвесторов и расширить возможности кредитования бизнеса. Государственная поддержка реформ в банковской сфере и активное сотрудничество с международными финансовыми институтами будут способствовать дальнейшему развитию отрасли. Благодаря цифровой трансформации финансовых услуг, увеличению инвестиций и активному внедрению FinTech-решений банковский сектор страны становится более динамичным и привлекательным для международных партнеров. Государственная поддержка реформ, модернизация системы регулирования и активное использование современных технологий позволяют повысить эффективность банковского сектора и обеспечить его интеграцию в мировую финансовую систему. В перспективе ключевыми направлениями развития станут дальнейшее расширение сотрудничества с международными финансовыми институтами, совершенствование нормативной базы и внедрение передовых цифровых решений для улучшения качества обслуживания клиентов.

Список использованной литературы:

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Отчет о развитии банковской системы, 2024.
2. Basel Committee on Banking Supervision. Basel III: Finalising post-crisis reforms, 2023.
3. Международный валютный фонд. Перспективы развития финансового сектора в Центральной Азии, 2024.
4. Всемирный банк. Инновации в финансовом секторе развивающихся стран, 2023.
5. FinTech Global. Анализ развития цифровых финансовых технологий, 2024.

SOLIQ UNDIRISHNI TAKOMILLASHTIRISHDA KORXONALARNING MOLIYAVIY NAZORATI ELEMENTLARINING ROLINI KUCHAYTIRISH

Ernazarov N.E., *i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston

Аннотация:*Мақолада барқарорликни таъминлашнинг муаммолари, иқтисодиётдаги циклик таназзулнинг олдиндан айтиб бўлмаслиги, банк депозитлари бўйича мажбурий захиралардан фойдаланиш орқали қимматли қоғозларни таъсир қилиш шароитида ҳам бюджет тақчиллиги, ҳам профицит шароитида пул назорати усуллари кўрсатилган. Таъкидланишича, мажбурий заҳира талаблари давлат молия тизимининг доимий элементи бўлмаслиги керак.*

Калит сўзлар:*назорат, пул эмиссияси, молиявий чекловлар, давлат молияси, солиқ базаси, юмшатиш, молиялаштириш, банк кредитлари, кредит ресурслари.*

Аннотация: *В статье излагаются трудности обеспечения стабильности, непредсказуемости циклического спада в экономике, методы кредитно-денежного контроля в условиях как дефицита, так и профицита бюджета в условиях манипулирования ценными бумагами путем использования резервного требования на банковские депозиты. При этом отмечается, что обязательные резервные требования не должны быть постоянным элементом государственной финансовой системы.*

Ключевые слова*: контроль, эмиссия денег, финансовые ограничения, госфинансы, база налогообложения, смягчение, финансирование, банковское кредитование, кредитные ресурсы.*

Abstract: *The article describes the difficulties of ensuring stability, unpredictability of cyclical downturn in the economy, methods of monetary control in conditions of both budget deficit and surplus in conditions of securities manipulation by using reserve requirements for bank deposits. It is noted that mandatory reserve requirements should not be a permanent element of the state financial system.*

Key words: *control, money emission, financial restrictions, public finances, tax base, easing, financing, bank lending, credit resources.*

Davlat moliyasini isloh qilish va davlat tomonidan ortiqcha pul emissiyasining oldini olish kontseptual jihatdan oddiy (siyosiy sabablarga ko'ra amalga oshirish qiyinligicha qolsa ham). Ishlab chiqarish va investitsiya qarorlarini mustaqil ravishda qabul qilish huquqini olgan korxonalar uchun moliyaviy cheklovlar muammosining texnik echimini topish ancha qiyin. Bunday sharoitlarda ham, korxonalar tanqis resurslarga savdo qilishda "moliyaviy jihatdan cheklangan" bo'lsa ham, narxlarni nazorat qilishdan voz kechish maqsadga muvofiq deb qaralishi mumkin.

"Yumshoq byudjet cheklovlari" tushunchasidan foydalanib, Yanos Kornai nima uchun buyruqbozlik tizimida korxonalar ko'pincha qiymat munosabatlaridagi o'zgarishlarni (hatto markaziy rejalashtirish nazorati olib tashlangan bo'lsa ham) e'tiborsiz qoldirib, har qanday narxda tanqis resurslarni olishga e'tibor qaratdi. Kornai davlat korxonalari va hatto yo'qotishning dastlabki belgilarini ko'rsatadigan korxonalar naqd pul etishmasligidan qochib, ushbu korxonalarga o'z xatti-harakatlarini davom ettirishga imkon beradigan uchta asosiy sababni aniqlaydi:

1) davlat qiyin moliyaviy ahvolga tushib qolgan korxonalarga soliq imtiyozlarini beradi va ularning faoliyatini subsidiyalaydi, shu bilan birga yaxshi ishlayotgan korxonalarga soliq imtiyozlari berilmaydi;

2) bank ssudalari, davlat ssudalari va investitsiyalar (kapital qo‘yilmalar) uchun ajratilgan kreditlar asosan zarar ko‘ruvchi korxonalar tomonidan olinadi;

3) Zarar ko'rgan korxonalarda ijobiy likvidlik oqimini saqlab qolish uchun markaziy organlar tomonidan nazorat qilinadigan resurslar va tayyor mahsulotlar narxlari doimiy ravishda qayta ko'rib chiqiladi.

Bunday holda, moliyaviy qiyinchiliklarga duch kelgan korxonalarga yordam berish uchun istisnolar qo'llaniladi va qarzlarni to'lash kechiktiriladi. Korxonalar oldindan aytib bo'lmaydigan soliqlardan aziyat chekmoqda. Har qanday vaqtda markaziy hukumat korxonalarda "juda ko'p pul" borligini his qilganda [1], soliq stavkalari o'zboshimchalik bilan ko'tarilishi, yangi soliqlar joriy etilishi yoki korxonalarni tejashga majbur bo'lishi mumkin (masalan, ular depozitlar yoki zaxiralarni saqlashlari shart). Bu shuni anglatadiki, yalpi foydaning ommaviy ravishda qayta taqsimlanishi, moliyaviy resurslar soliqlar shaklida olib qo'yiladi va keyinchalik ko'plab kanallar orqali sarflanadi.

Agar birinchi yo‘l tutilsa, yagona QQSning joriy etilishi (yuqorida taklif qilinganidek) barcha turdagi mulkchilik korxonalari uchun byudjet cheklovlarini kuchaytirishda katta qadam bo‘lishi mumkin. Bu holda korxonalar uchun xos bo'lgan kam aniqlangan soliq bazasiga ega mavjud soliq muqarrar. Shu bilan birga, QQS tizimi bo'yicha tashkil etilgan har qanday korxona uchun soliq solinadigan baza aniq belgilanadi: yalpi sotish minus resurslar va etkazib beruvchilardan olingan xizmatlar narxi. Har qanday soliqni manipulyatsiya qilish va har qanday soliqni "kechirish" mumkin, ammo yagona daraja o'rnatilgan bo'lsa, QQS noto'g'ri qo'llanilishidan etarlicha himoyalangan. Har qanday yakka tartibdagi korxonaning QQS bo'yicha majburiyatlarini "yumshatish" urinishlari darhol hamma uchun ayon bo'ladi [2].

Ikkinchi yo'lda yanada murakkab muammo yuzaga keladi, uning echimi korxonaning iqtisodiy rivojlanishining muvaffaqiyati yoki muvaffaqiyatsizligini belgilaydi. Korxonalarni tashqi moliyalashtirish shartlari qanday bo'lishi kerak?

Birinchi bo‘lib islohot yo‘liga o‘tgan o‘tish davri iqtisodiyotiga ega bo‘lgan mamlakatlar (Yugoslaviya, Vengriya, Xitoy) o‘zlarining ichki iqtisodiyotlari ustidan moliyaviy nazoratni yo‘qotib qo‘ymadilar, chunki, birinchi navbatda, ishlab chiqarish faoliyatidagi yo‘qotishlarni kreditlar hisobidan qoplash uchun keng imkoniyatlar mavjud edi. Kredit resurslaridan bunday foydalanish ularning kam samaradorlik bilan yoki hatto zarar bilan sarflanishini bildiradi (chunki foyda keltirmaydigan faoliyat moliyalashtiriladi). Makroiqtisodiy darajada bunday siyosat markazning pul massasi miqdori va narx darajasini nazorat qilish imkoniyatlarini yo'qotishiga olib keladi. Haqiqiy o'zini o'zi ta'minlashga erishish uchun Kornai nomlagan rentabelsiz ishlab chiqarish ob'ektlarining qulay ishlashining ikkita sababini yo'q qilish kerak. Shunday qilib, markazlashtirilgan narxlar sharoitida norentabel korxona o'zining moliyaviy qiyinchiliklarini yoki tayyor mahsulot narxining juda pastligi yoki o'zi ishlatadigan materiallar va asbob-uskunalar narxining juda yuqoriligi bilan izohlab, davlat tomonidan qo'llab-quvvatlashni talab qilishi mumkin.

Davlat organlari ma'lum bir ishlab chiqarish haqiqatan ham rentabel emasmi yoki u adolatsiz sharoitlarda joylashtirilganmi yoki yo'qligini aniqlay olmaydi.

Shunday qilib, soliqlar, foiz stavkalari, kreditlar, narxlar orqali amalga oshiriladigan moliyaviy nazoratning barcha elementlari o'zaro bog'liqdir. Moliyaviy nazoratning yo'qligi pul mablag'larining ortib borishiga olib keladi, bu esa o'z navbatida kredit resurslarini taqsimlashni nazorat qilishni imkonsiz qiladi va pirovardida davlatni soliqlarni to'liq yig'ish imkoniyatidan mahrum qiladi.

Bu vaziyatdan qanday chiqish mumkin? Buning uchun ikkita variantdan foydalanishingiz mumkin:

Birinchisi, davlat odatda amal qiladigan narsaga o'xshash soliqni yaxshilashni bosqichma-bosqich amalga oshirishdir. Ammo bitta istisno bilan: taklif qilingan versiya soliq tizimidagi o'zgarishlar ketma-ketligini aniq belgilaydi.

Ikkinchisi ortiqcha pul mablag'larini bartaraf etish, bank kreditlari ustidan samarali nazoratni joriy etish va ma'muriy narxlarni bekor qilish bo'yicha bir vaqtning o'zida tub chora-tadbirlarni amalga oshirishni nazarda tutadi. Bu yo'l xavfliroq, lekin ba'zida samaraliroq. Siz buni "yutuq, portlash sari dastlabki qadam" deb atashingiz mumkin [3].

Ikkala yondashuvni ham sof shaklda qo'llash mumkin bo'lmasa-da, soliq tizimini takomillashtirishning mumkin bo'lgan yo'llarini tushunish uchun ular o'rtasidagi tub farqni aniqlash kerak.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1.Rasulovich Z. J., Akhmedova A. T. Trends in the Economic Condition in the Conditions of the Recovery of Economic Activity //International Journal on Economics, Finance and Sustainable Development. – 2022. – Т. 4. – №. 4. – С. 57-60.

2.Rasulovich Z. J. et al. Entrepreneurship-Basis of Economic Development and Financial Provision of Employment //EUROPEAN JOURNAL OF BUSINESS STARTUPS AND OPEN SOCIETY. – 2022. – Т. 2. – №. 3. – С. 45-47.

3.ZAYNALOV J. R., AHROROV Z. O., ugli AKHADOV I. E. The Importance and Characteristics of Application of Blockchain Technologies in the Tax System //ECLSS Online 2020a. – 2020. – Т. 297.

САМАРҚАНД ВИЛОЯТИ МАХАЛЛИЙ БЮДЖЕТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ВА САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

Садуллаев Қ., *талаба,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Ходжимамедов А.А., *PhD., доц. в.б.,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Мақолада махаллий бюджет даромадларини шакллантиришда худудларни ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш орқали махаллий бюджет даромадларини оширишнинг ахамияти ва харажатлар ўртасидаги тенгликни таьминлашда иқтисодий ресурслардан самарали фойдаланиш ва бошқариш ҳамда шу асосида барқарорлигини таьминлаш ёритилган.*

Калит сўзлар: *бюджет тизими, давлвт бюджети, махаллий бюджетлар, махаллий солиқлар, йиғимлар, солиқ ставкалари, иқтисодий ресурслар,даромадлар, харажатлар, бюджет дифицити.*

Аннотация. *В статье освещена значимость увеличения доходов местного бюджета на основе социально-экономического развития регионов при формировании доходов местного бюджета, а также, рассмотрены вопросы обеспечения эффективного использования и управления экономическими ресурсами для обеспечения равенства и стабильности между расходами бюджета.*

Ключевые слова: *бюджетная система, государственный бюджет, местные бюджеты, местные налоги, сборы, налоговые ставки, экономические ресурсы, доходы, расходы, дефицит бюджета.*

Abstract. *The article highlights the importance of increasing local budget revenues based on the socio-economic development of regions in the formation of local budget revenues, as well as discusses the issues of ensuring the efficient use and management of economic resources to ensure equality and stability between budget expenditures.*

Key words: *budget system, state budget, local budgets, local taxes, fees, tax rates, economic resources, income, expenses, budget deficit.*

Ўзбекистон Республикасини 2035 йилгача ривожлантириш стратегияси 2017-2021йилларга мўлжалланган Ҳаракатлар стратегиясининг мантиқий давоми бўлиб, юртимиз тараққиётида янги саҳифа очиши билан аҳамиятлидир. Стратегия лойиҳасида белгиланган марраларга эришиш учун ҳар бир соҳада ислоҳотларни босқичма-босқич,иқтисодиётни барқарор ривожлантиришни таьминлаш мақсадида ҳаражатларнинг ижтимоий йўналтирилганинини сақлаб қолган ҳолда, Давлат бюджетининг барча даражаларида мутаносиблигини мувозанатни сақлаш, маҳаллий бюджетларнинг даромад қисмини мустаҳкамлашга йўналтирилган бюджетлараро муносабатларни такомиллаштириш бўйича бюджет солиқ сиёсатини оптималлаштиришни назарда тутган холда бюджет тизимининг мухим таркибий қисми хисобланади. Махаллий бюджетлар даромадлари ва давлат бюджетининг вилоят, туман ва шахар пул маблағлари жамғармасини ташкил этиб, унда даромадлар манбалари ва улардан тушумлар миқдори, шунингдек молия йили мобайнида аниқ мақсадлар учун ажратиладиган маблағлар сарфи йўналишлари ҳамда миқдори назарда тутиладиган бюджет кодексидир. Махаллий бюджетлар даромадлари ва давлат бюджет ҳаражатлари мамлакатда яратилган миллий даромаднинг тақсимланиши асосида худудларда истиқомат этувчи ахолига унинг натижаларини етказиб берувчи маҳаллий бюджетларнинг даромад қисмини мустаҳкамлашга йўналтирилади.

Махаллий бюджетни мустақил иқтисодий категория сифатида олиб қаралганда унинг қуйидаги хусусиятларини кўрсатиш лозим бўлади:

- махаллий бюджет миллий даромадни қайта тақсимлашнинг махсус иқтисодий шакли сифатида;
- махаллий бюджет орқали мамлакатда яратилган миллий даромад миллий иқтисодиёт тармоқлари, худудлар ва иқтисодиёт тармоқлари ўртасида қайта тақсимланишини амалга оширилади;
- махаллий бюджет ёрдамида мамлакатнинг хар бир худудининг иқтисодий, ижтимоий ва маданий талабларига асосан миллий даромаднинг қайта тақсимланиши амалга оширилади.

Махаллий бюджетларнинг мохияти унинг мақсадлигидир. Ушбу омил эса махаллий бюджетлар бажарадиган функцияларга бевосита таъсир кўрсатади. Махаллий бюджет мамлакатнинг ҳар бир худудини иқтисодий – ижтимоий ривожлантиришга бевосита таъсир этувчи энг муҳим дастак хисобланади. Бюджет кодексининг 52-моддасида маҳаллий бюджетларнинг даромадларини шакллантириш билан боғлиқ жараёнлар ёритилган бўлиб бунда республика бюджетидан ажратиладиган субвенциялар, ўтказиб бериладиган даромадлар ва дотациялар Қорақалпоғистон Республикаси, вилоятлар ва Тошкент шаҳри бюджетларининг даромадлари ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномасида таъкидлаганидек: “Маълумки, солиқ ставкалари пасайтирилиши ёки айрим солиқлар бекор қилиниши билан бюджетга тушадиган маблағ албатта камаяди. Буни самарали солиқ маъмуриятчилиги орқали бартараф этиш ва бюджет барқарорлигини таъминлаш мумкин. Айнан шунга эришиш биринчи галдаги вазифамиздир” [1].

Самарқанд вилояти махаллий бюджетининг даромадлар таркиби солиқлар ва тушумларнинг улушини ўрганилганда, унда қуйидаги холат юзага чиқади ва бу жараён хозирда хам давом этаётганлигини гувохи бўламиз. Самарқанд вилояти махаллий бюджети даромадларинининг таркибида 2020-2021 йиллар давомида солиқларнинг келиб тушиши миқдори ва умумий даромадлар таркибида эгаллаган салмоғи қўйидагича.

Юридик шахслардан олинадиган даромад солиғи 2021 йил 2020 йилга нисбатан 59,9%га ўсганлиги, ўз навбатида мулкнинг қайта бахоланиши ва мулкка бўлган муносабатнинг ижобий томонга ўзгарганлиги билан изоҳланади. Фуқоролардан олинадиган даромад солиғи 20,9%га ошган.

1-жадвал

Самарқанд вилояти маҳаллий бюджети даромадларининг 2020-2021 йиллар ижроси ҳолати[34]

т/р	ДАРОМАДЛАР	Ижро	Ижро	Ўсиш динамик
		2020 йил	2021 йил	фоизда
1	**Тўғри солиқлар-жами**	**1 231 820 910**	**1 588 074088,7**	**29%**
1.1	Юридик шахслардан олинадиган фойда солиғи	185 034 546	295 822 359,5	59,9%
1.2	Ягона солиқ тўловидан Давлат бюджетига ажратмалар, шу жумладан кичик корхона ва микрофирмалар бўйича	96 756 159	111 729 396,7	15,5%
1.3	Жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғи	919 501 520	1 140 697 231,7	20,9%
1.4	Тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланувчи юридик ва жисмоний шахслардан олинадиган қатъий белгиланган даромад солиғи	30 528 685	39 825 100,83	30%
2	**Эгри солиқлар-жами**	**538 901 730**	**662 503 692,1**	**30%**
2.2	Акциз солиғи	455 026 817	506 282 190	13,3%
2.3	Давлат божи	83 874 913	156 221 502,12	86,3%
3	**Ресурс тўловлари ва мол-мулкига солинадиган солиқлар-жами**	**397 304 502**	**602 872 151,5**	**51,7%**
3.1	Юридик шахсларнинг мол-мулкига солинадиган солиқ	70 596 488	89 038 212,7	26,2%
3.2	Жисмоний шахсларнинг мол-мулкига солинадиган солиқ	86 964 771	111 418 561,0	28,2%
3.3	Юридик шахсларнинг ер солиғи	101 568 314	186 128 668,1	83,3%

[34] Муаллиф ҳисоб-китоби (Самарқанд вилояти ҳокимлиги молия Бош бошқармаси маълумотлари асосида).

3.4	Жисмоний шахсларнинг ер солиғи	98 757 124	140 130 515,8	41,9%
3.6	Ер ости бойликларидан фойдаланганлик учун солиқ	21 376 770	43 951 227,3	105%
3.7	Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ	18 041 035	32 204 966,5	79%
4	**Бошқа даромадлар-жами**	**217 596 987**	**301 334 384,7**	**38,5%**
4.1	Жарималар	67 467 107	98 335 935,0	45,8%
4.2	Маҳаллий йиғимлар	117 950 932	167 794 179,8	42,2%
4.3	Бошқа тушумлар	32 178 948	35 204 269,9	9,8%
5	Даромадлар жами	**2 385 624 128**	**3 154 784 316,9**	**32,24%**

Тадқиқотлар шундан далолат берадики аксарият даромадлар миқдори ўсганлиги лекин йиллар кесимида пасайганлигини кўришимиз мумкин. Самарқанд вилоят бюджети даромадлари ва харажатлари йиллик смета тасдиқланаётганда бир хил бўлиши назарда тутилади, аммо хар йиллик смета харажатларини ижросини амалга ошираётган даврда иш хаққининг ўсиши, коммунал ва хизматлар тўловининг оширилиши даромадга нисбатан харажатларнинг кўпайишига олиб келади.Ушбу ҳолатда молия вазирлиги яьни республика бюджети билан ўзаро хисоб китоблар амалга оширилади ва смета харажатлари ижроси тўлиқ таминланади.

2-жадвал

Самарқанд вилояти ҳудудларида фаолият кўрсатаётган тадбиркорлик субъектлари – корхона ва ташкилотлар сонининг ўзгариш динамикаси

2017 йил	2018 йил	2019 йил	2020 йил	2021 йил	2022 йил	2023 йил
19435	21061	25066	31354	38946	46667	54163

Қашқадарё вилоятида қулай иқлим шароити иқтисодиётнинг аграр тармоғини соғломлаштириш муассасаларини ҳамда саёҳатчиликни ривожлантиришга кенг имкониятларни яратишни тақозо этади.

Экологик жиҳатдан сифатли қишлоқ хўжалиги маҳсулотларини етиштириш ва қайта ишлаш саноатини ривожлантириш имкони бор. Самарқанд вилояти ахолисининг асосини ёшлар ташкил қилишини хисобга оладиган бўлсак мавжуд ресурслардан янги иш ўринларини яратиш тадбиркорлик фаолиятини ривожлантириши ялпи худудий махсулотга кичик бизнеснинг улушини тобора ошириб бориш учун барча захираларни қўллаш лозим. Бу ўз навбатида вилоятда сифатли рақобатбардош қўшимча қийматли махсулотларни ишлаб чиқариш ва хизмат турларини кўпайтириш орқали солиқлар миқдорининг ошишига вилоят махаллий бюджет даромадларининг салмоғи кўпайишига ва вилоятдаги туман бюджетларини смета харажатлари ижросини таъминлашга олиб келади, шу билан биргаликда бюджет харжатлари самарадорлигига ахоли даромадлари ва турмуш даражаси ҳамда фаровонлигини оширишга худудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишига ижобий таьсир кўрсатади.

Махаллий бюджет даромадларини шакллантишни тавсия қилишни лозим топдик ва харажатлар самарадорлиги юзасидан куйдагиларни таъкидлашимиз мумкин:

– Самарқанд вилоятида бўйича боқиманда қарздорликларни қисқартириш ва солиқ тўловларини рағбатлантирувчилик функциясини ошириш;

– иқтисодиётини барқарор ўсишини таъминлайдиган тўғридан-тўғри хориж инвестицияларини жалб қилиш орқали фаолият кўрсатаётган ишлаб чиқаришни модернизация қилиш ва технологик жихатдан янгилаш натижасида, маҳсулот ҳажмини ҳамда сифатини ошириш билан биргаликда маҳаллий бюджет харажатларини оптималлаштириш мақсадида, зарур чора-тадбирларни амалга ошириш лозим;

– Самарқанд вилоятида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантириш натижасида, янги кичик корхоналар ташкил этиш ва қўшимча иш ўринларини яратиш орқали, аҳолининг иш билан бандлигини таъминлаш даркор;

– Самарқанд вилоятида тўлиқ қувват билан ишламаётган корхоналарда молиявий соғломлаштириш ва уларда экспортга йўналтирилган сифатли ҳамда рақобатбардош маҳсулотларни ишлаб чиқаришни йўлга қўйиш лозим.

– Республика миқиёсида ўзаро дебиторлик-кредиторлик қарздорлигини инвентаризация қилиш ва юзага келган асоссиз қарздорликларни амалдаги қонунчиликка асосан ўзаро сўндириш;

– Ҳудудларда ўз таркибига маҳаллий бюджет, хўжалик субъектларининг молиявий маблағлари, аҳолининг пул даромадлари ва харажатлари балансини бирлаштирган йиғма молиявий балансни тузиш лозим.

Адабиётлар*:*

1.Мирзиёев Ш.М. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. // Халқ сўзи, 24.01.2020 йил.

2.Қашқадарё вилояти статстика бошқармаси малумотлари 2017-2019 йиллар.

3.Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодекси, 2020й., Тошкент.

4.Ўзбекистон Республикаси, Бюджет кодекси, 2017йил,Тошкент.

IJTIMOIY SOHA MOLIYASI: MOHIYATI, VAZIFALARI VA IQTISODIY AHAMIYATI

Usmonov P.Sh., *dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada ijtimoiy sohaning moliyalashtirish manbalari, ularning iqtisodiy taraqqiyotdagi roli, davlat byudjetidagi ulushi hamda O'zbekistondagi amaliy tajribasi tahlil qilinadi. Ijtimoiy soha moliyasi jamiyatda barqarorlik va adolatli taqsimot mezonlarini ta'minlovchi muhim moliyaviy mexanizmdir.*

Kalit so'zlar: *Ijtimoiy soha, moliyalashtirish, byudjet, sog'liqni saqlash, ta'lim, pensiya, davlat xarajatlari, ijtimoiy siyosat.*

Аннотация: *В статье анализируются источники финансирования социальной сферы, их роль в развитии экономики, их доля в государственном бюджете, а также практический опыт в Узбекистане. Финансирование социального сектора является важным финансовым механизмом, обеспечивающим стабильность и справедливые критерии распределения в обществе.*

Ключевые слова: *Социальная сфера, финансирование, бюджет, здравоохранение, образование, пенсии, государственные расходы, социальная политика.*

Abstract: *This article analyzes the sources of financing of the social sector, their role in economic development, their share in the state budget, and practical experience in Uzbekistan. Social sector finance is an important financial mechanism that ensures stability and fair distribution criteria in society.*

Keywords: *Social sector, financing, budget, healthcare, education, pensions, public spending, social policy.*

Har bir davlatning ijtimoiy siyosatini amalga oshirishda moliyaviy resurslar muhim o'rin egallaydi. Ijtimoiy soha moliyasi — bu aholining asosiy ehtiyojlarini qondirishga yo'naltirilgan davlat xarajatlari tizimidir. U fuqarolarning farovonligi, barqaror rivojlanishi va ijtimoiy himoyasi uchun zarur moliyaviy asos bo'lib xizmat qiladi. Ijtimoiy soha davlatning ijtimoiy adolatga asoslangan siyosat yuritishida strategik ahamiyatga ega.

Ijtimoiy soha moliyasi — bu ta'lim, sog'liqni saqlash, madaniyat, sport, ijtimoiy ta'minot, bandlik, ekologiya va boshqa ijtimoiy yo'nalishlarga ajratiladigan moliyaviy resurslarning yig'ilishi, taqsimlanishi va sarflanishini anglatadi.

1. Ijtimoiy soha moliyasining mohiyati

Ushbu soha quyidagi asosiy funksiyalarni bajaradi:

- Fuqarolarning ijtimoiy himoyasini ta'minlash
- Barqaror demografik rivojlanishni qo'llab-quvvatlash
- Inson kapitalini rivojlantirish
- Ijtimoiy tenglik va imkoniyatlar tengligini ta'minlash

2. Ijtimoiy sohani moliyalashtirish manbalari

Asosiy moliyaviy manbalar quyidagilardan iborat:

- **Davlat byudjeti mablag'lari** – ta'lim, sog'liqni saqlash va nafaqalar uchun ajratmalar.
- **Mahalliy byudjetlar** – hududiy ijtimoiy dasturlarni moliyalashtiradi.

• **Ijtimoiy sug‘urta jamg‘armalari** – pensiya, nafaqa, vaqtincha mehnatga layoqatsizlik bo‘yicha to‘lovlar.

• **Xalqaro moliyaviy yordam** – donorlar va xalqaro tashkilotlar tomonidan ajratiladigan grantlar va kreditlar.

• **Homiylik va xayriya** – ijtimoiy loyihalarni qo‘llab-quvvatlash uchun.

3. O‘zbekistonda ijtimoiy soha moliyasi

O‘zbekistonda ijtimoiy soha har yili davlat byudjetining **50 foizdan ortig‘ini** tashkil qiladi. 2024 yilda quyidagi asosiy yo‘nalishlar moliyalashtirildi:

• **Ta’limga** – 42 trillion so‘m

• **Sog‘liqni saqlashga** – 28 trillion so‘m

• **Pensiya va nafaqalarga** – 40 trillion so‘mga yaqin

• **Aholi bandligi va ijtimoiy himoya tizimi** – 10 trillion so‘m

Shuningdek, **“Obod qishloq”, “Obod mahalla”**, “Yashil makon”, “Temir daftar” kabi ijtimoiy dasturlar orqali aholini qo‘llab-quvvatlash keng ko‘lamda amalga oshirilmoqda.

4. Ijtimoiy soha moliyasining muammolari va takliflar

Muammolar:

• Mablag‘lardan samarali foydalanmaslik

• Ba’zi hududlarda teng taqsimotning buzilishi

• Raqamlashtirish jarayonining sustligi

• Byudjet mablag‘larining o‘zlashtirilish xavfi

Takliflar:

• Xarajatlarning natijadorlik asosida rejalashtirilishi

• Raqamli monitoring tizimlarini kengaytirish

• Ijtimoiy audit mexanizmlarini joriy etish

• Fuqarolik jamiyati va OAV ishtirokini kuchaytirish

Ijtimoiy soha moliyasi davlatning fuqarolar oldidagi ijtimoiy majburiyatlarini bajarish vositasidir. Bu sohani samarali boshqarish orqali inson kapitalini rivojlantirish, kambag‘allikni kamaytirish va ijtimoiy barqarorlikni ta’minlash mumkin. O‘zbekistonda bu borada islohotlar boshlangan bo‘lib, ularni davom ettirish orqali ijtimoiy farovonlikni oshirish mumkin bo‘ladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi Byudjet kodeksi.
2. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi byudjet ma’lumotlari. — www.mf.uz
3. “O‘zbekiston Respublikasining 2024-yilgi davlat byudjeti to‘g‘risida”gi Qonun.
4. Azizov A.A. (2022). *Ijtimoiy sohalarni moliyalashtirish asoslari*. Toshkent: Iqtisodiyot nashriyoti.
5. Jahon banki va UNDP ma’lumotlari.

IQTISODIY BARQARORLIKNI TA’MINLASHDA TIJORAT BANKLARIDA KREDIT PORTFELINI SHAKLLANTIRISHNING AHAMIYATI

Ochilova I.G’., *assistent,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada banklarda kredit portfelini shakllantirish va uning mamlakat iqtisodiy rivojidagi ahamiyati haqida so’z yuritiladi. Bundan tashqari kredit portfelini shakllantirish qay darajada muhimligi, uning bank moliyaviy barqarorligi va rentabelligiga ta'siri ko‘rsatilgan. Ushbu tadqiqot tijorat banklarining samarali faoliyat yuritishi va buning natijasida mamlakat moliyaviy barqarorligini ta'minlashda muhim ahamiyatga ega.*

Kalit so‘zlar: *kredit portfeli, risklarni boshqarish, moliyaviy barqarorlik, diversifikatsiya, kredit tahlili, kredit strategiyalari.*

Аннотация: *В данной статье говорится о формировании кредитного портфеля в банках и его значении в экономическом развитии страны. Кроме того, показана важность формирования кредитного портфеля, его влияние на финансовую устойчивость и прибыльность банка. Данное*

исследование важно для эффективного функционирования коммерческих банков и, как следствие, обеспечения финансовой стабильности страны.

Ключевые слова: *кредитный портфель, управление рисками, финансовая устойчивость, диверсификация, кредитный анализ, кредитные стратегии.*

Abstract. *This article talks about the formation of a loan portfolio in banks and its importance in the economic development of the country. In addition, the importance of the formation of the loan portfolio, its impact on the financial stability and profitability of the bank is shown. This research is important for the effective functioning of commercial banks and as a result, ensuring the financial stability of the country.*

Key words: *credit portfolio, risk management, financial stability, diversification, credit analysis, credit strategies.*

O‘zbekiston Respublikasida moliya sektori mamlakatning iqtisodiy rivojlanishini ta’minlashda muhim ahamiyatga ega. Shu jumladan, tijorat banklarining kredit portfelini samarali shakllantirish va boshqarish milliy iqtisodiyotning barqarorligini oshirish, tadbirkorlik subyektlarini qo‘llab-quvvatlash hamda aholi farovonligini ta'minlashda muhim vosita hisoblanadi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning keyingi yillarda amalga oshirgan islohotlari doirasida bank tizimini modernizatsiya qilish, kredit resurslarini samarali boshqarish va iqtisodiyotni moliyaviy qo‘llab-quvvatlash borasida bir qator muhim hujjatlar qabul qilindi. Jumladan: O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvarda qabul qilingan “2022 — 2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-60-sonli Farmonida belgilangan ustuvor yo‘nalishlar asosida banklarning kreditlash faoliyati samaradorligini oshirish masalalariga alohida e’tibor qaratilgan.

Prezidentimizning 2023-yil 9-martdagi “Xalqaro va xorijiy moliya institutlari bilan hamkorlikning samaradorligini yanada oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi PQ-89-sonli Qarori kredit resurslarini maqsadli foydalanish, kichik va o‘rta tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash mexanizmlarini takomillashtirishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Shuningdek, 2020 — 2025-yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risidagi PF-5992-sonli Farmoni tijorat banklarining risklarni minimallashtirish, kredit portfellarini isloh qilish hamda moliyaviy barqarorlikni ta’minlash bo‘yicha amaliy ko‘rsatmalarni o‘z ichiga oladi.

Ushbu jarayon mamlakatimizning qonun hujjatlari, Prezident qarorlari va farmoyishlari doirasida amalga oshiriladi. Tijorat banklari tomonidan kredit resurslari taqsimoti, kredit portfelini shakllantirish, risklarni boshqarish va samaradorligini oshirish yuzasidan qabul qilinadigan huquqiy va tashkiliy choralar mamlakatimiz iqtisodiy siyosati va ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyot strategiyasiga mos kelishi zarur.

Mavzuga oid adabiyotlar tahlili.

Tijorat banklarining kredit portfellarini shakllantirish va samaradorligini oshirish mavzusida ilmiy adabiyotlar keng qamrovli va turli yondashuvlarni o‘z ichiga oladi. Quyida ushbu mavzudagi asosiy nazariy va amaliy yo‘nalishlar hamda mualliflar tomonidan olib borilgan tadqiqotlar tahlil qilinadi:

Kredit portfelini optimallashtirish nazariyasi.

Kredit portfelining shakllanishi va boshqaruvi bo‘yicha eng muhim yo‘nalishlardan biri bu optimallashtirish yondashuvidir. Ziyodilloyev K.ning “Portfolio Optimization of Commercial Bank Credits: A Literature Review” maqolasida tijorat banklarining kredit portfelini optimallashtirishning ahamiyati va usullari keng tahlil qilingan. Tadqiqotda iqtisodiy sharoitlar, qarz oluvchilarning to‘lov qobiliyati va regulyativ talablarga asoslangan portfelni diversifikatsiya qilish muhimligi ta’kidlangan.

Adilov M.M.ning “Tijorat banklari kredit portfeli samaradorligini oshirishda kredit siyosatining o‘rni va ahamiyati” maqolasida tijorat banklari kredit siyosatining portfel sifati va samaradorlikka ta'siri ko‘rib chiqilgan. Muallif kredit siyosatini belgilashda risklarni diversifikatsiya qilish va prioritet yo‘nalishlarni aniqlashni asosiy vazifa sifatida ta’kidlaydi. Rasulov T.S. va Ziyodilloyev X.R.ning “Tijorat banklari kredit portfelini optimallashtirish yo‘nalishlari” monografiyasida kredit risklarini boshqarishning zamonaviy usullari va ularning bank moliyaviy ko‘rsatkichlariga ta’siri tahlil qilingan. Ushbu tadqiqot kredit portfelining

diversifikatsiya darajasini oshirish orqali risklarni minimallashtirish va daromadni optimallashtirishga e'tibor qaratadi.

Kredit portfelini boshqarishda xalqaro tajribalarni ko'rib chiqadigan bo'lsak,

Metawa va boshqalarning "Genetic Algorithm Based Model for Optimizing Bank Lending Decision" tadqiqoti xalqaro banklarda kredit portfelini boshqarish uchun genetik algoritmlar qo'llanilishi bo'yicha innovatsion yondashuvni tavsiya qiladi. Ushbu uslub risklarni baholashda tezkor va aniqlik darajasini oshiradi. Bu tajriba O'zbekiston banklari uchun ham moslashuvchan strategiyalar ishlab chiqishda qo'llanilishi mumkin.

O'zbekiston sharoitida kredit portfelini shakllantirish masalalarini tahlil qiladigan bo'lsak, Otamurodov H.H.ning "Tijorat banklari kredit portfelini boshqarishni takomillashtirish" ilmiy ishlari O'zbekistondagi tijorat banklarining moliyaviy resurslarini samarali taqsimlashda duch keladigan muammolarni tahlil qiladi. Ushbu ishda banklar uchun barqaror kredit portfelini yaratishning asosiy shartlari bayon qilingan.

Mazkur adabiyotlar tahlili shuni ko'rsatadiki, kredit portfelini samarali shakllantirish va boshqarish jarayoni ko'plab omillarga bog'liq bo'lib, bunda risklarni diversifikatsiya qilish, kredit siyosatining ustuvor yo'nalishlarini belgilash va zamonaviy texnologiyalardan foydalanish muhim ahamiyat kasb etadi.

Tadqiqotlar metodologiyasi.

Tijorat banklarining kredit portfeli samaradorligini oshirish va ularning sifatini yaxshilashga qaratilgan ushbu tadqiqot kredit siyosatining roli va ahamiyatini o'rganadi. Tadqiqot yondashuvi O'zbekiston Respublikasi va o'xshash sharoitlarda tijorat banklarining kredit portfeli samaradorligini oshirishda kredit siyosatining roli va ahamiyati haqidagi adabiyotlar hamda tegishli statistik ma'lumotlarning batafsil tahlilini o'z ichiga oladi.

Tahlil va natijalar.

Ushbu bo'limda biz tijorat banklarining kredit portfelining shakllanishini tahlil qilib, tarkibi, risklarni boshqarish va faoliyat ko'rsatkichlariga e'tibor qaratamiz. Tahlil kredit portfeli dinamikasini tushunish uchun muhim ma'lumotlarning asosiy nuqtalarini ko'rsatadigan ikkita jadval bilan qo'llab-quvvatlanadi.

1-jadval

Kredit portfelining tarkibi[35]

Kredit turi	Miqdori (million AQSh dollarida)	Jami portfelning ulushi
Shaxsiy kreditlar	150	30%
Biznes kreditlari	200	40%
Ipoteka	100	20%
Boshqa kreditlar	50	10%
Jami	**500**	100%

Ushbu jadvalda tijorat bankining kredit portfelini tashkil etuvchi har xil turdagi kreditlarning taqsimoti keltirilgan. U har bir kredit turiga ajratilgan umumiy summani va uning umumiy portfeldagi tegishli foizini ko'rsatadi. Masalan, biznes kreditlari eng katta segmentni 40% ni tashkil etadi, bu esa korporativ kreditlashga katta e'tibor qaratilishidan dalolat beradi, bu ko'pincha yuqori daromad bilan bog'liq, ammo yuqori xavf bilan bog'liq. Bankning kredit faoliyatini diversifikatsiya qilish strategiyasini aks ettiruvchi shaxsiy kreditlar va ipoteka kreditlari. Boshqa kreditlarning kiritilishi bankning kreditlash bozorlarida ham ishtirok etayotganligini ko'rsatadi, bu esa risklarni diversifikatsiya qilish uchun foydali bo'lishi mumkin.

2-jadval

Kredit riskini baholash ko'rsatkichlari[36]

Metrik	Qiymat	Izoh
Ishlamaydigan kreditlar (%)	5	O'rtacha xavf darajasi

[35] Tijorat banklaridagi ma'lumotlar asosida muallif tomonidan tayyorlandi

[36] Tijorat banklaridagi ma'lumotlar asosida muallif tomonidan tayyorlandi

Kreditni yo‘qotish uchun zaxira (%)	2	Mumkin bo‘lgan yo‘qotishlarni yetarli darajada qoplash
Kapitalning yetarlilik darajasi (%)	12	Kapitalning kuchli pozitsiyasi
Aktivlar rentabelligi (%)	1.5	Sog‘lom rentabellik

Ushbu jadvalda bankning kredit portfeli bilan bog'liq kredit riskini baholash uchun foydalaniladigan asosiy ko‘rsatkichlar jamlangan. Ishlamaydigan kreditlar (NPL) 5% koeffitsienti o‘rtacha xavf darajasini ko‘rsatadi, bu kreditlarning kichik bir qismi daromad keltirmayotganini ko‘rsatadi. Kreditni yo‘qotish bo‘yicha 2% provayder bankning moliyaviy barqarorlikni saqlash uchun juda muhim bo‘lgan potentsial defoltlarni qoplash uchun oqilona miqdorni ajratganligini ko‘rsatadi. Kapitalning yetarlilik koeffitsienti 12% kapitalning kuchli pozitsiyasini aks ettiradi, bu esa bank samarali faoliyatini davom ettirgan holda yo‘qotishlarni o‘zlashtira olishini ta’minlaydi. Nihoyat, 1,5% aktivlar rentabelligi (ROA) sog'lom rentabellikni ko‘rsatadi, bu bank daromad olish uchun o‘z aktivlaridan samarali foydalanayotganligini ko‘rsatadi.

Xulosa va takliflar. Xulosa o’rnida shuni alohida ta’kidlash joizki, tijorat banklarining kredit portfelini shakllantirish tahlili ularning kreditlash strategiyalari va risklarni boshqarish amaliyoti haqida muhim tushunchalarni ochib beradi. Portfelning tarkibi kreditlashga mutanosib yondashishdan dalolat beradi, riskni baholash ko‘rsatkichlari esa bankning potentsial kredit tavakkalchiliklarini bartaraf etishga tayyorligini ta’kidlaydi. Ushbu elementlarni tushunish manfaatdor tomonlar uchun bankning moliyaviy salomatligi va operatsion samaradorligini baholash uchun juda muhimdir.

Ushbu maqolada tijorat banklarining kredit portfelini shakllantirish jarayoni va uning muhim jihatlari tahlil qilindi. Kredit portfeli bankning moliyaviy barqarorligi va rentabelligini ta'minlashda muhim rol o‘ynaydi. Shuning uchun, banklar o‘z kredit portfelini samarali boshqarish va diversifikatsiya qilish orqali risklarni kamaytirishlari zarur.

Yuqoridagi ma’lumotlarni o’rganish va tahlil qilish jarayonida quyidagi takliflarni kiritish mumkin:

1) kredit portfelini diversifikatsiya qilish. Tijorat banklari kredit portfelini diversifikatsiya qilishga e'tibor qaratishlari kerak. Bu, turli xil kredit turlarini, masalan, shaxsiy, biznes va ipoteka kreditlarini o‘z ichiga olgan holda, risklarni kamaytirishga yordam beradi. Diversifikatsiya bankning moliyaviy barqarorligini oshiradi va bozor sharoitlaridagi o‘zgarishlarga moslashish imkonini beradi.

2) kredit riskini boshqarish strategiyalarini takomillashtirish. Banklar kredit riskini boshqarish uchun zamonaviy texnologiyalar va analitik vositalardan foydalanishlari lozim. Masalan, kredit tarixini tahlil qilish va qarz oluvchilarni baholashda sun’iy intellekt va ma’lumotlar tahlili usullarini qo‘llash, qarz berish jarayonini yanada samarali va xavfsiz qiladi.

3) moliya tahlilini kuchaytirish. Banklar o‘z kredit portfelining moliyaviy ko‘rsatkichlarini muntazam ravishda tahlil qilib borishlari kerak. Bu, masalan, non-performing loans (NPL) ko‘rsatkichini kuzatish va zarur hollarda kredit yo‘qotishlarini oldini olish uchun vaqtida choralar ko‘rish imkonini beradi. Moliya tahlili bankning strategik qarorlarini qabul qilishda muhim ahamiyatga ega.

Ushbu takliflar tijorat banklarining kredit portfelini shakllantirish va boshqarish jarayonini yanada samarali bo’lishiga yordam beradi, shuningdek, banklarning va albatta mamlakatning iqtisodiy va moliyaviy barqarorligini ta'minlaydi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati.

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi 2020 — 2025-yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risidagi PF-5992-sonli Farmoni
2.O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 9-martdagi “Xalqaro va xorijiy moliya institutlari bilan hamkorlikning samaradorligini yanada oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi PQ-89-sonli Qarori
3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “2022 — 2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-sonli Farmoni
4.Ziyodilloyev, K. (2023). Portfolio optimization of commercial bank credits: a literature review. Ижтимоий-гуманитар фанларнинг долзарб муаммолари Актуальные проблемы социально-

гуманитарных наук Actual Problems of Humanities and Social Sciences., 3(S/8). https://doi.org/10.47390/SPR1342V3SI8Y2023N14
5. Tijorat banklari kredit portfeli samaradorligini oshirishda kredit siyosatining o‘rni va ahamiyati. (2024). *Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting*, *4*(07), 38-45. https://doi.org/10.55439/AFA/vol4_iss07/418
6.Rasulov T.S. va Ziyodilloyev X.R. (2024). Tijorat banklari kredit portfelini optimallashtirish yo‘nalishlari. Monografiya. – Toshkent. **DOI** http://dx.doi.org/10.21511/bbs.15(4).2020.05
7.Otamurodov H.H. (2019) Tijorat banklari kredit portfelini boshqarishni takomillashtirish. PhD ilmiy darajasini olish uchun yozilgan diss. avtoreferati. Toshkent. **DOI**:10.47390/SPR1342V4I8Y2024N13
8. Ochilova I.G’. Tijorat banklari portfelini shakllantirish, sifatini ta’minlash va boshqarishni takomillashtirish. Moliyani raqamlashtirish: yangi tendensiyalar va tatbiq etish tajribasi. – Qarshi: «Intellekt» nashriyoti, 2024 yil. 340-346 b.

DAVLAT BYUDJETI MABLAG‘LARIDAN OQILONA FOYDALANISH SAMARADORLINI KUCHAYTIRISH YO‘LLARI

***Ernazarov N.E.**, i.f.f.d., dotsent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston
***Ro`ziyev R.Y.**, magistr,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Davlat byudjeti mablag‘laridan oqilona foydalanish samaradorligini oshirishning eng istiqbolli yo‘nalishi bo‘lgan mahalliy byudjet mablag‘larini oshirish bilan bog‘liq muammolarni hal etish chora-tadbirlari yoritilgan.*

Kalit so‘zlar*: byudjet, samaradorlik, solish bazasi, byudjet daromadi, byudjet harajati, mustahkamlash, moliyaviy mustaqillik.*

Аннотация. *Освещены меры по решению проблем, связанных с увеличением средств местных бюджетов, что является наиболее перспективным направлением повышения эффективности рационального использования средств государственного бюджета.*

Ключевые слова: *бюджет, эффективность, база сравнения, бюджетные доходы, бюджетные расходы, консолидация, финансовая независимость.*

Abstract. *Measures to address problems related to increasing local budget funds, which is the most promising direction for increasing the efficiency of rational use of state budget funds, are highlighted.*

Keywords: *budget, efficiency, basis of comparison, budget income, budget expenditure, consolidation, financial independence.*

Har bir davlatning iqtisodiy barqarorligi va ijtimoiy taraqqiyoti uning byudjet siyosatining samaradorligiga bog‘liq. Davlat byudjeti mablag‘lari aholining farovonligi, ijtimoiy infratuzilmani rivojlantirish va strategik sohalarni qo‘llab-quvvatlash uchun ajratiladi. Shuning uchun davlat mablag‘laridan oqilona va maqsadli foydalanish, bu jarayonda moliyaviy nazoratni kuchaytirish muhim ahamiyat kasb etadi.

Davlat byudjeti mablag‘laridan oqilona foydalanish — bu resurslarning iqtisodiy va ijtimoiy samaradorlikka erishish maqsadida maqsadli, mantiqiy va samarali taqsimlanishini anglatadi. Bu tushuncha iqtisodiy nazariya, moliya fanlari va boshqaruv nazariyasi nuqtai nazaridan asoslanadi. Iqtisodiy samaradorlik nazariyasiga ko‘ra, davlat mablag‘lari shunday shaklda yo‘naltirilishi lozimki, u orqali jamiyat umumiy farovonligi oshishi ta’minlansin. Bu konsepsiyada «harajat – natija» munosabati asos qilib olinadi, ya’ni har bir sarflangan so‘m muayyan ijtimoiy, iqtisodiy yoki institutsional natijaga xizmat qilishi kerak.

Byudjet mablag‘laridan foydalanishda davlatning normativ funksiyalari – qayta taqsimlash, bozordagi kamchiliklarni bartaraf etish va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash – muhim o‘rin tutadi. Oqilona foydalanish bu funksiyalarni maksimal darajada qondirishga yo‘naltirilgan.

Zamonaviy moliyaviy boshqaruv nazariyasida shaffoflik va hisobdorlik davlat moliyasini samarali boshqarishning asosiy omillaridan biri sifatida qaraladi. Bu nazariyaga ko‘ra, oqilona foydalanish nafaqat moliyaviy natijalar bilan, balki protseslarning ochiqligi va jamoatchilik ishtirokining ta’minlanishi bilan ham chambarchas bog‘liq.

Moliyaviy nazorat — davlat byudjeti mablag‘larining maqsadli va samarali sarflanishini ta’minlashga qaratilgan tizimli chora-tadbirlar majmuasidir. Bu mexanizm orqali mablag‘larning talon-toroj qilinishi, manfaatdor shaxslar tomonidan suiiste’mol qilinishi oldi olinadi.

Moliyaviy nazorat davlat, idoraviy va ichki audit darajalarida amalga oshiriladi. Har bir darajada nazoratning o‘ziga xos vazifalari mavjud:

-umum davlat moliyaviy nazorati yuqori darajada tashkil etilgan tashkilotlari tomonidan amalga oshiriladi;

-idoraviy nazorat esa vazirlik va idoralar o‘z tizimidagi harajatlarni tekshiradi;

-ichki audit esa byudjet mablag‘larini oluvchi tashkilotlarning ichki nazorat bo‘limlari orqali yuritiladi.

Byudjet mablalari ustidan nazorat samaradorligini oshirish uchun quyidagi chora-tadbirlar muhim hisoblanadi:

-rakamlashtirish (sifrovizatsiya) bu davlat haridlari, hisob-kitoblar va hisobotlar raqamli platformalarda yuritilishi mablag‘lar harakatini shaffoflashtiradi;

-ochiq ma’lumotlar bazasi esa davlat byudjeti harajatlari bo‘yicha ma’lumotlarni jamoatchilikka taqdim etish orqali fuqarolik nazoratini ta’minlash;

-audit sifatini oshirish esa auditorlar malakasini oshirish, xalqaro standartlarga asoslangan tekshiruv tizimini joriy etish;

-javobgarlik mexanizmini kuchaytirish esa byudjet mablag‘larini noqonuniy sarflagan amaldorlar uchun huquqiy choralarni qat’iylashtirish.

1-jadval

2022-2024 yillarda Davlat byudjetining xarajatlari ulushi[37]

№	Harajat turlari	Yillar		
		2022	2023	2024
1	**Ijtimoiy harajatlar**	**117 691,9**	**137 246,8**	**152 347,6**
1.1	Ijtimoiy yordam qo`llab- quvvatlash harajatlari	105 589,1	122 348,7	134 666,6
1.2	Byudjetdan tashqari Pensiya jamg'armasiga transferlar	11 092	13 797,5	16 270,6
1.3	Aholini uy-joy bilan ta'minlash dasturlarini moliya uchun harajatlar	1 010,8	1 100,7	1 410,4
2	Iqtisodiyot harajatlari	34 090,9	42 926,9	38 417
3	Investitsiya xarajatlarini moliya ishlab chiqarish	27 807	29 581,6	28 482,2
4	Davlat boshqaruvi, adliya va prokuratura organlarini saqlash harajatlari	11 468,6	14 618,4	16 306,3
5	Sud organlarini saqlash xarajatlari	1 117,6	1 295,4	1 662,9
6	O'zini boshqarish organlarini saqlash harajatlari	965,4	760,9	760,9
7	O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi, Qoraqalpog‘iston Respublikasi, viloyatlar, shahar va tumanlar byudjetlarini boshqarish Jamg‘armalari	1 811	1 720,4	2 170,1
8	Davlat xizmati NNT valik jamiyatning boshqa inistutlarini qo'llab-quvvatlash harajatlari	103,5	326,8	1 323,3
9	Davlat xizmatlariga xizmat ko'rsatish va ko'plash harajatlari	3 528,5	8 220,6	14 537,4
10	Boshqa harajatlar	38 107,5	44 399,4	55 719,3
11	Jami	236 691,9	281 097,4	310 926,2

[37] https://openbudget.uz/parameters -ma’lumotlari asosida tuzildi.

Jadval ma’lumotlarini talil qiladigan bo‘lsak, umumiy ko‘rsatkichlarda jami xarajatlar yildan-yilga oshib bormoqda:Jumladan: 2022 yilda – 236,7 trln so‘m, 2023 yilda – 281,1 trln so‘m (19% o‘sish), 2024 yilda – 310,9 trln so‘m (10,6% o‘sish) ushbu holatda davlat byudjetining kengayib borayotganini va har yili ko‘proq moliyaviy resurslar yo‘naltirilayotganini ko‘rsatadi.

Talilni asosiy yo‘nalishlar bo‘yicha tahlil qilganimizda ijtimoiy harajatlar jami xarajatlarning eng katta qismini tashkil qiladi: Jumladan, 2022 yilda – 117,7 trln so‘m, 2023 yilda – 137,2 trln so‘m, 2024 yilda – 152,3 trln so‘m. O‘sish sur’ati: 2022–2023 yillarda 16,6%, 2023–2024 yillarda 11% ni tashkil qilgan.

Ichki tarkibida ijtimoiy yordam va qo‘llab-quvvatlash xarajatlari eng katta ulushni egallaydi, bu 2024 yilda 134,7 trln so‘mni tashkil qilgan (88%). Pensiya jamg‘armasiga transferlar 2022 yildagi 11,1 trln so‘mdan 2024 yilda 16,3 trln so‘mga oshgan (o‘sish: 46,6%). Uy-joy dasturlari uchun mablag‘lar 2022 yildagi 1,0 trln so‘mdan 2024 yilda 1,41 trln so‘mga oshgan (o‘sish: 39,6%).

Iqtisodiyot harajatlar tarkibida 2022 yilda 34,1 trln so‘m bo‘lgan, 2023 yilda 42,9 trln so‘mgacha oshgan (25,9% o‘sish), ammo 2024 yilda 38,4 trln so‘mgacha kamaygan (10,5% pasayish). Bu iqtisodiy sohalarga bo‘lgan moliyalashtirishda qisqa muddatli pasayish borligini ko‘rsatadi.

Investitsiya xarajatlar tarkibida 2022 yildagi 27,8 trln so‘mdan 2023 yilda 29,6 trln so‘mgacha oshgan (6,4%), ammo 2024 yilda 28,5 trln so‘mgacha kamaygan. Umuman olganda, ushbu xarajatlar barqaror darajada saqlanmoqda.

Davlat boshqaruvi va sud tizimi uchun davlat boshqaruvi, adliya va prokuratura uchun xarajatlar 2022–2024 yillarda 11,5 trln so‘mdan 16,3 trln so‘mgacha oshgan (42% o‘sish). Sud tizimi xarajatlari 2022 yilda 1,1 trln so‘mdan 2024 yilda 1,66 trln so‘mgacha oshgan (48,8%).

Xulosa qilib aytish mumkinki, davlat byudjeti mablag‘laridan oqilona foydalanishda moliyaviy nazoratning samaradorligini oshirish — bu faqat iqtisodiy emas, balki ijtimoiy barqarorlik masalasidir. Shu bois, moliyaviy nazorat tizimini zamonaviylashtirish, uni raqamlashtirish va jamoatchilik ishtirokini kuchaytirish davlat moliyaviy siyosatining ustuvor yo‘nalishlaridan biri bo‘lishi lozim. Bu esa o‘z navbatida byudjet mablag‘larining samarali, maqsadli va shaffof tarzda sarflanishini kafolatlaydi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1.Zaynalov J.R., Xusanov B.Sh., Aliyeva S.S., Latipova Sh.M. Davlat byudjeti. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: Iqtisod-Moliya, 2021. 316 bet.

2.Turabov , B. (2022). Byudjet mablag‘laridan moliyalashtirilayotgan muassasalarda byudjet resurslaridan foydalanish samaradorligi va natijadorligini oshirish orqali byudjet intizomini mustahkamlash yo‘llari. *Economics and Innovative Technologies*, *10*(4), 25–34. https://doi.org/10.55439/EIT/vol10_iss4/a4

3.Исмоилова.Я.С. (2022 VOLUME 3 | ISSUE 2). Маҳаллий бюджетлар маблағларидан самарали фойдаланишни таъминлашнинг замонавий йўналиши. *SCIENTIFIC PROGRESS* (pp. 654-650).

4.*Мейлиев О.Р.* (2022. December). Маҳаллий бюджетлар даромадлари барқарорлигини таъминлашда ер солиғи тушумларини ошириш йўллари. *International Finance & Accounting.* (interfinance.tfi.uz)

5.https://openbudget.uz/parameters -ma’lumotlari asosida tuzildi.

DEVELOPMENT OF BANKING SERVICES IN THE CONTEXT OF A RAPIDLY GROWING PAYMENT TURNOVER

***Usmonova Sh.Sh.**, independent researcher*
Samarkand Branch of Tashkent State University of Economcis, O'zbekistan

Abstract: *This article discusses the features of the development of services provided by the banks of the Samarkand region in the framework of the use of electronic technologies for non-cash payments. Taking into account the territorial specifics, the author concludes that it is necessary to develop a full-fledged remote and mobile banking service for the population of the Samarkand region.*

Key words: *services, banking services, bank cards, non-cash payments, banking services, payment of funds, Internet banking, mobile banking, credit, financing, cash.*

Annotatsiya: *V dannoy state rassmatrivayutsya osobennosti razvitiya uslug, predostavlyayemix bankami Samarkandskoy oblasti v ramkax ispolzovaniya elektronnix texnologiy beznalichnix raschetov. Muallif hududiy o'ziga xoslikni hisobga olgan holda, Samarqand viloyati aholisi uchun to'laqonli masofaviy va mobil bank xizmatlarini ishlab chiqish zarur degan xulosaga keladi.*

Kalit so'zlar: *xizmatlar, bank xizmatlari, bank kartalari, naqd pulsiz hisob-kitoblar, bank xizmatlari, pul mablag'larini to'lash, internet-banking, mobil banking*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности развития услуг, предоставляемых банками Самаркандской области в рамках использования электронных технологий безналичных расчетов. Учитывая территориальную специфику, автор приходит к выводу о необходимости разработки полноценного дистанционного и мобильного банковского обслуживания для населения Самаркандской области.*

Ключевые слова: *услуги, банковские услуги, банковские карты, безналичные расчеты, банковские услуги, выплата денежных средств, интернет-банкинг, мобильный банкинг, кредит, финансирование, наличные деньги.*

In order to achieve the goal of protecting the rights of consumers of banking services, it was instructed to establish requirements for the implementation of relations with consumers of financial services for commercial banks and credit organizations in accordance with the Decree signed by the President of the Republic of Uzbekistan Sh.Mirziyoev dated March 23, 2018 No. PP-3620 "On additional measures to increase the availability of banking services". This document will undoubtedly have a positive impact on the availability of banking services for the population and those who are engaged in entrepreneurship. In addition, this document was aimed at eliminating problems and shortcomings in the observance of the rights and interests of consumers of banking services, expanding financial accessibility, especially in administrative and economic territories, as well as improving the service culture.

According to this document, commercial banks are provided with conditions for:

- unhindered access of customers to the immediate service area without prior permits and presentation of documents confirming their identity;
- getting a preliminary consultation on the banking services provided from the administrators of the initial reception of clients;
- transparent registration and consideration of loan applications with an indication of the step-by-step decision-making procedure and the procedure for notification of the issuance or reasoned refusal to issue a loan (microloan) [1].

The systematic changes in consumer demand contributed to the emergence of innovative banking services. This was the reason for the development of non-traditional products and services by banks [2].

In fairness, it should be noted that the degree of development of innovative banking services depends on the priority areas of development of innovative products (services) [3] on the information platform. Undoubtedly, the exchange of information with banks is carried out not only through employees or ATMs. The "digital Age" involves the use of social networks or mobile applications for interaction. Hence the conclusion that the current trends in the development of banks are changing from complex innovative products, including, first of all, innovative services [4]. Modern development trends are largely influenced by the activity of the population, constantly demanding something new. This allows financial institutions, in particular banks, to interact with

customers, i.e. depositors, using all types of services suitable for the depositor. However, innovative banking services will be in demand when risks and costs are reduced. This leads to increased revenue from innovative products and services. As a result, by reducing costs and saving money, banks, like other entities, can significantly increase the number of customers. The low cost of innovative products creates prerequisites for reducing service tariffs [5].

Not all areas that could constitute an effective financial and credit mechanism for interaction between the real and banking sectors of the economy are developed in the republic. For example, the factors limiting the possibility of obtaining a bank loan by farms are particularly stringent requirements for them from commercial banks in terms of securing loans [6]. There are still many points of contact between the financial interests of banks and economic entities that need to be developed. In particular, the possibility of attracting foreign development banks specializing in financing small businesses. Many large banks support the development of small businesses. However, the issues of implementing regional strategies in relation to the financial and credit capabilities of banks have now become the subject of discussion. Certainty in this matter can become a significant factor in improving the efficiency of banks, banking services and their further development.

The development of banking services makes it possible for banks to use more advanced forms of services through the use of electronic technology. The latter can serve as a factor in reducing the cost of credit services to the population.

Touching upon this problem, I would like to note that since the beginning of the formation of the market banking sector, out of the total number of banking divisions, today the economy is served by dozens of branches and 18 internal structural divisions. But, despite this, the number of commercial banks and their branches (branches) is decreasing. The reduction is caused by objective reasons: optimization of expenses of credit institutions, capitalization of banks, introduction of the latest technologies into the banking business, allowing to increase the level of customer service, a significant reduction in production volumes in certain sectors of the region's economy, such as coal industry, construction, non-ferrous metallurgy, and is also associated with the migration of the population from the district to the central cities of the country.

The main part of the banking divisions is concentrated in the city center – Samarkand. In Koshrabad district, 2 internal structural divisions of credit organizations provide banking services. In two districts there is one branch and internal structural divisions. In the districts, the only providers of banking services are the internal structural divisions of Halyk Bank, which serve most individuals.

The territorial payment card market continues to develop. The most popular payment systems in the world, VISA and MasterCard, dominate in this banking services market, annually increasing quantitative and qualitative indicators. At the same time, the overwhelming majority of bank card holders issued them on their own initiative – 70.5%, and holders of cards issued under "salary" projects accounted for 29.5%, respectively (as of January 1, 2021, almost all organizations signed contracts with banking divisions for transferring wages to bank card accounts).

Despite a significant increase in the volume of non–cash transactions made using payment cards, the number of cash withdrawal operations from a bank card is 1.6 times higher than the number of transactions for payment for goods and services, and in amount - 9.8 times. This is explained not so much by the preference of the population to pay in cash, as by an insufficiently developed network of trade and service enterprises in the territories accepting payment cards.

Along with the positive aspects of the development of banking services in the territory, there are also certain problems. One of them is the insufficient provision of banking services to the population of the district, who do not live in district centers where branches of credit institutions providing a full range of banking services are located, but in remote settlements and villages where only internal structural divisions of the People's Bank are present, providing a minimum set of banking products.

References

1. Постановление Правительства Республики Узбекистан от 1 июля 2018 г.

2. Карминский А.М., Жданова О.Р. Современные тенденции банковских инновации // Маркетинг: Менеджмент: Инновации. 2013, № 2.- С. 106-118.

3. Журавлева Ю.А., Финансовые инновации в международном банковском бизнесе // Вестник Академии, 2016, № 9.- С. 18-27.

4. Петрусенко О. Инновационные решения SAP для банковской отрасли // SAP Forum Kiev, 2014.- С. 4.

5. Конакбаев А.Б. и др. Банковские риски. Эволюция и управление. Международный опыт. Монография. – Караганда: КЭУК, 2012 –185с.

6. Зайналов Д. Р., Алиева С. С. Факторы, ограничивающие получение фермерскими хозяйствами банковского кредита //Направления повышения стратегической конкурентоспособности аграрного сектора экономики. – 2016. – С. 104-109.

7. Ахроров З. О., Ханова Н., Хусанова Д. Ш. Проблемы финансовой поддержки безубыточного функционирования хозяйствующих субъектов //Направления повышения стратегической конкурентоспособности аграрного сектора экономики. – 2018. – С. 122-126.

8. Эшкувватов Ш., Ахроров З. О., Зайналов М. Н. Укрепление и совершенствование управлением платежно-расчетных отношений //Актуальные проблемы управления. – 2018. – С. 204-209.

9. Ahrorov Z., Alieva S. Formation of Taxable Profit of the Enterprise in the Conditions of Developing Market Relations //Available at SSRN 4036423. – 2022.

АКЦИЗ СОЛИҒИ МЕХАНИЗМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ

Эрназаров Н.Э., *и.ф.ф.д., доцент*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти

Аннотация: *Ушбу мақолада акциз солиғи механизмини такомиллаштириш йўналиши тадқиқ этилган ҳамда солиқни ундириш механизмидан самарали фойдаланиш орқали иқтисодиётни мустаҳкамлаш бўйича муҳим таклифлар баён этилган.*

Калит сўзлар: *бюджет, солиқ, даромад, рағбатлантириш, бюджет барқарорлиги, акциз, бюджет тушумлари, импорт товар, солиқ амалиёти.*

***Аннотация*:** *В данной статье исследовано направление совершенствования механизма акцизного налога и изложены важные предложения по укреплению экономики за счет эффективного использования механизма взимания налогов.*

Ключевые слова: *бюджет, налог, доход, стимулирование, стабильность бюджета, акциз, поступления в бюджет, импортный товар, налоговая практика.*

Abstract: *This article examines the direction of improving the excise tax mechanism and sets out important proposals for strengthening the economy through the effective use of the tax collection mechanism.*

Keywords: *budget, tax, income, incentives, budget stability, excise, budget revenues, imported goods, tax practice.*

Акциз солиғи механизмини такомиллаштиришнинг навбатдаги йўналиши уларни бошқа билвосита солиқлар билан биргаликда қўллаш билан боғлиқдир. Солиқ тўловчилар - алкоголли ичимликлар ишлаб чиқарувчилари сони ортиб бормоқда, бу саноатнинг сояли секторига "кетади", бу эса ҳар йили унинг айланмасини оширади. Бугунги кунда алкогол ишлаб чиқарувчиларнинг ноқонуний бозори ҳажми умумий бозор таркибининг ошиб бориши кшзатилмоқда.

Бизнинг фикримизча, бундай ҳодисалар нафақат кўрилаётган чора-тадбирлар самарасизлигидан далолат беради, балки алкогол ишлаб чиқарувчилар сонининг камайиши билан боғлиқ бўлган бюджет даромадларини тўлдириш учун солиқ хавфи мавжудлигини ҳам кўрсатади. қонуний алкоголли маҳсулотларни сотиш ва контрафакт алкоголли маҳсулотларни сотишнинг кўпайиши, бу эса пировардида кейинги прогноз даврларида барча даражадаги бюджет даромадларига солиқ солинадиган база ва солиқ тушумларининг қисқаришига таъсир кўрсатади.

Акциз солиғи ва бахоларнинг ошиши Ўзбекистонда қонуний ароқ ишлаб чиқаришнинг тез қисқаришига олиб келди. Бу ҳолатлар ички бозор учун алкоголли маҳсулотлар ишлаб чиқаришни тартибга солишнинг амалдаги усули ўзини оқламаслиги ва уни ўзгартириш зарурлигини кўрсатади.

Қонуний алкоголли маҳсулотлар шрнига акциз солиғи тўланмайдиган алкоголли маҳсулотлар, шунингдек акциз ставкалари Ўзбекистондагидан деярли 2 баравар паст булган Божхона иттифоқига аъзо мамлакатлардан контрафакт ва контрабанда алкоголли маҳсулотлар олиниши мумкин.

Шу билан бирга, Божхона иттифоқига аъзо давлатлар давлат ва солиқ тўловчилар ўртасидаги муносабатларни тартибга солишнинг халқаро тамойилларига амал қилади. Бозор ривожланган мамлакатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, самарали акциз тизими алкогол ва ароқ ва алкоголли ичимликлар бахоининг пасайишига олиб келади.

Бугунги кунда ўзаро манфаатли савдо алоқалари фаоллигининг пасайишини олдиндан айтиш мумкин ва кутилмоқда. Акциз солиғи бўйича солиқ сиёсатининг самарадорлигини реал баҳолаш алкоголли маҳсулотлар акцизлари бўйича солиқ ставкалари динамикаси билан боғлиқ бўлиши мумкин.

Агар акциз ставкаларининг энг юқори ўсиш суръати Ўзбекистонда кузатилса, у ҳолда солиқ ставкаларнинг босқичма-босқич ўсиши балки, йил бошида бир марталик ўсиши кузатиладиган мамлакатлар ҳам мавжуд бўлиб бу бахоларнинг бир текис ўсишини таъминлаш ва акциз солиғини мамлакат бюджетига йиғишни сақлаб қолиш учун акциз ставкаларини оширишдир.

Шундай қилиб, акциз ставкаларининг ошишига умумий тенденсияга қарамай, дунё мамлакатларида акциз ставкаларидаги фарқ ҳали ҳам юқори даражада қолмоқда. Шундай қилиб, акциз сиёсатини изчил уйғунлаштириш, мамлакат олдига қандай мақсад қўйилганидан қатъи назар, алкоголли маҳсулотлар ишлаб чиқарувчи корхоналарнинг иқтисодий аҳволини ёмонлаштирмаслиги керак.

Қайд этишни истардимки, Ўзбекистон Республикаси билан божсиз савдо тўғрисида шартномалар имзолаган мамлакатларда алкоголли маҳсулотларга акциз солиғи ставкалари мавжуд бўлганда, алкоголли маҳсулотларни қонуний равишда ишлаб чиқариш учун шарт-шароитлар яратиларди. Ўзбекистонда бу кўпинча бундай шароитлар рақобатбардош деб аталади.

Шундан келиб чиқиб, Божхона иттифоқига аъзо мамлакатларнинг акциз солиғи ставкаларини уйғунлаштириш зарур, деган хулосага келиш мумкин. Шу билан бирга, Божхона иттифоқи доирасида алкоголли маҳсулотлар ишлаб чиқаришни тартибга солишнинг мувозанатли комплекс ёндаш уви ҳам ишлаб чиқилиши керак, бу алкоголли маҳсулотларга акциз ставкалари ўсишини секинлаштиришни ва мониторингнинг ягона тизимини жорий этишни таъминлаши керак. ноқонуний ишлаб чиқаришнинг ўсиши ва контрафакт маҳсулотларнинг камайишига йўл қўймаслик учун Божхона иттифоқининг ички бозорида алкоголли ичимликлар ишлаб чиқариш ва сотишни ҳисобга олиш, чунки кўпинча акциз ставкаларини ошириш бўйича қонунчилик ташаббуслари юқори даромад олиш учун жозибадор шароит яратади.

Божхона иттифоқи мамлакатлари доирасида акциз сиёсатини уйғунлаштириш тармоқларга иқтисодий зарар етказмайдиган ва рақобат учун тенг шароитларни таъминлайдиган тарзда амалга оширилиши керак. Масалан, алкоголли маҳсулотларни ишлаб чиқаришга нисбатан, муаллифнинг фикрича, миллий акциз сиёсати олиб борилиши керак, бу истеъмол таркибини Божхона иттифоқига аъзо бошқа мамлакатларнинг акциз сиёсатлари фойдасига ўзгартирмасдан, бирлашишга мойил бўлади. кучли алкогол.

Инсофсиз давлатлараро рақобатни бартараф этиш ва Божхона иттифоқига аъзо мамлакатларнинг тенг солиқ мажбуриятларини таъминлаш масаласини ҳал этиш зарур.

Бундан ташқари, Божхона иттифоқи мамлакатлари доирасида акциз тўланадиган товарлар бўйича акциз сиёсатини тартибга солувчи ҳуқуқий ҳужжатни қабул қилиш зарурати мавжуд, чунки ҳар бир мамлакат ўз қонунчилигидан фойдаланади, яъни, фақат ўз мамлакатида амал қилади ва иштирокчи давлатлар ўртасида акциз тўланадиган товарлар ҳаракатини назорат қилиш методологиясини ишлаб чиқади.

Назарий жиҳатдан, акциз ва қўшилган қиймат солиғини биргаликда қўллаш механизми қуйидаги схема сифатида ифодаланиши мумкин. Чакана сотувчидан товар сотиб олаётган ҳаридор сотувчига қўшилган қиймат солиғи ва акциз солиғи суммасини ва ушбу солиқларсиз эса товар қийматини тўлайди, лекин ишлаб чиқарувчи томонидан товар

қийматига қўшиладиган ва воситачилар томонидан истеъмолчига ўтказиладиган акциз солиғи билан биргаликдатулаб беради.

Акциз ва қўшилган қиймат солиғини биргаликда қўллашнинг кўриб чиқилаётган механизми қуйидаги афзалликларга эга:

- солиқ ундиришни яхшилашга ҳисса қўшади, чунки ишлаб чиқарувчи акциз солиғини тўлашдан бўйин туланган тақдирда, қарзлар солиқнинг бутун суммасига эмас, балки фақат унинг бир қисмига кўпаяди;

- акциз суммаси бюджет даромадига нафақат ишлаб чиқариш босқичида, балки товар муомаласи босқичида ҳам тўланади;

- акциз солиғи миқдори акциз тўланадиган товарлар истеъмол қилинадиган ишлаб чиқарувчига тушади.

Шу муносабат билан, бу масала тамаки маҳсулотларига бирлаштирилган акциз ставкасини қўллаш масаласи билан чамбарчас боғлиқ.

Хулоса қилиб айтиш мумкинки, мамлакатимизда амалдаги акциз солиғи тизимининг самарадорлигини ошириш бўйича таклифларни ўз ичига олади. Уларнинг амалга оширилиши, муаллифнинг фикрига кўра, мамлакатда солиққа тортишни яхшилашга ижобий таъсир кўрсатиши мумкин.

Шундай қилиб, ушбу чора-тадбирларни қўллаш, бир томондан, бюджетга солиқ тушумларининг зарур миқдорини сақланишини таъминласа, иккинчи томондан қонуний ишлаб чиқариш билан боғлиқ тадбиркорлик фаолиятини қўллаб-қувватлаши мумкин.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 29.06.2018 йилдаги «Ўзбекистон Республикасининг солиқ сиёсатини такомиллаштириш концепцияси тўғрисида»ги ПФ-5468-сонли Фармони https://lex.uz/docs/3802378

2. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг 2020 йил 29 декабрдаги Олий Мажлисгиа Мурожаатномаси https://president.uz /uz/lists/view/4057

3.https://soliq.uz/regulations/land-property-tax?lang=latn -Давлат солиқ қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф ҳисоб-китоби

BANK EKOTIZIMLARI: TARIX VA TARAQQIYOT

Akbarov A.A'., *Mustaqil tadqiqotchi*
Toshkent Davlat Iqtisodiyot Universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Iqtisodiyotning rivojlanib borishi sharoitida iqtisodiyot sub'ektlari o'rtasidagi munosabatlar tobora takomillashib, o'zaro integratsiyalashuvi natijasida ular mukammal tizimlarga birlashib boradi. Bank ishi sohasida ham mijozlarga qulay hamda kompleks bank xizmatlari ko'rsatishni tashkil etish va yuqori samaradorlikni ta'minlash yo'lida bank ekotizimlari vujudga kelgan bo'lib, ushbu soxani tadqiq etish mijozlarga bank xizmatlari ko'rsatish jarayonlarini raqamli transformatsiya qilishda muhim axamiyat kasb etadi.*

Kalit so'zlar: *ekotizim, startap, fintex kompaniyalar, integratsiya, ana'naviy bankchilik, depozit, sug'urta, investitsiya, fond bozori, moliya bozori, bankomat, elektron to'lovlar, superilova, BigData, sun'iy intelekt.*

Annotation: *As the economy develops, the relationships between economic entities continue to improve and integrate, resulting in their unification into sophisticated systems. In the banking sector, banking ecosystems have emerged to organize convenient and comprehensive banking services for customers and ensure high efficiency. Researching this field is crucial in digitally transforming banking services for customers.*

Keywords: *ecosystem, startup, fintech companies, integration, traditional banking, deposit, insurance, investment, stock market, financial market, ATM, electronic payments, super app, Big Data, artificial intelligence.*

Аннотация: *По мере развития экономики отношения между экономическими субъектами совершенствуются и интегрируются, что приводит к их объединению в сложные системы. В банковской сфере возникли банковские экосистемы, позволяющие организовать удобные и*

комплексные банковские услуги для клиентов и обеспечивать высокую эффективность. Исследование данной области имеет важное значение для цифровой трансформации банковских услуг для клиентов.

Ключевые слова: *экосистема, стартап, финтех-компании, интеграция, традиционный банкинг, депозит, страхование, инвестиции, фондовый рынок, финансовый рынок, банкомат, электронные платежи, суперприложение, BigData, искусственный интеллект.*

Iqtisodiyotning taraqqiy etib borishi bilan iqtisodiy sub'ektlar o‘rtasidagi munosabatlar takomillashib boraveradi. Ma'lum bir iqtisodiy maqsadlarga erishish yo‘lida iqtisodiy sub'ektlar o‘zaro birlashib, hamkorlik munosabatlarini yo‘lga qo‘yadilar. Buning natijasida zamonaviy ekotizimlar paydo bo‘ladi. Shu o‘rinda iqtisodiy yoki biznes ekotizimlari tushunchasiga to‘xtalsak. Iqtisodiy yoki biznes ekotizimlari - bu turli iqtisodiy sub'ektlar (banklar, kompaniyalar, texnologik startaplar, davlat organlari, mijozlar) o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlik va hamkorlik tizimi bo‘lib, Biznes ekotizimi doirasida turli tashkilotlar va institutlar birgalikda ishlab, bozorda qo‘shimcha qiymat yaratishni maqsad qiladilar.

Shu jumladan bank ekotizimlari - banklar va boshqa iqtisodiy sub'ektlar (Davlat tashkilotlari, Markaziy bank, fintex kompaniyalar, mijozlar va boshqa tashkilotlar) o‘rtasida hamkorlikda tashkil etilgan bank xizmatlari ko‘rsatish bilan bog‘liq iqtisodiy munosabatlar majmuasi hisoblanadi. Bu tizimlarning pirovord maqsadi bank mijozlariga zamonaviy hamda yuqori sifatli bank xizmatlari ko‘rsatish va barqaror bank daromadiga ega bo‘lishdan iborat bo‘ladi.

Bank ekotizimlari tushunchasi nisbatan zamonaviy tushuncha bo‘lib, uning paydo bo‘lishi iqtisodiyot va moliya tizimining uzluksiz evolyutsiyasi natijasida shakllangan. Ularning tarixi an'anaviy bankchilikdan raqamli transformatsiyagacha bo‘lgan davrni qamrab oladi. Quyida bank ekotizimlarining shakllanish va rivojlanish bosqichlarini ko‘rib chiqamiz.

XIX asr va XX asr boshlarida banklar asosan mijozlardan depozitlar qabul qilish, pul mablag‘lariga muxtoj qatlamlarga kreditlar berish va bank mijozlari o‘rtasida hisob-kitob operatsiyalarini bajarishga xizmat ko‘rsatish bilan cheklangan. Ular mustaqil moliyaviy institutlar sifatida faoliyat yuritib iqtisodiyotdagi asosiy moliyaviy makonlardan biri bo‘lib qolar edi.

1950–1980-yillarga kelib banklar moliya bozorining boshqa sub'ektlari sug‘urta kompaniyalari, investitsiya fondlari va lizing kompaniyalari bilan bilan hamkorlikni kuchaytirishni boshladi. Ular o‘rtasidagi integratsiya rivojlanib borishi natijasida universal banklar paydo bo‘lib, endi banklar nafaqat kredit berish balki investitsiya jarayonlarida bevosita ishtirok etish, mijozlar aktivlarini boshqarish va sug‘urta xizmatlarida ishtirok etishni boshladilar.

O‘tgan asrning 90-yillari boshlariga kelib axbrot texnologiyalari soxasidagi jadal riqojlanishlar bank xizmatlari ko‘rsatish soxasiga ham kirib keldi. Bank ishini yuritish hamda mijozlarga bank xizmatlari ko‘rsatishda axborotlarning raqamlashtirilishi natijasida mijozlarga raqamli bank xizmatlari ko‘rsatish jumladan masofadan xizmat ko‘rsatishga yo‘naltirilgan dastlabki onlayn banklar vujudga kela boshladi. Bank xizmatlari ko‘rsatishda avtomatlashtirilgan bank xizmatlari ko‘rsatish qurilmalari bankomatlar (ATM), masofaviy bank xizmatlari (internet banking), elektron to‘lovlardan keng foydalanila boshladi.

XXI asr boshlariga kelib axborot texnologiyalari soxasidagi yirik kashfiyotlar va soxaning yuqori tezlikda taraqqiy etishi bank xizmatlari ko‘rsatishda bevosita hamda bilvosita ishtirok etuvchi sub'ektlar o‘rtasidagi munosabatlarni raqamli texnologiyalar vositasida amalga oshirishga keng yo‘l ochdi. Jumladan elektron raqamli imzo hamda anchayin mukammal identifikatsiyalash tizimining yaratilishi bank xizmatlari ko‘rsatish jarayonidagi axborotlarni keng qamrovli himoya qilishga imkoniyat yaratdi. Bu esa bank xizmati ko‘rstish soxasida o‘zaro axborot almashinuvining ishonchligi hamda samaradorligiga bosh omil bo‘lib xizmat qildi. Natijada bugungi kunga kelib banklar o‘z ekotizimlarini yaratish orqali mijozlarga bank xizmatlari ko‘rsatishda mijozlari xaqidagi ma'lumotlarni tizimda ishtirok etuvchi davlat tashkilotlari, sug‘urta tashkilotlari, kadastr idoralari, fintex kompaniyalar, markaziy bank, kredit byurolari va boshqa tashkilotlardan juda qisqa vaqt rejimida qo‘lga kiritib, ularni tezkor taxlil qilish yo‘li bilan mijozlarining bank xizmatlari bo‘lgan extiyojini qondirish imkoniyatiga ega bo‘ldi. Shu tariqa bank ekotizimlari bugungi xayotimizga kirib keldi va rivojlanib bormoqda.

Bugungi kunda bank ekotizimlari rivojlanish yo‘lida jadal qadam tashlamoqda. Yaqin kelajakda bank ekotizimlari quyidagi omillar vositasida rivojlanib boradi:

- **Fintex kompaniyalari bilan integratsiya** – mobil to‘lovlar va raqamli xizmatlar,
- **Superilovalar (Super Apps)** – bank xizmatlari, onlayn xaridlar, sug‘urta va boshqa xizmatlar bir joyda.
- **Big Data va sun’iy intelekt (AI)** – mijozlarning ehtiyojlarini tahlil qilish va personal takliflar ishlab chiqish.

Bank ekotizimlari an’anaviy bankchilikdan raqamli transformatsiyaga o‘tib, moliyaviy texnologiyalar va innovatsiyalar asosida shakllangan. Hozirgi vaqtda ular banklarning raqobatbardoshligini oshirish, mijozlarga qulay moliyaviy muhit yaratish va yangi bozor imkoniyatlarini ochish uchun muhim vositaga aylandi.

Bank ekotizimlari jaxon iqtisodiyotida ayniqsa iqtisodiy jixatdan yetakchi davlavlatlar bilan bir qatorda ko‘plab rivojlanayotgan mamlakatlarda milliy iqtisodiy tizimlar bilan yuqori tezlikda integratsiyalashib bormoqda. Xususan O‘zbekiston bank sektorida tijorat banklarini raqamli tranformatsiya qilishda bank ekotizimlarini keng joriy etish va ularning rivojlanishi uchun me’yoriy xuquqiy ba’zaning takomillashtirilishi muhim hisoblanadi. Bank ekotizimlarining samarali joriy etilishi banklar o‘rtasidagi sog‘lom raqobat muxitining rivojlanishi natijasida bank xizmatlari sifatini sezilarli darajada oshishiga hamda mijozlarning bank amaliyotlari xajmining o‘sishi hisobiga tijorat banklarining daromadliligini ta’minlashga mustaxkam zamin yaratadi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Raqamli O‘zbekiston - 2030” strategiyasini tasdiqlash va uni samarali amalga oshirish chora tadbirlari to‘g‘risidagi PF-6079 sonli farmoni. Lex.uz
2. A.Gulyamova (2022). Bank xizmatlarida raqamli texnologiyalar va raqamli ekotizim. *MOLIYA VA BANK ISHI, 8*(3), 91–96. https://journal.bfa.uz/index.php/bfaj/article/view/41
3. O.Dyachenko (2018). Finansovaya ekosistema: vse v odnom. Natsionalnqy bankovskiy jurnal (NBJ). 2018. 5:
4. Z.T.Mamadiyarov. Raqamli iqtisodiyotda masofaviy bank xizmatlarining evolyutsion rivojlanishi: mulohazalar va tahlillar. “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. 2020 yil 3-son, may-iyun
5. A.A.Azlarova, M.M.Abduraxmanov. Raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishda tijorat banklari xizmatlarining o‘rni. “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. 2019 yil №6, noyabr-dekabr.
6. В.И.Маслов, И.В.Лукянов. Четвертая промыщленая революция: истоки и последствия. Вестн. Моск.Унта. Сер.27. Глобалистика и геополитика. 2017. № 2
7. Шваб К., Четвертая промышленная революция. М.Экемо, 2016. - 138с.

МАХАЛИЙ БЮДЖЕТ МАБЛАҒЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ

Эрназаров Н.Э., *и.ф.ф.д., доцент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Нормуминов Ж.Ш., *магистр,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Мақолада маҳаллий бюджетлар маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини оширишнинг энг истиқболли йўналиши бўлган маҳаллий бюджет маблағларини ошириш билан боғлиқ муаммоларни ҳал этиш чора-тадбирлари ёритилган.*

Калит сўзлар*: маҳаллий бюджет, самарадорлик, солиш базаси, бюджет даромади, бюджет харажати, мустаҳкамлаш, молиявий мустақиллик.*

Abstract. *The article describes measures to solve problems related to increasing local budget funds, which is the most promising direction of increasing the efficiency of the use of local budget funds.*

Keywords: *local budget, efficiency, comparison base, budget revenue, budget expenditure, consolidation, financial independence.*

Аннотация.*В статье описываются меры по решению проблем, связанных с увеличением средств местных бюджетов, что является наиболее перспективным направлением повышения эффективности использования средств местных бюджетов.*

Ключевые слова: *местный бюджет, эффективность, база сравнения, доходы бюджета, расходы бюджета, консолидация, финансовая самостоятельность.*

Мамлакатимизда махалий бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш йўналишлари маҳаллий бюджетлар маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини таъминлашда маҳаллий бюджет лойихаларини таҳлил қилиш ва маҳаллий бюджетни норматив-ҳуқуқий базаси ва босқичларида маҳаллий бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини чеклаб қуйувчи камчиликлар мавжудлигини ўзида намоён этади.

Маҳаллий даражада худудларда бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини оширишдан кўзланган асосий мақсад аҳоли учун муносиб ҳаёт шароитларини яратишга қаратилган. Маҳаллий бюджетни молиявий мустаҳкамлашга тўсқинлик қилувчи бир қатор салбий омиллар мавжуд бўлиб, бу албатта маҳаллий бюджетни ислоҳ қилиш заруратини намоён этади. Жумладан:

-маҳаллий бюджет маблағларини прогноз параметрлардан ошириб бажарилган миқдорини юқори бюджетларга олиб кўйилиши натижасида ўз даромадларини мустақил тасарруф эта олмаганлиги, шу боис туман ҳокимияти органларининг солиқ солиш базасини кенгайтиришдан манфаатдор бўлмаганлиги;

-маҳаллий бюджет маблағларини шакллантириш ва фойдаланиш механизми маҳаллий ҳокимият органларини ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш дастурларини кафолатланган ҳолда молиялаштиришни таъминламаганлиги;

-маҳаллий хокимият органларининг молиявий имкониятлари чекланганлиги, марказий бюджет ажратмаларига қарамлиги;

-маҳаллий бюджетга бириктирилган ижтимоий соҳа (таълим ва тиббиёт соҳаси) ходимларининг катта миқдордаги саклаш харажатларини амалга ошириш учун уларда барқарор даромадлар базасини шаклланмаганлиги шулар жумласидандир.

Маҳаллий бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини бошқариш, бюджет маблағларини шакллантиришга боғлиқ муаммолар ҳамда шакллантириш жараёни билан боғлиқ қонунчилик базасини такомиллаштириш ва молиявий хавфсизлик масалалари яхшилашга имкон берувчи механизмни илмий жиҳатдан ўрганилан.

Муаллифлар Зайналов Ж.Р., Хусанов Б.Ш лар томонидан маҳаллий бюджет даромад ва харажатларидан самарали фойдаланиш ва маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини бошқариш билан боғлиқ муаммолар амалий ва назарий жиҳатдан ўрганилган [1].

Муаллиф Б.Турабов , “.....бюджет интизомини мустаҳкамлаш, улардан фойдаланиш самарадорлиги ва натижадорлигини ошириш масалаларини” [2] тадқиқ этган.

Исмоилова.Я.С. маҳаллий бюджетлар маблағларидан самарали фойдаланишнинг энг истиқболли йўналиши бўлган натижавийликка йўналтирилган бюджетлаштириш ва бюджетлаштиришнинг дастурий-мақсадли методи ҳақида ёритилган [3]. Мейлиев О.Р. томонидан маҳаллий бюджетлар даромадлари барқарорлигини таъминлашда ер солиғи тушумларини ошириш йўллари илмий жиҳатдан тадқиқ этилган [4].

Мамлакатимизда бюджет тизимида амалга оширилган ва бугунги кунда изчил давом этаётган бюджет даромадларини шакллантириш ва такомиллаштиришга қаратилган иқтисодий ислоҳотлар жараёнида бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигига катта эътибор қаратиб келинмоқда. Бугунги кунда бюджетдан молиялаштиришнинг муҳим таркибий қисмини маҳаллий бюджетлар ташкил этади. Амалдаги ҳолатни таҳлил қиладиган бўлсак, маҳаллий бюджетлар тизими маҳаллий талаб-еҳтиёжларни тўлароқ қондиришни ҳамда давлатнинг марказлашган тартибда амалга оширадиган тадбирларини бажарилиши билан чамбарчас боғланган ҳолда ижро этишга имкон яратиб беради. Маҳаллий ҳокимият органларига маҳаллий бюджет даромадларини кўпайиши ва ресурсларни тежамкорлик билан сарфланиши вазифаси юклатилади.

1-жадвал

Қорақалпоғистон Республикаси бюджети, вилоятлар ва Тошкент шаҳар маҳаллий бюджетлари даромадлари, харажатларининг параметрлари, фоизда [5]

Т/р	Ҳудудлар номи		2021 й	2022 й	2023 й
1.	Қорақалпоғистон Республикаси	Даромад	5,4	5,4	5
		Харажат	7,2	6,8	6,7
2.	Андижон вилоят	Даромад	7,9	7,1	6,9
		Харажат	8	8,2	8,3
3.	Бухоро вилоят	Даромад	6,5	6,7	6,9
		Харажат	5,9	5,8	5,6
4.	Жиззах вилоят	Даромад	4,1	4	4
		Харажат	4,2	4,5	4,4
5.	Қашқадарё вилоят	Даромад	8,6	8,1	8,3
		Харажат	10,3	9,8	10,5
6.	Навоий вилоят	Даромад	5,2	5,1	5,5
		Харажат	3,9	3,8	3,8
7.	Наманган вилоят	Даромад	6,6	6,7	6,8
		Харажат	8,1	8	8,4
8	Самарқанд вилоят	Даромад	9	9,1	9
		Харажат	9,3	8,7	9,1
9.	Сурхондарё вилоят	Даромад	5,9	5,7	5,5
		Харажат	7,5	7,8	7,9
10.	Сирдарё вилоят	Даромад	2,5	2,6	2,6
		Харажат	3,2	3,1	3,1
11.	Тошкент вилоят	Даромад	10,1	10,2	10,7
		Харажат	7,5	7,8	7,4
12.	Фарғона вилоят	Даромад	9,8	10	9,9
		Харажат	9,6	9,8	9,6
13.	Хоразм вилоят	Даромад	4,9	5,2	4,9
		Харажат	5,2	5,4	5,3
14.	Тошкент шаҳри	Даромад	13,5	14	14
		Харажат	10,1	10,5	9,8
	Жами		100	100	100

Тахлил натижаларидан шуни кўриш мумкинки, маҳаллий бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлиги бюджетдан сарфланадиган харажатарнинг миқдори ошиб борганлиги изоҳланадиган бўлса, нисбатан Қашқадарё вилояти, Фарғона вилояти ва Тошкент шаҳри қолган маҳаллий бюджет харажатларига қараганда кўпроқни ташкил этган бўлиб, тегишлича 2023 йил прогнози бўйига 10.5 фоиз, 9.6 фоиз, 9.8 фоизни ташкил этган. Давлат бюджетида маҳаллий бюджетларни харажатлари энг паст кўрсаткични 3,8 фоизни Навоий вилоятига тўғри келган бўлиб бунинг сабаби ушбу вилоятнинг харажатларини маҳаллий бюджет даромадлари билан қоплаш имкониятига эга бўлган маҳаллий худуд сифатида кўриш мумкин.

Махалий бюджет маблағларидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш йўналишлари сифатида қуйидаги таклиф ва тавсияларни амалиётга жорий этиш мақсадга мувофиқдир:

-мавжуд ҳолатлар бюджет тизимини ислоҳ қилиш соҳасида маҳаллий давлат ҳокимият органларининг ваколатларини кенгайтириш, маҳаллий бюджетининг даромад базаларини мустаҳкамлаш бўйича ташкилий ҳукукий асосларини такомиллаштириш ва амалиётга жорий этишни тақозо этади.

-маҳаллий бюджетининг режадан ошириб бажарилган даромадларии тўлик ҳажмда уларнинг ихтиёрида қолдирилиши лозимлиги этироф этилди;

-давлат активларини сотишдан ва давлат мулкини ижарага беришдан олинадиган тушумларнинг 25 фоизи эмас балки 10 % республика ҳамда вилоят бюджетларига

ўтказилиши, колган 15 % эса туманда экспорт маҳсулотларипи ишлаб чиқарувчи корхоналарни моддий техник базасини яхшилашга, янги иш ўринларини яратишга рағбатлантиришга жалб этиш;

-жисмоний шахсларнинг мол-мулкига солинадиган солиқ кўчмас мулкнинг қонун ҳужжатларига мувофиқ белгиланадиган кадастр кийматидан келиб чиққан ҳолда ҳисоблаш тартиби жорий этилди. Бу эса мазкур даромад тури бўйича маҳаллий бюджет тушумларини кўпайтириш имконини яратади;

-маҳаллий ҳокимияти органларини маҳаллий солиқ ва йиғимлар бўйича солиқ ставкаларини туман хусусиятидан келиб чиқиб, белгиланган микдорлар доирасидан ошириш ёки кўпайтириш бўйича ваколатлари етарли эмаслиги. Белгиланган меъёрлар доирасида бюджет ташкилотлари ва штат бирликларини мақбуллаштириш ҳисобига бўшаган маблағларни белгиланган тартибда туман бюджетининг захира жамғармаларини кўпайтиришга йўналтирилиши ҳамда ўрнатилган тартибда фойдаланилиши белгилан бўлсада бу борада олиб борилган ишлар қониқарсиз.

-молия ва давлат солиқ хизмати органлари маҳаллий давлат ҳокимиятлари томонидан бюджетга қўшимча солиқлар тушириш борасида резервларни аниқлаш бўйича имкониятларнинг тўлиқ ишга солинмаганлиги. Маҳаллий бюджетнинг қўшимча маблағлари ҳисобидан туманнинг ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш дастурларини, жумладан, устувор инвестицион лойиҳалар асосида, аҳолини турмуш шароитини яхшилашга эришиш мумкин.

Маҳаллий давлат ҳокимият органларини бюджет соҳасидаги ваколатлари янада кенгайтириш зарур:

-харажатларнинг етишмаётган суммасини алоҳида туман бюджетини режалаштиришда шаклланадиган ортиқча даромадларни қайта тақсимлаш ҳисобидан қоплаш;

-юридик шахслардан олинадиган фойда солиғининг (Ўзбекистон Республикасида доимий муассаса орқали фаолият торитаётган Ўзбекистон Республикаси норезиденти томонидан тўланадигани, шунингдек, норезидентнинг даромадларидан тўлов манбаида ушлаб қолинадигани бундан мустасно) бир қисмини туманда қолаётган даромадлар доирасида йўналтириш;

-даромадлар прогнозининг ошириб бажарилган маблағлардан бир қисминп туманни ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш дастурларини амалга ошириш учун тегишли туман ва шаҳарлар бюджетларига ўтказиш бўйича ваколатларни янада кучайтириш лозим.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1.Zaynalov J.R., Xusanov B.Sh., Aliyeva S.S., Latipova Sh.M. Davlat byudjeti. O‘quv qo‘llanma. – Toshkent: Iqtisod-Moliya, 2021. 316 bet.

2.Турабов , Б. (2022). Бюджет маблағларидан молиялаштирилаётган муассасаларда бюджет ресурсларидан фойдаланиш самарадорлиги ва натижадорлигини ошириш орқали бюджет интизомини мустаҳкамлаш йўллари. *Economics and Innovative Technologies*, *10*(4), 25–34. https://doi.org/10.55439/EIT/vol10_iss4/a4

3.Исмоилова.Я.С. (2022 VOLUME 3 | ISSUE 2). Маҳаллий бюджетлар маблағларидан самарали фойдаланишни таъминлашнинг замонавий йўналиши. *SCIENTIFIC PROGRESS* (pp. 654-650).

4.*Мейлиев О.Р.* (2022. December). Маҳаллий бюджетлар даромадлари барқарорлигини таъминлашда ер солиғи тушумларини ошириш йўллари. *International Finance & Accounting.* (interfinance.tfi.uz)

5.https://openbudget.uz/parameters -ma’lumotlari asosida tuzildi.

IQTISODIYOTDA TEXNOLOGIYALARNING O'RNI VA ULARNING FOYDASI

Temirov Sh.Sh., *talaba,*
Zarmed Universiteti, O'zbekiston
Tolibova T.E., *assistant*
Zarmed Universiteti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada iqtisodiyotda texnologiyalarning o'rni va ularning qanchalik mamlakat va mamlakatlar iqtisodiyotiga ta'siri haqida ko'rsatilgan. Mahsulot ishlab chiqarish osonlashishi va u iste'molgacha sifatli yetib kelishini ta'minlaydi. Texnologiyalar iqtisodiyotda qo'llaninishi barcha uchun manfaatli.*

Kalit so'zlar: *Texnologik rivojlanish, Iqtisodiy o'sish, Raqamli iqtisodiyot, Avtomatlashtirish, Ishlab chiqarish samaradorligi, Blokcheyn texnalogiyalari, Innovatsiyalar.*

Аннотация: *В данной статье показана роль технологий в экономике и их влияние на страны и экономику страны. Это облегчает производство продукта и гарантирует, что он попадет к потребителю в хорошем качестве. Использование технологий в экономике выгодно всем.*

Ключевые слова: *Технологическое развитие, Экономический рост, Цифровая экономика, Автоматизация, Эффективность производства, Блокчейн-технологии, Инновации.*

Abstact*: This article shows about the role of technalogies in the economy and how much they affect the economy of countries and countries. The product is made easier to produce and ensures that it reaches quality up to consumption. It is beneficial for all that technalogies are used in economics.*

Key words: *Technological development, Economic growth, Digital economy, Automation, Production efficiency, Blockchain technologies, Innovations.*

Texnologiyalar yuqori darajadagi sanoat va yuqori texnologik xizmatlarni o'z ichiga oladi. Ba'zilar raqamli iqtisodiyot nega kerak va nima beradi deb o'ylashi mumkin. Raqamli iqtisodiyot deganda, faqatgina Blokcheyn texnalogiyasini va ulardan xalqaro moliya bozorida foydalanish masalalarini yoki kriptovolyutalarni tushunish kerak emas. Blokcheyn texnalogiyasi, kriptovolyutalar ham raqamli iqtisodiyotning bir bo'lagi. Agar bizlar raqamli iqtisodiyotga o'tsak va barcha tizimlar avtomatlashtirilsa yashirin iqtisodiyotga barham berish vositasi sifatida ham qarash mumkin. [2: 3]

Mahsulot va boshqa ishlab chiqarish vositalari raqamli texnologiyalarga o'tilsa mahsulotlar ham sifatli va tan narxi pastroq bulishga erishiladi. Agar bizlar texnologiyalardan samarali foydalansak innovatsiyalar va yangi bozorlarga yo'l ochiladi. Innovatsiyalar bozorlarni o'zgartirib, iqtisodiy rivojlanishga kuchli turtki beradi. Investorlarni jalb qilib davlatni iqtisodiyotini yanada ilg'or texnologiyalar bilan rivojlantirishga erishiladi. [3: 684]

Hozirgi kunda raqamli texnologiyalarga bo'lgan talab ortmoqda shu sababli raqamli, zamonaviy texnologiyalarni ishlab chiqish va ularni iqtisodiyotga ishlatish va davlat iqtisodiyotini jadal sur'atlarda «Xalqaro xamkorlik»ga qushish kerak.

Texnologiyalar iqtisodiyotning rivojlanishida muhim rol o'ynaydi. Ular samaradorlikni oshirish, yangi bozorlar yaratish va innovatsiyalarni rivojlantirishga yordam beradi. Biroq, bu jarayon ayrim salbiy oqibatlarga ham ega bo'lishi mumkin. [4]

Salbiy tomonlari shundaki, ish o'rinlarini kamayishi, kibertahdidlar va xavfsizlik muommolari, monopoliyalarning kuchayishi va ijtimoiy tafovutni kuchaytiradi.

Ijobiy tomomlari ham bor ular, ishlab chiqarish samaradorligini oshiradi, yangi ish o'rinlari yaratadi, xarajatlarni kamaytiradi, global iqtisodiy integratsiyani tezlashtiradi va moliyaviy texnologiyalar rivojlanadi. Texnologiyalar iqtisodiyotni rivojlantirishga katta turtki berayotgan bo'lsa-da, ular ijtimoiy va iqtisodiy muommolarni ham keltirib chiqarishi mumkin. Shu sababli, davlat va biznes sohalarida raqamli transformatsiyani muvozanatli va ijtimoiy ma'suliyatli tarzda amalga oshirishi kerak. [5]

Jahon Bankining «Raqamli divedendlar» nomli tatqiqot xulosalari mamlakatlar iqtisodiyotini rivojlantirishda raqamli iqtisodiyotning naqadar dolzarb va muhim masala ekanligini ko'rsatadi. Xususan internet tezligining 10% o'sishi mamlakat YaIm o'sishiga olib keladi. Rivojlangan davlatlarda bu ko'rsatkich 1.21% tashkil etsa, rivojlanayotgan mamlakatlarda 1.38% ga teng. Demak internet tezligini oshadigan bo'lsa, YaIm hajmi 13-14% ortirishga erishish

mumkin. Bu faqat internet tezligini ortirish orqali YaIm xajmini oshadigan bo'lsa boshqa ishlab chiqarish sohalarida ham qo'lanilsa iqtisodiyot sezilarli darajada o'sishiga ishonaman. [1]

Texnologiyalar iqtisodiyot uchun katta foyda keltiradi. O'zbekiston texnalogiyalarnini xozirgi zamon texnalogiyalariga yangilash va kadrlarni tayyorlash zamonaviy texnalogiyalarga uqitish kerak. Texnologiyalarni to'g'ri boshqarish muhimdir. Texnologik tafovutni kamaytirish va ekologik jihatni ham hisobga olish kerak. Qullanilayotgan texnologiylar ekalogiyaga zarar yetkazmasligi lozim.

Texnologiyalar faqatgina iqtisodiyotda emas balki qurilish sohalari va qishloq hujaliklarida ham ishlatilsa har tomonlama rivojlanish buadi.

Hozirda raqobat juda kuchli texnalogiyalarni qullash jarayonida kupgina omillarni hisobga olgan holda xaf-xatarni oldini olishga xarakat qilib, muommoni optimal darajada xal etish buyicha qaror qabul qilishga tug'ri kelishi keragligini kurishimiz mumkin.

Texnologiyalar natijasida iqtisodiy jihatdan utgan yilga nisbatan ancha usish bulgan.Texnologiyalarni qulash ya'ni bir sxema yaratish kerak. Shu sxema orqali texnalogiyalarni qulab iqtisodiyotni yanada yaxshiroq qilish kerak.

Sanoat, qishloq xo'jaligi, qurilish, xizmatlar kabi xalq xujaligining barcha tarmoqlarida ishlab chiqarilgan maxsulotning tannarxi tarkibida transport xarajatlari sezilarli salmoqga ega. Bu xarajatlarni tovar va xizmatlar sifatiga salbiy ta'sir etmasdan qisqartirish xar bir korxona oldiga quyilgan vazifalardan biridir.

Xulosa qilib aytganda texnologiyalarni rivojlantirish orqali narx-navoni ham arzon qilib sanoat qurilish sohalarida ishlab chiqarish jarayonini ham ortiqcha elektr-energiyasiz mahsulot ishlab chiqariladi. Korxona uzini harajatlariga qarab narxni ham uzgartiradi. Agar shu korxonalar zamonaviy texnalogiyalardan foydalansa tovar va mahsulotlarni tannarxi arzonroq va sifatli bulishga erishiladi.

Taklif va tavsiya

Hozirgi kunda iqtisodiyot sezilarli darajada usmoqda. Agar texnologiya va raqamli tizimlarni ishga tushirsak yanada iqtisod rivojlanishiga ishonaman. Kuplab Davlatlar bilan shartnoma tuzib u yerdagi texnologiyalarni urganib shu texnologiyalarni uzimizda ham qullashimiz kerak. Talim tizimlarini modernizatsiya qilish- IT mutaxassislar tayyorlash, sun'iy intellekt va ma'lumotlar tahlili kurslarini kengaytirishimiz kerak. Hozirda texnalogiyalari bilan yetakchi o'rinda Yaponiya davlati turibdi. Biz Yaponiya davlati texnalogiyalarini borib o'qib-o'rganib uzimizda qullasak ya'ni ishlab chiqarish korxona va firmalarni uzimizda tashkil qilib ishlab chiqarish sohalarini rivojlantirsak ishchi o'rinlari ham kengayadi ishsizlar sonini bir xonali songa ya'ni 11% dan 9% tushirish imkoniyati buladi deb hisoblaymiz.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. "Raqamli O'zbekiston – 2030" strategiyasi va "Elektron hukumat" tizimini rivojlantirish dasturi.
2. Gulyamov. S. S, Ayupov. R. H, Abdullayev. O. M, Baltabayev. G. R. Raqamli iqtisodiyotda blokcheyn texnalogiyalari. O'quv qo'llanmasi. Toshkent.: "Iqtisod-Moliya", 2019 y.
3. Mulaydinov. F, & Nishonqulov. S, (2021). Raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishda axborot texnologiyalarining o'rni-The role of information technologies in the development of the digital economy.
4. Muxammedov. M. M, Zaynalov. J. R, Normurodov. U. N, Ayubov. I. I, Xaliqov. Y. M. Iqtisodiyot nazariyasi. Darslik-Samarqand.: "FAN BULOG'I" nashiryoti, SamISI, -2022 y.
5. Google Vikipediya **(** Iqtisodiy o'sish).

XALQARO MOLIYAVIY INSTITUTLAR VA ULARNING IQTISODIY TARAQQIYOTDAGI ROLI

Kurbanova S.B., *o'qituvchis*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Ahmatova M.A., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya*: Mazkur maqolada mintaqaviy va butun dunyo miqyosida faoliyat yuritayotgan moliyaviy tashkilotlarning asosiy maqsadlari, vazifalari, faoliyat yo'nalishlari va iqtisodiy taraqqiyotdagi roli yoritilgan. Mintaqaviy va global moliyaviy institutlar o'rtasidagi integratsiyaning afzalliklari va yuzaga kelayotgan muammolarga ilmiy yondashuv asosida fikr yuritilgan.*

Kalit so'zlar: *Moliyaviy tashkilotlar, Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg'armasi, Osiyo taraqqiyot banki, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki, Iqtisodiy taraqqiyot, Global iqtisodiy barqarorlik, Kredit siyosati, Moliyaviy islohotlar, Texnik yordam dasturlari.*

Annotation: *This article highlights the main goals, functions, areas of activity, and the role in economic development of financial institutions operating both regionally and globally. The advantages of integration between regional and global financial institutions, as well as the emerging challenges, are discussed based on a scientific approach.*

Keywords: *Financial institutions, World Bank, International Monetary Fund, Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development, Economic development, Global economic stability, Credit policy, Financial reforms, Technical assistance programs.*

Аннотация: *В данной статье освещаются основные цели, задачи, направления деятельности и роль финансовых организаций, действующих на региональном и глобальном уровнях, в экономическом развитии. На основе научного подхода рассматриваются преимущества интеграции между региональными и глобальными финансовыми институтами, а также возникающие при этом проблемы.*

Ключевые слова: *Финансовые организации, Всемирный банк, Международный валютный фонд, Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Экономическое развитие, Глобальная экономическая стабильность, Кредитная политика, Финансовые реформы, Программы технической помощи.*

Globalizatsiya jarayonining jadallashuvi, xalqaro savdo-sotiq hajmining ortishi va moliyaviy bozorlarning tobora bir-biriga bog'lanib borishi bugungi kunda mintaqaviy hamda dunyo miqyosidagi moliyaviy tashkilotlarning ahamiyatini yanada oshirmoqda. Jahon miqyosida yuzaga kelayotgan iqtisodiy, moliyaviy va ijtimoiy muammolarni hal etishda xalqaro moliyaviy institutlarning faoliyati asosiy omillardan biri sifatida maydonga chiqmoqda. Ushbu tashkilotlar nafaqat davlatlar o'rtasida moliyaviy barqarorlikni ta'minlash, balki kambag'allikni kamaytirish, iqtisodiy islohotlarni qo'llab-quvvatlash, infrastrukturaviy rivojlanish va investitsiyalarni jalb qilish kabi dolzarb masalalarda ham faol ishtirok etmoqda.

Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg'armasi, Osiyo taraqqiyot banki, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki, Islom taraqqiyot banki kabi yirik moliyaviy institutlar o'zining uzoq yillik tajribasi, moliyaviy imkoniyatlari va texnik ko'magi orqali ko'plab rivojlanayotgan va o'tish davridagi iqtisodiyotga ega bo'lgan mamlakatlarga ko'mak berib kelmoqda. Ular davlatlar o'rtasidagi moliyaviy aloqalarni mustahkamlash, iqtisodiyotni diversifikatsiya qilish, moliyaviy bozorlarni barqarorlashtirish, fiskal siyosatni takomillashtirish, shuningdek, ijtimoiy barqarorlikni ta'minlash borasida muhim rol o'ynamoqda. Bundan tashqari, mintaqaviy moliyaviy institutlar ham o'ziga xos vazifalarni bajaradi. Ular geografik jihatdan yaqin bo'lgan davlatlar o'rtasida iqtisodiy integratsiyani chuqurlashtirish, hududiy loyihalarni moliyalashtirish, texnik yordam ko'rsatish, o'zaro tajriba almashinuvi va regional taraqqiyotga zamin yaratish bilan shug'ullanadi. Ushbu tashkilotlarning faoliyati mintaqaviy iqtisodiy barqarorlikni ta'minlash, makroiqtisodiy muvozanatni ushlab turish va muammolarga tezkor yechimlar topish imkonini beradi.

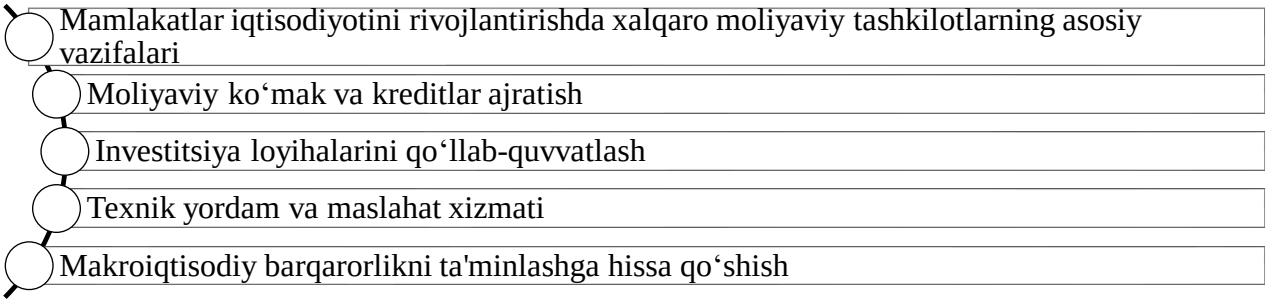
O'zbekiston Respublikasi ham xalqaro moliyaviy tashkilotlar bilan faol hamkorlik qilayotgan davlatlardan biridir. Mustaqillik yillarida mamlakatimiz ushbu institutlar bilan o'zaro manfaatli aloqalarni yo'lga qo'yib, bir qator yirik infratuzilma loyihalarini amalga oshirdi. So'nggi yillarda olib borilayotgan islohotlar jarayonida xalqaro moliyaviy institutlarning texnik va moliyaviy yordami yanada muhim ahamiyat kasb etmoqda. Ular orqali amalga oshirilayotgan

loyiha va dasturlar nafaqat iqtisodiy o‘sishni jadallashtirish, balki zamonaviy boshqaruv tamoyillarini joriy etish, institutsional rivojlanishni ta’minlash va xalq farovonligini oshirishga ham xizmat qilmoqda.

Xalqaro va mintaqaviy moliyaviy tashkilotlar global iqtisodiyotda muhim o‘rin egallab, rivojlanayotgan davlatlar uchun barqarorlik va taraqqiyot omiliga aylanmoqda. Tadqiqot jarayonida quyidagi asosiy jihatlar tahlil qilindi:

Mintaqaviy va butun dunyo miqyosidagi moliyaviy tashkilotlar global iqtisodiy tizimda muhim o‘rin egallab, rivojlanayotgan davlatlar uchun moliyaviy va iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Ushbu tashkilotlar, xususan, Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg‘armasi (XVJ), Osiyo taraqqiyot banki (OTB), Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki (YTTB) va Islom taraqqiyot banki kabi moliyaviy institutlar, o‘z faoliyatlarini iqtisodiy islohotlar, ijtimoiy barqarorlik va rivojlanishning barqaror modellari asosida olib boradi.

Ushbu tashkilotlarning asosiy maqsadi iqtisodiy barqarorlikni ta’minlash, rivojlanayotgan davlatlarda kambag‘allikni kamaytirish, ijtimoiy va iqtisodiy infratuzilmani rivojlantirish hamda moliyaviy muvozanatni qo‘llab-quvvatlashdan iborat. Masalan, Jahon banki va XVJ mamlakatlarga moliyaviy yordamni ko‘rsatish orqali ularning mustaqil iqtisodiy salohiyatini oshirishga intiladi. Shuningdek, bu tashkilotlar texnik yordam va maslahatlar bilan ta’minlaydi, iqtisodiy islohotlarni amalga oshirishda davlatlarga qo‘llab-quvvatlashni ta’minlaydi.



1-chizma. Xalqaro moliyaviy tashkilotlarning vazifalari.

Xalqaro moliyaviy tashkilotlarning mamlakat iqtisodiyotiga ta’siri quyidagi sohalarda sezilarli:

Moliyaviy resurslarni jalb qilish imkoniyatini oshirish: Xalqaro moliyaviy tashkilotlar, masalan, Jahon Banki va Xalqaro valyuta jamg'armasi (IMF), rivojlanayotgan mamlakatlarga kreditlar, grantlar va boshqa moliyaviy resurslar taqdim etadi. Bu, o'z navbatida, iqtisodiy o'sish uchun zarur bo'lgan investitsiyalarni jalb qilish imkonini yaratadi.

Infratuzilma va ijtimoiy sohalarga investitsiyalar kiritish: Xalqaro moliyaviy tashkilotlar, ayniqsa infratuzilma (yo'llar, ko'priklar, elektr energiyasi tarmog'ini rivojlantirish) va ijtimoiy sohalarga (ta'lim, sog'liqni saqlash, ijtimoiy himoya tizimlari) investitsiyalarni rag'batlantiradi. Bu sohalarga qo'yilgan investitsiyalar mamlakatlarning iqtisodiy barqarorligini oshiradi va aholining hayot darajasini yaxshilashga yordam beradi.

Iqtisodiy islohotlarni jadallashtirish: Xalqaro moliyaviy tashkilotlar ko'pincha o'z yordami evaziga iqtisodiy islohotlarni amalga oshirishga shartlar qo'yadi. Bu islohotlar soliq siyosati, valyuta siyosati, bandlikni ta'minlash va boshqalar sohalarda bo'lishi mumkin. Islohotlar mamlakatning iqtisodiy raqobatbardoshligini oshiradi va global bozorlarga integratsiyasini osonlashtiradi.

Xalqaro tajriba va bilimlar transferi: Xalqaro moliyaviy tashkilotlar tajriba va bilimlar transferi orqali mamlakatlarga zamonaviy moliyaviy menejment, iqtisodiy siyosat, va boshqaruv tizimlarini joriy etishda yordam beradi. Bu, o'z navbatida, davlat boshqaruvi va iqtisodiy siyosatni samarali ravishda boshqarishga imkon yaratadi.

O‘zbekiston Respublikasi Jahon banki, XVJ, OTB va boshqa xalqaro moliyaviy institutlar bilan samarali hamkorlikni yo‘lga qo‘ygani va amalga oshirgan loyihalari mamlakatning iqtisodiy rivojlanishiga sezilarli hissa qo‘shgan. Jumladan, qishloq xo‘jaligi, sog‘liqni saqlash, transport va energiya sohalarida amalga oshirilayotgan yirik loyihalar O‘zbekistonning xalqaro hamkorlikdagi muvaffaqiyatini ko‘rsatadi.

Shuni ta’kidlash lozimki, mintaqaviy va global moliyaviy tashkilotlar o‘rtasidagi integratsiya va resurs taqsimoti tizimli ravishda samarali amalga oshirilsa-da, ba’zi holatlarda byurokratik to‘siqlar va moliyaviy resurslarning noto‘g‘ri taqsimlanishi muammolarni keltirib chiqaradi. Bu esa rivojlanayotgan davlatlarda qarz yukini oshirib, ijtimoiy va iqtisodiy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

O‘zbekiston va XMTlar Hamkorligi (2020–2024)

Yil	Loyihalar soni	Ajratilgan mablag‘ (mlrd. $)	Asosiy tashkilotlar
2020	45	1.2	Jahon banki, OTB, XVJ
2021	52	1.4	Jahon banki, OTB, YTTB
2022	60	1.7	Jahon banki, XVJ, ITB
2023	68	2.0	Jahon banki, OTB, YTTB, ITB

Muallif tomonidan bajarilgan.

Ma'lum hududga yo‘naltirilganlik: Mintaqaviy moliyaviy tashkilotlar, masalan, Osiyo Taraqqiyot Banki (OTB) va Yevropa Tiklanish va Taraqqiy etish Banki (YTTB), o‘z faoliyatlarini ma'lum bir mintaqa bilan cheklashadi. Ularning asosiy vazifasi, o‘sha mintaqaning ijtimoiy va iqtisodiy rivojlanishiga yordam berishdir. Global moliyaviy tashkilotlar, masalan, Jahon Banki (WB) va Xalqaro Valyuta Jamg‘armasi (XVJ), esa butun dunyo bo‘ylab barcha rivojlanayotgan va taraqqiy etgan mamlakatlarni qamrab oladi. Faoliyat yo‘nalishlari: Mintaqaviy tashkilotlar, asosan, o‘z mintaqasidagi iqtisodiy loyihalar, infratuzilma, ta’lim va energiya sohalarida faoliyat yuritadi. Boshqa tomondan, global tashkilotlar kengroq siyosiy va moliyaviy islohotlarni amalga oshirishga qaratilgan, umumiy iqtisodiy yordam ko‘rsatadi. Qarorlar va siyosat: Mintaqaviy moliyaviy tashkilotlar o‘z siyosat va qarorlarini mintaqaviy ijtimoiy va iqtisodiy sharoitlarga moslashtiradi. Global tashkilotlar esa, o‘z qarorlarini keng miqyosda, barcha mamlakatlarga ta’sir qiladigan tarzda qabul qiladi. Hamkorlik va yordam: Mintaqaviy tashkilotlar asosan o‘z mintaqalaridagi davlatlar bilan hamkorlik qiladi va ular uchun maxsus loyihalar tashkil etadi. Global moliyaviy tashkilotlar esa, dunyo miqyosidagi islohotlar va moliyaviy yordamni taqdim etadi, rivojlanayotgan davlatlarga hamkorlikda ishlaydi.

Mintaqaviy va global moliyaviy tashkilotlar o‘rtasidagi farqlar, ularning strategik yo‘nalishlari, maqsadlari va faoliyatini aniqlaydi. Mintaqaviy tashkilotlar asosan o‘z mintaqalaridagi iqtisodiy va ijtimoiy rivojlanishning maxsus ehtiyojlarini qondirishga qaratilgan bo‘lsa, global tashkilotlar keng miqyosda, dunyo bo‘yicha islohotlar va moliyaviy yordamni taqdim etadi. Ushbu tashkilotlarning har biri o‘ziga xos funksiyalari orqali global iqtisodiy barqarorlikni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Xususan, Jahon banki, Xalqaro valyuta jamg‘armasi, Osiyo taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliyaviy institutlar, rivojlanayotgan davlatlarning barqaror iqtisodiy o‘sishiga ko‘maklashib, ularning iqtisodiy salohiyatini oshirishga xizmat qiladi. Biroq, bu tashkilotlarning resurslar va yordamni taqsimlashdagi farqlari, ba’zi hollarda, global va mintaqaviy darajadagi iqtisodiy tengsizliklarga olib kelishi mumkin.

Shunday qilib, mintaqaviy va global moliyaviy tashkilotlar o‘rtasidagi hamkorlik va integratsiya, bir tomondan, global iqtisodiy muammolarni hal qilishda samarali bo‘lsa, boshqa tomondan, har bir tashkilotning faoliyat yo‘nalishlari va maqsadlariga mos keladigan yondashuvlarni ishlab chiqish zaruriyatini tug‘diradi. Mintaqaviy tashkilotlarning mintaqa bo‘yicha ijtimoiy va iqtisodiy rivojlanishdagi rolini kuchaytirish, global tashkilotlarning esa butun dunyo bo‘ylab barqaror rivojlanishni qo‘llab-quvvatlashi zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 7 iyuldagi PQ-4757-sonli "Moliyaviy barqarorlikni ta'minlash va rivojlanayotgan mamlakatlar bilan hamkorlikni mustahkamlash" to‘g‘risidagi qarori.
2. Mirzaev, S. (2020). "Mintaqaviy va global moliyaviy tashkilotlar: Jahon iqtisodiyotida roli va o‘rni." Iqtisodiyot va moliya, 7(12), 112-118.
3. Xo‘jaeva, F. (2019). "Osiyo taraqqiyot banki va uning rivojlanayotgan davlatlarga ko‘rsatayotgan moliyaviy yordam siyosati." O‘zbekiston iqtisodiyoti va moliyaviy tahlil, 3(2), 45-52.
4. Abdurahmanov, J. (2021). "Global moliyaviy institutlar va ularning iqtisodiy rivojlanishga ta’siri." Iqtisodiy tadqiqotlar, 9(5), 230-235.
5. Usmanov, M. (2022). "Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki: Mintaqaviy moliyaviy hamkorlikning istiqbollari." Mintaqaviy rivojlanish va moliya, 6(8), 88-92.
6. Juraqul o'g’li, Boyev Bekzod, and Oltiyeva Salomat Kodirovna. “Moliyaviy globallashuv jarayonida xalqaro moliyaviy bozorning biznes tendensiyalari”. *Oriental Journal of Academic and Multidisciplinary Research* 2.1 (2024): 31-37.

KORXONALARDA MOLIYAVIY INQIROZGA QARSHI STRATEGIYALARNI RIVOJLANTIRISH MASALALARI

Kurbanova S.B., *o`qituvchi*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, Ozbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada korxonalarda yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan moliyaviy inqiroz holatlari va ularga qarshi samarali strategiyalarni ishlab chiqish masalalari tahlil qilinadi. Moliyaviy barqarorlikni ta’minlash, risklarni kamaytirish, xarajatlarni optimallashtirish va aktivlarni samarali boshqarish kabi omillar asosida strategik yondashuvlar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliyaviy inqiroz, korxona strategiyasi, inqirozga qarshi boshqaruv, risklarni boshqarish, moliyaviy barqarorlik, xarajatlarni optimallashtirish, aktivlarni boshqarish.*

Annotation: *This article analyzes potential financial crisis situations that may arise in enterprises and the development of effective strategies to counter them. Strategic approaches are developed based on factors such as ensuring financial stability, reducing risks, optimizing costs, and effectively managing assets.*

Keywords: *financial crisis, enterprise strategy, anti-crisis management, risk management, financial stability, cost optimization, asset management.*

Аннотация: *В данной статье анализируются возможные финансовые кризисные ситуации на предприятиях и разработка эффективных стратегий для их преодоления. Стратегические подходы разработаны на основе таких факторов, как обеспечение финансовой стабильности, снижение рисков, оптимизация затрат и эффективное управление активами.*

Ключевые слова: *финансовый кризис, стратегия предприятия, антикризисное управление, управление рисками, финансовая стабильность, оптимизация расходов, управление активами.*

Global iqtisodiy o‘zgarishlar, bozordagi beqarorlik, inflyatsiya va boshqa omillar korxonalar faoliyatiga bevosita ta’sir ko‘rsatmoqda. Ayniqsa, moliyaviy inqirozlar davrida ko‘plab korxonalar likvidlik muammolari, qarz yukining ortishi va investitsiyalar hajmining kamayishi kabi muammolarga duch keladi. Shu bois, moliyaviy inqirozga qarshi samarali strategiyalarni ishlab chiqish va joriy etish bugungi kunda nihoyatda dolzarb hisoblanadi. Bu strategiyalar korxonaning barqaror rivojlanishini ta’minlab, iqtisodiy xavflarni kamaytirishga xizmat qiladi. Moliyaviy inqiroz bu moliyaviy tizimning izdan chiqishi, to‘lovga qobiliyatsizlikning kengayishi, aktivlar qiymatining keskin pasayishi va bank tizimi faoliyatining izdan chiqishi kabi holatlar bilan tavsiflanadi. Korxonalar uchun bu, birinchi navbatda, tashqi moliyalashtirish imkoniyatlarining qisqarishi, ichki pul oqimining kamayishi, kreditlar stavkasining oshishi va xarajatlarning ortishi bilan namoyon bo‘ladi. Natijada korxonalar o‘z investitsion va operatsion faoliyatini cheklashga majbur bo‘ladi, bu esa ularning uzoq muddatli rivojlanishiga salbiy ta’sir qiladi.

Ushbu maqolaning asosiy maqsadi korxonalarda moliyaviy inqirozga qarshi samarali strategiyalarni aniqlash, tahlil qilish va ularni amaliyotga tatbiq etish bo'yicha tavsiylar ishlab chiqishdan iborat.

Maqolaning asosiy vazifalari quyidagilardan iborat:

- Moliyaviy inqirozning sabablari va shakllarini o‘rganish;
- Moliyaviy inqiroz sharoitida korxona faoliyatining asosiy yo‘nalishlarini tahlil qilish;
- Inqirozga qarshi strategik yondashuvlar va moliyaviy boshqaruv usullarini ko‘rib chiqish;
- Amaliy tajribalarni o‘rganib, takliflar ishlab chiqish.

Korxonalar faoliyatida moliyaviy inqirozni yuzaga keltiruvchi omillar mavjud. Ular quyidagilardan iborat:

Ichki omillar (korxona ichidagi sabablar):

- Moliyaviy boshqaruvdagi xatoliklar: noto‘g‘ri investitsion qarorlar, xarajatlarni nazorat qila olmaslik.
- Likvidlik tanqisligi: qisqa muddatli majburiyatlarni qoplash uchun yetarli pul mablag‘larining yo‘qligi.
- Noto‘g‘ri strategik qarorlar: yangi mahsulotga noto‘g‘ri investitsiya, nomaqbul marketing strategiyasi.
- Korruptsiya va ichki nazoratning sustligi**.**

Tashqi omillar (tashqi muhitdagi o‘zgarishlar):

- Bozor muhitidagi o‘zgarishlar: talabning pasayishi, raqobatchilarning kuchayishi, texnologik yangiliklar.
- Makroiqtisodiy omillar: inflyatsiya, foiz stavkalarining o‘zgarishi, valyuta kursining beqarorligi.
- Siyosiy va huquqiy muhit: qonunchilikdagi o‘zgarishlar, geosiyosiy beqarorliklar.

Tashqi moliyaviy zarbalar: xalqaro moliya bozorlaridagi inqirozlar.

Korxonalarda moliyaviy inqiroz muammosi – bu ularning to‘lovga qobiliyatsiz holatga tushib qolishi, daromadlar va xarajatlar o‘rtasidagi nomutanosiblik, qarz yukining ortishi va investitsion jozibaning pasayishiga olib keladigan holatlardir.

Korxonalarda moliyaviy inqiroz turli shakllarda namoyon bo'lishi mumkin. Ular korxonaning ichki va tashqi omillari natijasida yuzaga keladi. Quyidagi jadvalda moliyaviy inqirozning asosiy shakllari keltirilgan.

1-jadval

Moliyaviy inqiroz shakllari

Inqiroz Turi	Tavsif	Asosiy Sabablari
1.Likvidlik inqirozi	Korxona qisqa muddatli majburiyatlarni bajara olmaydi	Pul oqimlarining yetishmasligi Debitor qarzlarning ortib ketishi Noto‘g‘ri boshqaruv
2. To‘lovga layoqatsizlik inqirozi	Korxona uzoq muddatli majburiyatlarni bajara olmaydi, aktivlari kam	Moliyaviy izdan chiqish Aktivlarning yetishmasligi
3. Rentabellik inqirozi	Korxona foyda ko‘rmaydi yoki zarar bilan ishlaydi	Xarajatlar daromaddan yuqori Bozor ulushi kamayadi Mahsulot narxlari tushadi
4. Kapital tuzilmasi inqirozi	Qarz va o‘z kapitali nisbati notekis, moliyaviy xavf oshadi	Qarzning haddan tashqari ko’pligi Kapital bazasining zaifligi
5. Ishlab chiqarish va investitsiya inqirozi	Investitsiyalar to‘xtaydi, texnologiyalar eskiradi	Texnologik yangilanish yo‘qligi Quvvatlarning eskirishi Investitsiyalarning to‘xtashi
6. Tashqi qarz inqirozi	Xorijiy qarzlarni qaytarolmaslik, valyuta xavflari	Valyuta kursining o‘zgarishi Tashqi qarz yukining og‘irligi

Moliyaviy inqiroz sharoitida korxona faoliyatining asosiy yo‘nalishlarini tahlil qilish quyidagi yo‘nalishlarga bo‘linishi mumkin:

1. **Moliyaviy barqarorlikni ta'minlash.** Inqiroz davrida korxonalar ko‘pincha naqd pul oqimining pasayishi, qarzlarning ortishi va aktivlarning qiymatining pasayishi kabi muammolarga duch keladilar. Moliyaviy barqarorlikni ta'minlash uchun, korxona likvidlikni oshirish va moliyaviy resurslarni samarali boshqarish zarur. Korxona o‘z mablag‘larini tejash va qisqa muddatli qarzlarni optimallashtirishga e'tibor qaratishi lozim.

2. **Risklarni boshqarish va diversifikatsiya.** Risklarni boshqarish tizimi inqiroz sharoitida korxona uchun muhim ahamiyatga ega bo‘ladi. Korxona turli risklarni aniqlab, ularni kamaytirish yo‘llarini topishi zarur. Korxonalar faoliyatini diversifikatsiya qilish (ya'ni, yangi bozorlarga kirish yoki yangi mahsulotlar ishlab chiqarish) risklarni kamaytirish va barqarorlikni saqlashda yordam beradi.

3. **Resurslardan samarali foydalanish.** Moliyaviy inqiroz sharoitida xarajatlarni kamaytirish va resurslardan samarali foydalanish zaruriyatini anglash kerak. Bu yerda ishlab chiqarish jarayonlarini optimallashtirish, ortiqcha xarajatlarni bartaraf etish va yangi texnologiyalardan foydalanish masalalari o‘rin oladi. Inventarizatsiya boshqaruvi va etkazib berish zanjirini optimallashtirish ham muhim ahamiyatga ega.

4. **Strategik rejalashtirish va moliyaviy rejalashtirish:** Korxona moliyaviy rejalashtirishni amalga oshirishi va bu reja asosida qisqa va uzoq muddatli maqsadlar belgilanishi kerak. Bu moliyaviy barqarorlikka erishishda yordam beradi. Strategik rejalashtirish orqali korxona raqobatbardoshligini saqlab qolish va bozor sharoitlariga moslashish imkonini topadi.

5. **Tashqi moliyalashtirish manbalarini izlash:** Inqiroz davrida korxonalar tashqi moliyalashtirish manbalarini, masalan, kreditlar yoki investorlarni jalb qilish orqali moliyaviy resurslarni ko‘paytirishi mumkin. Biroq, qarzlarning ortib ketishi ehtimoli bo‘lishi mumkin, shuning uchun tashqi manbalarni jalb qilishda ehtiyotkorlik kerak.

6. **Xodimlar va kadrlarga e'tibor berish:** Korxona faoliyatining muvaffaqiyatli bo‘lishi ko‘pincha malakali va ishonchli xodimlarga bog‘liq. Inqiroz sharoitida korxonalar o‘z xodimlari uchun qo‘shimcha ta'lim va treninglar o‘tkazish orqali ularning samaradorligini oshirishga harakat qilishlari kerak.

7. **Samarali marketing va bozor strategiyalarini ishlab chiqish:** Inqiroz davrida xarajatlarni kamaytirish va yangi mijozlarni jalb qilish uchun marketing strategiyasini qayta ko‘ri chiqish zarur. Raqobatbardosh narxlar va mahsulotlar bo‘yicha yangilanishlar qilish, onlayn marketing kabi yangi yo‘llar orqali bozorda o‘z o‘rnini mustahkamlash mumkin.

Korxonalarda moliyaviy inqirozga qarshi strategik yondashuvlar va moliyaviy boshqaruv usullari muhim rol o'ynaydi. Inqirozga qarshi strategiyalar nafaqat korxonaning moliyaviy barqarorligini saqlashga yordam beradi, balki uni tezda tiklash va kelajakda shunga o'xshash holatlarni oldini olishga ham imkon yaratadi. Quyida moliyaviy inqirozga qarshi ba'zi strategik yondashuvlar va moliyaviy boshqaruv usullarini ko'rib chiqamiz.

2-jadval

MOLIYAVIY INQIROZGA QARSHI STRATEGIYALAR

1.Moliyaviy tahlil va prognozlash		
Moliyaviy holatni baholash: Korxonalar o'z moliyaviy holatini muntazam ravishda tahlil qilishlari kerak. Bu rentabellik, likvidlik, qarz qobiliyati va moliyaviy mustahkamlikni o'z ichiga oladi.	**Krizisni oldidan prognozlash:** Moliyaviy modellar yordamida risklarni baholash va ularga qarshi strategiyalar ishlab chiqish zarur.	
2.**Diversifikatsiya**		
Tovar va xizmatlarni diversifikatsiya qilish: Agar korxona faqat bir nechta mahsulot yoki xizmatlarga tayanib ishlasa,	**Bozorni diversifikatsiya qilish:** Yangi geografik hududlarga kirish yoki yangi mijoz guruhlariga xizmat	

moliyaviy inqirozda katta zarar ko'rishi mumkin.	ko'rsatish korxonaning barqarorligini oshiradi	
3.Moliya resurslarini boshqarish		
Likvidlikni boshqarish:. Korxona o'z naqd pul oqimini va qisqa muddatli qarzlarni boshqarishda diqqatli bo'lishi kerak.	**Qarz boshqaruvi:** Kichik va o'rta korxonalar o'z qarzlarining miqdorini kamaytirishlari yoki qayta moliyalashtirishni o'ylab ko'rishlari zarur.	**Sarflarni kamaytirish:** Tez-tez xarajatlarni qisqartirish, shuningdek, samarali xarajatlarni nazorat qilish orqali moliyaviy barqarorlikni ta'minlash mumkin.
4.Risklarni boshqarish		
Risklarni identifikatsiya qilish. Inqirozdan oldin risklarni aniqlash va ularga tayyorlanish muhimdir. Bozorning pasayishi, xomashyo narxlarining o'zgarishi yoki yuridik o'zgarishlar kabi omillarni hisobga olish zarur.	**Risklarni diversifikatsiya qilish:** Korxona o'z risklarini diversifikatsiya qilish orqali inqirozga qarshi barqarorlikni ta'minlashi mumkin. Bu mahsulotlar, xizmatlar yoki bozorlardagi risklarni minimallashtirishni anglatadi	
5. **Reja va strategiya**		
Inqirozga qarshi reja tuzish	**Moslashuvchanlik**	
6. **Moliyaviy usullar va metodlar**		
Moliyaviy tahlil va hisobotlar: Korxona o'z moliyaviy ko'rsatkichlarini muntazam tahlil qilib, ularning o'zgarishini kuzatishi zarur	**Kontrol va auditorlik:** Moliyaviy boshqaruvda ichki auditlar va tashqi auditorliklarning o'rni katta.	
7. **Innovatsiyalar va texnologiyalarni joriy etish**		
Texnologiyalardan foydalanish	**Innovatsion moliyaviy modellardan foydalanish**	
8.Xodimlarni va resurslarni samarali boshqarish		

Korxonalarda moliyaviy inqirozga qarshi strategiyalarni ishlab chiqish va ularni samarali tatbiq etish hozirgi iqtisodiy muhitda nihoyatda muhim hisoblanadi. Tahlillar shuni ko‘rsatmoqdaki, moliyaviy barqarorlikni ta’minlash uchun korxonalar nafaqat mavjud moliyaviy ko‘rsatkichlarni nazorat ostida ushlashlari, balki uzoq muddatli strategik rejalashtirish, xavflarni boshqarish va innovatsion yondashuvlarga ham e’tibor qaratishlari zarur. Moliyaviy inqirozlar ko‘pincha korxona ichidagi boshqaruvdagi sustkashliklar, moliyaviy resurslardan noto‘g‘ri foydalanish, bozor talablaridagi keskin o‘zgarishlar natijasida yuzaga keladi. Shu bois, kompleks yondashuv asosida inqirozga qarshi strategiyalar ishlab chiqilishi va ularning izchil amalga oshirilishi dolzarb vazifa hisoblanadi.

Korxonalarda moliyaviy inqiroz bilan bog’liq muammolarini hal qilish uchun quyidagi yechimlar va tavsiyalarni ko'rib chiqish mumkin:

Moliyaviy monitoring tizimini kuchaytirish. Korxonalarda muntazam moliyaviy tahlil va monitoring tizimini joriy etish orqali moliyaviy muammolarni erta aniqlash imkoniyati yaratiladi.

Inqirozga qarshi “Zahira fondini” tashkil etish. Favqulodda holatlarga tayyor turish maqsadida maxsus zaxira moliyaviy fondlarini shakllantirish tavsiya etiladi

Diversifikatsiyalash strategiyasini qo’llash. Korxonalar o‘z mahsulotlarini va xizmatlarini diversifikatsiya qilish orqali bozor xavflarini kamaytirishlari mumkin.

Banklar va investorlarga ishonchli ma’lumot taqdim etish – shaffoflik orqali moliyaviy yordam olish imkonini kengaytirish.

Xarajatlarni optimallashtirish. Doimiy xarajatlarni kamaytirish, samaradorlikni oshirish orqali korxona rentabelligini saqlab qolish muhimdir.

Moliyaviy boshqaruvning raqamlashtirilishi: Zamonaviy texnologiyalar yordamida moliyaviy jarayonlarni avtomatlashtirish va tezkor qaror qabul qilish imkoniyatlarini kengaytirish kerak.

Tashqi eksportlar bilan hamkorlik qilish. Moliyaviy konsalting xizmatlaridan foydalanish orqali strategik rejalashtirish samaradorligini oshirish mumkin.

Xodimlar malakasini oshirish. Korxonadagi moliyaviy menejerlar va boshqa mutaxassislarning doimiy ravishda bilim va ko‘nikmalarini yangilab borishi zarur.

Moliyaviy monitoring tizimini kuchaytirish. Korxonalarda muntazam moliyaviy tahlil va monitoring tizimini joriy etish orqali moliyaviy muammolarni erta aniqlash imkoniyati yaratiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Xamidov N.**,** "Moliyaviy menejment", Toshkent: «Fan va texnologiya», 2021.
2. Altman E.I.**,** "Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting the Z-Score and ZETA Models", *Journal of Banking and Finance*, 2000.
3. Беляев А.А., Коротков Э.М. Антикризисное управление. Учебник. М.: ЮНИТИ, 2011, - 311 с.
4. Baxodirovna. K.S , Xayrulla o’g’.U. O’ (2025). Korxonlarda moliyaviy boshqaruvni samarali amalga oshirish yo’llari. *Новости образования: исследование в XXI веке*, *3*(29), 517-521.
5. Bakhodirovna, Kurbanova Sitora, and Sayfiddinov Bektosh Bektemir o’g’li. "IN THE DEVELOPMENT OF THE COUNTRY'S ECONOMY THE IMPORTANCE OF FISCAL POLICY." *Scientific Conference on Multidisciplinary Studies*. 2024

MOLIYA SOHASIDAGI MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH YO'LLARI

Berdikulov J.R., *assistent*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada moliya sohasining asosiy muammolari va uning iqtisodiyotdagi o‘rni, moliya institutlarining rivojlanishi, resurslarni samarali taqsimlashda moliya tizimining roli tahlil qilinadi. Maqolada moliya sohasidagi global va mahalliy muammolar, moliyaviy barqarorlik, bank tizimi va kapital bozorlarining rivojlanishi, shuningdek, moliyaviy regulyatsiyaning ahamiyati haqida so‘z boradi. Yangi iqtisodiy sharoitlarda moliya sohasining muvaffaqiyatli rivojlanishi uchun zaruriy strategiyalar ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *Moliya, moliyaviy barqarorlik, bank tizimi, kapital bozori, moliyaviy regulyatsiya, investitsiya, iqtisodiy rivojlanish, resurslarni taqsimlash.*

Аннотация: *В статье анализируются основные проблемы финансового сектора и его роль в экономике, развитие финансовых институтов, а также роль финансовой системы в эффективном распределении ресурсов. В статье рассматриваются глобальные и локальные проблемы в финансовом секторе, финансовая стабильность, развитие банковской системы и рынков капитала, а также важность финансового регулирования. Будут рассмотрены необходимые стратегии для успешного развития финансового сектора в новых экономических условиях.*

Ключевые слова: *Финансы, финансовая стабильность, банковская система, рынок капитала, финансовое регулирование, инвестиции, экономическое развитие, распределение ресурсов.*

Abstract: *This article analyzes the main problems of the financial sector and its role in the economy, the development of financial institutions, the role of the financial system in the efficient allocation of resources. The article discusses global and local problems in the financial sector, financial stability, the development of the banking system and capital markets, as well as the importance of financial regulation. The necessary strategies for the successful development of the financial sector in new economic conditions are considered.*

Keywords: *Finance, financial stability, banking system, capital market, financial regulation, investment, economic development, resource allocation.*

Kirish. Moliya sohasining rivojlanishi har bir mamlakatning iqtisodiy barqarorligi va o‘sishi uchun zarurdir. Moliya tizimi, ayniqsa, bank tizimi va kapital bozorlari, resurslarni samarali taqsimlashni ta'minlaydi va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi. Lekin, hozirgi kunda moliya sohasida yuzaga kelayotgan global va mahalliy muammolar, shu jumladan, moliyaviy krizislar, regulyatsiya etish muammolari va investitsiya faoliyatining sustlashuvi, iqtisodiyotning barqarorligi uchun jiddiy xavf tug‘dirmoqda. Shuning uchun moliya tizimining rivojlanishi va uni yanada takomillashtirish zaruriyati dolzarb ahamiyatga ega.

1. Moliya sohasining iqtisodiy ahmiyati

Moliya sohasining asosiy vazifalaridan biri – iqtisodiy resurslarni samarali taqsimlashdir. Moliya tizimi orqali, banklar va boshqa moliyaviy institutlar resurslarni yig‘ish, jamlash va taqsimlash, yangi sarmoyalar yaratish uchun sharoit yaratadi. Kapital bozorlari esa investitsiyalarni jalb qilish, aksiyalar va obligatsiyalarni sotish orqali iqtisodiy o‘sishga yordam beradi.

Moliya tizimi iqtisodiyotning asosi bo‘lib, uning vazifalari quyidagilardan iborat:

- **Resurslarni taqsimlash**: Moliya tizimi orqali mablag‘lar samarali taqsimlanadi. Banklar, investitsiya fondlari, va boshqa moliyaviy institutlar investorlar va qarz oluvchilar o‘rtasida vositachilik vazifasini bajaradi.
- **Iqtisodiy rivojlanishni qo‘llab-quvvatlash**: Moliya bozorlari orqali sarmoya jalb qilish, yirik investitsiyalarning amalga oshirilishini ta'minlash, yangi texnologiyalarni rivojlantirish va yangi ish o‘rinlarini yaratish imkoniyatlarini yaratadi.
- **Xavflarni boshqarish**: Moliya tizimi, investorlarning mablag‘larini turli risklarga qarshi himoya qilish, shu jumladan, diversifikatsiya orqali xavf-xatarlarni kamaytirish imkonini beradi.

2. Moliya bozorlarining rivojlanishi

Moliya bozorlarining rivojlanishi iqtisodiy o‘sish uchun zarur bo‘lib, ular asosan pul va kapital bozorlaridan iborat. Kapital bozori, aksiyalar va obligatsiyalarni sotish orqali sarmoyalarni jalb qilishni osonlashtiradi, bu esa iqtisodiyotda yangi ishlab chiqarish va xizmatlar ko‘rsatish sohalarini rivojlantirish imkonini yaratadi. Biroq, bozorlarning barqarorligi uchun samarali regulyatsiya va moliyaviy monitoring zarur.

Moliya bozorlarining rivojlanishi iqtisodiyotning barqarorligini va o‘sishini ta'minlashda muhim o‘rin tutadi. Ularning asosiy tarkibiy qismlari quyidagilar:

a) Pul bozori (Money Market)

Pul bozori qisqa muddatli mablag‘lar (bir yilgacha) uchun savdo qilinadigan bozor bo‘lib, uning asosiy ishtirokchilari markaziy banklar, tijorat banklari va boshqa moliyaviy institutlardir. Pul bozori likvidlikni oshirish va qisqa muddatli sarmoyalarni jalb qilish uchun ishlatiladi.

b) Kapital bozori (Capital Market)

Kapital bozori uzoq muddatli sarmoyalar (bir yildan ortiq) uchun mavjud bo‘lib, aksiyalar, obligatsiyalar va boshqa investitsiya vositalari sotiladi. Kapital bozori uzoq muddatli o‘sish va iqtisodiy rivojlanishni qo‘llab-quvvatlash uchun juda muhimdir.

c) Moliyaviy mahsulotlar va derivativlar

Derivativlar, futures va options kabi moliyaviy mahsulotlar, investorlar uchun risklarni boshqarish imkoniyatini yaratadi. Bu mahsulotlar yordamida investorlar o‘zlarining investitsiya portfellari bilan bog‘liq bo‘lgan xavflarni minimallashtirishi mumkin.

3. Bank tizimining rivojlanishi

Banklar moliya tizimining markaziy qismini tashkil etadi. Ular iqtisodiy subyektlarga kreditlar berish, jamg‘armalar yig‘ish va to‘lov tizimlarini amalga oshirish orqali iqtisodiy faoliyatni qo‘llab-quvvatlaydi. Bank tizimining mustahkamligi, moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda muhim ahamiyatga ega. Shuning uchun, banklarni regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini nazorat qilish zarur.

Bank tizimi moliya sohasining eng asosiy tarkibiy qismi bo‘lib, uning vazifalari quyidagilar:

- **Kreditlash**: Banklar iqtisodiy faoliyatni qo‘llab-quvvatlash uchun kreditlar beradi. Bu kreditlar korxonalar, xususiy shaxslar va davlat tomonidan olinadi va iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantiradi.
- **Depozitlar va jamg‘armalar**: Banklar omonat va depozitlarni yig‘ish orqali aholi va korxonalardan mablag‘larni jalb qiladi. Ushbu mablag‘lar kreditlash va boshqa investitsiya faoliyatlari uchun ishlatiladi.
- **To‘lov tizimlari**: Banklar to‘lov tizimlarini yaratib, mamlakatda iqtisodiy tranzaktsiyalarni osonlashtiradi va samarali amalga oshirilishini ta'minlaydi.

4. Moliya sohasidagi muammolar

Moliya sohasida bir qator muammolar mavjud, jumladan, moliyaviy barqarorlikni ta'minlashdagi qiyinchiliklar, investitsiya faoliyatining sustlashuvi, moliyaviy krizislar va resurslarni noto‘g‘ri taqsimlash. Shu bilan birga, global iqtisodiyotda yuzaga kelayotgan o‘zgarishlar, pandemiyalar va iqlim o‘zgarishlari kabi yangi tahdidlar ham moliya sohasiga jiddiy ta'sir ko‘rsatmoqda.

Moliya sohasida ko‘plab muammolar mavjud, jumladan:

a) Moliya krizislari

Moliyaviy krizislar, masalan, 2008 yilgi global moliyaviy inqirozi, bank tizimlarining notekis ishlashi va bozorlar o‘rtasidagi moslashuvning zaifligi sababli yuzaga keladi. Bunday krizislar iqtisodiyotning barqarorligini jiddiy ravishda ta'sir qiladi.

b) Moliyaviy barqarorlik

Moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda muammolar bo‘ladi, chunki bozorlarning tez-tez o‘zgarishi va investorlar o‘rtasida turli xil qarorlar olib boriladi. Bu barqarorlikni ta'minlashda davlat va markaziy banklarning regulyatsiya roli katta.

c) Moliya bozorlarining o‘zgaruvchanligi

Moliya bozorlarining yuqori darajadagi o‘zgaruvchanligi investorlarni noaniqlikka solib, moliyaviy risklarni oshiradi. Masalan, inflyatsiya, valyuta kurslarining o‘zgarishi, davlat qarzining ko‘payishi kabi omillar bozorlarni beqaror qilishi mumkin.

d) Moliya regulyatsiyasining yetarli darajada boshqarilmasligi

Moliya regulyatsiyasi ba'zan yetarlicha samarali bo‘lmaydi. Ba'zi mamlakatlarda regulyatsiya tizimi zaif, natijada banklar va moliyaviy institutlar o‘zlarining operatsiyalarini to‘g‘ri boshqara olmaydi, bu esa moliyaviy barqarorlikni xavf ostiga qo‘yadi.

5. Moliya sohasini takomillashtirish yo‘llari

Moliya tizimini yanada samarali va barqaror qilish uchun quyidagi strategiyalarni amalga oshirish zarur:

- **Moliya regulyatsiyasini kuchaytirish**: Moliya institutlarini regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini samarali nazorat qilish orqali moliyaviy barqarorlikni ta'minlash.
- **Innovatsiyalarni joriy etish**: Fintech texnologiyalari va raqamli moliya mahsulotlarini rivojlantirish orqali moliya sohasini modernizatsiya qilish.
- **Ta'lim va o‘quv tizimini rivojlantirish**: Moliyaviy savodxonlikni oshirish va iqtisodiy ta'limni kuchaytirish orqali aholining moliyaviy savodxonligini yaxshilash.

Moliya sohasining rivojlanishiga yordam berish uchun quyidagi strategiyalarni amalga oshirish zarur:

a) Moliya regulyatsiyasini mustahkamlash

Moliyaviy institutlarni samarali regulyatsiya qilish va ularning faoliyatini nazorat qilish orqali moliyaviy barqarorlikni ta'minlash. Masalan, Basel III kabi xalqaro moliyaviy standartlarga amal qilish.

b) Fintech texnologiyalarini joriy etish

Raqamli moliya texnologiyalari (fintech) orqali moliya tizimini innovatsion ravishda takomillashtirish. Bu orqali banklar va boshqa moliyaviy institutlar xizmatlarini samarali ko‘rsatishi va mijozlarga yuqori sifatli xizmatlar taqdim etishi mumkin.

c) Investitsiya muhitini yaxshilash

Investitsiya muhiti barqaror va foydali bo‘lishi kerak. Buning uchun sarmoyalarni jalb qilish, soliq tizimini optimallashtirish, va huquqiy muhitni yaxshilash zarur.

d) Moliyaviy savodxonlikni oshirish

Moliyaviy savodxonlikni oshirish, aholiga moliyaviy xizmatlar, kreditlar, sarmoyalar va iqtisodiy risklarni boshqarish bo‘yicha kerakli bilimlarni berish. Bu orqali aholining moliyaviy muammolarga qarshi turish ko‘nikmalarini oshirish mumkin.

Xulosa

Moliya sohasining barqarorligi va rivojlanishi iqtisodiy o‘sish va milliy farovonlikning asosiy omillaridan biridir. Moliya institutlari va bozorlari samarali ishlashini ta'minlash, investitsiya faoliyatining faolligini oshirish va moliyaviy regulyatsiyani kuchaytirish zarurdir. Moliya tizimini rivojlantirish orqali iqtisodiy o‘sishning barqarorligini ta'minlash va global moliyaviy krizislarga qarshi kurashish mumkin. Moliya tizimi orqali resurslar samarali taqsimlanadi, investitsiyalar jalb qilinadi, va iqtisodiyotning barqaror o‘sishi uchun asoslar yaratiladi. Biroq, moliya sohasidagi muammolarni hal qilish uchun samarali regulyatsiya, innovatsiyalar va moliyaviy savodxonlikni oshirish zarur.

Adabiyotlar:

1. N. K. Tashkentov, "Moliya tizimi va uning rivojlanish istiqbollari", Toshkent: Iqtisodiyot institutining nashriyoti, 2021.
2. A. J. Polatov, "Moliyaviy barqarorlik va moliya bozorlari", Ekonomika jurnali, 2020.
3. S. A. Djamolov, "Moliya sohasidagi muammolar va ularni hal etish yo‘llari", Toshkent, 2019.
4. K. P. Karimov, "Bank tizimi va uning iqtisodiyotdagi o‘rni", Toshkent, 2022.

ОПТИМИЗАЦИЯ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Ходжимамедов А.А., *PhD., и.о. доц.*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *необходимо уделять особое внимание совершенствованию налоговой системы в стране, а также постепенному снижению налоговой нагрузки на предприятия, работающие в промышленном секторе, что, в свою очередь, приведет к модернизации производства, повышению эффективности, позволяет увеличению инвестиций и поощрению персонала. Чем ниже налоговая нагрузка, тем выше вероятность того, что развитие экономики государства будет соответственно расти.*

Ключевые слова: *Промышленный сектор, модернизация, экономический рост, налогообложение, налоговая реформа, налоговое законодательство, виды налогов, налоговая нагрузка, налоговые поступления.*

Abstract: *It is necessary to pay special attention to improving the tax system in the country, as well as gradually reducing the tax burden on enterprises operating in the industrial sector, which, in turn, will lead to modernization of production, increased efficiency, allows for increased investment and staff incentives. The lower the tax burden, the higher the likelihood that the development of the state economy will grow accordingly.*

Key words: *Industrial sector, modernization, economic growth, taxation, tax reform, tax legislation, types of taxes, tax burden, tax revenues.*

Аннотация: *Республикамизда солиқ тизимини такомиллаштириш, ва шу билан бир қаторда саноат соҳасида фаолият юритаётган хўжалик юритувчи субъектларга нисбатан солиқ юкини изчил камайтиришга алоҳида эътибор қаратиш лозимлиги ва бу эса ўз навбатида корхоналар ихтиёрида қоладиган маблағлар ишлаб чиқаришни модернизациялаш, самарадорлигини ошириш, кўпроқ инвестиция киритиш ва ходимлар меҳнатини янада рағбатлантириш имконини беради. Солиқ оғирлиги қанчалик паст бўлса, давлат иқтисодиётининг ривожланиши ҳам шунга мос равишда ўсиш тенденциясига эга бўлади.*

Калит сўзлар: *Саноат тармоғи, модернизация, иқтисодий ўсиш, солиқ, солиқ ислоҳотлари, солиқ қонунчилиги,солиқ турлари, солиқ юки,солиқ тушуми.*

Решение задач, стоящих перед экономикой, тесно связано с необходимостью совершенствования экономического механизма устойчивого развития промышленного сектора и его предприятий, и это также является приоритетом, поскольку решение любой технико-технологической задачи, естественно, сопряжено с экономическими проблемами

затрат и результатов. Решающее значение имеют процессы обеспечения финансовой стабильности путём введения строгого режима экономии, снижения налогового бремени, стимулирования снижения производственных затрат и цен на продукцию.

Неоднократно подчёркивалось, что особое внимание следует уделять совершенствованию налоговой системы в нашей республике и в то же время последовательному снижению налоговой нагрузки на субъекты предпринимательства, работающие в промышленном секторе. Это, в свою очередь, позволит оставшимся в распоряжении предприятий средствам модернизировать производство, повысить его эффективность, увеличить инвестиции и дополнительно стимулировать труд работников. В нашей республике большое внимание уделяется приоритету промышленной продукции как важному направлению развития национальной экономики.

В настоящее время промышленный сектор Узбекистана стал одним из важнейших направлений экономического развития страны. В связи с этим большое значение имеют обеспечение высоких ежегодных темпов роста валового внутреннего продукта в нашей стране в долгосрочной перспективе и устойчивое развитие промышленных отраслей Узбекистана. В частности, необходимо изменить направление деятельности предприятий нефтегазовой отрасли таким образом, чтобы основное внимание уделялось не увеличению экспорта стратегического сырья, такого как природный газ, а развитию их возможностей по переработке и производству высоколиквидной нефти, газа и химической продукции с высокой добавленной стоимостью, отвечающей мировым стандартам в области качества и экологических требований.

Известно, что инвестиции считаются важным фактором экономического роста в любом обществе. В связи с этим вопрос налогообложения занимает важное место среди факторов, влияющих на рост капитала и стимулирующих экономический рост. Применение приемлемого налогового режима для создания благоприятной инвестиционной среды в экономике может способствовать дальнейшему снижению некоторых проблем, вызывающих законные возражения налогоплательщиков, в частности, налогового бремени.

В нашей стране третье направление «Дальнейшее развитие и либерализация экономики» Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2017–2021 годы включает такие меры, как укрепление макроэкономической стабильности, защита прав частной собственности и дальнейшее укрепление их приоритетного положения, стимулирование развития малого бизнеса и частного предпринимательства, продолжение политики снижения налогового бремени и упрощения системы налогообложения, совершенствование налогового администрирования и расширение соответствующих мер стимулирования. За последние годы по инициативе Президента Ш.Мирзиёева налоговые реформы претерпели кардинальные изменения, была принята концепция совершенствования налоговой политики и новая редакция Налогового кодекса.

В целях коренного пересмотра системы налогообложения юридических лиц при обеспечении стабильности налоговых поступлений Указом Президента Республики Узбекистан № ПФ-5468 от 29 июня 2018 года были утверждены основные направления Концепции совершенствования налоговой политики, которые включают следующее:

- снизить ставку налога на доходы в виде дивидендов и процентов с 10% до 5%;
- снизить ставку налога на имущество юридических лиц с 5% до 2%;
- отменить дополнительный налог на цемент, клинкер, медь и полиэтиленовые гранулы;
- перевести предприятия с годовым оборотом (доходом) более 1 миллиарда сумов на конец предыдущего года на уплату общеустановленных налогов;
- ввести налог на имущество, земельный налог и налог за пользование водными ресурсами для всех субъектов предпринимательства, включая юридические лица с оборотом (доходом) до 1 миллиарда сумов.

С момента формирования независимой налоговой системы и по сей день, как видно из показателей налогового бремени в нашей экономике, наблюдается ежегодное снижение

налогового бремени, общая налоговая нагрузка уменьшилась почти в 3 раза. Например, хотя в 1993 году налоговое бремя составляло 45,0%, мы видим тенденцию к снижению налогового бремени с годами. То есть к 2010 году он снизился до 21,9%.

Таблица 1

Показатели изменения налоговых ставок при формировании налоговой системы Узбекистана

Налоги	1992-2009 гг. самые высокие ставки	2010 году	2025 году	Уменьшение
Налог на прибыль юридических лиц	45%	9%	15%	в 3 раза
Налог на доходы физических лиц	13%-60%	10%-22%	12%	в 5 раз
Налог на добавленную стоимость	30%	20%	12%	в 2 раза
Социальный налог	40%	25%	12%	в 3 раза
Налог на имущество юридических лиц	5%	1,8%-3,5%	1,5%	в 3 раза

Из приведённой выше таблицы видно, что налоговые ставки по всем видам налогов были снижены. Это, в свою очередь, свидетельствует о том, что субъекты предпринимательской деятельности (в том числе в нефтегазовой отрасли) в нашей республике поощряются с помощью налогов.

В нынешнюю эпоху, когда страна уверенно развивается, формируются экономические отношения и углубляются социально-экономические реформы, вопрос совершенствования налогового законодательства, в том числе оптимизации косвенного налогообложения, определяет суть стратегии развития нашей страны.

Чем ниже налоговое бремя в научной литературе, тем выше вероятность того, что развитие государственной экономики будет иметь соответствующую тенденцию к росту.

В целях реализации основных приоритетов, установленных для дальнейшего развития нефтегазовой отрасли в нашей республике, мы считаем целесообразным реализовать следующее:

во-первых, снизить налоговую нагрузку в объёме валовой внутренней (региональной) промышленной продукции и пропорционально этому обеспечить укрепление финансовой деятельности хозяйствующих субъектов;

во-вторых, при определении косвенного налогообложения учитывать уровень экономического развития страны, национальные и региональные особенности;

в-третьих, усилить дополнительную поддержку для ускорения привлечения прямых иностранных инвестиций в малые предприятия и микрофирмы обрабатывающей промышленности.

В экономической литературе упоминается, что требования налогового законодательства страны напрямую влияют на процесс инвестирования и накопления капитала. Налоги на прибыль и имущество предприятий, а также признание коммерческих расходов для целей налогообложения и другие вопросы налогового законодательства не влияют на размер прибыли, которая остаётся в распоряжении предприятия после уплаты налога.

TURIZM SOHASINING IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI O‘RNI VA RIVOJLANISH YO’LLARI

Berdikulov J.R., *assistent*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada turizm sohasi va uning iqtisodiy rivojlanishdagi o‘rni, iqtisodiy manfaatlari va turizm sanoatining xalqaro va mahalliy iqtisodiyotga ta'siri ko‘rib chiqiladi. Turizm sohasi nafaqat mamlakatlarning iqtisodiy o‘sishiga, balki madaniy aloqalar va atrof-muhitni muhofaza qilishga ham ijobiy ta'sir ko‘rsatadi. Maqolada turizm sohasining rivojlanishining asosiy omillari, hozirgi kundagi dolzarb muammolar, shuningdek, turizmni yanada rivojlantirish uchun zarur strategiyalar va siyosatlar taklif etiladi.*

Kalit so‘zlar: *Turizm, iqtisodiy rivojlanish, madaniyat, ekologiya, sayyohlik, xizmatlar, infratuzilma, ijtimoiy-iqtisodiy ta'sir.*

Аннотация: *В данной статье рассматривается сектор туризма и его роль в экономическом развитии, экономические выгоды и влияние туристической отрасли на международную и местную экономику. Сектор туризма оказывает положительное влияние не только на экономический рост стран, но и на культурные связи и защиту окружающей среды. В статье представлены основные факторы развития туристической отрасли, актуальные проблемы, а также необходимые стратегии и политика для дальнейшего развития туризма.*

Ключевые слова: *Туризм, экономическое развитие, культура, экология, туризм, услуги, инфраструктура, социально-экономическое воздействие.*

Abstract: *This article examines the tourism sector and its role in economic development, economic benefits and the impact of the tourism industry on the international and local economy. The tourism sector has a positive impact not only on the economic growth of countries, but also on cultural relations and environmental protection. The article proposes the main factors of the development of the tourism sector, current problems, as well as the necessary strategies and policies for the further development of tourism.*

Keywords: *Tourism, economic development, culture, ecology, tourism, services, infrastructure, socio-economic impact.*

Kirish

Bugungi kunda turizm dunyo bo‘ylab iqtisodiy, ijtimoiy va madaniy soha sifatida muhim rol o‘ynaydi. U butun dunyo bo‘ylab millionlab odamlarning yashash tarzini shakllantiradi va mamlakatlarning iqtisodiy o‘sishiga sezilarli hissa qo‘shadi. Turizm sohasining iqtisodiy ta'siri nafaqat xizmatlar sohasida, balki boshqa tarmoqlarda ham o‘z aksini topadi: transport, mehmonxona xizmatlari, oziq-ovqat sanoati va boshqalar. Shu bilan birga, turizmning atrof-muhitga ta'siri, madaniy merosning saqlanishi va o‘zgaruvchan iqtisodiy sharoitlar ham sohaning rivojlanishini ta'sir etuvchi muhim omillar hisoblanadi.

Turizm - bu odamlarning turli maqsadlar bilan (dam olish, biznes, ta'lim, sog'liqni tiklash, madaniy almashish va boshqalar) turli joylarga sayohat qilish faoliyatidir. Turizm sohasining iqtisodiy va ijtimoiy ahamiyati katta bo‘lib, u butun dunyo bo‘ylab millionlab odamlarning turmush tarzini shakllantiradi, iqtisodiy o‘sishga sezilarli hissa qo‘shadi va madaniy almashuvni qo‘llab-quvvatlaydi.

1. Turizm sohasining iqtisodiy rivojlanishga ta'siri

Turizmning iqtisodiy ta'siri keng qamrovli va ko‘p sohalarni o‘z ichiga oladi:

Ish o‘rinlari yaratish: Turizm sohasining rivojlanishi ko‘plab yangi ish o‘rinlarini yaratadi. Mehmonxona xodimlari, restoranlar, gidlar, transport kompaniyalari va turistik xizmatlar ko‘rsatuvchi boshqa sohalar o‘z faoliyatini kengaytiradi.

Valyuta tushumi: Turizm orqali mamlakatlar chet el valyutasini jalb qiladi. Bu valyuta iqtisodiy o‘sishni qo‘llab-quvvatlash, importni qoplash va davlat byudjetiga foyda keltiradi.

Mahalliy iqtisodiyotga ta'sir: Turizm rivojlanishi bilan mahalliy tadbirkorlik faoliyati ham kengayadi. Mahalliy restoranlar, kafe, do‘konlar va xizmat ko‘rsatish sektori sayyohlarning talablariga javob berish orqali o‘sadi.

Mamlakatlar iqtisodiyotiga qo‘shadigan hissa. Turizmning iqtisodiy ahamiyati o‘ziga xos ko‘plab o‘lchovlarga ega. Jahon bo‘yicha turizm har yili millionlab odamlarni ish bilan ta'minlab, davlat byudjetiga katta daromad keltiradi. Jahon Turizm Tashkiloti (UNWTO) ma'lumotlariga ko‘ra, turizm xizmatlari global yalpi ichki mahsulotning (YaIM) muhim qismidir va 2019 yilda turizm dunyo bo‘yicha YaIMning 10 foizini tashkil etgan.

Transport va xizmatlar sektori bilan bog‘liqligi. Turizm nafaqat mehmonxona xizmatlari bilan cheklanmaydi, balki transport, oziq-ovqat sanoati, sayyohlik agentliklari, turizm mahsulotlari va boshqa xizmatlarga ham katta ta'sir ko‘rsatadi. Sayyohlarning tashriflari turizm va transport sektorlarining o‘sishini ta'minlaydi. Shu bilan birga, restoranlar, kafe, oziq-ovqat do‘konlari va boshqa xizmat ko‘rsatuvchi tarmoqlar ham o‘zlarining biznesini kengaytiradi.

Investitsiyalarni jalb qilish. Turizmning rivojlanishi, odatda, investitsiyalarni jalb qiladi. Mamlakatlar yangi turistik joylar yaratish va mavjudlarini modernizatsiya qilish uchun kapital mablag‘larini kiritishadi. Bu yirik mehmonxonalar, kurortlar, transport tizimlarini o‘z ichiga oladi. Xalqaro sarmoyadorlar va investorlar ko‘pincha turizm sohasiga investitsiya qilishni ma'qul ko‘radilar, chunki bu soha odatda uzoq muddatli daromad olishni ta'minlaydi.

2. Turizm sohasining ijtimoiy ta'siri

Turizmning ijtimoiy ta'siri shundaki, u aholi orasidagi madaniy almashuvni kuchaytiradi va xalqlar o‘rtasidagi munosabatlarni yaxshilaydi. Sayyohlar mahalliy aholi bilan muloqot qilgan holda, boshqa madaniyatlar haqida bilib olishadi, bu esa global muloqot va hamjihatlikni ta'minlaydi. Turizm, shuningdek, aholining turmush darajasi va sifatini oshirishga yordam beradi, chunki turizm sohasida ishlovchi odamlar yaxshiroq daromad olishadi.

Madaniy almashuv va xalqlar o‘rtasidagi munosabatlar. Turizm xalqlar va madaniyatlar o‘rtasidagi muloqotni kuchaytiradi. Sayyohlar boshqa mamlakatlarning tarixiy va madaniy merosini o‘rganish bilan birga, o‘z madaniyatlarini boshqalarga tanishtiradi. Bu esa xalqlar o‘rtasida do‘stlik va hamjihatlikni rivojlantiradi.

Aholining turmush darajasini oshirish. Turizm rivojlanishi mahalliy aholi uchun yangi ish o‘rinlari yaratadi. Sayyohlarni kutib olish uchun mehmonxonalar, restoranlar, kafe, transport kompaniyalari va boshqa xizmatlar tizimi kengayadi. Natijada, aholining iqtisodiy farovonligi oshadi. Bu, o‘z navbatida, mahalliy xizmat ko‘rsatuvchi tarmoqlarni rag‘batlantiradi va iqtisodiy taraqqiyotga hissa qo‘shadi.

Ta'lim va malaka oshirish. Turizm sohasi xodimlaridan yuqori malaka talab qiladi. Sayyohlarni kutib olish va xizmat ko‘rsatish uchun mehmonxona menejerlari, gidlar, restoranlar xodimlari va boshqa turizm mutaxassislari ta'lim olishadi. Bu malaka oshirish va ta'lim tizimining takomillashuvini ta'minlaydi.

3. Turizm sohasining atrof-muhitga ta'siri. Turizmning atrof-muhitga ta'siri ikki tomondan ham bo‘lishi mumkin:

-Salbiy ta'sir: Ko‘plab turistlarning qatnovi atrof-muhitga salbiy ta'sir ko‘rsatishi mumkin. Masalan, turistik joylarda chiqindilar, tabiat resurslarining haddan tashqari iste'moli va biologik xilma-xillikning kamayishi kabi muammolar yuzaga keladi.

-Ijobiy ta'sir: Biroq, to‘g‘ri boshqarilgan turizm ekologik turizm va barqaror rivojlanishni qo‘llab-quvvatlashi mumkin. Yashil turizm va madaniy merosni saqlashga qaratilgan tashabbuslar, sayyohlar tomonidan tabiatni muhofaza qilishni o‘rganish imkoniyatlarini yaratadi.

-Tabiat resurslarining haddan tashqari iste'moli: Mehmonga kelgan sayyohlar ko‘plab tabiiy resurslarni, jumladan, suvni, energiyani va oziq-ovqatni iste'mol qilishadi. Ko‘plab turistik joylar resurslarga bo‘lgan talabni oshiradi.

-Atrof-muhit ifloslanishi: Turistik zonalarda chiqindilar va chiqindi suvlar yig‘ilishi, plastik materiallar va kimyoviy moddalarning ifloslanishiga olib kelishi mumkin.

-Biosfera va ekotizimlarga zarar etkazish: Ko‘plab sayyohlar tabiatga chiqish va sayohat qilishni yaxshi ko‘rishadi, lekin ba'zan ularning faoliyati biologik xilma-xillikka zarar yetkazadi, masalan, dengiz turlari yoki o‘rmonlar.

Ijobiy ekologik ta'sir. Shuningdek, ekologik turizm yoki yashil turizm atrof-muhitni muhofaza qilishni rag‘batlantirishi mumkin. Ularni sayyohlar uchun tabiatni saqlash va barqaror rivojlanishni o‘rgatish orqali yashil iqtisodiyotga hissa qo‘shishga yordam beradi.

-Barqaror turizm: Tabiatni asrash, chiqindilarni kamaytirish va ekologik toza transport vositalaridan foydalanish orqali turizm sanoatining ekologik izini kamaytirish mumkin.

-Mahalliy jamoalarni qo‘llab-quvvatlash: Ekologik turizm mahalliy aholini turizmni barqaror rivojlantirishda ishtirok etishga undaydi, bu esa ularni tabiatni muhofaza qilishga rag‘batlantiradi.

4. Turizm sohasining rivojlanishi va muammolari. Turizmning rivojlanishiga ta'sir etuvchi omillar:

-Infratuzilma: Turizmni rivojlantirish uchun samarali infratuzilma zarur. Yaxshi yo‘llar, transport tizimlari, mehmonxona xizmatlari, turistik markazlar va boshqa inshootlar sayyohlar uchun jozibali bo‘ladi.

-Mahalliy siyosat va regulyatsiya: Turizmni rivojlantirishda davlat siyosatining ahamiyati katta. Soliqlar, ruxsatnomalar va turistik zonalarni boshqarish tizimi samarali bo‘lishi kerak. Aks holda, turizmning tartibsiz rivojlanishi atrof-muhitga zarar yetkazishi mumkin.

-Global muammolar: Pandemiyalar, iqlim o‘zgarishi, iqtisodiy krizislar kabi global muammolar turizmga salbiy ta'sir ko‘rsatishi mumkin. Masalan, COVID-19 pandemiyasi butun dunyo bo‘ylab turizm sanoatini susaytirgan edi.

Turizmning mavsumiyligi.

-Turizmda mavsumiylik - bu sohaning eng katta muammolaridan biridir. Ko‘plab turistik joylar faqat yilning ma'lum davrlarida mashhur bo‘ladi, masalan, yozda plyajlarga sayohatlar yoki qishloq hududlarida qishki sportlar. Bu mavsumiylik iqtisodiy barqarorlikni buzishi va ilgari natijaga erishgan soha ishlovchilarining ish joylarini yo‘qotishiga olib kelishi mumkin.

Ekstremal hodisalar va global muammolar

-Pandemiyalar, iqlim o‘zgarishi, tabiiy ofatlar (yong‘inlar, to‘fonlar) va boshqa global muammolar turizm sohasiga salbiy ta'sir ko‘rsatishi mumkin. Masalan, COVID-19 pandemiyasi dunyo bo‘ylab sayohatlarni sezilarli darajada kamaytirdi va turizm sanoatini jiddiy zararlantirdi.

Soliq va boshqaruv tizimidagi muammolar.

-Ko‘plab davlatlar turizmni rivojlantirish uchun zarur infratuzilmani yaratishga va soliq siyosatini optimallashtirishga ehtiyoj sezadilar. Shuningdek, turizmni boshqarish va regulyatsiya qilishda ko‘plab mamlakatlarda huquqiy va amaliy muammolar mavjud.

5. Turizmni rivojlantirishning asosiy strategiyalari

Turizmni yanada rivojlantirish uchun quyidagi strategiyalarni amalga oshirish zarur:

Barqaror turizmni rivojlantirish: Ekologik turizmni rivojlantirish, sayyohlarni atrof-muhitni asrashga undash va turizmning ekologik ta'sirini kamaytirish kerak.

Ekologik turizmni rivojlantirish va tabiiy resurslarni muhofaza qilishni kuchaytirish.

Barqaror energetika va transportni rivojlantirish.

Yangi turistik yo‘nalishlarni yaratish: Mamlakatlar turizmni rivojlantirish uchun yangi yo‘nalishlar va turizm mahsulotlarini taklif qilishlari kerak. Madaniy va tarixiy merosni saqlash, arxeologik va tabiiy obidalar sayyohlarni jalb qilishda muhim rol o‘ynaydi.

Marketing va reklama: Turizmni rivojlantirish uchun marketing va reklama tizimini takomillashtirish zarur. Sayyohlarni jalb qilish uchun raqamli marketing, ijtimoiy tarmoqlar va xalqaro turizm yarmarkalarida ishtirok etish muhim ahamiyatga ega.

Turizm infratuzilmasini yaxshilash: Yo‘llar, transport, mehmonxonalar va boshqa turistik inshootlar sifatini oshirish, shuningdek, ularning xavfsizligini ta'minlash zarur.

Innovatsion yondashuvlar

Raqamli marketing va onlayn platformalardan foydalanish.

Virtual sayohatlar va raqamli xizmatlarni taklif etish orqali yangi turizm tajribalarini yaratish.

Mahalliy jamoalarni qo‘llab-quvvatlash

Turizmni mahalliy aholi manfaatlariga mos ravishda rivojlantirish.

Mahalliy tadbirkorlar va xizmat ko‘rsatuvchilarni qo‘llab-quvvatlash.

Infratuzilmani yaxshilash

Mehmonxona va transport tizimlarini modernizatsiya qilish.

Xalqaro turizmni jalb qilish uchun mavjud resurslardan maksimal foydalanish.

Xulosa

Turizm sohasi nafaqat iqtisodiy, balki ijtimoiy va ekologik jihatdan ham mamlakatlarning rivojlanishida katta rol o‘ynaydi. Rivojlanayotgan mamlakatlar turizmni iqtisodiy o‘sish uchun muhim vosita sifatida ko‘rsatishlari kerak. Barqaror turizmni rivojlantirish, yangi turistik yo‘nalishlarni yaratish va mahalliy infratuzilmani yaxshilash orqali turizm sanoatini kelajakda yanada rivojlantirish mumkin.

Adabiyotlar:

1. M. S. Kamolov, "Turizm va uning iqtisodiy rivojlanishdagi roli", Toshkent: Iqtisodiyot va turizm instituti, 2021.

2. L. A. Tursunova, "Turizmni rivojlantirish va barqaror turizm tamoyillari", Turizm va madaniyat jurnali, 2020.

3. A. T. Xodjaeva, "Global turizm: tendensiyalar va rivojlanish istiqbollari", Toshkent, 2022.

XIZMAT KO‘RSATISH SEKTORI: TA'RIFI, TURLARI, IQTISODIY AHAMIYATI VA RIVOJLANISHI

Berdikulov J.R., *assistent*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Xizmat ko‘rsatish sektori iqtisodiyotning muhim tarmog‘i bo‘lib, uning roli so‘nggi yillarda global miqyosda sezilarli darajada oshgan. Bu soha odamlarning kundalik hayotining ajralmas qismiga aylangan, turli xizmatlar - sog‘liqni saqlash, ta'lim, turizm, transport, moliya va boshqa ko‘plab sohalarda iste'molchilar ehtiyojlarini qondirishga qaratilgan. Ushbu maqola xizmat ko‘rsatish sektorining turlari, iqtisodiy va ijtimoiy ta'siri, ekologik masalalar va innovatsiyalarni yoritadi. Maqola xizmat ko‘rsatish sektorining iqtisodiyotdagi o‘rni va uning rivojlanishiga ta'sir ko‘rsatuvchi omillarni tahlil qiladi.*

Kalit so'zlar: *Xizmat ko‘rsatish, turizm, sog‘liqni saqlash, ta'lim, transport, innovatsiyalar, iqtisodiy ta'sir, ekologik barqarorlik, personalizatsiya, raqamli xizmatlar.*

Аннотация: *Сфера услуг является важным сектором экономики, и ее роль значительно возросла во всем мире за последние годы. Эта отрасль стала неотъемлемой частью повседневной жизни людей, направленной на удовлетворение потребностей потребителей в различных услугах — здравоохранении, образовании, туризме, транспорте, финансах и многих других областях. В статье рассматриваются типы секторов услуг, их экономическое и социальное влияние, экологические проблемы и инновации. В статье анализируется роль сферы услуг в экономике и факторы, влияющие на ее развитие.*

Ключевые слова: *Услуги, туризм, здравоохранение, образование, транспорт, инновации, экономическое влияние, экологическая устойчивость, персонализация, цифровые услуги.*

Abstract: *The service sector is an important sector of the economy, the role of which has increased significantly globally in recent years. This sector has become an integral part of people's daily lives, providing various services - healthcare, education, tourism, transport, finance and many others - aimed at satisfying consumer needs. This article covers the types of service sectors, their economic and social impact, environmental issues and innovations. The article analyzes the role of the service sector in the economy and the factors influencing its development.*

Keywords: *Services, tourism, healthcare, education, transport, innovations, economic impact, environmental sustainability, personalization, digital services.*

Kirish. Xizmat ko‘rsatish sektori iqtisodiyotning muhim va o‘sib borayotgan tarmog‘ini tashkil etadi. So‘nggi yillarda bu soha butun dunyo bo‘ylab tez sur'atlar bilan rivojlanmoqda. Xizmat ko‘rsatish odamlarga turli ehtiyojlarni qondirish maqsadida taqdim etiladigan xizmatlarni o‘z ichiga oladi. Ularning turli sohalarda taklif qilinishi natijasida iqtisodiyotning barqaror o‘sishi, ish o‘rinlarining yaratilishi va madaniy almashuvning rivojlanishiga hissa qo‘shiladi. Xizmat ko‘rsatish sektori o‘z ichiga turli tarmoqlarni oladi: turizm, ta'lim, sog‘liqni saqlash, moliya va boshqa ko‘plab sohalar. Ushbu maqolada xizmat ko‘rsatish sektorining ahamiyati, uning turli turlari, iqtisodiy va ekologik ta'siri haqida so‘z boradi.

Xizmat koʻrsatish sektori iqtisodiyotda ish oʻrinlarini yaratish va mamlakatlarning yalpi ichki mahsulotini oshirishda muhim oʻrin tutadi. Bu soha global iqtisodiyotda eksport qilish, madaniy almashuvni ragʻbatlantirish va ijtimoiy farovonlikni oshirish uchun katta imkoniyatlar yaratadi. Shu bilan birga, xizmat koʻrsatish sektori ekologik ta'sirlarga ham olib kelishi mumkin, chunki u katta miqdorda resurslar iste'mol qiladi. Ekologik barqarorlikni ta'minlash uchun yashil turizm, energiya tejash va chiqindilarni kamaytirish kabi innovatsion yondashuvlar talab etiladi.

Xizmat koʻrsatish nima?

Xizmat koʻrsatish — bu iste'molchilarga xizmatlarni taqdim etish jarayonini anglatadi. Xizmatlar moddaning bevosita iste'molga taqdim etilishi emas, balki intellektual, emotsional yoki ma'lum bir ehtiyojni qondirishga qaratilgan faoliyatdir. Xizmatlar, shuningdek, foydalanuvchi bilan bevosita muloqot orqali amalga oshiriladi va mahsulotlar bilan solishtirganda, ularning moddiy shakli mavjud emas.

Xizmat Koʻrsatishning turlari

Xizmat koʻrsatish sohasida bir qancha turlar mavjud. Ularning ba'zilari quyidagilardir:

Mehmonxona va turizm xizmatlari: Bu tur xizmatlar sayyohlar uchun mehmonxona, restoranlar, transport xizmatlarini taqdim etadi. Mehmonxona va turizm sohasining oʻrni mamlakatlarning iqtisodiy rivojlanishida katta boʻlib, xorijiy valyuta kiritadi va ish oʻrinlarini yaratadi. Mehmonxona va turizm xizmatlari, sayyohlarni kutib olish, turistik turlarni tashkil etish, transport xizmatlarini taqdim etish va dam olish uchun zarur sharoitlar yaratish kabi xizmatlarni oʻz ichiga oladi. Bu soha odamlarning sayohatlari, dam olishlari, biznes yuritishlari uchun zarur infratuzilma yaratadi.

Sogʻliqni saqlash xizmatlari: Tibbiy xizmatlar, klinikalar, shifokor maslahatlari va davolanish xizmatlari sogʻliqni saqlashni ta'minlaydi. Ushbu xizmatlar nafaqat jismoniy, balki ruhiy sogʻlikni tiklashda ham muhim rol oʻynaydi. Sogʻliqni saqlash sohasidagi xizmatlar shifokorlarni, tibbiy yordamni, maslahatlarni va boshqa sogʻliqni saqlash xizmatlarini taqdim etishni oʻz ichiga oladi. Klinikalar, kasalxonalar, sanatoriyalar va wellness markazlari bu sohaning asosiy tarmoqlaridir.

Ta'lim xizmatlari: Oʻquv yurtlari, kurslar, oʻqitish va malaka oshirish xizmatlari ta'lim sektorini tashkil qiladi. Bu soha insonlarning bilim olish va ijtimoiy integratsiyasini ta'minlaydi. Ta'lim xizmatlari oʻquv yurtlari, kurslar, maxsus ta'lim va malaka oshirishni oʻz ichiga oladi. Bu soha odamlarning bilim olish, oʻqish va malaka oshirish uchun zarur xizmatlarni taqdim etadi.

Moliyaviy xizmatlar: Banklar, sugʻurta kompaniyalari, kreditlar, investitsiya xizmatlari kabi moliyaviy xizmatlar odamlarning iqtisodiy ehtiyojlarini qondiradi. Banklar, sugʻurta kompaniyalari, investitsiya xizmatlari, kreditlar va boshqa moliyaviy xizmatlar bu sohada taqdim etiladi. Moliyaviy xizmatlar odamlarning pul bilan bogʻliq ehtiyojlarini qondiradi.

Transport va logistika xizmatlari: Bu turdagi xizmatlar odamlarni va tovarlarni transport qilishni, joylar oʻrtasida etkazib berishni tashkil etadi. Ular iqtisodiy aloqalar va global savdoning asosini tashkil etadi. Transport sohasida xizmatlar sayohatlar, yuk tashish, logistika, ekskavatorlar va boshqa turdagi transportlarni oʻz ichiga oladi. Bu soha iqtisodiyotning muhim tarmogʻini tashkil etadi va mahsulotlar va xizmatlar oqimini ta'minlaydi.

Telekommunikatsiya xizmatlari: Telefon, internet, kabel xizmatlari va boshqa raqamli xizmatlar, jumladan, mobil aloqa va raqamli platformalar. Telefon, internet, kabel va raqamli xizmatlar telekommunikatsiya sohasida xizmatlarni tashkil etadi. Bu soha odamlarning aloqalarini ta'minlaydi va bizneslar uchun zarur infratuzilma yaratadi.

Raqamli xizmatlar: Onlayn xizmatlar, internet orqali ta'lim, elektron tijorat, bulutli saqlash va boshqa raqamli xizmatlar bu sohaning yangi turlarini tashkil etadi. Bugungi kunda raqamli xizmatlar, masalan, onlayn ta'lim, onlayn xizmatlar, elektron tijorat, bulutli saqlash va boshqa turdagi internet xizmatlari ham juda ommalashmoqda.

Mikro va kichik biznes xizmatlari: Mikro va kichik bizneslar, masalan, kafelar, restoranlar, doʻkonlar, kosmetik xizmatlar va boshqa kichik xizmat koʻrsatuvchi korxonalar ham xizmat koʻrsatish sohasiga kiradi.

Xizmat Koʻrsatishning Iqtisodiy Ahamiyati

Xizmat koʻrsatish sektori iqtisodiyotning muhim tarmogʻini tashkil etadi. U oʻz navbatida turli jihatlardan iqtisodiy rivojlanishga hissa qoʻshadi:

-Ish o‘rinlarini yaratish: Xizmat ko‘rsatish sektori yangi ish o‘rinlarini yaratadi. Banklar, mehmonxonalar, restoranlar, sog‘liqni saqlash tizimlari va turizm kompaniyalari orqali yangi ish joylari paydo bo‘ladi. Bu, o‘z navbatida, ishsizlikni kamaytirishga yordam beradi.

-Xalqaro savdo va eksport: Xizmatlar eksporti ko‘plab mamlakatlarning iqtisodiy o‘sishiga katta ta'sir ko‘rsatadi. Turizm, moliyaviy xizmatlar, texnologik xizmatlar va boshqa xizmatlar global bozorlarda raqobatlashadi.

-Iqtisodiy diversifikatsiya: Xizmat ko‘rsatish sektori iqtisodiyotning boshqa tarmoqlari bilan birga rivojlanadi, bu esa iqtisodiy diversifikatsiyani ta'minlaydi. Bu turdagi xizmatlar ishlab chiqarish va boshqa tarmoqlarda doimiy o‘sishning barqarorligini ta'minlaydi.

-Inflyatsiya va iqtisodiy barqarorlik: Xizmatlar sektori iqtisodiy barqarorlikni ta'minlaydi, chunki u iqtisodiyotning boshqa tarmoqlari bilan bog‘liq bo‘lib, iqtisodiy to‘siqlarni yengib o‘tishga yordam beradi.

Xizmat Ko‘rsatishning Ijtimoiy Ahamiyati

Xizmat ko‘rsatish sektori iqtisodiyotda o‘ziga xos o‘rin tutadi va ko‘plab mamlakatlarda yalpi ichki mahsulotning (YaIM) katta qismini tashkil etadi. Masalan, rivojlangan davlatlarda xizmatlar sektori ko‘pincha iqtisodiyotning asosiy tarmog‘ini tashkil etadi, bu esa iqtisodiy o‘sish va ish o‘rinlari yaratish uchun muhim manba bo‘ladi

Xizmat ko‘rsatish sohasining ijtimoiy ta'siri ham katta. Bu soha insonlarning kundalik hayotida muhim o‘rin tutadi. Xizmat ko‘rsatish jamiyatda turli ehtiyojlarni qondirishga yordam beradi:

-Ijtimoiy integratsiya: Xizmatlar jamiyatda odamlarning o‘zaro aloqalarini rivojlantiradi. Masalan, mehmonxona va turizm xizmatlari turli xalqlar o‘rtasida madaniy almashuvni rag‘batlantiradi.

-Mijozlarning ehtiyojlarini qondirish: Xizmatlar iste'molchilar ehtiyojlarini qondirishi orqali, ular o‘z vaqtlarini samarali o‘tkazishadi. Bu soha mijozlarga sifatli va qulay xizmatlar taqdim etishni maqsad qiladi.

-Sog‘liqni saqlash va ta'lim: Sog‘liqni saqlash va ta'lim xizmatlari ijtimoiy farovonlikni ta'minlaydi. Yaxshi sog‘liqni saqlash tizimi va ta'lim sifatining yaxshilanishi jamiyatni rivojlantirishda muhim omil hisoblanadi.

-Barqaror rivojlanish: Xizmat ko‘rsatish sektori ekologik toza xizmatlarni taqdim etishda ham muhim ahamiyatga ega. Masalan, yashil turizm, energiya tejovchi mehmonxonalar va ekologik toza xizmatlar jamiyatda barqaror rivojlanishga yordam beradi.

Xizmat Ko‘rsatishning Rivojlanishiga Ta'sir Ko‘rsatuvchi Omillar

Xizmat ko‘rsatish sektorining rivojlanishi bir qancha omillarga bog‘liq:

-Texnologiya: Raqamli texnologiyalar va internetning rivojlanishi xizmat ko‘rsatishni yanada samarali va qulay qilishga yordam berdi. Onlayn xizmatlar va raqamli platformalar mijozlar bilan o‘zaro aloqalarni yaxshilaydi.

-Globalizatsiya: Dunyo bo‘ylab xizmatlar almashinuvi va iqtisodiy integratsiya o‘sib bormoqda. Bu xizmat ko‘rsatish sohasining global bozorlar bilan bog‘lanishini kuchaytiradi.

-Ijtimoiy va madaniy o‘zgarishlar: Odamlarning ehtiyojlari, qadriyatlari va turmush tarzidagi o‘zgarishlar xizmat ko‘rsatish sohasining shakllanishiga ta'sir ko‘rsatadi. Masalan, ekologik toza xizmatlarga bo‘lgan talab o‘smoqda.

-Yangi ehtiyojlar: Yangi ehtiyojlarning yuzaga kelishi, masalan, raqamli xizmatlar yoki sog‘liqni saqlash va wellness sohasidagi talablar, xizmat ko‘rsat

Xizmat ko‘rsatishning madaniy ta'siri

Xizmat ko‘rsatish sohasining madaniy ahamiyati ham katta. U insonlar o‘rtasida muloqot, o‘zaro tushunishni rivojlantiradi va madaniy almashuvni qo‘llab-quvvatlaydi.

-Madaniyatlararo muloqot: Xizmat ko‘rsatish orqali odamlar o‘rtasida madaniy almashuvlar amalga oshadi. Masalan, turizm, mehmonxona xizmatlari va boshqa xizmatlar sayyohlar va mahalliy aholi o‘rtasida aloqalarni o‘rnatishga yordam beradi.

-Odamlar o‘rtasidagi aloqalar: Xizmat ko‘rsatish, shuningdek, odamlar o‘rtasida ijtimoiy aloqalarni mustahkamlaydi. Xodimlar va mijozlar o‘rtasidagi muloqot, jamiyatni yanada yaqinroq qiladi.

Xizmat Ko‘rsatishning ekologik ta'siri

Xizmat ko‘rsatish sohasining ekologik ta'siri turli yo‘nalishlarda sezilarli bo‘lishi mumkin:

Resurslar iste'moli: Xizmat ko‘rsatish sohasida, ayniqsa mehmonxona va turizm xizmatlarida, katta miqdorda suv, energiya va boshqa resurslar iste'mol qilinadi. Bu esa atrof-muhitga ta'sir ko‘rsatishi mumkin.

Chiqindilar va ifloslanish: Turizm, restoranlar va boshqa xizmat ko‘rsatuvchi tarmoqlar chiqindilarni yaratishi mumkin. Bu chiqindilarni boshqarish va ekologik toza xizmatlarni joriy etish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Barqaror xizmatlar: Xizmat ko‘rsatish sohasida barqarorlikni ta'minlash uchun ekologik toza xizmatlar va yashil biznes modellarini ishlab chiqish zarur. Misol uchun, ekologik turizm, yashil mehmonxonalar va energiya tejovchi xizmatlar kabi yondashuvlar mavjud.

Xizmat ko‘rsatishda innovatsiyalar

So‘nggi yillarda xizmat ko‘rsatish sohasida innovatsiyalar ko‘plab yangi yondashuvlar va texnologiyalarni yaratdi:

Raqamli xizmatlar: Internet va raqamli texnologiyalar xizmat ko‘rsatishda yangi imkoniyatlar yaratdi. Onlayn xizmatlar, mobil ilovalar, elektron tijorat va boshqa raqamli platformalar mijozlarga qulayliklar taqdim etmoqda.

Sun'iy intellekt va avtomatlashtirish: Sun'iy intellekt va avtomatlashtirish xizmat ko‘rsatish sohasida ishni tezlashtirish, xatoliklarni kamaytirish va mijozlar bilan o‘zaro aloqalarni yaxshilashda yordam beradi.

Personalizatsiya: Xizmat ko‘rsatishda mijozlarning ehtiyojlariga moslashtirilgan xizmatlarni taqdim etish uchun personalizatsiya texnologiyalari qo‘llanilmoqda. Bu esa mijozlarning qoniqishini oshiradi va xizmat sifatini yaxshilaydi.

Xulosa: Xizmat ko‘rsatish sektori global iqtisodiyotda o‘ziga xos o‘rin tutadi va uning roli har yil o‘sib bormoqda. U iqtisodiy o‘sish, ish o‘rinlari yaratish, madaniyatlararo muloqot va ekologik barqarorlikni ta'minlashda katta rol o‘ynaydi. Xizmat ko‘rsatish sohasidagi innovatsiyalar va yangi texnologiyalar uni yanada samarali va mijozlar uchun qulayroq qiladi. Bu soha odamlarning ehtiyojlarini qondirishda va iqtisodiy o‘sishni ta'minlashda muhim rol o‘ynaydi. Xizmat ko‘rsatish sohasida innovatsiyalar, masalan, raqamli xizmatlar va sun'iy intellekt texnologiyalarining joriy etilishi, sektorni yanada samarali va mijozlarga qulayroq qiladi. Shu bilan birga, xizmat ko‘rsatishning ekologik ta'sirlarini kamaytirish uchun barqaror yondashuvlar va yangi texnologiyalarni ishlab chiqish zarur. Xizmat ko‘rsatish sektori, shuningdek, madaniy almashuvni kuchaytiradi va global aloqalarni rivojlantirishga yordam beradi.

Adabiyotlar:

1. Kivistö, J. (2021). *The role of services in the modern economy*. Journal of Economic Development, 45(3), 123-139.
2. Williams, M., & Harris, M. (2019). *Sustainable tourism and service sector growth*. Tourism Management Perspectives, 34(4), 56-62.
3. Khan, S., & Gupta, R. (2020). *Service industry and its impact on global economy*. International Journal of Economics and Business Studies, 17(2), 89-102.
4. Chou, R. (2022). *The future of the service sector: Innovations and challenges*. Journal of Service Innovation, 29(1), 15-28.
5. Sharma, S., & Gupta, P. (2021). *Digital transformation in service industries*. Business and Technology Journal, 13(6), 65-80.

АКЦИЯЛАР БОЗОРИ ЎЗИГА ХОС ХУСУСИЯТЛАРИ

Бердикулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация. *Ушбу мақолада акциялар бозорининг ўзига хос хусусиятлари, унинг иқтисодиётдаги ўрни ва аҳамияти, шунингдек, бозорнинг ривожланишидаги асосий омиллар таҳлил қилинган. Акциялар бозори, молия бозорининг муҳим таркибий қисми сифатида, капиталнинг самарали тақсимланишига ва иқтисодий ўсишга ҳисса қўшади. Мақолада бозорнинг асосий функциялари, ишлаш механизми, бозордаги иштирокчиларнинг роллари ва уларнинг ўзаро*

алоқалари кўриб чиқилган. Шунингдек, бозордаги муаммолар ва уларни бартараф этиш йўллари ҳам таҳлил қилинган.

Калит сўзлар: *Акциялар бозори, қимматли қоғозлар, капитал бозори, ликвидлик, инвесторлар, эмитентлар, бозорнинг ривожланиши, иқтисодий ўсиш.*

Аннотация. *В статье анализируются уникальные особенности фондового рынка, его роль и значение в экономике, а также основные факторы, влияющие на развитие рынка. Фондовый рынок, как важный компонент финансового рынка, способствует эффективному распределению капитала и экономическому росту. В статье рассматриваются основные функции рынка, механизм его функционирования, роли участников рынка и их взаимодействие. Также были проанализированы проблемы рынка и пути их преодоления.*

Ключевые слова: *Фондовый рынок, ценные бумаги, рынок капитала, ликвидность, инвесторы, эмитенты, развитие рынка, экономический рост.*

Abstract. *This article analyzes the specific features of the stock market, its role and importance in the economy, as well as the main factors in the development of the market. The stock market, as an important component of the financial market, contributes to the efficient allocation of capital and economic growth. The article examines the main functions of the market, its working mechanism, the roles of market participants and their interactions. It also analyzes market problems and ways to overcome them.*

Keywords: *Stock market, securities, capital market, liquidity, investors, issuers, market development, economic growth.*

Кириш

Акциялар бозори молия бозорининг муҳим таркибий қисми бўлиб, капиталнинг самарали тақсимланишини таъминлайди. Ушбу бозор орқали корхоналар ўз фаолиятини молиялаштириш мақсадида акциялар чиқаради, инвесторлар эса ўз маблағларини ушбу акцияларга сармоя киритиш орқали дивидендлар ва капиталнинг ўсишидан даромад олишади. Акциялар бозори иқтисодиётнинг ривожланишида муҳим роль ўйнайди, чунки у корхоналарнинг молиявий ҳолатини яхшилашга ва иқтисодий ўсишга ҳисса қўшади.

Акциялар бозорининг моҳияти

Акциялар бозори — бу акциялар ва бошқа қимматли қоғозлар сотиладиган ва сотиб олинадиган жой. У орқали жамиятлар молиявий ресурслар жалб қилади, инвесторлар эса ўз маблағларини салоҳиятли компанияларга сармоя қилган ҳолда даромад топишни кўзлайдилар.

Акциялар бозорининг таърихи ва ривожланиши: Акциялар бозори 17-asrda Gollandiyada tashkil topgan Amsterdam birjasidan boshlangan. Keyinchalik, dunyoning boshqa mamlakatlarida ham birjalar tashkil etildi va ular orqali qimmatli qog'ozlar savdosi amalga oshirila boshlandi. Bugungi kunda, aksiyalar bozori global iqtisodiyotning ajralmas qismiga aylangan.

Акциялар бозори ва унинг иқтисодий роли: Акциялар бозори иқтисодиётда капиталнинг самарали тақисмланишини таъминлайди. Ушбу бозорда корхоналар ўз фаолиятини молиялаштириш учун акциялар чиқаради инвесторларга эса ўз маблағларини ушбу акцияларга сармоя киритиш орқали даромад олиш имкониятини яратади. Бу жараён иқтисодий ўсишга ҳисса қўшади.

1. **Акциялар бозори иштирокчилари**

Акциялар бозорида асосий иштирокчилар қуйидагилардир:

Эмитентлар: Акцияларни чиқарувчи компаниялар.

Инвестиция банклари: Акцияларни бозорга чиқаришда воситачилик қилучи молиявий институтлар.

Инвестиция фондлари: Катта миқдордаги маблағларни жамлаб, акцияларга сармоя киритувчи ташкилотлар.

Жисмоний ва юридик шахслар: Акцияларни сотибб олувчи ва сотувчи бозор иштирокчилари.

2. **Акциялар бозорининг функциялари**

Капитал йиғиш: Компаниялар ўз фаолиятини молиялаштириш учун аксиялар чиқаради.

Инвестиция имкониятлари яратиш: Инвесторларга ўз маблағларини аксияларга сармоя киритиш орқали даромад олиш имкониятини яратади.

Молиявий ресурсларни самарали тақсимлаш: Бозор орқали капиталнинг самарали тақсимланишини таъминлайди.

Иқтисодий барқарорликни таъминлаш: Бозорнинг ривожланиши иқтисодий барқарорликни таъминлашга ёрдам беради.

5. Акциялар бозоридаги муаммолар ва уларни ҳал етиш йўллари

Бозорнинг ликвидлик муаммоси: Бозорнинг ликвидлигини ошириш учун инвестиция муҳитини яхшилаш, инвесторлар учун қулай шароитлар яратиш зарур.

Регуляция ва назоратнинг йетарли емаслиги: Бозорни самарали регуляция қилиш учун қонунчиликни такомиллаштириш, назорат тизимини кучайтириш лозим.

Инвесторларга маълумот йетишмаслиги: Инвесторлар учун маълумотларни ошириш, таълим дастурларини ташкил етиш зарур.

Ўзбекистондаги амалдаги ҳолат

Ўзбекистонда акциялар бозори сўнгги йилларда фаол ривожланмоқда. "Toshkent" Республика фонд биржаси орқали юзлаб компаниялар акциялар чиқариб, инвестиция жалб қилмоқда. Бироқ бозор ҳали жиддий салоҳиятга эга бўлиб, ликвидлик, институтсионал инвесторлар сони камлиги, жамоатчиликка маълумотлар очиқлигининг етишмаслиги каби муаммолар сақланиб қолмоқда.

Муаммолар ва ечимлар

- Ликвидлик пастлиги — институционал инвесторлар ва кичик инвесторлар фаоллигини ошириш талаб қилинади.
- Ахборот шаффофлиги — компаниялардан молиявий ҳисоботларни очиқлаш талабини кучайтириш керак.
- Қонунчилик базаси — қимматли қоғозлар бозорига оид норматив-ҳуқуқий ҳужжатларни мукаммаллаштириш зарур.

Хулоса

Акциялар бозори иқтисодиётнинг ривожланишида муҳим аҳамитга эга. Ушбу бозор орқали капиталнинг самарали тақсимланиши таъминланади, компаниялар ўз фаолиятини молиялаштиради ва инвесторларга даромад олиш имкониятини яратади. Бироқ, бозорнинг самарали ишлаши учун регуляция тизимини кучайтириш, инвесторлар учун қулай шароитлар яратиш ва маълумотларни ошириш зарур.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Бўев Б.Ж. (2021). *Қимматли қоғозлар бозорини ташкил этишнинг назарий асослари*. Тошкент: Иқтисодиёт нашриёти.
2. Мухаммедов Н.М., Исломов М.И. (2020). *Молия бозори ва инвестициялар*. Тошкент молия институти.
3. Хасанов Б.Х. (2022). “Ўзбекистонда акциялар бозорининг ривожланиш истиқболлари”, *Инвестициялар ва инновациялар* журнали, №4, 45–52-бетлар.
4. Назаров Ш.М. (2019). *Молиявий институтлар ва бозорлар*. Тошкент давлат иқтисодиёт университети нашри.
5. Сиддиқов А.Б. (2023). “Биржа фаолияти ва қимматли қоғозлар бозорида самарадорлик мезонлари”, *Иқтисодиёт ва таълим* журнали, №1.

DAVLAT MOLIYASI BARQARORLIGINI TA’MINLASHDA PUL-KREDIT SIYOSATINING AHAMIYATI

Berdikulov J.R., *assistant,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston
Ergashev M.I., *talaba*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Mazkur maqola O‘zbekiston Respublikasida iqtisodiy rivojlanishga erishish yo‘lida hamda davlat moliyasi barqarorligini ta’minlashda pul-kredit sohasining ahamiyatini tahlil qiladi va ularni takomllashtirish yo‘llarini o‘rganadi. Iqtisodiy o‘zgarishlar davri iqtisodiyotni rivojlantirishda*

moliyaviy va valyuta vositalarining roli haqidagi tasavvurni sezilarli darajada o‘zgartirganligi va taraqqiy etayotgan bozor iqtisodiyotini davlat tomonidan tartibga solish tizimida ularning ustuvorligi yuksalganligi haqida ma’lumot beradi.

Kalit so‘zlar: *pul-kredit siyosati, davlat moliyasi, pul muomalasi, Markaziy bank, pul bozori, kredit sohasi, banklar, operatsion maqsad.*

Аннотация. *В статье анализируется значение денежно-кредитного сектора в достижении экономического развития и обеспечении стабильности государственных финансов Республики Узбекистан, а также рассматриваются пути их совершенствования. Показано, что период экономических преобразований существенно изменил восприятие роли финансовых и валютных инструментов в экономическом развитии и повысил их приоритетность в системе государственного регулирования развивающейся рыночной экономики.*

Ключевые слова: *денежно-кредитная политика, государственные финансы, денежное обращение, Центральный банк, денежный рынок, кредитный сектор, банки, операционная цель.*

Abstract. *This article analyzes the importance of the monetary and credit sector in achieving economic development and ensuring the stability of public finances in the Republic of Uzbekistan and studies ways to improve them. It provides information that the period of economic changes has significantly changed the perception of the role of financial and currency instruments in economic development and has increased their priority in the system of state regulation of a developing market economy.*

Keywords: *monetary policy, public finance, money circulation, Central Bank, money market, credit sector, banks, operational goal.*

Kirish. Bugungi kunda iqtisodiy o‘zgarishlar davri iqtisodiyotni rivojlantirishda moliyaviy va valyuta vositalarining roli, ahamiyati to‘g‘risidagi tasavvurni sezilarli darajada o‘zgartirganligi va tobora rivojlanib borayotgan bozor iqtisodiyotini davlat tomonidan tartibga solish tizimida ularning ustuvorlikka erishganligi isbotini topgan. Hozirgi paytda davlat iqtisodiy siyosati, davlat moliyasi jahon bozorlari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlarini, shuningdek, jahon raqobati qoidalarini hisobga olishi kerak.

Shu sababli ham davlat moliyasi barqarorligini ta’minlashda pul-kredit siyosatini yuksaltirish o‘rinlidir. Bu boradagi ishlar haqida so‘z boshlashdan oldin davlat moliyasi va pulkredit siyosati haqida aniq va to‘liqroq ma’lumotlarga ega bo‘lish uchun ayrim nazariyalarni keltirib o‘tish joizdir:

Davlat moliyasi bu — davlat ixtiyorida pul jamg‘armalarining tashkil etilishi, taqsimlanishi va sarflanishi sohasidagi munoasabatlardir. Davlat moliyasidagi mavjud bo‘lgan mablag‘lar dastavval umummilliy manfaatlar yo‘liga safarbar qilinadi. Davlatning funksiyalarini bajarishda ham davlat moliyasining xizmati mavjuddir. Davlat moliyasi pul jamg‘armalari, moliya mexanizmi, davlatning moliya institut (idora)lari va moliya siyosatini o‘zida mujassam qilgan.

Tadqiqot materiallari va metodologiyasi. Davlat moliyasining tarkibiy qismiga nazar soladigan bo‘lsak, unda davlat byudjeti, mahalliy, ya’ni munitsipal byudjetlar, davlat korxonalarining moliyasi (ularning byudjeti), hukumatga qarashli maxsus jamg‘armalar, davlat krediti (davlat qarz olgan va qarz beradigan vositalari) singari turlarga duch kelamiz.

Barcha soha va yo‘nalishlarning o‘z tarixi bo‘lgani kabi davlat moliyasi ham o‘z tarixiga egadir. Tarix shuni ko‘rsatadiki, dastlabki marotaba **«davlat moliyasi»** tushunchasi XVI asrda Fransiya davlatida amalda qo‘llanilgan. U vaqtlarda davlat moliyasi turfa soliqlar sifatida iqtisodiyot maydonida ko‘rina boshlangan. Katta-katta davlarning paydo bo‘lishi bilan ularning sarf-xarajatlari ham yiriklashib borgan. Bu esa davlatlarning naqd pulga bo‘lgan ehtiyoj darajasini oshishiga sabab bo‘la boshlaydi. Shuning natijasida xalqdan olinadigan soliqlar, asosan, pul shaklida yig‘ib olinish yo‘liga o‘tadi. Majburiy zayomlar va zayomlar ham davlat zayomlariga o‘rnini bo‘shatib beradi. Bu davlat moliyasining murakkab tizimining paydo bo‘lishiga sabab bo‘ldi.

Hozirgi vaqtga kelib davlatning iqtisodiy va moliyaviy siyosatini amalga oshirishda davlat moliyasining ahamiyati yanada yuksaldi. Takror ishlab chiqarish jarayonlarini ta’minlash, xalqning moddiy va ma’naviy jihatdan farovon turmush tarziga ega bo‘lishi uchun

zarur shart-sharoitlar barpo qilish, davlat organlarini mablag‘ tomonlama ta’minotini qoplash, davlatni idora qilish singari sohalarda yetakchi vosita sifatida o‘rin egalladi.

Monetar siyosat tushunchasi inglizcha sanaladi aslida. Bizda esa pul-kredit siyosati deb talqin qilinadi. Pul-kredit siyosati — pul-kredit organlarining makroiqtisodiy siyosati, pul bozori shart-sharoitlari (qisqa muddatli foiz stavkasi, nominal valyuta kursi yoki joriy likvidlik darajasi) orqali yalpi talabni boshqarishga qaratilgan chora-tadbirlar majmuidir. Bank sektorining yakuniy kombinatsiyasiga erishish, jumladan, narxlar barqarorligi, barqaror ayriboshlash kursini saqlab qolish, moliyaviy jihatdan ham barqarorlik va muvozanatli iqtisodiy o‘sishni rag‘batlantirish hamdir.

Pul-kredit siyosatining ob’yektlari:

- pul-kredit organlari;
- banklar;
- nobank tashkilotlarining harakatlari natijasida o’zgaruvchan pul bozoridagi talab va taklif.

Pul-kredit siyosatining sub’yektlari:

- Markaziy bank;
- Markaziy bank o’zaro aloqada bo’lgan iqtisodiy agentlar;
- Moliya tizimi faoliyatida ishtirok etuvchi banklar va boshqa moliya institutlari.

Davlat moliyasi va barqarorligini ta’minlashda pul-kredit siyosatining o‘rni va ahamiyati haqida ko‘pgina iqtisodchi olimlar turfa muzokaralar olib borganlar. Mazkur masala yuzasidan turli millat vakillari ilmiy tadqiqotlarni amalga oshirganlar, maqolalar va monografiyalarni chop ettirganlar. Tojikistonlik birqator olimlar va iqtisod sohasining munosib izlanuvchilari: Mirazizov A., Radjabova I., Rasulov N., Faizulloyev M., Mamatkulov A., Davlatzoda D., Azimov H., Dzuhrayev G., Ahmadov B singarilar ham xalqaro miqyosida «Tojikistonning taraqqiy etishida pul va moliyaviy vositalari» nomi bilan e’lon qilingan ilmiy ishlarida Tojikiston avlati timsolida pul-kredit siyosati haqida ma’lumotlar va takliflar beradilar.

Bulardan tashqari boshqa bir necha saytlarda turli mualliflar nomlari ostida davlat moliyasi haqida ham maqolalar va ilmiy izlanishlar e’lon qilingan.

Tadqioqt natijalari. Yuqorida keltirilgan nazariy ma’lumotlardan kelib chiqqan holda aytish mumkinki, davlat moliyasi va pul-krediti siyosati o‘zaro bog‘liqlikda amalga oshadi. Bu munosabatlarni birbiridan ayri holatda tushunish qiyindir. Sababi pul-krediti siyosati orqali davlat moliyasining kelajagini ta’minlash, uning taraqqiy etishida qator yutuqlarga erishish mumkin bo‘ladi. Qator yutuqlarga erishish uchun esa albatta, davlat moliyasi barqarorligini ta’minlashda pul-krediti siyosatining ahamiyatini yuksaltirish lozim.

Ayni shu maqsadni ko‘zlagan holda respublikamizda 2017-yilda boshlangan iqtisodiyotni liberallashtirish va bozor mexanizmlari ahamiyatini yuksaltirishga qaratilgan iqtisodiy ishlohotlarning avval qo‘llanilmagan bosqichi o‘rta muddatli istiqbolda bank tizimi va albatta, pul-krediti siyosatini oldinga yuksaltirishning ustuvor yo‘nalishlarini belgilab berdi [13].

Bu yo‘nalishlar samarasiz bo‘lib qolmasligi uchun amaliy harakatlarda isbotlanib bordi. Aniqroq aytadigan bo‘lsak, aynan mana shu yo‘nalishdagi muhim qarorlardan biri milliy valyuta almashuv kursining bozor mexanizmlari asosida shakllanish tamoyillarini joriy qilish orqali ichki valyuta bozorini bosqichma-bosqich liberallashtirilishi bilan ilk amaliy qadamlardan biri qo‘yildi.

Aynan mana shu o‘rinda Markaziy bank asosiy obrazni qo‘lga oladi, ya’ni valyuta kursining shakllanish jarayonida butunlay o‘zgacha bo‘lgan uslubdan foydalanmoqlik hamda o‘z navbatida, Markaziy bankning asosiy diqqat-e’tiborini ichki bozordagi narxlar barqarorligiga qaratish joiz hisoblanadi. Buning asnosida esa pul-kredit siyosatini yanada taraqqiy ettirish imkoniyatini paydo qiladi.

Yuqorida ta’kidlanganlardan kelib chiqib, muhtaram Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyev bir necha qaror va farmonga buyruq berdilar. Xususan, «Valyuta bozorini liberallashtirish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida»gi Farmonlarining e’lon qilinganiga u qadar ko‘p vaqt bo‘lmay, davlatimiz rahbarining «Pul-kredit siyosatini yanada rivojlantirish

chora-tadbirlari to‘g‘risida»gi qarorlari qavul qilindi. Hamda pul-kredit siyosatini 2017-2021-yillar davomida rivojlantirish va inflatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish bo‘yicha ham chora-tadbirlar Kompleksi o‘z tasdig‘iga ega bo‘ldi.

O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining o‘rta muddatli istiqbolda pul-kredit siyosatini takomillashtirish hamda Uni amalda joriy qilish Konsepsiyasi kommunikatsiyalar kanalining jamoatchilik fikrini shakllantirish hamda infyatsion targetlash rejimini amaliyotga joriy qilishdagi ilg‘or roli inobatga olingan holda ishlab chiqilgan. Har bir ishni amalga joriy qilishdan maqsad ko‘zlanadi. Ushbu konsepsiyani amalga oshirishdan ham ko‘zlangan maqsad mavjud, ya’ni bu konsepsiyaning asosiy maqsadi inflyatsion targetlashga o‘tishning konseptual asoslarini hamda bu pul-kredit siyosati rejimini amaliyotga muvaffaqiyatli joriy qilish uchun zaruriy shart-sharoitlar yaratish bo‘yicha o‘rta muddatli rejalar xususida jamoatchilikka keng va to‘liq ma’lumotlar yetkazish va albatta, batafsil bayonot berishga qaratilgan desak, mubolag‘a bo‘lmaydi.

Pul-kredit siyosati makroiqtisodiy barqarorlik va uning rivojlanishini ta’minlashda ham o‘z o‘rniga egadir. Davlat moliyasi barqarorligini ta’minlashda pul-krediti siyosatining ahamiyati iqtisodiyotni rivojlantirishning asosiy shartlaridan biri bo‘ladi. Shu bilan bir qatorda, «kredit portlashi» ehtimoli va moliyaviy beqarorlik bilan bog‘liq salbiy oqibatlarning oldini olish maqsadida ham iqtisodiyotni pul-kredit siyosatining maqbul darajasini ta’minlash zarur. Bunday sharoitda malakali makroiqtisodiy boshqaruvning ham ahamiyati yuqori [12].

Markaziy bankning pul-kredit siyosatini amalga oshirishdagi asosiy vositasi boshqaruv yig’ilishlarida ko‘rib chiqiladigan asosiy stavka hisoblanadi. Ushbu vositaning ko‘magi bilan Markaziy bank pul bozori kurslariga ta’sirini ko‘rsatadi. Operatsion maqsad — pul bozori kurslarini asosiy kursga yaqinlashtirish bo‘ladi. Bu maqsadga erishish uchun bank tizimida likvidlikni boshqarish uchun pul-kredit siyosati vositalari majmuasidan foydalaniladi.

Mamlakatda ichki narxlarning barqaror ekanligining ta’minlanganligi makroiqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikning kafolati bo‘ladi. Iqtisodiy islohotlarni imkon qadar jadal sur’atlarga chiqarish va yuksaltirish dasturlarini muvaffaqiyatli amalga oshirishda zaruriy sharoit ham hisoblanadi.

Muhokama. Rivojlangan va rivojlanayotgan davlatlarning markaziy banklari tajribalari hamda xalqaro moliya institutlari izlanishlari natijalari pul-kredit siyosatini amalga oshirishda narxlar barqarorligini ta’minlash maqsadining shak-shubhasiz ustuvorligini ko‘rsatmoqda. Shu bilan birga, pul-kredit siyosatini amalga oshirish tartibi va ketma-ketligi turli mamlakatlarda iqtisodiyotning xususiyatlari hamda tarkibiy tuzilishiga qarab farqlanadi.

Amaldagi O‘zbekiston Respublikasining «O‘zbekiston Respublikasining Markaziy banki to‘g‘risida»gi Qonuniga ko‘ra, Markaziy bankning bosh maqsadi milliy valyuta barqarorligiga zamin yaratish hisoblanadi. Bunda «milliy valyuta barqarorligi» tushunchasini ikki xil, ya’ni almashuv kursining chet el valyutalariga nisbatan barqarorligi yoxud uning ichki xarid qobiliyati barqarorligi deya talqin qilish mumkin [13].

Almashuv kursining erkin shakllanishi sharoitida milliy valyutaning barqarorligi uning ichki harid qobiliyatini saqlash orqali erishiladi.

Bunda, erkin suzib yuruvchi almashuv kursi iqtisodiyotni ichki barqarorlashtiruvchi funksiyasini bajaradi. Boshqacha qilib aytganda, to‘lov balansi bilan bog‘liq tashqi shok va qiyinchiliklar kuzatilganda almashuv kursining mos ravishda o‘zgarishi ekportyorlar va import o‘rnini bosuvchi mahsulotlar ishlab chiqaruvchi korxonalarni rag‘batlantirishga xizmat qiladi. Ayni paytda Markaziy bank pul-kredit siyosatining asosiy maqsadini ikki xil tushunilishini oldini olish va uning faoliyati asosiy yo‘nalishini aniq belgilab olish maqsadida qonunchilikka tegishli o‘zgartirishlar kiritilishi ko‘zda tutilgan. Alohida qayd etish lozimki, narxlar barqarorligi deyilganda, nol darajadagi yoki salbiy infyatsiya ko‘rsatkichlari nazarda tutilmaydi. Narxlar barqarorligi deyilganda, narxlarning turg‘un holatda turishi emas, balki ularning past darajada o‘sishi tushuniladi. Bir qarashda narxlarning turg‘un turishi maqbul ko‘rinsa-da, narxlarning past va barqaror o‘zgarishi iqtisodiyotning samarali faoliyati uchun eng qulay sharoit hisoblanadi. Barqaror iqtisodiy rivojlanish va makroiqtisodiy siyosatni amalga oshirish usullarining bozor instrumentlaridan foydalanish asosida tubdan qayta ko‘rib

chiqilishi munosabati bilan ichki bozordagi narxlar barqarorligini ta’minlash pul-kredit siyosatining bosh maqsadini belgilaydi.

Bunda inflyatsiya sur’atini pasaytirish va uni past darajada saqlab turish o‘rta muddatli istiqbolda makroiqtisodiy barqarorlik va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda asosiy shart sifatida qaraladi.

Bizning davlatimiz sharoitidan kelib chiqib aytsak, inflyatsion targetlash rejimining tanlab olinishi bir necha sabablarga ko‘ra sharxlanadi. Buning ilk sababi bugungi kunda inflyatsion targetlash pul-kredit siyosatining ta’siri kuchli sanaladigan rejimi sifatida o‘zini oshkor qiladi hamda o‘rta muddatli istiqbolda narxlar barqarorligiga zamin yaratish maqsadiga muvofiq keladigan rejim sifatida ham qaraladi.

Xulosa. Bugun jadal rivojlanish pog‘onalarida borayotgan jamiyatimizda iqtisodiyotning tiklanish sur’atlari juda yuqori bo‘lganda, kelajakda inqirozlarga yo‘l qo‘ymaslik uchun iqtisodiy o‘sish sur’atlarini kamaytirish choralari ham ko‘rilishi lozim. Buning uchun pul-krediti siyosati yanada qattiqlashadi. Eng avvalo, foiz stavkalarini oshirish uchun qator choralar ko‘riladi. Pul massasini sterilizatsiya qilish bo‘yicha operatsiyalar amalga oshiriladi, ya’ni bozordan ortiqcha bo‘sh moliyaviy resurslarni olib tashlash uchun qarz qimmatli qog‘ozlarning ishlab chiqarilishi maqsadga muvofiq bo‘ladi. Bundan tashqari esa, muayyan qonunchilik cheklovlarini joriy qilinishi ham foydadan holi bo‘lmaydi.

Pul-kredit siyosatini amalda muvaffaqiyatli joriy qilish uchun, kelajakda faqat yuqori natijani ko‘zlash maqsadida bir necha metodlarga murojaat etish ham albatta zaruriy amaliyotdir. Bunga aniqlik kiritish uchun hozirgi vaqtda pul-kredit siyosatining keng miqyosda tarqalib ulgurgan quyidagi usullarini keltirsh o‘rinli:

- Markaziy bankning rasmiy diskont stavkasining o‘zgarishi (hisob yoki diskont siyosati);
- kreditlarning ayrim turlarini tartibga solishning tanlangan usullari;
- banklarning majburiy zahiralari normalarini o‘zgartirish;
- ochiq bozor operatsiyalari (veksellarni, davlat obligatsiyalarini va boshqa qimmatli qog‘ozlarni sotib olish va sotish);
- banklar uchun iqtisodiy standartlarni tartibga solish (naqd pul zahiralari va depozitlar, o‘z kapitali va ssuda kapitali hamda aktivlari o‘rtasidagi bog‘liqlik va boshqalar);
- alohida banklar yoki kreditlar uchun bank kreditlari hajmini bevosita cheklash (kredit shiftlari deb ataladigan);
- hisob siyosati;
- kredit tashkilotlarini qayta moliyalashtirish;
- pul masssasining o‘sishi uchun mezonlarni belgilash.

Pul-kredit siyosati pul massasi ma’lum darajada ushlab turilganda qat’iy va hukumat foiz stavkasini ma’lum darajada ushlab turishga harakat qilganda moslashuvchan bo’lishi mumkin. Ammo pul massasini ham foiz stavkasini ham bir vaqtning o‘zida to‘g‘irlab bo‘lmaydi. Demak, bundan kelib chiqadiki, pulga talabning ortishi bilan pul massasini ma’lum darajada «ushlab turish» uchun foiz stavkasini oshirmoqlik talab etiladi. Foiz stavkasining o‘sishiga yo‘l qo‘ymaslik uchun esa pul massasini ko‘paytirish masalasiga katta e’tibor qaratib, buni joriy qilish o‘rinli bo‘ladi.

Qo‘shimcha sifatida aytish joizki, moliyaviy vositachilikni takomillashtirish, xususiy bank faoliyatini kengaytirishning hisobiga ham uning samaradorligini oshirish, chakana bank faoliyatida narxdan tashqari omillarni bartaraf qilish, inflyatsiya kutilmalarini pasaytirish va umumiy makroiqtisodiy barqarorlashtirish kelgusida pul-kredit siyosatining transmessiya mexanizmini rivojlantirish yo‘lida xizmat qiladi.

Demak, bu nazariyalardan kelib chiqib xulosa tarzida ayta olamizki, davlat moliyasi barqarorligini ta’minlashda pul-kredit siyosati o‘z ahamiyati bilan bevosita ishtirok etadi. Uning bu ishtiroki albatta, xalqning farovon turmush tarziga ega bo‘lishiga, obod hayot kechirishi uchun zaruriy shart-sharoitlarning yaratilishida o‘zini ochiq-oydin namoyon qiladi. Pul-kredit siyosati — davlat iqtisodiy tarkibiy qismi ekan, davlat moliyasi barqarorligini ta’minlanishi yo‘lida doimo xizmatda turuvchi soha bo‘lib qoladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati

1. A.V.Vahobov., T.S.Malikov.Moliya. «NOSHIR».Toshkent-2012. 636-
2. Мадина Гайфулина./специалист департамента. Оценка эффэктивности операционного механизма денежно-кредитной политики. Тошкент. 2021
3. Mirazizov A., Radjabova I., Rasulov N., Faizulloyev M., Mamatkulov A., Davlatzoda D., Azimov H., Dzuhrayev G., Ahmadov B./ The effektivnenes of financial and monetary instruments of sustainable devolopement in Tadjikistan'S./ Economy and ways of improving them./ Journal of internet Banking &Commerce.2016. Vol.21 Issue 3, p1-13./ 13p.
4. Mayexl N., Monetar siyosatni qo‘llash:Rivojlanayotgan monetary rejimlarga ega mamlakatlardagi operatsion masalalar(XVF).
5. O‘zbekiston Milliy Ensiklopediyasi. Birinchi jild./2000-yil.
6. O‘zbekiston Respublikasi Farmoni,01.08.1997-yildagi PF-1827-son.
7. https://www.ebsco.com.(EBSCO Information Services).
8. https://uz.wikipedia.org./wiki/Davlat_moliyasi/
9. https://uz.wikipedia.org./wiki/Pul-kredit_siyosati/
10. https://cbu.uz/uz/monetary-policy/concept/
11. https://banki.ru/wikibank/denejno-kreditnaya_politika/
12. https://cyberleninka.ru/article/n/davlat-moliyasi-barqarorligini-ta-minlashda-pul-kredit-siyosatining-ahamiyati
13. https://lex.uz/docs/264548 14. em.tiiame.uz

ДАВЛАТ КРЕДИТИ

Бердикулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон
Эргашев М. И., *талаба,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация*: Ушбу мақолада давлат кредити тушунчаси, унинг иқтисодиётдаги аҳамияти ва амалиётда қўлланиш усуллари таҳлил қилинган. Давлатнинг ички ва ташқи қарзлари орқали молиявий ресурсларни жалб қилиш механизмлари, давлат қарзи бошқаруви, унинг иқтисодий барқарорликка таъсири ва халқаро молия институтлари билан ҳамкорлик масалалари кенг ёритилган. Шуннингдек, давлат кредитининг турли шакллари ва уларнинг иқтисодий ўсишга таъсири мисоллар ёрдамида таҳлил этилган.*

Калит сўзлар*: Давлат кредити, давлат қарзи, молиявий ресурслар, ташқи қарз, ички қарз, бюджет тақчиллиги, иқтисодий барқарорлик, қарз бошқаруви, халқаро молия институтлари, молиявий сиёсат.*

Аннотация*: В статье анализируется понятие государственного кредита, его значение в экономике и методы практического применения. Широко освещены механизмы привлечения финансовых ресурсов за счет внутреннего и внешнего долга государства, управление государственным долгом, его влияние на экономическую стабильность, сотрудничество с международными финансовыми институтами. Также с помощью примеров анализируются различные формы государственного кредита и их влияние на экономический рост.*

Ключевые слова*: Государственный кредит, государственный долг, финансовые ресурсы, внешний долг, внутренний долг, дефицит бюджета, экономическая стабильность, управление долгом, международные финансовые институты, финансовая политика.*

Abstract*: This article analyzes the concept of public credit, its importance in the economy and methods of its application in practice. The mechanisms of attracting financial resources through internal and external debt of the state, public debt management, its impact on economic stability and cooperation with international financial institutions are widely covered. In addition, various forms of public credit and their impact on economic growth are analyzed using examples.*

Keywords*: Public credit, public debt, financial resources, external debt, internal debt, budget deficit, economic stability, debt management, international financial institutions, financial policy.*

Кириш

Бугунги кунда давлат кредитлари ҳар бир мамлакат иқтисодиётида муҳим роль ўйнайди. Давлат қарзи орқали ҳукуматлар мамлакат ичидаги ва ташқи манбалардан маблағ жалб қилади. Бу маблағлар ижтимоий лойиҳаларни молиялаштириш, инфратузилмани ривожлантириш, бюджет тақчиллигини қоплаш ва иқтисодий ривожланишни рағбатлантириш каби мақсадларда ишлатилади. Давлат кредитининг тўғри ва самарали бошқарилиши мамлакатнинг молиявий барқарорлиги ва кредит рейтинги учун муҳим аҳамиятга эга.

Давлат кредити — бу давлат томонидан ички ёки ташқи манбалардан қарз олиш орқали молиявий ресурсларни жалб қилиш жараёнидир. У тўғридан-тўғри давлат бюджети ёки давлат кафолати остидаги муассасалар орқали амалга оширилади.

Давлат кредитининг турлари: Ички давлат кредити — мамлакат ичидаги банклар, суғурта компаниялари, жамғарма муассасалар ва аҳоли маблағларидан фойдаланиш орқали олинади.

Ташқи давлат кредити — халқаро молия ташкилотлари (Жаҳон банки, Халқаро валюта жамғармаси ва бошқалар) ёки бошқа давлатлардан олинган қарз ҳисобланади.

Давлат кредитининг вазифалари

Бюджет тақчиллигини молиялаштириш.

Ижтимоий ва иқтисодий лойиҳаларни амалга ошириш.

Инфратузилмани ривожлантириш.

Иқтисодий ўсишни қўллаб-қувватлаш.

Молиявий тизимни барқарорлаштириш.

Давлат қарзининг ижобий ва салбий таъсирлари

Ижобий таъсирлар:

Иқтисодий фаолликни ошириш.

Инвестицияларни рағбатлантириш.

Инфратузилма ривожини тезлаштириш.

Салбий таъсирлар:

Қарз юкининг ортиши.

Давлат бюджетида қарз қайтариш харажатларининг кўпайиши.

Валюта рискларининг ошиши.

Молиявий барқарорликка таҳдид солиш.

Давлат қарзини бошқариш механизмлари

Давлат қарзини самарали бошқариш мақсадида қуйидаги чоралар амалга оширилади:

Қарз олиш стратегиясини ишлаб чиқиш.

Қарз портфелини диверсификация қилиш.

Қарз қайтариш режаларини оптималлаштириш.

Қарз олгандан сўнг самарали мониторинг ва таҳлил ўтказиш.

Халқаро амалиётда давлат кредити

Кўпгина мамлакатлар давлат кредити орқали иқтисодий инқирозларни енгиб ўтган. Масалан, Европа Иттифоқи давлатлари 2008 йилги молиявий инқироз даврида ташқи кредитлар орқали иқтисодий барқарорликни таъминлаган. Халқаро молия институтларининг техник ва молиявий ёрдамлари ҳам давлат кредитлари жараёнида муҳим роль ўйнайди.

Хулоса

Давлат кредити иқтисодиётни рағбатлантириш ва стратегик мақсадларга эришиш учун муҳим восита ҳисобланади. Лекин унинг самарали бошқарилиши ва оқилона фойдаланилиши зарур, чунки ортиқча қарз юки мамлакат молиявий мустақиллиги ва иқтисодий барқарорлиги учун таҳдид туғдириши мумкин. Шу сабабли, давлат кредитини олишда ва уни бошқаришда эҳтиёткорлик ва стратегик ёндашув зарур.

Фойдаланилган адабиётлар

1. O'zbekiston Respublikasi "Davlat krediti to'g'risida"gi Qonuni.
2. Халқаро Валюта Жамғармаси (IMF) ҳисоботлари, 2023 йил.

3. Жаҳон банки (World Bank) "Global Economic Prospects" таҳлили, 2024 йил.
4. Davlat moliyasi asoslari. Ўқув қўлланма. Тошкент, 2021.
5. Reinhart, C., Rogoff, K. "This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly", Princeton University Press, 2009.
6. Минфин Ўзбекистон Республикаси расмий веб-сайти: www.mf.uz
7. Krugman P., "Macroeconomics", 6th Edition, 2020.
8. OECD "Sovereign Borrowing Outlook" ҳисоботи, 2023 йил.
9. Samuelson P., Nordhaus W., "Economics", 20th Edition, McGraw-Hill Education, 2019.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДА К ЛИБЕРАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономиик и сервиса, Узбекистан
Абдураимова С.З., *студент,*
Самаркандский институт экономиик и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются особенности формирования и развития проблемных кредитов в условиях перехода экономики к либеральной модели. Проведён анализ факторов, способствующих ухудшению качества кредитных портфелей финансовых организаций, а также классификация проблемных кредитов с учётом специфики экономической либерализации. Особое внимание уделено инструментам оценки кредитных рисков и необходимости адаптации существующих методов к новым условиям рынка. В результате предлагается классификационная модель, способствующая более эффективному управлению проблемными активами.*

Ключевые слова: *проблемные кредиты, кредитный риск, экономическая либерализация, классификация кредитов, финансовая стабильность, банковская система, управление активами.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada iqtisodiyotning liberal modelga o‘tish sharoitida muammoli kreditlarning shakllanishi va rivojlanishining o‘ziga xos jihatlari tahlil qilinadi. Moliyaviy tashkilotlar kredit portfeli sifatining yomonlashuviga sabab bo‘luvchi omillar o‘rganilgan, shuningdek, iqtisodiy erkinlashtirishning xususiyatlarini inobatga olgan holda muammoli kreditlar tasnifi ishlab chiqilgan. Kredit xatarlarini baholash vositalariga va mavjud usullarni yangi bozor sharoitlariga moslashtirishning muhimligiga alohida e’tibor qaratilgan. Natijada, muammoli aktivlarni yanada samaraliroq boshqarishga ko‘maklashadigan tasnifiy model taklif etiladi.*

Kalit so‘zlar: *muammoli kreditlar, kredit xatari, iqtisodiy erkinlashtirish, kreditlar tasnifi, moliyaviy barqarorlik, bank tizimi, aktivlarni boshqarish.*

Abstract: *The article examines the features of the formation and development of problem loans in the context of the economic transition to a liberal model. An analysis of the factors contributing to the deterioration in the quality of loan portfolios of financial institutions is carried out, as well as a classification of problem loans taking into account the specifics of economic liberalization. Particular attention is paid to the tools for assessing credit risks and the need to adapt existing methods to new market conditions. As a result, a classification model is proposed that promotes more effective management of problem assets.*

Keywords: *problem loans, credit risk, economic liberalization, loan classification, financial stability, banking system, asset management.*

Работа с проблемными кредитами – неотъемлемая часть банковской деятельности, от которой зависит не только урегулирование текущих финансовых проблем, но и долговременная стабильность и имидж банка. Компетентный подход к их управлению способствует снижению потерь и укреплению доверия со стороны клиентов.

В современной литературе нет единого подхода к определению проблемных кредитов. Предлагая определение в широком смысле, можно предложить следующую характеристику – обязательства юридических лиц, по которому обнаружены признаки обесценения и/или выражены факторы, которые могут воздействовать на своевременность и абсолютное погашение. В некотором роде кредитная задолженность включает долю, зафиксированную на счетах просроченных ссуд [1].

После экономического кризиса банки столкнулись с ухудшением качества выданных кредитов, что привело к росту объёма проблемных задолженностей в их финансовых

отчётах. Банки столкнулись с важной задачей – эффективно управлять просроченной задолженностью.

Сегодня довольно распространена классификация проблемных ссуд, основывающаяся на периоде существования просроченной задолженности. Так, Грюнинг Х. ван и Брайович Братанович С. в своей книге «Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском» предлагают классифицировать проблемные кредиты в зависимости от срока возникновения просроченной задолженности. Данная классификация помогает определить, является ли ситуация обратимой и что конкретно может быть предпринято для увеличения вероятности возврата кредита. Помимо этого, классификация позволят спрогнозировать уровень резервов, а соответственно определить влияние каждой группы просроченных задолженностей на финансовый результат банка. Однако она решает в полной мере проблему выбора метода работы с проблемными активами, т.к. происходит смешение всех видов задолженности по направлению, степени риска, природе возникновения [4].

Проанализировав имеющиеся материалы, классификация управления проблемной задолженностью видится в следующей форме: см.: рис. 1.

В соответствии с данной классификацией, проблемную задолженность, возникшую в результате деятельности банка, можно разделить на три группы: проблемная ссудная задолженность, проблемные ценные бумаги и прочая проблемная задолженность.



Рис.1. Комплексная классификация проблемной задолженности

Кроме проблемных кредитов к проблемной задолженности также можно отнести, ценные бумаги, которые имеют высокий риск невозврата или снижения стоимости. Это могут быть облигации и акции компаний, находящихся в сложном финансовом положении, либо бумаги, по которым эмитент не выполняет свои обязательства. В эту категорию в основном входят долговые ценные бумаги, так как у них значительно выше риск неоплаты или невыполнения обязательств по сравнению с долевыми ценными бумагами.

Второй уровень данной классификации предусматривает разделение проблемной задолженности в зависимости от направления деятельности банка. Она может относиться к розничному, корпоративному, инвестиционному бизнесу, а также к прочей задолженности, не связанной с коммерческой деятельностью банка.

Проблемная задолженность корпоративного бизнеса включает обязательства, возникшие при обслуживании корпоративных клиентов. Главное различие между

корпоративным и розничным бизнесом заключается в уровне финансовой ответственности. В частном бизнесе вся прибыль и убытки ложатся на одного владельца, тогда как в корпоративном убытки распределяются согласно уставу компании. Проблемная задолженность в этом сегменте характеризуется небольшим количеством случаев, но значительными суммами каждого проблемного актива. Мониторинг таких задолженностей должен быть особенно тщательным, поскольку их возникновения может привести к нарушению обязательных нормативов банка, что в свою очередь может стать причиной отзыва его лицензии.

Предложенная автором классификация остаётся открытой и не содержит строго фиксированного количества групп. Число групп проблемной задолженности в этой классификации зависит от продуктовой линейки конкретного банка. С расширением ассортимента банковских продуктов будет увеличиваться и количество категорий проблемной задолженности. Данная классификация более подробная, она помогает определить причины возникновения проблемной задолженности, что важно при выборе подходящего метода её урегулирования. Таким образом, эта классификация помогает эффективно разграничить проблемную задолженность, что важно для выбора наилучшего инструмента управления рисками.

Управление «проблемными» кредитами является одним из наиболее важных аспектов банковской деятельности. От гарантии выбора метода работы с «проблемными» кредитами зависит не только возврат отдельной просроченной ссуды, но и устойчивость и престиж самого банка [3].

Если кредит становится проблемным, банк принимает меры для его возврата. Для этого используются различные процедуры, которые помогают либо договориться с заёмщиком, либо принудительно взыскать долг. Эти меры можно разделить на две группы:

1. Банк может оказывать различную поддержку заёмщику, у которого возникли сложности с выплатой кредита. Это может включать:

– разработку программы реструктуризации задолженности, чтобы облегчить выплаты;

– взаимодействие с руководством заёмщика для выявления проблем и поиска решений;

– привлечение консультантов и кураторов, которые помогают заёмщику от имени банка;

2. Процедуры, обычной целью которых является возвращение кредита в сжатые достижимые сроки:

– осуществление обеспечения;

– передача долга заёмщика третьему участнику;

– возбуждение процедуры банкротства и др. [2].

Нарушение принципов срочности и платности кредитования – серьезная проблема для современных банков. Она становится ещё актуальнее на фоне неблагоприятных внешних факторов, которые не только осложняют возврат кредитов, но и негативно сказываются на стратегическом развитии банка.

Не существует единых правил для выявления и спасения проблемных кредитов, так как каждая такая ситуация индивидуальна и требует особого подхода.

Важно выявлять ухудшение качества кредита на раннем этапе, пока у банка ещё есть достаточные возможности для исправления ситуации. Кредитная политика банка должна содержать определенные правила и меры, которые он применяет при возникновении проблемных кредитов.

При анализе кредита с признаками проблемности важно определить причины, которые привели к возникновению сложностей с его возвратом.

Важно помнить, что в некоторых случаях эти признаки могут свидетельствовать не о проблемах, а о других процессах, происходящих в бизнесе заёмщика. С точки зрения кредитного специалиста, признаки финансовых проблем у заёмщика могут включать: нецелевое использование кредита, снижение оборотов по счетам, постоянное

перекредитование, поступление негативной информации о заёмщике от службы экономической безопасности, износ залогового имущества, ухудшение финансового состояния поручителей, а также задержка или неполная выплата процентов по кредиту.

Эффективное управление просроченной задолженностью в банках во многом определяется двумя ключевыми факторами:

Во-первых, важно, включает ли кредитный договор условия, позволяющие банку проверять бухгалтерскую и финансовую отчётность заёмщика, проводя проверки на его предприятии. Также имеет значение, может ли банк досрочно расторгнуть договор и обратить взыскание на залог, если у него есть обоснованные подозрения в неплатёжеспособности заёмщика.

Во-вторых, важно, какие полномочия имеет кредитный специалист банка, который должен постоянно наблюдать каждый выданный кредит.

Основные этапы Основные этапы мониторинга кредитных договоров можно представить в виде схемы (см.: рис.2).

Следует подчеркнуть, что первые два этапа касаются стандартных кредитов и включают в себя обычные меры. В то время как третий и четвёртый этапы относятся к рисковым кредитам и предполагают более серьёзные действия.

Вне зависимости от того, связаны ли проблемные кредиты с финансовыми или нефинансовыми факторами, кредитный специалист должен принять ряд мер для разработки плана по улучшению качества займа:

- осуществлять полный анализ финансового обеспечения кредита и подготовить заключение;
- собрать информацию о потенциальных рисках при работе банка с этим заёмщиком;
- ежедневно контролировать поступление денежных средств от заёмщика и выяснить причины их отсутствия при задержках;



Рис. 2. Основные этапы мониторинга кредитных договоров

Проблемные кредиты обычно возникают из-за финансового кризиса у клиента, хотя кризис может проявиться неожиданно, его развитие происходит постепенно. Со временем, по мере развития кризиса, начинают проявляться даже слабые, но заметные внешние и внутренние признаки его поступления.

Сотрудники кредитного отдела — это первый рубеж защиты банка от потенциальных финансовых потерь.

Если кредит признается проблемным, банк разрабатывает план мер по его возврату, включающий различные действия. Эти меры можно условно разделить на две основные группы:

1. Банк может оказать организационную, финансовую и иную поддержку проблемному заёмщику, чтобы помочь ему выйти из кризиса и выполнить свои обязательства. В числе таких мер:

- разработка программ реструктуризации долга, включая пересмотр графика платежей, изменение условий кредитования и другие корректировки;

- взаимодействие с руководством заёмщика для выявления проблем и поиска решений;

-назначение управляющих, консультантов и кураторов, которые будут курировать, консультировать заемщиков;

- оформление дополнительной документации и получение дополнительных гарантий по кредиту.

2. Меры, направленные на максимально быстрый возврат кредита, могут включать:

- продажу залогового имущества;

- перепродажу долга гарантам или поручителям;

-применение юридических инструментов для взыскания задолженности;

- инициирование процедуры банкротства заёмщика и другие меры.

Существует четыре ключевых способа урегулирования конфликта между заёмщиком и банком с использованием этих мер.

Первый возможный шаг – пересмотр условий кредита, включая изменение процентной ставки и сроков погашения.

Второй вариант – увеличение кредитного лимита, то есть предоставление заёмщика дополнительных средств. При этом задолженность переводится из категории «просроченной» в «текущую».

Третий способ, предусматривающий прекращение кредитного договора, – это продажа части активов заёмщика для погашения долга. Такое решение принимается добровольно, так как заёмщик несёт ответственность перед банком только в пределах залога.

Четвёртый и самый расширенный способ – это реализация залогового имущества. В результате этого процесса взаимоотношения между банком и заёмщиком, как правило, прекращаются полностью.

Все действия, которые коммерческие банки предпринимают для взыскания проблемной задолженности, можно разделить на судебные и внесудебные методы. Большинство участников кредитного процесса считают, что судебное взыскание менее эффективно, чем внесудебные методы, такие как продажа долга другим организациям. Как судебные, так и внесудебные меры включают несколько ключевых направлений работы с проблемным заёмщиком.

Таким образом, точный общий объем проблемных долгов остаётся одной из главных неопределённостей для банков. Для успешной реализации стратегий работы с проблемными кредитами необходимо создать эффективную систему учёта, анализа и управления кредитным риском.

Управление проблемными кредитами может происходить как на макроуровне, так и на микроуровне. Управление на микроуровне предполагает создание специальной структуры, занимающейся управлением проблемными активами. Это может быть либо отдельное подразделение коммерческого банка, либо самостоятельная организация.

Способы управления проблемной задолженностью подбираются отдельно для каждого конкретного случая. Для продуктивного выбора подходящего метода регулирования необходимо рассмотреть различные факторы:

– Каждый способ управления проблемной задолженностью связан с определенными затратами для банка, поэтому выбор конкретного метода совершается дополнительными расходами.

– Банк рассчитывает на положительный финансовый результат в будущем, выбирая между быстрым, но частичным возвратом долга или более полным погашением в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

– Возврат проблемных кредитов может быть связан с оценками риска для банка. Одна из способов снижения риска – передача задолженности дочерней компании банка, которая займётся взысканием проблемного кредита.

– Важно, чтобы у банковских сотрудников были необходимые знания и соответствующая квалификация. Для эффективного использования ключевых инструментов регулирования может потребоваться квалифицированный и подготовленный персонал банка. Недостаток специализированных знаний может сделать невозможным применением проблемными кредитами.

Кредитование – одна из ключевых функций банков, оказывающая значительное влияние на экономическое развитие. В тоже время на банковское кредитование влияют различные факторы, которые определяют его развитие и структуры. Организация и анализ факторов, влияющих на кредитование, являются ключевыми для повышения эффективности кредитного процесса и снижения его возможных негативных последствий.

Рост объёма проблемных кредитов побуждает банки уделять повышенное внимание управлению такой задолженностью, особенно в части ее прогнозирования и предотвращения на ранних стадиях.

Подведя итоги, следует отменить, что выбор управления портфелем проблемных кредитов зависит от множества факторов. Для достижения оптимальных финансовых результатов при управлении проблемными кредитами необходимо применить особенный подход к каждому случаю. Это подразумевает тщательный анализ специфики каждого проблемного кредита и разработку соответствующей стратегии урегулирования. В то же время, для схожих по размеру и типу заёмщиков кредитов можно использовать групповые методы управления, что позволяет повысить эффективность и стандартизировать процессы урегулирования.

Литература

1. Боннер Е. А. Банковское кредитование / Е.А. Боннер. - М.: Городец, 2017. – 160 с.
2. Бузин С. С. Методы управления проблемными кредитами в коммерческом банке // Молодой ученый. – 2016. – №20. – С. 272-275.
3. Смоленская О. В. Направления совершенствования работы банков с проблемными кредитами//Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы III Междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, декабрь 2014г.).– СПб.:за невская площадь, 2014.–С.133-135.
4. Greuning H. van, Brajovic Bratanovic S. Analyzing and Managing Banking Risk: A Framework for Assessing Corporate Governance and Financial Risk. World Bank, 2009. - P. 440.

OCHIQ BOZOR OPERATSIYALARI ORQALI LIKVIDLIKNI BOSHQARISH

Xodjayev A.A., *mustaqil izlanuvchi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada markaziy banklar tomonidan amalga oshiriladigan ochiq bozor operatsiyalari orqali iqtisodiyotda likvidlikni boshqarish mexanizmlari ko'rib chiqiladi. Bunday operatsiyalarning maqsadlari, vositalari va oqibatlari, jumladan, foiz stavkalari darajasiga, pul massasi hajmiga va moliya tizimining barqarorligiga ta'siri tahlil qilinadi. Tadqiqot ochiq bozor operatsiyalarining nazariy jihatlarini va ularni turli mamlakatlarda qo'llashning amaliy tajribasini qamrab oladi, bunda siyosatga urg'u beriladi. Moliya sektoridagi beqarorlik va inqiroz hodisalari sharoitida ochiq bozor operatsiyalarining roliga alohida e'tibor qaratilmoqda.*

Kalit so'zlar: *ochiq bozor operatsiyalari, likvidlik, pul-kredit siyosati, markaziy bank, tartibga solish vositalari, repo, teskari repo, foiz stavkasi, pul massasi.*

Аннотация: *В данной статье рассматриваются механизмы управления ликвидностью в экономике посредством операций на открытом рынке, осуществляемых центральными банками. Анализируются цели, средства и последствия таких операций, включая их влияние на уровень процентных ставок, объем денежной массы и стабильность финансовой системы. Исследование охватывает теоретические аспекты операций на открытом рынке и практический опыт их применения в различных странах, с акцентом на политику. Особое внимание уделяется роли операций на открытом рынке в условиях нестабильности и кризисных явлений в финансовом секторе.*

Ключевые слова: *операции на открытом рынке, ликвидность, денежно-кредитная политика, центральный банк, инструменты регулирования, репо, обратное репо, процентная ставка, денежная масса.*

Abstract: *This article examines the mechanisms of liquidity management in the economy through open market operations carried out by central banks. The goals, means and consequences of such operations are analyzed, including their impact on the level of interest rates, the volume of money supply and the stability of the financial system. The study covers the theoretical aspects of open market operations and practical experience of their application in various countries, with an emphasis on policy. Particular attention is paid to the role of open market operations in the context of instability and crisis phenomena in the financial sector.*

Keywords: *open market operations, liquidity, monetary policy, central bank, regulatory instruments, repo, reverse repo, interest rate, money supply.*

Kirish: Pul-kredit siyosati har qanday davlat iqtisodiyotining asosiy boshqaruv mexanizmlaridan biri bo‘lib, uning asosiy vazifasi makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlash, inflyatsiyani nazorat qilish va iqtisodiy o‘sishni qo‘llab-quvvatlashdan iboratdir. Bu siyosatni amalga oshirishda markaziy bank foydalanadigan vositalar ichida ochiq bozor operatsiyalari (OMO – Open Market Operations) eng samarali va moslashuvchan instrumentlardan biri hisoblanadi. OMO orqali markaziy bank tijorat banklari bilan davlat qimmatli qog‘ozlarini xarid qilish yoki sotish bitimlarini amalga oshiradi, bu esa moliyaviy tizimdagi likvidlik darajasiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Bank tizimidagi likvidlik — bu banklarning qisqa muddatli majburiyatlarni bajarish, ya’ni to‘lovga qodir bo‘lish qobiliyatidir. Yetarli likvidlik banklararo bozorning barqaror ishlashini, kreditlash hajmining oshishini va iqtisodiy faollikning ko‘tarilishini ta’minlaydi. Shu sababli, markaziy banklar OMO vositasidan foydalanib, iqtisodiyotga yo‘naltiriladigan pul miqdorini tartibga solish va foiz stavkalariga ta’sir ko‘rsatish imkoniyatiga ega bo‘ladi.

So‘nggi yillarda, xususan pandemiyadan so‘ng, ko‘plab davlatlar qatori O‘zbekiston ham ochiq bozor operatsiyalarini faol qo‘llashga o‘tdi. Markaziy bank tomonidan amalga oshirilayotgan OMO’lar orqali bank tizimidagi ortiqcha yoki yetishmayotgan likvidlikni muvozanatlashtirish, pul bozori stavkalarini nazorat qilish hamda umumiy moliyaviy barqarorlikni ta’minlashga harakat qilinmoqda. Mazkur tadqiqotda O‘zbekiston Markaziy bankining OMO siyosati, ularning moliya tizimiga ko‘rsatgan real ta’siri, xalqaro tajriba bilan solishtirish orqali baholanadi. Shuningdek, OMO vositalarining afzalliklari, mavjud muammolari va ularni takomillashtirish yo‘llari yoritiladi.

Tadqiqot Metadologiyasi. Ushbu tadqiqot ishida ochiq bozor operatsiyalari (OMO) orqali bank tizimidagi likvidlikni boshqarishning nazariy va amaliy jihatlari o‘rganildi. Tadqiqotning asosiy maqsadi — O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan amalga oshirilayotgan OMO siyosatining samaradorligini baholash va uning bank tizimidagi likvidlikka ta’sirini aniqlashdan iboratdir.

Tahlil va Natijalar. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki so‘nggi yillarda ochiq bozor operatsiyalarini (OMO) pul-kredit siyosatining asosiy vositalaridan biri sifatida faol qo‘llab kelmoqda. 2020–2024 yillar oralig‘ida mamlakat iqtisodiyotida yuz bergan o‘zgarishlar, xususan pandemiya davri va undan keyingi tiklanish bosqichlari, moliyaviy tizimda likvidlikni samarali boshqarish zaruratini yanada oshirdi. Ushbu davrda Markaziy bank tomonidan tijorat banklari bilan amalga oshirilgan OMO bitimlari hajmi bosqichma-bosqich oshirildi, bu esa moliyaviy tizimga yo‘naltirilgan pul oqimini muvozanatlashda muhim omil bo‘ldi. O‘zbekiston tajribasida asosan qisqa muddatli repo operatsiyalari, davlat qimmatli qog‘ozlarini sotib olish hamda ularni sotish orqali likvidlikni kiritish yoki sterilizatsiya qilish amaliyoti kuzatildi. Ushbu vositalar orqali bank tizimidagi ortiqcha yoki yetishmayotgan likvidlik miqdori samarali boshqarilib, banklararo bozor foiz stavkalarining barqarorligi ta’minlandi. Foiz stavkalari Markaziy bankning asosiy stavkasi atrofida shakllanishi orqali pul-kredit siyosati uzluksiz va maqsadga muvofiq ishlashiga erishildi. Ayniqsa, qisqa muddatli likvidlikni boshqarishga qaratilgan repo operatsiyalari soni va hajmi yildan-yilga ortib bormoqda, bu esa bu instrumentning moliyaviy muhitdagi o‘rni tobora mustahkamlanayotganidan dalolat beradi.

Banklar likvidlik darajasining oshishi natijasida kreditlash imkoniyatlari kengaydi. Omonat bazasi barqarorlashdi va banklar real sektorga kredit resurslarini yo‘naltirish imkoniyatiga ega bo‘ldi. Bu holat iqtisodiy faollikning o‘sishiga, ichki talabning tiklanishiga va xususiy sektor

subyektlarining moliyaviy barqarorligiga ijobiy ta’sir ko‘rsatdi. Ayniqsa, 2022–2023 yillarda kredit portfellarining o‘sishi, ayni vaqtda foiz stavkalarining nazorat ostida bo‘lishi, OMO siyosatining amaliy samarasini yaqqol ko‘rsatdi. Xalqaro tajriba bilan solishtirilganda, O‘zbekiston hali to‘liq rivojlangan ochiq bozor mexanizmiga ega emas. Masalan, AQSh Federal Rezerv Tizimi pandemiya davrida trillionlab dollarlik obligatsiyalarni xarid qilish orqali iqtisodiyotga katta hajmdagi likvidlik kiritgan. Yevropa Markaziy banki esa uzoq muddatli moliyalashtirish dasturlari orqali kreditlash va bozor barqarorligini qo‘llab-quvvatlagan. O‘zbekistonning OMO siyosati bu yo‘nalishda muhim qadamlar tashlamoqda, ammo ikkilamchi bozorning rivojlanmaganligi, qimmatli qog‘ozlar aylanmasining pastligi va moliya bozori ishtirokchilarining cheklanganligi ushbu operatsiyalarning samaradorligini to‘liq ochib berishga to‘sqinlik qilmoqda.

Shunga qaramay, amalga oshirilgan OMO choralari qisqa muddatda bank tizimida likvidlikni optimallashtirish, pul massasi ustidan nazoratni kuchaytirish va foiz stavkalarini barqaror saqlash orqali pul-kredit siyosati samaradorligini oshirganini ko‘rsatadi. Bu esa Markaziy bank siyosatining bosqichma-bosqich modernizatsiya qilinayotganini va xalqaro standartlarga moslashayotganini anglatadi. OMO’ning strategik rivoji uchun esa moliya bozori infrastrukturasi, davlat qimmatli qog‘ozlari bozori chuqurligi va ishtirokchilar sonining oshirilishi zaruriy shartlardan biri bo‘lib qolmoqda.

Xulosa. Ushbu tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, ochiq bozor operatsiyalari (OMO) pul-kredit siyosatining eng muhim va ta’sirchan vositalaridan biri hisoblanadi. Ular orqali markaziy bank bank tizimidagi likvidlik darajasini nazorat qilish, qisqa muddatli foiz stavkalarini barqarorlashtirish va umumiy moliyaviy tizim ishonchliligini ta’minlash imkoniyatiga ega bo‘ladi. O‘zbekiston tajribasida so‘nggi yillarda aynan OMO vositalarining faol va tizimli qo‘llanilishi orqali moliyaviy barqarorlikni saqlab qolish va iqtisodiy faollikni qo‘llab-quvvatlashga erishilgan. Markaziy bank tomonidan repo bitimlari, qimmatli qog‘ozlar xaridi va sotuvi orqali amalga oshirilgan OMO’lar banklararo bozor likvidligini muvozanatlash, tijorat banklarining resurs bazasini kengaytirish va kreditlash imkoniyatlarini oshirishda muhim rol o‘ynagan. Ushbu operatsiyalar natijasida pul bozori stavkalari Markaziy bank asosiy stavkasiga yaqinlashib, monetar siyosat uzviy ishlashiga imkon yaratgan. Shu bilan birga, O‘zbekiston moliya tizimining OMO samaradorligini yanada oshirish uchun hali yechilishi lozim bo‘lgan muammolari mavjud. Jumladan, ikkilamchi bozorning past rivojlanganligi, davlat qimmatli qog‘ozlarining cheklangan aylanmasi, hamda moliyaviy vositalar bozorida ishtirokchilarning yetarli emasligi OMO orqali amalga oshiriladigan operatsiyalar miqyosini va ta’sir kuchini cheklaydi. Shuning uchun moliya bozori infratuzilmasini rivojlantirish, investorlar bazasini kengaytirish va davlat obligatsiyalari bozorini chuqurlashtirish OMO samaradorligini oshirish yo‘lida muhim strategik yo‘nalishlar hisoblanadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. (2020–2024). *Pul-kredit siyosati sharhlari va statistik axborotlar*. – Rasmiy sayt: https://www.cbu.uz
2. Mishkin, Frederic S. (2019). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. 12th Edition. Pearson Education.
3. International Monetary Fund (IMF). (2023). *Monetary and Capital Markets Department Reports on Liquidity Management and Open Market Operations*. – https://www.imf.org
4. European Central Bank. (2022). *The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures*. – https://www.ecb.europa.eu
5. Federal Reserve Bank of New York. (2023). *Open Market Operations and Liquidity Provision: Policy Tools and Results*. – https://www.newyorkfed.org
6. Basel Committee on Banking Supervision. (2013). *Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools*. – Bank for International Settlements. – https://www.bis.org

ВЛИЯНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПОДАКЦИЗНЫХ ТОВАРОВ НА СОСТОЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

Эрназаров Н.Э., *д.ф.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье освещены особенности налогообложения подакцизных товаров. Рассматривается специфика обложения и факторы, влияющие на акцизное налогообложение при ввозе/вывозе табачной и алкогольной продукции. В статье также по данным практических материалов произведен анализ динамики акцизных ставок, освещена роль доходов от акцизов в доходы бюджетов всех уровней.*

Ключевые слова: *алкогольная продукция, подакцизный товар, налоговая ставка, акциз, налогообложение, ставка акциза, табачная продукция, пандемия, спиртосодержащие товары, виды ставки, маркированные товары.*

Annotatsiya: *Maqolada aksiz to‘lanadigan tovarlarga soliq solishning o‘ziga xos xususiyatlari yoritilgan. Tamaki va alkogolli mahsulotlarni olib kirish/olib chiqishda soliqqa tortishning o‘ziga xos xususiyatlari va aksiz solig‘iga ta’sir qiluvchi omillar ko‘rib chiqiladi. Maqolada, shuningdek, amaliy materiallar ma’lumotlari asosida aksiz stavkalari dinamikasi tahlil qilingan, aksiz solig‘idan olingan daromadlarning barcha darajadagi byudjetlar daromadlaridagi o‘rni yoritilgan.*

Kalit so‘zlar: *alkogol mahsulotlari, aksizosti tovar, soliq stavkasi, aksiz, soliqqa tortish, aksiz stavkasi, tamaki mahsulotlari, pandemiya, spirtli mahsulotlar, stavka turlari, markirovkalangan tovarlar.*

Abstract: *The article highlights the features of taxation of excisable goods. The specifics of taxation and factors influencing excise taxation on import/export of tobacco and alcohol products are considered. The article also analyzes the dynamics of excise rates based on practical materials, highlights the role of excise revenues in the revenues of budgets at all levels.*

Keywords: *alcoholic beverages, excisable goods, tax rate, excise, taxation, excise rate, tobacco products, pandemic, alcohol-containing products, types of rates, marked goods.*

Формирование оптимальной налоговой сферы является важнейшим условием эффективной деятельности налогоплательщиков, в частности, подакцизных товаров. В условиях инновационного развития экономики отечественная налоговая система накопила значительный опыт по регулированию налогообложения подакцизным налогом. Однако эта актуальная проблема, имеющая научно-практическое значение в условиях формирования новых финансово-налоговых отношений, не получила еще достаточного освещения как в отечественной, так и зарубежной экономической литературе. Поэтому изучение и обобщение системы налогообложения подакцизных товаров в значительной степени находится в зависимости от ос теоретико-методологических основ исследования.

При этом следует отметить, что этот элемент экономического регулятора не исключает вмешательства государства. Налог на подакцизные товары регулируется из единого центра. Ныше это очень важно для регулирования системы налогообложения. Поэтому взимаемые с табачной и алкогольной продукции налоги, в том числе при перемещении через границу стран СНГ, являются важной частью отечественной системы налогообложения, элементом формирования цены, особым средством пополнения доходов бюджета всех уровней.

На проблемы налогообложения подакцизных товаров и, в частности, табачной и алкогольной продукции, особое внимание обращали в своих работах такие ученые из стран СНГ, как Керимов А.Т, Курмакаев Е.Ш., Манушина А.П., Мизюрева В.В., Огородникова Е.П., Плахова А.А., Романова Д.Е., Рьшдина А.О., Тихонова А.В., Хапизова А.С., Чайковская Ю.Ю. и ряд других, а из числа отечественьтх экономистов - Сабиров Х., Зайналов Дж.Р., Алиева С.С., Ахроров 3. и др.

Целесообразность исследования такой темы, как алкогольная и табачная продукция в качестве объекта налогообложения отличается сложным характером. С одной стороны, алкоголь и табак являются средством получения сверхприбыли предпринимателями и государством, с другой - нежелательным товаром, с потреблением которого государство борется в целях сохранения здоровья населения. Это одна из причин применения в

отношении них акцизного налогообложения. Поэтому постоянно наблюдается рост взимаемых акцизов по этим товарам.

Также эффективным способом пополнения доходов бюджета всех уровней является усовершенствование налогообложения акцизов на алкогольные, спиртосодержащие и табачные товары. Налоговая база по акцизам по этим видам товаров определяется на основе Налогового кодекса, где, согласно ст. НК Республики Узбекистан, налогообложение табачной и алкогольной продукции при ее ввозе/вывозе зависит от такого признака, как избранная таможенная процедура.

В исследованиях экономистов прослеживается идея ограничения ставки на подакцизные товары, чтобы обеспечить конкурентоспособность предприятий, производящих подакцизные товары. В развитие налогообложения подакцизных товаров в рамках новой экономической ситуации внесли свой вклад отечественные экономисты. Их вклад заключается в создании теории системы налогообложения подакцизных товаров. Важным сюжетом анализа является анализ состояния изымания налогов на подакцизные товары и их роли в формировании расходов бюджета всех уровней.

Определенную специфику составляет взимание акцизов с табачной и алкогольной продукции, которая маркируется акцизными марками. В этом случае обязанность по уплате акцизов начинается в день ввоза в Республику Узбекистан, а налоговая база различается в зависимости от применяемого показателя маркированного товара и ставки акциза (рис.1).

В отдельных станах СНГ действует договоренность об индикативной ставке акцизов [1] - среднее значение, от которого все договорившиеся странах отталкиваются, устанавливая национальные ставки [2]. В основном в странах используются твердые ставки акцизов, кроме Армении, где действуют адвалорные и твердые ставки [3].

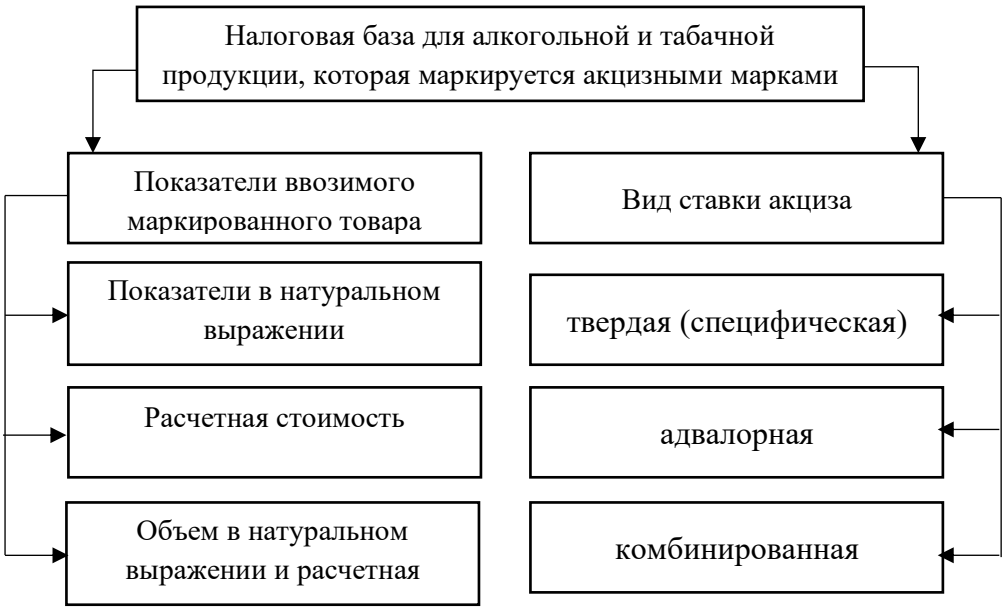


Рис. 1. Налоговая база для алкогольной и табачной продукции, которая маркируется акцизными

Акцизы на рассматриваемую продукцию постоянно растут. Наибольший рост ставок на табачную продукцию пришелся на 2021 год. Общая динамика в Армении и Беларуси - 152%, в Казахстане - 148%, в Кыргызской Республике - 160%, в РФ - 137%, в Узбекистане - 140,9% [4].

Пандемия коронавируса за 2020-2021 годы нанесла большой экономический урон. Его компенсация будет осуществляться за счет акцизов. Поэтому акцизы, особенно на алкоголь и табак, начиная с 2022 года, были повышены. Это является негативным фактором, так как акцизы этой группы участвуют в формировании цен, влияют на рост инфляции [5]. Поэтому, на наш взгляд, нужно обращать внимание на другие объекты налогообложения. В нынешних сложившихся экономических условиях, когда наибольшее значение имеет объективный фактор (пандемия коронавируса), акцизы не должны применяться в

продовольственной сфере. Свою наибольшую эффективность они должны получить, когда станут аналогом «налога на роскошь».

Законодательство стран СНГ идет по пути гармонизации (выравнивания) ставок акцизов на алкогольную продукцию и табачные изделия [8]. Гармонизация акцизного налогообложения нивелирует многие существующие в рамках интеграции на пространстве ЕАЭС риски.

Все вышеизложенное позволило нам сформулировать следующие предложения:

Во-первых, при ввозе/вывозе необходимо смягчить налогообложение табачной и алкогольной продукции. Потому что они зависят от избранной таможенной процедуры.

Таким образом, резюмируя вышесказанное, нужно обращать внимание на другие объекты налогообложения. Акциз должен стать налогом на роскошь. Снижение акцизов на алкоголь и табак, на наш взгляд будет лишь способствовать дефляции в продовольственной сфере.

Список источников:

1. Курмакаева Е.Ш., Рьщдина А.О. Анализ применения акцизов при ввозе товаров на территорию Российской Федерации в условиях членства в ЕАЭС // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. 2019. Т. 19. № 4. С. 398.
2. Керимов А.Т. Национальная специфика перечня подакцизных товаров и системы ставок акциза в государствах-членах ЕАЭС // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. 2019. № 4(66). С. 141-147.
3. Rasulovich ZJ va boshqalar. Yashil iqtisodiyotni rag‘batlantirishda innovatsion texnologiyalarning o‘rni //YEVROPA JURNALI OF BIZNES STARTUPS VA Ochiq Jamiyat. – 2022. – Т. 2. – №. 3. – S. 52-54.
4. Огородникова Е.П. Акцизы и их влияние на рост цен // Аграрный вестник Верхневолжья, 2017. № 3. С. 81-84.
5. Романова Д.Е., Манушина А.П. Предпосылки и перспективы выравнивания ставок акцизов на табачные изделия в странах ЕАЭС // Бюллетень науки и практики. 2019. Т. 5. № 6. С. 366-370.
7. Мизюрева В.В., Хапизова А.С. Исчисление акциза на алкогольную продукцию в рамках ЕАЭС // Аллея науки. 2018. Т. 3. № 5 (21). С. 236-239.
8. Тихонова А.В. Политика гармонизации акцизов в ЕС и ЕАЭС // Актуальные проблемы экономики и права. 2019. Т. 13. № 4. С. 1507-1521.

РОЛЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ФОРМИРОВАНИИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В работе изучается значимость деловой активности как одного из ключевых факторов, влияющих на формирование финансовых результатов предприятия. Особое внимание уделяется анализу показателей деловой активности и их взаимосвязи с экономической эффективностью деятельности организации. Рассматриваются внутренние и внешние аспекты, определяющие уровень деловой активности, а также механизмы её влияния на доходность, рентабельность и финансовую устойчивость компании. Работа направлена на выявление практических инструментов повышения деловой активности с целью улучшения финансовых результатов предприятия.*

Ключевые слова*: деловая активность, издержки производства, рыночная экономика, финансовые результаты, рыночная экономика.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda korxonaning moliyaviy natijalarini shakllantirishga ta’sir ko‘rsatuvchi asosiy omillardan biri sifatida ishbilarmonlik faolligining ahamiyati o‘rganiladi. Ishbilarmonlik faolligi ko‘rsatkichlari va ularning tashkilot faoliyatining iqtisodiy samaradorligi bilan o‘zaro bog‘liqligini tahlil qilishga alohida e’tibor qaratiladi. Ishbilarmonlik faolligi darajasini belgilovchi ichki va tashqi jihatlar, shuningdek, uning kompaniyaning daromadliligi, rentabelligi va moliyaviy barqarorligiga ta’sir etish mexanizmlari ko‘rib chiqiladi. Tadqiqot korxonaning moliyaviy natijalarini yaxshilash maqsadida ishbilarmonlik faolligini oshirishning amaliy vositalarini aniqlashga qaratilgan.*

Kalit so‘zlar: *ishbilarmonlik faolligi, ishlab chiqarish xarajatlari, bozor iqtisodiyoti, moliyaviy natijalar, bozor iqtisodiyoti.*

Abstract: *The paper studies the importance of business activity as one of the key factors influencing the formation of the financial results of the enterprise. Particular attention is paid to the analysis of business activity indicators and their relationship with the economic efficiency of the organization. Internal and external aspects that determine the level of business activity, as well as the mechanisms of its influence on the profitability, profitability and financial stability of the company are considered. The work is aimed at identifying practical tools for increasing business activity in order to improve the financial results of the enterprise.*

Keywords: *business activity, production costs, market economy, financial results, market economy.*

В представленной работе изучается роль деловой активности как важного элемента, оказывающего влияние на формирование финансовых показателей предприятия. Основной акцент сделан на исследовании показателей деловой активности и их связи с экономической результативностью организации. Анализируются как внутренние, так и внешние факторы, формирующие уровень деловой активности, а также пути её воздействия на прибыльность, рентабельность и финансовую стабильность компании. Цель исследования — определить практические подходы к повышению деловой активности для достижения лучших финансовых результатов.

Деловая активность предприятия — это соотношение между финансовыми результатами хозяйственной деятельности и затратами материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Деловая активность зависит от экономического эффекта, а также от затрат валовых ресурсов, конечным результатом которых является данный эффект. Исходя, из этого это говорит о том, что деловая активность предприятия — это величина относительная, полученная в результате сопоставления эффекта с затратами ресурсов.

Оценка деятельности предприятия, а также экономическая эффективность невозможно произвести без помощи одного показателя. Однако трудности в их использовании состоят в том, что не один из них не является универсальным показателем, рассчитав который можно было бы судить о положительном успехе в деятельности предприятия. Исходя, из этого на практике всегда используется система показателей, которая связанна между собой и при этом оценивается предприятием [3].

Систему показателей, исходя из рыночных условий, можно привести двумя способами:

- первый оценочный, характеризующий достигнутый или возможный уровень развития результатов той или иной деятельности;
- второй затратный, отражающий уровень затрат по осуществлению разных видов деятельности.

Однако такая классификация весьма условна, она зависит от цели проводимой оценки. А именно показатель «издержки производства» в одном случае рассматривается как оценочный, который показывает полученный уровень затрат труда, а в другом случае, при планировании определяется как затратный, позволяющий определить количество затрат при оказании услуг.

Важным показателем при оценке деловой активности предприятия, это ее влияние на финансовые результаты предприятия сферы услуг, которые являются эффективным управлением оборотных средств, в том числе показатель продолжительности финансового цикла.

Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены от оборота.

Операционный цикл представляет собой общее время, в течение которого финансовые ресурсы отложены в запасах дебиторской задолженности. Поскольку предприятие сферы услуг оплачивает счета поставщиков в течение, которого денежные средства извлечены из оборота, то есть финансовый цикл, меньше на время обращения кредиторской задолженности. Сокращение операционного и финансового цикла в динамике рассматривается как положительная тенденция [2].

Большое значение при оценке деловой активности предприятия сферы услуг так же имеет оценка инвестиционной стратегии. Основной целью инвестиционной стратегии предприятия является мобилизация дополнительных средств для введения хозяйственной деятельности, достижения финансовых показателей, характеризующих эффективную деятельность предприятия.

Иногда обычно, при этом, капитальные затраты учитываются в дисконтируемой сумме затрат на реализацию проекта, а эксплутационные расходы входят в себестоимость готовой продукции и соответственно уменьшают сумму чистой прибыли в период эксплуатации проекта.

Таким образом, взаимодействие хозяйственных факторов в ходе производственного процесса, частое их противоречивое влияет, на финансовые результаты деятельности предприятия выявляются пути использования системы аналитических показателей, связь между которыми выражена математически. С помощью расчета этих показателей определяют внимание отдельных сторон деятельности предприятия на его финансовые результаты.

При этом ответственный этап оценки эффективности деятельности предприятия сферы услуг и выявления причин, вызвавших отклонение от запланированных действий и изменения обобщающих показателей, а также количественную оценку влияния этих причин на рассматриваемые показатели. Для того чтобы выяснить причины отклонений и изменений рассчитываемых показателей, определяют круг взаимодействующих факторов и производят их группировку. На основе оценки положительного или отрицательного влияния некоторых факторов необходимо определить неиспользованные возможности улучшения рассчитанных показателей деятельности предприятия сферы услуг.

То есть, выполнение плана, повышения роли деловой активности предприятия сферы услуг проверяется на основе данных о расчете фактической, экономической эффективности использованных на предприятии, в том числе качество товаров, оборудования и так далее. В итоге при этом определяют, выполнены ли все запланированные мероприятия, соблюдены ли их запланированные сроки осуществления, соответствуют ли фактическая экономия и прибыль от внедрения мероприятий. В заключении можно узнать, как повлияли эти мероприятия на финансовые результаты деятельности предприятия сферы услуг.

Внедрение новых способов, обновления оценки экономической информации деловой активности предприятия сферы услуг, с помощью расчета разных показателей вычислительной техники, позволяет проводить ее по заранее определенному кругу показателей каждодневно, а по некоторым из них даже в определенном порядке. В свою очередь это позволяет оперативно оценить достигнутые финансовые результаты и проанализировать их перспективу на бедующие периоды.

Список используемой литературы

1. Грибов В. Д. Экономика организации (предприятия) : учеб. для СПО / В. Д. Грибов, Грузинов В. П., Кузьменко В. А. - 3-е изд., стер. - М. : КноРус, 2010. − 416 с.

2. Зайналов Дж.Р. Саттаров Т.А. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. Монография. − Т.: «Shark», 2019. - 232 с.

3. Лапуста М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов/ М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. − Изд. испр. − М.: ИНФРА-М, 2019. − 575 с.

4. Панов М.М. Постановка системы бюджетного управления или три координаты бизнеса: М.: Инфра-М, 2014. − 304 с.

МОЛИЯВИЙ БОЗОРЛАР

Бердикулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Анотация: *Ушбу мақолада молиявий бозорлар тушунчаси, уларнинг иқтисодиётдаги аҳамияти, турлари ва функциялари батафсил таҳлил қилинган. Қимматли қоғозлар бозори, валюта бозори, деривативлар бозори ва бошқа молиявий бозорларнинг ишлаш механизми ва улар орқали сармояларни жалб қилиш ҳамда молиявий барқарорликка эришиш масалалари кенг ёритилган.*

Калит сўзлар: *Молиявий бозорлар, сармоя бозори, қимматли қоғозлар, валюта бозори, деривативлар, активлар, ликвидлик, капитал бозори, бозор механизмлари, молиявий институтлар.*

Аннотация: *В статье подробно анализируется понятие финансовых рынков, их значение в экономике, виды и функции. Широко освещены механизмы работы фондового рынка, валютного рынка, рынка деривативов и других финансовых рынков, вопросы привлечения инвестиций и достижения финансовой стабильности с их помощью.*

Ключевые слова: *Финансовые рынки, рынок капитала, ценные бумаги, валютный рынок, деривативы, активы, ликвидность, рынок капитала, рыночные механизмы, финансовые институты.*

Abstract: *In this article, the concept of financial markets, their importance in the economy, types and functions are analyzed in detail. The working mechanism of the stock market, foreign exchange market, derivatives market and other financial markets and the issues of attracting investments and achieving financial stability through them are widely covered.*

Keywords: *Financial markets, capital market, securities, foreign exchange market, derivatives, assets, liquidity, capital market, market mechanisms, financial institutions.*

Кириш. Иқтисодиётнинг самарали фаолият юритиши молиявий бозорларнинг тўғри ва барқарор ишлашини талаб қилади. Молиявий бозорлар орқали сармоядорлар ўз маблағларини самарали инвестициялайдилар ва капитал манбаларини зарур бўлган соҳаларга йўналтирадилар. Улар молиявий ресурслар тақсимотини осонлаштиради, таваккалчиликни камайтиради ва иқтисодий ўсишни рағбатлантиради. Мақолада молиявий бозорларнинг моҳияти, турлари ва иқтисодиётдаги роли кенг ёритилади.

Молиявий бозор — бу молиявий активлар (қимматли қоғозлар, облигациялар, акциялар, валюта, деривативлар ва ҳоказо) харид қилинади ва сотиладиган иқтисодий макон. Ушбу бозорлар орқали сармоялар эркин ҳаракатланади ва иқтисодиётда капитал тақсимоти амалга оширилади.

Молиявий бозорларнинг функциялари

Капитал тақсимоти: Маблағларни тежамкорлардан сармоя эҳтиёжи бўлган субъектларга йўналтиради.

Ликвидлик таъминлаш: Активларни осон ва тез нақдлаш имкониятини яратади.

Таваккалчиликни камайтириш: Хатарларни турли молиявий инструментлар орқали тақсимлайди.

Нарх шаклланиши: Активлар ҳақиқий бозор қийматини аниқлайди.

Ахборот узатиш: Инвесторларга иқтисодий ва молиявий ҳолат ҳақида сигнал беради.

Молиявий бозор турлари

Молиявий бозорлар бир нечта асосий турларга бўлинади:

1. Капитал бозори

Капитал бозори узоқ муддатли молиявий ресурслар (акция ва облигациялар) билан савдо қилинадиган бозор.

Бирламчи бозор: Янги чиқарилган қимматли қоғозлар илк бор сотилади.

Иккиламчи бозор: Олдин чиқарилган қимматли қоғозлар қайта савдога чиқади (биржаларда).

2. Қимматли қоғозлар бозори

Ушбу бозор акциялар, облигациялар, депозит сертификатлари каби қимматли қоғозлар билан операциялар амалга ошириладиган жойдир. У молиявий тизимнинг асосий қисми ҳисобланади.

3. Валюта бозори (Forex)

Турли мамлакатлар валюталари билан савдо қилинадиган глобал бозор. У ташқи савдо ва инвестиция жараёнларини молиялаштириш учун муҳимдир.

4. Деривативлар бозори

Деривативлар — келгусида белгиланган нархда активларни сотиб олиш ёки сотиш ҳақидаги шартномалар (форвардлар, фьючерслар, опционлар). Улар хатарни бошқаришда қўлланилади.

5. Қисқа муддатли молия бозори (Молия бозори)

Бу бозорда банк сертификатлари, қимматли қоғозлар ва шунга ўхшаш юқори ликвидли ва қисқа муддатли инструментлар билан савдо қилинади.

Молиявий бозорлар иштирокчилари

Инвесторлар: Жисмоний ва юридик шахслар сармоя қилади.

Эмитентлар: Қимматли қоғозлар чиқаради (корхоналар, давлат).

Брокерлар ва дилерлар: Савдо операцияларини амалга оширувчи воситачилар.

Марказий банклар: Молиявий бозорлар барқарорлигини таъминлайди.

Бозор операторлари: Биржа ва савдо платформалари.

Молиявий бозорларнинг ривожланиши

Молиявий бозорларнинг ривожланиши:

Иқтисодий ўсиш суръатини тезлаштиради,

Инфляция даражасини барқарорлаштиради,

Молиявий барқарорликни таъминлайди,

Сармоя муҳитини яхшилайди.

Молиявий бозорларнинг асосий хусусиятлари

Молиявий бозорлар қуйидаги асосий хусусиятларга эга:

Ликвидлик даражаси: Бозорда активларни осон ва тез нақдлаш имконияти юқори бўлиши керак.

Самарадорлик: Бозорда барча иштирокчилар маълумотларга тенг даражада эга бўлишлари лозим (ахборот самарадорлиги).

Тартиблилик: Савдо операциялари белгиланган қоидалар ва назорат органлари томонидан бошқарилиши шарт.

Хавфларни тақсимлаш: Молиявий бозорлар орқали хавф турли иштирокчилар орасида тақсимланади.

Молиявий бозорларнинг классификацияси

1. Ҳисоб-китоб муддатига қараб

Бирламчи бозор: Янги чиқарилган молиявий инструментлар (акция, облигация) сотилади.

Иккиламчи бозор: Олдин чиқарилган қимматли қоғозлар қайта сотилади.

2. Қимматли қоғоз турига қараб

Акция бозори: Корхоналар акцияларини савдога қўядиган бозор.

Облигация бозори: Давлат ва компания облигациялари савдоси.

Дериватив бозори: Форвард, фьючерс, опцион каби шартномалар билан савдо қилинади.

3. Савдо шаклига кўра

Биржа бозорлари: Масалан, Нью-Йорк фонд биржаси (NYSE), Тошкент фонд биржаси (UZSE).

Биржадан ташқари бозорлар (OTC): Тўғридан-тўғри икки тараф ўртасидаги савдо.

4. Макон бўйича

Миллий бозорлар: Махсус мамлакат ичидаги савдо.

Халқаро бозорлар: Дунё миқёсида сармоя ва молиявий активлар савдоси.

Молиявий бозорларнинг ривожланиш омиллари

Молиявий бозорлар ривожланишига таъсир этувчи асосий омиллар:

Иқтисодий ўсиш даражаси

Ахборот технологиялари ривожланиши

Молиявий институтлар фаолияти

Ҳуқуқий муҳит ва регуляция

Макроиқтисодий барқарорлик (инфляция даражаси, валюта барқарорлиги)

Сармоя муҳити ва инвесторларнинг ишончи

Молиявий бозорларнинг иқтисодиётга таъсири

Молиявий бозорлар иқтисодиётда қуйидаги ролларни бажаради:

Капитал йиғилиши: Корхоналар сармоя топиш имкониятига эга бўлади.

Истеъмол ва сармоя қарорларига таъсир: Нархлар орқали субъектларнинг қарор қабул қилишини тартибга солади.

Хавфни тақсимлаш: Инвесторлар ўз хавфларини деривативлар орқали бошқара олади.

Иқтисодий ўсишни рағбатлантириш: Инновациялар ва янги бизнес ташаббуслар молиялаштирилади.

Ўзбекистонда молиявий бозорлар ҳолати

Ўзбекистонда сўнгги йилларда молиявий бозорларни ривожлантириш бўйича муҳим ишлар олиб борилмоқда:

Тошкент фонд биржаси (TSE): Ўзбекистондаги асосий фонд биржаси бўлиб, акциялар ва облигациялар савдоси амалга оширилади.

Қимматли қоғозлар агентлиги: Бозорни тартибга солиш ва шаффофликни ошириш учун масъул.

Халқаро инвесторларни жалб қилиш: IPO (илк оммавий таклиф) жараёнлари кўпаймоқда.

Дериватив бозори ривожланиши: Форвард ва фьючерс битимлари тадрижан жорий қилинмоқда.

Валюта бозори либерализацияси: 2017 йилдан кейин миллий валюта курси эркинлаштирилди, бу эса валюта бозорининг ривожига туртки берди.

Технопарк ва стартаплар молиялашуви: Инновацион бизнесларни молиялаштириш учун янги механизмлар жорий қилинмоқда.

Халқаро молиявий бозорлар

Халқаро молиявий бозорлар — бу давлатлараро сармоя алмашинуви, валюта савдоси ва активларнинг эркин ҳаракати учун шароит яратадиган бозорлар.

Кенг тарқалган халқаро молиявий бозорлар:

Фонд бозорлари: NYSE (АҚШ), LSE (Буюк Британия), TSE (Япония).

Валюта бозорлари: Лондон, Нью-Йорк ва Токио валюта марказлари.

Дериватив бозорлари: CME Group (Chicago Mercantile Exchange).

Ўзбекистонда ҳам сўнгги йилларда қимматли қоғозлар бозорини ривожлантириш бўйича катта ишлар олиб борилмоқда. Янги инвестиция инструментлари ва фонд биржалари ривожлантирилмоқда.

Хулоса. Молиявий бозорлар — иқтисодиётнинг "қон томирлари" ҳисобланади. Улар орқали сармоя манбалари самарали тақсимланади, иқтисодий ўсиш ва инновациялар қўллаб-қувватланади. Молиявий бозорларнинг ривожланиши нафақат сармоя жалб қилиш, балки мамлакат иқтисодий барқарорлиги ва глобал молиявий интеграцияда иштирокини ҳам таъминлайди. Ўзбекистон учун молиявий бозорларни либераллаштириш ва ривожлантириш келгусида иқтисодий ўсишнинг муҳим омили бўлиб қолмоқда.

Молиявий бозорлар иқтисодиётда марказий роль ўйнайди. Улар орқали сармоя оқими самарали тақсимланади, иқтисодий ўсиш рағбатлантирилади ва молиявий тизим барқарорлиги таъминланади. Бозорларнинг ривожланиши мамлакат иқтисодий ривожига ва аҳолининг молиявий фаровонлигига бевосита таъсир кўрсатади.

Шу сабабли молиявий бозорларнинг самарали ташкил қилиниши ва уларнинг шаффофлиги жуда муҳим.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Mishkin F.S., "The Economics of Money, Banking and Financial Markets", 11th Edition, Pearson, 2019.
2. Fabozzi F.J., Modigliani F., "Capital Markets: Institutions and Instruments", Pearson, 2017.
3. Ўзбекистон Республикаси "Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида"ги Қонуни.
4. Молия бозорлари ва институтлар. Ўқув қўлланма, Тошкент, 2022.
5. Молиявий бозорлар ва инвестициялар. Ўқув адабиёт. Тошкент, 2023.
6. Bloomberg ва Reuters молиявий бозорлар таҳлили манбалари.
7. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки расмий веб-сайти: www.cbu.uz

МОДЕЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИТУАЦИЙ С ЦЕЛЬЮ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ ДОХОДНОЙ БАЗЫ МЕСТНОГО БЮДЖЕТА

Зайналов Ж.Р., *д.э.н., профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Курбонов Х.А., *к.э.н., доцент,*
Ташкетский государственный экономический университет, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматривается моделирование экономической ситуации с целью прогнозирования изменения доходной базы местного бюджета. Даются конкретные методы расчета по определению ориентировочной суммы платежей в бюджет и целесообразного применения предлагаемых расчетов на практике.*

Ключевые слова: *налог на прибыль, модель, расчет налога, налоговая ставка, прогноз, бюджет, доход, инфляционные факторы, платежи.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada mahalliy byudjet daromad bazasining o‘zgarishini prognoz qilish maqsadida iqtisodiy vaziyatni modellashtirish ko‘rib chiqiladi. Byudjetga to‘lovlarning taxminiy miqdorini aniqlash va taklif etilayotgan hisob-kitoblarni amaliyotda maqsadga muvofiq qo‘llash bo‘yicha aniq hisoblash usullari keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *foyda solig‘i, model, soliqni hisoblash, soliq stavkasi, prognoz, byudjet, daromad, inflyatsiya omillari, to‘lovlar.*

Abstract: *This article examines the modeling of the economic situation in order to forecast changes in the local budget revenue base. Specific calculation methods are given to determine the estimated amount of payments to the budget and the appropriate application of the proposed calculations in practice.*

Keywords: *income tax, model, tax calculation, tax rate, forecast, budget, income, inflation factors, payments.*

Актуальность темы исследования. На практике абсолютная величина любого платежа в бюджет определяется путем пространных вычислений (иногда в нескольких вариантах), как и в случае расчета косвенных налогов и налога на прибыль. В алгоритме часто используются многочисленные данные. Чтобы полностью воспроизвести эти расчеты на компьютере, все налогообразующие показатели должны быть предварительно занесены в базу данных системы по каждому плательщику и по каждому виду платежа. Это занимает много времени и приводит к перегрузке памяти персонального компьютера. Но, поскольку такие вычисления необходимы для оперативной оценки ситуации, то их все же производят от случая к случаю с определенной погрешностью по сравнению с точными вычислениями. При этом возможно существенно упростить (в разумных пределах) как сами алгоритмы, так и состав налогообразующих показателей.

Обзор теоретических аспектов рассматриваемого вопроса и их анализ. Этот непростой вопрос заслуживает самостоятельного научного рассмотрения. Прежде всего следует выявить так называемые налогообразующие факторы, в зависимости от которых формируются объемы поступающих в госбюджет доходов. Поскольку платежи, как правило, рассчитываются с учетом многих взаимосвязанных факторов, целесообразно вычленить их. Так, определение налога на прибыль предприятий требует учета разнообразных факторов, воздействующих на объект обложения и формирующих окончательную величину налога. К числу таких факторов следует отнести, напр., сумму превышения (уменьшения) общей суммы оплаты труда над ее нормативной величиной, сумму дивидендов по акциям, облигациям и иным принадлежащим предприятию ценным бумагам, сумму рентных платежей, если таковые установлены для данного плательщика. Кроме того, на исчисленный по единой ставке налог оказывают дополнительное влияние предусмотренные Налоговым кодексом Республики Узбекистан многообразные льготы, перечень которых, по-видимому, остается открытым. Однако при моделировании экономических ситуаций с целью прогнозирования изменений в доходной базе местного бюджета следует абстрагироваться от второстепенных факторов расчета, большинство из которых имеет относительно нестабильный характер. Наиболее существенными факторами

определения налога являются балансовая прибыль и ставка отчислений от нее в соответствующий бюджет.

Источником информации для определения налогообразующего фактора, равно как и расчета самого платежа (налога) в государственный бюджет, служат плановые и отчетные данные плательщиков, а также данные финорганов, в том числе вышестоящих (напр., контрольные цифры по всему контингенту поступающих в данный бюджет доходов и т.д.). Поскольку для аналитических и учетных целей требуется разбивка сумм платежей и образующих их факторов по кварталам и даже месяцам (как по плану, так и по факту), целесообразно представить входную информацию в соответствующем временном промежутке.

Для целей моделирования необходимо разработать формы расчета платежей (преобразующие формулы), исходя из основных налогообразующих факторов. Пользуясь такими формулами, нетрудно определить ориентировочную сумму интересующего нас платежа в любом временном промежутке (за год, квартал или месяц). Напр., для определения возможной суммы налога на прибыль можно воспользоваться формулой (1) с учетом описанных выше расчетов основных налогообразующих факторов:

$$\sum \text{НПР}_{\text{п}} = \frac{\sum \text{БПР} \cdot \text{НС}_{\text{т}}}{100\%} \qquad (1)$$

где: $\sum \text{НПР}_{\text{п}}$ - налог на прибыль предприятия;

$\sum \text{БПР}$ - балансовая прибыль;

$\text{НС}_{\text{т}}$ - налоговая ставка (%).

Естественно, такой расчет не может быть абсолютно точным, он дает лишь приблизительные результаты, однако для целей моделирования уровень точности расчета с помощью преобразующей формулы вполне достаточен. Чтобы обеспечить наибольшую точность расчета налога, целесообразно на основе методов корреляции определить среднюю ставку налога. Ее расчет в этом случае можно сделать по формуле (2):

$$\bar{\text{С}}_{\text{ср}} = \sum_{i=1}^{n} \text{НПР}_i \, / n \ , \qquad (2)$$

где:

$\bar{\text{С}}_{\text{ср}}$ - средняя налоговая ставка;

НПР_i – налог на прибыль в i-м году;

n - число лет.

Предложения по теме исследования. Прогнозируемая величина налога определяется как произведение предполагаемой прибыли предприятия и средней налоговой ставки. Это, безусловно, более трудоемкий метод, однако при прогнозировании платежа он позволяет учесть не только уровень предыдущего года (чаще всего используется в качестве базы для планирования), но и динамику платежа за ряд лет. Таким методом определения налогообразующего фактора можно воспользоваться и при исчислении любого другого платежа в государственный бюджет.

Итак, концепция информационной модели деятельности финорганов не противоречит методологии построения автоматизированной системы, разрабатываемой под руководством Минэкономики и финансов Республики Узбекистан. В то же время она позволяет дополнить типовое программное индивидуальными программами, способствующими аккумуляции сведений об экономическом состоянии административно-экономической территории (АЭТ), выдаче разносторонней справочной и аналитической информации, расчету прогнозных показателей о поступлении платежей в бюджет, а также имитации различных вариантов развития АЭТ и получению сравнительных оценок их экономической эффективности.

DAVLAT MOLIYAVIY NAZORATI TIZIMIDA O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI IQTISODIYOT VA MOLIYA VAZIRLIGINING O'RNI

Meliyev A.M., *o'qituvchisi,*
Samarqand iqtosodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Sadullayev Q.G'., *talabasi,*
Samarqand iqtosodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada O'zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimi va unda Iqtisodiyot va moliya vazirligining o'rni tahlil qilinadi. Davlat moliyaviy nazorati davlat mablag'larining samarali boshqarilishi, byudjet intizomini mustahkamlash va iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi. Maqolada O'zbekiston Respublikasining moliyaviy nazorat tizimi, uning huquqiy asoslari va Iqtisodiyot va moliya vazirligining davlat byudjeti ijrosini nazorat qilishdagi roli ko'rib chiqiladi. Shuningdek, xalqaro tajribalar bilan solishtirish orqali tizimning rivojlantirish imkoniyatlari va takomillashtirish yo'nalishlari tahlil qilinadi.*

Kalit so'zlar*: davlat moliyaviy nazorati, iqtisodiyot va moliya vazirligi, byudjet intizomi, moliyaviy monitoring, iqtisodiy barqarorlik, fiskal siyosat.*

Аннотация. *В данной статье анализируется система государственного финансового контроля в Республике Узбекистан и роль Министерства экономики и финансов в ней. Государственный финансовый контроль играет важную роль в эффективном управлении государственными средствами, укреплении бюджетной дисциплины и обеспечении экономической стабильности. В статье рассматривается система финансового контроля Республики Узбекистан, ее правовые основы и роль Министерства экономики и финансов в контроле за исполнением государственного бюджета. Также анализируются возможности развития и направления совершенствования системы путем сравнения с международным опытом.*

Ключевые слова: *государственный финансовый контроль, Министерство экономики и финансов, бюджетная дисциплина, финансовый мониторинг, экономическая стабильность, фискальная политика.*

Abstract. *This article analyzes the system of state financial control in the Republic of Uzbekistan and the role of the Ministry of Economy and Finance in it. State financial control plays an important role in the effective management of public funds, strengthening budget discipline and ensuring economic stability. The article examines the system of financial control of the Republic of Uzbekistan, its legal basis and the role of the Ministry of Economy and Finance in monitoring the execution of the state budget. It also analyzes the possibilities of development and directions for improving the system by comparing it with international experience.*

Keywords: *state financial control, Ministry of Economy and Finance, budget discipline, financial monitoring, economic stability, fiscal policy.*

Kirish. Davlat moliyaviy nazorati iqtisodiy barqarorlik va samaradorlikni ta'minlashda muhim o'rin tutadi. Bu tizim orqali davlat byudjeti mablag'larining to'g'ri sarflanishi, soliq tushumlarining qonuniyligi va moliyaviy intizom nazorat qilinadi. O'zbekiston Respublikasi moliyaviy nazorati tizimi mustaqillik yillarida shakllanib, doimiy ravishda takomillashtirib kelinmoqda [1] . Ayniqsa, davlat byudjeti ijrosi, byudjet mablag'larining samarali taqsimlanishi va moliyaviy xatolarning oldini olishda Iqtisodiyot va moliya vazirligining roli juda kata [2] . Ushbu vazirlik davlatning fiskal siyosatini amalga oshiruvchi asosiy organlardan biri bo'lib, u davlat byudjeti taqsimoti, soliq siyosati va iqtisodiy tahlil yo'nalishlarida faoliyat yuritadi.O'zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati huquqiy-me'yoriy hujjatlar bilan tartibga solingan bo'lib, "Byudjet Kodeksi", "Davlat moliyaviy nazorati to'g'risida"gi qonunlar va boshqa normativ hujjatlar ushbu jarayonni boshqarishda asosiy manbalardan hisoblanadi. Biroq, mamlakat moliyaviy tizimini yanada samarali rivojlantirish uchun xalqaro tajribani o'rganish va ilg'or texnologiyalarni tatbiq etish muhim ahamiyat kasb etadi. Xususan, Yevropa Ittifoqi, AQSh va Osiyo mamlakatlarining davlat moliyaviy nazorat tajribasini o'rganish orqali O'zbekiston uchun mos keladigan strategiyalar ishlab chiqish mumkin [3] . Maqolaning asosiy maqsadi – O'zbekiston Respublikasining davlat moliyaviy nazorati tizimi va unda Iqtisodiyot va moliya vazirligining o'rnini tahlil qilish, shuningdek, mavjud muammolar va ularni takomillashtirish bo'yicha tavsiyalar berishdan iborat [4]. Ushbu tadqiqot orqali davlat moliyaviy

nazorati tizimini yanada oshirishga qaratilgan ilmiy-amaliy yondashuvlar ishlab chiqiladi va tahliliy natijalar keltiriladi [5].

Metodologiya

Ushbu tadqiqotda O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimida Iqtisodiyot va moliya vazirligining o‘rnini tahlil qilish uchun sifatli va miqdoriy tadqiqot usullari qo‘llanildi. Tadqiqotning asosiy maqsadi davlat moliyaviy nazorati tizimini har tomonlama o‘rganish, uning huquqiy asoslarini tahlil qilish va xalqaro tajriba bilan solishtirish orqali tizimni takomillashtirish bo‘yicha amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat bo‘ldi. Ma’lumotlarni yig‘ish jarayonida hujjatlar tahlili asosiy usul sifatida ishlatilib, O‘zbekiston Respublikasining “Byudjet kodeksi”, “Davlat moliyaviy nazorati to‘g‘risida”gi qonuni, Prezident farmonlari, Vazirlar Mahkamasi qarorlari va boshqa normativ-huquqiy hujjatlar chuqur o‘rganildi. Shu bilan birga, Iqtisodiyot va moliya vazirligining rasmiy hisobotlari va davlat byudjeti ijrosi bo‘yicha statistik ma’lumotlar tahlil qilindi. Bundan tashqari, sekundar manbalar tahlili o‘tkazilib, ilmiy maqolalar, iqtisodiy tadqiqotlar va xalqaro tashkilotlarning, jumladan, Xalqaro valyuta jamg‘armasi (IMF), Jahon banki va Iqtisodiy hamkorlik va taraqqiyot tashkiloti (OECD) tomonidan e’lon qilingan hisobotlar ham o‘rganildi. Tadqiqotning muhim jihatlaridan biri solishtirma tahlil bo‘lib, bu jarayonda O‘zbekistonning moliyaviy nazorat tizimi Yevropa Ittifoqi mamlakatlari, AQSh va Osiyo davlatlari tajribasi bilan qiyoslandi. Ushbu solishtirish davomida har bir tizimning kuchli va zaif tomonlari aniqlanib, O‘zbekiston uchun mos keladigan strategiyalar ishlab chiqish imkoniyati yaratildi. Tadqiqot jarayonida ekspert intervyularidan ham foydalanildi. Iqtisodiyot va moliya vazirligi vakillari, iqtisodiy siyosat mutaxassislari va moliyaviy nazorat sohasida faoliyat yuritayotgan ekspertlar bilan suhbatlar tashkil etilib, davlat moliyaviy nazorati tizimidagi mavjud muammolar, ularni bartaraf etish yo‘llari hamda tizimni yanada takomillashtirish bo‘yicha tavsiyalar yig‘ildi. Ma’lumotlarni chuqur tahlil qilish uchun tahliliy va statistik yondashuvlardan foydalanildi. Tahliliy yondashuv orqali olingan ma’lumotlar tizimli ravishda o‘rganilib, davlat moliyaviy nazorati tizimida Iqtisodiyot va moliya vazirligining o‘rni va ahamiyati baholandi. Shu bilan birga, davlat byudjeti ijrosi va moliyaviy nazorat ko‘rsatkichlari bo‘yicha statistik tahlillar o‘tkazilib, davlat byudjeti mablag‘larining samaradorligi va fiskal intizom darajasi aniqlandi. Ushbu tadqiqot natijalari asosida O‘zbekiston Respublikasi davlat moliyaviy nazorat tizimini yanada takomillashtirish bo‘yicha aniq tavsiyalar ishlab chiqildi.

Natija Va Tahlil

Jadval 1: Moliyaviy nazorat tizimlarining qiyosiy tahlili

Mamlakat	Byudjet ochiqligi	Soliq intizomi	Auditi va nazorati	Jamoatchilikning javobgarligi
Uzbekistan	3	3	3	3
Yevropa Ittifoqi	5	5	5	5
AQSh	5	5	5	5
Yaponiya	4	4	4	4
Janubiy Koreya	4	4	4	4

Ushbu jadval O‘zbekiston Respublikasining moliyaviy nazorat tizimini rivojlangan davlatlar bilan taqqoslashga asoslangan bo‘lib, unda asosiy ko‘rsatkichlar sifatida byudjet shaffofligi, fiskal intizom, audit va nazorat tizimi hamda jamoatchilik hisobdorligi tahlil qilingan [6] . Tahlil natijalari shuni ko‘rsatadiki, O‘zbekiston hali xalqaro standartlarga to‘liq mos emas. Ayniqsa, mustaqil audit tizimi va jamoatchilik ishtirokini kuchaytirish dolzarb masala bo‘lib qolmoqda. Rivojlangan mamlakatlarda moliyaviy nazorat tizimi mustahkam yo‘lga qo‘yilgan bo‘lsa-da, O‘zbekistonda ushbu sohada hali ham ko‘plab muammolar mavjud [7] .Tahlil natijalari asosida davlat moliyaviy nazorati tizimini yanada mustahkamlash va samarali boshqaruvni yo‘lga qo‘yish uchun bir qator takomillashtirish yo‘nalishlari taklif etiladi. Birinchi navbatda, davlat byudjeti shaffofligini oshirish muhim bo‘lib, byudjet mablag‘larining taqsimoti va xarajatlari haqida aniq va ommaga ochiq ma’lumotlarni taqdim etish zarur. Ikkinchidan, mustaqil audit tizimini kuchaytirish lozim, chunki bu moliyaviy nazoratning samaradorligini oshirishga xizmat qiladi [8].

Shuningdek, jamoatchilik ishtirokini kengaytirish orqali fuqarolar va nohukumat tashkilotlarning davlat moliyaviy boshqaruvi jarayonlarida faol qatnashishi ta’minlanishi kerak. Bundan tashqari, fiskal intizomni mustahkamlash va davlat mablag‘laridan maqsadli foydalanishni kuchaytirish zarur.Ushbu tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, O‘zbekiston Respublikasi davlat moliyaviy nazorat tizimini mustahkamlashga yo‘naltirilgan islohotlarni amalga oshirayotgan bo‘lsa-da, xalqaro tajriba bilan taqqoslaganda hali to‘liq rivojlanmagan. Asosiy muammolar orasida byudjet shaffofligining yetarli emasligi, mustaqil audit tizimining cheklanganligi, jamoatchilik ishtirokining pastligi va davlat moliyaviy boshqaruvi tizimidagi byurokratik kechikishlar mavjud [9] . Ushbu muammolarni bartaraf etish uchun xalqaro moliyaviy nazorat standartlariga mos ravishda huquqiy bazani yangilash, mustaqil moliyaviy audit tizimini joriy etish, davlat byudjeti xarajatlarini jamoatchilikka ochiq qilish hamda nohukumat tashkilotlarning moliyaviy nazorat jarayoniga jalb etilishini ta’minlash lozim [10]. Ushbu tavsiyalar amalga oshirilsa, O‘zbekiston Respublikasining moliyaviy nazorat tizimi yanada mustahkamlanadi, fiskal barqarorlik oshadi va byudjet mablag‘laridan samarali foydalanish ta’minlanadi.

Xulosa

O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimi iqtisodiy barqarorlik va samarali boshqaruvni ta’minlash uchun muhim vosita hisoblanadi. Ushbu tadqiqot davomida Iqtisodiyot va moliya vazirligining davlat moliyaviy nazorati tizimidagi o‘rni, uning vazifalari va rivojlanish istiqbollari o‘rganildi. Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimi hali xalqaro standartlarga to‘liq mos emas va uni yanada takomillashtirish zarur. Mamlakatda moliyaviy intizom va byudjet mablag‘laridan samarali foydalanish bo‘yicha bir qator islohotlar olib borilayotgan bo‘lsa-da, mavjud tizimni mustahkamlash va global amaliyotlarga yaqinlashtirish uchun qo‘shimcha chora-tadbirlarni amalga oshirish talab etiladi. Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, O‘zbekistonning moliyaviy nazorat tizimi hali ham rivojlanish bosqichida bo‘lib, unda bir qator muammolar mavjud. Birinchidan, davlat byudjeti shaffofligi yetarli darajada emas. Davlat xarajatlari va byudjet mablag‘larining taqsimlanishi bo‘yicha ochiq ma’lumotlarning cheklanganligi fuqarolar va nohukumat tashkilotlarning moliyaviy nazorat jarayonida ishtirok etishiga to‘sqinlik qiladi. Ikkinchidan, mustaqil audit tizimi hali to‘liq shakllanmagan va audit organlarining vakolatlari cheklangan. Bu esa davlat mablag‘laridan foydalanish samaradorligini oshirish imkoniyatlarini kamaytiradi. Uchinchidan, fiskal intizomni mustahkamlash bo‘yicha qat’iy chora-tadbirlar yetarlicha joriy qilinmagan. Byudjet mablag‘larining samarasiz sarflanishi va byurokratik kechikishlar iqtisodiy boshqaruvga salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda. To‘rtinchidan, jamoatchilik ishtiroki yetarli emas, bu esa fuqarolarning moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayonida faol ishtirok etish imkoniyatlarini cheklaydi. Tahlil natijalari asosida O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimini yanada rivojlantirish uchun quyidagi chora-tadbirlar taklif etiladi. Birinchidan, davlat byudjeti shaffofligini oshirish uchun moliyaviy axborotlarni ommaga ochiq e’lon qilish va fuqarolar uchun tushunarli formatda taqdim etish tizimini yo‘lga qo‘yish lozim. Ikkinchidan, mustaqil audit tizimini kuchaytirish zarur. Bu jarayonda audit organlari mustaqilligini ta’minlash va ularning faoliyatini xalqaro standartlarga moslashtirish muhim ahamiyatga ega. Uchinchi muhim chora – jamoatchilik ishtirokini kengaytirishdir. Davlat moliyaviy nazorati jarayonida fuqarolar va nohukumat tashkilotlarning faol ishtirokini rag‘batlantirish orqali nazorat tizimining samaradorligi oshirilishi mumkin. Bundan tashqari, fiskal intizomni mustahkamlash va davlat mablag‘laridan samarali foydalanishni ta’minlash uchun qat’iy huquqiy mexanizmlar ishlab chiqilishi lozim. Bundan tashqari, xalqaro tajribani o‘rganish va uni mahalliy sharoitga moslashtirish muhimdir. Yevropa Ittifoqi va AQSh moliyaviy nazorat tizimlarida davlat xarajatlari shaffofligi va mustaqil audit tizimi kuchli rivojlangan bo‘lib, ushbu tajribalar O‘zbekiston uchun foydali bo‘lishi mumkin. Yaponiya va Janubiy Koreya kabi davlatlarda esa fiskal intizomning qat’iy nazorat qilinishi davlat byudjetining samarali boshqarilishini ta’minlagan. Ushbu ilg‘or tajribalarni O‘zbekiston sharoitida qo‘llash orqali moliyaviy nazorat tizimini mustahkamlash mumkin. Umuman olganda, ushbu tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimi islohotlar orqali mustahkamlanib borayotgan bo‘lsa-da, uni yanada rivojlantirish uchun qo‘shimcha chora-tadbirlarni amalga oshirish talab etiladi. Xalqaro standartlarga mos keladigan huquqiy bazani

yaratish, mustaqil audit tizimini joriy etish, davlat byudjeti xarajatlarini jamoatchilikka ochiq qilish va nohukumat tashkilotlarning moliyaviy nazorat jarayonida ishtirokini ta’minlash orqali O‘zbekistonning moliyaviy boshqaruv tizimi yanada barqaror va samarali bo‘lishi mumkin. Bu chora-tadbirlar amalga oshirilganda, davlat moliyaviy nazorati tizimi kuchayib, iqtisodiy barqarorlik va samarali moliyaviy boshqaruv ta’minlanadi.

Foydalangan adabiyotlar

[1] O‘zbekiston Respublikasi Byudjet Kodeksi, O‘zbekiston Respublikasi Qonun hujjatlari ma’lumotlar bazasi, 2023. Available: https://lex.uz.

[2] O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining PQ-5177-son qarori, Davlat moliyaviy nazorati tizimini takomillashtirish to‘g‘risida, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining rasmiy veb-sayti, 2021.

[3] Jahon banki, Davlat moliyaviy nazorati va fiskal boshqaruv bo‘yicha xalqaro tajribalar, Jahon banki moliyaviy hisobotlari, 2023.

[4] Xalqaro valyuta jamg‘armasi (IMF), Fiskal shaffoflik va davlat byudjeti nazorati bo‘yicha xalqaro standartlar, IMF Financial Monitoring Report, 2022.

[5] Iqtisodiy hamkorlik va taraqqiyot tashkiloti (OECD), Davlat moliyaviy nazorati tizimining xalqaro tajribasi va takomillashtirish yo‘nalishlari, OECD Publications, 2021.

[6] O. Yunusov and B. Hamidov, "O‘zbekiston Respublikasida moliyaviy nazorat tizimi: muammolar va takomillashtirish yo‘nalishlari," Toshkent Davlat Iqtisodiyot Universiteti ilmiy jurnali, vol. 10, no. 2, pp. 45-63, 2022.

[7] M. T. Rasulov, Byudjet shaffofligi va moliyaviy nazorat tizimining ahamiyati, O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi ilmiy tadqiqot markazi, 2021.

[8] Toshkent Davlat Iqtisodiyot Universiteti, Davlat byudjeti mablag‘larining samarali boshqarilishi va moliyaviy nazorat tizimi, TDIU ilmiy konferensiya materiallari, 2023.

[9] A. Xolmirzayev and S. Karimov, "O‘zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimini takomillashtirishning huquqiy asoslari," Milliy universitet iqtisodiyot fakulteti ilmiy jurnali, vol. 8, no. 3, pp. 77-92, 2020.

[10] Davlat moliyaviy nazorati tizimini modernizatsiya qilish bo‘yicha xalqaro konferensiya materiallari, "Moliyaviy shaffoflik va audit tizimlarini mustahkamlash bo‘yicha ilg‘or tajribalar," O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi, 2022.

МОДЕРНИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Ходжаев Э.Н., *заслуженный экономист Республики Узбекистан, профессор,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Авьясова В.В., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Тиляходжаева З.А., *студент*
Самаркандского филиала Ташкентского
международного университета Кимё, Узбекистан

Аннотация: *В данной статье рассматриваются особенности структуры государственных финансов, также наглядно показаны структура доходов, структура расходов, динамический ряд внешнего долга, данные по государственным закупкам Республики Узбекистан. В статье даются конкретные предложения по совершенствованию структуры государственных финансов.*

Ключевые слова: *структура финансов, доходы бюджета, расходы бюджета, денежный поток, инструменты, цель и задачи, планирование, регулирование, государственный долг, государственные покупки.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada davlat moliyasi tuzilishining o‘ziga xos xususiyatlari tahlil qilinadi, shuningdek O‘zbekiston Respublikasining daromadlar va xarajatlar tarkibi, tashqi qarzning o‘zgarish dinamikasi hamda davlat xaridlari to‘g‘risidagi ma’lumotlar aniq ko‘rsatib berilgan. Maqolada davlat moliyasi tuzilishini takomillashtirish bo‘yicha aniq takliflar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *moliya tuzilishi, byudjet daromadlari, byudjet xarajatlari, pul oqimi, vositalar, maqsad va vazifalar, rejalashtirish, tartibga solish, davlat qarzi, davlat xaridlari.*

Abstract: *This article examines the features of the structure of public finances, and also clearly shows the structure of revenues, the structure of expenditures, the dynamic series of external debt, data on public procurement of the Republic of Uzbekistan. The article provides specific proposals for improving the structure of public finances.*

Keywords: *structure of finances, budget revenues, budget expenditures, cash flow, instruments, purpose and objectives, planning, regulation, public debt, government purchases.*

Актуальность тема. Государственное устройство Узбекистана характеризуется как суверенная демократическая республика с республиканской формой правления. Узбекистан – правовое, социальное и светское государство, где народ является единственным источником государственной власти. Государство выражает волю народа и служит его интересам, а государственные органы и должностные лица ответственны перед обществом.

В целом, государственное устройство Узбекистана направлено на обеспечение независимости, демократии, социальной справедливости и уважения прав человека, что является важным фактором для стабильного экономического развития и благосостояния страны.

Обзор изучаемой проблема. Структура государственных финансов представляет собой комплекс механизмов, которые обеспечивают управление ресурсами.

Она включает в себя несколько элементов:

Первым элементом структуры денежных потоков является бюджет. Это инструмент планирования, который определяет объемы доходов, расходов на определенный период времени. Бюджет разрабатывается на основе стратегических целей и задач, которые ставит перед собой страна.

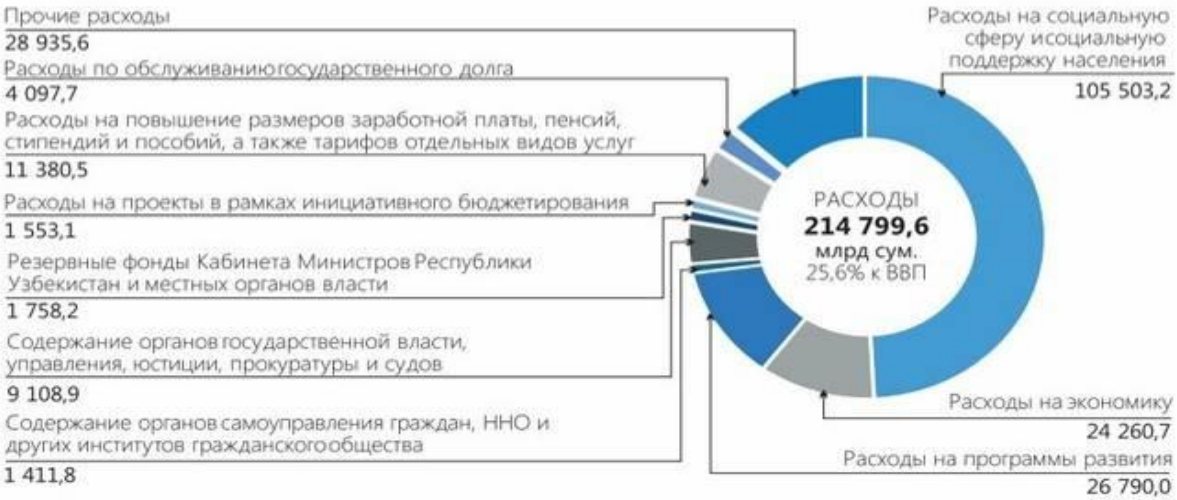


Рис. 1. Структура расходов государственного бюджета, прогноз на 2022 год

Второй элемент — налогообложение.

Налоги — источник доходов для финансирования программ, проектов.

Налоги – основной источник дохода государства, обеспечивающий финансирование его деятельности, включая социальные выплаты, инфраструктуру и оборону. Они представляют собой обязательные платежи, взимаемые с физических и юридических лиц и перечисляемые в бюджет.

Система налогообложения должна быть сбалансированной, справедливой, чтобы не создавать нагрузки на определенные слои населения.



Рис. 2. Структура доходов государственного бюджета, прогноз на 2022 год

Третий элемент — государственный долг.

Государственный долг – это совокупность долговых обязательств государства перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами и международными организациями. Он формируется в результате заимствований, осуществляемых государством для покрытия дефицита бюджета и обеспечения государственных гарантий.

Государственный долг может быть как внутренним (кредиты, полученные у населения и компаний внутри страны), так и внешним (кредиты, полученные от иностранных организаций и государств). Регулирование государственного долга включает в себя контроль за объемами заемных средств, установление условий займов, погашение задолженностей.

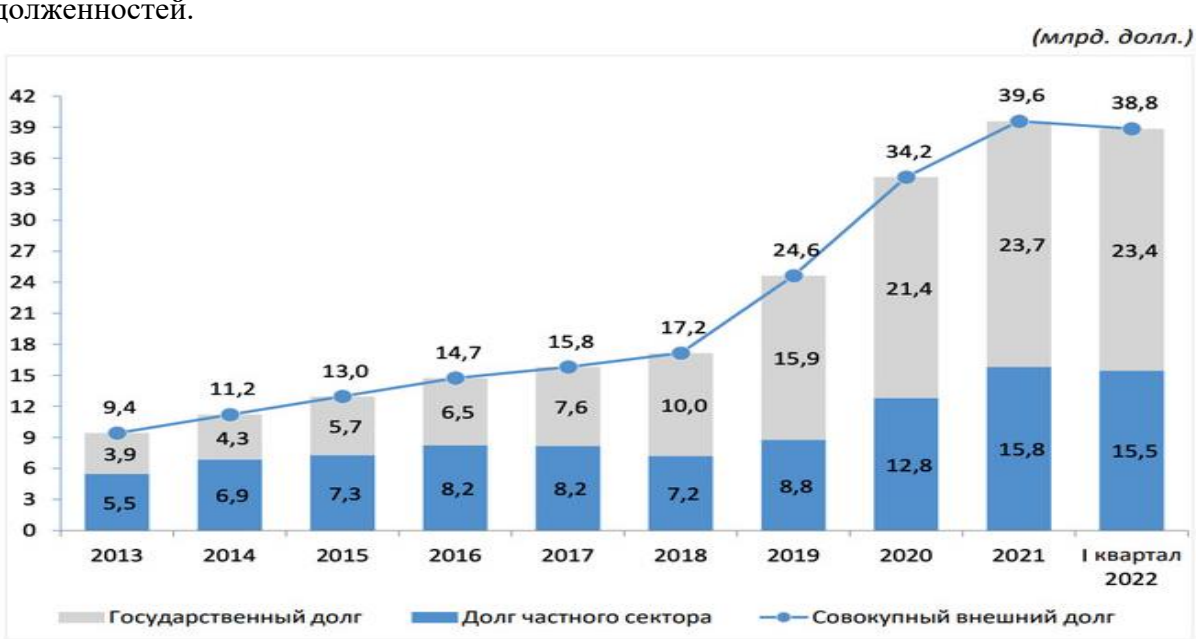


Рис. 4. Динамические ряды совокупного внешнего долга Республики Узбекистан

Четвертым элементом являются закупки. Государственные закупки — это процесс приобретения товаров, работ и услуг.

Анализ состояние проблема. Цели государственных закупок — удовлетворение потребностей общественности посредством своевременной, экономически эффективной и качественной поставки товаров и услуг . Для достижения этих целей необходимо строго соблюдать правила государственных закупок.

Выводы и предложения:

Модернизация - процесс обновления, улучшения и приведения структуры государственных финансов в соответствие с современными требованиями и нормами.

Модернизация структуры государственных финансов подразумевает улучшение организации и функционирования бюджетной системы, а также внебюджетных фондов для обеспечения эффективного управления государственными ресурсами.

В процессе модернизации важен государственный контроль за финансовыми расходами бюджета. Бюджетные средства необходимо использовались экономно, целесообразно проводить анализ затрат, проверять целевое расходование средств государственного бюджета, оптимизировать бюджетные расходы, повышать эффективность бюджетной системы, внедрять новые механизмы финансирования и управления государственным долгом.

Для модернизации и совершенствования налоговой политики, необходимо обновить систему налогообложения, чтобы она была справедливой, не создавала нагрузки на уязвимые слои населения, также продолжать применять льготные налоговые меры для предпринимателей, для стимулирования производства и их развития.

В сфере государственных закупок поощрять добросовестных предпринимателей за предоставление качественного товара, своевременно качественно выполненные работы и услуги, обязать предпринимателей предоставлять гарантии на выполненные работы и услуги, в результате будет происходить эффективное расходование средств бюджета.

Правительству Республики Узбекистан обязательно необходимо контролировать объемы заёмных средств, устанавливать условия займов, своевременно погашать задолженности по долговым обязательствам.

Использованная литература:

1. Закон Республики Узбекистан от 30.12.2021 года № ЗРУ-742 «О государственном бюджете Республики Узбекистан на 2022 год»;
2. Электронные данные с сайта norma.uz;
3. Электронные данные с сайта sport.uz;
4. Электронный ресурс журнала «Экономика» №4 от 30.04.2014 года

IV SHO'BA. "IQTISODIYOTNI RAQAMLASHTIRISH SHAROITIDA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR"

IV СЕКЦИЯ. "ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ"

SECTION IV. "FINANCIAL TECHNOLOGIES IN THE CONTEXT OF THE DIGITALIZATION OF THE ECONOMY"

INTEGRATION OF PAYMENT SERVICES INTO THE PAYMENT SYSTEM OF KAZAKHSTAN IN THE CONTEXT OF DIGITALIZATION

Kulbaeva B.M., *doctoral student,*
Karaganda University of Kazpotrebsouz, Kazakhstan
Sayfullina Y.M., *PhD., Associate Professor,*
Karaganda University of Kazpotrebsouz, Kazakhstan

Abstract. *Kazakhstan has come a long way in developing the payment system and digitalization of payments. The state with a population of over 20 million people, a high level of Internet and mobile penetration, together with a high level of banking services penetration, is the leading economy in the CIS region in terms of the use of non-cash payments.*

The introduction of fintech business models in the last two decades has significantly changed the competitive environment, contributed to the growth of innovation and digitalization of payments in the country. With the support of the regulator, Kazakhstan has made significant progress in the financial services industry and the development of digital payment infrastructure with projects such as the pilot launch of the Digital Tenge, the introduction of the Instant Payment System and the transition to open banking following global trends.

The Republic of Kazakhstan demonstrates significant success in the digitalization of financial services. 86.7% of the country's total payment turnover is processed through the national Bank's systems. More than 85.8% of all payments in our country are made in non-cash form. The market is changing rapidly and, against the backdrop of global challenges, the country continues to implement innovative solutions and increase the competitiveness of the payment market.

This article examines the development of the payment system in the context of digitalization and technological transformations, presents the experience of developed countries, and presents the problems of development of the payment market.

Particular attention is paid to the analysis of the domestic payment market. The results obtained indicate that the central banks of the country are at the center of the development and transformation of the country's financial and payment ecosystem. The final result depends not only on technology, but also on the measures implemented and the market structure. For the development of the market, it remains very important to define specific actions and effectively implement steps to develop the digital payment infrastructure, introduce new products in Kazakhstan, including on the basis of best international practices.

Keywords: *payment system, digitalization, payments, technological transformation, National Bank, modern technologies, online payments, payment instruments, payment eco-system, non-cash payments.*

Annotatsiya. *Qozog'iston to'lov tizimini rivojlantirish va to'lovlarni raqamlashtirishda katta yo'lni bosib o'tdi. Aholisi 20 milliondan ortiq bo'lgan, internet va mobil aloqaning kirib borish darajasi yuqori bo'lgan, bank xizmatlarining kirib borish darajasi yuqori bo'lgan davlat MDH mintaqasida naqd pulsiz to'lovlardan foydalanish bo'yicha yetakchi iqtisodiyot hisoblanadi.*

So'nggi yigirma yil ichida fintech biznes modellarining joriy etilishi raqobat muhitini sezilarli darajada o'zgartirdi, mamlakatda innovatsiyalarning o'sishiga va to'lovlarni raqamlashtirishga hissa qo'shdi. Regulyator ko'magida Qozog'iston raqamli tengeni sinovdan o'tkazish, tezkor to'lovlar tizimini joriy etish va jahon tendensiyalariga mos ravishda ochiq bankingga o'tish kabi loyihalar bilan moliyaviy xizmatlar va raqamli to'lov infratuzilmasini rivojlantirishda sezilarli yutuqlarga erishdi.

Qozog'iston Respublikasi moliyaviy xizmatlarni raqamlashtirishda sezilarli yutuqlarga erishmoqda. Mamlakat umumiy to'lov aylanmasining 86,7 foizi Milliy bank tizimlari orqali o'tadi. Mamlakatimizdagi barcha to'lovlarning 85,8 foizdan ortig'i naqd pulsiz shaklda amalga oshiriladi. Bozor shiddat bilan o'zgarib bormoqda va global muammolar fonida mamlakat innovatsion yechimlarni joriy etish va to'lov bozorining raqobatbardoshligini oshirishda davom etmoqda.

Ushbu maqolada raqamlashtirish va texnologik o'zgarishlar sharoitida to'lov tizimining rivojlanishi ko'rib chiqiladi, rivojlangan mamlakatlar tajribasi, to'lov bozorini rivojlantirish muammolari taqdim etiladi.

Mahalliy to‘lovlar bozori tahliliga alohida e’tibor qaratildi. Olingan natijalar mamlakat markaziy banklari mamlakat moliya-to‘lov ekotizimini rivojlantirish va transformatsiya qilish markazida ekanligidan dalolat beradi. Yakuniy natija nafaqat texnologiyalarga, balki amalga oshirilayotgan chora-tadbirlar va bozor tuzilmasiga ham bog‘liq. Bozorni rivojlantirish uchun raqamli to‘lovlar infratuzilmasini rivojlantirish, Qozog‘istonda yangi mahsulotlarni, shu jumladan eng yaxshi jahon amaliyotlari asosida joriy etish bo‘yicha aniq harakatlarni belgilash va qadamlarni samarali amalga oshirish juda muhim bo‘lib qolmoqda.

Kalit so‘zlar: *to‘lov tizimi, raqamlashtirish, to‘lovlar, texnologik transformatsiya, Milliy bank, zamonaviy texnologiyalar, onlayn to‘lovlar, to‘lov vositalari, to‘lov ekotizimi, naqd pulsiz to‘lovlar.*

Аннотация. *Казахстан прошел большой путь в развитии платежной системы и цифровизации платежей. Государство с населением более 20 миллионов человек, высоким уровнем проникновения Интернета и мобильной связи, в совокупности с высоким уровнем проникновения банковских услуг, является ведущей экономикой в регионе СНГ по использованию безналичных платежей.*

Внедрение финтех-моделей бизнеса в последние два десятилетия существенно изменило конкурентную среду, способствовало росту инноваций и цифровизации платежей в стране. При поддержке регулятора Казахстан добился значительного прогресса в сфере финансовых услуг и развитии цифровой платежной инфраструктуры с такими проектами, как пилотный запуск цифрового тенге, внедрение Системы моментальных платежей и переход к открытому банкингу в соответствии с мировыми тенденциями.

Республика Казахстан демонстрирует значительные успехи в цифровизации финансовых услуг. 86,7% от общего платежного оборота страны проходит через системы Национального банка. Более 85,8% всех платежей в нашей стране осуществляются в безналичной форме. Рынок стремительно меняется и на фоне глобальных вызовов страна продолжает внедрять инновационные решения и повышать конкурентоспособность рынка платежей.

В данной статье рассматривается развитие платежной системы в контексте цифровизации и технологических преобразований, представлен опыт развитых стран, представлены проблемы развития рынка платежей.

Особое внимание уделено анализу отечественного рынка платежей. Полученные результаты свидетельствуют о том, что центральные банки страны находятся в центре развития и трансформации финансово-платежной экосистемы страны. Конечный результат зависит не только от технологий, но и от реализуемых мер и структуры рынка. Для развития рынка остается крайне важным определение конкретных действий и эффективная реализация шагов по развитию инфраструктуры цифровых платежей, внедрению новых продуктов в Казахстане, в том числе на основе лучших мировых практик.

Ключевые слова: *платежная система, цифровизация, платежи, технологическая трансформация, Национальный банк, современные технологии, онлайн-платежи, платежные инструменты, платежная экосистема, безналичные платежи.*

The Republic of Kazakhstan has come a long way in the digitalization of payments. The country, whose population is more than 20 million people, with a fairly high level of internet and mobile penetration, coupled with a significant level of banking services, is the leading economy in the CIS region in terms of the use of non-cash payments. The introduction of fintech business models in the last two decades has significantly changed the competitive environment, contributed to the growth of innovation and digitalization of payments in the country. With the support of the regulator in the person of the National Bank, Kazakhstan has made significant progress in the financial services industry and the development of digital payment infrastructure with projects such as the pilot launch of the Digital Tenge, the introduction of the Instant Payment System and the transition to open banking following global trends.

However, Kazakhstan needs to continue to increase the share of non-cash payments to the level of more developed countries, which creates opportunities for financial services players, from banks to fintech companies, as well as for new market participants. Realizing this potential, however, and preparing Kazakhstan for the future of payments will require overcoming a number of challenges, such as ensuring the continuity of financial services, increasing the level of competition, reducing the overall costs of the payment system, ensuring compatibility (interoperability) between different payment rails and financial infrastructures, both cross-border and domestic, increasing high payment security, etc.

This will not only improve financial inclusion and market efficiency, but will also help drive innovation, reduce risk and improve user experience. To achieve this, we will need the combined efforts of all market participants.

The cashless payments market in the Republic of Kazakhstan has evolved significantly over the past decades, amid favorable demographics and openness to digital technologies.

The Republic of Kazakhstan is a Central Asian country with a fast-growing economy that has achieved significant development of its cashless payments ecosystem in recent years, especially after the Covid-19 pandemic [1].

Statistics show a stable and significant growth in both the volume and number of non-cash payments over a number of years. The analyzed period is taken from 2019 to 2023, so the volume and number of transactions increased by 5.5 times. In 2023, the most significant increase is observed, which indicates the continuing growth rate of the use of non-cash payment methods in the economy of our country.

In 2023, the amount of non-cash payments reached 32.3 trillion tenge, which is 49% more than the results of 2022. The volume of non-cash payments increased from 6.8 trillion tenge in the first quarter to 9.3 trillion tenge in the fourth quarter. The frequency of payments by non-cash settlements increased to 5.4 billion transactions, which is 43% higher than the level of 2022. The following factors mainly contributed to a further increase in demand for the use of non-cash payments:

- a more accessible form of payment;
- ease of use;
- a variety of non-cash payment methods.

According to the National Bank of the Republic of Kazakhstan, as of May 1, 2024, there were 76.6 million payment cards in circulation, which is 11% more than the same period in 2023. The POS terminal network also expanded and as of April 1, 2024, amounted to 1.1 million units, which is 31% more than the same period in 2023. In the first quarter of 2023, there was a decrease in the amount of non-cash payments and the number of transactions by 5% and 2%, respectively, which can be explained by seasonal fluctuations and traditionally low activity at the beginning of the year. However, already in the second quarter, there was a recovery in the market: the quarterly increase in the amount of non-cash payments was 11% and reached 7.5 trillion tenge. The growth dynamics continued in the third quarter: the amount of non-cash payments increased by 13% compared to the previous quarter. In the fourth quarter, the growth continued, however, the pace slowed down - the amount increased by 9%. The growth rate compared to the same period in 2022 was higher; this trend could have been influenced by an increase in purchasing power against the background of a decrease in annual inflation (9.8% for 2023 compared to 20.3% for 2022) [2].

Kazakhstan currently ranks among the leaders in the CIS in terms of cashless payments penetration. According to World Bank data for 2023, a significant share of the adult population of Kazakhstan (80.6% of persons aged 15 and over) made or received payments digitally. In comparison, similar figures are significantly lower in Uzbekistan, Kyrgyzstan and Tajikistan, amounting to 46%, 43% and 38%, respectively. Moreover, the share of cashless transactions in Kazakhstan reached 86.6% in 2023, significantly exceeding the figures for Uzbekistan (35%) and Azerbaijan (40%). This impressive transformation has been made possible by a number of factors, including favourable demographics, growing digital literacy of the population and the development of e-commerce, expanding access to banking services, improving infrastructure (including the launch of national payment systems and QR codes, the emergence of major digital wallet platforms such as Apple Pay and Google Pay), as well as active support from the government.

Payments using QR codes are rapidly gaining popularity in Kazakhstan, increasing their share in the total volume of non-cash payments. If QR payments accounted for 5.8% of all non-cash transactions in the eleven months of 2023, this figure has grown to 9.8% this year. The number of transactions made using QR codes has more than doubled in a year, reaching 2.9 billion.

At the same time, there has been a 5.6% decrease in the number of transactions via the Internet and mobile phones, to 6.2 billion. It is expected that next year, Kazakhstan will introduce a unified payment system with a universal QR code available to all banks [3].

According to the National Statistics Bureau, Kazakhstan has a predominantly young population. With a total population of 20 million people, the average age is approximately 31-32 years. According to the World Bank, about 64% of the country's residents are between the ages of 15 and 64. This favorable demographic structure has become one of the key factors that has contributed to the active development of non-cash payments in the country [4].

As a rule, the younger generation is more tech-savvy and more willing to accept digital payment methods. This makes it much easier for companies providing electronic payment instruments to expand their presence in the market. The high level of internet penetration in Kazakhstan, which reached 93% of the total population by the beginning of 2024 and exceeds the CIS average (about 87%), has become a key factor in the development of cashless payments.

This growing readiness for digital technologies is supported by the widespread adoption of mobile communications and smartphones. According to data for 2022-2023, 93% of people over 15 years old own mobile phones with internet access. Even in remote regions of the country, more and more people are gaining access to smartphones and the internet, making the convenience of digital payments even more attractive.

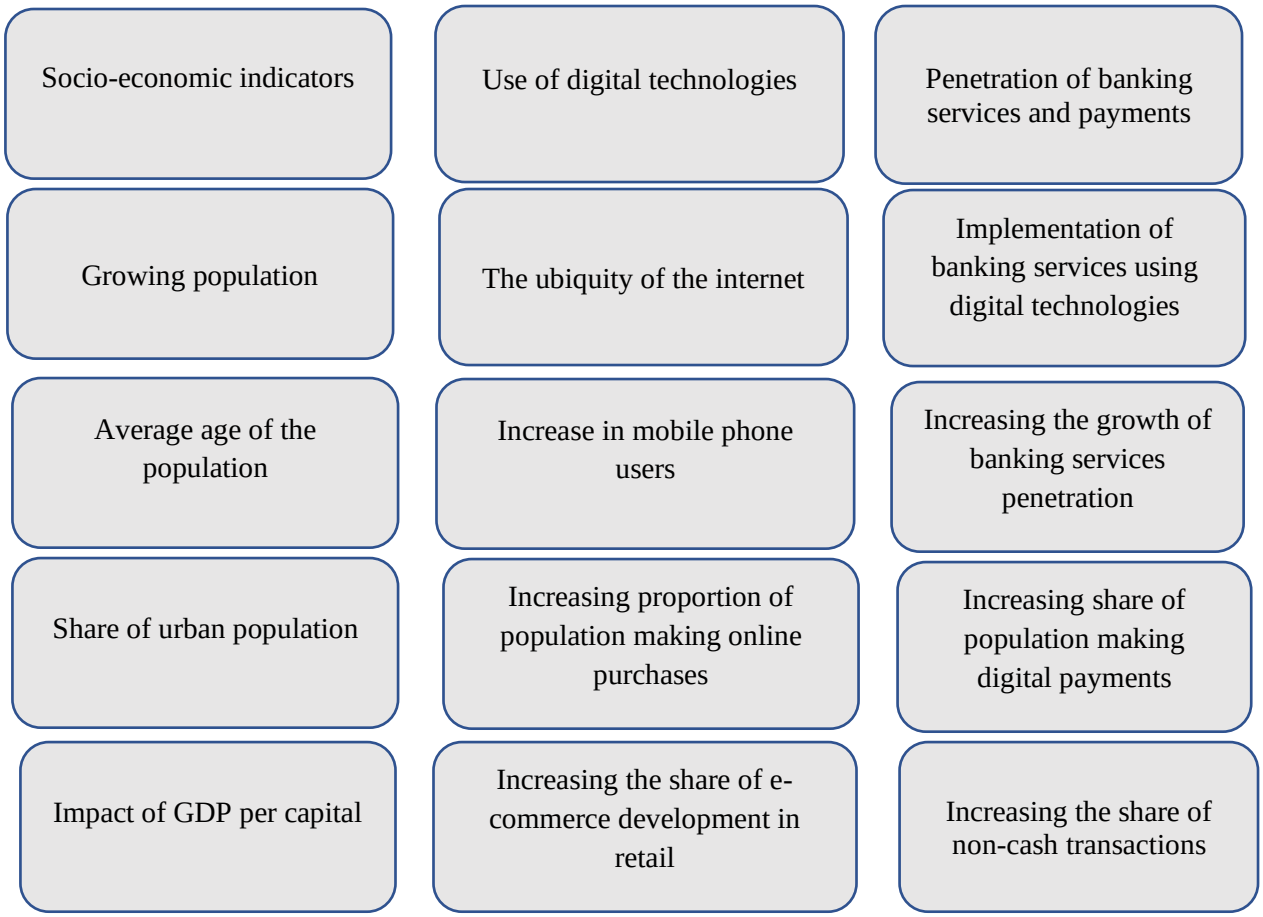


Figure 1. Catalysts for increasing non-cash payments in Kazakhstan

A significant driver for the adoption of cashless payments in Kazakhstan has been the rise of e-commerce. As the number of online shoppers increases, so does their preference for digital payment methods. This trend, in turn, has further spurred the adoption of cashless payments. According to the Bureau of National Statistics of the Republic of Kazakhstan for 2023, e-commerce accounted for 12.7% of the total retail trade in the country, including marketplaces. This figure demonstrates the significant growth and development of digital commerce in Kazakhstan. Despite this, the potential of e-commerce is far from exhausted, and its further growth is expected to continue to play a key role in the digitalization of payments.

The growth of non-cash payments in Kazakhstan was driven by various factors, such as favorable demographics, digital readiness and banking penetration.

The expansion of banking services and the growing availability of financial accounts (according to the World Bank, the share of the population using banking services in Kazakhstan in 2023 was about 82%, exceeding the global average of 74%) have made it easier for individuals and businesses to engage in non-cash transactions. This inclusiveness of banking services has provided access to digital payment methods for the general population, although the country still

lags behind the European average (89%), as part of the rural population does not yet have access to bank accounts.

Investments in digital infrastructure, including payment processing systems and secure online platforms, have played a crucial role in the development of cashless payments. Financial institutions and technology companies are working to create a sustainable and reliable payment ecosystem that allows users to confidently make digital transactions. The financial services ecosystem in Kazakhstan consists of four realities: banking, fintech, microfinance, and telecom.

The banking sector is represented by 21 commercial banks as of 01.01.2024 and plays a key role as the main source of financial services and innovation in the country, significantly changing the payment ecosystem. One of the striking examples is the implementation of the Kaspi Bank software of its payment system by QR code. QR payments are one of the main drivers of growth of non-cash payments in the country since 2020. Currently, commercial banks have begun to implement this practice of using QR payments [6].

Bibliography

1. Digital Payments Trends: Global Review and Kazakhstan Outlook, 2023

2. Official Internet resource of the National Bank of the Republic of Kazakhstan https://www.nationalbank.kz/

3. Official Internet resource https://ranking.kz/

4. Official Internet resource https://stat.gov.kz/ru/

5. Global Payments Report 2022, Worldpay by FIS

6. Current State of the Banking Sector as of January 1, 2024: Statistical Digest of the National Bank of the Republic of Kazakhstan. 2024. https://nationalbank.kz/cont

«ИНТЕГРИРОВАННАЯ СИСТЕМА «КАЗНАЧЕЙСТВО КЛИЕНТ»: ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ В УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ»

Майкенова А.Е., *магистр, старший преподаватель*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *Статья посвящена анализу интегрированной системы «Казначейство клиент», которая является важным инструментом в процессе управления государственными финансами и повышении прозрачности бюджетных операций. Рассматриваются основные принципы работы системы, её структура, а также влияние на эффективность казначейских операций и улучшение взаимодействия между государственными органами и их клиентами. Особое внимание уделяется современным технологиям, которые позволяют автоматизировать процессы учёта и отчётности, а также способствуют ускорению и упрощению процедур.*

Ключевые слова*: Цифровизация, казначейство-клиент, государственный бюджет, бюджет, казначейство, казначейская система.*

Annotatsiya: *Maqola davlat moliyasini boshqarish va byudjet operatsiyalarining shaffofligini oshirish jarayonida muhim vosita bo‘lgan "G‘aznachilik mijozi" integratsiyalashgan tizimini tahlil qilishga bag‘ishlangan. Tizimning asosiy ishlash tamoyillari, uning tuzilishi, shuningdek, g‘aznachilik operatsiyalari samaradorligiga ta’siri va davlat organlari hamda ularning mijozlari o‘rtasidagi o‘zaro hamkorlikni yaxshilash masalalari ko‘rib chiqiladi. Hisob va hisobot jarayonlarini avtomatlashtirish imkonini beradigan, shuningdek, tartib-taomillarni tezlashtirish va soddalashtirishga ko‘maklashadigan zamonaviy texnologiyalarga alohida e’tibor qaratilmoqda.*

Kalit so‘zlar: *Raqamlashtirish, g‘aznachilik-mijoz, davlat budjeti, budjet, g‘aznachilik, g‘aznachilik tizimi.*

Abstract: *The article is devoted to the analysis of the integrated system "Treasury Client", which is an important tool in the process of managing public finances and increasing the transparency of budget operations. The main principles of the system, its structure, as well as the impact on the efficiency of treasury operations and improving the interaction between government agencies and their clients are considered. Particular attention is paid to modern technologies that allow automating accounting and reporting processes, as well as helping to speed up and simplify procedures.*

Keywords: *Digitalization, treasury-client, state budget, budget, treasury, treasury system.*

Современное финансовое управление требует внедрения инновационных технологий для повышения эффективности, прозрачности и устойчивости финансовой системы. Одним из важнейших шагов в этом направлении является внедрение интегрированных информационных систем, как «Казначейство- клиент». Эта система представляет собой важный инструмент для улучшения взаимодействия между государственными казначействами и пользователями финансовых услуг на всех уровнях - от государственных органов до частных предприятий и граждан.

Однако внедрение такой системы в управлении государственными и местными финансами связано с рядом вызовов и проблем, которые требуют тщательного анализа и подхода к их решению. Основной проблемой является низкий уровень цифровой зрелости некоторых участников финансовых операций, а также возможные сложности в адаптации сотрудников к новым системам и технологиям. Вдобавок, необходимость обеспечения высокой безопасности данных и защиты персональной информации вызывает дополнительные трудности, которые требуют разработки эффективных механизмов защиты данных и противодействия киберугрозам.

Кроме того, несмотря на очевидные преимущества интегрированной системы для улучшения финансового контроля и прозрачности, внедрение такого рода технологий часто сталкивается с организационными и техническими барьерами. Включение в систему множества разных участников требует создания единой платформы для обмена данными и решения вопросов стандартизации процессов, что, в свою очередь, требует значительных усилий и инвестиций[1].

Казначейство Казахстана прошло длинный и сложный путь развития. В СССР казначейство как самостоятельный институт государственного финансового управления не существовало. До независимости кассовым исполнением государственного бюджета занимались конторы Государственного банка СССР.

С приобретением независимости Республики Казахстан и его последующим укреплением, постепенно росли доходы и расходы государства, усложнилась финансовая система и это требовало дополнительного контроля за обеспечением строжайшего учета денежных средств в стране. Именно тогда возникла необходимость реформирования экономических структур и, прежде всего, государственного финансового управления.

Для решения этих задач, в январе 1994 года, при Министерстве финансов Республики Казахстан было образовано Главное управление казначейства. Это единый орган по исполнению бюджета, которому были переданы функции бюджетного управления по бухгалтерскому учету, а также методологии бухгалтерского учета в бюджетных учреждениях и финансовой системе. Кроме этого, Главное управление казначейства наделялось большими полномочиями, возможностью проверять министерства, ведомства, предприятия и организации на предмет целевого и разумного использования бюджетных средств, а в случае обнаружения подобных фактов – отзывать средства, используемые не по назначению.

На первом этапе создания казначейской системы в регионах, где имелись расчетно-кассовые центры Национального банка, были сформированы территориальные управления казначейства. Они отслеживали поступление бюджетных средств, и зачисляли их на счета государственных учреждений. Территориальные управления являлись юридическими лицами, имели самостоятельные сметы расходов, текущие счета в учреждениях Национального банка РК.

В 1995 году Казначейством была разработана новая бюджетная классификация доходов и расходов бюджетов Республики Казахстан, соответствующая международной практике. Параллельно прорабатывалась функциональная часть казначейской системы. Указом Президента Республики Казахстан, расчетно-кассовые центры Национального Банка были переданы в ведение Казначейства, на базе которых, был создан Бюджетный банк. Это был банк, образованный на переходный период, с тем,чтобы его подразделения и областные управления казначейства работали в тесном сотрудничестве, осваивая новую технологию обработки платежей бюджетных организаций. Трудный вопрос, который решен и осуществлен казначейством в самом начале пути – это открытие Единого

казначейского счета (ЕКС) в Национальном Банке. Благодаря разработанному Казначейством механизму проведения платежей по ЕКС ежедневно контролируется состояние бюджета: доходы, расходы, остаток денежных средств по областям, и в республике в целом.

Если точкой отсчета новой эпохи для республики стало обретение независимости, то новое время для дальнейших великих перемен и реформ отождествлялось с новой столицей суверенного Казахстана. И это действительно так, потому что во все времена, переносы столиц совпадали с началом нового витка развития в их истории. Так, в 1997 году началась работа по передислокации высших и центральных государственных органов в город Акмолу, в числе которых было и Министерство финансов Республики Казахстан. Следом, в молодую столицу были переведены 48 работников центрального аппарата Казначейства.

Проведение бюджетных реформ в Казахстане вызвало необходимость модернизировать действующую на тот момент систему Казначейства. Для этого, Правительство Казахстана провело переговоры с международными организациями о возможности выделения займа.

Так, в 1996 году было подписано соглашение с Международным Банком Реконструкции и Развития, который выделил средства для приобретения компьютеров, оргтехники, спутниковых антенн и другого современного оборудования, с помощью которых Казначейство успешно выполняло поставленные цели.

В октябре 1995 года создан Республиканский Бюджетный Банк на базе расчетно-кассовых центров Национального Банка, основными функциями которого стали кассовое исполнение государственного бюджета Республики Казахстан, ведение учета и расчетно-кассовое обслуживание организаций, учреждений, состоящих на республиканском и местных бюджетах, государственных внебюджетных фондов, распределение общегосударственных налогов между республиканским и местными бюджетами, а также зачисление их в бюджеты разных уровней.

Впоследствии в январе 1998 года государственный Бюджетный банк был реорганизован в Комитет Казначейства Министерства финансов Республики Казахстан, а функции кассового исполнения бюджета перешли в территориальные органы казначейства.

Для улучшения работы органов казначейства по исполнению государственного бюджета, своевременного проведения финансовых документов, оперативного составления отчетов по исполнению бюджета Правительством Республики Казахстан в 1999 году было принято решение о модернизации казначейской системы с разработкой новой информационной системы, которая бы позволила перейти на принципиально новый уровень экономического развития.

Главными аргументами в пользу создания информационной системы казначейства явились недостатки действующего механизма исполнения бюджета. Основные из них:

- распыление бюджетных средств по счетам бюджетных учреждений. В этих условиях Министерство финансов не располагало оперативной информацией об использовании выделенных средств;
- низкая скорость движения бюджетных потоков;
- отсутствие оперативной информации по исполнению бюджета затрудняло проведение анализа и оценки текущего исполнения бюджета;
- отсутствие предварительного контроля за операциями с бюджетными средствами. Последующий контроль по своей природе не мог предотвратить нецелевое использование бюджетных средств.

Новая система охватила все уровни казначейства и обеспечила функциональное взаимодействие с правительственными организациями, Национальным банком, платежными системами, министерствами, акиматами, администраторами бюджетных программ и государственными учреждениями.

В 2004 году, для обеспечения единой информационной среды, органы казначейства перешли на новую информационную систему, разработанную на основе программного обеспечения ORACLE. Новая система позволила проводить действенный контроль за исполнением государственного бюджета на всех уровнях.

Предоставляя принимающим решения государственным органам управления достоверную, своевременную и достаточную, финансовую информацию, информационная система казначейства стала основой для эффективного управления государственными финансами на всех уровнях, для местных бюджетов и исполнительных органов, с жестким контролем исполнения бюджетных процедур на всех уровнях и этапах. Успешной реализации намеченных планов должна сопутствовать достаточная техническая оснащенность компьютерной техникой государственных учреждений[2, с 61].

Новая казначейская система была разработана в соответствии с нормативной правовой базой Республики Казахстан, и с учетом распределения ответственности Правительства и местных исполнительных органов за обеспечение эффективного и целевого расходования бюджетных средств.

В октябре 2004 года было утверждено Положение о Комитете казначейства Министерства финансов Республики Казахстан, в соответствии с которым, Комитету были переданы отдельные функции центрального аппарата Министерства финансов. Так расширялись функции Казначейства и его технические возможности.

В рамках новой системы обеспечен повсеместный переход на электронные методы и стандарты обмена информацией со всеми учреждениями, взаимодействующими с органами казначейства в режиме «Клиент - казначейство» (составление планов финансирования, учет обязательств, принятие заявок, электронные документы по финансированию, регистрация договоров и т.д.).

В мае 2011 года система «Казначейство-клиент» введена в опытную эксплуатацию. Переход на цифровой режим обмена информации и электронный документооборот позволяет исключить нерациональную работу органов казначейства по обслуживанию клиентов и большую ручную операторскую работу по вводу и проверке первичной информации. Сократился излишний документооборот и расход бумаги. Прекратилось отвлечение специалистов казначейства на исполнение рутинных отчетов и справок.

На сегодняшний день полностью внедрена Информационная система «Казначейство-клиент», которая позволяет в онлайн режиме обрабатывать огромный поток финансовых документов порядка 13 тысяч клиентов. Ежедневно проводится в среднем 30 тысяч платежей, из платежной системы ежедневно поступают в среднем 40 тысяч поступлений. В конце месяца эти показатели увеличиваются вдвое. При этом время обработки финансовых документов сокращено.

Посредством данной системы, ежеквартально, дистанционным методом осуществляется внутриведомственный контроль деятельности территориальных подразделений казначейства.

Наряду с этим, Казначейство исполняет важную роль в формировании Национального фонда Республики Казахстан, а также принимает активное участие в организации Евразийского экономического союза. В рамках Евразийского экономического союза дальнейшее сближение методологии по учету и распределению поступлений таможенных платежей позволяет в равной степени этим странам получать доходы от импорта/экспорта. Эти вопросы решаются также с участием системы казначейства, что позволяет интегрировать национальные экономики стран.

С 2012 года органами казначейства начато обслуживание счетов субъектов квазигосударственного сектора (СКС), для контроля соответствия бюджетному принципу адресности и целевого характера бюджетных средств.

С июля 2013 года в органах казначейства начато открытие и обслуживание счетов местного самоуправления (МСУ). В рамках реализации 98 шага «Плана нации-100 конкретных шагов» внедрение IV уровня бюджета МСУ реализуется в 2 этапа: первый этап с количеством населения более 2000 человек - с 2018, второй этап с 2020 года - повсеместно.

Казначейство, также является активным участником осуществления перехода бухгалтерского учета и финансовой отчетности государственных учреждений на метод начисления.

За период своей деятельности, Казначейство показало себя перспективно развивающимся финансовым институтом, являющимся информационной основой для

эффективного управления государственными финансами на всех уровнях, с действенным контролем исполнения бюджетных процедур.

Все это осуществляется благодаря грамотной и квалифицированной работе сотрудников Казначейства[3, с 45-47].

Согласно Стратегии развития Казахстана до 2050 года интегрированная информационная система казначейства направлена на обеспечение своевременного зачисления налогов и других платежей в бюджет, проведения бюджетных расходов, эффективного управления Правительством Республики Казахстан и местными исполнительными органами, выделенными финансовыми ресурсами и транспарентности исполнения государственного бюджета. Другими словами, Казначейство успешно работает на обеспечение главной цели, поставленной Президентом страны - эффективного управления государственными финансами.

***Источники литературы**:*

1. Официальный сайт kazpravda.kz.
2. Государственное казначейство Казахстана: учебное пособие/ авторский коллектив под редакцией Токбаева Р.К., Макыш С.Б., Бейсенова Б.К., Жагыпарова А.О., Тюлюпов Е.К. – Астана: ЕНУ им. Л.Гумилева, 2018. – 184 с.
3. Е.К. Тюлюпов, А.Е. Майкенова, Д.Д. Игликова. Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза. Бюджетный учет и отчетность в Казначействе: учебное пособие / Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза ; - Караганда : КЭУК, 2020. - 161 с.

ЭТИКА И ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: МОРАЛЬНЫЕ ВЫЗОВЫ ЦИФРОВОЙ ЭПОХИ

***Манаева Т.Р.,** студент,*
Учреждение «Esil University», Казахстан
*Научный руководитель: **Алина Г.Б.,** к.э.н., ассоциированный профессор*
Учреждение «Esil University», Казахстан

***Аннотация:** В статье рассматриваются этические проблемы цифровых технологий. Анализируются ключевые моральные вызовы, такие как конфиденциальность данных, кибербуллинг, распространение фейковой информации и моральная ответственность искусственного интеллекта. Также предложены возможные пути решения этих проблем, включая законодательные меры, развитие цифровой грамотности и повышение ответственности пользователей.*

***Ключевые слова:** технологии, цифровизация, искусственный интеллект, этика цифровизации.*

Annotatsiya: Maqolada raqamli texnologiyalarning axloqiy muammolari ko‘rib chiqiladi. Ma’lumotlar maxfiyligi, kiberhujum, soxta ma’lumotlarni tarqatish va sun’iy intellektning ma’naviy javobgarligi kabi asosiy axloqiy muammolar tahlil qilinadi. Shuningdek, ushbu muammolarni hal qilishning mumkin bo‘lgan yo‘llari, jumladan, qonunchilik choralari, raqamli savodxonlikni rivojlantirish va foydalanuvchilarning mas’uliyatini oshirish taklif etilgan.

Kalit so‘zlar: texnologiyalar, raqamlashtirish, sun’iy intellekt, raqamlashtirish etikasi.

***Abstract:** This article examines the ethical challenges of digital technologies. Key moral issues such as data privacy, cyberbullying, the spread of fake information, and the moral responsibility of artificial intelligence are analyzed. Possible solutions to these problems are proposed, including legislative measures, the development of digital literacy, and increasing user responsibility.*

***Key words:** technologies, digitalization, artificial intelligence, ethics of digitalization*.

Цифровые технологии кардинально изменили моральные и этические нормы общества, создавая новые вызовы для современного человека. С развитием интернета, социальных сетей, искусственного интеллекта и больших данных изменились не только формы общения, но и восприятие личных границ, ответственности и правдивости информации.

Одним из ключевых аспектов стало размывание границ между частной и публичной

жизнью. Ранее конфиденциальная информация теперь может легко распространяться, а социальные сети формируют культуру постоянного наблюдения. Это ставит под вопрос моральные нормы, связанные с приватностью, доверием и уважением личных данных.

Кроме того, распространение цифровых технологий привело к новым формам этических дилемм, таким как кибербуллинг, манипуляция общественным мнением через алгоритмы и фейковые новости. Искусственный интеллект также поднимает вопросы морали: кто несет ответственность за решения, принимаемые алгоритмами, и насколько справедливо использование автоматизированных систем в судопроизводстве, медицине и трудоустройстве? Таким образом, изучение моральных вызовов цифровой эпохи крайне важно для формирования этических стандартов будущего. Необходим баланс между технологическим прогрессом и соблюдением фундаментальных моральных принципов, обеспечивающих справедливость, безопасность и уважение к личности в цифровом мире.

Основная цель данной статьи — выявить ключевые моральные вызовы, возникшие в результате развития цифровых технологий, и предложить возможные пути их решения.

В современном мире технологии стремительно развиваются, изменяя способы общения, получения информации и ведения бизнеса. Однако эти изменения несут в себе не только преимущества, но и серьезные этические проблемы. Важно проанализировать, какие моральные дилеммы возникают в цифровой среде, и понять, как можно минимизировать их негативные последствия.

В рамках статьи будут рассмотрены такие вопросы, как защита персональных данных, кибербуллинг, распространение дезинформации, моральная ответственность искусственного интеллекта и этика больших данных. Также будут предложены возможные решения этих проблем, включая правовое регулирование, повышение цифровой грамотности и развитие культуры ответственного поведения в интернете.

Цифровая этика: что это такое и почему важна.

Определение цифровой этики. Цифровая этика — это совокупность моральных принципов и норм, регулирующих поведение людей и организаций в цифровом пространстве. Она охватывает вопросы конфиденциальности, безопасности данных, ответственности за цифровой контент, использования искусственного интеллекта и других аспектов, связанных с технологиями. Цифровая этика направлена на то, чтобы технологический прогресс происходил с учетом моральных ценностей, прав человека и общественного блага. Она помогает определить границы допустимого поведения в виртуальной среде и установить правила взаимодействия между пользователями, государством и корпорациями.

Основные моральные вызовы цифровой эпохи

Развитие цифровых технологий привело к значительным изменениям в жизни общества, однако вместе с этим появились новые моральные вызовы.

Современные технологии затронули вопросы конфиденциальности, ответственности, честности и безопасности, что требует переосмысления традиционных этических норм.

Одним из ключевых вызовов является защита персональных данных. В эпоху интернета информация о каждом человеке становится доступной для корпораций, государственных структур и злоумышленников. Личные данные могут использоваться без согласия владельца, что приводит к утечкам информации, слежке и манипуляциям. Несмотря на законодательные меры по защите конфиденциальности, полностью контролировать распространение данных становится все сложнее.

Еще одной серьезной проблемой является распространение фейковых новостей.

Социальные сети и интернет-платформы позволяют мгновенно передавать информацию, но при этом часто отсутствует контроль за ее достоверностью.

Дезинформация способна влиять на общественное мнение, политику и экономику, формируя ложные представления о реальности. Это ставит под угрозу доверие к источникам информации и усиливает поляризацию общества.

Кибербуллинг стал новой формой насилия, которая оказывает серьезное психологическое воздействие на жертв. Анонимность в сети позволяет людям вести себя агрессивно, не неся за это ответственности. Оскорбления, угрозы и травля приводят к

депрессии, стрессу и даже трагическим последствиям.

Регулирование поведения в интернете становится сложной задачей, поскольку необходимо учитывать баланс между свободой слова и защитой прав человека. Искусственный интеллект и автоматизированные системы также порождают этические вопросы. Алгоритмы принимают решения, которые могут повлиять на судьбы людей – от выдачи кредитов до назначения наказаний в судебных разбирательствах. Однако ИИ не всегда объективен, поскольку обучается на данных, содержащих предвзятость. Это может приводить к дискриминации, ошибкам и несправедливости.

Возможные пути решения этических проблем цифровой эпохи

Этические вызовы цифровой эпохи

1. Защита персональных данных. Приватность под угрозой: данные собираются без согласия. Решение проблемы: строгое законодательство (например, GDPR), надежное шифрование и обучение пользователей.

2. Борьба с дезинформацией. Фейки влияют на общество, политику и здоровье. Необходимо развивать платформы фактчекинга, повышать ответственность соцсетей и обучать критическому мышлению.

3. Противодействие кибербуллингу. Травля в сети вредит психике, особенно детям. Важно вводить законы о наказании за кибербуллинг, использовать автоматическую фильтрацию оскорбительного контента и обеспечивать поддержку жертв.

4. Регулирование ИИ. Искусственный интеллект может ошибаться и быть предвзятым. Нужно обеспечивать прозрачность алгоритмов, разрабатывать международные этические нормы и контролировать решения ИИ человеком.

5. Повышение цифровой грамотности. Образование — ключ к безопасности в цифровом мире. Важно внедрять курсы по кибербезопасности, проводить информационные кампании и развивать саморегулирование интернет-сообщества.

Этические вызовы цифровой эпохи требуют комплексного подхода. Государства, корпорации и общество должны совместно защищать конфиденциальность, бороться с дезинформацией, регулировать ИИ и обеспечивать безопасное общение. Только так технологии смогут сосуществовать с моральными ценностями, сохраняя справедливость, свободу и уважение к личности.

Список использованных источников:

1. Бок, Д. (2019). Этика в век информации. Москва: Альпина Паблишер.
2. Зубофф, Ш. (2020). Эпоха капитализма наблюдения: борьба за человеческое будущее на новой границе власти. Москва: Издательство Института Гайдара.
3. Мур, Д. Х. (1985). Что такое компьютерная этика? Metaphilosophy, 16(4), 266–275.
4. Солов, Д. Дж. (2004). Цифровая личность: технологии и приватность в информационную эпоху. Нью-Йорк: NYU Press.
5. Флориди, Л. (2013). Этика информации. Оксфорд: Oxford University Press.

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ ЛЕГАЛИЗАЦИИ ДОХОДОВ И ВИДЫ РИСКОВ В ПРИМЕНЕНИИ ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

Аубакирова А.Т., *к.э.н., доцент*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *С процессом глобализации, общество столкнулось с жестокой угрозой со стороны терроризма и экстремизма, где к сожалению до сих пор это является не решенными проблемами. В этой связи мировое сообщество реагируют на такие вызовы и создают превентивные меры, создаются группы и организации, конвенции, занимающиеся борьбой с отмыванием доходов и финансированием терроризма, поэтому изучение этих вопросов доказывает свою актуальность.*

Annotatsiya: *Globallashuv jarayoni bilan jamiyat terrorizm va ekstremizm tomonidan kelayotgan shafqatsiz tahdid bilan to‘qnash keldi. Afsuski, bu muammolar hali ham hal etilmagan. Shu munosabat*

bilan, jahon hamjamiyati bunday tahdidlarga javob bermoqda va ularning oldini olish choralarini ko‘rmoqda. Jinoiy daromadlarni legallashtirishga va terrorizmni moliyalashtirishga qarshi kurashish bilan shug‘ullanadigan guruhlar, tashkilotlar va konvensiyalar tuzilmoqda. Shu sababli, ushbu masalalarni o‘rganish o‘z dolzarbligini isbotlamoqda.

Kalit so‘zlar: *Daromadlarni legallashtirish, terrorizmni moliyalashtirish, xavf-xatarlar, FATF (Jinoiy faoliyatdan olingan daromadlarni legallashtirishga qarshi kurashish bo‘yicha moliyaviy choralar ishlab chiquvchi guruhning), moliyaviy monitoring, kriptovalyutalar, blokcheyn.*

Ключевые слова: *Отмывание доходов, финансирование терроризма, риски, ФАТФ, финансовый мониторинг, криптовалюты, блокчейн.*

Abstract: *With the process of globalization, society has faced a severe threat from terrorism and extremism, where unfortunately these are still unresolved problems. In this regard, the world community responds to such challenges and creates preventive measures, groups and organizations are created, conventions are engaged in combating money laundering and terrorist financing, so the study of these issues proves its relevance.*

Keywords: *Money laundering, terrorist financing, risks, FATF, financial monitoring, cryptocurrencies, blockchain.*

Внедрение систем финансового мониторинга и борьба с отмыванием доходов и финансированием терроризма являются актуальными задачами в современном мире. Организованная преступность и террористические группировки получают значительные доходы от незаконной деятельности, и борьба с этими явлениями помогает сохранить безопасность и стабильность в обществе. Поэтому многие страны уделяют внимание этим проблемам и совершенствуют свои системы финансового мониторинга, чтобы своевременно выявлять и предотвращать финансовые операции, связанные с терроризмом и преступностью. Такие меры являются необходимыми для сохранения мира и безопасности в мире.

Из-за многочисленных проблем, с которыми сталкивается современный мир, страны в настоящее время уделяют большое внимание противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

В связи с этим 28 августа 2009 года был подписан Закон Республики Казахстан "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма" (позже термин "незаконный" был заменен термином "преступный"), в рамках которого ряд организаций (банки, биржи, страховые организации и брокеры, профессиональные участники рынка ценных бумаг и т.п.) были отнесены к субъектам финансового мониторинга, которые в соответствии с нормами данного закона должны осуществлять меры по надлежащей соответствующей проверке своих клиентов, их представителей и бенефициарных собственников, в том числе на принадлежность отмывания доходов и финансирования терроризма (далее ОД/ФТ) [1].

Основными мерами, направленными на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, стали действия, проводимые в соответствии с законодательными актами. Эти действия включают идентификацию клиентов и их выгодоприобретателей, оценку рисков связанных с возможностью осуществления клиентами отмывания доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, мониторинг операций, которые должны быть обязательно контролируемыми и необычных операций, направление сообщений в уполномоченный государственный орган, осуществление мер по противодействию финансированию терроризма и экстремистской деятельности, документальное фиксирование и хранение информации об операциях, подлежащих обязательному и факультативному мониторингу, подготовку и обучение персонала и так далее.

Функционирующая в Республике Казахстан национальная система противодействия финансированию терроризма (НС ФТ) способствует укреплению национальной безопасности и стабильности финансового сектора. Поэтому, в связи с имеющейся террористической угрозой, с которой сталкивается все мировое сообщество, необходимость глубокого понимания факторов, обуславливающих наличие и

возникновение в государстве случаев финансирования терроризма, выходит на первое место.

Соответственно, проведение национальной оценки рисков финансирования терроризма (НОР ФТ), обусловлено требованиями стандартов ФАТФ, с целью выявления направлений противоправной финансовой деятельности.

НОР ФТ предоставит возможность в определенной последовательности и оперативно принимать необходимые управленческие решения в отношении угроз, уязвимых мест и в целом рисков ФТ, что позволит повысить эффективность противодействия ФТ в Республике Казахстан.

Оценка рисков финансирования терроризма производится в соответствии с этапами процесса финансирования терроризма, через которые определяются способы привлечения, перемещения или использования средств. (рисунок 1)

Привлечение средств	Начальный этап процесса ФТ, основной целью которого является привлечение средств как из законных (примеры: частные пожертвования, сбор через НКО, бизнес и т.д.), так и из незаконных (примеры: доходы от преступной деятельности и т.д.) источников
Перемещение средств	Технический этап процесса ФТ, основной целью которого является задействование законных и/или незаконных механизмов по перемещению террористических средств (примеры: переводы денежных средств через банки, перевозка наличных денежных средств и т.д.).
Использование средств	Заключительный этап процесса ФТ, основной целью которого является использование средств для обеспечения всех видов деятельности, осуществляемых террористами либо террористическими группами (примеры: проведение террористических актов, пропаганда и вербовка, обучение и подготовка и т.д.).

Рисунок -1. этапы процесса финансирования терроризма

При финансировании терроризма используются средства, полученные из законных источников: с использованием транзакций по безналичным банковским переводам, с использованием банковских пластиковых карт, услуг платежных организаций (денежные переводы без открытия счета), а также преступные доходы, в том числе легализованные. Актуальным остается возможность использования виртуальных активов в указанных целях. [2]

В целом субъектами финансового мониторинга, осуществляющими финансовые операции, принимаются необходимые меры ПФТ: утверждены и выполняются правила внутреннего контроля, определены процедуры управления рисками, осуществляется анализ подозрительных финансовых операций, осуществляется передача сведений в орган финансового мониторинга.

Данный вывод подтверждается сведениями о результатах контрольных мероприятий, проведенных государственными органами – регуляторами, осуществляющими контроль за деятельностью субъектов финансового мониторинга, осуществляющих финансовые операции, в сфере ПОД/ФТ.

В последние годы, наиболее эффективно организована работа по ПФТ в банковском секторе. В секторе созданы специальные подразделения – комплаенс службы по ПОД/ФТ, присутствует понимание возможности вовлечения в схемы ФТ и проводится работа по управлению данными рисками.

Большинство субъектов финансового мониторинга, имеет специализированные программные комплексы, позволяющие автоматизировать деятельность в сфере ПОД/ФТ. Соответственно, рост количества сведений и информации об операциях, подлежащих

финансовому мониторингу, предоставленных банками второго уровня, свидетельствует о наличии понимания рисков ОД/ФТ и необходимости превентивных мер.

Например, с ростом уровня цифровизации услуг наблюдается рост заинтересованности населения в проведении онлайн платежей и переводов денег. Вместе с тем, наблюдается динамика ежегодного уменьшения в обороте количества предоплаченных платежных карточек без идентификации ее держателя. Следовательно, указанное свидетельствует об отсутствии рисков ФТ, когда предоплаченные карты возможно обеспечивают проведение переводов между не идентифицированными физическими лицами, в том числе и с умыслом финансирования терроризма. В этой связи степень уязвимости для ФТ, при использовании предоплаченных банковских карт, оценивается как средняя. [3]

В последние годы, мировые эксперты ищут новые механизмы борьбы с легализацией доходов, полученных незаконным путем. К прмеру, отмывание денег через криптовалюты считается наиболее вероятным способом незаконного использования криптовалют. Но агентство таможенной и пограничной охраны США исследовало схемы отмывания денег при торговле наркотиками и установило, что незаконная торговля наркотиками осуществляется исключительно за наличный расчет, преимущественно мелкими купюрами. Соответственно, криптовалюты не могут быть эффективным способом для незаконной торговли наркотиками. Перевод наличных денег в безналичную форму является наиболее рискованным этапом отмывания денег, и криптовалюты не предлагают жизнеспособного обходного пути. Однако преступники могут инвестировать в ценные бумаги или другие активы на этапе "расслоения", чтобы забрать финансовый след как можно дальше от реальных инвесторов. [4]

Однако, несмотря на то, что криптовалюты обладают некоторыми анонимными свойствами, они не являются полностью безопасными для использования в схемах отмывания денег. Некоторые криптовалюты, такие как Bitcoin, имеют открытый блокчейн, который позволяет отслеживать транзакции. Кроме того, многие криптовалютные биржи и платформы требуют прохождения процесса идентификации для выполнения операций с криптовалютами.

Также следует учитывать, что использование криптовалют в отмывании денег может привлечь внимание правоохранительных органов и повлечь за собой юридические последствия. Поэтому, несмотря на то, что криптовалюты могут предоставить некоторую степень анонимности, использование их в отмывании денег не является безопасным и эффективным способом скрыть преступные доходы.

В целом, использование криптовалют в отмывании денег может быть возможным, но не является оптимальным способом. Для преступников и террористов наличные деньги по-прежнему остаются наиболее безопасным и эффективным способом совершения незаконных операций.

Существуют две основные проблемы при использовании криптовалют для отмывания денег. Во-первых, правоохранительным органам известно об этой практике, поскольку операции с большими суммами вызывают подозрения. Во-вторых, конвертация денег в криптовалюту не делает их легальными, поэтому это лишний и небезопасный шаг. Для того чтобы привести деньги в легальный оборот, нужно сделать их частью традиционных финансовых инструментов. Этот процесс называется интеграцией и включает в себя консолидацию активов и возвращение их в легальную экономику. Одним из шагов в этом процессе является размещение денег на счете в банке с высокой репутацией в развитой стране. Если все пройдет успешно, то деньги смогут вернуться в легальный оборот.

Таким образом, банки являются ключевым звеном в отмывании, то есть легализации доходов, полученных преступным путем, на всех стадиях отмывания.

Например, согласно компании Chainalysis, специализирующейся на анализе криптовалют и блокчейна, в 2021 году с какой-либо незаконной деятельностью было связано лишь 0,15% от всех криптовалютных транзакций. Вместе с этим, по оценкам ООН, к незаконной деятельности имели отношение от 2% до 5% традиционных фиатных средств

(наличных) — примерно от 800 миллиардов до 2 триллионов долларов США. Так что давайте назовем это проблемой на триллион долларов в год.

Противники криптовалюты пытаются создать впечатление, что Binance и крупные биржи в целом беспечно относятся к применению протоколов по прозрачности и борьбе с отмыванием денег. Но это бесконечно далеко от истины.

Следует отметить, что криптовалюта не подходит для отмывания денег по нескольким причинам. Во-первых, процесс верификации в этой сфере очень строгий. Гораздо проще открыть банковский счет с поддельными документами в небольшом местном или региональном банке. Во-вторых, вы просто не сможете незаметно перевести в криптовалюту крупные суммы. И в-третьих, ваши транзакции можно отследить. Даже большинство так называемых анонимных криптовалют намного прозрачнее и легче отслеживать, чем те же наличные.

В отличие от наличных, которые практически невозможно мониторить, блокчейн представляет один из самых мощных инструментов для правоохранительных органов. Его неизменно прозрачная природа не подходит для отмывания денег, поскольку она позволяет правоохранительным органам выявлять и отслеживать отмывание денег гораздо легче, чем при операциях с наличными.[5]

Таким образом, непригодность криптовалюты для отмывания денег очевидна. Соответственно, этот вид цифровых активов составил всего около 0,86% от ежегодного объема отмываемых средств, если в прошлом году он был равен примерно одному триллиону долларов. Факт остается фактом — традиционная финансовая система гораздо более уязвима для отмывания денег и нарушения санкций, чем криптовалюта. И в борьбе с подобными нарушениями Binance выступает в первых рядах.

Транзакции в блокчейне неизменяемы и полностью поддаются обнаружению. Таким образом, в отличие от отмывания наличных через банки, отмывание криптовалюты легко выявить и пресечь. В случае прямого заявления о взаимосвязи Binance с подобной деятельностью его можно подтвердить или опровергнуть с помощью записи о транзакции.[6]

Именно поэтому Binance потратила десятки миллионов долларов на создание и обеспечение ресурсами команды самых профессиональных киберкриминалистов на планете. В нее входят более 120 экспертов в области безопасности и отраслевых специалистов по всему миру, включая бывших старших следователей правоохранительных органов из Налогового управления США, ФБР и Секретной службы США, Европола, полицейских агентств Нидерландов и Великобритании в Европе и агентств национального уровня в Азии и Латинской Америке.

Следовательно, с развитием цифровизации к примеру виртуальные валюты, такие как биткоин, открывают широкие возможности для инноваций в финансовом секторе. Но они также привлекают внимание различных преступных группировок и могут представлять риски ФТ. Эта технология позволяет осуществлять анонимные переводы денежных средств в международном масштабе. Хотя факт исходного приобретения валюты может быть установлен (например, в банковской системе), трудно выявить все последующие переводы виртуальной валюты.

Статус цифровых активов в Казахстане был закреплен в июне 2020 года в Закон Республики Казахстан «Об информатизации» цифровой актив – это имущество, созданное в электронно-цифровой форме с применением средств криптографии и компьютерных вычислений. Цифровой актив не является финансовым инструментом, но может служить электронно-цифровой формой удостоверения имущественных прав.

Вместе с тем, единственным законным платежным средством на территории Казахстана является тенге. В этой связи криптовалюты не могут использоваться как средство платежа на территории страны.

В Республике Казахстан Национальный Банк запрещает финансовым организациям проводить операции, прямо не предусмотренные законодательством. Несмотря на отсутствие прямого регулирования, на сегодня использование криптовалют в финансовом

секторе по собственным или клиентским операциям, а также в качестве единицы расчетов противоречит законодательству.

С учетом изложенного нерегулируемые активы могут использоваться установленными лицами для финансирования террористической деятельности.

Таким образом, в целях минимизации рисков необходимо:

- проработать вопрос по ограничению случаев оказания платежных услуг вне рамок требований законодательства;

- рассмотреть вопрос распространения требований законодательства в сфере противодействия финансированию терроризма на новые финансовые технологии, а также включение организаций, осуществляющих операции с применением криптоактивов, в число субъектов финансового мониторинга.

Список использованной литературы

1. Закон Республики Казахстан от 28 августа 2009 года № 191-IV «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» ЗакономЗаконом(изменения в соответствии с Законом РК от 10.06.14 г. № 206-V) // zakon.kz
2. Отчет Республики Казахстан о национальной оценке рисков легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем. file:///C:/Users/User/Desktop/%D0%2023
3. Косюк А.В. Финансовый мониторинг как система нейтрализации риска вовлечения коммерческих банков в легализацию преступных доходов» lib.ua-ru.net/diss/cont/510181.
4. Руководство по применению риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности. FATF (2021), Guidance on Risk-Based Supervision, FATF, Paris, www.fatf-gafi.org/publications/documents/Guidance-RBA-Supervision.html
5. Хаданович А. Национальная оценка рисков ОД/ФТ в банках и некредитных финансовых организациях. Банковский Вестник Беларуси № 3, 2019 г., стр 22.
6. Борьба с мошенничеством: вечное противостояние. Всемирный обзор экономических преступлений PwC за 2020 г. – Текст : электронный // Официальный сайт PriceWaterHouseCoopers в России. – URL: https://www.pwc.ru/ru/publications/collection/gecs-2020-rus.pdf (дата обращения: 14.05.2021).

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ГОСУДАРСТВЕННОМ АУДИТЕ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ АНАЛИТИКИ БЮДЖЕТА

***Аскаров А.Е.**, PhD студент,*
Кыргызский государственный технический университет им. И. Раззакова, Кыргызстан

Аннотация: *В статье рассматривается влияние финансовых технологий на трансформацию государственного аудита и развитие аналитики бюджета. Особое внимание уделено инструментам цифровизации, таким как Big Data, ИИ, блокчейн и роботизированная автоматизация. Обозначены вызовы и перспективы дальнейшей цифровой эволюции в сфере государственного контроля.*

Ключевые слова: *государственный аудит, бюджет, аналитика, цифровизация, искусственный интеллект.*

Annotatsiya: *Maqolada moliyaviy texnologiyalarning davlat auditini o‘zgartirish va byudjet analitikasi rivojiga ta'siri ko‘rib chiqilgan. Maxsus e'tibor raqamli vositalarga, masalan, Big Data, sun'iy intellekt, blokcheyn va robotlashtirilgan avtomatlashtirishga qaratilgan. Davlat nazorati sohasida raqamli evoulutsiyaning kelajakdagi chaqiruvlari va istiqbollari belgilangan.*

Kalit so‘zlar: *Davlat auditi, byudjet, analitika, raqamlashtirish, sun'iy intellekt.*

Abstract: *The article examines the impact of financial technologies on the transformation of public audit and the development of budget analytics. Particular attention is paid to digitalization tools such as Big Data, AI, blockchain and robotic automation. The challenges and prospects for further digital evolution in the field of public control are outlined.*

Keywords: *public audit, budget, analytics, digitalization, artificial intelligence***.**

В условиях цифровой трансформации государственного управления невозможно игнорировать растущую значимость финансовых технологий (финтеха) в системе государственного аудита. Не просто как вспомогательного инструмента, а как архитектурной основы нового типа аналитики бюджета — глубокой, проактивной, и способной к предиктивному прогнозированию. Государственный аудит, еще недавно воспринимавшийся как консервативная область с фиксированным алгоритмом процедур, стремительно меняется.

Проблематика государственного аудита рассматривается в трудах как отечественных, так и зарубежных ученых, где основное внимание уделяется его роли в обеспечении прозрачности и эффективности использования государственных средств.

Так, в работах Барулина С.В. и Савина А.Н. подчеркивается значение государственного аудита как элемента системы государственного финансового контроля, обеспечивающего законность, результативность и прозрачность управления бюджетными средствами. Исследователи отмечают необходимость перехода от традиционного ревизионного подхода к аналитико-консультативной функции аудита, что становится особенно актуальным в условиях цифровизации.[1]

В зарубежной литературе значительный вклад в теоретико-методологическую базу внесли такие авторы, как J. Guthrie и L. Parker, которые рассматривают государственный аудит через призму публичной подотчетности и стратегического управления государственными ресурсами. Они подчеркивают, что аудиторские органы должны выполнять не только контролирующую, но и прогностическую функцию, включая оценку будущих рисков и последствий бюджетной политики.

Кроме того, в работах таких ученых, как М. Пауэлл и Т. Поллак, уделяется внимание влиянию внедрения цифровых технологий и информационных систем на трансформацию методов и процедур государственного аудита. [2] Согласно их исследованиям, применение информационно-аналитических платформ, искусственного интеллекта и автоматизации способствует повышению оперативности и качества аудиторских заключений.

Таким образом, анализ научной литературы подтверждает возрастающую роль финтеха в повышении эффективности государственного аудита. Он формирует основы для перехода к умному аудиту (smart audit), ориентированному на непрерывный мониторинг, анализ больших данных и интеграцию с другими государственными информационными системами.

Классическая модель государственного аудита подразумевала в первую очередь проверку фактов, зачастую — постфактум. Она была сосредоточена на выявлении нарушений, несоответствий и нецелевого использования средств. Однако этого уже недостаточно. Современный аудит нуждается не только в фиксации отклонений, но и в умении предвидеть, предупреждать, моделировать. И здесь на помощь приходят такие технологии, как Big Data, искусственный интеллект, блокчейн, роботизированная автоматизация.

С внедрением финтех-решений государственный аудит перестает быть лишь механизмом контроля. Он превращается в интеллектуальную систему поддержки принятия решений, где бюджет — это не просто набор цифр, а живая модель социально-экономических приоритетов. Например, алгоритм может выявить, что, несмотря на внешне корректное распределение средств на здравоохранение, в отдельных регионах наблюдается хроническое недофинансирование.

Однако следует быть реалистами: внедрение финансовых технологий в государственный аудит сопровождается рядом вызовов. Во-первых, это проблема кадровой готовности: не каждый аудитор готов интерпретировать выходные данные сложных алгоритмов. [3] Во-вторых, этический аспект: кому принадлежит окончательное решение — машине или человеку? И, наконец, правовая база: в ряде стран законодательство не поспевает за скоростью цифровизации, и это создает правовой вакуум.

В долгосрочной перспективе можно ожидать формирования национальных платформ цифрового аудита, интегрированных с системами казначейства, налоговой службы и статистики. Государственный аудит обретет форму потокового анализа, где ключевым будет не результат проверки, а постоянный мониторинг эффективности бюджетной политики в режиме реального времени.

Развитие финансовых технологий в государственном аудите — это не просто тренд. Это фундаментальное изменение парадигмы управления государственными финансами. Современный аудит — это не ревизор с блокнотом, а аналитик с доступом к цифровым потокам данных, обладающий не только контролирующей, но и стратегической функцией. И чем быстрее мы это осознаем, тем эффективнее будут наши бюджеты — и справедливее их распределение. [4]

Еще одним важным направлением развития финансовых технологий в государственном аудите становится использование аналитических панелей (dashboard-систем), которые в реальном времени визуализируют показатели исполнения бюджета, выявляют аномалии в распределении средств, демонстрируют эффективность программ и целевых статей расходов. Такие решения позволяют аудитору оперативно реагировать на изменения, избегая задержек, характерных для традиционных форм контроля. [5]

Кроме того, широкое распространение получает концепция «умного контракта» на базе блокчейн-технологий, которая может быть адаптирована и для государственных закупок. Использование смарт-контрактов в системе аудита позволяет в автоматическом режиме отслеживать выполнение обязательств поставщиков, проводить верификацию данных, блокировать сомнительные транзакции. Это не только минимизирует коррупционные риски, но и упрощает аудит постатейных расходов бюджета. [6]

Интеграция государственных аудиторских систем с налоговыми и статистическими платформами дает возможность сквозного анализа, когда одна и та же транзакция отслеживается на всех этапах бюджетного цикла — от планирования до отчетности. Такой подход меняет саму философию государственного контроля: он становится непрерывным, адаптивным и, что особенно важно, ориентированным на результат.

Особое внимание следует уделить вопросам кибербезопасности. С ростом степени автоматизации возрастает уязвимость цифровых систем. Внедрение финтех-решений должно сопровождаться мерами по защите конфиденциальных данных, построению защищенной IT-инфраструктуры и обучению сотрудников работе в условиях цифровой среды.

Таким образом, развитие финансовых технологий открывает перед государственным аудитом новые горизонты. Это не просто цифровая модернизация — это изменение институционального характера аудита. Отныне государственный контроль — это не реакция на проблемы, а активная, интеллектуальная деятельность по их предупреждению и устранению еще до появления. И если этот потенциал будет реализован в полной мере, то мы получим эффективный, справедливый и прозрачный бюджетный процесс, служащий интересам общества.

Список использованной литературы:

1. Барулин С.В., Савин А.Н. Государственный аудит: учебник. — М.: Юнити-Дана, 2020. — 384 с.
2. Guthrie J., Parker L. Public Sector Accounting and Accountability in Australia. — Financial Accountability & Management, 1990, Vol. 6, No. 3, pp. 125–145.
3. Пауэлл М., Поллак Т. Аудит в условиях цифровизации: подходы, инструменты и перспективы // Государственное управление: электронный вестник. — 2022. — №2.
4. Аристова И.В. Финансовый контроль и государственный аудит: современные аспекты // Экономика. Право. Общество. — 2021. — №3 (55). — С. 112–117.
5. OECD. Supreme Audit Institutions and Good Governance: Oversight, Insight and Foresight. OECD Working Papers on Public Governance. — 2020.
6. Касьянова Г.Ю. Развитие системы государственного финансового контроля в Российской Федерации // Финансовая аналитика. — 2019. — №24. — С. 18–27.

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В УПРАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

***Камзина А.Б**, PhD студент*
Кыргызский государственный технический университет им.И. Раззакова, Кыргызстан

***Аннотация:** В статье рассматриваются ключевые аспекты трансформации инвестиционного управления под влиянием финансовых технологий (финтеха). Особое внимание уделяется изменению методов анализа, доступности инвестиционных инструментов, роли алгоритмов и искусственного интеллекта в формировании инвестиционных стратегий. Подчёркиваются как преимущества финтеха, так и вызовы, включая вопросы кибербезопасности, этики и переосмысления роли инвестиционного консультанта. Статья содержит литературный обзор с анализом фундаментальных и современных научных трудов.*

***Ключевые слова:** финансовые технологии; инвестиции; инвестиционное управление; портфельная теория; искусственный интеллект.*

Annotatsiya: *Maqolada moliyaviy texnologiyalar (fintex) ta'sirida investitsion boshqaruvning asosiy jihatlari ko‘rib chiqilgan. Maxsus e'tibor tahlil usullarining o‘zgarishiga, investitsion vositalarning mavjudligiga, algoritmlar va sun'iy intellektning investitsion strategiyalarni shakllantirishdagi roliga qaratilgan. Fintexning afzalliklari hamda kiberxavfsizlik, etika va investitsion maslahatchining rolini qayta ko‘rib chiqish masalalaridagi chaqiruvlar ta'kidlangan. Maqola fundamental va zamonaviy ilmiy asarlarning tahlili bilan adabiyotlar sharhini o‘z ichiga oladi.*

Kalit so‘zlar: *Moliyaviy texnologiyalar; investitsiyalar; investitsion boshqaruv; portfel nazariyasi; sun'iy intellekt.*

***Abstract:** The article examines key aspects of the transformation of investment management under the influence of financial technologies (fintech). Particular attention is paid to changes in analysis methods, availability of investment instruments, the role of algorithms and artificial intelligence in the formation of investment strategies. Both the benefits of fintech and the challenges are emphasized, including issues of cybersecurity, ethics and rethinking the role of an investment consultant. The article contains a literature review with an analysis of fundamental and modern scientific works.*

***Keywords:** financial technologies; investments; investment management; portfolio theory; artificial intelligence.*

В последние десятилетия мир стал свидетелем стремительного слияния двух, казалось бы, различных сфер — финансов и технологий. То, что ещё недавно рассматривалось как эксперименты в области цифровых расчетов и автоматизации бухгалтерии, сегодня стало основой для переосмысления всего инвестиционного процесса. Финансовые технологии, или финтех, перешагнули порог экспериментальной стадии и уверенно заняли ключевые позиции в управлении инвестициями, изменив сами подходы к анализу, принятию решений и распределению капитала.

Одним из главных достижений финтеха стало упрощение доступа к инвестиционным инструментам для широких слоёв населения. То, что когда-то было доступно лишь крупным институциональным инвесторам или профессиональным трейдерам, сегодня открыто любому пользователю смартфона. Благодаря приложениям с интуитивно понятным интерфейсом, инвестирование стало не только возможным, но и удобным — без посредников, сложных процедур и бюрократических проволочек.

Но финтех — это не только про удобство. Это, прежде всего, про новое качество анализа данных. Современные алгоритмы машинного обучения позволяют обрабатывать объёмы информации, немыслимые для человеческого разума. Эти алгоритмы не просто анализируют исторические данные — они выявляют закономерности, прогнозируют рыночные колебания, оценивают риски с точностью, ранее недостижимой даже для лучших аналитиков с Уолл-стрит.

Разнообразие финтех-решений поражает своим размахом: от автоматизированных инвестиционных советников (робо-эдвайзеров), которые формируют портфели под конкретные цели клиента, до блокчейн-платформ, обеспечивающих прозрачность и неизменность инвестиционных сделок. Сюда же относятся и децентрализованные финансы (DeFi), в которых полностью исключается человеческий фактор, а операции совершаются по заранее прописанным смарт-контрактам.

Однако с развитием технологий неизбежно растут и вызовы. Проблемы кибербезопасности, защита персональных данных, этика применения ИИ в принятии инвестиционных решений — всё это требует не просто технических решений, но и нового правового и морального осмысления. Более того, становится очевидным, что при всей мощи технологий ключевым фактором остаётся человек — его интуиция, критическое мышление и ответственность.

Также стоит отметить изменение роли инвестиционных консультантов. Финтех не отменяет их работу, но трансформирует её: консультант сегодня — это не просто советчик, а скорее оператор сложной системы, соединяющий в себе знания о рынке, понимание технологий и умение интерпретировать результаты, полученные от алгоритмов.

Управление инвестициями как научная и практическая дисциплина прошло значительную эволюцию, отражая изменения в экономических парадигмах, уровне развития финансовых рынков и технологическом прогрессе. В данной части работы проводится анализ ключевых теоретических и прикладных источников, сформировавших современное понимание инвестиционного менеджмента.

Одним из фундаментальных трудов в данной области считается работа Гарри Марковица (1952), положившая начало современной теории портфельного инвестирования. Его концепция диверсификации риска и оптимизации портфеля на основе соотношения доходности и риска стала краеугольным камнем большинства инвестиционных стратегий. Г.Марковиц впервые математически обосновал необходимость формирования портфеля активов, а не вложения в единичные инструменты, что позволило значительно снизить совокупный риск инвестора. [1]

Продолжая эту линию, Уильям Шарп разработал модель оценки капитальных активов (CAPM), в которой была введена концепция систематического и несистематического риска, а также коэффициент β (бета) как мера чувствительности доходности актива к рыночным изменениям. CAPM до сих пор применяется при анализе ценных бумаг и оценки требуемой доходности. Однако, несмотря на свою простоту и элегантность, модель подвергалась критике за чрезмерную теоретичность и ограниченность в условиях реального рынка. [2]

В качестве альтернативы CAPM была предложена многофакторная модель Фама–Френча, расширяющая стандартную модель Шарпа за счёт включения таких факторов, как размер компании и соотношение балансовой и рыночной стоимости. Эта модель позволила объяснить доходности активов, которые не укладывались в рамки классической теории, и получила широкое признание в академической среде.

Значительный вклад в практику управления инвестициями внесли труды Питера Линча и Бенджамина Грэхема. Первый акцентировал внимание на активном управлении и выборе акций, имеющих скрытый потенциал, а второй заложил основы стоимостного инвестирования, подчеркивая важность анализа фундаментальных показателей компании. Эти подходы легли в основу различий между пассивными и активными стратегиями управления капиталом, каждая из которых имеет свои преимущества в зависимости от рыночной ситуации и целей инвестора. [3,4]

С начала XXI века в исследованиях всё большее внимание уделяется поведенческим аспектам инвестиций. Роберт Шиллер, лауреат Нобелевской премии, продемонстрировал, что финансовые рынки подвержены иррациональному поведению и «пузырям», вызванным психологией толпы. Поведенческие финансы стали важной вехой в пересмотре классических предпосылок о рациональности инвесторов и эффективности рынков. [5]

На современном этапе управление инвестициями всё чаще рассматривается в контексте цифровизации. Работы, посвящённые применению финансовых технологий (финтеха), машинного обучения и больших данных в управлении активами, начинают формировать новое направление исследований. Авторы, такие как Гомбер П., Кауфман Р. и др., указывают на трансформацию инвестиционных процессов благодаря автоматизации, алгоритмической торговле и доступности инвестиционных платформ для широкой аудитории. [6]

Литература по управлению инвестициями охватывает широкий спектр подходов — от строгих математических моделей до поведенческих и технологических аспектов. [7,8]

Каждый из них вносит вклад в более глубокое понимание механики инвестиционного процесса, формируя гибкие и адаптивные стратегии для разных типов инвесторов в условиях постоянно меняющегося финансового ландшафта. [9] Таким образом, развитие финансовых технологий в управлении инвестициями — это не просто очередной этап цифровизации, это качественный сдвиг в самой природе инвестиционного процесса. Оно открывает новые горизонты, делает рынок более доступным, но одновременно усложняет правила игры. Тот, кто научится использовать технологии не только как инструмент, но и как стратегическое преимущество, станет лидером новой финансовой эпохи.

Список использованной литературы

1. Марковиц Г. Портфельный выбор // Журнал финансов. — 1952. — Т. 7, №1. — С. 77–91.
2.Шарп У. Оценка инвестиций и структура капитала // Журнал финансов. — 1964. — Т. 19, №3. — С. 425–442.
3.Fama E. F., French K. R. Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds // Journal of Financial Economics. — 1993. — Vol. 33. — P. 3–56.
4.Линч П. Один на Уолл-стрит. Как использовать то, что вы уже знаете, чтобы зарабатывать деньги на рынке. — М.: Альпина Паблишер, 2019. — 352 с.
5.Шиллер Р. Иррациональный оптимизм. — М.: Вильямс, 2005. — 320 с.
6.Гомбер П., Кауфман Р. и др. Финансовые технологии и будущее инвестиционного менеджмента // Journal of Business Economics. — 2018. — Vol. 88(5). — P. 575–601.
7. Брейли Р., Майерс С., Аллен Ф. Принципы корпоративных финансов. — М.: Вильямс, 2010. — 1024 с.
8. Блок С., Хиршлефер Д. Инвестиционный менеджмент. — СПб.: Питер, 2011. — 544 с.
9. Москоу Р. Поведенческие финансы: как эмоции управляют инвестициями. — М.: Эксмо, 2020. — 288 с.

OPEN BANKING: ВОЗМОЖНОСТИ И РИСКИ ДЛЯ КЛИЕНТОВ

Давыденко Д., Текменжи М., Айтпаева С., *студенты,*
Esil University, Республика Казахстан
Научный руководитель: ***Керимкулова Д.Д.,*** *PhD, и.о. доцента*
Esil University, Республика Казахстан

Аннотация. *Open Banking дает клиентам возможность использовать персонализированные финансовые сервисы через открытые API. Это ускоряет транзакции и усиливает конкуренцию, но несет риски утечки данных и мошенничества. Для безопасного внедрения необходимы строгие меры киберзащиты и продуманное регулирование. Внедрение Open Banking требует баланса между инновациями и защитой прав пользователей.*

Ключевые слова*: Open Banking, API, кибербезопасность, финтех, персональные данные.*

Annotatsiya. *Open Banking mijozlarga ochiq API orqali shaxsiylashtirilgan moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkonini beradi. Bu tranzaksiyalarni tezlashtiradi va raqobatni kuchaytiradi, ammo ma'lumotlar sizib chiqishi va firibgarlik xavfini keltirib chiqaradi. Xavfsiz joriy etish uchun qat'iy kiberhimoya choralari va puxta o'ylangan tartibga solish zarur. Open Bankingni joriy etish innovatsiyalar va foydalanuvchilar huquqlarini himoya qilish o'rtasidagi muvozanatni talab qiladi.*

Kalit so'zlar: *Open Banking, API, kiberxavfsizlik, fintech, shaxsiy ma'lumotlar.*

Abstract*. Open Banking enables customers to use personalized financial services through open APIs. This speeds up transactions and increases competition, but carries risks of data leakage and fraud. Strong cybersecurity measures and thoughtful regulation are needed for safe implementation. Open Banking implementation requires a balance between innovation and user protection.*

Keywords*: Open Banking, API, cybersecurity, fintech, personal data*.

Финансовые технологии меняют привычные способы управления деньгами, делая их удобнее и доступнее через интернет и мобильные приложения. Технология Open Banking («Открытый банкинг») даёт возможность банкам передавать данные клиентов сторонним сервисам только с их согласия, что делает финансовые услуги более удобными и

быстрыми.. Например, можно увидеть все свои счета из разных банков в одном приложении или оплачивать покупки без ввода длинных реквизитов [1].

Открытый банкинг стремительно развивается по всему миру, способствуя трансформации финансовых услуг и повышению конкуренции на рынке. В 2023 году глобальный рынок открытого банкинга оценивался в 23,5 миллиарда долларов США, и прогнозируется, что с 2024 по 2032 год он будет расти со среднегодовым темпом (CAGR) более 22%. В Европе внедрение директивы PSD2 стимулировало развитие открытого банкинга, предоставляя сторонним поставщикам услуг доступ к данным клиентов с их согласия. В России к 2026 году планируется обязательный переход всех финансовых учреждений на стандарты open banking, что предполагает активное участие крупнейших банков и регулирующих органов в создании соответствующей инфраструктуры. В Казахстане до 2025 года намечено внедрение open banking, при этом уже проведены пилотные проекты, подтвердившие технологическую осуществимость и эффективность выбранного подхода . В целом, более 50 стран адаптировали концепцию открытого банкинга, что свидетельствует о глобальном тренде на повышение прозрачности и доступности финансовых услуг [2].

В рамках пилотного проекта Open Banking в РК, запущенного 1 ноября 2023 года, участие приняли 128 человек из фокус-группы. В ходе тестирования были проверены три мобильных приложения банков на платформах iOS и Android. Реализация пилотного проекта показала качественные и практические результаты (рис. 1).

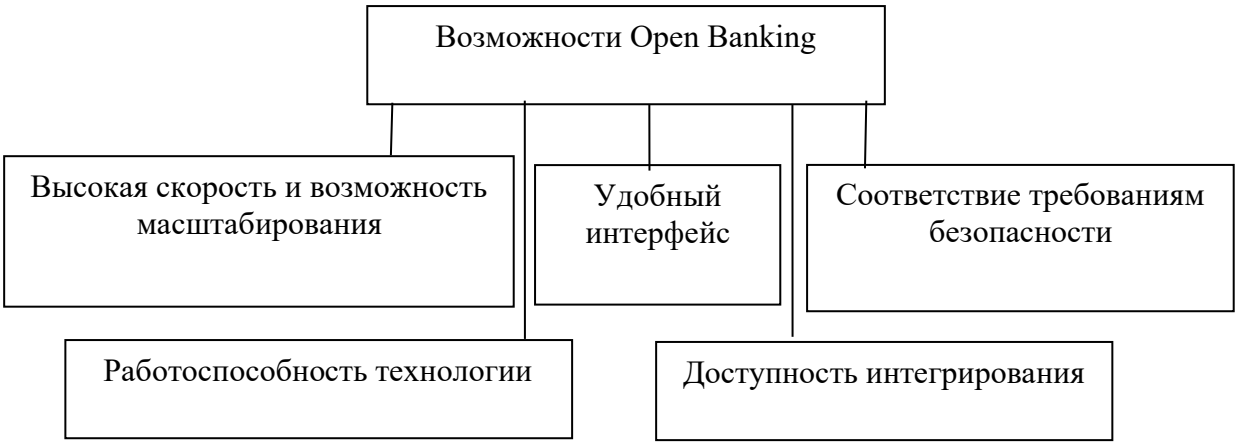


Рисунок 1. Результаты пилотного проекта Open Banking в РК [3]

Этапы внедрения Open Banking в РК представлены на рисунке 1.

Таблица 1 - Этапы внедрения Open Banking в РК [3]

Год	**Характеристика этапа развития**
2023	запуск проекта
2024	расширение системы учета счетов для бизнеса, улучшение перевода средств и создание платформы для тестирования новых решений
2025	запуск новых банковских сервисов, усиление взаимодействия между финансовыми организациями и улучшение удобства для пользователей

Количество пользователей Open Banking стремительно растёт. В 2020 году этим сервисом пользовались 24,7 миллиона человек, а к 2024 году их число, согласно прогнозам, увеличится более чем в пять раз - до 132,2 миллиона. Особенно заметен рост в Европе, где количество пользователей за тот же период возрастёт с 12,2 до 63,8 миллиона.

Мировой рынок Open Banking также демонстрирует значительный рост. В 2023 году его объём оценивался в 23,5 миллиарда долларов США, а в период с 2024 по 2032 год ожидается ежегодное увеличение на 22%. Это связано с ускоренной цифровизацией

финансовых услуг и растущей потребностью в интегрированных банковских решениях. В Казахстане уже запущен пилотный проект Open Banking, который доказал свою эффективность. В ближайшие годы планируется его масштабирование, подключение новых пользователей и развитие платформы Open API [2].

Открытый банкинг в Казахстане позволит людям управлять своими финансами удобнее: все счета можно будет видеть в одном приложении, быстро получать кредиты, безопасно передавать данные в другие сервисы с согласия клиента. Данная ситуация создаст больше конкуренции среди банков и финтех-компаний, что приведёт к появлению новых удобных финансовых продуктов. Также упростятся платежи, переводы и цифровая идентификация, а бизнес сможет автоматизировать финансовые процессы, сократив затраты. Возможности технологии представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Возможности Open Banking для клиентов [3]

Наименование	Характеристика
Самостоятельное управление персональными банковскими данными	клиенты могут контролировать доступ сторонних организаций к своим счетам и транзакциям
Оперативный доступ к данным с согласия клиента	финансовые компании смогут получать нужную информацию напрямую через api, исключая бумажные выписки
Конкуренция и инновации в банковском секторе	банки и финтех-компании смогут разрабатывать новые финансовые продукты и сервисы
Цифровая идентификация	возможность удаленной идентификации клиентов с использованием биометрии
Личный кабинет для управления согласиями	клиенты смогут в любой момент предоставлять или отзывать разрешения на доступ к данным
Интеграция данных в одно приложение	все банковские счета клиента могут быть объединены в одном интерфейсе
Автоматизация процессов	упрощение операций, таких как предоставление выписок или получение кредитных решений
Экономия затрат для банков и финтех-компаний	банки смогут сократить расходы на разработку собственных систем
Расширение финансового рынка	возможность внедрения концепции open finance для подключения пенсионных и инвестиционных фондов

Основные риски Open Banking связаны с возможностью кражи всех данных о счетах клиентов, уязвимостью небольших банков перед киберугрозами и риском мошенничества, когда злоумышленники могут манипулировать клиентами для совершения неосознанных действий в нескольких банках сразу (табл. 3).

Таблица 3 - Риски для клиентов в технологии Open Banking

Категория риска	**Описание**
Киберугрозы	высокий риск кражи всех данных о банковских счетах клиентов
Мошенничество	возможность манипуляции клиентами для совершения неосознанных действий в нескольких банках

Уязвимость малых банков	мелкие и средние банки менее защищены от атак и финансовых преступлений
Неправомерный доступ	возможные утечки данных из-за ошибок в системе обмена информацией

Внедрение концепции Open Banking способствует развитию финансовых технологий, но также создает значительные риски, связанные с безопасностью данных и мошенничеством. В Казахстане только за первые восемь месяцев 2022 года зафиксировано 11,7 тыс. случаев интернет-мошенничества, причинивших ущерб на 7 млрд тенге. Распространенность социальной инженерии, особенно в телефонном мошенничестве, усиливается на фоне роста онлайн-кредитования, что снижает уровень защиты клиентов. Дополнительно высокую угрозу представляют цифровые уязвимости: 4,8% мобильных устройств в Казахстане заражены вредоносным ПО, а 9,22% компьютеров инфицированы вирусами. Жертвами финансового мошенничества чаще всего становятся молодые люди (23,1%) и пожилые граждане (24,9%). Эти данные подчеркивают необходимость усиления мер кибербезопасности и внедрения эффективных механизмов защиты персональных данных при развитии Open Banking.

Список использованной литературы

1. Князева Д.А., Запольских Ю.А. Система Open Banking и ее особенности // Поколение будущего: взгляд молодых ученых – 2022: сборник научных статей 11-й Международной молодежной научной конференции. В 2 томах. Том 1. Курск: Юго-Западный государственный университет, 2022. С. 215–218.
2. https://www.statista.com/
3. https://forbes.kz/
4. Концепция развития Open API и Open Banking в Республике Казахстан на 2023–2025 годы // НБ РК https://nationalbank.kz/ru/page/

AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA MOLIYAVIY KONTROLLING TIZIMINI YURITISHNING RAQAMLI IQTISODIYOTDAGI AHAMIYATI

Urazbayeva I.K., *katta o‘qituvchi,*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O’zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada aksiyadorlik jamiyatlarida moliyaviy kontrolling tizimini raqamli iqtisodiyot sharoitida takomillashtirish zaruriyati va uning amaliy ahamiyati tahlil qilinadi. Raqamli texnologiyalar asosida qaror qabul qilish, moliyaviy monitoringni real vaqt rejimida olib borish va biznes jarayonlarni avtomatlashtirish orqali kontrolling tizimining samaradorligini oshirish imkoniyatlari yoritiladi. Shuningdek, maqolada blokcheyn, analitik platformalar va bulutli hisob-kitoblar asosida moliyaviy kontrollingni transformatsiya qilish yo‘nalishlari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so‘zlar: *kontrolling, raqamli iqtisodiyot, aksiyadorlik jamiyati, moliyaviy monitoring, avtomatlashtirish.*

Аннотация. *В данной статье анализируется необходимость совершенствования системы финансового контроллинга в акционерных обществах в условиях цифровой экономики и ее практическое значение. Освещаются возможности повышения эффективности системы контроллинга за счет принятия решений на основе цифровых технологий, проведения финансового мониторинга в режиме реального времени и автоматизации бизнес-процессов. Также в статье рассматриваются направления трансформации финансового контроллинга на основе блокчейна, аналитических платформ и облачных расчетов.*

Ключевые слова: *контроллинг, цифровая экономика, акционерное общество, финансовый мониторинг, автоматизация.*

Abstract. *This article analyzes the need to improve the financial controlling system in joint-stock companies in the digital economy and its practical significance. It highlights the possibilities of increasing the efficiency of the controlling system through decision-making based on digital technologies, conducting financial monitoring in real time and automating business processes. The article also discusses the*

directions of transforming financial controlling based on blockchain, analytical platforms and cloud computing.

Keywords*: controlling, digital economy, joint-stock company, financial monitoring, automation.*

Kirish. Bugungi raqamli iqtisodiyot sharoitida aksiyadorlik jamiyatlari uchun moliyaviy resurslardan oqilona va samarali foydalanish dolzarb masalaga aylangan. An'anaviy hisob-kitob va byudjet tahlil uslublari o'rnini endilikda real vaqt rejimida ma'lumotlarni tahlil qilish, moliyaviy prognozlash va tezkor qarorlar qabul qilish imkonini beruvchi kontrolling tizimi egallamoqda. Xususan, moliyaviy kontrolling – bu nafaqat xarajatlarni nazorat qilish vositasi, balki kompaniya moliyaviy strategiyasini shakllantiruvchi muhim boshqaruv mexanizmidir. Ayniqsa, aksiyadorlik jamiyatlarida raqamli texnologiyalarga asoslangan kontrolling tizimi orqali korxonaning moliyaviy barqarorligini saqlab qolish va raqobatbardoshlikni oshirish mumkin.

Adabiyotlar sharhi. Shodmonovning fikricha, raqamli iqtisodiyot sharoitida korxonalar boshqaruvi tubdan yangilanmoqda va bu jarayonda moliyaviy kontrolling tizimi strategik ahamiyat kasb etadi [3]. U o'zining "Raqamli iqtisodiyot va moliyaviy boshqaruv" asarida raqamli texnologiyalar orqali moliyaviy jarayonlarni avtomatlashtirish, risklarni oldindan aniqlash va moliyaviy oqimlarni real vaqt rejimida monitoring qilish imkoniyatlarini chuqur tahlil qilgan. Muallifning ta'kidlashicha, kontrolling tizimi endilikda faqat nazorat funksiyasini emas, balki tahliliy va prognozlovchi boshqaruv vositasini ham bajarmoqda.

Kaplan va Nortonning ta'kidlashicha, zamonaviy biznesda strategik boshqaruvni samarali tashkil qilishda moliyaviy indikatorlar yetarli emas, balki ularni mijozlar ehtiyoji, ichki jarayonlar va o'rganish-taraqqiyot kabi yo'nalishlar bilan bog'lagan holda tahlil qilish zarur [2]. Ular tomonidan ishlab chiqilgan Balanced Scorecard modeli aynan kontrolling tizimida asosiy boshqaruv vositasi sifatida namoyon bo'lib, korxonaning har tomonlama faoliyatini o'lchash imkonini beradi. Ularning fikricha, bu model orqali moliyaviy va no-moliyaviy ko'rsatkichlar uyg'un holda baholanadi, bu esa aksiyadorlik jamiyatlari uchun strategik aniqlik yaratadi.

Kovalevning tadqiqotlariga ko'ra, kontrolling moliyaviy boshqaruvning markaziy elementiga aylanmoqda. U kompaniyaning barcha moliyaviy ma'lumotlarini yagona axborot tizimida birlashtirish zaruratini urg'ulaydi. Ayniqsa, raqamli transformatsiya sharoitida ERP tizimlaridan foydalanish orqali byudjetlashtirish, hisob-kitob va tahlil jarayonlarini bir zanjirga bog'lash imkoniyati kontrolling samaradorligini sezilarli darajada oshirishiga ishonch bildiradi.

OECD nashrlarida esa raqamli iqtisodiyotning korporativ boshqaruv tizimlariga ko'rsatadigan ta'siri alohida e'tiborga olingan. Tashkilot ekspertlari korxonalar o'zining moliyaviy barqarorligini saqlab qolishi va investitsion jozibadorligini oshirishi uchun raqamli kontrollingga o'tishni tezlashtirishi zarurligini ta'kidlaydi. Ayniqsa, moliyaviy hisobotlarning avtomatik shakllanishi, real vaqtli ma'lumotlar asosida qarorlar qabul qilish va ko'rsatkichlar orqali boshqaruv modellarining rivoji raqamli raqobatga tayyorlik mezonlari sifatida ko'riladi.

Deloitte va PwC tomonidan tayyorlangan global sharhlarda blokcheyn va analitik texnologiyalarning kontrolling tizimiga ta'siri keng yoritilgan. Deloitte'ning 2023-yilgi hisobotida qayd etilishicha, yirik aksiyadorlik jamiyatlari moliyaviy shaffoflikni ta'minlash, firibgarliklarning oldini olish va investorlar ishonchini mustahkamlash uchun blokcheyn texnologiyasiga asoslangan kontrolling modellariga o'tayotganini ko'rish mumkin. PwC esa o'z tadqiqotida analitik vositalar orqali bashoratlash (forecasting) va simulyatsiya qilish imkoniyatlarini ilgari suradi [4, 5].

Tadqiqot metodologiyasi va empirik tahlil. Raqamli iqtisodiyotning asosiy afzalliklaridan biri – bu ma'lumotlarni tez, ishonchli va tahliliy shaklda olish imkoniyatidir. Aksiyadorlik jamiyatlarida moliyaviy kontrolling tizimining raqamli asosda yuritilishi, avvalo, qaror qabul qilishda subyektivlikni kamaytiradi va asosli prognozga tayangan moliyaviy siyosat yuritishga xizmat qiladi. Masalan, ERP (Enterprise Resource Planning) va BI (Business Intelligence) platformalari orqali kompaniyaning barcha moliyaviy oqimlari yagona raqamli tizimda kuzatiladi, bu esa xatoliklar, dublikatlar va ma'lumotlar tarqoqligini bartaraf etadi.

Raqamli kontrolling tizimi orqali kompaniyada strategik moliyaviy tahlilni chuqurlashtirish imkoniyati paydo bo'ladi. Endi nafaqat xarajatlar va foyda ko'rsatkichlari, balki marjinallik, likvidlik, investitsion rentabellik, operatsion samaradorlik kabi chuqur ko'rsatkichlar real vaqt

rejimida monitoring qilinadi. Bu esa boshqaruv qarorlarini faqat hisobotlarga emas, balki avtomatik modellar, algoritmik tavsiyalar va vizual grafiklar asosida shakllantirish imkonini beradi. Shu tarzda, aksiyadorlar va menejerlar moliyaviy holat haqida to‘liq va aniqlashtirilgan ma’lumotlarga asoslangan qarorlar qabul qiladilar.

Bulutli texnologiyalar asosida tashkil etilgan moliyaviy kontrolling tizimi esa kompaniya miqyosida moslashuvchanlikni ta’minlaydi. Masalan, filiallar va markaziy boshqaruv o‘rtasida real vaqt ma’lumot almashinuvi yo‘lga qo‘yiladi, barcha moliyaviy ko‘rsatkichlar yagona interfeysda ko‘rsatiladi va xodimlar orasida axborot uzatish samaradorligi ortadi. Bunday tizimlar pandemiya va boshqa inqirozli holatlarda ham faoliyatni uzluksiz yuritish imkonini beradi.

Shuningdek, blokcheyn texnologiyasidan foydalanish orqali moliyaviy operatsiyalarda shaffoflik va ishonchlilik ta’minlanadi. Aksiyadorlik jamiyatlarida byudjetlar taqsimoti, xarajatlar tahlili va daromadlar oqimlari blokcheynda qayd etilsa, bu investorlar oldida hisobdorlikni oshiradi, moliyaviy hisobotlar ishonchliligini kafolatlaydi va nazorat mexanizmlarini mustahkamlaydi.

Kontrolling tizimi samaradorligini oshirishda kadrlar salohiyati ham muhim o‘rin tutadi. Raqamli muhitda faoliyat yurituvchi moliyaviy menejerlar, analitiklar va boshqaruvchilar zamonaviy IT bilimlarga ega bo‘lishlari, ma’lumotlar bilan ishlash ko‘nikmalariga ega bo‘lishlari zarur. Shu bois, aksiyadorlik jamiyatlarida malaka oshirish, ichki treninglar va raqamli savodxonlikni rivojlantirishga qaratilgan ichki siyosat ishlab chiqilishi maqsadga muvofiq.

Natijalar. Bugungi kunda aksiyadorlik jamiyatlarida moliyaviy kontrolling tizimini muvaffaqiyatli yuritishda ijobiy axborot muhitini shakllantirish tobora muhim ahamiyat kasb etmoqda. Raqamli iqtisodiyotning rivojlanishi natijasida kompaniyalar o‘z ichki axborot oqimlarini to‘liq avtomatlashtirish, ularni real vaqt rejimida monitoring qilish va raqamli tahlil platformalarida qayta ishlash imkoniyatiga ega bo‘lmoqda. Bu esa moliyaviy tahlilni tor doiradagi mutaxassislar faoliyati sifatida emas, balki korporativ darajada axborotga asoslangan boshqaruv madaniyatining asosiy elementi sifatida qarashni talab etadi. Kontrolling tizimi axborotning ishonchliligiga, yetarli darajada batafsilligiga va uni foydalanuvchilarga tezkor yetkazish mexanizmiga asoslangan holda faoliyat yuritgandagina, korxonaning strategik va operatsion darajadagi boshqaruvi samarali yo‘lga qo‘yilishi mumkin.

Yana bir muhim jihat — bu moliyaviy tahlilning vizualizatsiya va ssenariy modellashtirish bilan birgalikda olib borilishidir. Zamonaviy raqamli kontrolling tizimlari nafaqat mavjud ma’lumotlarni qayta ishlaydi, balki ularni bir nechta rivojlanish ssenariylari asosida simulyatsiya qilish imkonini ham beradi. Masalan, kompaniya valyuta kursining o‘zgarishi, xomashyo narxining o‘sishi yoki soliq siyosatidagi yangiliklarga qarab moliyaviy natijalari qanday o‘zgarishini oldindan modellashtirishi mumkin. Bu yondashuv kompaniya rahbariyatiga risklarga tayyorgarlik ko‘rish, muqobil choralarni ishlab chiqish va optimal moliyaviy qarorlarni qabul qilish imkonini yaratadi. Bunday simulyatsiya modellarining asosiy afzalligi shundaki, ular mavjud tarixiy ma’lumotlar asosida aniq va raqamli asoslangan bashoratlar beradi.

Kontrolling tizimi doirasida aksiyadorlar bilan kommunikatsiya qilish sifati ham alohida e’tiborga loyiq. Raqamli iqtisodiyotda shaffoflik va ochiqlik prinsiplariga asoslangan moliyaviy hisobotlar aksiyadorlar ishonchini oshiruvchi eng muhim omillardan biridir. Raqamli kontrolling orqali ishlab chiqilgan avtomatik grafiklar, ko‘rsatkichlar paneli va interaktiv hisobotlar aksiyadorlarga kompaniyaning moliyaviy holati, rentabellik darajasi va investitsion faoliyat bo‘yicha tezkor va aniq ma’lumot beradi. Shu bois, moliyaviy kontrolling tizimi aksiyadorlar oldida faqat moliyaviy nazorat emas, balki samarali axborot uzatish va sarmoyaviy ishonchni mustahkamlovchi vosita sifatida ham xizmat qiladi.

Bundan tashqari, korporativ ijtimoiy javobgarlik va ekologik moliyaviy tahlilning kontrolling tizimiga integratsiyalashuvi zamonaviy yondashuvlardan biridir. Raqamli iqtisodiyotda nafaqat moliyaviy natijalar, balki kompaniyaning atrof-muhitga ta’siri, barqarorlik ko‘rsatkichlari va ijtimoiy loyihalardagi ishtiroki ham kontrolling tizimi orqali monitoring qilinadi. Bu yondashuv Yevropa Ittifoqi va boshqa rivojlangan davlatlar amaliyotida "ESG-reporting" (Environmental, Social, Governance) konsepsiyasi doirasida faol qo‘llanilmoqda. Aksiyadorlik jamiyatlari uchun bu esa moliyaviy samaradorlik bilan birga ijtimoiy va ekologik

barqarorlikni ham hisobga oluvchi keng qamrovli kontrolling tizimini shakllantirish zarurligini bildiradi.

Raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy kontrolling tizimini rivojlantirishda alohida e'tibor qaratilishi kerak bo'lgan yo'nalishlardan biri bu — operatsion va strategik kontrolling o'rtasidagi integratsiyani ta'minlashdir. Aksiyadorlik jamiyatlari faoliyatida ko'pincha qisqa muddatli samaradorlikka e'tibor kuchaytiriladi, ya'ni xarajatlar, likvidlik va rentabellik ko'rsatkichlari ustuvor bo'ladi. Ammo raqamli transformatsiya sharoitida strategik qarorlarning uzoq muddatli ta'sirini oldindan baholash, raqamli platformalarning joriy etilishi natijasida yuzaga keladigan kapital investitsiyalarni tahlil qilish va ularga moliyaviy javobgarlik bilan yondashish zarurati oshmoqda. Kontrolling tizimi aynan shu integratsiyani ta'minlab, operatsion natijalar va strategik rivojlanish o'rtasida muvozanat yaratishga xizmat qilishi lozim.

Boshqa bir muhim jihat — bu real vaqt rejimida baholash va qaror qabul qilishni tezlashtirish imkoniyatidir. An'anaviy moliyaviy tahlil va hisobotlar odatda o'tgan davrga tegishli ma'lumotlarga asoslanadi, bu esa tez o'zgaruvchan iqtisodiy muhitda yetarlicha samarali emas. Raqamli kontrolling vositalari esa tranzaksiyalarni avtomatik qayd qilish, avtomatlashtirilgan balanslar va daromad/zarar ko'rsatkichlarini shakllantirish orqali har qanday moliyaviy harakatni zudlik bilan baholash imkonini beradi. Misol uchun, kompaniyaning savdo hajmida keskin o'zgarish yuz bersa, tizim avtomatik signal berib, xatarlarni aniqlash va zaruriy moliyaviy choralarni ko'rish imkonini yaratadi. Bu esa moliyaviy xatoliklarning oldini olish va qaror qabul qilish tezligini oshirishda muhim omilga aylanadi.

Moliyaviy kontrolling tizimini raqamli iqtisodiyotga moslashtirishda ko'p o'lchovli (multidimensional) tahlil yondashuvi tobora keng qo'llanilmoqda. Ya'ni, moliyaviy ko'rsatkichlar nafaqat o'zlarining umumiy qiymati bilan, balki mahsulot turlari, bozor segmentlari, hududiy filiallar yoki mijoz toifalari bo'yicha ham tahlil qilinadi. Bunday yondashuv kompaniyaning ichki resurslardan foydalanish samaradorligini, mahsulot liniyalari daromadliligini, individual bo'limlarning xarajat strategiyasini chuqurroq tahlil qilish imkonini beradi. Multidimensional tahlil yordamida kompaniya ichida har bir strukturaviy birlikning moliyaviy hissasi aniq ko'rsatiladi va bu asosda strategik qayta tashkil etish yoki resurslarni qayta taqsimlash bo'yicha asosli qarorlar ishlab chiqiladi.

Shuningdek, raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy kontrolling tizimi orqali aksiyadorlar qiymatini maksimal darajada oshirishga yo'naltirilgan boshqaruv tamoyili ilgari surilmoqda. Bu tamoyilga ko'ra, kompaniyaning har bir moliyaviy harakati, kapitaldan foydalanish strategiyasi va investitsiya faoliyati bozor qiymatining o'sishiga qanday ta'sir qilishi tahlil qilinadi. Raqamli tahlil vositalari bu jarayonda kompaniyaning bozor kapitalizatsiyasi, aksiyadorlarning daromad darajasi va umumiy sarmoya samaradorligini har tomonlama kuzatib borishga imkon beradi. Ayniqsa, investorlarga taqdim etiladigan hisobotlarda qiymat yaratilishining raqamli indikatorlar bilan asoslab berilishi ularning ishonchini mustahkamlovchi vosita bo'lib xizmat qiladi.

Xulosa va munozara. Raqamli iqtisodiyot sharoitida aksiyadorlik jamiyatlarining barqaror moliyaviy rivojlanishini ta'minlashda kontrolling tizimining ahamiyati mislsiz darajada ortib bormoqda. Moliyaviy kontrolling endilikda faqat xarajatlarni nazorat qilish yoki byudjet ijrosini tahlil qilish vositasi emas, balki kompaniyaning strategik yo'nalishini shakllantiruvchi, operatsion qarorlarni asoslovchi va aksiyadorlar oldidagi moliyaviy mas'uliyatni ta'minlovchi kompleks boshqaruv tizimiga aylangan. Ayniqsa, bugungi tezkor, ma'lumotlarga asoslangan va raqobatbardosh biznes muhitida kontrolling tizimi kompaniya faoliyatini real vaqt rejimida baholash, o'zgaruvchan iqtisodiy omillarga moslashish va barqaror moliyaviy oqimlarni saqlab qolish imkonini beradi.

Moliyaviy kontrollingning muvaffaqiyati, shuningdek, axborot xavfsizligini ta'minlash, kadrlar salohiyatini doimiy oshirish, aksiyadorlar bilan shaffof kommunikatsiya yuritish va moliyaviy natijalarni raqamli asosda taqdim etish kabi tashkiliy va madaniy omillarga ham bog'liq. Bu borada aksiyadorlik jamiyatlari ilg'or xalqaro standartlardan, xususan ISO 27001, IFRS, GAAP kabi normativlardan foydalanish orqali o'z kontrolling tizimini global talablarga moslashtirishlari maqsadga muvofiqdir.

Xulosa o'rnida aytish joizki, kontrolling tizimini raqamli transformatsiya doirasida joriy etish nafaqat aksiyadorlik jamiyatlarining moliyaviy ko'rsatkichlarini yaxshilashga, balki ularning

investitsiyaviy jozibadorligini oshirish, bozor holatiga tez moslashuvchan bo‘lish va strategik barqarorlikni ta’minlashga ham xizmat qiladi. Shu sababli, har qanday zamonaviy aksiyadorlik jamiyati o‘zining boshqaruv siyosatida raqamli kontrolling tamoyillarini joriy etishga ustuvor e’tibor qaratishi lozim.

Adabiyotlar ro`yxati

1. Kontrolling: Konsepsiya va amaliyot / V.V. Kovalev. — Moskva: Finansy i Statistika, 2020.
2. Kaplan, R., Norton, D. (2016). The Execution Premium: Linking Strategy to Operations for Competitive Advantage. Harvard Business Review Press.
3. Shodmonov, S.H. (2021). Raqamli iqtisodiyot va moliyaviy boshqaruv. Toshkent: Iqtisodiyot.
4. PwC Global (2022). Digital Kontrolling: The Future of Finance in the Age of Analytics.
5. Deloitte Insights (2023). Blockchain and Financial Transparency in Corporate Governance.
6. Iqtisodiy tadqiqotlar markazi. (2022). O‘zbekistonda raqamli iqtisodiyot holati va rivojlanish istiqbollari.

BANKLAR FAOLIYATIDA RAQAMLI INNOVATSION TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING AHAMIYATI

Nabiyev Sh.K., *katta o‘qituvchi*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston
Toshtemirov D.O‘., *mustaqil izlanuvchi*
Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali, O’zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada asosiy e’tibor moliyaviy xizmatlar va texnologiya sohalari chorrahasida o'sib borayotgan segment bo‘lgan FinTechga qaratilgan bo'lib, unda texnologik startaplar va yangi ishtirokchilar moliyaviy xizmatlar sanoati tomonidan an’anaviy ravishda taklif qilinadigan mahsulot va xizmatlarga innovatsion yondashuvni qo'llashning innovatsion usullarini qo‘llash holatlari ko‘rib chiqilgan.*

Kalit so`zlar. *Fintech, Big Data, raqamli texnologiya, innovatsiya, risklarni boshqarish, sun’iy intellekt.*

Аннотация. *В данной статье основное внимание уделяется FinTech, растущему сегменту на стыке финансовых услуг и технологий, в котором рассматриваются случаи применения инновационных методов применения инновационного подхода к продуктам и услугам, традиционно предлагаемым технологическими стартапами и новыми участниками индустрии финансовых услуг.*

Ключевые слова. *Финтех, Big Data, цифровые технологии, инновации, управление рисками, искусственный интеллект.*

Abstract: *This article focuses on FinTech, a growing segment at the intersection of financial services and technology, and examines cases of innovative methods for applying an innovative approach to products and services traditionally offered by technology startups and new entrants to the financial services industry.*

Keywords: *FinTech, Big Data, Digital Technologies, Innovation, Risk Management, Artificial Intelligence.*

Bugun biz global raqamli iqtisodiyotda tijorat banklarining innovatsion faoliyati ijobiy o‘zgarib borayotganligiga guvoh bo‘lmoqdamiz. Zamon shuni taqozo etmoqdaki, banklarning raqobatbardoshligini saqlab qolish uchun uning ichki tashkiliy innovatsion jarayonlarini modernizatsiya qilish hozirgi kunda banklarda dolzarb masalaga aylangan. Shundan kelib chiqib, hozirgi vaqtda bank biznesidagi muvaffaqiyatning asosiy omillaridan biri – bu doimiy innovatsiya siyosatidir.

Kelajakda ilg‘or bank texnologiyalarini rivojlantirish va bu orqali bank mahsulotlari va xizmatlari sifatini oshirish bank muassasalari uchun faoliyatning asosiy ustuvor yo‘nalishiga aylanishi mumkin. Shunga ko‘ra, har bir kredit tashkilotining rivojlanishi uchun zamonaviy iqtisodiy voqe’likni hisobga olgan holda butun bank sohasini rivojlantirish bo‘yicha mutanosib va puxta o‘ylangan siyosat yuritilishi lozim. Mavjud innovatsion yondashuv bank loyihalari va xizmatlari portfelini kengaytirish, shuningdek, tijorat banklari tomonidan mijozlarga xizmat

ko‘rsatishni yaxshilashning eng muhim shartlaridan biri bo‘lib, aksariyat hollarda bank faoliyatining samaradorligi va rivojlanish istiqbollarini belgilab beradi.

Bugungi kunda yangi texnologiyalar bank sohasiga bevosita kuchli ta’sir ko‘rsatmoqda. Axborot texnologiyalari va sun’iy intellekt, katta ma’lumotlar va geolokatsiya xizmatlari, shaxsiylashtirilgan xizmatlar va takliflar – bularning barchasi zamonaviy banklar faoliyatida keng qo‘llanilib kelinmoqda. Kelajakda robotlar ish o‘rinlarini egallashi va yaqin kelajakda esa barcha standart operatsiyalar avtonom rejimda amalga oshirilishi kutilmoqda. Hozirgi vaqtda mamlakatimiz bank tizimi yangi texnologiyalardan foydalanish bosqichida muayyan qiyinchiliklarni boshdan kechirmoqda. Aksariyat moliya institutlari IT-texnologiyalari uchun xarajatlarni taqsimlashda va yirik infratuzilma loyihalarini moliyalashtirishda ma’lum bir ma’noda hadiksirash bilan bir qatorda, infratuzilmani optimallashtirish uchun moliyaviy resurslarni sarmoya qilishga ham tayyor. Bank mahsulotlari va xizmatlarini taqdim etishning samarali texnologik platformasini yaratishda har bir bank quyidagi maqsadlarga erishilganligini o‘zi aniqlashi kerak:

- ma’lumotlar va algoritmlarga asoslangan platformani ishlab chiqish;
- innovatsion infratuzilmani takomillashtirish;
- ma’lumotlar va tizimlarning xavfsizligini ta’minlash;
- ishonchliligi va samaradorligini ta’minlash [5].

Bugungi kunda mamlakatimizda bank sektorining raqamli xizmatlar bozorida yuqori darajadagi raqobat jarayoni kechmoqda. Ushbu raqobat ortidan banklar xizmat ko‘rsatish sifatini oshirib, taklif etilayotgan xizmatlar ro‘yxatini kengaytirmoqda. Tadqiqotlarga ko'ra, tijorat banklarining aksariyat mijozlari bugungi kunda Internet tarmog`idan foydalangan holda mobil banking yoki onlayn bank platformalaridan foydalanmoqdalar. Mobil bankning har bir mijozning bank mahsulotlaridan masofadan turib foydalanishi uchun kanal sifatida rivojlanishi o‘z navbatida har bir tijorat bankining raqobatbardoshligini oshirishga, umuman olganda esa butun bank sektorini rivojlantirishga o‘z hissasini qo‘shmoqda. Bank sektorida katta ma’lumotlarni tahlil qilish, texnologiyalarni robotlashtirish, mashinani o‘rganish, ijodiy va maqsadli taklif yaratish, raqamlashtirish va barcha biznes jarayonlar tezligini oshirish, hamda bulutli texnologiyalardan foydalanish raqamli iqtisodiyotni rivojlantirishda asosiy poydevor bo‘lib xizmat qiladi [6].

Raqamli iqtisodiyot sharoitida, yangi texnologiyalar yordamida banklar ortib borayotgan ehtiyojlarni hisobga olgan holda yangi mijozlarni jalb qilish hamda mavjud mijozlarning sodiqligini oshirishga yordam beradigan yangi innovatsion mahsulotlarni ishlab chiqishi va yaratishi lozim. Raqamli texnologiyalarning jadal rivojlanishi butun jamiyatdagi o‘zgarishlarning harakatlantiruvchi omilidir. Banklar o‘z o‘rnida qolishi uchun ular raqobatbardosh bo‘lishi va bozorning boshqa ishtirokchilaridan bir qadam oldinda turishi, doimiy ravishda yangi g‘oyalarni ishlab chiqishi va eng samarali natijalarga erishish uchun rivojlanish imkoniyatlarini amalga oshirishi kerak [7]. Trendlar va mijozlar ehtiyojlarini doimiy ravishda o‘rganish tijorat imkoniyatlariga ega bo‘lgan zamonaviy g‘oyalar paydo bo‘lishining asosiy omillari biri bo‘lib hisoblanadi. Shu bilan birga, innovatsion mahsulotni amaliyotga joriy etish tezligi va eng muhimi, sifatli mahsulot bugungi kunda bank rivojlanishining eng muhim omilidir. Bank yangi texnologiyani o‘z mijozlari yoki foydalanuvchilariga qanchalik tez moslashtira olsa, tijorat bankida shunchalik ko‘p foyda olish imkoni paydo bo`ladi.

Bugungi kunda har bir mijoz va xizmatlar iste’molchisi jismoniy shaxslar o'rtasida pul mablag‘larini tez va oson o‘tkazish imkoniyati yurtimizda faoliyat yuritayotgan barcha bank mobil ilovalari orqali taqdim etilmoqda. Bunga esa texnologiyalarni raqamlashtirishni rivojlantirish va elektron tijorat sohasida doimiy taraqqiyot strategiyasini amalga oshirish bilangina erishildi. Umumiy qabul qilingan jahon kontseptsiyasida tezkor to‘lovlar deganda – chakana mijozlar uchun naqd pulsiz to‘lov vositalaridan foydalangan holda xizmat ko‘rsatish sifatida tan olinadi. Mijoz foydalanadigan to'lov vositasidan (to'g'ridan-to‘g‘ri debet, hisobdan o'tkazish) qat'iy nazar, uning ishtirokchilari uchun pul o‘tkazmasini tezkor tasdiqlashni ta'minlaydigan 24/7/365 xizmatining mavjudligi juda muhim omil ekanligini ta'kidlab o`tish lozim. Bugungi kunda tijorat banklari Fintech kompaniyalari bilan birgalikda tezkor to'lov tizimini joriy etish bo‘yicha quyidagi vazifalarni amalga oshirishlari maqsadga muvofiq deb hisoblanadi:

- to‘lov xizmatlari tizimini rivojlantirish;

- bir bankdan ikkinchi bankga pul o‘tkazmalari o‘tkazishdagi to‘siqlar hajmini pasaytirish;
- moliyaviy xizmatlar iste’molchilariga qulay va texnologik xizmatlarni taqdim etishni rivojlantirish;
- naqd pulsiz to‘lovlarni ko‘paytirish;
- bank mobil ilovasi foydalanuvchilari uchun tranzaksiya xarajatlarini kamaytirish;
- real vaqt rejimida amaliyotlarni amalga oshirishni rivojlantirish.

Bugungi kunda O`zbekiston Respublikasi bank sektorida kuzatilayotgan kuchli raqobat muhitida muvaffaqiyatli ishtirok etish uchun tijorat banklari quyidagilarga e’tibor qaratishlari lozim:

1) bozorning elastikligini oshirish yo‘lida, nafaqat eng yangi texnologiyalardan foydalanish, balki “kayzen yondashuvi”ni ishlab chiqib amalda qo‘llash (Keyzen tizimining asosiy g‘oyasi – xodimlarning kasbiy fazilatlarini rivojlantirishga qaratilgan bo‘lib, bank tomonidan ko`rsatiladigan xizmatlar darajasi ta’minlanishi bevosita bank xodimlariga bog‘liq. Ushbu tizim eng yuqori darajadagi boshqaruv bo'linmasidan boshlab oddiy xodimgacha bo‘lgan har bir xodimga ta’sir qiladi);

2) so'nggi xizmat ko‘rsatish texnologiyalaridan, masofaviy kanallardan foydalanish, virtualizatsiya yo'nalishini rivojlantirish imkoniyati oshirib borish;

3) moliyaviy texnologiyalarni rivojlantirish asosida innovatsion kredit mahsulotlarini yaratish va joriy etish;

4) Big Data tizimini rivojlantirishni davom ettirish;

5) xavfsizlik va ochiqlik orqali bank texnologiyalari bozorida yetakchilikni mustahkamlash, innovatsiyalarga asoslangan banklar ekotizimini qurishni boshlash, bozorda tubdan yangi mahsulotlarni chiqarishga loyihalar tayyorlik tezligini oshirish, mahsulot va xizmatlarni yaratishda Agile usulini integratsiyalash, tizimli IT platformaga o'tish;

6) tijorat banklari fintech kompaniyalari va IT-kompaniyalari bilan aloqalarni o‘rnatish mazkur banklar uchun raqobatdosh ustunlikka ega bo‘lish bilan birga yangi ko‘nikmalar va yangi tajriba bilan to‘ldirish imkoniyatini beradi. Tijorat banklari IT-bozoridagi fintech kompaniyalari va startaplarning faoliyatini kuzatib borishlari, eng istiqbollilarini ko‘rib chiqishlari, keyin esa ular bilan hamkorlik aloqalarini o‘rnatishga harakat qilishlari kerak.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Laeven, L., Levine, R., & Michalopoulos, S. (2015). Financial innovation and endogenous growth. Journal of Financial Intermediation, 24(1), 1-24.

2. Кох, Л.В. (2010). Принципы и механизмы повышения эффективности банковской деятельности на основе использования инноваций: автореферат дисс… д-ра экон. наук. – Иваново. – С.21.

3. Меликов О.М. (2021). Рақамли банк технологиялари ва уларнинг ўзига хос хусусиятлари ҳамда улардан самарали фойдаланиш йўллари. // “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. № 4, 2021.

4. Ходжимамедов, А. (2023). Рақамли трансформация шароитида инновацион банк хизматларидан фойдаланиш йўллари. Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар, 11(1), 370 б.

KRIPTOVALYUTA VA BLOKCHEYN TADQIQOTLARI: TENDENSIYALAR VA ISTIQBOLLAR

Berdiqulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada kriptovalyuta va blokcheyn tadqiqotlari bo'yicha xorij olimlari tomonidan olib borilgan tadqiqotlar va ular tomonidan bildirilgan taklif va tavsiyalar keltirib o'tilgan. Shuningdek, kriptovalyuta va blokcheynning paydo bo'lishi, uning rivojlanish bosqichlari, iqtisodiyotdagi roli, xavfsizlik masalalari, ularning nazorati hamda qo'llanilishidagi tadqiqotlar to'g'risida ma'lumotlar keltirib o'tilgan.*

Kalit so'zlar: *Kriptovalyuta, blokcheyn texnologiyasi, bitkoin, kriptoiqtisodiyot, nazorat, xavfsizlik.*

Abstract: *The article presents research by foreign scientists on the study of cryptocurrencies and blockchain, as well as the proposals and recommendations they made. Information is also provided on the emergence of cryptocurrency and blockchain, the stages of its development, its role in the economy, security issues, their control and research in the field of their application.*

Key words: *Cryptocurrency, blockchain technology, bitcoin, cryptoeconomics, control, security.*

Аннотация: *В статье приводятся исследования зарубежных ученых по исследованию криптовалют и блокчейна, а также высказанные ими предложения и рекомендации. Также дана информация о возникновении криптовалюты и блокчейна, этапах ее развития, роли в экономике, вопросах безопасности, их контроле и исследованиях в области их применения.*

Ключевые слова: *Криптовалюта, технология блокчейн, биткойн, криптоэкономика, контроль, безопасность.*

Kirish. So'nggi yillarda kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyasi investorlar, tadbirkorlar, tadqiqotchilar va umuman jamoatchilikning katta e'tiborini tortdi. Ushbu innovatsiyalar turli sohalarga sezilarli o'zgarishlar olib keldi va moliyaviy tizim bilan o'zaro aloqada, aktivlarni raqamlashtirish va ma'lumotlarni boshqarishda inqilobni keltirib chiqardi. Ushbu maqolada biz kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyasini tadqiq qilishning hozirgi tendentsiyalari va istiqbollarini ko'rib chiqamiz.

Adabiyot manbalari sharhi. 1. Mark Pilkingtonning "Blokcheyn texnologiyasi: tamoyillari va ilovalari" – bu kitobda blokcheyn texnologi yasining tamoyillari va qo'llanilishi haqida keng ma'lumot berilgan, shu jumladan, moliya, logistika va sanoatning turli sohalarida ushbu texnologiyani rivojlantirish istiqbollari tahlili.

2. Pol Vigna va Maykl J. Keysi tomonidan "Kriptovalyuta: Bitcoin va raqamli pullar global iqtisodiy tar tibni qanday qiyinlashtirmoqda?" – Mualliflar kriptovalyutalarning, ayniqsa, Bitcoinning jahon iqtisodiyoti va mavjud moliyaviy tartiblarga ta'sirini o'rgangan, shuningdek, muhokama qilgan, ularning rivojlanish istiqbollari ko'rsatib o'tilgan.

3. Shon Bennett – "Kriptoiqtisodiyot: kriptovalyuta va blokcheyn asoslari". Bu kitobda kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyasi asoslari, shuningdek, ularning iqtisodiy jihatlari, jumladan kriptoiqtisodiyot tu shunchasi va rag'batlantirish mexanizmlari muhokama qilingan.

4. Daniel Drescher – "Blockchain asoslari: 25 bosqichda texnik bo'lmagan kirish". Muallif blokcheyn tex nologiyasidan qulay foydalanishni taklif qiladi, uning asosiy tushunchalari va turli sohalardagi ilovalarini qamrab oladi.

5. Andreas M. Antonopoulos tomonidan "Bitcoinni o'zlashtirish: raqamli kriptovalyutalarni ochish" – Bitcoin bo'yicha ushbu qo'llanma kriptovalyuta texnologiyasi va uning moliyaviy tizimni o'zgartirish imkoniyat lari haqida chuqur tushuncha beradi.

6. Melanie Swan – "Blokcheyn iqtisodiyoti: institutsional kriptoiqtisodiyot uchun boshlang'ich qo'llanma". Ushbu kitobda muallif blokcheyn iqtisodiyotining institutsional jarayonlarga ta'sirini o'rganadi va krip tovalyutalar va blokcheyn asoslarini tushunish uchun qo'llanmani taklif qiladi.

Blokcheyn - bu ma'lumotlarni xavfsiz va shaffof tarzda saqlash va almashish imkonini beruvchi innovatsion texnologiya. Bugungi kunda blokcheynning bir necha turlari mavjud bo'lib, ular turli maqsadlarga xizmat qiladi.

1. Ommaviy blokcheynlar - nomi aytib turganidek, hamma uchun ochiq bo‘lgan dasturlar hisoblanadi. Bitcoin va Ethereum bu turdagi blokcheynlarning eng mashhur misollaridir. Ular markazlashtirilmagan bo‘lib, har kim unda hisob yaratishi, tranzaksiyalarni amalga oshirishi va bloklarni tasdiqlash orqali mayning qilishi mumkin. Ommaviy blokcheynlarning asosiy afzalligi ularning shaffofligi va xavfsizligidir. Sababi, blokcheynga yozilgan har qanday ma’lumot istalgan odam uchun ochiq bo‘ladi va bloklarga yozilayotgan ma’lumotni o‘chirishni iloji bo‘lmaydi.

2. Xususiy blokcheynlar - faqat ma’lum bir tashkilot yoki guruh tomonidan boshqariladi va foydalaniladi. Bunday tizimlar ko‘pincha korporativ muhitda qo‘llaniladi. Xususiy blokcheynlar yuqori darajadagi nazorat va maxfiylikni ta’minlaydi va qisman markazlashgan boshqaruvga ega bo‘lishi mumkin.

3. Konsorsium blokcheynlari - bir nechta tashkilotlar tomonidan birgalikda boshqariladi. Bu turdagi blokcheynlar yarim-markazlashgan hisoblanadi va ko‘pincha turli sohalar va tashkilotlar o‘rtasidagi hamkorlikni yaxshilash uchun ishlatiladi. Masalan, bank va moliya sohasida bunday tizimlar keng qo‘llanilmoqda. Bir nechta bank birlashib, o‘z orasidagi pul o‘tkazmalarini tezlashtirish uchun blokcheyn tizimi yaratishi mumkin. Bu nafaqat banklarning ishini osonlashtiradi, balki mijozlar uchun ham qulaylik yaratadi.

4. Gibrid blokcheynlar - ommaviy va xususiy blokcheynlarning eng yaxshi xususiyatlarini o‘zida mujassam etadi. Ular ma’lum darajada ochiqlikni ta’minlagan holda, ayrim ma’lumotlarni xususiy saqlash imkonini beradi. Bu esa ko‘plab kompaniyalar uchun maqbul yechim bo‘lib xizmat qilmoqda. Gibrid blokcheyniga savdo-sotiq moliyasi va ta’minot zanjiri boshqaruvi sohalarida faoliyat yuritadigan XDC Network blokcheyni misol bo‘la oladi. Blokcheyn texnologiyasi qaysi sohaga shaffoflik ta’minlash kerak bo‘lsa, shu sohani rivojlantirishda muhim rol o‘ynaydi. Blokcheyn moliya, ta’minot zanjiri, sog‘liqni saqlash va boshqa ko‘plab sohalarda inqilob yaratish potensialiga ega.

Har bir blokcheyn turi o‘zining kuchli va zaif tomonlariga ega. Blokcheyn texnologiyasidan foydalanmoqchi bo‘lgan tashkilotlar o‘z ehtiyojlari va maqsadlariga qarab eng mos turni tanlashlari muhim. Kelajakda, blokcheyn texnologiyasi rivojlanishi bilan uning yangi turlari paydo bo‘lishi kutilmoqda, bu esa blokcheynning qo‘llanilish sohalarini yanada kengaytiradi.

Kriptovalyuta va blokcheynning paydo bo‘lishi, uning rivojlanish bosqichlari, iqtisodiyotdagi roli, xavfsizlik masalalari, nazorati hamda qo‘llanilishidagi tadqiqotlar quyidagilardan iboratdir: Kriptovalyutalarning rivojlanishi va ularning iqtisodiyotdagi roli Bitcoin, Ethereum va boshqalar kabi kriptovalyutalar ko‘plab investorlarni hayratga soldi. Ularning markaz lashtirilmaganligi va xavfsizlik va shaffoflik va’dasi nafaqat moliyaviy mutaxassislar, balki davlat idoralarining ham e’tiborini tortdi. Ba’zi mamlakatlar kriptovalyutalarni qonuniy to‘lov vositasi sifatida qabul qilishsa, bosh qalari ulardan foydalanishni nazorat qilish uchun qonun va qoidalarni yaratmoqda. Kriptovalyutalarni o‘rganish ularning jahon iqtisodiyotiga, moliya institutlariga va iste’molchilarning xatti-harakatlariga ta’sirini o‘rganishni o‘z ichiga oladi. Blokcheyn texnologiyasi va uning qo‘llanilishi Aksariyat kriptovalyutalarning asosini tashkil etuvchi blokcheyn texnologiyasi moliya, sog‘liqni saqlash, logistika va davlat xizmatlari kabi turli sohalarda ham o‘z yo‘lini topmoqda. Uning ma’lumotlar xavfsizligi, shaf fofligi va ishonchliligini ta’minlash qobiliyati ushbu texnologiyani turli maqsadlarda optimallashtirish yo‘llarini o‘rganayotgan tadqiqotchilar e’tiborini tortmoqda. Ushbu sohadagi tadqiqotlar yangi konsensus algoritmlarini ishlab chiqish, masshtabni yaxshilash va ma’lumotlar maxfiyligini ta’minlashni o‘z ichiga oladi. Xavfsizlik va tahdidlar Kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyasining tobora ommalashib borishi bilan yangi tahdidlar va xavf siz lik muammolari paydo bo‘lmoqda. Tadqiqotchilar kriptovalyuta va blokcheyn tizimlaridagi zaifliklarni aniqlash va tahlil qilish, potentsial hujumlar va firibgarliklardan himoyalanish uchun xavfsizlik choralarini ishlab chiqish ustida ishlamoqda. Ushbu tadqiqot sohasi kriptovalyutalar va blokcheyn platformalarida barqarorlik va ishonchni ta’minlashda muhim rol o‘ynaydi. Tartibga solish va rioya qilish Kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyalarini tartibga solishga turlicha yondashuvlar hukumatlar va bozor ishtirokchilari uchun qiyinchiliklar tug‘diradi. Tadqiqotchilar turli xil tartibga solish choralarining sanoat rivojla nishiga ta’sirini tahlil qiladilar, shuningdek, turli mamlakatlar va mintaqalarda turli tartibga solish yondashuvla rining samaradorligini o‘rganadilar. Kelajak istiqbollari va tadqiqot yo‘nalishlari Kelajakda kriptovalyutalar va

blokcheyn texnologiyasi bo‘yicha tadqiqotlar turli yo‘nalishlarda rivojlanishda davom etadi. Ulardan ba’zilari blokcheyn miqyosidagi tadqiqotlar, yangi kriptovalyuta modellarini ishlab chiqish, global iqtisodiyot va jamiyatga ta’sirini o‘rganish va raqamli aktivlarni boshqarish usullarini ishlab chiqishni o‘z ichiga oladi.

Xulosa. Kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyasini o‘rganish ularning global iqtisodiyotga, texnologik innovat siyalarga va umuman jamiyatga ta’sirini tushunishda muhim rol o‘ynaydi. Ushbu sohadagi tendentsiyalar va istiqbollar dinamik bo‘lib qolmoqda va kelgusi yillarda texnologiya rivojlanishi va tartibga solish muhiti o‘zgarishi bilan rivojlanishda davom etadi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. “Blockchain Technology: Principles and Applications”. Mark Pilkington. // CRC Press. 2017-y.
2. “Cryptocurrency: How Bitcoin and Digital Money are Challenging the Global Economic Order”. Pol Vin i Mayklom Dj. Keysi. // St. Martin’s Press. 2015-y.
3. “The Age of Cryptocurrency: How Bitcoin and Digital Money are Challenging the Global Economic Order”. Pol Vin i Maykl J. Keysi. // Picador. 2015-y.
4. “Cryptoeconomics: The Basics of Cryptocurrency and Blockchain”. Shon Bennett. // “Independently published”, 2019-y.
5. “Blockchain Basics: A Non-Technical Introduction in 25 Steps”. Daniel Dresher. // “Apress”, 2017-y.
6. “Mastering Bitcoin: Unlocking Digital Cryptocurrencies”. Andreas M. Antonopulos. // “O‘Reilly Media”, 2014-y.
7. “The Blockchain Economy: A Beginner’s Guide to Institutional Cryptoeconomics”. Melani Svan. // “O‘Reilly Media”, 2020-y

ИННОВАЦИОН ИҚТИСОДИЁТ ШАРОИТИДА КРИПТОВАЛЮТА ВА БЛОКЧЕЙН ТАДҚИҚОТЛАРИ ИСТИҚБОЛЛАРИ

Бердиқулов Ж.Р., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада инновацион иқтисодиёт шароитида криптовалюта ва блокчейн тадқиқотлари бўйича хориж олимлари томонидан олиб борилган тадқиқотлар ва улар томонидан билдирилган таклиф ва тавсиялар келтириб ўтилган. Шунингдек, криптовалюта ва блокчейннинг пайдо бўлиши, унинг ривожланиш босқичлари, иқтисодиётдаги роли, хавфсизлик масалалари, уларнинг назорати ҳамда қўлланилишидаги тадқиқотлар тўғрисида маълумотлар келтириб ўтилган.*

Калит сўзлар: *Криптовалюта, блокчейн технологияси, биткоин, криптоиқтисодиёт, назорат, хавфсизлик.*

Аннотация: *В статье представлены исследования зарубежных ученых по изучению криптовалют и блокчейна в контексте инновационной экономики, а также высказанные ими предложения и рекомендации. Также дана информация о появлении криптовалюты и блокчейна, этапах их развития, роли в экономике, вопросах безопасности, их контроле и исследованиях в области их применения.*

Ключевые слова: *Криптовалюта, технология блокчейн, биткоин, криптоэкономика, контроль, безопасность.*

Abstract*: The article presents research conducted by foreign scientists on cryptocurrency and blockchain research in the context of an innovative economy, as well as proposals and recommendations made by them. It also provides information on the emergence of cryptocurrency and blockchain, its stages of development, its role in the economy, security issues, research on their control and application.*

Keywords*: Cryptocurrency, blockchain technology, bitcoin, cryptoeconomics, control, security.*

Кириш. Сўнгги йилларда рақамли технологиялар жадал ривожланиши натижасида иқтисодий ва молиявий тизимда катта ўзгаришлар кузатилмоқда. Шу ўзгаришлар орасида

эътиборни тортаётган асосий йўналишлардан бири — бу блокчейн технологияси ва унга асосланган криптовалюталардир. Блокчейн — маълумотларни хавфсиз, шаффоф ва ўзгартириб бўлмайдиган усулда сақлаш имконини берадиган тарқоқ реестр технологиясидир. Унга асосланган криптовалюталар эса анъанавий пул тушунчасини ўзгартириб, янги турдаги молиявий алоқалар ва тўлов тизимларини шакллантирмоқда.

Бугунги кунда биткойн, эфир ва бошқа криптовалюталар нафақат инвестиция воситаси, балки глобал тўлов воситаси сифатида ҳам қарала бошланди. Шу билан бирга, уларнинг ҳуқуқий мақоми, иқтисодий таъсири ва хавфсизлик масалалари ҳам турли мутахассислар ўртасида қизғин муҳокама қилинмоқда. Ушбу мақолада блокчейн технологиясининг асосий тамойиллари, криптовалюталарнинг турлари, фойдаланиш соҳалари ва келажакдаги имкониятлари таҳлил қилинади.

Инновацион иқтисодиёт шароитида криптовалюталар ва блокчейн технологияси инвесторлар, тадбиркорлар, тадқиқотчилар ва умуман жамоатчиликнинг катта эътиборини тортди. Ушбу инновациялар турли соҳаларга сезиларли ўзгаришлар олиб келди ва молиявий тизим билан ўзаро алоқада, активларни рақамлаштириш ва маълумотларни бошқаришда инқилобни келтириб чиқарди. Ушбу мақолада биз криптовалюталар ва блокчейн технологиясини тадқиқ қилишнинг ҳозирги тенденциялари ва истиқболларини кўриб чиқамиз. Криптовалюта ва блокчейннинг пайдо бўлиши, унинг ривожланиш босқичлари, иқтисодиётдаги роли, хавфсизлик масалалари, назорати ҳамда қўлланилишидаги тадқиқотлар қуйидагилардан иборатдир:

1. Криптовалюталарнинг ривожланиши ва уларнинг иқтисодиётдаги роли Биткоин, Этҳереум ва бошқалар каби криптовалюталар кўплаб инвесторларни ҳайратга солди. Уларнинг марказлаштирилмаганлиги ва хавфсизлик ва шаффофлик ваъдаси нафақат молиявий мутахассислар, балки давлат идораларининг ҳам эътиборини тортди. Баъзи мамлакатлар криптовалюталарни қонуний тўлов воситаси сифатида қабул қилишса, бошқалари улардан фойдаланишни назорат қилиш учун қонун ва қоидаларни яратмоқда. Криптовалюталарни ўрганиш уларнинг жаҳон иқтисодиётига, молия институтларига ва истеъмолчиларнинг хатти ҳаракатларига таъсирини ўрганишни ўз ичига олади.

2. Блокчейн технологияси ва унинг қўлланилиши Аксарият криптовалюталарнинг асосини ташкил этувчи блокчейн технологияси молия, соғлиқни сақлаш, логистика ва давлат хизматлари каби турли соҳаларда ҳам ўз йўлини топмоқда. Унинг маълумотлар хавфсизлиги, шаффофлиги ва ишончлилигини таъминлаш қобилияти ушбу технологияни турли мақсадларда оптималлаштириш йўлларини ўрганаётган тадқиқотчилар эътиборини тортмоқда. Ушбу соҳадаги тадқиқотлар янги консенсус алгоритмларини ишлаб чиқиш, масштабни яхшилаш ва маълумотлар махфийлигини таъминлашни ўз ичига олади.

3. Хавфсизлик ва таҳдидлар. Криптовалюталар ва блокчейн технологиясининг тобора оммалашиб бориши билан янги таҳдидлар ва хавфсизлик муаммолари пайдо бўлмоқда. Тадқиқотчилар криптовалюта ва блокчейн тизимларидаги заифликларни аниқлаш ва таҳлил қилиш, потенциал ҳужумлар ва фирибгарликлардан ҳимояланиш учун хавфсизлик чораларини ишлаб чиқиш устида ишламоқда. Ушбу тадқиқот соҳаси криптовалюталар ва блокчейн платформаларида барқарорлик ва ишончни таъминлашда муҳим рол ўйнайди.

4. Тартибга солиш ва риоя қилиш Криптовалюталар ва блокчейн технологияларини тартибга солишга турлича ёндашувлар ҳукуматлар ва бозор иштирокчилари учун қийинчиликлар туғдиради. Тадқиқотчилар турли хил тартибга солиш чораларининг саноат ривожланишига таъсирини таҳлил қиладилар, шунингдек, турли мамлакатлар ва минтақаларда турли тартибга солиш ёндашувларининг самарадорлигини ўрганадилар.

5. Келажак истиқболлари ва тадқиқот йўналишлари Келажакда криптовалюталар ва блокчейн технологияси бўйича тадқиқотлар турли йўналишларда ривожланишда давом этади. Улардан баъзилари блокчейн миқёсидаги тадқиқотлар, янги криптовалюта моделларини ишлаб чиқиш, глобал иқтисодиёт ва жамиятга таъсирини ўрганиш ва рақамли активларни бошқариш усулларини ишлаб чиқишни ўз ичига олади. Хулоса ўрнида айтадиган бўлсак, криптовалюталар ва блокчейн технологиясини ўрганиш уларнинг глобал иқтисодиётга, технологик инновацияларга ва умуман жамиятга таъсирини тушунишда муҳим рол ўйнайди. Ушбу соҳадаги тенденциялар ва истиқболлар динамик бўлиб қолмоқда

ва келгуси йилларда технология ривожланиши ва тартибга солиш муҳити ўзгариши билан ривожланишда давом этади.

Блокчейн ва криптовалютанинг афзалликлари

1. **Шаффофлик ва хавфсизлик**: Тизимдаги ҳар бир операция очиқ ва ўзгармас бўлиб, уни сохталаштириш жуда қийин.
2. **Тезкорлик**: Тўловлар анъанавий банк тизимларига нисбатан анча тез амалга оширилади.
3. **Тўлов комиссиялари кам**: Оралиқ банк ёки молиявий ташкилотлар бўлмагани сабабли тўлов харажатлари камаяди.
4. **Автоматлаштирилган шартномалар**: Smart contract (ақлли шартномалар) орқали автоматик битимлар тузиш мумкин.

Қийинчилик ва хавфлар

Шу билан бирга, криптовалюта бозори катта ўзгарувчанликка эга. Валюта нархи тез ўзгариши, ҳужумларга учраш эҳтимоли, ҳамда ҳуқуқий назоратнинг етарли эмаслиги унинг хатарларидир.

Хулоса.Блокчейн ва криптовалюта — бу рақамли иқтисодиётнинг келажаги. Технологиялар ривожланиши билан бу соҳалар нафақат молиявий операциялар, балки таълим, тиббиёт, логистика ва бошқа соҳаларда ҳам қўлланилиши кутилмоқда. Уларни тўғри тушуниш ва ундан оқилона фойдаланиш — ҳар бир фойдаланувчи учун муҳим вазифа.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Nakamoto, S. (2008). Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System. https://bitcoin.org/bitcoin.pdf
2. Tapscott, D., & Tapscott, A. (2016). Blockchain Revolution: How the Technology Behind Bitcoin is Changing Money, Business, and the World. Penguin.
3. Narayanan, A., Bonneau, J., Felten, E., Miller, A., & Goldfeder, S. (2016). Bitcoin and Cryptocurrency Technologies. Princeton University Press.
4. Swan, M. (2015). Blockchain: Blueprint for a New Economy. O'Reilly Media.
5. European Central Bank (2019). Crypto-Assets: Implications for financial stability, monetary policy, and payments and market infrastructures. ECB Occasional Paper.
6. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки веб-сайти. (www.cbu.uz)
7. Криптовалюта ва блокчейн технологияси бўйича турли мақолалар (Google Scholar, ResearchGate, JSTOR).

OPEN BYUDJET VA UNING ZAMONAVIY HAYOTDAGI O'RNI

Berdikulov J.R., *assistenti*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston
Temirov Asadbek, *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada hozirgi kunda rivojlanib borayotgan open byudjet tushunchasi, uni hozirgi kunda o'rni va ahamiyatililik jihatlari tahlil qilingan.*

Kalit so'zlari. *Respublika byudjeti,mahalliy byudjet,daromadlar,xarajatlar, takliflar,davlat qarzlari.*

Аннотация. *В статье анализируется развивающаяся в настоящее время концепция открытого бюджетирования, ее современная роль и значение.*

Ключевые слова. *Республиканский бюджет, местный бюджет, доходы, расходы, предложения, государственный долг.*

Abstract. *This article analyzes the currently developing concept of open budget, its current role and significance.*

Keywords. *Republican budget, local budget, revenues, expenditures, proposals, public debt.*

Hozirgi kunda O'zbekiston Respublikasi davlat byudjeti ikki qismdan iborat. Birinchisi Respublika byudjeti, ikkinchi Mahalliy va Qoraqolpog'iston Respublikasi byudjetiga bo'linadi.

Byudjet (qadimiy Fransuzcha „baguete“-karmon,sumka) –bu davlat va mahalliyo‘z-o‘zini boshqarish vazifalari va funksiyalarini moliyaviy ta’minlash uchun mo‘ljallangan pul mablag‘lari jamg‘armalarini to‘plash va sarflash shakli hisoblanadi.

Davlat byudjeti - davlatning muayyan vaqt (odatda bir yil) uchun mo‘ljallangan pul daromadlari va xarajatlari majmui. Davlat byudjeti davlat ixtiyoridagi pul fondlarining taqsimlanishini bildirib, u davlat moliyasining bosh bo‘g‘ini hisoblanadi. Davlat byudjeti daromadlari yoki byudjet daromadlari - bu davlat tomonidan davlat xarajatlarini moliyalashtirish uchun soliqlar va soliq bo'lmagan manbalardan olinadigan pul. Davlat byudjeti daromadlari, shuningdek, davlat xarajatlari davlat byudjetining tarkibiy qismlari va hukumatning moliyaviy siyosatining muhim elementidir.

Mahalliy byudjetlar - davlat byudjetining tegishli viloyat, tuman, shahar pul mablag‘lari jamg‘armasini tashkil etuvchi bir qismi. Mahalliy byudjetlarda daromadlar manbalari va ulardan tushumlar miqsori, shuningdek, moliya yili mobaynida aniq maqsadlar uchun ajratiladigan mablag‘lar sarfi yo‘nalishlari va miqdori nazarda tutiladi. Mahalliy byudjetlarning daromadlari mahalliy soliqlar va yig‘imlar hamda to‘lovlardan tashkil topadi. Mahalliy byudjetlarning mablag‘lari hududiy rivojlanishning moliyaviy manbalaridan biri hisoblanadi. Mahalliy byudjetlar har bir mamlakat davlat byudjetining ajralmas qismidir. Mahalliy byudjet ham Respublika byudjetiga bo’ysinadi.

Mahalliy byudjetlarni tuzish, shakllantirish, xarajatlarni moliyalashtirish masalalari O‘zbekiston Respublikasining 2000-yil 14 dekabrda kabul qilingan "Byudjet tizimi to‘g‘risida" qonuniga muvofiq amalga oshiriladi. Byudjet tashkilotlari biron bir loyiha yoki ko’rgazmani moliyalashtirish maqsadida tashkil etiladi. Byudjet loyihalarga ajratilgan pul mablag’lari bosh raxbar tayinlanadi. Shunday loyihalardan bir “open byudjet”va “tashabbusli byudjet” kabilar. Open byudjet –“ ochiq byudjet” axborot portalida jamoatchilik fikri asosida loyihalarni shakllantirish, ularni saralash, ovoz berish yo‘li orqali g’olib loyihalarni aniqlash hamda byudjet mablag’lari hisobidan moliyalashtirishni o‘z ichiga olgan jarayon. Jamoatchilik nazoratini kuchaytirish, byudjetdan ajratilayotgan mablag‘larning maqsadliligini ta’minlash maqsadida 2021-yil 1-iyul sanasidan boshlab „Tashabbusli byudjet“ loyihasi e’lon qilindi.

Ochiq byudjet loyihasiga birinchi marta 2021-yil birinchi mavsumiga start berilgan.Loyihaning maqsadi mahalliy byudjet tomonida ajartilgan pul mablag‘lari aholining talab va takliflarini o‘rganib chiqqan holda ajratiladi. Takliflar miqdori 41.125 kishi taklif bilan chiqqan. Ochiq byudjet elektron shaklda bo‘lib 20-kun bu loyihaga ruxsat beradi.Ovoz berish muddati 10-kun beriladi.Birinchi mavsum 01.07.2023-yilga ajratilgan summa miqdori 1 424 373 806 304 so’m mablag’ ajratilgan.Bu loyiha yo’l qurulishi, bog‘chalar qurulishi , yangidan jihozlash va o‘z turmush tarzini yaxshilash yan bir qancha ishlarni amalga oshirish uchun ajratilgan.

Bu loyihaning kamchiliklariga to’xtaladigan bo‘lsak , masalan ikki mahala o’ratasida shu loyihadan pul ajratilish kerak .Birinchi mahalada 600 kishi yashaydi ikkinchi mahaladan esa 1400 kishi yashaydi .Agar ovoz berish yo’li bilan loyiha g‘olibi aniqlanadigan bo‘lsa birinchi mahala yutqazadi. Lekn bu loyihadan ajartilgan pul birinchi mahalaga juda kerak va zarur .Shuning uchun ham loyihaning bir kamchiligi hisoblanadi. Birinchi mahala g‘alaba qozonishi uchun o’z mablag‘laridan ovozni pul orqali yoki biron -bir mahsulot masalan xojalik uchun kerak bo‘ladigan mahsulotlar evaziga sotib oladi .Bunda o‘z ovozini boshqa bir mahala uchun pul yoki boshqa narasaga almashib yuboradi. O‘z mahalasi uchun emas boshqa bir mahala uchun ovozini sotish bu o’zi mahalasini sotish bilan teng . Bu ham bir kamchilik hisoblanadi

Bu loyhaning afzaliklar 1 kishi bir marotaba ovoz berish ya‘ni shaxsini tasdiqlovchi hujjat passport orqali 2 ta sim karta sotib olgan faqat bittasidan ovoz berishi mumkin.Afzaliklariga ya‘na onlaine tartibda o’tkazilish ham aniqlik ham haqqoniylikni taminlaydi.Agar bu loyihaga ajratilgan pullar aholing talablarini to‘la qonli qoldirsa maqsadga muofiq bo‘lgan bo‘ladi. Loyihaning maqsadi aholi moddiy tomonlama yordam kerak bo’lganda davlat bunga befarq bo’lasdan amaliy va moddiy yordamini berish orqali aholi uchun eng kerakli bo’lgan yo’l bino va inoshoatlar va boshqa masalalar bo’yicha yordam berish orqali aholini yaxshi yashashi uchun yordam berish maqsadi va vazifasi hisoblanadi bu loyiha.Aholi va davlat o‘rasidagi muomilani mustahkamlashga ancha oshirishga qaratilgan.Bu loyiha

Birinchi marta O‘zbekistonning davlat byudjeti 1924-1925-yillarda tuzilgan bo‘lib ,uning hajimi 3,64 mln.so‘mni tashkil etgan edi .

Hozirgi rivojlangan mamlakatlarda davlat byudjetining asosiy qismi soliqlar (fuqarolarning shaxsiy daromadlaridan undiriladigan shaxsiy daromad solig‘i, ish haqi fondiga soliq va korxonalar, korporatsiyalar foydasidan undiriladigan foyda solig‘i va boshqalar) hisobiga shakllanadi (masalan, 1987-yilda AQShda soliq tushumlari davlat byudjetining 98% ini, Buyuk Britaniyada 96,7% ini, Fransiyada 91,5 % ini tashkil qildi). AQSH federal byudjetidan qilinadigan xarajatlar orasida „da-romadlar darajasini ta’minlash“ (qariyalar, mehnatga layoqatsizlar, ishsizlar, nogironlar, tibbiy yordamga muhtojlar, boquvchisini yo‘qotgan oilalar va hokazoga yordam ko‘rsatish) sarflari 40%, milliy mudofaa xarajatlari (28-30 %) eng muhim o‘rinda turadi.

Aholini tashabbusli byudjet jarayoniga keng jalb qilishni yanada kuchaytirish, byudjet mablag’larining bir qismini jamoatchilik fikri asosida yo‘naltirish bo‘yicha amalga oshirilayotgan ishlarni izchil davom ettirish, shuningdek, o‘tgan davr mobaynida orttirilgan tajribani inobatga olgan holda mazkur tizimni yanada takomillashtirish maqsadida O‘zbekiston Respublikasi Oliy Majlisi Senatining Kengashi qaror qiladi:

1. Tashabbusli byudjet jarayonlarini o‘tkazish hamda moliyalashtirish tartibi to‘g’risidagi nizom ilovaga muvofiq tasdiqlansin.

2. Xalq deputatlari tuman (shahar) Kengashlariga jamoatchilik fikri asosida shakllangan loyihalarni baholash, saralab olish hamda ijrosini monitoring qilish bo‘yicha Ishchi komissiyalar tarkibini tasdiqlash tavsiya etilsin.

3. Belgilansinki, “Mening yo‘lim” loyihasi 2024-yildan boshlab Tashabbusli byudjet jarayonining 1-mavsumi doirasida o‘tkaziladi.

Bunda “Mening yo‘lim” loyihasi uchun ko‘zda tutilgan mablag’lar Fuqarolar tashabbusi jamg’armasiga yo‘naltirilgan holda mazkur Qaror ilovasida keltirilgan nizom talablari asosida sarflanadi.

4. Raqamli texnologiyalar vazirligi Iqtisodiyot va moliya vazirligi bilan birgalikda 2024-yil 9-fevralga qadar “Ochiq byudjet” axborot portalida fuqarolarni identifikatssiya qilish orqali “Bir fuqaro - bir ovoz” tamoyili ishga tushirilishini ta’minlasin.

Bunda “Ochiq byudjet” axborot portalida jismoniy shaxsning mobil raqami ma’lumotlari Elektron hukumat loyihalarini boshqarish markazining elektron tizimi orqali aniqlashtiriladi.

5. Kambag’allikni qisqartirish va bandlik vazirligi jamoatchilik fikri asosida shakllangan loyihalarga ovoz berish jarayonlarida byudjet tashkiloti xodimlarini majburiy ovoz berishga jalb etish holatlarining oldini olish borasida tizimli ishlarni tashkil etsin hamda har mavsum yakunlariga ko‘ra amalga oshirilgan chora-tadbirlar yuzasidan Oliy Majlis Senatiga axborot kiritsin.

6. Maktabgacha va maktab ta’limi, Sog’liqni saqlash hamda Oliy ta’lim, fan va innovatsiyalar vazirliklari Iqtisodiyot va moliya vazirligi bilan birgalikda 2024-yil 9-fevralga qadar “Ochiq byudjet” axborot portalida xarid bilan bog’liq loyihalarni shakllantirishda ruxsat etiladigan tovar va xizmatlar ro‘yxatini shakllantirsin.

7. O‘zbekiston Respublikasi Oliy Majlisi Senati Kengashining 2021-yil 22-apreldagi “Mahalliybyudjet mablag’lari sarflanishida jamoatchilik ishtirokini ta’minlash to‘g’risida”gi KQ-213-IV-sonli Qarori bilan tasdiqlangan Tuman (shahar) byudjetlari mablag’larini jamoatchilik fikri asosida shakllantirilgan tadbirlarga yo‘naltirish tartibi to‘g’risidagi namunaviy nizom o‘z kuchini yo‘qotgan deb hisoblansin.

8. Mazkur Qaror qabul qilingan kundan e’tiboran kuchga kiradi.

Xulosa. Ochiq byudjet zamonaviy davlat boshqaruvida shaffoflik, hisobdorlik va fuqarolar ishtirokini ta'minlovchi muhim vosita hisoblanadi. U davlat va jamiyat o‘rtasidagi ishonchni mustahkamlab, korrupsiyaga qarshi samarali kurash olib borishga yordam beradi. Shuningdek, iqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash, xalqaro investitsiyalarni jalb qilish va davlat resurslarini adolatli taqsimlashda katta ahamiyat kasb etadi.

Bugungi kunda ochiq byudjet tizimi nafaqat moliyaviy boshqaruvni yaxshilash, balki aholining davlat siyosatidagi faol ishtirokini ta'minlash vositasi sifatida ham qabul qilinmoqda. Shu sababli, ochiq byudjet tamoyillarini qo‘llash har bir jamiyat uchun dolzarb vazifa bo‘lib, u shaffof va adolatli boshqaruv tizimini shakllantirishga xizmati.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФОЙДАСИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ АҲАМИЯТИ

Икрамов М.М., *доцент,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация. *Мақолада рақамли иқтисодиёт шароитида тижорат банклари фойдаси мазмун-моҳияти, уни шакллантириш аҳамияти, таъсир этувчи омиллар таҳлили келтирилган. Шунингдек, ишда тижорат банклари фойдасини ошириш бўйича хулоса ва таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *тижорат банки, рақамли иқтисодиёт, рақамли банк, фойда, соф фойда, даромад, харажат.*

Аннотация. *В статье рассматривается сущность прибыли коммерческих банков, важность их формирования и анализ факторов влияния в контексте цифровой экономики. А также приводятся выводы и рекомендации по увеличению прибыли коммерческих банков.*

Ключевые слова: *коммерческий банк, цифровая экономика, цифровой банкинг, прибыль, чистая прибыль, прибыль, расход.*

Abstract. *The article discusses the essence of profit of commercial banks, the importance of their formation and analysis of influence factors in the context of the digital economy. It also provides conclusions and recommendations on increasing the profit of commercial banks.*

Keywords: *commercial bank, digital economy, digital banking, profit, net profit, profit, expense.*

Тижорат банклари молия бозорида марказий ўринда туради. Айнан тижорат банклари орқали юридик шахслар ва аҳолига турли молиявий хизматлар кўрсатилади. Шу боисдан банк тизимига нисбатан ишончни шакллантириш муҳим аҳамият касб этади.

Мамлакатимиз Президенти ўз маърузаларида банк тизимини ривожлантиришни муҳим масалалардан бири эканлигини таъкидлаб ўтдилар. “Банк тизимини ривожлантириш учун бу йил кескин чоралар кўришимиз лозим... 2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастури амалга оширилади. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини ошириш алоҳида эътиборимиз марказида бўлади” [1].

Маълумки, фойда бозор иқтисодиётида муҳим ўрин эгаллайди. Тижорат банклари фаолиятида қаердаки молиявий муносабатлар олиб борилмасин, у ерда фойдани шакллантириш ҳақида фикрлар илгари сурилади. Тижорат банкларида ҳар бир операцияни амалга оширишнинг сабаби бу фойда олишга бориб тақалади.

Иқтисодчи олим Ш.Абдуллаева тижорат банклари фойдаси тижорат банклари фаолиятининг якуний натижаларини ифодаловчи асосий кўрсаткич эканлигини таъкидлайди [2]. Тижорат банклари фойдаси ёки фаолиятини зарар билан якунлаган бўлса – зарар, ушбу ҳисобот даврида (ой, чорак, йил) барча даромадларидан харажат ҳамда солиқ ва тўловларни чиқариб ташлангандан қолган суммани ташкил этади.

Тижорат банкларининг жорий йил соф фойдаси улар капиталининг нисбатан барқарор манбаи ҳисобланади. Фикримизча, айни пайтда тижорат банклари қўшимча капитали таркибига киритиб келинаётган жорий йил соф фойдасини тижорат банкларининг асосий капитали таркибига киритиш масаласини ўйлаб кўриш лозим. Чунки банкнинг жорий йил соф фойдаси барқарор молиялаштириш ҳисобланади ва у барча мажбурий тўловлар амалга ошириб бўлингандан сўнг вужудга келади.

Рақамли иқтисодиёт шароитида тижорат банкларининг молиявий хизматларини кўрсатиш муҳимдир. Айнан яқин-яқинларда “рақамли банк” тушунчасининг кириб келганлигини эътироф этишимиз лозим. Маълумотларга назар ташлайдиган бўлсак, инновацион банк технологияларидан фойдаланган ҳолда (касса хизматини кўрсатмасдан) банк хизматларини масофавий кўрсатувчи банк ёки унинг таркибий бўлинмаси рақамли банк эканлиги [3] айтилади. Айнан рақамли банк орқали турли рақамли банкинг хизматлари кўрсатилади.

Тижорат банклари фойдаси ҳам айнан рақамли банк ва рақамли банкинг орқали кўрсатиладиган инновацион онлайн хизматларга боғлиқдир. Маълумки, тижорат банклари даромадлари фоизли ва фоизсиз даромадларга бўлинади [2]. Фоизли даромадлар ўз ичига

кредит операциялари, депозитлардан олинган фоизлар, қимматли қоғозлар бўйича даромадлар ва бошқаларни олса, фоизсиз даромадлар инвестициялардан даромадлар, банкларнинг турли инновацион хизматлари, валюта операциялари ва бошқа даромадлардан таркиб топади. Буларнинг барчаси тижорат банклари (рақамли банк) сифатли ва замонавий хизматларини кўрсатиш билан боғлиқ.

М.М.Ахамед айнан фоизсиз даромадларга урғу бериб, “Банкларнинг фоизсиз даромадлари қанчалик кўп бўлса, банк фойдаси рисклардан шунча ҳоли бўлади” [4] деб таъкидлади. Бу орқали банк фойдасини инвестицион даромадлар ва инновацион хизматларни кўпайтиришни эътироф этади.

Тижорат банклари харажатлари фоизли, фоизсиз ва бошқа харажатларга бўлинади. Рақамли иқтисодиётни ривожлантириш шароитида харажатларни тўғри ҳисоблаш банк активларини аниқ баҳолаш ҳамда харажатларни қоплаб, фойдага эришиш, акциядорлар учун даромадларни тўғри тақсимлаш имконини беради. Харажатларни баҳолашда кредитлар устама фоизларини белгилашнинг асосий омили сифатида қараш лозим. Амалиётда банк даромадларини асосий қисми фоизли харажатларга, ссудалар бўйича йўқотишларни қоплашга, солиқларни тўлашга, кутилаётган фойданинг ўсишига сарфланиши кузатилади.

Тижорат банклари фойдасини шакллантиришда фойданинг қуйидаги характерли белгилари мавжуд:

- тижорат банклари жалб қилинган маблағларни хўжалик субъектлари фаолиятига йўналтирган ҳолда улардан фоиз шаклида фойда оладилар;

- тижорат банклари банк маҳсулотларини ишлаб чиқариш жараёнида муомала харажатлари тўлиқ фоизлар ҳисобидан қопланади. Шуни ҳам айтиш керакки, бу ерда тижорат банк фойдаси олинган фоизлар ва муомала харажатлари ўртасидаги фарқ сифатида ҳисобга олинади.

Ҳар қандай тижорат ташқилотининг асосий мақсади фойдага эришиш ва уни мустаҳкамлашдир. Тижорат банкларининг муҳим вазифаси фойдага таъсир этувчи барча омилларни билиш ва уни шакллантириш жараёнини оқилона бошқаришдан иборат.

Бугунги кунда такомиллашган ахборот технологияларини қўллаган ҳолда бир қатор рақамли банкинг хизматлари амалга оширилмоқда. Мижозларга жойлашган жойидан қатъий назар, банклар алоқа воситалари орқали узоқ масофадан туриб мижозларга хизматлар кўрсатмоқда. Технологик ривожланишдаги ютуқлар туфайли банк операцияларини амалга ошириш географик омил таъсири камайиб, банк хизматлари ҳажми янада кенгаймоқда.

Тижорат банклари фойдага эришаётганлиги улар томонидан берилаётган кредитлар ҳисобига амалга оширилмоқда. Ўз-ўзидан қанча кўп кредит берилса, шунча фойда ошишига эришиш мумкин. Кредитлар бериш бўйича ҳужжатлар кредитларни расмийлаштириш орқада қолдирмоқда (айрим ҳолларда кредит олувчилар кредит олишдан воз кечиш ҳоллари кузатилмоқда). Шу боисдан рақамли иқтисодиёт шароитида кредитларни расмийлаштириш жараёнини тўлиқ рақамлаштириш муҳимдир. Рақамлаштириш ҳам кредит олувчи (фойдаланувчи) қулай интерфейсни (мисол учун, керакли хизмат тури осонлигича топилишини) тақозо этади. Ривожланган мамлакатларда кредит олиш жараёни соддалиги туфайли кредитларни 1-2 соатда олиш имконияти туғилади.

Шуни айтиш керакки, фойда ҳар қандай тижорат ташкилотининг, шу жумладан тижорат банкининг охирги молиявий натижасидир. Унга турли омиллар таъсир кўрсатади. Улар жумласига қуйидагиларни келтириш мумкин:

- кредит портфелининг таркиби;
- хусусий капитал ҳажми;
- хорижий валюта курсининг ўзгариши;
- солиққа тортиш тизимининг ўзгариши;
- банк актив операцияларининг ҳажми;
- турли фоизли, фоизсиз ва бошқа харажатлар ҳажми ва ҳ.к.

Юқоридаги омилларни ҳисобга олган ҳолда тижорат банклари фойдани режалаштириш чора-тадбирларини амалга ошириши лозим.

Тижорат банклари фаолиятида даромадлар ва манбаларини ўрганиш муҳим ҳисобланади. Тижорат банклари даромадлари шакллантириш борасида сармоя етарлилиги ва ликвидлиги, банкнинг актив операцияларини ўсишини таъминлаш, мижозлар базасини кенгайтириш, мижоз ва банк учун оптимал тарифларни ишлаб чиқиш, бошқарув тизимини такомиллаштириш ва бошқа йўналишларини такомиллаштириш чораларини кўриши лозим. Шунингдек, даромад келтирмайдиган активларни қисқартириш чоралари ҳам кўрилиши мақсадга мувофиқ.

Ҳозирги кундаги банк хизматларини фойдаланувчилар учун инновацион турдаги рақамли технологиялар орқали амалга оширилаётган хизмат турларини афзал кўришади. Шу боисдан тижорат банкига даромад келтирувчи операцияларнинг янги кўринишларини қидириб топиш зарур.

Ҳар қандай тижорат ташқилоти, шу жумлан тижорат банкининг асосий мақсади фойдага эришиш ва уни мустаҳкамлашдир. Тижорат банкларининг муҳим вазифаси фойдага таъсир этувчи барча омилларни билиш ва уни шакллантириш жараёнини оқилона бошқаришдан иборат.

Тижорат банклари даромадлари шакллантириш борасида сармоя етарлилиги ва ликвидлиги, банкнинг актив операцияларини ўсишини таъминлаш, мижозлар базасини кенгайтириш, мижоз ва банк учун оптимал тарифларни ишлаб чиқиш, бошқарув тизимини такомиллаштириш ва бошқа йўналишларини такомиллаштириш чораларини кўриши лозим. Шунингдек, даромад келтирмайдиган активларни қисқартириш чоралари ҳам кўрилиши мақсадга мувофиқ.

Рақамли иқтисодиёт шароитида тижорат банклари фойдасини ошириш учун қуйидаги чораларни кўриш мақсадга мувофиқ:

- банк даромад турлари бўйича банк назорати самарадорлигини ошириш;
- рақамли банкинг тамойиллари асосида банкларда янги турдаги хизмат турларини ташкил этиш ва уларнинг жозибадорлигини ошириш;
- мижозларнинг кредитга лаёқатлилик даражасини чуқур ўрганиш, янгича баҳолаш усулларини ишлаб чиқиш ва шу билан бирга қайтаришлик чораларини кўриш;
- фойдани шакллантиришда таъсир этадиган фоизли ва фоизсиз харажатлар таркибини ўрганиш ва тегишли чораларни кўриш ва бошқ.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. //Халқ сўзи, 2020 йил 25 январь. 3-сон
2. Абдуллаева Ш. Банк иши. Дарслик. – Т.: ТМИ, 2003.
3. https://uz24.uz/economics/gzbekistonda-rauamli-bank-faoliyati-yglga-ugyiladi
4. Ahamed M. M. Asset quality, non-interest income, and bank profitability: Evidence from Indian banks //Economic Modelling. – 2017. Т. 63. – С. 1-14.

FINTECH KOMPANIYALARNING BANK XIZMATLARIDAGI ROLI

Xodjayeva F.A., *mustaqil izlanuvchi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O'zbekiston

Annotatsiya: *Maqolada fintech kompaniyalarining bank xizmatlari sektorini o'zgartirishdagi roli tahlil qilinadi. Raqamli to'lovlar, kraudfanding, onlayn kreditlash, blokcheyn texnologiyalari va moliyaviy jarayonlarni avtomatlashtirish kabi fintech tashkilotlari faoliyatining asosiy yo'nalishlari ko'rib chiqiladi. Tadqiqot fintech kompaniyalari moliyaviy xizmatlarning mavjudligi va qulayligini oshirish, raqobatni kuchaytirish va an'anaviy banklarda innovatsiyalarni rivojlantirishga qaratilgan. Huquqni tartibga solish, banklar va fintechlar o'rtasidagi hamkorlik masalalariga, shuningdek, moliya tizimi barqarorligi uchun yuzaga kelishi mumkin bo'lgan xavf va muammolarga alohida e'tibor qaratilmoqda. Maqolada fintech yechimlarining bank biznes modellariga muvaffaqiyatli integratsiyalashuvi misollari keltirilgan.*

Kalit so'zlar: *fintech, bank sektori, raqamlashtirish, moliyaviy texnologiyalar, innovatsiyalar, raqamli xizmatlar, blokcheyn, moliyaviy barqarorlik, tartibga solish, raqamli transformatsiya.*

Аннотация: *В статье анализируется роль финтех-компаний в трансформации сектора банковских услуг. Будут рассмотрены основные направления деятельности финтех-организаций, такие как цифровые платежи, краудфандинг, онлайн-кредитование, технологии блокчейн и автоматизация финансовых процессов. Исследование направлено на повышение доступности и удобства финансовых услуг финтех-компаний, усиление конкуренции и развитие инноваций в традиционных банках. Особое внимание уделяется вопросам правового регулирования, сотрудничества между банками и финтехами, а также рискам и проблемам, которые могут возникнуть для стабильности финансовой системы. В статье приведены примеры успешной интеграции финтех-решений в банковские бизнес-модели.*

Ключевые слова: *финтех, банковский сектор, цифровизация, финансовые технологии, инновации, цифровые услуги, блокчейн, финансовая стабильность, регулирование, цифровой трансфер.*

Abstract: *The article analyzes the role of fintech companies in the transformation of the banking services sector. The main areas of activity of fintech organizations, such as digital payments, crowdfunding, online lending, blockchain technologies and automation of financial processes, will be considered. The study is aimed at increasing the availability and convenience of financial services of fintech companies, increasing competition and developing innovations in traditional banks. Particular attention is paid to issues of legal regulation, cooperation between banks and fintechs, as well as risks and problems that may arise for the stability of the financial system. The article provides examples of successful integration of fintech solutions into banking business models.*

Keywords: *fintech, banking sector, digitalization, financial technologies, innovations, digital services, blockchain, financial stability, regulation, digital transfer.*

Kirish: Bugungi kunda texnologiyalar har bir sohada, jumladan, moliya sohasida ham inqilobiy o‘zgarishlarga olib kelmoqda. Ayniqsa, Fintech (Financial Technology) kompaniyalari bank xizmatlarining rivojlanishiga yangi qirralar kiritmoqda. Fintech – bu moliyaviy xizmatlar sohasida yangi texnologiyalarni qo‘llash orqali bank xizmatlarini soddalashtirish, tezlashtirish va arzonlashtirishni ta’minlovchi kompaniyalar va yechimlardir. Bu kompaniyalar an’anaviy bank tizimlariga qarshi raqobatlashishdan ko‘ra, ular bilan hamkorlikda ishlash orqali yanada zamonaviy va foydalanuvchiga qulay xizmatlarni taqdim etmoqda. Fintech kompaniyalarining asosiy xususiyati, ularning bank xizmatlarini raqamlashtirish va yangilashda yordam berishida yotadi. Raqamli to‘lov tizimlari, mobil bank xizmatlari, kriptovalyutalar va blokcheyn texnologiyalari fintech kompaniyalarining bank tizimida o‘z o‘rnini topgan asosiy xizmatlaridan bir nechtasidir. Ushbu yangi texnologiyalar, o‘z navbatida, mijozlarga bank xizmatlariga ko‘proq kirish imkoniyatini beradi, ularning xizmatlardan foydalanishini soddalashtiradi va tezlashtiradi. Shu bilan birga, banklar uchun operatsion samaradorlikni oshirish va xarajatlarni qisqartirishda ham fintech kompaniyalarining roli ortib bormoqda.

Dunyo bo‘ylab, fintech kompaniyalari bank tizimlarining yangi imkoniyatlarini yaratish orqali nafaqat an’anaviy bank xizmatlarini yaxshilash, balki to‘lovlar tizimlaridan tortib, sarmoya, kreditlash va sug‘urta xizmatlarigacha bo‘lgan yangi xizmatlarni yaratmoqda. Masalan, mobil to‘lovlar, kriptovalyutalar bilan operatsiyalar, va blokcheyn texnologiyalari banklarning an’anaviy xizmatlarini raqamlashtirishni ta’minlaydi va mijozlarga xizmat ko‘rsatishning sifatini oshiradi. Ayniqsa, raqamli to‘lovlar va mobil banking xizmatlarining kengayishi, banklarga o‘z mijozlari bilan osonroq aloqada bo‘lish imkonini yaratadi. Fintech kompaniyalarining rivojlanishi bilan bank sektori o‘z faoliyatini yanada zamonaviylashtirishga majbur bo‘lmoqda. Biroq, fintech va banklarning o‘zaro aloqalarida yangi imkoniyatlar bilan birga, bir qancha qiyinchiliklar ham mavjud. Masalan, regulyatorlik muammolar (ya’ni, fintech xizmatlarining tartibga solinishi), kiberxavfsizlik xavf-xatarlar va ma’lumotlar maxfiyligi kabi muammolar banklar va fintech kompaniyalarining to‘liq hamkorligini cheklashi mumkin. Shunga qaramay, banklar fintech kompaniyalari bilan hamkorlikni kuchaytirib, o‘z mijozlari uchun yanada zamonaviy va qulay xizmatlarni taqdim etish, shuningdek, moliyaviy texnologiyalarning yangi imkoniyatlaridan foydalangan holda raqobatbardoshligini oshirishga intilmoqda.

Fintech kompaniyalarining bank xizmatlarida o‘rni o‘zgaruvchan va tobora rivojlanib borayotgan soha sifatida, bu mavzu nafaqat ilmiy, balki amaliy ahamiyatga ham ega. Bu tadqiqotda fintech va banklar o‘rtasidagi integratsiyaning iqtisodiy ta’sirlari, fintech

kompaniyalarining bank xizmatlaridagi roli va ularning potentsiali o‘rganiladi. Shuningdek, O‘zbekiston bank tizimida fintech kompaniyalarining mavjud o‘rni va bu sohadagi rivojlanish istiqbollari tahlil qilinadi. Fintech kompaniyalarining rivojlanishi va bank tizimiga ta’siri xalqaro tajriba asosida o‘rganilib, kelajakda O‘zbekistondagi moliyaviy sektorni raqamlashtirishda qanday o‘zgarishlar yuz berishi mumkinligi haqida xulosalar chiqariladi.

Tadqiqot Metadologiyasi. Tadqiqotda fintech kompaniyalarining bank xizmatlaridagi roli va ta’siri o‘rganiladi. Tadqiqot metodologiyasi bir nechta yondashuvlarga asoslanadi. Dastlab, fintech va bank tizimi bo‘yicha mavjud ilmiy adabiyotlar tahlil qilinadi, bu orqali fintech kompaniyalarining bank sektoriga ta’siri va integratsiyasi haqida nazariy asoslar shakllantiriladi. Empirik tadqiqotlar yordamida fintech xizmatlari va banklar o‘rtasidagi muvaffaqiyatli hamkorlik misollari o‘rganiladi. So‘rovlar va intervyular orqali banklar va fintech kompaniyalarining mijozlarga xizmat ko‘rsatishdagi tajribalari to‘plangan bo‘ladi. Shuningdek, statistik tahlil yordamida fintech kompaniyalarining bank tizimiga ta’sirini o‘lchash va ular tomonidan taqdim etilgan xizmatlarning samaradorligi baholanadi.

Tahlil va Natijalar. Fintech kompaniyalarining bank tizimiga ta’siri va ularning o‘zaro aloqalari bank sektorining yangi rivojlanish bosqichiga o‘tishini ko‘rsatadi. Bugungi kunda fintech xizmatlari nafaqat banklar tomonidan ko‘rsatiladigan an’anaviy xizmatlarni yanada samaraliroq qilish, balki foydalanuvchilarga yangicha va innovatsion xizmatlar taqdim etish imkonini yaratmoqda. Mobil to‘lovlar, raqamli kreditlar, va blokcheyn texnologiyalari kabi fintech innovatsiyalari bank xizmatlarini tezlashtirish va arzonlashtirishda muhim rol o‘ynaydi. Shu bilan birga, fintech kompaniyalarining bank tizimiga integratsiyasi bir qancha yangi imkoniyatlar yaratmoqda. Masalan, mobil banking va onlayn to‘lov tizimlari banklarning mijozlarga xizmat ko‘rsatish jarayonini sezilarli darajada soddalashtirdi va tezlashtirdi. Bu, o‘z navbatida, banklarning raqobatbardoshligini oshirdi va ularni mijozlar ehtiyojlariga mos ravishda yangilanishga undadi. Fintech kompaniyalarining xizmatlari mijozlarga yangi qulayliklar yaratdi, banklarga esa operatsion xarajatlarni kamaytirish imkoniyatini berdi.

Biroq, fintech va banklar o‘rtasidagi hamkorlikda ba’zi to‘siqlar ham mavjud. Texnologik yuksalish va raqamli xizmatlarning rivojlanishi bilan birga, kiberxavfsizlik va ma’lumotlar maxfiyligi muammolari dolzarb bo‘lib qolmoqda. Fintech kompaniyalarining yangi texnologiyalarni joriy etishi xavfsizlik choralari va regulyatorlikni yangilashni talab qiladi. Banklar va fintechlar o‘rtasidagi integratsiya jarayonida bu masalalar hal qilinmasa, xizmatlarning ishonchliligi va mijozlarning xavfsizligi xavf ostida qolishi mumkin.

1-Jadval

Fintech va banklar o‘rtasidagi o‘zaro aloqalar, ularning ta'siri va rivojlanish ko‘rsatkichlari

Ma'lumot	Ko‘rsatkichlar (2024-2028)	Manba
Global fintech sanoati hajmi (2024)	179 milliard dollar	Statista, 2024
Global fintech sanoati o‘sishi (2028)	309 milliard dollarga yetishi kutilmoqda	Statista, 2024
Mobil to‘lovlar hajmi (2024)	1,6 trillion dollar	Statista, 2024
Mobil to‘lovlar hajmi (2028)	2,8 trillion dollarga oshishi kutilmoqda	Statista, 2024
Bank xarajatlarining qisqarishi (2024-2028)	25-35% ga qisqarish	PwC, 2024
Global kiberjinoyatlar hajmi (2024)	9 trillion dollar	Cybersecurity Ventures, 2024
Global kiberjinoyatlar hajmi (2028)	12 trillion dollarga yetishi kutilmoqda	Cybersecurity Ventures, 2024

Ma'lumot	Ko‘rsatkichlar (2024-2028)	Manba
Fintech va banklar o‘rtasidagi hamkorlik iqtisodiy ta'siri (2025)	50 milliard dollar	Deloitte, 2025
O‘zbekiston mobil to‘lovlar hajmi (2024)	15 trillion so‘m (o‘sish 2019-yildan 45%)	O‘zbekiston Respublikasi Markaziy Banki[38]

Ushbu jadvalda fintech kompaniyalarining bank tizimiga ta’siri va ularning o‘zaro aloqalari bo‘yicha ba'zi asosiy statistik ma'lumotlar keltirilgan. Jadvalda global fintech sanoatining o‘sishi, mobil to‘lovlar hajmi, banklar xarajatlarining qisqarishi, kiberxavfsizlikdagi tahdidlar va O‘zbekiston bank tizimidagi mobil to‘lovlarning hajmi kabi muhim ko‘rsatkichlar o‘rin olgan. Bu ma'lumotlar orqali fintech va banklar o‘rtasidagi hamkorlikning ijobiy ta’sirini ko‘rish mumkin.

Shuningdek, fintech kompaniyalarining banklar bilan hamkorligi iqtisodiy jihatdan ham ijobiy natijalarga olib kelmoqda. Banklar o‘z mijozlariga yangi xizmatlarni taqdim etish orqali raqobatda ustunlikka ega bo‘lishi mumkin. Fintech xizmatlarining integratsiyasi orqali banklar nafaqat o‘z xizmatlarining samaradorligini oshiradi, balki yangi bozor imkoniyatlarini ham ochadi. Tadqiqot shuni ko‘rsatdiki, fintech kompaniyalarining innovatsion xizmatlari nafaqat banklarga, balki iqtisodiyotning o‘sishiga ham katta ta’sir ko‘rsatmoqda. O‘zbekiston bank tizimida ham fintech xizmatlarining integratsiyasi yangi bosqichga o‘tmokda. Biroq, bu jarayonni samarali amalga oshirish uchun hukumat va regulyatorlik organlari tomonidan qo‘shimcha chora-tadbirlar talab etiladi. Shuningdek, texnologik infratuzilma va xavfsizlikni ta’minlash bo‘yicha amalga oshiriladigan ishlar fintech kompaniyalarining bank tizimiga kirishini osonlashtiradi. Natijada, fintech kompaniyalarining bank xizmatlaridagi o‘rni va roli yanada muhimlashadi, bu esa iqtisodiyotning raqamli rivojlanishiga ijobiy ta’sir qiladi.

Xulosa. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, fintech kompaniyalarining bank sektoridagi roli va ularning o‘zaro aloqalari global iqtisodiyotda katta o‘zgarishlarga olib kelmoqda. Fintech innovatsiyalari, masalan, mobil to‘lovlar, raqamli kreditlash, va blokcheyn texnologiyalari banklar uchun yangi imkoniyatlar yaratmoqda va mavjud xizmatlarni samaraliroq va qulayroq qilishda muhim ahamiyatga ega. Mobil to‘lovlar va raqamli xizmatlar banklarning xarajatlarini kamaytirish, xizmatlarni tezlashtirish va mijozlar ehtiyojlariga yanada moslashtirish imkonini beradi. Fintech va banklar o‘rtasidagi hamkorlik nafaqat yangi iqtisodiy imkoniyatlar yaratadi, balki mavjud muammolarni ham hal etishda yordam beradi. Misol uchun, yangi texnologiyalar xavfsizlik, kiberxavfsizlik va ma’lumotlar maxfiyligi masalalarini yanada dolzarblashtiradi, bu esa regulyatorlik va texnologik infratuzilmalarni yanada takomillashtirishni talab qiladi. Global miqyosda fintech sanoati rivojlanishda davom etmoqda va 2025-yilga kelib uning hajmi 300 milliard dollarga yetishi kutilmoqda. Mobil to‘lovlar hajmi esa 2028-yilda 2,8 trillion dollarga yetishi prognoz qilinmoqda, bu fintech xizmatlarining keng tarqalishini va ularning bank tizimiga integratsiyasini ko‘rsatadi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati:

1. PwC. (2023). Global Fintech Report 2023: The Changing Face of Finance. https://www.pwc.com/gx/en/industries/financial-services/fintech-report.html
2. Statista. (2023). Fintech Industry Size Worldwide. https://www.statista.com/statistics/871364/worldwide-fintech-market-size/
3. Deloitte. (2021). Fintech and Banks: Accelerating Collaboration and Growth. https://www2.deloitte.com/global/en/pages/financial-services/articles/fintech-and-banks.html
4. Cybersecurity Ventures. (2023). The Global Cybersecurity Market Report 2023. https://cybersecurityventures.com/cybersecurity-market-report/
5. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy Banki. (2023). O‘zbekiston Respublikasida Mobil To‘lovlar Rivojlanishi. https://www.cbu.uz/en/
6. Statista. (2022). Global Mobile Payment Transaction Volume. https://www.statista.com/statistics/282527/value-of-global-mobile-payment-transaction-volume/

[38] Muallif tomonidan tayyorlandi.

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA BANK INNOVATSIYALARINING NAZARIY ASOSLARI

Xodjimamedov A.A., *PhD., dots. v.b.*
Samarqand iqtisdoiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada innovatsiyalarning, xususan bank innovatsiyalarining nazariy asoslari ko'rib chiqiligan. Shuningdek, tadqiqotda xorijiy iqtisodchi olimlarning innovatsiyalarning iqtisodiyotga ta'siri haqidagi qarashlari o'rganiligan bo'lib, ushbu fikrlar batafsil yoritilgan.*

Kalit so'zlar: *innovatsiyalar; iqtisodiyot; nazariya; raqamli texnologiyalar.*

Abstract: *This article examines the theoretical foundations of innovation, in particular banking innovation. The study also examines the views of foreign economists on the impact of innovation on the economy, and discusses these views in detail.*

Keywords: *innovations; economics; theory; digital technologies.*

Аннотация: *В статье рассматриваются теоретические основы инноваций, в частности банковских инноваций. В исследовании также были изучены взгляды зарубежных экономистов на влияние инноваций на экономику и подробно освещены эти взгляды.*

Ключевые слова: *инновации; экономика; теория; цифровые технологии.*

Hozirda innovatsiyalardan foydalanish konsepsiyasini tahlil qilish va tijorat banklari amaliyotiga innovatsiyalarni keng joriy etishga alohida e'tibor qaratilmoqda. Innovatsiyalar bilan bog'liq risklar ham doimo kuzatilib kelinadi va ushbu risklar birinchi marotaba klassik nazariya vakillari tomonidan o'rganilgan. 20-asr boshlarida Jozef Shumpeter innovatsiyalar nazariyasi bo'yicha o'z tadqiqotarini olib borgan. Ushbu olim innovatsiyalardan foydalanish, ularni o'lchash bo'yicha miqdoriy va sifat usullarining ahamiyatini yortib berdi. J.Shumpeter tomonidan olib borilgan tadqiqot ishida asosiy maqsad sifatida innovatsiyalarga yondashuvni tizimlashtirish va xodimlarni rag'batlantirish olindi. Bunda innovatsiyalar alohida tadqiqot kategoriyasi sifatida qaraldi. Ushbu nazariyalar innovatsiyalarni iqtisodiy siyosatning dolzarb masalalaridan biri sifatida o'rnatilishiga asos bo'ldi.

Innovatsiyalar natijasida texnologik rivojlanish sur'atlari tezlashib borganligi tufayli iqtisodiyotdagi o'zgarishlarni chuqur tahlil qilish va raqobatchi tashkilotlar biznes amaliyotini taqqoslash lozim. Bank sektori innovatsiyalarni jalb etishda eng yirik moliyaviy vositachi hisoblanib, hozirda ayrim tijorat banklari o'z faoliyatini to'liq raqamlashtirgan, aksariyati esa an'anaviy xizmatlarni raqamlashtirgan holda faoliyat yuritmoqda. Bunda bank tizimiga innovatsiyalarni keng joriy etish bo'yicha strategiya ishlab chiqish, ilg'or xorij tajribalarini o'rganishga alohida e'tibor qaratish lozim.

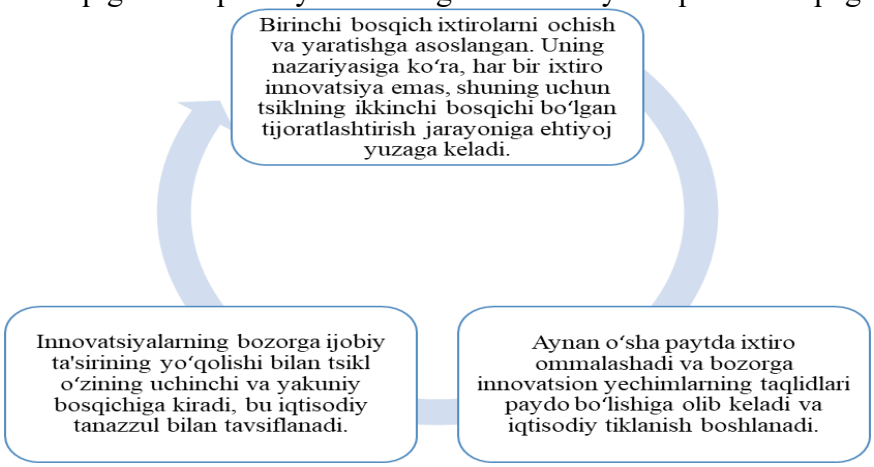
Innovatsiyalardan foydalanish bo'yicha dastlabki nazariy jihatlar klassik iqtisodchi olimlar (A.Smit va D.Rikardo) ning asarlarida o'z aksini topdi. Ushbu asarlarda ishlab chiqarish jarayonida mashinalardan foydalanishning iqtisodiy jihatlari yoritilgan. Adam Smitning fikriga ko'ra, xalqlar boyligini oshishi innovatsiyalarni ishlab chiqish uchun moliyalashtirish manbaasi sifatida xizmat qiladi. Shuningdek, ishlab chiqarish jarayonining boshqaruv sohasida faoliyat yurituvchi xodimlar innovatsiyalarni ishlab chiqishda faol ishtirok etadi. Innovatsiyalar natijasida mahsulot ishlab chiqarish samaradorligi ortadi va ishlab chiqarish jarayonlarida inson omili kamayadi.

David Rikardo fikriga ko'ra, innovatsiyalar ishsizlik sur'atining jadallashishiga olib keladi. Klassik nazariya vakillarining innovatsiyalar bo'yicha yondashuvlarida umumiy chegara mavjud emasligini ko'rishimiz mumkin. Ushbu holat innovatsiyalarni tijorat banklari faoliyatiga joriy etilishida ijobiy va salbiy holatlarni keltirib chiqaradi. Ammo, hozirgi kundagi tendensiyalardan kelib chiqib faoliyatiga raqamli texnologiyalarni keng joriy etgan banklar mijozlar bazasining kengayishi, foyda hajmini oshishiga erishmoqda.

J.Say innovatsiyalarning ijobiy jihatlarini qo'llab quvvatlagan holda iqtisodiy adabiyotlarda ilk bor innovatsiyaning afzalliklarini keltirib o'tadi. Innovatsiyalar yangi rivojlanayotgan tarmoqlarda yangi ish o'rinlarini yaratib, ishsizlik darajasini kamaytirishga hissa qo'shishini ta'kidlaydi.

Jon Styuart Mill innovatsiyalar importni qisqartirib eksport hajmini oshishiga ustunlik beradi deb ta’kidladi. Shuning uchun eksport faoliyatiga ixtisoslashgan mamlakatlarda ishlab chiqarish texnologiyalaridan foydalanish imkoniyati cheklangan bo‘lishi kerak.

Alfred Marshall mamlakatlar o‘rtasida hamkorlik aloqalarini kengayishi natijasida innovatsiyalarning geografik taqsimoti kengayishiga olib keladi va innovatsiyalarni yaratish jarayonini yanada samarali bo‘lishini ta’kidladi. Artur Pigu innovatsiyalarni kapital va mehnatni tejash, neytral jamg‘armalarni joriy qiluvchi tashkilotlarga ajratdi. Shuningdek, ishlab chiqarish jarayonlariga innovatsiyalarni joriy etilishi oqibatida real daromad o’sadi, bu esa mamlakat darajasida umumiy daromadning o’zgarishiga ijobiy ta’sir ko’rsatadi. XX asrda J.Shumpeter iqtisodiy o‘sishga innovatsiyalarning bog‘liqligini tahlil qilgan holda ilk bor ixtiro va innovatsiya atamalarining mohiyatini ajratgan. Shuningdek, o’z tadqiqotlarida innovatsiyalarining biznes sikllarini tahlil qilgan va iqtisodiy o’sishning uchta asosiy bosqichini aniqlagan (1-rasm).



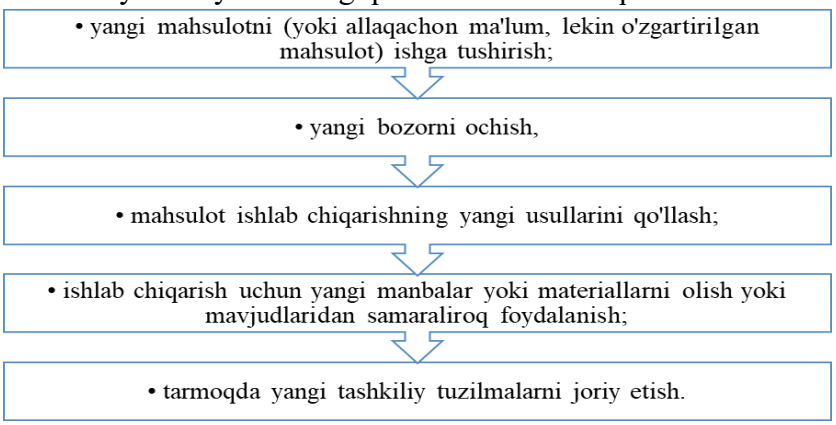
1-rasm. Innovatsiyalarning biznes sikllari

Keyingi iqtisodiy o’sish avvalgi sikl doirasida yaratilgan innovatsiyalarning eskirishi yoki samarasiz bo’lib qolishi yangi innovatsiyalarning paydo bo’lishiga olib keladi. Ushbu holat ijodiy qulash sifatida tasvirlanishi mumkin. Shumpeter fikriga ko’ra, innovatsiyalar iqtisodiy o’sishni rag‘batlantiradi, lekin bozor muvozanatini buzadi. Shuningdek, u innovatsiyalar natijasida iqtisodiy rivojlanishning besh kombinatsiyasini ishlab chiqqan (2-rasm).

Shumpeter nazariyasi iqtisodiyotda innovatsiya bo’yicha eng keng tarqalgan. Uning nazariyasi asosida innovatsiya tushunchasining ko’plab ta’riflar yaratildi.

Edvin Mansfild, Kristofer Friman va Lyuk Soete ixtirolar va innovatsiyalar o’rtasidagi farqni ochib berishdi. Hozirda innovatsiyalar tushunchasi talab va taklif modeli orqali ifodalanadi. Shumpeter innovatsiyalar tadbirkorlik faoliyati natijasi sifatida ta’riflagan bo’lsa, Piter Druker innovatsiyalar yangi yechimlarni taklif qilish imkoniyati deb hisobladi.

Yevropa Komissiyasi va Iqtisodiy Hamkorlik va Taraqqiyot Tashkilotining innovatsiya bo‘yicha ta’rifi zamonaviy amaliyotda keng qo‘llanilib kelinmoqda.



2-rasm. innovatsiyalar natijasida iqtisodiy rivojlanishning besh kombinatsiyasi

“Raqamli texnologiyalarni joriy etish moliya-kredit institutlari faoliyatining barqarorligini ta’minlash hamda xizmatlar raqobatbardoshligini oshirishning muhim omillaridan hisoblanadi. Aynan raqamlashtirish jahon iqtisodiyotida bank xizmatlari raqobatbardoshligini oshirish, yangi bank

mahsulotlarini yaratishning zamonaviy tendentsiyalaridan hisoblanadi”[1]. Bank-moliya tizimini rivojlantirishning asosiy yo‘nalishi moliyaviy texnologiyalarni kengaytirish va qo‘llashdan iborat. Bank-moliya tizimiga raqamli texnologiyalarni joriy etish traektoriyalari bir necha bosqichda amalga oshirildi. Ushbu tendensiyalar va ularning xususiyatlarini 3-rasmda ko‘rish mumkin.

Innovatsiyalarning mohiyatini tadqiq etishga bag‘ishlangan qator tadqiqotlarda ushbu tushunchaning mohiyatini izohlashga nisbatan turlicha yondashuvlar qayd etilganini ko‘rishimiz mumkin. Aksariyat innovatsiya bo‘yicha nazariyalarda ushbu tushunchadan qo‘qiqish yoki iqtisodiy rag‘batlantirishning mohiyati kelib chiqadi.

“Bank sektoriga innovatsiyalarni joriy etishning ahamiyati va zarurligi D.T.Llewellyn[2], O.M.Ermolenko, A.V.Oxlopkov[3], N.L.Marenkov[4] va boshqa bir qator xorijiy iqtisodchi olimlar tomonidan tadqiq etilgan holda bank tizimi barqarorligi va xizmatlar sifatini oshirishda muhimligi qayd etilgan”[5]. Innovatsion siyosat daromaddagi farqni tushuntiruvchi omillardan biri bo’lishi mumkin.

Innovatsiyalar banklarning raqobatbardoshligini oshirish, rentabelligini saqlab qolish, foyda hajmini kengatirish, masofaviy xizmatlarni kengaytirish imkoiniyatlarini yuzaga keltiradi.

Asosiy tendentsiyalar	Xususiyatlari
1950 yillar. Bank kartalarining yuzaga kelishi va faol tarqalishi	Chakana xizmatlardan foydalanuvchilarning keng doirasi uchun yangi bank mahsulotlari va xizmatlarini yaratilishi hamda rivojlanishi
1960 yillar. Naqd pul muomalasini samarali tashkil etish maqsadida bankomatlarning joriy etilishi	Mijozlarga qulaylik yaratish va naqd pul o‘tkazmalarini amalga oshirish qulayligi uchun bankomatlar Automated Teller Machine (ATM) ixtiro qilindi va faol foydalanila boshlandi. Bu esa bank xizmatlaridan bank filiallaridan tashqarida foydalanish imkonini berdi.
1970 yillar. Elektron savdo maydonlarining	Qimmatli qog‘ozlar bozoridagi operatsiyalarni tizimlashtirish va avtomatlashtirish moliyaviy operatsiyalarni sezilarli darajada soddalashtirdi. Fond bozorida internet-texnologiyalari joriy etildi
1980 yillar. Birinchi bank kompyuterlari va axborot texnologiyalari echimlaridan foydalanish	Ixtisoslashtirilgan mikrokompyuterlar asosida bank axborotini qayta ishlash uchun maxsus elektron vositalar yaratilishi kredit tashkilotlariga xarajatlarni kamaytirish imkonini berdi
1990 yillar. “Moliyaviy texnologiyalar” tarmog‘ining paydo bo‘lishi	Moliyaviy mahsulot va xizmatlar sohasidagi texnologiyalar va innovatsion echimlarni birlashtiruvchi alohida ekotizimlarning yuzaga kelishi
2000 yillar. Robotlashtirish, vizualizatsiya, Internetdan foydalanish ko‘lamining kengayishi, shuningdek, S.M.A.R.T raqamli agentlar va odamlarni birlashtiruvchi ekotizimlarni yaratish	Internet-texnologiyalar va raqamli innovatsiyalarning ommaviy joriy etilishi. An’anaviy operatsion va axborot texnologiyalarining birlashishi, “aqlli” mashinalarning ko‘payishi kuzatildi

3-rasm. Banklar faoliyatiga raqamli texnologiyalarni joriy etilishi tendentsiyalari

Tijorat banklari raqobatbardoshligini saqlab qolish, mijozlar bazasini kengaytirish uchun innovatsiyalarni bank tizimiga joriy etishi lozim va bunda Fintech kompaniyalarining tajribasidan foydalanishi muhim ahamiyat kasb etadi. Innovatsiyalar tijroat banklari uchun ko‘p xarajat talab qilsada, banklar raqobatbardoshliga ta’sir etuvchi asosiy omil hisoblanadi va moliyaviy barqarorligini oshiradi.

Adabiyotlar

1. Hsu, Po-Hsuan, Xuan Tian, and Yan Xu, 2014, Financial development and innovation: Cross-country evidence, Journal of Financial Economics 112, 116–135.
2. Llewellyn D.T. (2009) Financial innovation and the economics of banking and the financial system, in Anderloni L., Llewellyn D.T., Schmidt R. (eds), Financial innovation in retail and corporate finance, Edward Elgar, UK.
3. Охлопков А.В. Инновации в сфере предоставления банковских услуг: автореф. дис. ... канд. экон. наук / А.В. Охлопков. - М., 2011. - 19 с.; Маренков Н.Л. Банковские инновации и новые банковские продукты // Среднее профессиональное образование. – 2005. – № 9. – С. 49-52.
4. Маренков Н.Л. Банковские инновации и новые банковские продукты // Среднее профессиональное образование. – 2005. – № 9. – С. 49-52.
5. Merton R.C. (1995). Financial innovation and the management and regulation of financial institutions, Journal of Banking & Finance, 19(3-4), 461-81.

МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ОПТИМИЗАЦИИ ДЛЯ УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМА ПРОИЗВОДСТВА И ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Алиева С.С., *к.э.н., доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В данной работе рассматриваются математические модели оптимизации, направленные на повышение объемов производства и прибыли предприятий. Особое внимание уделено линейному и нелинейному программированию, моделям оптимального распределения ресурсов, а также методам прогнозирования спроса и затрат. Применение указанных моделей позволяет обоснованно принимать управленческие решения, повышать эффективность производственных процессов и достигать устойчивого роста экономических показателей.*

Ключевые слова: *оптимизация, математическое моделирование, линейное программирование, производство, прибыль, ресурсы, экономическая эффективность.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda korxonalarning ishlab chiqarish hajmi va foydani oshirishga qaratilgan optimallashtirish matematik modellari ko'rib chiqiladi. Chiziqli va nochiziqli dasturlash, resurslarni optimal taqsimlash modellari, shuningdek, talab va xarajatlarni prognozlash usullariga alohida e'tibor qaratilgan. Ko'rsatilgan modellarni qo'llash boshqaruv qarorlarini asosli ravishda qabul qilish, ishlab chiqarish jarayonlari samaradorligini oshirish va iqtisodiy ko'rsatkichlarning barqaror o'sishiga erishish imkonini beradi.*

Kalit so'zlar: *optimallashtirish, matematik modellashtirish, chiziqli dasturlash, ishlab chiqarish, foyda, resurslar, iqtisodiy samaradorlik.*

Abstract: *This paper examines mathematical models of optimization aimed at increasing production volumes and profits of enterprises. Particular attention is paid to linear and nonlinear programming, models of optimal resource allocation, as well as methods for forecasting demand and costs. The use of these models allows for informed management decisions, increasing the efficiency of production processes, and achieving sustainable growth in economic indicators.*

Keywords: *optimization, mathematical modeling, linear programming, production, profit, resources, economic efficiency.*

Математические модели оптимизации (ММО) для увеличения объема производства и формирования прибыли одновременно являются моделями для относительного сокращения себестоимости, так как при увеличении производства стоимость продукции постоянна. Для определения оптимальной величины производства и прибыли задается определенное исходное состояние. Т.е. известны ассортимент продукции, величина первоначальных затрат с их фондами и спрос на продукцию, что является необходимым условием определения оптимальной величины исследуемых показателей.

В этой связи для определения оптимальной величины производства и прибыли используется линейная модель. Данная модель используется для определения оптимального производства и прибыли и имеет вид:

$ax \leq b$ - производственные условия;

$x'' \geq x \geq x'$ - условия реализации;

$z = c^{\mathrm{T}} x\ max$ - целевые функции;

$A = [a_{ij}]$, a_{ij} – потребность в активах (фондах) *i*-го вида для производства единицы продукции и, соответственно, прибыли;

$BA = [BA_i]$, BA_i – величина активов (фондов) *i*-го вида;

$\downarrow x' = [\downarrow x'_j]$, $\downarrow x'_j$- минимальная величина производства продукции *j*- го вида;

$\uparrow x'' = [\uparrow x''_j], \uparrow x''_j$ - максимальная величина производства продукции j-го вида;

$C_т = [c_{тj}]$, $[c_{тj}]$ - стоимость единицы продукции j-го вида;

$И_с = [и_{сj}]$, $[и_{сj}]$ - искомая величина производства продукции j-го вида.

$i = 1 \ldots m$ $j = 1 \ldots n$

Постоянные: a, BA, x', x'', c.

Переменная: x.

Таким образом, исходное состояние увязывается с оптимальным производственным прогнозом. При этих условиях определяется максимальный объем производства по каждому виду продукции, причем предшествовавшая целевая функция (показатель самоокупаемости) приводится к максимальному. Нужно отметить, что исходное состояние непостоянно и производственный прогноз оптимален только относительно принятого исходного состояния.

$$z_{max} = F(a, BA, x', x'', c_т) \quad (2)$$

Итак, мы представили в общих чертах проблему исходного состояния. Но неверно считать, что исходное состояние как угодно изменяется, существует ряд определенных ограничений. Изменяемость исходного состояния ограничивается еще тем, что для изменения необходимо время, за которое осуществляется прогнозирование (планирование).

Очень трудно предвидеть все изменения, их последствия, возможные ограничения и охватить их одной соответствующей моделью.

Простейший выход из этой ситуации – абстрагироваться от всяких изменений исходного состояния. Это, безусловно, удобно, но не эффективно для экономики.

Оптимизация производственного прогноза (плана) с неизменным исходным состоянием дает определенный эффект по сравнению с прогнозированием (планированием) без оптимизации.

В интересах улучшения целевой функции необходимо проводить систематическое, целенаправленное изменение исходных условий.

Для получения ожидаемой величины целевой функции (а также максимального ↑ улучшения) можно предложить различные пути. Один заключается в глобальном изменении исходного состояния. Это требует сложного моделирования. Другой путь состоит в постепенном изменении исходного состояния. Здесь сразу возникает проблема последовательного и постепенного изменения.

Коренные изменения требуют сложных моделей. Незначительные – легко предвидеть, но они дают и минимальный ↓ эффект. Проблема постепенного и последовательного изменения является не только математической, она предполагает изменения в материальной базе, которую можно создать, прежде всего, благодаря инновационным работам на предприятии.

В этом же направлении (изменение исходного состояния) действуют оценки финансовых ресурсов (объективно обусловленные оценки) для целенаправленного расширения активов. Становится ясно, что изолированное рассмотрение отдельных активов и их двойственных оценок позволяет ожидать незначительного увеличения целевой функции как комплексного показателя изменения применяемых активов.

Так как при комплексном подходе переменные, показывающие изменения активов, растут, то нужно рассчитывать с большими интервалами отдельные объективно обусловленные оценки. Упрощенная оптимальная модель для прогнозирования (планирования) производства выглядит следующим образом:

$$ax = BA \qquad x \geq 0 \quad (3)$$

$$z = c_т x\ max.$$

Оптимальное решение:

$$x^0 = \begin{bmatrix} x_B^0 \\ x_N^0 \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} a_B^{-1} & BA \\ & 0 \end{bmatrix}, \qquad z^0 = c_т^B a_B^{-1} BA,$$

где: $a = [a_B, a_N]$,

объективно обусловленные $c_т^B a_B^{-1}$ оценки.

Если потребуется изменить актив в первоначальной величине, то при использовании объективно обусловленных цен сюда подключаются следующие задачи оптимизации:

$$a_B^{-1}(BA + \Delta_i * e_i *) \geq 0, \qquad BA_i * + \Delta_i * \leq BA_i * \qquad (4)$$
$$z' = c_т^B a_B^{-1} \Delta_i * e_i * max,$$

Δ_i - величина изменения актива i-го вида;

$П^{рост}ц\,ƒ$ - прирост ($П^{рост}$) целевой функции ($ƒ$), который достигается за счет изменения;

$BA_i *$ - верхняя граница для актива i-го вида, первоначальная величина которого $i*$.

Данная задача может быть применена также для активов фондов с иной первоначальной величиной.

Более действенным является комплексное изменение актива. При использовании двойственных оценок получается следующая задача оптимизации:

$$a_B^{-1}[BA + \Delta BA] \geq 0, \qquad \Delta BA' \leq \Delta BA \leq \Delta BA'' \qquad (5)$$
$$z' = c_т^B a_B^{-1} \Delta BA\ max.$$

Ограниченность использования объективно обусловленных оценок заключается в том, что при изменении объема производства структура ассортимента, полученного на предшествовавшей стадии оптимизации, не должна изменяться.

Если не требуется сохранения структуры ассортимента (3), то задача оптимизации может быть представлена в следующем виде:

$$ax = BA + \Delta BA\ , \quad \Delta BA' \leq \Delta BA \leq \Delta BA'' \qquad (6)$$
$$П^{рост} = c_т x\ max.$$

Так как здесь не возникло еще требование сокращения структуры оптимального решения (3), то область решений в противовес (3) расширяется, и мы можем ждать большого прироста целевой функции, как в задаче (5).

Существенной ограниченностью использования объективно обусловленных оценок является тот факт, что эти оценки указывают совсем не на истинный прирост целевой функции. Вполне возможно, что изменение ресурса потребует каких-либо средств, вложение которых также повлияет на целевую функцию. Если, напр., целевая функция описывает прибыль, то, безусловно, издержки с изменением финансового ресурса окажут влияние на полученную предприятием прибыль.

Согласно этому целевая функция в задаче (5) должна быть дополнена:

$$П^{рост''} = c_т^B a_B^{-1} \Delta BA - \varphi(\Delta BA) \qquad (7)$$

где: $\varphi(\Delta BA)$ описывает затраты по изменению финансовых ресурсов.

При линейном подходе затраты были выражены:

$$\varphi(\Delta BA) = З_{ат} i \Delta BA\ , \qquad (8)$$

где: $З_{ат} i$ из $З_{ат} = [З_{ат} i]$ означает затраты ($З_{ат}$) на единицу финансового ресурса i-го вида. Подобная корректировка необходима была бы и в модели (6). Само собой разумеется, что при комплексном изменении исходной ситуации меняются как коэффициенты целевой функции, так и коэффициенты затрат. При этом мы допускаем в модели (3) изменение матрицы М.

$$(M^{ij} - \Delta M)x = BA\ , \qquad \Delta M' \leq \Delta M \leq \Delta M'' \qquad (9)$$
$$x \geq 0$$
$$З_{ат} \rightarrow c_т x\ max.$$

Чтобы учесть издержки $\varphi(\Delta M)$ для изменения коэффициентов затрат, необходимо целевую функцию в (9) дополнять условием (10):

$$З_{ат} \rightarrow c_т x - \varphi(\Delta M); \qquad (10)$$

в (9) x и M - переменные. Тем самым мы имеем нелинейные условия. Однако нелинейные условия превращают в линейные путем линеаризации.

$$M'x - \Delta BA = BA \qquad (11)$$
$$\Delta BA, x \geq 0$$
$$З_{ат} \rightarrow c_т x\ max$$
$$\Delta M\ y = \Delta BA \qquad (12)$$
$$\Delta M' \leq \Delta M \leq \Delta M''$$
$$\varphi(\Delta M) min$$

Задача (11) будет иметь оптимальное решение и в том случае, когда задача оптимизации (12) имеет решение $x = x^*$ и $\Delta BA = \Delta BA^*$ показывает допустимое решение. Джордж Б.Данциг в этом случае рекомендует следующий способ, который окажется приемлемым и который представлен в моделях (13), (15) и (17) [1].

Изменения ресурсов и коэффициентов затрат могут быть объединены в задаче (13):

$$(M - \Delta M)x = BA + \Delta BA$$
$$\Delta B' \leq \Delta B \leq \Delta B''$$
$$\Delta BA' \leq \Delta BA \leq \Delta BA^*$$
$$З_{ат} = c_т x - \varphi(\Delta BA) - \varphi(\Delta M) max. \qquad (13)$$

Несколько замечаний к изменению коэффициентов целевой функции. Если модель (3) решена, то можно получить:

$$x^0 = \begin{bmatrix} x_B^0 \\ x_N^0 \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} M_B^{-1}\ BA \\ 0 \end{bmatrix}$$

- увеличение «оптимальной» величины целевой функции,

если $c_в$ воспринимать как переменный вектор, то все остальные величины являются постоянными.

$$(c_т^B + \Delta c_т^B) \rightarrow BA\ max \qquad (14)$$
$$c_т^{B'} \leq c_т^B \leq c_т^{B^*}.$$

Но сокращение оптимального вектора x^0 означает сильное ограничение. Лучшие результаты получаются, если величины будут переменными.

$$Mx = BA \qquad (15)$$
$$x \geq 0$$
$$З_{ат} = (c_т + \Delta c_т)x\ max$$
$$\Delta c_т' \leq \Delta c_т \leq \Delta c_т''.$$

Здесь выступает нелинейная целевая функция. Для решения задачи (15) благоприятным является переход к двойственной задаче.

$$y^т M \geq c_т + \Delta c_т \qquad (16)$$
$$З_{ат}{}' = y^т BA\ min$$
$$\Delta c_т' \leq \Delta c_т \leq \Delta c_т''.$$

При комплексном подходе ресурсы, коэффициенты затрат и целевая функция одновременно подвергаются изменению.

$$(M - \Delta M)x = BA + \Delta BA \qquad (17)$$
$$x \geq 0$$
$$\Delta BA' \leq \Delta BA \leq \Delta BA''$$
$$\Delta M' \leq \Delta M \leq \Delta M''$$
$$\frac{\Delta c_т'}{З_{ат}} \leq \Delta c_т \leq \Delta c_т''.$$

Для формирования оптимального плана необходимо дополнительно осуществить деление процесса производства на небольшие периоды. Правильное деление может дать высокий эффект; неправильное – полностью уничтожить его. Поэтому нужно уделять особое внимание математическим оптимальным моделям для деления процесса производства на короткие периоды.

Простейшая оптимальная модель для деления процесса производства на небольшие периоды *v, где v =1, … , k.*

$$Mx_0 \le BA_v \qquad (18)$$
$$x_v \ge 0 \ \ (v = 1, \dots, k)$$

$$\sum_{v=1}^{k} x_v = x^0$$

$З_{ат} = A^{k-v-1}$

$c_т x_v \ max,$

x^0 - оптимальное решение задачи (3).

Спрос на продукцию влияет на формирование плана производства во времени. Необходимо найти оптимальную последовательность производства продукции. Это играет большую роль прежде всего в металлообрабатывающей промышленности. При оптимальной последовательности производства продукции можно сократить общее время обработки, благодаря чему реализуется дополнительный эффект, за счет увеличения объема, сокращения сроков выгрузки продукции, ускорения оборота оборотных средств. Математические модели для определения оптимальной последовательности необходимо увязать с оптимизацией производственного плана. Если n видов продукции проходят обработку на m рабочих местах, то общее обработки равно $tO_б$. Его необходимо минимизировать. Это условие записывается выражением (19).

$$tO_б = \sum_{k=1}^{n} ОП_{mk} + \sum_{i=2}^{m} \max \left(\sum_{k=1}^{u} ОП_{i-1,k} - \sum_{k=1}^{u-1} ОП_{ik} \right) min \qquad (19)$$

$tO_{б_{ik}}$- необходимое время для обработки продукции k-го вида на i-ом рабочем месте.

В настоящее время существуют предложения для решения проблемы последовательности с помощью имитаций.

Производственные предприятия имеют в своем распоряжении большое количество машин, которые выполняют одинаковые функции, но обрабатывают продукцию с различной степенью интенсивности. Поэтому возникает задача распределения машин для выполнения производственной программы. Эта задача может быть решена с помощью модели (20).

$$\sum_{j=1}^{n} tO_{б_{ij}} \cdot x_{ij} \le k_i \quad (i = 1 \dots s) \qquad (20)$$

$$\sum_{i=1}^{s} x_{ij} = m_j \qquad (j = 1 \dots n)$$

$$x_{ij} \ge 0 \quad (i = 1 \dots s), \ \ (j = 1 \dots n)$$

$$З_{ат} = \sum_{ij} c_{тij} min \ ,$$

где: x_{ij} - количество продукции *j*-го вида, производимой на *i*-ой машине;

k_i - мощность *i*-ой машины;

m_j - плановый объем производства продукции *j*-го вида;

$c_{тij}$ - себестоимость производства единицы продукции *j*-го вида на *i*-ой машине;

$tO_{б_{ij}}$ - норма затрат для обработки единицы продукции *j*-го вида на *i*-ой машине.

Необходимым условием выполнения оптимального плана является содержание в исправности производственного оборудования.

Источники литературы:

1. Кутателадзе С.С. Наука и люди / отв. ред. Ю. Г. Решетняк. - Владикавказ: ЮМИ ВНЦ РАН и РСО-А, 2010. – iv+360 с.

TADBIRKORLIK FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISHDA SOLIQ IMTIYOZLARINING O‘RNI

Maxammatova Z.M., *magistr*
Navoiy davlat konchilik va texnologiyalar unversiteti, O’zbekiston

Аннотация: *В работе рассматривается влияние налоговых льгот на развитие предпринимательской деятельности. Анализируются меры налогового стимулирования и их роль в поддержке малого и среднего бизнеса.*

Ключевые слова: *налоги, льготы, предпринимательство, налоговое стимулирование, поддержка бизнеса.*

Annotatsiya: *Ushbu ishda soliq imtiyozlarining tadbirkorlik faoliyati rivojlanishiga ta’siri ko‘rib chiqiladi. Soliq rag‘batlantirish choralari va ularning kichik hamda o‘rta biznesni qo‘llab-quvvatlashdagi roli tahlil qilinadi.*

Kalit so‘zlar: *soliqlar, imtiyozlar, tadbirkorlik, soliq rag‘batlantirish, biznesni qo‘llab-quvvatlash.*

Abstract: *The paper examines the impact of tax incentives on the development of entrepreneurial activity. Tax incentive measures and their role in supporting small and medium businesses are analyzed.*

Keywords: *taxes, incentives, entrepreneurship, tax incentives, business support.*

Mamlakatimizda iqtisodiyotni liberallashtirish, tadbirkorlik faoliyatini jadal rivojlantirish, tadbirkorlik sub’ektlari uchun qulay shart-sharoitlar yaratish, ishbilarmonlik muhitini yanada yaxshilash hamda iqtisodiyotga investitsiyalar jalb qilishning muhim omillaridan biri mazkur faoliyatni soliqlar orqali rag‘batlantirish bo‘lib hisoblanadi.

Barqaror iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda respublikamizda amalga oshirilayotgan islohatlar natijasida iqtisodiyotni tartiblash va boshqarish jarayonida bir qator vositalardan foydalaniladiki, bunda soliq tizimining soliq stavkalari va imtiyozlaridan foydalanish eng samarali va oson usullardan biri bo‘lib yuzaga chiqadi.

Soliq imtiyozlari orqali rag‘batlantirish va ularni samarali qo‘llanilishiga qarab quyidagi ko‘rinishlarda ifoda etish mumkin:

- soliqlardan butunlay ozod qilish;
- yangi tashkil etilgan korxonalarga imtiyozlar berish;
- soliq to‘lashdan vaqtincha ozod etish;
- soliqqa tortiladigan bazani kamaytirish;
- soliqdan qisman ozod qilish;
- xorijiy investitsiyalarga imtiyozlar berish;
- eksportga imtiyozlar berish va boshqalar.

Soliq imtiyozlarini qo‘llash eng murakkab jarayonlardan biri hisoblanadi. Soliq imtiyozlarini belgilashda adolatli va shaffof bo‘lishi kerak. Ammo, soliq imtiyozlarini belgilashda xorijiy va jahon tajribalarini ko‘radigan bo‘lsak, amaliyotida har bir mamlakatning iqtisodiy siyosatining mazmun-mohiyatidan kelib chiqib belgilanishini ko‘rish mumkin va shu sababli u turli davlatlarda turlicha bo‘ladi.

Mamlakatimizda olib borilayotgan soliq siyosatida soliq imtiyozlari asosan investitsion faoliyatni rag‘batlantirishga, ishlab chiqarishni yangi texnik va texnologik asbob-uskunalar bilan qayta modernizatsiya qilish hisobiga korxonalar moliyaviy faoliyatini faollashtirish, eksport salohiyatini ko‘paytirishga qaratilgan.

Mamlakatimizda soliq imtiyozlarining soliq turlari buyicha tahliliy ma’lumotlarni ko‘rib chiqadigan bo‘lsak, aksariyat soliq imtiyozlari qo‘shilgan qiymat solig‘i bo‘yicha imtiyozlar berilayotganini ko‘rish mumkin. Respublikamiz buyicha berilgan soliq imtiyozlarini 100 foiz bo‘lsa, birgini qo‘shilgan qiymat solig‘i bo‘yicha imtiyozlar 2020-yilda 79,3 foizni tashkil etgan bo‘lsa, 2024-yilda 84,5 foiz bo‘lgan. Boshqa soliq turlari bo‘yicha ko‘radigan bo‘lsak o‘zgarish dinamikasi turlicha (*jadval ma’lumotlariga qarang*).

jadval

Soliqlarning mohiyatiga bo‘yicha tushumdagi ulushlari dinamikasi (foizlarda)

№	Soliq turlari nomi	Yillar				
		2020	2021	2022	2023	2024
1.	Qo‘shilgan qiymat solig‘i	79,3	84,2	87,9	82,1	84,5
2.	Jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig‘i	3,0	2,5	1,4	1,5	1,8
3.	Foyda solig‘i *(+ qo‘shimcha foyda)*	9,4	5,1	6,4	7,2	5,5
4.	Aylanmadan soliq	0,6	0,3	0,1	0,1	0,3
5.	Aksiz solig‘i			0,0	1,8	
6.	Yuridik shaxslardan olinadigan mol-mulk solig‘i	0,9	0,7	1,3	2,0	1,1
7.	Yuridik shaxslardan undiriladigan er solig‘i	4,2	5,4	1,3	2,4	3,0
8.	Suv resursi foydalanganlik uchun soliq	1,4	1,1	0,0	0,0	0,1
9.	Ijtimoiy soliq	1,1	0,9	1,6	2,9	3,6
	Respublika buyicha jami	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Soliq imtiyozlarini takomillashtirish, tadbirkorlik faoliyatini yanada rivojlantirish va mamlakat iqtisodiyotini mustahkamlash uchun muhim qadamdir. Soliq imtiyozlari tadbirkorlarni qo‘llab-quvvatlash, investitsiyalarni jalb etish va ishlab chiqarishni rag‘batlantirishga yordam beradi. Ammo ularni samarali tashkil qilish va joriy etish uchun bir necha muhim choralar ko‘rilishi kerak. Soliq imtiyozlarini takomillashtirish borasida quyidagilarni amalga oshirilsa maqsadga muvofiq bo‘lar edi;

1. Imtiyozlar joriy etilganidan keyin, ularning samaradorligi va ta’sirini muntazam baholash, buning orqali takliflar berib borish.
2. Tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirish maqsadida qanday imtiyozlar kerakligini aniqlash va ularga mos soliq tizimini takomillashtirish bo‘yicha takliflar ishlab chiqish.
3. Eksportga yo‘naltirilgan va texnologiyalar asosidagi tadbirkorlik sub’ektlari uchun imtiyozlarni kuchaytirish.
4. Soliq imtiyozlari va ularni qanday samarali qo‘llash haqida tadbirkorlar, shuningdek, soliq organlari uchun o‘qitish dasturlarini joriy qilish.

Soliq imtiyozlari, agar to‘g‘ri va samarali joriy etilsa, tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirishda muhim o‘rin egallaydi. Shu bilan birga, ularning samarali amalga oshirish uchun qonunchilikni aniqlash, tadbirkorlarga yordam berish va to‘g‘ri monitoring qilib borish imkoniyati yaratiladi. Samarali soliq imtiyozlari tadbirkorlar uchun rag‘batlantiruvchi mexanizmi bo‘lib, ularning iqtisodiy faoliyatini kuchaytirish va rivojlantirishga yordam beradi. Shuningdek, samarali soliq imtiyozlari iqtisodiyotning har bir sektorida resurslarning samarali taqsimlanishini ta’minlash va investitsiyalar jalb etishga ko‘maklashadi.

ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Конакбаев А.Г., *д.э.н., профессор,*
Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза, Казахстан
Толибова Т.Э., *ассистент,*
Университет Зармед, Узбекистан

Аннотация: *В статьи анализируется формирования и исследования кредитной базы банков. Дается конкретные предложения по активизации кредитов. Дается конкретные предложения по обеспечению роста объемов кредитования.*

Ключевые слова: *актив банков, кредитования, снижения доходности, финансовые инструменты, заимствования, валюта, краткосрочный кредит.*

Annotatsiya: *Maqolada banklarning kredit bazasini shakllantirish va tadqiq qilish tahlil qilinadi. Kreditlarni faollashtirish bo'yicha aniq takliflar berilgan. Kreditlash hajmining o'sishini ta'minlash bo'yicha aniq takliflar ishlab chiqilmoqda.*

Kalit so'zlar: *bank aktivlari, kreditlash, daromadlilikning pasayishi, moliyaviy instrumentlar, qarz olish, valyuta, qisqa muddatli kredit.*

Annotation*: The article analyzes the formation and research of the credit base of banks. Specific proposals are given for activating loans. Specific proposals are given for ensuring the growth of lending volumes.*

Key words: *bank assets, lending, reduction in profitability, financial instruments, borrowings, currency, short-term loan.*

Актуальность темы исследование одним из главных факторов роста объема кредитов стал значительный рост ресурсной базы банков, обусловленный главным образом ростом в банках депозитов юридических и физических лиц в последние годы. Рост ресурсной базы наряду с ростом собственного капитала позволил банкам существенно нарастить возможности по кредитованию и инвестировать значительные средства в экономику.

Ситуация начала меняется в лучшую сторону с 2000 года, и сегодня, когда порядка 60% активов банковской системы направлено на кредитование экономики, вряд ли кто-то может упрекнуть отечественные банки в недостаточном внимании к реальному сектору. На фоне роста производства, устойчивого развития финансового рынка и роста ресурсной базы банки активизировали свою деятельность по кредитованию. Кредитный портфель банков за последние годы увеличивался. В результате общий объем кредитов банков экономике вырос за последние годы в 6 раз.

Такой значительный рост объемов кредитования и рост кредитной активности банков был обусловлен не внезапно вспыхнувшей любовью банков к отечественной экономике, а, как было сказано, изменением тенденций в рост объемов кредитования происходил не только за счет роста совокупных активов банковской системы, но и за счет увеличения их кредитной активности. Удельный вес кредитов в активах банков за это время увеличился более чем на 10% и составляет в последние годы порядка 60%. Изменение структуры активов в сторону увеличения кредитного портфеля связано с переменами на финансовом рынке, что можно отнести к не менее важному фактору роста объемов кредитования. Дело в том, что относительно невысокий уровень инфляции и девальвации привел к резкому снижению уровня доходности по основным финансовым инструментом.

Обзор теоретических основ темы исследования банки потеряли возможность зарабатывать высокую прибыль на рынке ГЦБ и валютном рынке, что поставило их перед необходимостью расширения кредитных операций- как основного источника доходов. Такая тенденция была во многом обусловлена избытком ресурсов на финансовом рынке и дефицитом финансовых инструментов для инвестиции, которые удовлетворяли бы участников рынка приемлемым соотношением риска и доходности. Сегодня инвесторы испытывают трудности не только в связи со снижением доходности, но и вообще с недостаточностью финансовых инструментов для инвестирования.

Анализ состояние кредитного портфеля в целом в банковской системе республики.

По мере удлинения сроков заимствований банков отмечается устойчивая тенденция опережающего роста средне и долго срочных кредитов по сравнению с темпами роста краткосрочных. Долларизация экономики негативно отразилась на структуре кредитов по видам валют. Все предыдущие годы наблюдалась устойчивая тенденция роста объемов кредитования в иностранной валюте, однако в конце прошлого года, здесь произошли позитивные перемены. Наметившаяся тенденция укрепления тенге способствовала заметному сокращению доли кредитов в иностранной валюте. Удельный вес кредитов в абсолютных сумах в истекшем году тенге сохранится, то, вероятно, процесс долларизации кредитного рынка примет устойчивый и необратимый характер.

Состояния анализа структуры кредитного портфеля. Проводя анализ структуры кредитного портфеля банков по валютам можно отметить, что незначительное изменение

соотношения кредитов выданных в национально и иностранной валютах. Так, если в 2018 г. в национальной валюте было выдано 46,1% кредитов, то в 2024 году уже 48,4%. Растет доверие предприятий и граждан к национальной валюте, что отражается на структуре кредитных портфелей коммерческих банков. Сумма кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте, увеличилась за рассматриваемый период в 18 раз составила 1255,8 млрд. тенге. В иностранной валюте в 2018 году было выдано 53,9% кредитов, а в 2024 году уже только 51,6% всех выданных кредитов. Если говорить в целом по объему кредитования, то сумма выданных кредитов за период с 2018 г. по 2024 г. выросла в 17,4 раза, а средний темп роста выданных кредитов составляет 62% в год.

Таблица 1

Кредиты, выданные банками второго уровня в разрезе валют (млн. тенге)

	01.12. 2018	01.12. 2019	01.12. 2020	01.12. 2021	01.12. 2022	01.12. 2023	01.12. 2024
Всего кредитов	148 830	276 218	489 817	672 407	978 128	1 484 010	2 592 061
юр. лица	140 607	261 570	459 002	613 793	856 345	1 179 969	1 923 247
физ. лица	8 223	14 647	30 815	58 614	121 783	304 041	668 814
в национальной валюте	68 547	135 317	141 284	211 862	435 437	714 071	1 255 803
юр. лица	63 534	126 709	129 818	190 173	388 320	605 933	958 741
физ. лица	5 013	8 608	11 466	21 689	47 116	108 139	297 062
в иностранной валюте	80 284	140 901	348 533	460 545	542 692	769 939	1 336 258
юр. лица	77 073	134 861	329 184	423 620	468 025	574 036	964 506
физ. лица	3 211	6 040	19 349	36 925	74 667	195 903	371 752
Источник – Статистический бюллетень Национального Банка РК							

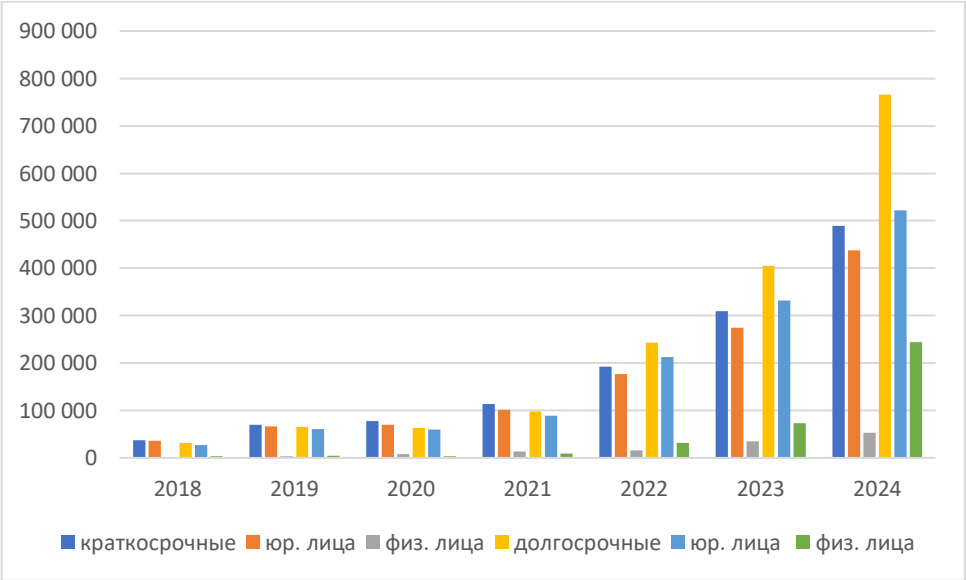
Проанализируем структуру кредитного портфеля по срокам. Как видно из представленной таблицы, в 2018 году в национальной валюте 25,1% кредитов было выдано на короткий срок, а сумма долгосрочных кредитов составляла 21,0% от общей суммы выданных банком кредитов. В иностранной валюте было выдано 24,2% краткосрочных кредитов было выдано на длительный срок (таблица 1).

Из анализа данных видно, что наблюдается удлинение сроков кредитования. Так, в 2024 году краткосрочные кредиты, выданные в национальной валюте составили всего 18,9% от общей суммы кредитов. А сумма кредитов, выданных на длительное время, увеличилась по сравнению с 2018 годом в 24,5 раза и составила 29,6% от общей суммы выданных коммерческими банками кредитов. Что касается кредитов, выданных в иностранной валюте, то здесь ситуация складывается такая же. То есть, если в 2018 году сумма краткосрочных кредитов составляла 25,6% от общей суммы кредитов, а долгосрочные кредиты составляли 28,4% от общей суммы займов, выданных коммерческими банками, то в 2024 году данное соотношение изменилось. Сумма краткосрочных кредитов в иностранной валюте составила всего 14,6% тогда как сумма долгосрочных кредитов составила уже 36,9% от общей суммы займов, выданных коммерческими банками.

Таблица 2

Кредиты, выданные банками по срокам (млн. тенге).

		01.12. 2018	01.12. 2019	01.12. 2020	01.12. 2021	01.12. 2022	01.12. 2023	01.12. 2024
В национальной	всего кредитов	68 547	135 317	141 284	211 862	435 437	714 071	1 255 803
	краткосрочные	37 356	69 942	77 752	113 949	192 148	309 294	489 736
	юр. Лица	35 916	66 051	70 125	100 815	176 185	274 661	437 066
	физ. лица	1 439	3 891	7 537	13 133	15 963	34 633	52 671
	долгосрочные	31 192	65 374	63 532	97 913	243 289	404 777	766 067
	юр. лица	27 618	60 658	59 603	89 358	212 136	331 272	521 675
	физ. лица	3 574	4 717	3 929	8 555	31 153	73 506	244 391
	всего кредитов	80 284	140 901	348 533	460 545	542 692	769 939	1 336 258
В иностранной	краткосрочные	38 071	73 253	163 383	175 065	177 627	199 302	379 400
	юр. Лица	35 985	70 024	155 633	166 381	169 056	189 815	358 893
	физ. лица	2 086	3 229	7 750	8 684	8 571	9 487	20 507
	долгосрочные	42 213	67 648	185 149	285 479	365 065	570 637	956 857
	юр. Лица	41 088	64 838	173 551	257 239	298 969	384 221	605 613
	физ. лица	1 125	2 811	11 598	28 241	66 096	186 416	351 244
	Источник- Статистический бюллетень Национального Банка РК							



Если анализировать структуру портфеля по структуре заемщиков, то можно отметить рост кредитов, выданных физическим лицам. Так, в 2019 году соотношения выданных кредитов между предприятиями и населением составляла 95:5. За рассматриваемый период сумма кредитов для населения возросла в 81 раз и составила по состоянию на 01.01.2025 года 668,8 млрд. тенге в целом по республике. Соотношения кредитов, выдаваемых юридическим и физическим лицам в конце 2024 года составило 75:25. то есть население активно использует банковские кредиты для своих целей, причем предпочтение отдается краткосрочным кредитам в национальной валюте (52,7 млрд. тенге на конец 2024 года) и долгосрочным кредитам в иностранной валюте (351,2 млрд. тенге на конец 2024 года).

Проанализируем структуру кредитных портфелей по отраслям экономики. Данные представлены на рисунке 1.

Как видно из представленного рисунка наблюдается тенденция роста выдаваемых кредитов в целом для экономики страны. По итогам 2024 года, сумма кредитов в целом по

промышленности страны выросла в 1,6 раза по сравнению с 2022 годом и составила 437727 млн. тенге. В 2024 году закончилась государственная программа поддержки и развития аула.

Заключение: В условиях притока депозитов преимущества в национальной валюте в целях минимизации валютных рисков вынуждены наращивать объемы выдачи кредитов в национальной валюте.

Высокий рост объема кредитования за последние годы позволил несколько снизить остроту в необходимости кредитных ресурсов реального сектора, однако не решил полностью проблемы кредитования в экономике. Сегодня большинство предприятий не имеет достаточного объема собственных оборотных средств и нуждается в дополнительных кредитных ресурсах на приобретение материальных активов. Кроме того, предприятиям необходимы долгосрочные кредиты на реконструкцию, развитие производства, покупку оборудования и внедрение новых технологий.

В тоже время, увеличение объемов кредитования в последние годы может оказать негативное влияние на качество ссудного портфеля, что связано с сохраняющимися на достаточно высоком уровне рисками кредитования реального сектора.

Список использованной литературы:

1. Банковский портфель-2 (Книга банковского финансиста. Книга банковского юриста) / под ред. Ю.И. Коробова, Ю.Б. Рубина, В.И. Солдаткина. - М.: «СОМИНТЕК». – 1994. – 117-118.
2. Болдырева Г. Е. Человеческий капитал: экономическая сущность, развитие, формы проявления // ТДР. 2013. №3.
3. Ганиева Д.Т. Кадровая политика Национального банка Казахстана // Банки Казахстана. - №2. – 2004. - С. 20
4. Зайналов Ж., Саттаров Т., Расулов Ш. Влияние цен на стабильность развития денежно-кредитной политики //Фінансовий простір. – 2014. – №. 3 (15). – С. 95-100.
5. Захаров В.С. Некоторые аспекты управления персоналом и банковское образование // Банки Казахстана. - №3. – 2004. – С. 56
6. Капелюшников Р.И. Человеческий капитал России: проблемы реабилитации // Общество и экономика. 1993. № 9–10. С. 3–14
7. Куршакова Н.Б. Некоторые вопросы подготовки персонала региональных банков // Деньги и кредит, №9. – 2003. – С. 47-50
8. Лобанова Т.Н. Банки: организация и персонал: Практическое пособие.

TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI QO‘LLAB-QUVVATLASH VA MOLIYAVIY TA’MINOT MEXANIZMLARI

Kurbanova S.B., *o’qituvchi,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston
Ahmatova M.A., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada tadbirkorlik subyektlarini davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlashning asosiy yo‘nalishlari hamda ularni moliyaviy ta’minlash mexanizmlari tahlil qilinadi. Jumladan, imtiyozli kreditlar, subsidiyalar, grantlar, investitsiya loyihalarini moliyalashtirish, kafilliklar berish, innovatsion va texnologik kabi moliyaviy qo‘llab-quvvatlash shakllari ko‘rib chiqiladi.*

Kalit so’zlar: *tadbirkorlik subyektlari, grantlar, lizing, subsidiyalar, Innovatsion tadbirkorlik, imtiyozli kreditlar, biznes muhitini yaxshilash,factoring.*

Annotation: *This article analyzes the main directions of state support for business entities and the mechanisms of their financial provision. In particular, it examines forms of financial support such as preferential loans, subsidies, grants, financing of investment projects, provision of guarantees, as well as innovative and technological support.*

Keywords: *business entities, grants, leasing, subsidies, innovative entrepreneurship, preferential loans, improving the business environment, factoring.*

Аннотация: *В данной статье анализируются основные направления государственной поддержки субъектов предпринимательства, а также механизмы их финансового обеспечения. В частности, рассматриваются такие формы финансовой поддержки, как льготные кредиты, субсидии, гранты, финансирование инвестиционных проектов, предоставление гарантий, инновационная и технологическая поддержка.*

Ключевые слова: *субъекты предпринимательства, гранты, лизинг, субсидии, инновационное предпринимательство, льготные кредиты, улучшение бизнес-среды, факторинг.*

Zamonaviy iqtisodiyotda tadbirkorlik faoliyati iqtisodiy taraqqiyotning muhim harakatlantiruvchi kuchi hisoblanadi. Tadbirkorlar yangi ish o‘rinlarini yaratish, innovatsion g‘oyalarni amalga oshirish va mahalliy hamda xalqaro bozorlar bilan integratsiyalashuvni ta’minlash orqali mamlakat yalpi ichki mahsulotining (YaIM) o‘sishiga sezilarli hissa qo‘shadilar. Ayniqsa, kichik va o‘rta biznes subyektlari iqtisodiy tizimda moslashuvchanlik, raqobatbardoshlik va xizmat ko‘rsatish sohalarining kengayishiga xizmat qiladi.

Tadbirkorlikni rivojlantirishda ularni davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash muhim ahamiyatga ega. Bu qo‘llab-quvvatlash soliqlarni soddalashtirish, kredit va investitsiya imkoniyatlarini kengaytirish, qonunchilik bazasini takomillashtirish hamda infratuzilmaviy sharoitlarni yaratishni o‘z ichiga oladi. Ayniqsa, yangi ish boshlayotgan startaplar va innovatsion g‘oyalarga ega yosh tadbirkorlar uchun motivatsiya va amaliy yordam ko‘rsatish iqtisodiy barqarorlik va uzoq muddatli rivojlanishning kafolati bo‘lib xizmat qiladi.

Ushbu maqolaning maqsadi — O‘zbekiston iqtisodiyotida tadbirkorlikning tutgan o‘rni, mavjud imkoniyatlar va duch kelinayotgan muammolarni tahlil qilish hamda tadbirkorlik subyektlarini yanada samarali qo‘llab-quvvatlash yo‘llarini taklif etishdan iborat. Mavzuning dolzarbligi shundan iboratki, bugungi globallashuv davrida milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini ta’minlash, ijtimoiy muammolarni bartaraf etish va innovatsion rivojlanishga erishishda tadbirkorlik alohida o‘rin tutadi.

Tadbirkorlik subyektlari — bu tadbirkorlik faoliyatini amalga oshiruvchi jismoniy yoki yuridik shaxslar bo‘lib, ular o‘z tashabbusiga ko‘ra foyda olish maqsadida tovar (ish, xizmat) ishlab chiqarish va sotish bilan shug‘ullanadilar. Tadbirkorlik subyekti mustaqil ravishda tashkiliy-huquqiy shaklni tanlaydi, iqtisodiy faoliyat yuritadi va o‘z majburiyatlari uchun javobgar hisoblanadi.

Tadbirkorlik subyektlariga quyidagilar kiradi:

- Yakka tartibdagi tadbirkorlar – bir kishi tomonidan tashkil etilgan va faqat o‘zi yoki oila a’zolari ishtirokida faoliyat yuritadi.
- Tashkilot shaklidagi yuridik shaxslar – mas’uliyati cheklangan jamiyatlar (MChJ), aksiyadorlik jamiyatlari (AJ), korxonalar, kooperativlar va boshqalar.

Tadbirkorlik subyektlari milliy iqtisodiyotning muhim omillaridan biri hisoblanadi va ular quyidagi asosiy funksiyalarni bajaradi: ish o‘rinlari yaratish – ayniqsa kichik va mikro bizneslar mahalliy aholini ish bilan ta’minlash, davlat byudjeti uchun muhim moliyaviy manba hisoblangan soliq tushumlarini shakllantirish, raqobat muhitini kuchaytirib bozorni mahsulot va xizmatlar bilan ta’minlash, kichik biznesda innovatsion g‘oyalarni tezda amaliyotga joriy qilish hamda hududiy iqtisodiyotni rivojlantirish – ayniqsa qishloq va chekka hududlarda katta ahamiyatga egadir. Tadbirkorlik subyektlari nafaqat iqtisodiy barqarorlikni ta’minlaydi, balki ijtimoiy masalalarni ham hal qilishda muhim rol o‘ynaydi.

Mamlakatimizda tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash quyidagi asosiy shakllarda amalga oshirilmoqda:

Davlat tomonidan berilayotgan turli xil imtiyozlar: soliq yengilliklari – ayrim tadbirkorlik subyektlari uchun soliq stavkalarining pasaytirilishi yoki soliqdan ozod etilishi; bojxona imtiyozlari – uskunalar va texnologiyalarni olib kirishda bojxona to‘lovlaridan ozod qilish; moliyaviy ko‘mak – subsidiyalar, grantlar, imtiyozli kreditlar.

Yuridik va maslahat xizmatlari: biznes yuritish bo‘yicha huquqiy maslahatlar, litsenziya va ruxsatnomalarni olishda yordamlar ko’rsatish, hisob-kitob va soliq masalalari bo‘yicha maslahatlar berilmoqda.

Innovatsion va texnologik qo‘llab-quvvatlash : ilmiy-tadqiqot ishlanmalari asosida mahsulot ishlab chiqishni rag‘batlantirish, yangi texnologiyalarni joriy etishda yordam ko’rsatish, raqamli transformatsiyani qo‘llab-quvvatlash.

Infratuzilmaviy ko‘mak: biznes inkubatorlar yangi bizneslar uchun ish joylari, xizmatlar va maslahatlar, texnoparklar, ilm-fan, texnologiya va ishlab chiqarish uyg‘unlashgan hududlar. tashkil qillinmoqda, kooperatsiya markazlari, sanoat zonalari, ishlab chiqaruvchilarga yer maydonlari, kommunikatsiyalar va boshqa qulayliklar taqdim etilmoqda.

Tadbirkorlik subyektlarining moliyaviy ta’minot mexanizmlari :

Kreditlash tizimi:

Bank kreditlari – tijorat banklari tomonidan beriladigan qaytariluvchi mablag‘lar, imtiyozli kreditlar – Foiz stavkasi pastroq, to‘lov muddati uzoqroq bo‘lgan kreditlar (ko‘pincha davlat yoki maxsus dasturlar orqali ajratiladi).

Davlat subsidiyalari va grantlar:

Subsidiyalar – Davlat tomonidan to‘g‘ridan-to‘g‘ri yoki bilvosita yordam ko‘rsatish shakli (masalan, foiz xarajatlarini qoplash).

Grantlar – Qaytarilmaydigan moliyaviy yordam, odatda innovatsion, ijtimoiy yoki startap loyihalar uchun.

Lizing va faktoring xizmatlari:

Lizing – asbob-uskunalarni uzoq muddatli ijaraga olib, so‘ngra to‘liq egasiga aylanish imkoniyati.

Faktoring – Qarzdor mijozlardan undirilmagan hisob-fakturalarni moliyalashtirish orqali muomaladagi mablag‘larni tezlashtirish.

Investitsiyalarni jalb qilish:

Xususiy investitsiyalar – mahalliy investorlar tomonidan kiritiladigan mablag‘lar. Xorijiy investitsiyalar – Chet el investorlari tomonidan to‘g‘ridan-to‘g‘ri yoki bilvosita kiritiladigan kapital.

Garovsiz moliyalashtirish (startaplar uchun): Innovatsion loyihalar yoki yangi biznes g‘oyalari uchun garov talab etilmaydigan, aksariyat hollarda venchur kapitali yoki inkubatorlar orqali amalga oshiriladigan moliyalashtirish shakllari.

1-jadval

Tadbirkorlik subyektlarini qo’llab quvvatlash mexanizmlari

Qo‘llab-quvvatlash shakli	Tavsif	Amalga oshiruvchi tashkilotlar
Kreditlar uchun subsidiyalar	Foiz stavkalarining bir qismini qoplash	"Yagona Darcha" markazlari, Tadbirkorlikni rivojlantirish agentligi
Kafilliklar	Kredit olishda ta’minot yetishmasa, davlat kafilligi	O‘zbekiston Respublikasi Tiklanish va Taraqqiyot jamg‘armasi
Grantlar	Boshlang‘ich biznesni boshlash uchun beg‘araz mablag‘lar	Yoshlar ishlari agentligi, Hunarmand uyushmasi
Soliq imtiyozlari	Yangi tashkil etilgan korxonalarga vaqtinchalik soliq yengilliklari	Davlat soliq qo‘mitasi
Lizing	Uskunalarni qulay shartlarda ijaraga olish	O‘zbekinvest,"O‘zagroleasing", "Qishloq Qurilish Bank"
Konsalting va inkubatsiya xizmatlari	Biznes-reja, marketing, huquqiy maslahatlar	Biznes inkubatorlar, Savdo-sanoat palatasi

2-jadval

Mamlakatimizda tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlash dasturlari (2024–2025)

Dastur nomi	Maqsadi	Moliyalashtirish manbai	Amalga oshiruvchi tashkilot
"Har bir oila – tadbirkor"	Aholini o‘zini o‘zi band qilishini ta’minlash	Tiklanish va taraqqiyot jamg‘armasi	Mahalla hamkorlikda banklar
"Yoshlar – kelajagimiz"	Yosh tadbirkorlarni qo‘llab-quvvatlash	Davlat budjeti, bank kreditlari	Yoshlar ishlari agentligi
"Ayollar daftari" doirasida grantlar	Ayollar tadbirkorligini rivojlantirish	Mahalliy budjet, xalqaro grantlar	Ayollar qo‘mitasi
"Oilaviy tadbirkorlikni rivojlantirish"	Oilaviy biznes subyektlarini qo‘llab-quvvatlash	Tiklanish va taraqqiyot jamg‘armasi	Savdo-sanoat palatasi

Tadbirkorlik subyektlarini qo‘llab-quvvatlash va ularning moliyaviy ta’minotini mustahkamlash iqtisodiy o‘sishning muhim omillaridan biridir. O‘zbekistonda ushbu yo‘nalishda bir qator institutsional va normativ-huquqiy islohotlar amalga oshirilmoqda. Biroq, amaliyotda kichik biznes va xususiy tadbirkorlar moliyaviy resurslarga yetarlicha kirish imkoniyatiga ega emaslar. Kredit olish shartlarining qat'iyligi, garov ta'minoti masalasi va moliyaviy savodxonlik darajasining pastligi ularning faoliyatini cheklab qo‘ymoqda. Tadbirkorlik subyektlarini qo’llab quvvatlash va ularning faoliyatini rivojlantirish uchun quyidagi takliflar mavjud:

Moliyaviy institutlar faoliyatini liberallashtirish: Tadbirkorlar uchun qulay foiz stavkalari va yengillashtirilgan kredit shartlarini joriy etish.

Garovsiz kredit tizimini kengaytirish: Davlat kafilliklari va sug‘urta mexanizmlarini rivojlantirish orqali risklarni kamaytirish.

Tadbirkorlar moliyaviy savodxonligini oshirish: Maxsus treninglar, seminarlar va onlayn platformalarni yo‘lga qo‘yish.

Venchur kapital va investitsiya fondlarini rivojlantirish: Innovatsion va startap loyihalarni moliyalashtirish uchun muqobil manbalarni jalb etish.

Mikromoliyalash va kraudfandingni qo‘llab-quvvatlash: Yirik banklar ishtirokisiz moliyaviy resurslarni jalb etishni kengaytirish.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Tadbirkorlik faoliyatini qo‘llab-quvvatlash va moliyaviy xizmatlar sifati va qamrovini oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi PQ-5031-sonli qarori. – 2021 yil.
2. Karimov A. “Tadbirkorlikni rivojlantirishda moliyaviy infratuzilmaning o‘rni”. – Toshkent: Iqtisodiyot, 2022.
3. G‘ulomov S. va boshq. “Moliyaviy menejment”. – Toshkent: Iqtisod-Moliya, 2021.
4. Investments in Innovative Projects of Small Business and Private Entrepreneurship // Spanish Journal of Innovation and Integrity. Volume: 14, January-2023. – P. 120-122 Kurbanova Sitora Bakhodirovna
5. Baxodirovna K. S. et al. Korxonalarda moliyaviy boshqaruvni samarali amalga oshirish yo'llarI //Новости образования: исследование в XXI веке. – 2025. – Т. 3. – №. 29. – С. 517-521.

НДС И ЕГО РОЛЬ В ФОРМИРОВАНИИ ДОХОДНОЙ ЧАСТИ БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Ибраева А.Д., *магистр, старший преподаватель*
Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

Аннотация: *В данной статье рассматривается роль налога на добавленную стоимость (НДС) в формировании доходной части бюджета Республики Казахстан. НДС является одним из основных источников налоговых поступлений, обеспечивающих финансовую стабильность и развитие экономики страны. В статье анализируются последние изменения в законодательстве, касающиеся НДС, а также его влияние на бюджетные доходы в контексте экономических реалий последних 3-4 лет. Особое внимание уделяется современным подходам к администрированию НДС и его значению для стимулирования предпринимательской активности. В заключение подводятся итоги и делаются рекомендации по оптимизации системы налогообложения с учетом международного опыта.*

Ключевые слова: *налоги, инвестиции, привлекательность, развитие, проблемы, перспективы, налоговая нагрузка.*

Annotatsiya: *Ushbu maqolada Qozog‘iston Respublikasi byudjetining daromad qismini shakllantirishda qo‘shilgan qiymat solig‘ining roli ko‘rib chiqiladi. QQS mamlakat iqtisodiyotining moliyaviy barqarorligi va rivojlanishini ta’minlovchi soliq tushumlarining asosiy manbalaridan biri hisoblanadi. Maqolada QQS bo‘yicha qonunchilikdagi so‘nggi o‘zgarishlar, shuningdek, uning so‘nggi 3-4 yildagi iqtisodiy voqeliklar nuqtai nazaridan byudjet daromadlariga ta’siri tahlil qilingan. QQSni boshqarishga zamonaviy yondashuvlar va uning tadbirkorlik faoliyatini rag‘batlantirishdagi ahamiyatiga alohida e’tibor qaratilmoqda. Yakunda xalqaro tajribani hisobga olgan holda soliqqa tortish tizimini optimallashtirish bo‘yicha xulosalar va tavsiyalar beriladi.*

Kalit so‘zlar: *soliqlar, investitsiyalar, jozibadorlik, rivojlanish, muammolar, istiqbollar, soliq yuki.*

Abstract: *This article examines the role of value added tax (VAT) in the formation of the revenue side of the budget of the Republic of Kazakhstan. VAT is one of the main sources of tax revenues that ensure financial stability and economic development of the country. The article analyzes the latest changes in legislation concerning VAT, as well as its impact on budget revenues in the context of the economic realities of the last 3-4 years. Particular attention is paid to modern approaches to VAT administration and its importance for stimulating entrepreneurial activity. In conclusion, the results are summarized and recommendations are made for optimizing the tax system taking into account international experience.*

Keywords: *taxes, investments, attractiveness, development, problems, prospects, tax burden.*

Налог на добавленную стоимость (НДС) представляет собой один из ключевых элементов налоговой системы Республики Казахстан, играя важную роль в формировании доходной части государственного бюджета. НДС был введен в Казахстане в 1992 году, и с тех пор система налогообложения претерпела множество изменений. Адаптация к международным стандартам позволила улучшить сбор налогов и повысить прозрачность. Внедрение электронного документооборота стало важным этапом, значительно упростившим процесс администрирования НДС. Это нововведение способствовало не только повышению эффективности налогового контроля, но и улучшению взаимодействия между налогоплательщиками и государственными органами [1].

С момента обретения независимости Казахстан стремился создать благоприятные условия для экономического роста и привлечения инвестиций (таблица 1). Одним из инструментов налоговой политики стал НДС. Его роль в экономике страны сложно переоценить: этот налог не только обеспечивает поступления в бюджет, но и создает стабильную основу для развития бизнеса.

Таблица 1.

Валовый приток прямых инвестиций в Казахстан от иностранных инвесторов

Страны	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Китай	1848,3	1432,7	2046,9	1191,2
Нидерланды	6962,4	8462,3	5934,0	3816,1
Республика Корея (Южная)	805,5	1488,5	1175,1	1222,9
Российская Федерация	1900,9	1543,1	3055,1	4050,2
США	2808,3	5112,3	1039,2	-869,8
Швейцария	2698,7	2762,7	2169,0	439,4
Примечание: методология Национального банка РК				

Как мы видим в таблице 1 крупные иностранные инвесторы делали большие вклады в Казахстан, но также заметно, как резко уменьшился поток инвестиций в 2024 году по сравнению с 2023. Это связано с завершением проекта будущего расширения (ПБР) на Тенгизском нефтегазовом месторождении в Атырауской области общей стоимостью свыше 46 млрд долл. Это снижение можно рассматривать, как временное явление, вызванное объективными экономическими и циклическими факторами [2].

За годы независимости ставка НДС в Казахстане оставалась относительно стабильной и не подвергалась резкому повышению. Это осознанный шаг государства, направленный на поддержание инвестиционной привлекательности страны. Наглядно можно посмотреть это на рисунке 1. Умеренная налоговая нагрузка позволяла как отечественным, так и иностранным инвесторам уверенно планировать свою деятельность, способствуя развитию производства, торговли и других отраслей экономики.

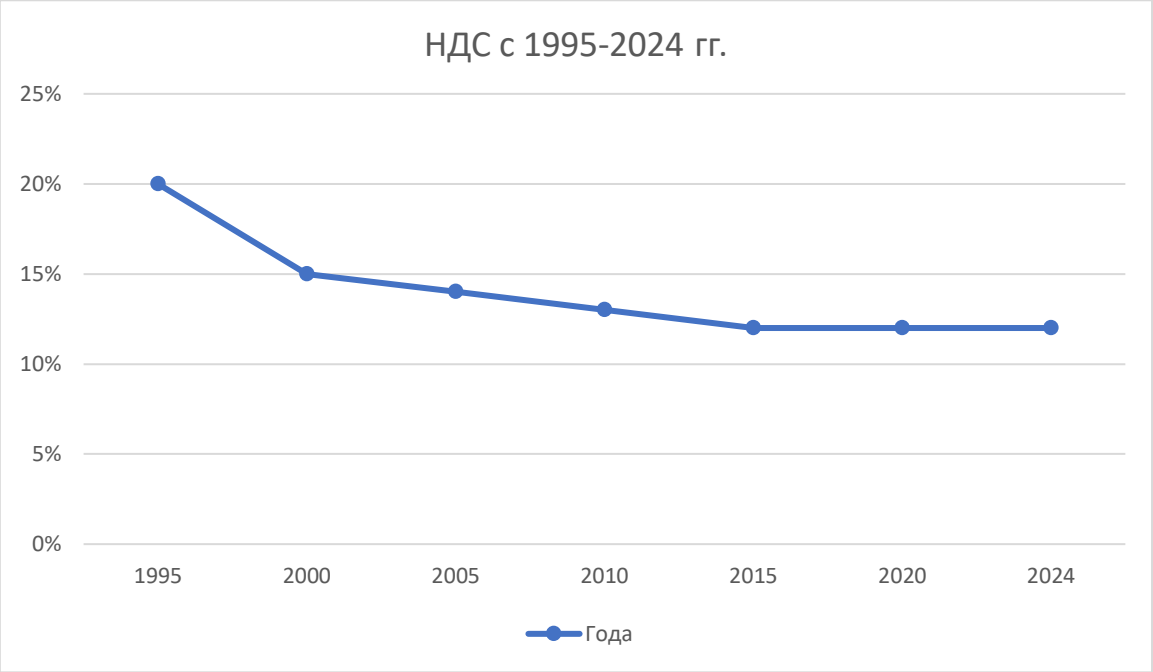


Рисунок 1 – НДС в Казахстане с 1995-2024 гг.

На данный момент ставка НДС в Казахстане составляет 12% от стоимости товаров и услуг. Налог взимается на всех этапах производства и реализации, что позволяет избежать двойного налогообложения. Важным аспектом является возможность вычета НДС для налогоплательщиков, что стимулирует бизнес и способствует увеличению инвестиций. Данная структура налога создает условия для более справедливого распределения налогового бремени и поддерживает конкурентоспособность отечественных производителей [3].

Среди основных проблем, с которыми сталкивается система НДС в Казахстане:

1. Высокая доля теневого оборота, уклонение от уплаты налога. Многие компании применяют схемы уклонения от уплаты НДС, включая фиктивные сделки и использование однодневных фирм. Это снижает налоговые поступления в бюджет и создает нечестную конкуренцию.

2. Сложное администрирование и возврат НДС. Бизнес сталкивается с бюрократическими трудностями при возврате НДС, особенно экспортёры. Долгие проверки и задержки с возвратом налога могут приводить к кассовым разрывам и снижению ликвидности предприятий.

3. Недостаточная осведомленность налогоплательщиков о своих правах и обязанностях.

Эти факторы негативно сказываются на доходах бюджета и требуют комплексного подхода к решению. Для устранения проблем с НДС Казахстану необходимо:

1. Усиление цифровизации налогового администрирования.

2. Оптимизация механизма возврата НДС. А именно автоматизация возврата НДС, сокращение бюрократических процедур, развитие системы риск-менеджмента.

3. Борьба с фиктивными компаниями и теневым оборотом. Ужесточение контроля за регистрацией и деятельностью юридических лиц.

4. Снижение налоговой нагрузки для малого и среднего бизнеса.

5. Повышение инвестиционной привлекательности. Создать стабильный налоговый климат.

Эффективное реформирование системы НДС в Казахстане позволит снизить уровень теневой экономики, упростить администрирование налога и сделать бизнес-среду более прозрачной и привлекательной для инвесторов. Внедрение цифровых решений, автоматизация процессов и снижение бюрократической нагрузки помогут не только увеличить налоговые поступления, но и создать более благоприятные условия для предпринимательства в стране. Необходимы меры по повышению уровня налоговой грамотности населения, а также улучшение механизмов контроля за соблюдением налогового законодательства [3].

В последние годы Казахстан активно рассматривает возможности увеличения налоговых поступлений для финансирования социальных программ и развития инфраструктуры. Одним из предложений является повышение ставки НДС с текущих 12% до 16%. Данный шаг может значительно повлиять на экономику страны, вызывая как положительные, так и негативные последствия.

Сторонники повышения НДС отмечают, что это позволит увеличить бюджетные доходы и снизить зависимость от сырьевых отраслей. Однако критики указывают на возможный рост инфляции, снижение покупательской способности населения и увеличение налоговой нагрузки на бизнес.

Рассмотрим ключевые перспективы и недостатки данного решения в таблице 2.

Таблица 2.

Перспективы и недостатки повышения НДС

Перспективы повышения НДС	Недостатки повышения НДС
Рост бюджетных поступлений. Увеличение ставки НДС позволит государству нарастить налоговые поступления, что может быть направлено на социальные программы, инфраструктурные проекты и поддержку экономики.	Рост цен и инфляция. Повышение НДС приведёт к росту цен на товары и услуги, что усилит инфляцию и снизит покупательную способность населения, особенно у социально уязвимых групп.
Снижение зависимости от сырьевых доходов. Казахстанская экономика сильно зависит от экспорта нефти и газа. Рост НДС поможет диверсифицировать источники	Дополнительная нагрузка на бизнес. Компании столкнутся с увеличением налоговой нагрузки, что может привести к снижению прибыли, сокращению рабочих мест и росту теневой экономики.

бюджетных доходов, снизив зависимость от колебаний цен на сырьё.	
Финансирование госрасходов. Дополнительные налоговые поступления могут быть использованы для улучшения здравоохранения, образования, пенсионной системы и других социальных сфер.	Уменьшение инвестиционной привлекательности. Высокие налоги могут отпугнуть потенциальных инвесторов, особенно в сферах с низкой маржой, таких как производство и сельское хозяйство.
Сближение с международной практикой. Во многих странах ставка НДС выше 16% (например, в странах ЕС средний уровень – 20%). Это может упростить сотрудничество с международными инвесторами и торговыми партнёрами.	Риск роста теневой экономики. В условиях повышения НДС некоторые предприниматели могут уйти в тень, используя схемы уклонения от налогообложения, что сведёт на нет ожидаемую выгоду для бюджета.
Примечание: таблица составлена автором	

Повышение НДС до 16% — это неоднозначный шаг, который может увеличить налоговые поступления и снизить зависимость Казахстана от сырьевых доходов. Однако это также создаст риски для экономики, вызовет рост цен и может привести к уходу части бизнеса в тень. Для смягчения негативных последствий необходимо проводить реформы в сфере налогового администрирования, разрабатывать меры поддержки для социально уязвимых слоёв населения и малого бизнеса, а также улучшать деловой климат в стране [4].

В условиях глобальных экономических изменений Казахстану необходимо адаптировать свою налоговую систему к новым реалиям. Реформа НДС может включать в себя упрощение процедур, улучшение информационных технологий и повышение уровня образования налогоплательщиков. Это позволит не только увеличить поступления в бюджет, но и создать более благоприятные условия для ведения бизнеса. Важно, чтобы реформы были направлены на создание прозрачной и предсказуемой налоговой среды, что в конечном итоге будет способствовать устойчивому экономическому росту.

Литература:

1. Министерство финансов Республики Казахстан. "Отчет о выполнении бюджета".
2. Kazakh invest national company (2025) [invest.gov.kz].
3. Исследования по налогообложению в Казахстане (2022)
[https://www.gov.kz/memleket/entities/kgd/press/media/details/57881?lang=ru]
4. Международный опыт налогообложения. (2023) [https://highlevel.kz/content/seminar-mezhdunarodnoe-nalogooblozhenie-v-kazahstane-2023-mli-test-osnovnoy-celi-royalti-0]

ТАДБИРКОРЛИК СУБЪЕКТЛАРИ ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТИНИ ТАРТИБГА СОЛИШ ЙЎЛЛАРИ

Сайитмуродова Д., *талаба*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети Самарқанд филиали, Ўзбекистон
Агзамов А.Т., *и.ф.ф.д., проф.,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация*. Мазкур мақола рақобат шароитида тадбиркорлик субъектлари инновацион фаолиятини қўллаб-қувватлаш ва уни тартибга солишнинг молиявий масалаларига бағишланган бўлиб, унда ҳозирги кундаги вазиятдан келиб чиқиб таклиф ва тавсиялар берилган.*

Калит сўзлар*: тадбиркорлик, рақобат, давлат, инновацион фаолият, инновацион хизмат.*

Аннотация*. Данная статья посвящена финансовым вопросам поддержки и регулирования инновационной деятельности субъектов предпринимательства в условиях конкуренции, а также изложен предложения и рекомендации исходя из сложившейся ситуации.*

Ключевые слова*: предпринимательство, конкуренция, государство, инновационная деятельность, инновационная услуга.*

Abstract. *This article is devoted to financial issues of support and regulation of innovative activities of business entities in a competitive environment, as well as proposals and recommendations based on the current situation.*

Key words*: entrepreneurship, competition, state, innovative activity, innovative service.*

Миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланиши ва унинг рақобатбардошлигини таъминлашда тадбиркорлик субъектлари инновацион фаолияти муҳим аҳамиятга эга. Шу боисдан, мамлакатимизда тадбиркорлик субъектлари инновацион фаолиятини ривожлантиришга қаратилган таъсирчан чора-тадбирлар фаоллик билан амалга оширилиб келинмоқда. Тадбиркорлик фаолиятининг яна бир муҳим ижтимоий-иқтисодий ҳусусияти нисбатан кам ҳаражатлар эвазига янги иш ўринлари яратиш ва шу орқали бандлик муаммосини ҳал этишга ҳисса қўшиши ҳисобланади.

Тадбиркорлик субъектлари томонидан инновацион фаолиятни амалга оширилиши учун замин яратилишида давлатнинг таъсири катта бўлмоғи лозим. Тадбиркорлик субъектлари инновацион хизматларни қўллаб-қувватлаш уларнинг молиявий барқарорлигини мустаҳкамлашга, бюджет олдидаги мажбуриятларини самарали бажарилишига имконият яратади. Таъкидланганидек, "... янги Ўзбекистон модернизациялашган иқтисодиётга таянади. Бундай иқтисодиётни шакллантириш учун ундаги давлат иштирокини камайтириш, хусусий мулк ҳуқуқларини ҳимоя қилиш ва унинг ролини янада кучайтириш, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик ривожини рағбатлантиришга қаратилган институционал ва таркибий ислоҳотларни давом эттириш зарур" [1].

Иқтисодий ислоҳотларнинг асосий мақсади ҳам иқтисодий ўсишга инновацион маҳсулотлар ишлаб чиқариш, инновацион хизматларни кўрсатиш орқали эришиш, аҳолининг турмуш даражасини юксалтириш, Ўзбекистонннинг жаҳон иқтисодий ҳамжамиятида реал иштирок этишига эришишдан иборат. Иқтисодиётнинг глобаллашуви шароитида тадбиркорлик субъектларини ривожлантириш ва уларнинг инновацион фаолиятини давлат томонидан қўллаб-қувватлаш ҳал этиб борилиши зарур бўлади.

Азалдан иқтисодчи олимлар тадбиркорликни янги маҳсулотларни ишлаб чиқариш ва хизматлар кўрсатиш соҳаси сифатида қарашган. Тадбиркорлик бўйича чуқур илмий тадқиқот олиб борган Й.Шумпетер тадбиркорликнинг вазифаси – янги ихтироларни ишлаб чиқаришга жорий этиш йўллари билан ишлаб чиқаришни ислоҳ қилиш ва инқилобий ўзгаришларни амалга ошириш дея таъкидлайди [2].

Шунингдек, мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан А.Ўлмасов ва М.Шарифхўжаевлар тадбиркорлик субъектлари фаолияти бу даромад топишга мўлжалланган иқтисодий фаолият сифатида қараб, "тадбиркорлик фақат пул топиш эмас, балки яратувчанлик фаолияти орқали даромад олиш омили" деб эътироф этишади [3]. Агар тадбиркорлик мунтазам равишда фаоллашмаса, миллий иқтисодиётда ўсиш суръатлари қайд этилмаслигини, иқтисодиёт тармоқларида барқарор ривожланиш юзага келмаслигини асослаган ҳолда улар айнан тадбиркорлик субъектлари фаолиятининг сифат жиҳатига эътибор беришни лозим деб ҳисоблашган.

Хорижий олим Д.Одреч тадбиркорликнинг рақобат бозорида "омон қолиши"нинг асосий меъзони уларнинг иқтисодий ўсиш ва инновацион фаолиятининг юқори суръатларини намойиш этишга мойиллиги дея таъкидлайди [4].

Айниқса, янги технологиялар талаб қилинадиган тадбиркорлик соҳаларида рақобатда устунлик қилиш ва қўллаб-қувватлаш учун инновацияларни ўзлаштириш муҳимдир [5]. Шу боисдан, тадбиркорлик субъектлари узоқ муддат фаолият кўрсатишлари учун янги инновацион тажрибаларни амалга оширишлари лозим.

Тадбиркорлик субъектларининг инновацион фаолиятини, шу жумладан уларни молиявий механизмлар орқали қўллаб-қувватлаш деганда:

– давлат томонидан тадбиркорлик субъектларини рақобатбардошлигини, инновацион хизматларни кўрсатиш ва уларни ривожлантиришни рағбатлантиришнинг асоси бўлган иқтисодий ва ҳуқуқий шароитларини яратиш;

– тадбиркорлик субъектларига моддий ҳамда молиявий ресурслар киритиш орқали уларнинг нафақат инновацион маҳсулотлар ишлаб чиқаришини, балки инновацион хизматларини ривожлантириш;

– тадбиркорлик субъектларининг инновацион хизматларни кўрсатиш механизмларига асосланиб республиканинг жорий ва истиқболли ривожланиш босқичларида нафақат ижтимоий-иқтисодий мақсадларга эришиш, балки рақобатбардошликни таъминлаш воситаси сифатида тушуниш лозим.

Тадбиркорлик субъектларининг инновацион хизматларини давлат томонидан бундай қўллаб-қувватлаш солиқ солиш, кредитлаш, суғурталаш хизматлари ва оқилона субсидиялар, инвестициялашдаги имтиёзли тартиблар шаклида амалга оширилади. Бундай молиявий механизмлар яхлитлигида тадбиркорлик субъектлари томонидан кўрсатиладиган инновацион хизматларнинг рақобатбардошлигини таъминлайдиган катта миқдордаги молиявий захиралар яратилади ва унинг барқарор суръатларда ривожланишини таъминлайдиган имконият юзага келади. Тадбиркорлик субъектларининг тараққий этишини молиялаштириш ҳамда унинг молиявий равнақи кафолатланишини таъминлашда муҳим омил бўлиб инновацион хизмат кўрсатиш, молиявий ресурслар чекланганлиги шароитида ва тадбиркорлик субъектларининг тараққий этишида, фаолиятида иштирок этувчиларнинг даромадлари шаклланишида, келгусида тадбиркорлик субъекти инновацион хизматлар инфратузилмасини такомиллаштиришда муҳим аҳамият касб этади.

Ҳозирги шароитда тадбиркорлик субъектларининг молиявий барқарорлиги ва молиявий натижаларига таъсир қилувчи омилларни таҳлил қилиш, унинг ўзгаришига хос тенденцияларни баҳолаш бу борадаги мавжуд муаммоларни аниқлаш имконини беради ҳамда тадбиркорлик субъектларига молиявий хизмат кўрсатиш кўламини янада кенгайтиради.

Тадбиркорларнинг молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжларини дастур доирасида ўрганиб бориш, талаб доирасида кредит маблағлари билан таъминлаш чораларини кўриш, кредит олиш учун ҳужжатларни тайёрлашга кўмаклашишни яхшилаш борасида хизматлар кўрсатиш муҳимдир. Шунингдек, аҳолининг ўз бизнесини бошлаши учун шарт-шароитлар яратиш, аҳолининг иш билан бандлигини оширишига кўмаклашадиган молиявий институтлар ва талбиркорлик субъектлари фаолиятини ривожлантириш, молиялаштириш хизматларини кўрсатиш даражасини ошириш зарур. Самарқанд вилоятида тадбиркорлик субъектларига кўрсатиладиган хизматларни янада ривожлантириш учун асосий йўналишларни амалга ошириш лозим:

– тадбиркорлик субъектлари учун қулай муҳит яратиш ва уларга янада кенг эркинлик бериш, молиявий хизматларни кўрсатишда мавжуд тўсиқларни бартараф этиш, давлат ва назорат органларининг тадбиркорлик субъектларининг фаолиятидаги масалаларни тартибга келтиришдаги иштирокини енгиллаштириш;

– тадбиркорлик субъектларининг кредит, давлат харидлари тизимидан фойдаланиш имкониятларини кенгайтириш;

– тадбиркорлик субъектларининг экспорт салоҳиятини ривожлантириш учун ҳуқуқий-молиявий механизмларини яратиб бериш бўйича зарурий чора-тадбирларни амалга ошириш;

– тадбиркорлик субъектларига микромолиялаштириш хизматларини кенгайтириш;

– тадбиркорлик субъектларининг инновацион хизматларини қўллаб-қувватлаш учун кўрсатилаётган кредит хизматларини кенгайтириш ва унинг устидан назоратни янада кучайтириш, рискни қисқартириш ёки кўриладиган зарарни қоплашга кўмаклашиш механизмини такомиллаштириш, айниқса қишлоқ жойларда аҳолининг эҳтиёжларини қондиришга қаратилган янги молиявий маҳсулотларни ишлаб чиқишда уларга молиявий ёрдам бериш тизимини яратиш ва ҳ.к.

Тадбиркорлик субъектлари томонидан ишлаб чиқилган бизнес режалар акс эттирилган кўрсаткичлар доирасида уларга кредит ажратишда қуйидагиларга алоҳида эътибор бериш лозим:

– тадбиркорликни ривожлантириш ҳамда аҳоли турмуш даражасини янада оширишга ва шу асосда янги иш ўринларини ташкил этишга қаратилган лойиҳаларни молиявий қўллаб-қувватлаш;

– қишлоқ хўжалик маҳсулотларини қайта ишлашга йўналтирилган инновацион лойиҳаларни рағбатлантириш;

– экспортга мўлжалланган ҳамда арзон маҳсулот таннархига эга бўлган маҳсулот ишлаб чиқаришга йўналтирилган тадбиркорлик субъектларига солиқ ва кредит имтиёзларини беришни кенгайтириш;

– тадбиркорлик субъектларини модернизация қилиш билан боғлиқ лойиҳаларни имтиёзли молиялаштириш.

Шу билан бир қаторда рақобат муҳитини яратишда тадбиркорлик субъектларини молиявий қўллаб-қувватлаш, молиявий ресурсларга бўлган талабни қондириш билан боғлиқ имкониятлардан янада самарали фойдаланиш учун қатор муаммоларни ҳал қилиш талаб этилади. Ҳозир ҳам тадбиркорлик субъектлари бозорга киришларида жиддий маъмурий тўсиқлар мавжуд. Жумладан, фаолиятнинг баъзи турларини амалга оширишда ҳам мамлакат, ҳам вилоят ва туман даражаларида тегишли ҳужжатларни расмийлаштириш талаб этилмоқда. Бундай тўсиқлардан бири мамлакатда фаолиятнинг юзга яқин турини амалга ошириш учун лицензия олиш керак бўлмоқда. Баъзи ҳолларда лицензиялашнинг асосий мезонларига жавоб бермайдиган фаолият турларини, яъни амалда лицензия талаб қилинмайдиган фаолият турларини лицензиялаш тартиби жорий этилмоқда ёки амал қилмоқда. Натижада тадбиркорлик фаолиятини ҳам лицензиялаш, ҳам сертификатлаштириш ҳолларига дуч келинмоқда.

Миллий иқтисодиёт хусусиятларидан келиб чиқиб, тадбиркорлик субъектларига молиявий хизматлар кўрсатишни босқичма-босқич ривожлантириш иқтисодий тараққиётнинг муҳим механизми ҳисобланади. Мамлакатимизда тадбиркорлик субъектларига молиявий хизматлар кўрсатиш механизмига ёрдам кўрсатиш уларнинг ривожланишини муҳим омили ҳисобланади. Шу боис айтиш жоизки, иқтисодий адабиётларда тадбиркорлик субъектларига инновацион хизматлар кўрсатиш орқали барқарорлигини таъминлаш масаласи яхлит тадқиқ этиб ўтилмаганлиги боис тадбиркорлик субъектларини молиявий ресурслари билан қўллаб-қувватлаш, тадбиркорлик субъектларини ривожлантириш, тадбиркорлик фаолиятини кенгайтириш, уни солиққа тортиш, кредитлаш ва шу каби масалаларга эътибор қаратиб келинмоқда.

Тадбиркорлик субъектларининг рақобатни ривожлантиришга қаратилган фаолиятларини молиявий маблағлар билан таъминланишини янада кучайтириш учун бу каби маъмурий тўсиқларни бартараф этиш билан бирга, фикримизча, қуйидаги вазифалар ҳам ҳал этилиши лозим:

– тадбиркорлик субъектлари лойиҳаларини биргаликда молиялаштиришни амалга ошириш мақсадида венчур фондларини ривожлантириш ва улар хизматидан фойдаланишни кенг йўлга қўйиш;

– тадбиркорлик лойиҳаларини амалга ошириш учун тижорат банкларидан кредит олишни кафолат фондлари орқали кафолатлашни йўлга қўйиш;

– тижорат банкларининг бизнесни модернизациялаш, инновацион маҳсулотлар ишлаб чиқариш учун ажратаётган кредит ставкаларини янада камайтиришга эришиш;

– тадбиркорлик субъектларининг товар, хом-ашё бозорларида рақобатни янада ривожлантиришда уларни молиявий ресурсларга бўлган талабини бевосита ички манбалар ҳисобига қондириб борилишига инновацион ёндошувни ишлаб чиқиш;

– тадбиркорлик субъектларига инновацион фаолиятини тартибга солишда кредитлаш муаммосини ҳал этишда ҳар томонлама юзага келиши мумкин бўлган манфаатларни эътиборга олиш лозим. Ўз фаолиятини бошлаётган тадбиркорда бошланғич капитал етишмаслиги ҳолатларида молиявий институтлар томонидан кўрсатиладиган хизматларни жалб этиш ва молиявий хизматлар кўламини кенгайтиришга эришиш лозим.

Адабиётлар

1. Мирзиёев Ш. Янги Ўзбекистон стратегияси. – Т.: O’zbekiston, 2021. 138 б.
2. Шумпетер Й. Теория экономического развития. М.: Прогресс. 2005, 159-б.
3. Ўлмасов А., Шарифхўжаев М. Иқтисодиёт назарияси. Т..: Меҳнат, 1995. 192 б.
4. Audretsch D. Entrepreneurship research //Management decision. – 2012.
5. Cabral J. J., Francis B. B., Kumar M. V. S. The impact of managerial job security on corporate entrepreneurship: Evidence from corporate venture capital programs //Strategic Entrepreneurship Journal. – 2021. – Т. 15. – №. 1. – С. 28-48.

TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI MOLIYALASHTIRISH MASALALARI

Kurbanova S.B., *o`qituvchi*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O’zbekiston

:

Annotatsiya. *Ushbu maqolada tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishning an’anaviy va innovatsion shakllari, mavjud muammolari va istiqbollari tahlil qilingan. Xususan, innovatsion faoliyatni qo‘llab-quvvatlashda davlat va xususiy sektor hamkorligining ahamiyati, moliyaviy vositalarning xilma-xilligi o‘rganilgan. Tahlillar asosida innovatsion moliyalashtirish samaradorligini oshirishga qaratilgan ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqilgan.*

Kalit so‘zlar: *mikrokredit, kichik biznes, tadbirkorlik, moliyaviy menejment, investorlar. venchur kapital, kraudfanding, biznes inkubatorlar.*

Annotation. *This article analyzes the traditional and innovative forms of financing for business entities, their existing challenges, and future prospects. In particular, the importance of public-private partnership in supporting innovative activities and the diversity of financial instruments are studied. Based on the analysis, scientific and practical proposals aimed at increasing the effectiveness of innovative financing have been developed.*

Keywords: *microcredit, small business, entrepreneurship, financial management, investors, venture capital, crowdfunding, business incubators.*

Аннотация. *В данной статье проанализированы традиционные и инновационные формы финансирования субъектов предпринимательства, существующие проблемы и перспективы. В частности, изучено значение партнерства государства и частного сектора в поддержке инновационной деятельности, а также разнообразие финансовых инструментов. На основе проведенного анализа разработаны научно-практические предложения по повышению эффективности инновационного финансирования.*

Ключевые слова: *микрокредит, малый бизнес, предпринимательство, финансовый менеджмент, инвесторы, венчурный капитал, краудфандинг, бизнес-инкубаторы.*

Milliy iqtisodiyotni modernizatsiyalash jarayonida tadbirkorlik subektlari faoliyatining rivojlanishi muhim ahamiyat kasb etadi. Yirik mablag‘lar talab qilmaydigan, moddiy resurslarning qisqa muddat mobaynida o‘sish sur’atini kafolatlovchi tadbirkorlik subektlari iqtisodiyotdagi bandlik muammosini tez va ortiqcha sarf-xarajatlarsiz ta’minlash, ichki bozorni moliyaviy resurslar chegaralangan sharoitda iste’mol mollari bilan to‘ldirishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Shuningdek, iqtisodiy jihatdan faol bo‘lgan aholi ulushini o‘stirish, innovatsion texnologiyalarni amaliyotga joriy etish, sog‘lom raqobat muhitini shakllantirish, iqtisodiyotning turli sektorlari o‘rtasidagi o‘zaro aloqalarni mustahkamlash, muhimi, mamlakat yalpi ichki mahsuloti o‘sishini ta’minlashning muhim va asosiy omilidir.

Tadbirkorlik subektlarining iqtisodiyotdagi o‘rni, nafaqat son jihatdan, balki vazifa jihatidan ham kattadir. Buni biz bozor konyunkturasining rivojlanishi, talab va taklif muvozanati oshishi, raqobat muhiti shakllanishida ko‘rishimiz mumkin.

Hukumatimiz tomonidan kichik biznes *va tadbirkorlik subektlari faoliyatini* rivojlantirish, qulay sarmoyaviy muhitni ta’minlashga alohida e’tibor qaratilmoqda.

Xususan, Prezidentimiz SH.Mirziyoyevning 2023 yil 11 sentabrdagi “O‘zbekiston-2030 strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-158-sonli farmoniga asosan, kichik biznes va xususiy tadbirkorlik rivojini rag‘batlantirishga qaratilgan institusional va tarkibiy islohotlarni amalga oshirish belgilab berilgan.[1].

Tadbirkorlik subektlari har yili yangi tur mahsulot va xizmat turlarini ishlab chiqish zarurati va shu bilan bog‘liq iqtisodiy samara to‘g‘risida ko‘proq ma’lumotlarga ega bo‘lmoqdalar. Biroq, faoliyat yuritayotgan barcha tadbirkorlik subektlari ham o‘z faoliyatida moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish mexanizmini amalda qo‘llamayaptilar. Tadbirkorlik subektlari raqobatbardosh va barqaror rivojlanishi uchun moliyaviy resurslardan samarali foydalanishlari muhimdir.

Korxonani boshqarishda moliyaviy resurslardan samarali foydalanish alohida o'rin tutadi, chunki korxona mahsulotlarini ishlab chiqarish va sotishning uzluksizligini ta’minlash, uning likvidligi, to'lov qobiliyati va rentabelligi bilan bog’liqdir.

Har qanday biznes tuzilmasi muvaffaqiyatli faoliyat yuritishi uchun moliyaviy resusrlarning shakllanish manbalarini tahlil qilishi va optimallashtirishi dolzarb masalalardandir.

Moliyaviy munosabatlarning jadal rivojlanishi , bozor konyukturasining o’zgarishi, me'yoriy-huquqiy bazaning o'zgaruvchanligi, siyosiy beqarorlik, moliyaviy xatarlarining kuchayishi, qattiq raqobat va inklyuziv globallashuv korxonalarning moliyaviy faoliyatiga bevosita ta’sir ko’rsatib kelmoqda. Ushbu maqolaning asosiy maqsadi korxonalarning, xususan, iqtisodiy faoliyatni moliyalashtirish manbalarini o'rganish; korxonalarining moliyaviy resurslari hajmi va tuzilishining xatti-harakatlarini baholash, ularning moliyaviy natijalarini shakllantirish, optimallashtirish usullarini izlash va moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligini oshirishdir

Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirish — bu biznesning o'sishi va muvaffaqiyatli ishlashi uchun zarur bo'lgan mablag'larni jalb qilish jarayonidir. Har bir tadbirkorlik subyekti o'zining maqsadlariga va bozor sharoitlariga qarab turli xil moliyalashtirish manbalaridan foydalanadi.

Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirish, ayniqsa, kichik va o'rta biznesni rivojlantirishda muhim ahamiyatga ega. Moliya resurslarini to'plash va samarali boshqarish tadbirkorlik subyektlarining faoliyatini ta'minlash, innovatsiyalarni joriy etish va bozorda muvaffaqiyatga erishish uchun zarurdir. Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishning bir nechta asosiy manbalari mavjud. Ular quyidagilardan iborat:

O`z mablag`lari.

Ko`plab kichik va o'rta biznes tadbirkorlari o'z kapitalidan foydalanadilar. O'z mablag'laridan foydalanishning afzalligi shundaki, bu tashqi qarzlar yoki investorlar bilan bog'liq bo'lgan muammolarni bartaraf etishga yordam beradi. Biroq, bu manbaning chegaralanganligi ham mavjud, chunki barcha tadbirkorlar o'z mablag'lariga ega bo'lmaydi.

Bank kreditlari.

Bank krediti — bu tadbirkorlar uchun eng keng tarqalgan moliyalashtirish manbalaridan biridir. Banklar biznes uchun aniq shartlar bilan, odatda foiz to‘lash va ma'lum muddat ichida qaytarish shartlari bilan kredit berishadi. Kichik va o‘rta biznes tadbirkorlari bank kreditlari yordamida ishlab chiqarish imkoniyatlarini kengaytirishi, yangi texnologiyalarni joriy etishi yoki yangi bozorlarni egallashi mumkin.

Investorlar va kapital bozori.

Investorlar, xususan, angel investorlar (yangi boshlovchi tadbirkorlarga kapital kiritadigan shaxslar) va venture capital (VC) (riskli kapital) kompaniyalari, biznesga o‘z mablag‘larini kiritishadi, lekin evaziga kompaniyaning aksiyalaridan bir qismini olishadi. Bu manba, ayniqsa, innovatsion va texnologik start-uplar uchun juda muhimdir, chunki ular an'anaviy bank krediti olishda qiyinchiliklarga duch kelishadi.

Davlat dasturlari va subsidiyalar.

Ko‘plab davlatlar kichik va o‘rta biznesni rivojlantirishga yordam berish uchun subsidiyalar, grantlar va boshqa moliyaviy dasturlarni ishlab chiqadilar. Bu dasturlar tadbirkorlarga o‘z bizneslarini boshlash yoki kengaytirish uchun zarur bo‘lgan mablag‘ni taqdim etadi. Davlat tomonidan taqdim etilgan subsidiyalar ko‘pincha foizsiz yoki past foizli kreditlar, davlat jamg‘armalari orqali grantlar va boshqa qo‘llab-quvvatlash shaklida bo‘ladi.

Xususiy kredit tashkilotlari va mikrokreditlar.

Xususiy kredit tashkilotlari va mikrokredit tashkilotlari kichik bizneslarga qisqa muddatli va kamroq hujjat talab qiladigan kreditlar taqdim etadi. Mikrokreditlar, asosan, rivojlanayotgan mamlakatlarda kichik va o‘rta biznesga yordam berish uchun mo‘ljallangan.

Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishning innovatsion manbalari masalalari – bu zamonaviy iqtisodiy sharoitlarda tadbirkorlik faoliyatini kengaytirish, raqobatbardoshlikni oshirish va iqtisodiy o‘sishni ta’minlashda muhim bo‘lgan mavzulardan biridir. An’anaviy moliyalashtirish usullaridan tashqari (kreditlar, investitsiyalar, davlat grantlari), innovatsion moliyalashtirish manbalari zamonaviy, ko‘proq moslashuvchan va texnologik jihatdan rivojlangan yondashuvlarni o‘z ichiga oladi.

1. Innovatsion moliyalashtirish manbalari turlari:

a) Venchur kapital (venture capital)

- Yangi texnologiyalar asosida ishlayotgan startaplarga investitsiya kiritiladi.
- Yuqori tavakkalchilikka ega, ammo katta foyda keltirishi mumkin.
- Ko‘pincha IT, biotexnologiya, fintech kabi sohalarda qo‘llaniladi.

b) Kraudfanding (crowdfunding)

- Internet platformalar orqali ko‘pchilikdan mablag‘ yig‘ish.
- Kickstarter, Indiegogo kabi platformalar orqali amalga oshiriladi.
- Innovatsion mahsulotlar yoki ijtimoiy loyihalar uchun mos.

c) Biznes inkubatorlar va akseleratorlar

- Startaplarga mablag‘lar ajratish, maslahatlar berish, trening va tarmoq imkoniyatlarini taqdim etish.
- Odatda dastlabki bosqichda qo‘llab-quvvatlash bilan ajralib turadi.

d) Tokenlash va kriptovalyutalar asosida moliyalashtirish

- Blokcheyn texnologiyasi orqali aktivlar tokenlashtiriladi va investorlarga taklif qilinadi.
- ICO (Initial Coin Offering), STO (Security Token Offering) kabi usullar mavjud.

e) Xususiy investorlar (business angels)

- Tajribali investorlar kichik biznesga o‘z mablag‘lari va maslahatlari bilan hissa qo‘shadi.
- Odatda erta bosqichdagi korxonalarni qo‘llab-quvvatlaydi.

Innovatsion moliyalashtirishning afzalliklari:

- An’anaviy kreditlarga nisbatan ko‘proq moslashuvchanlik.
- Yangi g‘oyalarga va yuqori tavakkal loyihalarga ochiqlik.
- Tadbirkorlar uchun qo‘shimcha bilim, tarmoq va marketing imkoniyatlari.

Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirishda quyidagi asosiy muammolar va ularning mumkin bo‘lgan yechimlari mavjud:

Kafolat va garov ta'minotining yetishmasligi- Ko‘plab kichik va o‘rta biznes (KOB) subyektlarida kredit olish uchun zarur bo‘lgan garov mulki yo‘q yoki yetarli emas.

Yuqori foiz stavkalari- Tijorat banklari tomonidan taklif qilinayotgan kreditlar yuqori foiz stavkalari bilan ajratiladi, bu esa biznes uchun moliyaviy yuk bo‘ladi.

Moliyaviy savodxonlikning pastligi -Tadbirkorlar orasida biznes-reja tuzish, moliyaviy hisobot yuritish va investitsiyalarni jalb qilish borasida bilim yetarli emas.

Axborot va resurslarga cheklangan kirish -Mavjud moliyalashtirish manbalari, grantlar va imtiyozli kreditlar haqida to‘liq ma’lumot yo‘qligi.

Banklarning konservativ siyosati -Banklar ko‘pincha faqat ishonchli va barqaror daromadga ega yirik subyektlarni moliyalashtirishga moyil bo‘ladi.

Boshqaruv va hujjat yuritishdagi muammolar -Tadbirkorlar ko‘pincha hujjatlarni to‘g‘ri tayyorlay olmasligi sababli kredit olishda rad etiladilar.

YECHIMLAR:

Davlat kafolatlari va sug‘urtasi tizimini rivojlantirish - kichik biznes uchun davlat tomonidan kafolatlangan kredit liniyalari joriy etilishi.

Foiz stavkalarini subsidiyalash - davlat tomonidan foiz stavkalarining bir qismini qoplash orqali kreditlar arzonlashtiriladi.

Moliyaviy savodxonlikni oshirish dasturlari- tadbirkorlar uchun treninglar, seminarlari va onlayn kurslar tashkil etilishi.

Moliyalashtirish platformalari va venchur kapitalni rivojlantirish - innovatsion loyihalarni moliyalashtirish uchun venchur fondlari, kraudfanding va startap inkubatorlari joriy etilishi.

Imtiyozli kreditlar va grant dasturlarining kengaytirilishi - yoshlar, ayollar va ijtimoiy himoyaga muhtoj guruhlar uchun maxsus moliyaviy dasturlar ishlab chiqilishi.

Banklar bilan hamkorlikning soddalashtirilishi - kredit olish jarayonini raqamlashtirish, hujjatlar sonini kamaytirish va ariza berish jarayonini soddalashtirish.

Xulosa va takliflar. Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirish iqtisodiy o‘sish va taraqqiyotning muhim omillaridan biri sanaladi. Ayniqsa, kichik va o‘rta biznesning muvaffaqiyatli faoliyat yuritishi uchun barqaror moliyaviy qo‘llab-quvvatlov zarur. Biznesni boshlash yoki uni kengaytirishda moliyaviy resurslarni erkin va oson shakllantirish katta ahamiyatga ega. Bugungi kunda moliyalashtirish manbalari turlicha bo‘lib, ular orasida tijorat banklari, davlat tomonidan ko‘rsatiladigan moliyaviy yordam dasturlari, xususiy investorlar va venchur kapital fondlari alohida o‘rin tutadi. Ushbu manbalar tadbirkorlar uchun yangi imkoniyatlar eshigini ochadi. Biroq, hali ham ko‘plab tadbirkorlar bu resurslardan to‘liq foydalana olmayapti, bu esa ularning biznesini rivojlantirish yo‘lida jiddiy to‘siqlarga sabab bo‘lmoqda

Moliyaviy resurslar taqsimotining samarali va adolatli bo‘lishi, biznesni rivojlantirish uchun zarur. Moliyalashtirishning samarali bo‘lishi uchun tadbirkorlar banklar va boshqa moliyaviy tashkilotlar bilan munosabatlarni to‘g‘ri qurishlari, to‘g‘ri moliyaviy boshqaruvni amalga oshirishlari va risklarni boshqarish strategiyalarini ishlab chiqishlari zarur.

Tadbirkorlik subyektlarini moliyalashtirish muammolarini hal qilish uchun quyidagi yechimlar va tavsiyalarni ko'rib chiqish mumkin:

Moliyaviy instrumentlar xilma-xilligini oshirish: Kredit, grant, lizing, venchur kapital, kraudfanding kabi zamonaviy moliyalashtirish manbalarini keng joriy etish va targ‘ib qilish.

Foiz stavkalarini optimallashtirish: Kichik va o‘rta biznes subyektlari uchun foiz stavkalarini pasaytirish yoki subsidiyalash mexanizmlarini takomillashtirish.

Kafolat va sug‘urta tizimini rivojlantirish: Tadbirkorlar kredit olishda duch keladigan avflarni kamaytirish uchun davlat kafolatlari va sug‘urta tizimini kengaytirish.

Moliyaviy savodxonlikni oshirish: Tadbirkorlar uchun treninglar, seminarlar va o‘quv kurslarini tashkil etish orqali ularning moliyaviy rejalashtirish va menejment ko‘nikmalarini rivojlantirish.

Hududiy yondashuvni kuchaytirish: Har bir hududning ijtimoiy-iqtisodiy xususiyatlarini inobatga olgan holda moslashtirilgan moliyaviy dasturlarni ishlab chiqish.

Texnologik va startap loyihalarni qo‘llab-quvvatlash: Innovatsion tadbirkorlikni rivojlantirish maqsadida maxsus fondlar va investitsiya platformalarini yaratish.

Tadbirkorlar uchun konsalting xizmatlari: Innovatsion loyihalarni tayyorlash, baholash va taqdim etish bo‘yicha maslahat markazlarini tashkil etish.

Xalqaro tajribani o‘rganish: Chet eldagi muvaffaqiyatli innovatsion moliyalashtirish amaliyotlarini o‘rganib, mahalliy sharoitga moslashtirish.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Ш.Мирзиёевнинг 2023 йил 11 сентябрдаги “Ўзбекистон - 2030 стратегияси тўғрисида”ги ПФ-158- сонли фармони
2. Boltaboev M.R., Qosimova M.S. va boshqalar. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik. T.: TDIU, 2010y. 240 b.
3. Vaxobov A.V, Xajibakiev Sh.X., Muminov N.G. Xorijiy investitsiyalar. O‘quv qo‘llanma. T.: “Moliya”, 2010.- 174 b.
4. Baxodirovna K. S. et al. KORXONALARDA MOLIYAVIY BOSHQARUVNI SAMARALI AMALGA OSHIRISH YO'LLARI //Новости образования: исследование в XXI веке. – 2025. – Т. 3. – №. 29. – С. 517-521.
5. Kurbanova S.B. Success in Starting a New Business // Journal of Marketing and Emerging Economics. Volume: 3 Issue: 1 in Jan-2023. – P. 4-7 .
6. Kurbanova S.B. Investments in Innovative Projects of Small Business and Private Entrepreneurship // Spanish Journal of Innovation and Integrity. Volume: 14, January-2023. – P. 120-122

ИЧКИ АУДИТНИ ТАШКИЛ ЭТИШ ОРҚАЛИ МОЛИЯВИЙ РЕСУРСЛАРНИ ОШИРИШ

Berdikulov J.R., *ассистент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада аксарият компанияларда қўлланилаётган ички назорат тизимини таркибий қисми бўлган халқаро ички аудитнинг молиявий стандартлари тахлил қилинган ва уларни Ўзбекистан шароитида қўллаш услублари билан боғлиқ масалалар кўриб чиқилган.*

Таянч сузлар: *ички молиявий назорат, тартиблаштириш, халқаро молиявий стандартлар, аудит, текширув, ички аудитор, хужалик юритувчи субъект, ҳисобот, малака, ваколат.*

Аннотация: *В статье анализируются международные финансовые стандарты внутреннего аудита, являющиеся неотъемлемой частью системы внутреннего контроля, применяемой в большинстве компаний, а также рассматриваются вопросы, связанные с методикой их применения в условиях Узбекистана.*

Ключевые слова: *внутренний финансовый контроль, организация, международные финансовые стандарты, аудит, проверка, внутренний аудитор, хозяйствующий субъект, отчет, квалификация, полномочия.*

Abstract: *The article analyzes the international financial standards of internal audit, which are an integral part of the internal control system used in most companies, and considers issues related to the methods of their application in the conditions of Uzbekistan.*

Keywords: *internal financial control, regulation, international financial standards, audit, inspection, internal auditor, business entity, reporting, qualifications, authority.*

Кириш. Жаҳон иқтисодиётининг шиддат билан ривожланиб бораётган бугунги даврида корхоналарнинг барқарор фаолият юритиши, молиявий ресурслардан самарали фойдаланиши ва ички захираларини тўғри бошқариши муҳим аҳамият касб этмоқда. Шу жиҳатдан, ташкилотнинг молиявий барқарорлигини таъминлашда ички аудитнинг роли тобора ортиб бормоқда.

Ички аудит – бу ташкилотнинг ички назорат тизими самарадорлигини баҳолаш, таваккалчиликларни аниқлаш ва уларни бартараф этиш бўйича тавсиялар беришга қаратилган фаолиятдир. У орқали корхона ресурсларининг ноўрин сарфланишининг олди олинади, молиявий тизимда шаффофлик таъминланади ва бошқарув қарорларини қабул қилишда ишончли маълумотлар тақдим этилади.

Айниқса, ички аудитнинг самарали ташкил этилиши молиявий ресурсларни тежаш, уларни қайта йўналтириш ва янги инвестиция имкониятларини яратиш имконини беради. Шу боис, ички аудит тизимини тўғри шакллантириш ва уни замонавий талаблар асосида ташкил этиш корхоналар молиявий салоҳиятини оширишнинг муҳим воситасидир.

Ушбу мақолада ички аудитни ташкил этишнинг асосий мақсад ва вазифалари, унинг молиявий ресурсларга таъсири, шунингдек, Ўзбекистон шароитида бу соҳадаги ислоҳотлар таҳлил этилади ва илмий асосланган таклифлар ишлаб чиқилади.

Ички аудит миллий анъаналар, хукукий маданият даражасида фарқ киладиган шароитларда, мулкчилик шакли ва хухукий мақоми, хажми, таркибий тузилмаси билан фарқ қилувчи корхоналарда, корхонанинг уз ходимлари томонидан ёки ташқи ижрочилар томонидан олиб борилади. Айни пайтда бу фарклар у ёки бу вазиятда ички молиявий аудитни қуллаш амалиёти учун узига асосий хусусиятларни келтириб чиқаради.

Аудиторлик молияивй текширувлари услубларини унификациялаш зарурати аудит ва бухгалтерия хисоби сохасидаги мутахассислар томонидан тан олинган.

Ички молиявий аудиторлар фаолиятининг барча ички стандартлари ички аудитор Институти таснифига мувофиқ, уч гурууга бўлинади, яъни:

- сифат тавсифлари стандартлари;
- фаолият стандартлари;
- амалий куллаш стандартлари.

Шу билан бирга, фикримизча, стандарт ички аудиторлар кўрсатиб ўтилган ўзига хос соҳаларда профессионал билимга эга бўлиши кераклигини назарда тутмайди. Билим

экспертлар ёки ички назоратчилар олдида текшириш вазифаларини малакали белгилаб бериш учун етарли бўлиши керак.

Ушбу стандартга мувофиқ, текширувларни ўтказишда малакага, профессионаликка қўйиладиган талаб ички аудиторни янглишиш ҳуқуқидан озод қилмайди, чунки унинг назорат процедураларини сифатли бажариши барча жидций рискларнинг аниқланишини кафолатламайди.

Ички молиявий аудиторнинг касбий маҳорати даражаси ички аудитнинг компьютерлаштирилган усулларидан, шунингдек, ахборотни текширишда олинадиган бошқа замонавий таҳлил усулларидан фойдалана олиш малакаси билан ҳам белгиланади.

Ички аудиторларнинг касбий маҳорати негизида ички аудиторлар малакасини узлуксиз ошириш тизими ётади, у ички аудит хизматини режаларида акс этган бўлиши керак. Мазкур халқаро стандартнинг муқобилини жорий этиш хўжалик юритувчи субъектларга мутахассисларни назорат қилиш, уларнинг касб маҳоратини ошириш вазифасини юклайди.

«Ички молиявий аудит сифатини таъминлаш ва ошириш дастури» халқаро стандарт ички аудит хизматини ички назорат қилишга қаратилган. Буюк Британияда мазкур стандартга мувофиқ, ички аудит хизмати раҳбари текширувлар сифатини ошириш дастурини ишлаб чиқиши ва амалга ошириши керак. Ушбу дастур ички аудитнинг барча босқичларини қамраб олади ва доим унинг самарадорлиги кузатиб борилади.

Ушбу дастурга ички назорат тизимини мунтазам ички ва ташқи текширув ҳамда ички аудитнинг стандартлар ва Ахлоқ кодексига мувофиқлиги юзасидан жорий ички мониторинг олиб борилиш лозим.

Стандартга мувофиқ ички молиявий текширув қуйидагиларни, яъни:

-ички назорат фаолиятини узлуксиз мониторинг қилйш;

-ички аудиторлар томонидан ўз-ўзини баҳолаш йўли билан ёки ички аудит соҳасида етарли билимга эга бўлган ташкилотнинг бошқа ходимлари томонидан олиб бориладиган даврий текширишларни ўз ичига олади.

Таклиф этилган ташқи текширув камида беш йилда бир марта малака-ли ва мустақил таҳлилчи ёки хўжалик юритувчи субъектларнинг ходимлари бўлмаган таҳлилчилар гуруҳи ёрдамида амалга оширилади.

Стандартга мувофиқ ташқи текширув қуйидагиларни, яъни:

- янада кўпроқ ташқи баҳоларни ўтказиш заруратини;
- ташқи эксперт ёки экспертлар гуруҳининг малакаси ва мустақиллиги, жумладан, ҳар қандай эҳтимол қилинган манфаатлар қарама-қаршилигини ўз ичига олади.

Ўзбекистонда ташқи аудит сифати Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги, Ўзбекистон бухгалтерлар ва аудиторлар миллий ассоциацияси;

Ўзбекистон Аудиторлар палатаси ҳамда Ўзбекистон бухгалтерлар, аудиторлар ва маслаҳатчилар федерацияси томонидан текширилади.

Фикримизча, худди шундай сифат назорати ички аудит учун ҳам керак. Биз бундай назорат борлиги ва у хўжалик юритувчи субъектларнинг ички аудит хизмати фаолиятини назорат қилишини рад этмаймиз. Аммо сифатнинг ташқи назорати фақат ташқи аудит ўтказишда қисман амалга оширилади.

Ички аудит функциясини бошқариш фаолият стандартлари гуруҳи ички аудит хизмати ёки бошқа белгиланган тартибда тайинланган шахс хўжалик юрилувчи субъектларда ички аудит фойдалилигининг энг паст даражасини таъминлаши лозимлигини белгилайди.

Бу иш ички аудит фаолиятини режалаштиришдан бошланади. Режа- лаштириш текширув объектлари рискларини таҳлил қилиш асосида амалга оширилади. Рисклар камида бир йилда бир марта баҳоланиши керак. Ички аудит хизматининппп режалари лойиҳалари хўжалик юритувчи субъект- ларнинг Директорлар кенгаши (бошқа шунга ўхшаш орган) ва унинг бош- қарувчилари таклифларини ҳисобга олган ҳолда шакллантирилади. Агар ички аудит хизмати раҳбарини баҳолаш рискларни бошқариш жараёни ва хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини юксалтириш учун фойдали бўлса. унда режа ҳужжатларига маслаҳат бериш бўйича топшириқлар ҳам киритилади.

Ҳар қандай теширув аниқланган камчиликларнинг бартараф этилиши ҳамда хўжалик юритувчи субъектлар менежментининг ушбу йўналишдаги ишлари устидан назорат ўрнатиш билан якунланади. Бундай назорат тизимини ички аудит хизмати раҳбари белгилаши керак. Бу тизим корхона менежменти тавсияларни бажариш бўйича самарали чораларни кўрганига ёки ушбу муаммо билан хўжалик юритувчи субъектларнинг бошқарувчилари шуғулланаётганига ишонч ҳосил қилишга ёрдам бериши лозим. Агар ички аудит хизмати раҳбарининг фикрига кўра, олий ижроия раҳбарияти хўжалик юритувчи субъектлар учун мақбул бўлмаслиги мумкин бўлган рискларни ўз зиммасига олаётган бўлса, унда бу масала бошқарувчилар билан муҳокама қилиниши керак. Ўзаро ҳамфикрлиликка эришилмаса, масала хўжалик юри- тувчи субъектларининг директорлар кенгаши муҳокамасига олиб чиқилади.

Амалиётнинг кўрсатишича, ички аудит стандартларига қўшимча тарзда иловаларни ҳам ишлаб чиқиш, шунингдек, турли объектларни текшириш услублари, ишчи жадваллар, ҳужжатлар намуналари ва текширувларга ком- плекс ёндашувни таъминлайдиган бошқа шаклларни ишлаб чиқиш мақсадга мувофиқдир.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Баҳромов И.Ж., Абдуллаева Г.К. "Аудит назарияси ва амалиёти". – Тошкент: Иқтисодият, 2021.
2. Назаров А.А., Шокиров А.Ҳ. "Молиявий менежмент". – Тошкент: Молия, 2020.
3. Абдуллаева М.Р. "Корхонада ички аудитни ташкил этиш". – Т.: ТДИУ, 2022.
4. Reider R. "Effective Internal Auditing: How to Plan, Perform, and Manage the Audit Function". – McGraw-Hill, 2016.
5. Sawyer L.B., Dittenhofer M.A. "Sawyer’s Internal Auditing". – Institute of Internal Auditors, 2019.
6. Ўзбекистон Республикасининг “Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида”ги Қонуни. – 13.04.2016 й., № ЗРУ-404.
7. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги расмий веб-сайти: www.mf.uz
8. International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing (IIA, 2023).
9. COSO Framework – Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, 2017.
10. Karimov A.N., Islomova M.Z. "Ichki nazorat va audit asoslari". – Самарқанд: СамДУИ, 2021.

КОРХОНАЛАРГА БЕРИЛГАН СОЛИҚ ИМТИЁЗЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ МОДЕЛЛАШТИРИШ ЙУЛЛАРИ

Эрназаров Н.Э., *и.ф.ф.д., доцент,*
Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада солиқ имтиёзларининг самарадорлигини этарли даражада баҳолашда тизимдаги муаммоларни бартараф этиш бўйича муаллифлар бир қатор корхоналарга солиқ имтиёзларини қўллашда корхоналарнинг ишлаб чиқариш имкониятлари ва вақт оралиғи тўғри ҳисобга олиш, корхоналарда солиқ имтиёзларини қўллаш натижалари аҳамиятга эга эканлиги ҳамда корхоналарга берилган солиқ имтиёзлари самарадорлигини моделлаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар берилган.*

Калит сўзлар: *солиқ имтиёзлари, баҳолаш, таъсир, самарадорлик, моделлаштириш, прогнозлаш.*

Аннотация: *В статье представлены предложения и рекомендации по устранению системных проблем при адекватной оценке эффективности налоговых льгот, правильному учету производственных возможностей и временных интервалов предприятий при применении налоговых льгот к ряду предприятий, важности результатов применения налоговых льгот на предприятиях, а также моделированию эффективности налоговых льгот, предоставленных предприятиям.*

Ключевые слова: *налоговые льготы, оценка, влияние, эффективность, моделирование, прогнозирование.*

Abstract: *The article presents proposals and recommendations for eliminating systemic problems in adequately assessing the effectiveness of tax incentives, correctly accounting for the production capabilities and time intervals of enterprises when applying tax incentives to a number of enterprises, the importance of the results of applying tax incentives at enterprises, as well as modeling the effectiveness of tax incentives provided to enterprises.*

Keywords: *tax incentives, assessment, impact, efficiency, modeling, forecasting.*

Солиқларнинг рағбатлантирувчилик функциясининг амал қилиши эса- ўз навбатида, солиқлардан берилаётган имтиёзлардан самарали фойдаланишга боғлиқ. Шу ўринда, Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг бу борадаги қуйидаги фикрлари диққатга сазовордир: “Солиқчи – кўмакчи” тамойили асосида тадбиркорлар учун уларнинг бизнес ҳамкорининг солиқ қарздорлиги ҳақидаги маълумотларни олиш имконияти яратилади [1]. Мамлакатимиз солиқ сиёсати борасида билдирилган ушбу фикрлардан келиб чиқадиган бўлсак, солиқ сиёсати олдида турган бу икки вазифанинг ҳамма вақт баравар бажарилиши назарда тутилаяпти. Бозор иқтисодиётини ривожлантиришда бугунги кунда энг самарали воситалардан бири корхоналарда солиқ юкини пасайтиришга йўналтирилган солиқ имтиёзлари тизими бўлиб, бунинг учун солиққа тортиш механизмини такомиллаштириш, унга таъсир этадиган салбий ички ва ташқи омилларни минималлаштириш зарур.

Айтиш жоизки, умуманолганда мамлакатимизда солиқ концепцияси асосида белгиланган иқтисодиётга солиқ юкининг даражасини камайтириш, шунингдек, солиқ солишнинг соддалаштирилган ва умумбелгиланган тизими бўйича солиқларни тўлайдиган хўжалик юритувчи субъектлар ўртасидаги солиқ юки даражасидаги номутаносибликларни бартараф этиш борасидаги вазифалар ижросининг таъминланаётганлиги натижасида, биргина 2017 йилдан 2022 йилгача билвосита солиқларнинг улуши 19,2 пунктга (54,6-35,4) тушганлиги ижобий ҳолдир [2].

Айни пайтда, мамлакатимизда корхоналарни ривожланишига тўсқинлик қилаётган омиллардан бири, бу - бизнесда бир оз бўлсада солиқ юкининг юқори даражаси ҳисобланади. Бозор иқтисодиёти шароити ҳамда юқори молиявий хавф-хатарлар мавжуд шароитда инвестиция ва инновацион ривожланишнинг энг кучли омилларидан бири бу хавфларни қоплаш учун етарли солиқ имтиёзлари тизимини яратиш муҳимдир.

Такидлаш жоизки, солиқ имтиёзлари ва преференциялари тизими давлат иқтисодий сиёсатининг мақсадлари ва ўзгарувчан иқтисодий тизим талабларига мувофиқ ишлаб чиқилиши зарурдир. Солиқ имтиёзларининг ягона базасини рўйхатини меёрий хуқуқий асосларини яратиш, солиқ имтиёзларидан бугунги ислоҳатлар босқичида корхоналарнинг эҳтиёжларига жавоб берадиган восита сифатида фаолроқ фойдаланиш муҳим ахамиятга эгадир.

1-жадвал

2017-2021 йилларда солиқ тўловчилар томонидан солиқ турлари бўйича фойдаланилган солиқ имтиёзлари таҳлили[39] *(млрд. сўм)*

Т/Р	Солиқ турлари	Йиллар				
		2017	2018	2019	2020	2021
1.	Қўшилган қиймат солиғи	8 450,4	14 989,5	25 318	25 902,1	27 637,9
2.	Айланмадан олинадиган солиқ	1 216,8	1 325,70	164,8	146,8	111,1
3.	Фойда солиғи	496,1	1 700,4	2 012,2	2 102,1	1 117,4
4.	Ер солиғи	99,8	1 154,0	439,2	1 340,8	3 221,5
5.	Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ	1 512,4	798	541,8	699,6	836,2

[39] Давлат солиқ қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф ҳисоб-китоби.

Т/Р	Солиқ турлари	Йиллар				
		2017	2018	2019	2020	2021
6.	Мол-мулк солиғи	2 781,9	897,3	382,4	477,6	678,6
7.	Ягона ер солиғи	198,9	29,6	129,1	-	-
8.	Бошқа солиқ турлари бўйича	322,2	495,8	148,5	396,6	489,3

1-жадвал маълумотлари асосида солиқ тўловчилар томонидан солиқ турлари бўйича фойдаланилган солиқ имтиёзларини таҳлил қилиш орқали тадқиқотларимизни давом эттирамиз. 2017 йилда қўшилган қиймат солиғи бўйича тақдим этилган солиқ имтиёзлари ҳажми 8 450,4 млрд. сўмни ташкил этган бўлса, 2018 йилда 14 989,5 млрд. сўм, 2019 йилда 25 318 млрд. сўм, 2020 йилда 25 902,1 сўм, 2021 йилда 27 637,9 млрд. сўмни ташкил этган. Айланмадан олинадиган солиқ бўйича тақдим этилган солиқ имтиёзлари миқдори 2017 йилда 1 216,8 млрд.сўмни, 2018 йилда 14 989,5 млрд. сўмни, 2019 йилда 164,8 млрд. сўмни, 2020 йилда 146,8 млрд. сўмни, 2021 йилда 111,1 млрд.сўмни ташкил этди.

Ҳозирда мамлакатимизда амалда берилаётган солиқ имтиёзларининг аксарият қисми эркин иқтисодий зоналар, кичик иқтисодий зоналар ҳамда йирик солиқ тўловчилар ҳиссасига тўғри келаётганлиги ҳам бунга яққол исбот бўла олади.

Дарҳақиқат, солиқ имтиёзи корхоналарнинг ўз ишлаб чиқариш базасини ривожлантиришда, янги технологияларни жорий этишда, даромадларни инвестициялашни рағбатлантиришда самарали восита бўлиб, бундай ҳаракат келгусида бюджетда солиқ базаси ва даромад солиғи тушумларининг ошишига олиб келади.

Корхоналарда солиқ имтиёзларини мақсадли равишда камайтириш мамлакатнинг солиқ рақобатбардошлигини оширади, инвестиция муҳитини яхшилайди ва янги инвестициялар оқимини рағбатлантиради. Бу солиқ базасини ўсиши хисобига бюджетга солиқ тушумларининг кўпайишига олиб келиши лозим, чунки маҳсулот ишлаб чиқариш ҳажми ва солиқ солинадиган база ортиб боради, корхоналар инвестициялар учун жозибадор бўлиб, уларда инновациялар учун молиявий ресурслар ҳамда қулай шароит мавжуд бўлади. Илғор ишланмалар, ўз навбатида, юқори меҳнат унумдорлиги ва маҳсулот сифатини, ишлаб чиқаришнинг рақобат бардошлигини таъминлайди. Иқтисодий тизимга тушадиган солиқ имтиёзларини хўжалик субектлари ўртасида тенг тақсимлаш, биринчи навбатда асоссиз, самарасиз имтиёзларни бекор қилиш йўли билан босқичма-босқич камайтириш керак.

Солиқ имтиёзларини ўрнатишга ёндашувлар солиқ сиёсатининг асосий йўналишларида фискал барқарорликни таъминлаш чора-тадбирлари қаторида намоён бўлади. Шундай қилиб, солиқ сиёсатини стратегик режалаштиришда маълум шартларга риоя қилиш керак:

- солиқ имтиёзларини белгилаш ва жорий этишда, албатта, режалаштирилган кўрсаткичлар уларга эришишни кейинги таҳлил қилиш ва ушбу имтиёзларнинг бюджет, иқтисодий ва (ёки) ижтимоий йўналишдаги самарадорлигини тегишли баҳолаш учун аниқланиши керак;

- солиқ имтиёзлари жорий этилганда, уни қўллашдан олинган даромаднинг тахминий этишмаслиги билан таққосланадиган миқдорда молиявий манба яратиш талаб қилинади (тегишли қийматлар енгилликни жорий этиш учун моддий-иқтисодий асослашда кўрсатилиши керак). Мисол учун, манба сифатида самарасиз имтиёзларни бекор қилиш (тугатиш) бўлиши мумкин.

Юқоридаги қоидалар солиқ ва бюджет сиёсатининг асосий йўналишларида ўз аксини топиши, шунингдек, бюджет солиқлари харажатларининг таркиби ва динамикасини баҳолаш нуқтаи назаридан келгуси молия йили ва режалаштириш даври учун бюджет жараёнига киритилиши зарур. Корхоналарга берилган солиқ имтиёзларини таъминлаш ва таъсирини баҳолашга тизимли ёндашувнинг йўқлиги нафақат уларни қўллаш самарадорлигининг пастлигига, балки натижалар аниқ тушунчанинг этишмаслигига олиб келади. Бу солиқ сиёсатининг самарадорлигини этарли даражада баҳолашда тизимдаги муаммоларни намоён қилади.

Юқоридагиларни муаммоларни бартараф этиш учун, биринчи навбатда, солиқ имтиёзлари лойиҳасини ишлаб чиқишнинг маълум ягона механизмини ва уларни жорий этиш алгоритмини яратишдир. Бу биринчи навбатда, имтиёзларнинг мақсадлари ва кутилаётган натижаларини аниқ шакллантиришни ўз ичига олади. Солиққа тортиш, шунингдек, имтиёзлар тўғрисида ахборотга асосланган изчил ҳисоботни ишлаб чиқиш. Бу имтиёзлар самарадорлигини баҳолаш учун зарур статистик базани яратади.

Таклиф этилаётган методология нафақат солиқ имтиёзларининг кутилаётган оқибатларини моделлаштириш ҳамда бу солиқ имтиёзларини жорий этишнинг мақсадга мувофиқлиги тўғрисида қарор қабул қилиш имконини беради. Балки прогнозлаш учун, шунингдек солиқ имтиёзларини баҳолаш учун ҳам уни қўллашнинг ҳақиқий натижалари ва уларни режалаштирилган кўрсаткич билан таққослаш ўз навбатида, имтиёзлар механизмини тўғирлаш, уни кейинги молиия йилида қўллаш ёки бекор қилиш зарурлиги тўғрисида асосли қарор қабул қилиш имконини беради.

Корхоналар берилган солиқ имтиёзлари самарадорлигини моделлаштириш бўйича хорижий ва маҳаллий муаллифларнинг тадқиқотлари натижасда солиқ имтиёзлари самарадорлигини баҳолаш ва уларнинг оқибатларини моделлаштиришнинг мумкин бўлган усуллари бўйича муҳим тадқиқотлар амалга оширилган. Солиқ имтиёзларини жорий этиш натижасида келиб чиқадиган солиқ харажатлари, шунингдек, имтиёзларни ишлаб чиқиш ва уларни қўллаш механизмидаги камчиликлар тўғрисида тегишли маълумотлар йўқлигини ҳисобга олиб, биз ушбу солиқ имтиёзларини қўллашнинг таъсири ва самарадорлигини баҳолашни таклиф қиламиз. Ноаниқлик шароитида бошқариладиган мураккаб тизимларни ўрганиш учун энг мос восита бўлган симуляция усулига асосланган солиқ имтиёзлари [3].

Симуляция моделини яратиш учун ихтисослаштирилган Vensim PLE5.5d тўплами ишлатилган, бу реал вақт режимида моделлаштириш, динамик қайта алоқа моделларини яратиш ва турли хил кириш маълумотларидан фойдаланган ҳолда визуал натижаларни тақдим этиш имконини беради. Моделнинг ўзи ЭҲМ дастури кўринишида ташкил этилган бўлиб, уни бажариш жараёнида Эйлер усули ёрдамида чекли фарқли тенгламалар тизими эчилади. Моделнинг ташқи кўриниши - бу моделлаштирилган объектнинг турли қуйи тизимларини тавсифловчи ўзгарувчилар муносабатларининг осон ўқиладиган оқим диаграммаси [4].

Солиқ имтиёзини танлашнинг янада асосли натижаларини таъминлаш учун фискал, иқтисодий, ижтимоий ва бюджет самарадорлигини аниқлаш керак, бунинг учун олинган маълумотларни кейинги иқтисодий ва статистик ишлов бериш билан солиқ харажатлари миқдорини ҳисоблаш керак. Бироқ, солиқ маъмуриятчилиги харажатлари ва солиқни тасдиқлаш харажатлари бўйича зарур статистик маълумотларнинг йўқлиги сабабли, ушбу босқичда тегишли ҳисоб-китобларни амалга ошириш мумкин эмас ва кейинги тадқиқотлар учун йўналишлардан бирига айланиши керак.

Солиқ имтиёзининг фискал самарадорлиги - бу имтиёзнинг реал таъсири намоён бўлган t даврида олинган имтиёзларни тақдим этишдан олинган фискал самаранинг ўша даврдаги солиқ харажатлари миқдорига нисбати ҳисобланади.

Ижтимоий самарани t муддатга нафақа бериш шароитида ижтимоий кўрсаткичларнинг у мавжуд бўлмаганда тегишли кўрсаткичлардан ошиб кетиши натижаси сифатида ифодаланиши мумкин. Ижтимоий самара бўлиши учун бу фарқ солиқ харажатлари миқдоридан каттароқ бўлиши керак, чунки бу фарқ бўлмаган тақдирда, шаклда келиши керак бўлган пулга бу таъсирга эришиш бюджет учун фойдалироқ бўлади. Нафақанинг ижтимоий самарадорлиги, ўз навбатида, ижтимоий самаранинг солиқ харажатлари миқдорига нисбати сифатида аниқланади.

Бюджет эффекти юқорида санаб ўтилган уч таъсирнинг узвий кўрсаткичи бўлиб, солиқ солинадиган базани кенгайтириш ҳисобидан бюджет даромадларининг кўпайиши ва ижтимоий-иқтисодий муаммоларни ҳал этиш учун зарур бўлган бюджет маблағларини тежаш орқали намоён бўлади. Солиқ имтиёзларининг бюджет самарадорлиги деганда, ушбу имтиёзнинг реал самараси ўзини намоён қила бошлаган t даврида олинган имтиёзларни тақдим этишдан солиқ, ижтимоий ва иқтисодий самаралар миқдорининг солиқ харажатларига нисбати билан аниқланади.

Дарҳақиқат, корхоналарда солиқ имтиёзларининг солиқ юки даражасига қай усулда таъсир этиш аҳамиятини иқтисодчи олимларнинг илмий тадқиқот ишларида билдирилган фикрларида тасдиқлаб турибди.

Хулоса қилиб айтадиган бўлсак умумий жихатларга ҳам алоҳида эътибор қаратиш жоиздир:

- корхоналарга солиқ имтиёзларини қўллашда корхоналарнинг ишлаб чиқариш имкониятлари ва вақт оралиғи тўғри ҳисобга олинмаса, у бесамарликка олиб келиши мумкин бўлади;

- корхоналарда солиқ имтиёзларини қўллаш натижалари, нафақат ташқи инвесторлар, балки корхоналарнинг ўзини кўпроқ фойда олиш мақсадида берилган имтиёзларни ўз ишлаб чиқаришига инвестиция киритишга рағбатлантирувчи аҳамиятга эга эканлиги;

- корхоналар фаолиятида тўғри ташкил этилган солиқ имтиёзларидан ишлаб чиқаришни техник, технологик жиҳатдан янгилаш учун сарф этиши, маҳсулот таннархига тўғридан-тўғри таъсир кўрсатиб, бозорда рақобатбардош экспортбоп маҳсулотларни чиқариш имконини беради.

Юқорида билдирилган фикрлар асосида шуни хулоса қилишимиз зарурки, корхоналарда солиқ имтиёзларининг солиқ юки кўрсаткичларига таъсир этиши жиҳатдан аҳамияти каттадир. Бугунги кунда корхоналари ҳамда саноат тармоқлари иқтисодиётини ривожлантиришда, солиқ юки кўрсаткичларини енгиллаштириш жиҳатдан ҳам солиқ имтиёзларининг қўлланилиши нафақат ижобий аҳамият касб этиш баробарида, балки давлат бюджетига солиқ тушумлари миқдорини оширишни ҳам таъминлайди.

Хулоса қилиб айтиш мумкинки, бизни солиқ тизимизда ҳам солиқ имтиёзларини қўллаш мақсадида хорижий тажрибаларни ўрганган ҳолда солиқ имтиёзларини қўллаш самарадорлигини баҳолаш усулларини қўллаш мақсадга мувофиқдир.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг 2020 йил 29 декабрдаги Олий Мажлисга Мурожаатномаси https://president.uz/uz/lists/view/4057

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 29 июндаги ПФ-5468-сонли “Ўзбекистон республикасининг солиқ сиёсатини такомиллаштириш концепцияси тўғрисида”ги Фармони

3. Шеннон Р. Имитационное моделирование систем – искусство и наука / М.: Мир, 1978. 423 с.

4. Никифорова О. В. Использование инструментальных средств имитационного моделирования при фискальном регулировании диспропорций развития социально-экономических систем // Современная наука: Актуальные проблемы теории и практики. 2013. - № 01–02. - С. 36–42.

STARTAPLARNI MOLIYALASHTIRISH

Usmonov P.Sh., *dotsent.v.b,*
Samarqand iqtisoditot va servis instituti, O’zbekiston

Annotatsiya: *Mazkur maqolada zamonaviy iqtisodiyotda startaplarni moliyalashtirishning ahamiyati, asosiy manbalari, bosqichlari va investorlar bilan munosabatlari yoritilgan. Startaplarning muvaffaqiyatli rivojlanishi uchun moliyaviy manbalarni to‘g‘ri tanlash va ularni samarali boshqarish muhim omil hisoblanadi. Shuningdek, maqolada O‘zbekistonda startaplar uchun mavjud imkoniyatlar va muammolar haqida fikr yuritiladi.*

Kalit so‘zlar: *Startap, moliyalashtirish, venchur kapital, biznes farishtalar, inkubator, akselerator, investitsiya, risklar, O‘zbekiston.*

Аннотация: *В статье рассматривается значение финансирования стартапов в современной экономике, его основные источники, этапы и взаимоотношения с инвесторами. Правильный выбор финансовых ресурсов и эффективное управление ими являются важными факторами успешного развития стартапов. В статье также рассматриваются возможности и проблемы стартапов в Узбекистане.*

Ключевые слова: *Стартап, финансирование, венчурный капитал, бизнес-ангелы, инкубатор, акселератор, инвестиции, риски, Узбекистан.*

Abstract: *This article discusses the importance of startup financing in the modern economy, its main sources, stages and relations with investors. The correct selection of financial sources and their effective management are important factors for the successful development of startups. The article also discusses the opportunities and problems for startups in Uzbekistan.*

Keywords: *Startup, financing, venture capital, business angels, incubator, accelerator, investment, risks, Uzbekistan.*

Kirish. So‘nggi yillarda startaplar dunyo bo‘ylab iqtisodiy innovatsiyalar va texnologik rivojlanishning asosiy drayverlaridan biriga aylandi. Yangi biznes g‘oyalarni amalga oshirishda startap tashabbuskorlari ko‘pincha moliyaviy resurslarga muhtoj bo‘lishadi. Shu bois, startaplarni moliyalashtirish mexanizmlarini o‘rganish zamonaviy iqtisodiyot uchun dolzarb masalalardan biridir. Ushbu maqolada startaplarni moliyalashtirish manbalari, usullari va O‘zbekiston sharoitida mavjud amaliy tajribalar ko‘rib chiqiladi.

1. Startap nima va uning xususiyatlari:

Startap — bu innovatsion g‘oyaga asoslangan, yuqori o‘sish salohiyatiga ega yangi kompaniya. Ular odatda yuqori darajada noaniqlik va risk bilan yuzlashadilar, ammo muvaffaqiyatli bo‘lsa, katta daromad keltiradi.

2. Startaplarni moliyalashtirish bosqichlari:

Moliyalashtirish odatda quyidagi bosqichlarda amalga oshiriladi:

- **Pre-seed (urug‘chilikdan oldingi)** – do‘stlar, oila yoki shaxsiy jamg‘armalar hisobidan.
- **Seed (urug‘chilik)** – biznes farishtalar, akseleratorlar yordamida boshlang‘ich investitsiya.
- **Series A, B, C va h.k.** – venchur fondlari va boshqa institutsional investorlar ishtirok etadi.

3. Moliyalashtirish manbalari:

- **Biznes farishtalar (Angel investors)** – tajribali tadbirkorlar yoki investorlar.
- **Venchur kapital fondlari** – yirik investitsiyalar bilan startaplarni rivojlantirishga hissa qo‘shadi.
- **Inkubatorlar va akseleratorlar** – ta’lim, mentorlik va kichik investitsiyalar bilan yordam beradi.
- **Bank kreditlari** – kam tarqalgan, ammo ba’zi hollarda qo‘llaniladi.
- **Kraudfanding** – internet orqali ommaviy moliyalashtirish.

4. O‘zbekistonda startaplarni moliyalashtirish muammolari va imkoniyatlari:

O‘zbekistonda so‘nggi yillarda startap ekotizimi rivojlanmoqda. Alohida fondlar, texnoparklar va grant dasturlari mavjud. Biroq, quyidagi muammolar saqlanib qolmoqda:

- Investorlar sonining kamligi
- Moliyaviy savodxonlik pastligi
- Raqobatbardosh startaplarning ozligi

O‘zbekistonda startaplar rivoji

O‘zbekistonda ham so‘nggi yillarda startap ekotizimi rivojlanmoqda:

- IT Park va Yoshlar ishlari agentligi kabi tashkilotlar ko‘maklashmoqda.
- Akseleratsiya dasturlari, grantlar va tanlovlar (masalan, “Startup Initiatives”) mavjud.
- Hali ham muammolar bor: tajribali mentorlar, investorlar va qonunchilik tarafdan qo‘llab-quvvatlash kam.

Xulosa: Startaplarni moliyalashtirish — ularning muvaffaqiyati va barqaror rivojlanishida muhim omildir. Moliyalashtirishning to‘g‘ri manbasini tanlash, investorlar bilan samarali aloqalar o‘rnatish va mavjud imkoniyatlardan foydalanish orqali startaplar o‘z salohiyatini to‘liq amalga oshirishi mumkin. O‘zbekistonda bu sohani yanada rivojlantirish uchun investorlar faolligini oshirish, qonunchilikni takomillashtirish va ta’lim tizimida innovatsion fikrlashni rivojlantirish lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Blank, S., & Dorf, B. (2012). *The Startup Owner’s Manual*. K&S Ranch.

2. Ries, E. (2011). *The Lean Startup*. Crown Business.
3. OECD (2020). *Financing SMEs and Entrepreneurs: An OECD Scoreboard*.
4. O‘zbekiston Respublikasi Innovatsion rivojlanish vazirligi hisobotlari.
5. www.startupgenome.com (2024 yildagi ma’lumotlar)

РОЛЬ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан
Мухтаров Ш.Р., *студент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматривается значение ипотечного кредитования как важного инструмента социально-экономического развития, способствующего улучшению жилищных условий населения и стимулированию строительной отрасли. Проведён анализ современного состояния ипотечного рынка, выявлены ключевые тенденции его развития, включая цифровизацию, государственную поддержку и изменения в потребительских предпочтениях. Особое внимание уделено влиянию макроэкономических факторов, таких как уровень инфляции, ключевая ставка и доходы населения, на доступность и востребованность ипотечных продуктов. Предложены рекомендации по дальнейшему развитию системы ипотечного кредитования в условиях нестабильной экономической ситуации.*

Ключевые слова: *ипотека, ипотечное кредитование, жилищный рынок, банковский сектор, государственная поддержка, цифровизация, процентная ставка, ипотечный рынок.*

Annotatsiya: *Maqolada ipoteka kreditlashning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishning muhim vositasi sifatidagi ahamiyati, aholining uy-joy sharoitlarini yaxshilash va qurilish sohasini rag‘batlantirishga ko‘maklashishi yoritilgan. Ipoteka bozorining hozirgi holati tahlil qilinib, uning rivojlanishidagi asosiy tendensiyalar, jumladan raqamlashtirish, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash va iste’molchilar afzalliklarining o‘zgarishi aniqlandi. Ipoteka mahsulotlarining ommabopligi va xaridorgirligiga inflyatsiya darajasi, asosiy stavka va aholi daromadlari kabi makroiqtisodiy omillarning ta’siriga alohida e’tibor qaratildi. Iqtisodiy vaziyatning beqarorligi sharoitida ipoteka krediti tizimini yanada rivojlantirish bo‘yicha tavsiyalar berildi.*

Kalit so‘zlar: *ipoteka, ipoteka krediti, uy-joy bozori, bank sektori, davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash, raqamlashtirish, foiz stavkasi, ipoteka bozori.*

Аннотация: *В статье рассматривается значение ипотечного кредитования как важного инструмента социально-экономического развития, способствующего улучшению жилищных условий населения и стимулированию строительной отрасли. Проведён анализ современного состояния ипотечного рынка, выявлены ключевые тенденции его развития, включая цифровизацию, государственную поддержку и изменения в потребительских предпочтениях. Особое внимание уделено влиянию макроэкономических факторов, таких как уровень инфляции, ключевая ставка и доходы населения, на доступность и востребованность ипотечных продуктов. Предложены рекомендации по дальнейшему развитию системы ипотечного кредитования в условиях нестабильной экономической ситуации.*

Ключевые слова: *ипотека, ипотечное кредитование, жилищный рынок, банковский сектор, государственная поддержка, цифровизация, процентная ставка, ипотечный рынок.*

Ипотечный кредит — целевой долгосрочный кредит под залог недвижимости, как приобретаемой, так и имеющейся в собственности у заёмщика. Впервые термин «ипотека» появился в Греции в начале VI века. Так называлась ответственность должника перед кредитором, когда обеспечением служила земля.

В экономике страны особую роль играют вопросы изучения проблем банковского кредитования физических лиц, так как многочисленные статистические исследования показывают, что у каждого четвёртого гражданина нашей страны есть кредит или кредитка, которыми он пользуется. В нынешних условиях санкционирования плодотворность функционирования банковской системы может быть успешна лишь в случае эффективного развития рынка кредитования физических лиц [6]. Важнейшим направлением в сегменте кредитования физических лиц является ипотечное жилищное кредитование.

Законодательной основой функционирования банковской системы, в целом, и рынка ипотечного кредитования в РУз, в частности, являются законы «О банках и банковской деятельности» и «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

Закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» подробно раскрывает права и обязанности банковских организаций, условия и требования для оформления кредитного ипотечного договора.

Порядок и условия оформления ипотеки регулируются положениями Гражданского кодекса РУз, о договоре, залоге недвижимости, праве собственности и титульном владении.

Порядок взыскания на объект недвижимости, в случае неисполнения обязательств заёмщиком, регулируется нормами закона «Об исполнительном производстве».

В соответствии с законом «Об ипотеке (залоге недвижимости)»: «По договору о залоге недвижимого имущества (договору об ипотеке) одна сторона - залогодержатель, являющийся кредитором по обязательству, обеспеченному ипотекой, имеет право получить удовлетворение своих денежных требований к должнику по этому обязательству из стоимости заложенного недвижимого имущества другой стороны - залогодателя».

Ипотека может быть установлена в обеспечение обязательства по кредитному договору, по договору займа или иного обязательства.

Важным условием при ипотечном кредитовании является передача приобретаемой недвижимости в залог. Данное требование предусматривает любой ипотечный кредитный договор. Закладная на предмет залога, в частности, объект жилой недвижимости, передаётся банку и находится там до полного погашения кредита.

Таким образом, ипотека представляет собой кредитную программу, предоставляемую банком под залог приобретаемого или имеющегося в собственности жилья. Условия для получения такого кредита зависят не только от платёжеспособности заёмщика, но и от наличия у него дополнительного ликвидного имущества для обращения взыскания в случае кредитной задолженности.

В научной литературе существуют различные походы к проблеме определения ипотечного кредитования.

Ипотечный жилищный кредит - передача кредитором ссуженной стоимости заёмщику на началах возвратности и в интересах реализации потребности заёмщика в жилье с предоставлением жилья в залог.

Ипотечный жилищный кредит - отношения, целью которых является приобретение жилья, в процессах предоставления кредитов, займов, обеспеченных залогом жилых помещений, исполнения договорных обязательств участниками ипотечного жилищного кредитования, обращения взыскания на предмет залога и его реализация.

Ипотечное жилищное кредитование — это отношения по поводу доходного движения стоимости в сфере финансирования недвижимости, предоставленной в долгосрочный, заем под залог земли, другого объекта недвижимого имущества или имущественных прав с сохранением за залогодателем права владения и пользования им на принципах возвратности, платности, срочности, дифференциации.

Таким образом, ипотечное кредитование — это процесс выдачи долгосрочной ссуды под залог недвижимого имущества, включающий в себя: непосредственно кредитные отношения; операции по привлечению финансовых средств с рынка капиталов; в том числе рефинансирование кредитов с обеспечением в виде прав требований; сделки на рынке недвижимости

На рынке долгосрочного ипотечного жилищного кредитования действуют следующие основные участники:

- заёмщики — это физические лица, которые заключили договоры с банками или с юридическими лицами, и по условиям, которых полученные денежные средства (кредит) будут использовать для приобретения жилья;
- продавцы жилья - физические и юридические лица, продающие жилые помещения, которое принадлежит им лично или же жилье других физических лиц по их поручению;
- кредиторы - банки и другие юридические лица, которые предоставляют ипотечные

кредиты для заёмщиков;

- операторы вторичного рынка ипотечного кредитования — это специализированные организации, которые осуществляют рефинансирование кредиторов;
- органы государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним - государственные органы, которые осуществляют государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним;
- страховые компании - страховые компании, у которых имеется лицензия на осуществление определенного вида страхования;
- оценщики - юридические и физические лица, которые имеют право на осуществление профессиональной оценки жилых помещений;
- риэлтерские фирмы - юридические лица, которые подбирают варианты купли-продажи для заёмщиков и продавцов жилья;
- инвесторы - юридические и физические лица, которые приобретают ценные бумаги, которые обеспечены ипотечными кредитами.

Также особую роль в создании системы ипотечного жилищного кредитования населения играет государство. Государство определяет концепцию развития системы ИЖК и формирует правовую базу для надёжного и эффективного функционирования системы ипотечного кредитования, создаёт механизм для социальной защиты заёмщиков, создаёт необходимые институты для организации рынка кредитования и участвует в управлении ими.

Выделяют следующие этапы ипотечного кредитования:

- предварительный этап - консультация клиента;
- сбор и проверка информации о клиенте и о залоге;
- оценка вероятности погашения кредита;
- принятие решения по кредиту (сумма, срок, процентная ставка, порядок погашения);
- заключение кредитной сделки;
- обслуживание кредитной сделки;
- закрытие кредитной сделки.

Ставки по ипотечным кредитам ниже, чем по другим кредитным банковским продуктам, но и требования к будущим заёмщикам более высокие: и по подтверждению доходов, и по стажу работы.

Зачастую в качестве одного из условий предоставления кредита банк выдвигает требование ипотечного страхования.

Перед тем, как заключить кредитный договор необходимо объективно оценить свои возможности по возврату кредита и знать основные риски, которые Вы несёте при заключении такого договора. Риск потери/снижения доходов или увеличения расходов на погашение кредита. Потеря работы, уменьшение размера заработной платы, рост расходов заёмщика, утрата трудоспособности — все это влияет на возможность заёмщика своевременно погашать ипотечный кредит. На способность своевременно и в полном объёме исполнять обязательства по кредиту влияет также курс иностранной валюты, в которой получен кредит.

Валютный риск снижается, если брать кредит в той валюте, в которой заёмщик получает доход (доход, за счёт которого предполагается исполнять обязательства по кредиту). Риск снижения стоимости залога. Если рыночная стоимость заложенного жилья значительно снизилась (например, во время кризиса), то при возникновении у заёмщика финансовых затруднений и необходимости продажи заложенного жилья полученной суммы может не хватить на погашение задолженности по кредиту. Риск утраты предмета залога. Существует риск того, что заложенное жилье может быть уничтожено или повреждено (пожаром, взрывом и т.д.), что является основанием для предъявления кредитором требования о полном досрочном погашении ипотечного кредита (займа). Внесение первоначального взноса снижает долговую нагрузку и облегчает исполнение обязательств по договору.

Инфляция, изменение процентных ставок (процентный риск) на рынке ипотечного

кредитования также влияют на уровень и стабильность получаемого заёмщиком дохода и его способность исполнять обязательства по кредиту.

Таким образом, в настоящее время ипотечное кредитование населения является важным условием повышения качества жизни российских граждан и одним из перспективных направлений развития банковского кредитования, т. к. ипотека представляет собой инструмент, который усиливает обеспечение кредита. Обеспеченные кредиты являются наиболее надёжными и безопасными, потому что, в случае их невозврата, банк реализует залог и возвращает свои средства.

Ипотечное кредитование оказывает влияние на повышение стабильности и эффективности функционирования банковской системы в целом.

Список использованной литературы:

1. Аликаева, М.В., Асланова, Л.О., Тхазеплова, З.М. Влияние финансовых технологий на банковский сектор / М.В. Аликаева, Л.О. Асланова, З.М. Тхазеплова // Прорывное развитие экономики России: условия, инструменты, эффекты. Сборник статей международной научно-практической конференции. - Нальчик, 2018. - С. 7-13.

2. Арсабаев Д.И. Рынок недвижимости: определение, развитие в

3.Бахарева, А.А. Перспективы развития банковского сектора в условиях внедрения современных финансовых технологий/А.А. Бахарева // Символ науки. - 2017. - № 1. - С. 12-14.

4.Боровкова Е..В., Борисова Е.Р. Теоретические основы инвестиционной деятельности банков//Современные проблемы управления финансами компаний и финансовых институтов: сб. материалов Всерос. заоч. науч.-практ. конф. – Чебоксары. – 2019. – С. 62-65.

5. Волков, А. А. Ипотечное кредитование: сущность, функции и классификация // Вестник академии знаний, 2021. - С. 324-334.

6. Юзвович Л.И. Банковское дело: учебное пособие / Юзвович Л.И., Мокеева, Н. Н. – Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. – 298 с.

ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРНИНГ ХАРАЖАТЛАРИ

Berdikulov J.R., *assistent,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Аннотация: *Ушбу мақолада хўжалик субъектлари фаолиятида харажатларнинг турлари, уларнинг шаклланиш манбалари ва ҳисобга олиниши усуллари таҳлил қилинган. Харажатларнинг самарали бошқарилиши корхонанинг иқтисодий барқарорлиги ва рентабеллигини оширишда муҳим аҳамиятга эга эканлиги кўрсатиб берилган. Шунингдек, харажатларни оптималлаштириш стратегиялари ва уларнинг амалиётдаги татбиқ имкониятлари ҳақида ҳам маълумотлар берилган.*

Калит сўзлар: *Харажатлар, Хўжалик фаолияти, Харажатларни бошқариш, Иқтисодий самарадорлик, Корхона харажатлари, Молиявий таҳлил, Рентабеллик*

Аннотация: *В статье анализируются виды затрат в деятельности хозяйствующих субъектов, источники их формирования и методы учета. Показано, что эффективное управление затратами имеет важное значение для повышения экономической устойчивости и прибыльности предприятия. Также предоставляется информация о стратегиях оптимизации затрат и возможностях их практической реализации.*

Ключевые слова: *Затраты, Экономическая деятельность, Управление затратами, Экономическая эффективность, Затраты предприятия, Финансовый анализ, Рентабельность*

Abstract: *This article analyzes the types of costs in the activities of economic entities, their sources of formation and methods of accounting. It is shown that effective cost management is of great importance in increasing the economic stability and profitability of the enterprise. It also provides information on cost optimization strategies and their practical implementation possibilities.*

Keywords: *Costs, Economic activities, Cost management, Economic efficiency, Enterprise costs, Financial analysis, Profitability.*

Кириш

Ҳар қандай хўжалик юритувчи субъектнинг фаолияти, аввало, маълум миқдорда сарф-харажатларни талаб қилади. Корхонанинг самарали ишлаши ва молиявий барқарорлигини таъминлашда харажатларни тўғри ҳисобга олиш, режалаштириш ва бошқариш жуда муҳим аҳамият касб этади.

Харажатлар хўжалик юритувчи субъектнинг товар ёки хизмат ишлаб чиқариш, уларни бозорга чиқариш ва сотиш жараёнида сарфлаган моддий, меҳнат ва молиявий ресурслар йиғиндисидир. Улар фақатгина ишлаб чиқариш жараёнининг ажралмас қисми бўлиб қолмай, балки корхонанинг таннархи, фойда даражаси ва рақобатбардошлигини белгилайдиган асосий омил ҳисобланади.

Мазкур мақолада хўжалик юритувчи субъектлар харажатларининг иқтисодий моҳияти, уларнинг турлари, таснифи, бошқарув усуллари ва Ўзбекистон амалиётида уларнинг аҳамияти атрофлича ёритиб берилади.

1. Харажат тушунчаси ва унинг иқтисодий моҳияти

Харажатлар — бу хўжалик юритувчи субъект (корхона, фермер хўжалиги, компания ва бошқалар) ўз фаолиятини амалга ошириш учун сарфлайдиган маблағларнинг йиғиндиси. Харажатлар орқали субъект ўз товар ёки хизматини ишлаб чиқаради ва сўнгра бозорга таклиф этади.

Иқтисодий нуқтаи назардан харажатлар:

Ишлаб чиқариш жараёнидаги моддий ва меҳнат ресурсларини сарф қилиш,

Молиявий натижаларга (фойда ёки зарар) бевосита таъсир қиладиган омил,

Нарх шаклланишининг асосий элементи ҳисобланади.

2. Харажатларнинг турлари

Хўжалик юритувчи субъект харажатлари турли мезонлар асосида таснифланади:

2.1. Ишлаб чиқариш жараёнига кўра:

2.2. Иқтисодий хусусиятига кўра:

2.3. Муддатга кўра:

3. Асосий харажат элементлари

Хўжалик юритувчи субъектнинг харажатлари қуйидаги асосий элементлардан иборат бўлади:

Моддий ресурслар харажатлари: хомашё, ёрдамчи материаллар, ёқилғи ва энергия.

Меҳнатга ҳақ тўлаш харажатлари: ишчиларнинг асосий ва қўшимча маошлари.

Амортизация харажатлари: асосий воситалар ва номоддий активларнинг эскириши ва қийматининг камайиши учун ажратмалар.

Бошқа ишлаб чиқариш харажатлари: ижара, коммунал хизматлар, хизмат кўрсатиш харажатлари.

Финанс харажатлари: кредит фоизлари, молиявий ижара тўловлари.

4. Харажатларни бошқариш ва оптималлаштириш

Корхона самарадорлигини ошириш учун харажатларни тўғри бошқариш жуда муҳим:

Бюджетлаштириш: харажатларни режалаштириш ва назорат қилиш.

Харажатларни таҳлил қилиш: қайси харажатлар юқори эканлигини ва қайси соҳаларда тежаш мумкинлигини аниқлаш.

Ишлаб чиқариш самарадорлигини ошириш: ресурслардан самарали фойдаланиш орқали харажатларни камайтириш.

Аутсорсинг ва аутстаффинг: қиммат хизматларни ташқи ижрочиларга топшириш орқали харажатларни оптималлаштириш.

Инновация ва технологик янгиланиш: янги технологиялар орқали маҳсулот таннархини пасайтириш.

5. Харажатлар ва фойда ўртасидаги боғлиқлик

Харажатлар фойда олиш жараёнида ҳал қилувчи аҳамиятга эга. Агар харажатлар ортиқча бўлса:

Маҳсулот нархи ошиб кетади, Бозорда рақобатбардошлик пасаяди, Фойда даражаси камаяди.

Шунинг учун корхона фаолиятида таннархни минимал даражага тушириш, рақобатбардош нарх шакллантириш ва пул оқимини самарали бошқариш муҳим ҳисобланади.

6. Ўзбекистон амалиётида

Ўзбекистонда амал қилаётган қонунчиликка кўра (масалан, "Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида"ги қонун, "Солиқ кодекси" ва бошқалар):

Харажатлар тўлиқ ҳисобга олиниши,

Солиқ солишда қонуний тартибда тан олинган харажатлар ҳисобга олиниши, Ҳаражатлар асосида таннарх ҳисоб-китоби ва молиявий ҳисоботлар тузилиши шарт. Амалиётда кўпгина компаниялар харажатлар ҳисобини:

Қисқа муддатли харажатлар (иш ҳақи, хомашё), Узоқ муддатли харажатлар (асбоб-ускуналар олиш), Солиққа оид харажатлар (ҚҚС, даромад солиғи бўйича) бўйича олиб борадилар.

Хулоса

Хўжалик юритувчи субъект учун харажатлар молиявий фаолиятнинг асосий қисми бўлиб, уларни самарали бошқариш — муваффақият ва рақобатбардошлик гаровидир. Харажатларни доимий таҳлил қилиш ва оптималлаштириш орқали корхона ўз фойдасини ошириш, бозорда ўз ўрнини мустаҳкамлаш ва ривожланиш имкониятига эга бўлади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси. – Тошкент, 2023 йил нашри.
2. "Бухгалтерия ҳисоби ва аудит" дарслиги / Таҳририятида: Ҳамидов Н., Абдурасулов Ш. – Тошкент: Молия нашриёти, 2022.
3. Ражабов Ш.Р. "Харажатларни бошқариш ва таҳлил қилиш". – Тошкент: Иқтисодиёт нашриёти, 2021.
4. Алимов А. "Иқтисодий таҳлил асослари". – Тошкент: Иқтисод-Молия, 2020.
5. Суюнов А., Раҳматов Б. "Корхона молияси". – Тошкент: Иқтисодиёт, 2022.
6. Жаҳон иқтисодиёти ва амалиётда махсус харажатларни ҳисобга олиш тизими. – Илмий мақола, 2023.
7. Ҳасанова Д. "Бюджетдан ташқари маблағларни сарф этишнинг ҳуқуқий асослари" // Иқтисод ва молия журнали, 2024 йил, №4.

ВЛИЯНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ НА РАЗВИТИЕ МАЛОГО БИЗНЕСА

Ахмедова А.Т., *доцент,*
Самаркандский институт экономики и сервиса, Узбекистан

Аннотация: *В статье рассматриваются насущные вопросы сегодняшнего дня по повышению влияния развития малого бизнеса на повышение их финансовой эффективности. Анализируются основные показатели, характеризующие финансовую эффективность, а также механизмы и инструменты, способствующие её улучшению. Особое внимание уделяется взаимосвязи между финансовыми результатами и возможностями расширения предпринимательской деятельности. Представлены практические рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами в малых предприятиях с целью укрепления их конкурентных позиций на рынке. Опираясь на практический материал, даются конкретные рекомендации по формированию цивилизованного рынка и достижению оптимальной занятости населения.*

Ключевые слова: *малый бизнес, предпринимательство, индивидуальный предприниматель, уровень жизни, трудовая активность, самозанятость, мотивация, образование, финансовый анализ, гибкие формы занятости.*

Annotatsiya: *Maqolada kichik biznesni rivojlantirishning ularning moliyaviy samaradorligini oshirishga ta’sirini kuchaytirish bo‘yicha bugungi kunning dolzarb masalalari ko‘rib chiqiladi. Moliyaviy samaradorlikni tavsiflovchi asosiy ko‘rsatkichlar, shuningdek, uni yaxshilashga yordam beruvchi mexanizm va vositalar tahlil qilinadi. Moliyaviy natijalar va tadbirkorlik faoliyatini kengaytirish*

imkoniyatlari o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikka alohida e’tibor qaratiladi. Kichik korxonalarning bozordagi raqobatbardoshlik mavqeini mustahkamlash maqsadida moliyaviy resurslarni boshqarish samaradorligini oshirish bo‘yicha amaliy tavsiyalar keltirilgan. Amaliy materiallarga asoslanib, sivilizatsiyalashgan bozorni shakllantirish va aholini optimal ish bilan ta’minlashga erishish bo‘yicha aniq tavsiyalar beriladi.

Kalit so‘zlar: *kichik biznes, tadbirkorlik, yakka tartibdagi tadbirkor, turmush darajasi, mehnat faolligi, o‘zini o‘zi band qilish, motivatsiya, ta’lim, moliyaviy tahlil, bandlikning moslashuvchan shakllari.*

Abstract: *The article examines the pressing issues of today on increasing the impact of small business development on increasing their financial efficiency. The main indicators characterizing financial efficiency, as well as the mechanisms and tools that contribute to its improvement are analyzed. Particular attention is paid to the relationship between financial results and opportunities for expanding entrepreneurial activity. Practical recommendations are presented on increasing the efficiency of financial resource management in small businesses in order to strengthen their competitive positions in the market. Based on practical material, specific recommendations are given on the formation of a civilized market and achieving optimal employment of the population.*

Keywords: *small business, entrepreneurship, individual entrepreneur, standard of living, labor activity, self-employment, motivation, education, financial analysis, flexible forms of employment.*

Малый бизнес является неотъемлемой частью экономической системы, обеспечивая гибкость, инновационность и мобильность экономики. Однако устойчивое развитие малого предпринимательства во многом зависит от уровня его финансовой эффективности. Повышение финансовой результативности позволяет не только поддерживать текущую деятельность, но и расширять бизнес, осваивать новые рынки и повышать конкурентоспособность.

Финансовая эффективность отражает способность предприятия рационально использовать свои ресурсы для достижения экономических целей. Она включает в себя анализ таких показателей, как рентабельность, оборачиваемость активов, уровень ликвидности и финансовой устойчивости. Для малых предприятий, функционирующих в условиях ограниченного доступа к финансированию и высокой конкуренции, особенно важно эффективно управлять своими финансовыми потоками.

Перспективная модель хозяйствования невозможно без изучения проблем развития малого предпринимательства, это объясняется в значительной степени возрастающей ролью малого бизнеса в инновационно развивающейся экономике.

По нашему мнению, в ближайшие 5-7 лет малый бизнес Узбекистан должен удвоить свой вклад в создании валового внутреннего продукта (ВВП). В настоящее время доля малых предприятий в ВВП составила 79,1%, тогда как в промышленно развитых государствах на долю малого предпринимательства приходится до 40% создаваемого валового продукта, а с учётом среднего бизнеса – до 70%, которые вовлекаются в сферу деятельности более половины всех занятых в экономике

О темпах развития малой предпринимательской деятельности можно судить на примере деятельности малого бизнеса. Так, например, на начало 2022 г., по данным Госкомстата, по республике зарегистрировано 789,7 тыс. субъектов малого бизнеса, что по сравнению с 2021 г. больше на 46,5%. Из зарегистрированных субъектов малого предпринимательства являлись действующими 91,8%, в том числе юридических лиц – 22,9%. Количество действующих индивидуальных предпринимателей и фермерских хозяйств возросло за сравниваемый период на 9,5%. При этом, в общем числе количество действующих субъектов с минимальной численностью (менее 6 чел.) составило 76,3%. Незначительная доля среди действующих субъектов малого бизнеса юридических лиц с численностью, занятых от 31 до 40 чел. (2,7%), от 41 до 50 чел. (5,4%).

Одним из основных показателей уровня развития предпринимательства является число действующих субъектов малого бизнеса на 1000 жителей, доход от реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг), полученный физическими лицами. Так, число действующих субъектов малого предпринимательства и юридических лиц на 1000 жителей составило 9,5, фермерских хозяйств - 25,6 и индивидуальных предпринимателей - 14,5 единиц. Доход от реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг), полученный физическими лицами, относящимися к субъектам малого предпринимательства за 2021 г.

составил 5418,2 млн. сум., что больше по сравнению с соответствующим периодом 2020 г. на 51,7%.

Движением спроса и предложения на рабочую силу определяется совокупностью противоречиво действующих на интересы и мотивацию хозяйствующих субъектов малого и среднего предпринимательства и факторов, которые условно можно разделить на две группы: факторы, вызванные кризисом социально-экономических систем общества, и факторов, вызванных становлением многоукладной экономики и структурной перестройки. Предложение рабочей силы в данных секторах экономики характеризуется численностью и составом трудовых ресурсов по полу, характеру, образованию, квалификации, профессии. Численность занятых в малом бизнесе составила 2,6 млн. чел., т.е. возросло на 15,1%.

Трудовые ресурсы Узбекистан составляют 18,9 млн. чел.

Как установлено из анализа, на рост численности трудовых ресурсов оказывают влияние демографические процессы, которые развиваются в направлении снижения естественного и механического прироста, что происходит вследствие снижения рождаемости, роста уровня смертности, а также увеличения эмиграции и спада иммиграции населения за последние 10 лет. И это ставит перед республикой серьёзные вопросы и свидетельствует о необходимости принятия самых решительных мер по улучшению системы здравоохранения, а также по изменению поведенческих стереотипов ряда социальных групп, нормализации положения, профилактики демографических процессов.

Становление рыночной экономки в республике сопровождается снижением уровня жизни и покупательной способности населения, что сказывается как на масштабах и структуре предложений рабочей силы, так и на её качестве. Это приводит, с одной стороны, к увеличению предложений рабочей силы на рынке труда и сверхзанятости ряда социально-демографических групп, в связи с желанием обеспечить необходимый уровень жизни. С другой стороны, значительное и устойчивое отставание уровня заработной плат от общественно-необходимых затрат по воспроизводству рабочей силы и объективно обусловленного уровня жизни населения вызывает снижение экономической и трудовой активности работников, потере стимулов к наёмному труду и их профориентации на самозанятость, предпринимательство.

Из исследования структуры предложения рабочей силы со стороны молодёжи следует отметить две тенденции: рост предложения рабочей силы подростками 16-18 лет, желающих подработать, и изменение доли предложения рабочей силы со стороны молодёжи в возрасте от 18 до 30 лет, так как для данной категории характерна переориентация её мотивации на занятость в частных, арендных, акционерных предприятиях, а также снижение занятости молодёжи на учёбе с отрывом от производства, и, как следствие, - снижение образовательного потенциала подрастающих поколений.

Значительное снижение уровня жизни повысило предложение рабочей силы пожилых лиц предпенсионного и пенсионного возраста, которые ранее имели возможность не работать. Прошедший в начале 2020 г. COVID-19 привёл к массовому сокращению спроса на рабочую силу, к абсолютному сокращению рабочих мест, вызванному спаду производства в связи с объявлением карантина.

В связи с экономическим ростом, начиная с начала 2022 г., наблюдается стабильное увеличение номинальных денежных доходов населения. В течение 2022 г. прирост данного показателя составлял 228%. Этому в значительной мере способствовало повышение уровня среднемесячной заработной платы на 56%, минимальной заработной платы - на 81%, среднемесячного размера пенсии – на 51%. На начало 2023 г. величина номинальных денежных доходов в среднем на душу населения в месяц достигла 4,0 млн. сумов, увеличившись по сравнению с 2022 г. в 1,1 раза. Реальные денежные доходы населения, то есть номинальные денежные доходы с учётом изменения потребительских цен также имеют позитивную динамику.

Формирование цивилизованного рынка и достижение оптимальной занятости населения немыслимо без широкого развития предпринимательской деятельности, где в различных формах её реализации основным является политика поддержки, включающая организацию необходимых информационных услуг, систему обучения начинающих

предпринимателей, повышение квалификации, действующую систему налоговых и кредитных льгот.

Как отметил Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиеев, большую роль в решении проблем занятости и бедности должен сыграть малый бизнес. Поэтому содействие развитию малых предприятий необходимо не только для модернизации экономики, придания ей большей гибкости, но и для смягчения остроты проблем занятости через создание рабочих мест за счёт поддержки предпринимательства, которые имеют значительный потенциал расширения спроса на труд.

На основе обобщения и анализа перспективного развития экономики Узбекистана, реализации Стратегии инновационного развития, Программы «Домашние хозяйства», Программы развития агропромышленного комплекса, Программы развития территорий Республики Узбекистан, Программы освоения территории Каракалпакстана, Аральского моря и ряда других программ, мер по поддержке малого бизнеса, нами спрогнозировано, что в 2021-2025 гг., будет создано во всех сферах экономической деятельности около 618 тыс. рабочих мест. Более 20% рабочих мест будет создано в малом бизнесе, более 20% - в производственном секторе и в сфере туризма и инфраструктуры.

Государственная политика регулирования занятости и создания новых рабочих мест, возможно, будет реализована путём дальнейшей реструктуризации различных предприятий с привлечением инвестиций для развития малого предпринимательства на условиях обеспечения модернизации устаревших и создания новых высокопроизводительных производства; создания мотивационного инвестиционного и налогового механизмов для создания и сохранения рабочих мест, выявления приоритетных секторов и отраслей экономики что связано с государственной поддержкой отраслей, способных обеспечить максимально быстрое увеличение объёмов ВВП.

Финансовая эффективность является одним из ключевых условий успешного развития малого бизнеса. Повышение уровня финансовой эффективности способствует устойчивому росту, расширению масштабов деятельности и повышению конкурентоспособности. В современных условиях предпринимателям необходимо уделять особое внимание управлению финансовыми ресурсами, внедрять инновационные подходы к финансовому анализу и активно использовать доступные инструменты поддержки.

Список использованных источников

1. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия/Под ред. д. э. н., профессора А.П. Гарнова: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 366 с.

2. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2019. - №1.- С.48-54

3. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий промышленности региона / С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2019. – №8. - С.48-52.

INVESTITSION DASTURLARNI MOLIYALASHTIRISH: MANBALAR, USULLAR VA RIVOJLANISH YO‘NALISHLARI

***Usmonov P. Sh.**, i.f.f.d., dotsent v.b.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, O‘zbekiston

Annotatsiya: *Ushbu maqolada investitsion dasturlar mohiyati, ularni moliyalashtirish manbalari va mexanizmlari, davlat va xususiy sektor ishtiroki, shuningdek O‘zbekistondagi amaliyot va muammolar tahlil qilinadi. Maqolada investitsion jarayonlarning samaradorligini oshirish bo‘yicha takliflar ham berilgan.*

Kalit so‘zlar: *Investitsiya, investitsion dastur, moliyalashtirish, davlat byudjeti, tashqi sarmoya, infratuzilma, O‘zbekiston, PPP (davlat-xususiy sheriklik).*

Аннотация: *В статье анализируется сущность инвестиционных программ, источники и механизмы их финансирования, участие государственного и частного секторов, а также практика и проблемы в Узбекистане. В статье также даны предложения по повышению эффективности инвестиционных процессов.*

Ключевые слова: *Инвестиции, инвестиционная программа, финансирование, государственный бюджет, иностранные инвестиции, инфраструктура, Узбекистан, ГЧП (государственно-частное партнерство).*

Abstract: *This article analyzes the essence of investment programs, sources and mechanisms of their financing, the participation of the public and private sectors, as well as practices and problems in Uzbekistan. The article also provides suggestions for improving the efficiency of investment processes.*

Keywords: *Investment, investment program, financing, state budget, foreign investment, infrastructure, Uzbekistan, PPP (public-private partnership).*

Kirish:

Investitsion dasturlar har bir mamlakatning iqtisodiy o‘sishiga xizmat qiluvchi asosiy vosita hisoblanadi. Infratuzilmani rivojlantirish, sanoat tarmoqlarini modernizatsiya qilish, energetika, transport, qishloq xo‘jaligi, sog‘liqni saqlash va boshqa strategik sohalarda investitsiyalarning mavjudligi barqaror taraqqiyotning kafolatidir. Ushbu dasturlarni samarali moliyalashtirish esa ularning muvaffaqiyatli amalga oshishini ta'minlaydi.

Investitsion dasturlar — bu iqtisodiy yoki ijtimoiy rivojlanishni ta'minlashga qaratilgan loyihalar to‘plamidir. Ular davlat, yirik korxonalar yoki xalqaro tashkilotlar tomonidan ishlab chiqiladi va moliyaviy manbalar hisobidan amalga oshiriladi.

1.Investitsion dasturlar quyidagi maqsadlarga xizmat qiladi:

- Yangi ish o‘rinlarini yaratish
- Mahalliy ishlab chiqarishni rivojlantirish
- Eksport salohiyatini oshirish
- Hududlar o‘rtasidagi iqtisodiy tengsizlikni kamaytirish

2. Moliyalashtirish manbalari va usullari

Ichki moliyalashtirish manbalari:

- **Davlat byudjeti**: infratuzilma, ijtimoiy sohalar, energetika va transport loyihalarini moliyalashtirishda ishlatiladi.
- **Korporativ resurslar**: yirik sanoat korxonalari o‘z mablag‘lari hisobidan investitsiyalar kiritadi.
- **Bank kreditlari**: tijorat banklari tomonidan korxonalarga taqdim etiladigan kreditlar.

Tashqi moliyalashtirish manbalari:

- **Xalqaro moliyaviy institutlar**: Jahon banki, Osiyo taraqqiyot banki, Islom taraqqiyot banki kabi tashkilotlarning grant va imtiyozli kreditlari.
- **To‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar (FDI)**: xorijiy kompaniyalar tomonidan O‘zbekiston iqtisodiyotiga kiritilgan sarmoyalar.
- **Davlat-xususiy sheriklik (PPP)**: davlat va xususiy sektor hamkorligida amalga oshiriladigan loyihalar.

Muqobil moliyalashtirish shakllari:

- **Kraudfanding (ommaviy moliyalashtirish)**
- **Obligatsiyalar chiqarish**
- **Lizing va moliyaviy ijaralar**

3. O‘zbekistonda investitsion dasturlarni moliyalashtirish amaliyoti

O‘zbekistonda 2024–2025 yillarda investitsiya dasturlari asosiy iqtisodiy islohotlar negizini tashkil qilmoqda. Prezident farmonlariga binoan har yili **“Davlat investitsiya dasturi”** shakllantiriladi.

2024-yil uchun asosiy yo‘nalishlar:

- Transport infratuzilmasi: metro, temir yo‘l, avtomobil yo‘llari (masalan, Toshkent-Andijon avtomagistrali)
- Energetika: “Yashil energetika” loyihalari – quyosh va shamol elektr stansiyalari
- Qishloq xo‘jaligi: suv tejovchi texnologiyalar joriy etilishi
- Ta’lim va sog‘liqni saqlash obyektlari qurilishi

Moliyaviy manbalar:

- Osiyo taraqqiyot banki, Jahon banki, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki kreditlari
- Davlat byudjeti mablag‘lari
- Xususiy investorlar

4. Investitsion dasturlarni moliyalashtirishdagi muammolar

- Loyihalarni rejalashtirishdagi zaiflik
- Moliyaviy resurslarning yetishmasligi
- Raqobat muhitining cheklanganligi
- Yangi texnologiyalarni joriy etishdagi qiyinchiliklar
- Byurokratik to‘siqlar va moliyaviy hisobotlarning ochiqligi pastligi

5. Taklif va tavsiyalar

- Raqamli moliyalashtirish mexanizmlarini joriy etish
- Tashqi investorlar uchun kafolatlar tizimini kengaytirish
- Moliyaviy monitoring va baholash tizimini kuchaytirish
- Loyihalarning iqtisodiy samaradorligini tahlil qilishni joriy etish
- Davlat-xususiy sheriklik loyihalarini kengaytirish

Xulosa:

Investitsion dasturlarni samarali moliyalashtirish orqali mamlakatda iqtisodiy o‘sishni jadallashtirish, yangi texnologiyalarni joriy etish, ish o‘rinlari yaratish va raqobatbardoshlikni oshirish mumkin. O‘zbekistonda bu borada sezilarli islohotlar olib borilmoqda, ammo mavjud muammolarni bartaraf etish uchun innovatsion yondashuvlar va barqaror moliyaviy mexanizmlarni shakllantirish muhimdir.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2024-yilgi Investitsiya dasturi to‘g‘risidagi Farmoni.
2. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi axborotlari. – www.mf.uz
3. Jahon banki – Uzbekistan Country Program (2023–2024).
4. “Investitsiyalar asoslari” – T. Ergashev, Iqtisodiyot nashriyoti, 2021.
5. Asian Development Bank: Country Partnership Strategy for Uzbekistan.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА ДЕПОЗИТ ОПЕРАЦИЯЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

Икрамов М.М., *доцент,*
Тошкент давлат иқтисодиёт университети, Ўзбекистон

Аннотация: *Мақолада тижорат банклари депозит операцияларининг моҳияти, иқтисодий мазмуни, банк фаолияти учун аҳамияти, депозит операцияларини ташкил этиш йўллари, шунингдек уни такомиллаштириш бўйича хулоса ва таклифлар берилган.*

Калит сўзлар: *тижорат банки, депозит, депозит операциялари, даромад, ресурс.*

Аннотация*: В статье представлены сущность, экономическое содержание депозитных операций коммерческих банков, их значение для банковской деятельности, способы организации депозитных операций, а также выводы и рекомендации по их совершенствованию.*

Ключевые слова: *коммерческий банк, депозит, депозитные операции, доход, ресурс.*

Abstract: *The article presents the essence, economic content of deposit operations of commercial banks, their importance for banking, methods of organizing of deposit operations, as well as conclusions and recommendations for their improvement.*

Key words: *commercial bank, deposit, deposit operations, account, auditincome, resource.*

Ҳар қандай мамлакат иқтисодиётининг таянадиган асосий устунларидан бири бўлиб молиявий жиҳатдан мустаҳкам ва барқарор фаолият кўрсатувчи банк тизими ҳисобланади. Шунинг учун мустақил давлатнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланиш даражаси ва келажакдаги тараққиёти аввало мазкур мамлакатда барпо этилган ва мунтазам равишда такомиллаштирилиб бориладиган банк тизимининг фаолиятига боғлиқдир. Президентимиз

ўз маърузаларида “Банк соҳасидаги ислоҳотларнинг асосий мақсади – тижорат банкларини мижоз учун ишлашга ўргатишдан иборат” [1] деб таъкидлаб ўтдилар.

Мамлакатимизнинг бозор иқтисодиётига интеграциялашуви тижорат банкларининг етарли молиявий ресурсларни шакллантириш, мавжуд маблағларни эса самарали жойлаштириш билан боғлиқ муаммоларни келтириб чиқармоқда.

Депозитлар банклар томонидан амалга ошириладиган депозит сиёсатининг асосий ўзагини ташкил этади. Хорижий ва маҳаллий иқтисодий адабиётлардан маълум бўлишича иқтисодчи олимлар банк депозитининг иқтисодий моҳиятига турлича ёндашадилар.

Иқтисодчи олимлар депозитлар иқтисодий мазмунига турлича ёндошадилар. Чунончи, Л.С. Падалкина “депозит - бу кредит муассасалардаги барча муддатсиз қуйилмалардир [2]” дея таъкидлайди.

Л.С.Падалкинанинг депозитни кредит муссасаларидаги муддатсиз қуйилмалар деган фикрига қўшила олмаймиз, чунки муаллиф депозитни муддатсиз қуйилмалар тарзида таърифлаши натижасида унинг муддатли маблағлар сифатида намоён бўлишини инкор этмоқда. Шу билан бирга, қиймат ёки натура кўринишида шаклланиши ҳам эътибордан четда қолган.

Г.Н. Белоглазова банк ресурсларини шакллантиришнинг асоси ҳисоблайди [3].

Америкалик иқтисодчи олим Э. М. Родэ “депозит – банк мижозларининг жамғармадан ташқари барча муддатли ва муддатсиз қуйилмаларидир” деган иқтисодий талқинни илгари суради [4]. Э.М.Родэнинг депозитга берган иқтисодий таърифи Л.С.Падалкинанинг таърифига нисбатан аниқроқ бўлиши билан бирга, муаллиф банк депозитининг айнан қиймат кўринишида намоён бўлшини эътиборга олмаган.

Россиялик иқтисодчи М. П. Березина “депозит – бу мижозга унинг барча турдаги пул маблағларини сақлаш учун очиладиган ҳисобварақдир” [5] деган янаям соддароқ, агар таъбир жоиз бўлса депозитнинг иқтисодий маъносига жудаям яқин бўлмаган фикрни илгари суради.

Юқорида келтирилган таърифлар ва манбалардан кўриниб турибдики, банк амалиётида қўлланилаётган депозитлар ва умуман, депозитлар ҳақида иқтисодий адабиётларда ягона ёндошув мавжуд эмас. Халқаро банк амалиётида депозитлар дейилганда молия – кредит ёки банк муассасаларига сақлаш учун берилган қимматли қоғозлар ёки пул маблағлари тушунилади [6].

Тадқиқотлар ва амалга оширилган ўрганишлар натижасида тижорат банклари депозит сиёсати уларнинг пассив операциялари сиёсатининг асосий таркибини ташкил этиши маълум бўлмоқда. Шу боис, банкларнинг депозит сиёсати моҳиятини ёритишда уларнинг шаклланиш хусусиятини ташкил этадиган пассив операцияларни эътиборга олиш мақсадга мувофиқ.

Ўзбекистон Республикаси “Банклар ва банк фаолияти тўғрисида”ги Қонунга кўра депозитлар омонат тарзида талқин этилиб, “Омонат (депозит) - мижознинг талабига биноан ёки муддат ўтганидан кейин фоизлар ёхуд бошқа даромадлар билан ёки уларсиз ёхуд омонатчи ёки унинг ваколатли вакили ва пул маблағларини қабул қилувчи банк ўртасида, келишилган шартлар асосида қайтарилиши лозим бўлган пул маблағлари” [7] маъносида таъриф берилади.

Тижорат банклар бошқа тижорат ташкилотлари сингари асосий мақсади фойда олиш экан, бунинг учун барқарор ресурс базасини шакллантириш муҳумдир. Тижорат банклар хўжалик юритувчи субъектлардан фарқли равишда асосан мижозлар, яъни юридик ва жисмоний шахслардан жалб қилинган маблағлар, хусусан, депозит маблағлари ҳисобига фаолият кўрсатади.

Банкларнинг молиявий маблағларининг асосий қисми ўз ресурс маблағлардан ташкил топади. Банк ресурсларини чексиз равишда жалб қила олмайди, чунки мазкур ҳолат ҳар бир давлатнинг Марказий банки томонидан белгилаб берилган бўлади. Хусусан, Ўзбекистон Республикаси банк сиёсатини мисол тариқасида оладиган бўлсак, жалб қилинган маблағлар ҳисоби капитал миқдорига боғланган меъёр сифатида чегараланмай, бошқа иқтисодий нормативларни белгилаган ҳолда банк назоратини олиб боради. Хусусан, банклардаги олиб борилаётган депозит сиёсатининг фундаментал шаклланишида:

- капиталнинг етарлилик даражаси;
- бир қарз олувчининг максимал даражада белгилаш;
- аҳолидан бўш пул маблағларини максимал даражада жалб қилиш меъёрини белгилаш даражаси ва ҳоказолар.

Халқаро банк амалиётидан ҳамда қисқа даврдаги бозор муносабатлари шароитида орттирилган банк тажрибасидан маълумки, тижорат банкларининг асосий ресурс базаси уларнинг депозитли ресурслари ҳисобидан шакллантирилади.

Тижорат банклари депозит операцияларини ҳисоб-китоб қилиш ва аудит қилиш қуйидаги вазифаларни ўз ичига олади:

-банкларда депозитларни шакллантириш ва фойдаланиш ҳолатига баҳо бериш;

-банк депозитларни шакллантириш ва фойдаланиш самарадорлигини ошириш, молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш ҳамда ликвидлигини таъминлаш юзасидан келгуси давр учун башорат қилиш;

-банк молиявий ресурсларидан фойдаланиш жараёнларини бухгалтерия ҳисобини ташкил этиш, тиклаш ва амалга ошириш бўйича тавсиялар бериш;

-молиявий масалалар, хусусан солиқларни ҳисоблаш ва тўлаш юзасидан қонунчилик ҳужжатларига риоя этилаётганлиги каби масалаларни аудитдан ўтказиш ва тегишли маслаҳатлар бериш;

-банк ходимларини қонунчилик ва меъёрий ҳужжатлар бўйича киритилган ўзгаришлар ва қўшимчлар ҳақида ўқитиш;

-бошқа ўз ваколатига кирадган хизматларни кўрсатиш кабилар киради.

Банкларнинг депозит операцияларини ҳисобини юритиш ва аудит қилишда ушбу жараён билан боғлиқ қатор ташкилий-ҳуқуқий масалаларни аниқлаб олиш ва унинг асосий йўналишини қуйидагиларга қаратиш лозим бўлади.

1.Банкларнинг депозитларидан фойдаланишни аудит қилишнинг асосий мақсади. Маълумки, тижорат банклари молиявий ресурслари ўз маблағлари ва жалб қилинган маблағлар ҳисобидан шакллантирилади. Аудит жараёнида ушбу ресурсларни шаклланиши ва улардан фойдаланишининг қонунчилик ҳужжатлари асосида амалга оширилишини аниқлашга қаратиш лозим бўлади. Хусусан, тижорат банклари ресурсларни Марказий банк томонидан тасдиқланган меъёрий ҳужжатлар доирасида жалб қилганлиги ва фойдаланаётганлигига эътибор қаратилади.

2. Банкнинг молиявий барқарорлигини таъминланганлигини аудити. Тижорат банклари ресурсларидан фойдаланиш жараёнини аудит қилишда молиявий ресурсларнинг муддатлари бўйича нисбатларига алоҳида эътибор қаратиш зарур бўлади. Хусусан, банкларнинг молиявий ресурслари таркибида талаб қилиб олингунча сақланадиган депозитларнинг улуши юқори бўладиган бўлса, унинг ликвид маблағларининг ҳажми ҳам шунга монанд равишда таъминланиши мақсадга мувофиқ бўлади.

Умуман тижорат банк депозит операциялари аудитида кўрсаткичларни танлаб олишда асосий эътибор:

- баланс ва балансдан ташқари моддаларнинг таркибидаги ўзгаришларнинг асосий тенденциялари, нисбий ликвидлилик, фоиз ставкаси ва валюта рискни бошқариш бўйича чоралар;

- даромадлар таркибидаги асосий тенденциялар;

- бошқарувнинг иқтисодий самарадорлиги ва сарф - харажатлар самарадорлигига қаратилиши зарур.

Адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. //Халқ сўзи, 2020 йил 25 январь. 4-сон

2. Падалкина Л.С. Современная денежно-кредитная система капитализма. –М.: ВЗФЭИ, 1982. –С.152.

3. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки: учебник / Г.Н. Белоглазова. – М.: Юрайт-Издат, 2009. – 392 с.

4. Роде Э.М.Банки, биржи, валюты современного капитализма. М.: «Дело ЛТД», 1995. -С. 148.

5. Березина, М.П., Крупнов Ю.С. О состоянии ресурсной базы коммерческих банков // Деньги и кредит. – 2011. – № 4. – С. 21–24.

6. Мицек С.А. Экономика финансовых институтов. – Екатеринбург: Дело,1996. -С.42.

7. Ўзбекистон Республикаси 2019 йил 5 ноябрдаги “Банклар ва банк фаолияти тўғрисида”ги Қонуннинг 6-моддаси. https://www.lex.uz/docs/4581969

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЧЕРЕЗ НАЛОГОВЫХ ИНСТРУМЕНТАРИЙ И СТАВОК АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ

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

Аннотация: *В статье рассматривают вопросы налогообложения и регулирование налогового инструментария и ставок амортизационных отчислений. Даются конкретные предложения и методы улучшения степени налоговых инструментарий и амортизационных отчислений.*

Ключевые слова: *Амортизация, прибыль, инструменты регулирования, льгота, механизм, резервный фонд, издержки, стимулирование, капитал, инструментарий, ставка.*

Abstract: *The article examines the issues of taxation and regulation of tax instruments and depreciation rates. Specific proposals and methods for improving the degree of tax instruments and depreciation charges are given.*

Key words: *Depreciation, profit, regulatory instruments, benefit, mechanism, reserve fund, costs, incentives, capital, instruments, rate.*

Annotatsiya: *Maqolada soliqqa tortish va soliq vositalari hamda amortizatsiya ajratmalari stavkalarini tartibga solish masalalari ko‘rib chiqiladi. Soliq instrumentlari va amortizatsiya ajratmalari darajasini yaxshilash bo‘yicha aniq takliflar va usullar keltirilgan.*

Kalit so‘zlar: *Amortizatsiya, foyda, tartibga solish vositalari, imtiyoz, mexanizm, zaxira fondi, xarajatlar, rag‘batlantirish, kapital, instrumentariy, stavka.*

Актуальность темы исследования: Уменьшение валовой прибыли может привести к такому положению, когда возможности укрупнения прибыли в фонд амортизации для дальнейшего использования для финансирования инвестиций или капитальных вложений будут исключены (что имеет уже явное место среди реально функционирующих предприятий Узбекистана). В силу роста количества убытков и малорентабельных предприятий отраслей промышленности, т. е. разрешения органа фиска на увеличение доли списания основного капитала вероятно не будут использоваться, так как разрешенные списания оказываются больше действительной прибыли.

Обзор ключевых моментов по теме исследования и оценка состояния изучаемых проблем: Приведенные выше соображения можно выразить следующими формулами:

$$П = Ц - (А + Зпост + Зпер) / В$$

где:

- П — прибыль;
- Ц — цена единицы продукции;
- А — амортизационные отчисления;
- Зпост — другие постоянные затраты;
- Зпер — переменные затраты;
- В — выпуск продукции в натуральных единицах.

При сокращении производства измеряемом коэффициентом $К_1$ и при предположении, что цена останется неизменной, формула выглядит следующим образом:

$$П_1 = Ц - (А + Зпост + К_1 * Зпер) / К_1 * В$$

В связи с тем, что $К_1 < 1$, знаменатель уменьшается быстрее числителя, издержки растут и прибыль уменьшается.

Предположим, что правительство в целях стимулирования экономики увеличило норму амортизационных списаний. Увеличение нормы списаний обозначено коэффициентом $К_2$:

$$П_2 = Ц - (К_2 * А + Зпост + К_1 * Зпер) /К_1 * В$$

Числитель растет еще быстрее, чем во втором случае, издержки еще более увеличиваются. Они могут возрасти до такой степени, что сравняются с ценой или превысят её.

Например, предположим, что на предприятии производство характеризуется следующими показателями (в условных денежных единицах):

- Ц = 100
- А = 200000
- Зпост = 500000
- Зпер = 100000
- В = 1000 — натуральных единиц

Рассчитаем прибыль по формуле (1):

$$П = 100 - (200000 + 100000 + 500000) / 1000 = 100 - 800 = -20$$

При сокращении производства на 30 %, т. е. при $К_1 = 0,7$, определим $П_1$ по формуле (2):

$$П_1 = 100 - (200000 + 100000 + 0,7 * 500000) / 0,7 * 1000 = 100 - 92,8 = 7,2$$

При повышении нормы амортизационных списаний на 25 %, т. е. при $К_2 = 1,25$, определим $П_2$ по формуле (3):

$$П_2 = 100 - (1,25 * 200000 + 100000 + 0,7 * 500000) / 0,7 * 1000 = 100 - 100 = 0$$

В последнем случае прибыль исчезла совсем. Исчезли возможности налогообложения прибыли, соответственно сократились бюджетные доходы. Регулирование через дополнительные льготы по амортизационным списаниям невозможно. Если органы фиска разрешат еще большие амортизационные отчисления — предприятия не смогут им воспользоваться. То же самое в нашем примере произойдет, если нормы списания останутся прежними, а объем производства упадет до 60 % первоначального — произойдет падение цены.

Итак, государственное регулирование через налоговый инструментарий и ставок амортизационных отчислений с основного капитала имеет границы. Во-первых, бюджетные, вытекающие из предела возможного отказа от бюджетных доходов. Во-вторых, из-за границ прибыльности, определяемой ростом издержек производства единицы продукции по мере сокращения производства и достижения предела амортизационных отчислений для данной ситуации.

Действующий механизм налога на прибыль юридических лиц в нашей стране пока еще далек от совершенства. Не решены окончательно вопросы оптимизации налоговых ставок, состава и целевой направленности системы налоговых льгот для производственного и торгово-посреднического секторов, а также финансового сектора национальной экономики. Интересный факт: в структуре ВВП большая часть налогов поступает из промышленных предприятий хотя его доля в формировании ВВП составляет более 30%, полученная доля торговли в создании ВВП немного ниже по налоговым поступлениям от доли среды не более 3,0%. Поэтому, нужна дифференциация налогообложения экономических агентов, и она должна зависеть от следующих факторов: скорости оборота капитала, вкладываемого в соответствующую деятельность; социальной значимости для общества стадий производства и обмена: производство первично и более приоритетно по сравнению с обменом; без производства нет и последующих стадий распределения, обмена, потребления; неодинаковой суммарной "затратностью" стадий: налаживание производства требует больших усилий: интеллектуальных, трудовых, материальных, финансовых относительно определенной единицы стоимости. Например, производство на 1 млн сум. товара и/или усилия по реализации этого объема. Поэтому усилия общества по этим

процессам и стоимость "общественных услуг", предоставляемых гражданам общества через налоги, должны быть обратно пропорциональны при формировании объема услуг в стоимостном выражении; необходимостью в условиях кризиса приоритетного стимулирования производственной деятельности как основы стабилизации всего процесса общественного воспроизводства.

Поэтому, в части налогового стимулирования инвестиционных вложений предприятий отечественное законодательство должно также предусматривать: появление и активное применение практики формирования резервных фондов за счет прибыли предприятий (обязательных и добровольных) для целей обеспечения расширенного воспроизводства основного капитала, реальное (в части возможного широкого применения) содержания процедуры предоставления инвестиционного налогового кредита для предприятий реального секторы экономики, кроме того в целях создания возможностей для прогнозирования и накопления финансовых источников капитальных вложений предлагаем изменить существующий порядок налогового льготирования капитальных затрат. Практическим механизмом такого изменения может стать открытие так называемых инвестиционных счетов предприятий в банках. Средства, направляемые на такие счета, должны быть освобождены от налога полностью во всей сумме прибыли, идущей на воспроизводство основного капитала. Разумеется, данное льготирование должно распространяться только на предприятия сферы материального производства. (Причем считаем целесообразным расширить сферу новой налоговой льготы на капитальные вложения по налогу на прибыль юридических лиц не только на производственные капитальные вложения, не изменяя порядка предоставления льготы на непроизводственные.)

Итак, идея предполагает радикальное изменение применяющейся сегодня в Узбекистане схемы предоставления льгот в подоходном налоге с юридических лиц: льгота должна применяться не по факту произведённых затрат, а на основе планируемых предприятиями расходов в рамках сметной стоимости объектов предприятий в области воспроизводства их основного капитала.

Литература

1. Закон Республики Узбекистан от 30 декабря 2019 г. № ЗРУ-599 «О внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Республики Узбекистан».

2. Закон Республики Узбекистан от 14 сентября 2021 г. № ЗРУ-714 «О внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Республики Узбекистан».

3. Закон Республики Узбекистан от 29 декабря 2021 г. № ЗРУ-741 «О внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Республики Узбекистан».

4. Закон Республики Узбекистан от 30 декабря 2022 г. № ЗРУ-812 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан (в связи с принятием основных направлений налоговой и бюджетной политики на 2023 год)».

5. Закон Республики Узбекистан от 24 декабря 2024 г. № ЗРУ-1013 «О внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Республики Узбекистан».

6. Закон Республики Узбекистан от 24 декабря 2024 г. № ЗРУ-1014 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан (в связи с принятием основных направлений налоговой и бюджетной политики на 2025 год)».

7. Кудбиев Ш.Д. (ред.) и др. Налоговое право: учебное пособие. – Ташкент: MATRIX, 2022. – 540 с.

KORXONALARDA MAHSULOT ISHLAB CHIQARISH VA SOTISH XARAJATLARI MOHIYATI

Usmonov P. Sh., *dotsent.v.b.,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston
Sadullayev Q.G'., *talaba,*
Samarqand iqtisodiyot va servis institute, O'zbekiston

Annotatsiya. *Ushbu maqolada korxonalarda mahsulot ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining iqtisodiy mohiyati, ularning tasnifi va korxona rentabelligiga ta'siri o'rganiladi. Tadqiqotning asosiy maqsadi – ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining turlari, ularning shakllanish mexanizmi, boshqaruv va tahlil metodlarini aniqlash, hamda xarajatlarni optimallashtirish orqali korxona foydasini oshirish yo'llarini taklif etishdan iborat. Tadqiqotda deskriptiv va tahliliy metodlar asosida ilmiy maqolalar, amaliyotdagi ishlab chiqarish korxonalari hisoboti, hamda soha bo'yicha mavjud iqtisodiy adabiyotlar asosida nazariy va amaliy tahlil olib borildi. Shuningdek, statistik solishtirma tahlil orqali xarajatlar tarkibi, ularning dinamikasi va mahsulot tannarxiga ta'siri o'rganildi. Natijalar shuni ko'rsatdiki, mahsulot ishlab chiqarish xarajatlarining eng katta qismini xomashyo va ish haqi egallaydi, sotish xarajatlarida esa logistika va reklama xarajatlari yetakchilik qiladi. Xarajatlar tarkibining noto'g'ri shakllanishi korxona foydaliligiga salbiy ta'sir ko'rsatmoqda. Mazkur maqola xarajatlarni tahlil qilish va ularni boshqarishda nazariy-amaliy asos yaratib beradi. Uning yangiligi shundaki, maqolada ishlab chiqarish va sotish xarajatlari integratsiyalashgan holda umumlashtirilib, ularning samarali boshqaruv strategiyalari taklif qilinadi. Tadqiqot amaliy jihatdan ishlab chiqaruvchi korxonalar, menejerlar va iqtisodchilar uchun foydali bo'lib, xarajatlarni maqbullashtirish orqali raqobatbardoshlikni oshirishga xizmat qiladi. Shu bilan birga, tadqiqotda faqat sanoat yo'nalishidagi korxona tahlil qilingan bo'lib, kelajakda xizmat ko'rsatish va agrosohalardagi ishlab chiqarish xarajatlari ham qamrab olinsa, tadqiqot doirasi yanada kengayadi.*

Kalit so'zlar: *mahsulot tannarxi, ishlab chiqarish xarajatlari, sotish xarajatlari, to'g'ridan-to'g'ri xarajatlar, bilvosita xarajatlar, logistika, reklama, ishlab chiqarish samaradorligi, foyda, xarajatlarni boshqarish, ishlab chiqarish tannarxi, iqtisodiy tahlil, korxona rentabelligi, rentabellik ko'rsatkichlari, iqtisodiy samaradorlik.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается экономическая сущность затрат на производство и реализацию продукции на предприятиях, их классификация и влияние на рентабельность предприятия. Основная цель исследования - определить виды затрат на производство и реализацию, механизм их формирования, методы управления и анализа, а также предложить пути увеличения прибыли предприятия за счет оптимизации затрат. В исследовании на основе дескриптивных и аналитических методов проведен теоретический и практический анализ на основе научных статей, отчетов производственных предприятий на практике, а также имеющейся экономической литературы в данной области. Также путем статистического сравнительного анализа изучалась структура затрат, их динамика и влияние на себестоимость продукции. Результаты показали, что наибольшую часть затрат на производство продукции составляют сырье и заработная плата, а в затратах на реализацию лидируют затраты на логистику и рекламу. Неправильное формирование структуры затрат негативно влияет на рентабельность предприятия. Данная статья создает теоретическую и практическую основу для анализа и управления затратами. Его новизна заключается в том, что в статье интегрированно обобщаются затраты на производство и сбыт и предлагаются эффективные стратегии управления. Исследование практически полезно для производственных предприятий, менеджеров и экономистов и служит повышению конкурентоспособности за счет оптимизации затрат. Вместе с тем, в исследовании проанализировано только предприятие промышленного направления, и если в будущем будут охвачены затраты на оказание услуг и производство в агропромышленном комплексе, то сфера исследования расширится.*

Ключевые слова: *себестоимость продукции, производственные затраты, затраты на реализацию, прямые затраты, косвенные затраты, логистика, реклама, эффективность производства, прибыль, управление затратами, производственная себестоимость, экономический анализ, рентабельность предприятия, показатели рентабельности, экономическая эффективность.*

Abstract. *This article considers the economic essence of production and sales costs at enterprises, their classification and impact on enterprise profitability. The main objective of the study is to determine the types of production and sales costs, the mechanism of their formation, management and analysis methods, and to suggest ways to increase enterprise profits by optimizing costs. The study uses descriptive*

and analytical methods to conduct a theoretical and practical analysis based on scientific articles, reports of manufacturing enterprises in practice, and available economic literature in this area. Also, the structure of costs, their dynamics and impact on product cost were studied by means of statistical comparative analysis. The results showed that raw materials and wages make up the largest part of production costs, while logistics and advertising costs lead in sales costs. Incorrect formation of the cost structure negatively affects enterprise profitability. This article creates a theoretical and practical basis for cost analysis and management. Its novelty lies in the fact that the article provides an integrated generalization of production and sales costs and proposes effective management strategies. The study is practically useful for manufacturing enterprises, managers and economists and serves to increase competitiveness by optimizing costs. At the same time, the study analyzed only an industrial enterprise, and if in the future the costs of providing services and production in the agro-industrial complex are covered, the scope of the study will expand.

Keywords: *product cost, production costs, sales costs, direct costs, indirect costs, logistics, advertising, production efficiency, profit, cost management, production cost, economic analysis, enterprise profitability, profitability indicators, economic efficiency.*

Kirish. Zamonaviy bozor iqtisodiyoti sharoitida korxonalar uchun mahsulot ishlab chiqarish va uni samarali tarzda sotish bilan bog‘liq xarajatlarni chuqur o‘rganish va tahlil qilish nihoyatda dolzarb masalaga aylangan. Korxona faoliyatining muvaffaqiyati ko‘p jihatdan ishlab chiqarish jarayonida resurslardan oqilona foydalanish, xarajatlarni optimallashtirish va xaridorga yetkazib berishgacha bo‘lgan bosqichlarda moliyaviy intizomga qat’iy rioya qilishga bog‘liq. Ayniqsa, raqobat muhitining kuchayib borayotgani, xomashyo va energiya narxlarining o‘zgaruvchanligi, logistika tizimidagi talablar va mijoz ehtiyojlarining murakkabligi korxonalardan xarajatlarni puxta boshqarishni talab etadi.

Mahsulot ishlab chiqarish xarajatlari – bu korxona tomonidan mahsulotni yaratish jarayonida bevosita yoki bilvosita sarflanadigan moddiy va nomoddiy resurslar yig‘indisidir. Ular tarkibiga xomashyo va materiallar, mehnatga haq to‘lash, asosiy vositalardan foydalanish, energiya sarfi, hamda ishlab chiqarish bilan bog‘liq boshqa xizmatlar kiradi. Sotish xarajatlari esa tayyor mahsulotni bozorda joylashtirish, iste’molchiga yetkazish, reklama, savdo vakilligi, saqlash va transport xarajatlarini o‘z ichiga oladi. Ushbu xarajatlarning har biri mahsulot tannarxi shakllanishida muhim o‘rin tutadi. Tannarx esa, o‘z navbatida, narx belgilash, foyda olish va korxonaning raqobatbardoshligini ta’minlashda markaziy rol o‘ynaydi. Ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining tarkibini to‘g‘ri shakllantirish va ularni oqilona boshqarish korxonaning moliyaviy barqarorligini ta’minlaydi. Ko‘plab muvaffaqiyatli kompaniyalar aynan xarajatlar tahlili asosida ishlab chiqarish strategiyalarini qayta ko‘rib chiqadi, keraksiz sarf-xarajatlarni qisqartiradi va resurslardan samarali foydalanish orqali maksimal foyda olishga harakat qiladi. Shu bois, xarajatlar tizimini to‘g‘ri tashkil qilish har bir korxona uchun strategik ahamiyatga ega.

O‘zbekiston Respublikasida ishlab chiqarishni modernizatsiya qilish, mahalliylashtirish dasturlarini amalga oshirish, eksportbop mahsulotlar ishlab chiqarishni kengaytirish bo‘yicha ko‘plab islohotlar amalga oshirilmoqda. Biroq, ko‘plab mahalliy korxonalar hali ham xarajatlarni tahlil qilish va boshqarishning ilg‘or uslublaridan yetarli darajada foydalanmayapti. Bu esa mahsulot tannarxining yuqoriligiga, foyda miqdorining kamayishiga va raqobatbardoshlikning sustlashuviga olib kelmoqda.

Mazkur tadqiqot aynan shu masalaga – ishlab chiqarish va sotish xarajatlari mohiyatini chuqur o‘rganish, ularning turlarini tizimlashtirish, amaliyotda yuzaga kelayotgan muammolarni aniqlash va ularni bartaraf etish yo‘llarini ishlab chiqishga qaratilgan. Tadqiqot doirasida sanoat korxonalari misolida xarajatlarning tuzilmasi tahlil qilinadi, statistik ma’lumotlarga asoslangan grafik va jadvaliy ifodalar orqali ularning iqtisodiy ta’siri yoritiladi, hamda korxonalar faoliyatida xarajatlarni boshqarish bo‘yicha takliflar ishlab chiqiladi.

Metodologiya. Ushbu tadqiqotda korxonalarda mahsulot ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining iqtisodiy mohiyatini aniqlash, ularning tarkibi va ta’sir doirasini o‘rganish uchun kompleks yondashuv asosida bir nechta tadqiqot usullari qo‘llanildi. Asosiy metod sifatida deskriptiv tahlil tanlandi – bu orqali ishlab chiqarish xarajatlarining turlari va ularning tuzilmasi aniqlab berildi. Shuningdek, tizimli tahlil metodidan foydalanilib, xarajatlarning ishlab chiqarish jarayonidagi bosqichma-bosqich shakllanishi o‘rganildi.

Nazariy jihatdan iqtisodiy adabiyotlar, xalqaro tajriba asosida ishlab chiqilgan uslubiyatlar, hamda O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi va Iqtisodiy taraqqiyot vazirligi tomonidan taqdim etilgan so‘nggi yillarga oid raqamlar tahlil qilindi. Tadqiqotning amaliy qismi esa Toshkent, Samarqand va Farg‘ona viloyatlaridagi yirik va o‘rta sanoat korxonalaridan yig‘ilgan ochiq hisobotlar asosida olib borildi. Jumladan, korxonalarning moliyaviy hisobotlari, tannarx kalkulyatsiyasi, ishlab chiqarish-sotuv balanslari va xarajatlar bo‘yicha analitik jadvallar tahlil qilindi.Tahlil qilishda statistik taqqoslash, strukturaviy tahlil va foizli taqsimot metodlaridan keng foydalanildi. Masalan, ishlab chiqarish xarajatlarining umumiy tannarxdagi ulushi, sotish xarajatlarining mahsulot yakuniy narxiga ta’siri, vaqt o‘tishi bilan xarajatlar tarkibidagi o‘zgarishlar grafik va diagrammalar orqali tasvirlandi. Bundan tashqari, benchmarking (solishtirma tahlil) metodi orqali mahalliy korxonalar bilan xorijiy kompaniyalar xarajat siyosatining farqlari aniqlanib, ularning samaradorlik darajasi baholandi.Ushbu metodologik yondashuv mahsulot tannarxi shakllanishidagi muhim elementlar, ularning moliyaviy natijalarga bevosita ta’sirini aniqlashga, va eng asosiysi – xarajatlarni optimallashtirish bo‘yicha takliflar ishlab chiqishga zamin yaratdi.

Natijalar. Tadqiqot doirasida o‘rganilgan korxonalarning moliyaviy va ishlab chiqarish hisoboti asosida mahsulot ishlab chiqarish va sotish bilan bog‘liq xarajatlarning asosiy tarkibi aniqlab berildi. Xarajatlar foizli taqsimoti ularning umumiy tannarxdagi ulushini ko‘rsatadi va bu orqali korxona moliyaviy siyosatida qaysi xarajatlar eng katta bosqichni egallashini tahlil qilish imkonini beradi.

Quyidagi jadvalda mahsulot ishlab chiqarish va sotish bilan bog‘liq xarajatlar asosiy turlari va ularning umumiy ulushi foizlarda keltirilgan:

Jadval 1.

Ishlab chiqarish va sotish xarajatlari tarkibi (%)

Xarajat turi	Ulushi (%)
Xomashyo va materiallar	38
Ish haqi	22
Energiya resurslari	14
Logistika	12
Reklama va marketing	8
Boshqa ishlab chiqarish xarajatlari	6

Ushbu taqsimotdan ko‘rinib turibdiki, ishlab chiqarish jarayonida eng katta xarajatlar ulushi xomashyo va materiallarga to‘g‘ri keladi – 38%. Bu ishlab chiqarishning moddiy boyliklarga bog‘liqligini anglatadi. Undan keyingi o‘rinda ish haqi (22%) va energiya resurslari (14%) turadi. Bu ikki omil ishlab chiqarishning mehnat va texnik infratuzilmasiga bo‘lgan qaramligini ko‘rsatadi.Sotish bilan bog‘liq xarajatlar ichida logistika xarajatlari 12% ulush bilan yetakchilik qiladi, bu esa mahsulotni mijozga yetkazish, saqlash, tarqatish va omborxona xarajatlari hajmining muhimligini ko‘rsatadi. Reklama va marketing xarajatlari esa 8% ni tashkil etib, sotuvni rag‘batlantirish vositalariga bo‘lgan e’tiborni bildiradi. Boshqa ishlab chiqarish xarajatlari (xodimlar ijtimoiy ta’minoti, servis xizmatlari va xizmat ko‘rsatish texnikasi) 6% ulushda aniqlangan.

Tahlil. O‘rganilgan statistik va amaliy ma’lumotlar asosida korxonalarda mahsulot ishlab chiqarish va sotish bilan bog‘liq xarajatlar tuzilmasi chuqur tahlil qilindi. Olingan natijalar mahsulot tannarxining shakllanishida xomashyo va materiallar eng katta ulushga ega ekanini ko‘rsatmoqda. Bu holat korxonalarning asosan ishlab chiqarishga yo‘naltirilgan xarajatlar strukturasi bilan bog‘liq bo‘lib, O‘zbekistonda sanoat va ishlab chiqarish tarmoqlarining xomashyo va resurslarga bo‘lgan yuqori talabidan dalolat beradi. Mahsulot ishlab chiqarish xarajatlarining 38 foizi xomashyo va materiallarga to‘g‘ri kelishi ishlab chiqarish tannarxining asosiy qismini aynan tashqi bozorlarga yoki mahalliy yetkazib beruvchilarga bog‘liq qilishini

ko‘rsatadi.Ish haqi xarajatlari 22 foizni tashkil etgani esa korxonaning ishchi kuchiga qanchalik tayanganligini bildiradi. Bu o‘z-o‘zidan ishlab chiqarish samaradorligi va ish unumdorligini oshirish masalalarini dolzarb qiladi. Chunki yuqori ish haqi xarajatlari mahsulot tannarxini oshiradi, bu esa raqobatbardoshlik darajasiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin. Bu borada korxonalar ishlab chiqarishni avtomatlashtirish, mehnat unumdorligini oshirish va ish kuchi sarfini maqbullashtirish orqali xarajatlarni optimallashtirishga erishishlari zarur.

Shuningdek, energiya resurslariga sarflanayotgan xarajatlarning 14 foizni tashkil etishi korxonada energiya samaradorligi masalasini kun tartibiga olib chiqadi. Ko‘plab mahalliy ishlab chiqarish korxonalari hali ham energiya tejamkor texnologiyalardan to‘liq foydalana olmayapti. Bu esa nafaqat ishlab chiqarish tannarxini oshiradi, balki ekologik izni ham kengaytiradi. Shu bois, energiyani tejovchi texnologiyalarni joriy qilish, qayta tiklanuvchi energiya manbalaridan foydalanishni kengaytirish ishlab chiqarishdagi xarajatlar tizimini barqarorlashtirishda muhim omil bo‘lib xizmat qilishi mumkin.Sotish bilan bog‘liq xarajatlar tahlil qilinadigan bo‘lsa, logistika xarajatlarining 12 foizni tashkil etishi e’tiborga loyiq. Bu xarajatlar mahsulotni omborlash, yetkazib berish va xaridorgacha bo‘lgan yo‘l xarajatlarini qamrab oladi. Ayni paytda logistika tizimidagi samaradorlik korxonaning umumiy xarajatlariga bevosita ta’sir qilmoqda. Infratuzilma yetarli emasligi, transport vositalarining texnik holati va saqlash imkoniyatlarining cheklanganligi bu xarajatlarni nisbatan yuqori saqlab turadi. Shu nuqtai nazardan, zamonaviy logistika strategiyalarini joriy qilish, masalan, yetkazib berish zanjiri (supply chain)ni optimallashtirish, omborxona boshqaruv tizimlarini raqamlashtirish, mahsulotlar harakatini avtomatlashtirish kabi chora-tadbirlar xarajatlar samaradorligini oshiradi.Reklama va marketing xarajatlari 8 foizni tashkil etgani esa sotuvga ta’sir qiluvchi tashqi omillar – mijoz jalb qilish, brendni targ‘ib qilish va bozorda raqobatni ushlab turish vositalarining qanchalik ahamiyatli ekanligini ko‘rsatadi. Raqobat kuchli bo‘lgan bozorlarda reklama xarajatlari mahsulotlar va xizmatlarni sotish sur’atiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Biroq noto‘g‘ri tanlangan reklama strategiyalari yoki maqsadli auditoriyani aniq belgilanmagan reklama kampaniyalari xarajatlarni ko‘paytirib, natija bermasligi ham mumkin. Shuning uchun, marketing tahliliga asoslangan reklamaga sarmoya kiritish — bu xarajat emas, balki strategik investitsiya sifatida qaralishi zarur.Tahlil natijalari asosida korxonalarda xarajatlarni boshqarishning bir nechta asosiy yo‘nalishlari ajratib ko‘rsatildi. Birinchidan, xarajatlarni tasniflab, ularni to‘g‘ridan-to‘g‘ri va bilvosita turlarga ajratish orqali har bir ishlab chiqarish elementi bo‘yicha alohida tahlil qilish imkonini beradi. Ikkinchidan, zamonaviy hisob va nazorat tizimlarini, jumladan, avtomatlashtirilgan ERP (Enterprise Resource Planning) dasturlaridan foydalanish ishlab chiqarish xarajatlarini real vaqt rejimida kuzatish imkonini beradi. Uchinchidan, korxona darajasida xarajatlar prognozi, byudjetlashtirish, normativ asosda xarajatlarni shakllantirish, hamda ishlab chiqarish jarayonida yo‘qotishlarni minimallashtirish mexanizmlarini joriy etish strategik ahamiyat kasb etadi.Tahlil shuni ko‘rsatadiki, korxonalarda xarajatlar ustidan nazoratning kuchaytirilishi, tahliliy yondashuvlar asosida boshqaruv qarorlarining qabul qilinishi nafaqat mahsulot tannarxini pasaytiradi, balki foydalilik darajasini oshirib, raqobatbardosh ustunlik yaratadi. Bundan tashqari, doimiy ravishda xarajatlar samaradorligi tahlil qilinishi orqali yangi texnologiyalar joriy etish, ta’minot zanjirini takomillashtirish va innovatsion marketing yondashuvlarini joriy qilish mumkin bo‘ladi. Bularning barchasi mahsulot ishlab chiqarish va sotish jarayonini iqtisodiy nuqtai nazardan oqilona boshqarish imkonini beradi.

Xulosa. Mahsulot ishlab chiqarish va sotish xarajatlari har qanday korxonaning moliyaviy barqarorligi va iqtisodiy samaradorligini belgilovchi asosiy omillardandir. Tadqiqot davomida o‘rganilgan faktlar va tahlillar shuni ko‘rsatdiki, ishlab chiqarish xarajatlarining asosiy qismini xomashyo va materiallar, ish haqi hamda energiya resurslari tashkil etadi. Bu xarajatlar korxonaning texnologik darajasi, mehnat unumdorligi va resurslardan foydalanish samaradorligiga bevosita bog‘liqdir. Xuddi shuningdek, sotish bilan bog‘liq xarajatlarda logistika va marketing xarajatlari yetakchilik qiladi. Bu esa mahsulotni bozorga chiqarish va iste’molchiga yetkazish jarayonining ham iqtisodiy tahlil va boshqaruvni talab etishini ko‘rsatadi. Xarajatlar strukturasi va ularning iqtisodiy ta’sirini to‘g‘ri tushunish, korxonaga o‘z faoliyatini optimallashtirish, foydani oshirish, tannarxni kamaytirish va raqobatbardosh mahsulot ishlab chiqarish imkonini beradi. Tahlillar asosida aniqlanganki, xarajatlarni nazorat qilish, ular ustidan

avtomatlashtirilgan monitoring olib borish, maqsadli rejalashtirish va byudjetlashtirish amaliyotlari ishlab chiqarish samaradorligini oshirishda muhim rol o‘ynaydi. Korxonalar uchun xarajatlarni boshqarish nafaqat iqtisodiy samaradorlikka, balki strategik rivojlanishga ham xizmat qiladi.Tadqiqotda shuningdek, korxonalar duch kelayotgan muammolar ham ochib berildi:energiya samaradorligining pastligi, logistika tizimidagi yetishmovchiliklar, reklama va marketing strategiyalarining yetarli darajada yo‘lga qo‘yilmaganligi, va eng asosiysi – zamonaviy xarajat boshqaruv usullarining keng joriy etilmaganligi. Ushbu muammolarni bartaraf etish orqali korxonalarda xarajatlarni maqbullashtirish, foydani oshirish va ishlab chiqarish jarayonini modernizatsiya qilish mumkin.Xulosa qilib aytganda, mahsulot ishlab chiqarish va sotish xarajatlari mohiyatini chuqur o‘rganish va ularni boshqarish bo‘yicha samarali strategiyalarni ishlab chiqish har bir korxonaning raqobatbardoshligini oshirishda asosiy omillardan biridir. Ushbu maqolada berilgan tahlillar va tavsiyalar amaliyotda foydalanilsa, bu korxonalar darajasida yuqori iqtisodiy natijalarga erishishga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

[1] A. Karimov, Korxona iqtisodiyoti: nazariya va amaliyot, Toshkent: Iqtisodiyot, 2020.
[2] G. Khakimov, “Mahsulot tannarxi shakllanishining nazariy asoslari,” Iqtisodiy tahlil jurnali, vol. 3, no. 2, pp. 45–52, 2021.
[3] O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi, “Ishlab chiqarish faoliyatiga oid statistik ma’lumotlar,” 2023. [Online]. Available: www.stat.uz
[4] R. Muminov, “Ishlab chiqarish xarajatlarini rejalashtirishda zamonaviy yondashuvlar,” Innovatsion iqtisodiyot, vol. 2, no. 1, pp. 33–39, 2022.
[5] V. Naumov, Upravlenie zatratami na predpriyatii, Moskva: INFRA-M, 2019.
[6] J. Horngren, S. Datar, and M. Rajan, Cost Accounting: A Managerial Emphasis, 16th ed., Pearson, 2017.
[7] S. Alimov, “Mahsulot tannarxini pasaytirish usullari,” Iqtisodiyot va ta’lim, vol. 4, no. 1, pp. 25–31, 2020.
[8] M. Porter, Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance, New York: Free Press, 2008.
[9] A. Turaev, “Korxona xarajatlarini tahlil qilishda ERP tizimlarining roli,” Amaliy iqtisodiyot, vol. 1, no. 3, pp. 50–56, 2023.
[10] A. Sattarov, Sanoat iqtisodiyoti asoslari, Toshkent: Fan, 2021.
[11] OECD, “Measuring production costs and competitiveness,” OECD Productivity Working Papers, 2022. Available: www.oecd.org
[12] World Bank, “Enterprise Surveys Indicators: Uzbekistan,” 2021. Available: www.enterprisesurveys.org
[13] O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi, “Byudjet va moliyaviy boshqaruvda xarajatlarni tahlil qilish,” 2022. Available: www.mf.uz
[14] L. Gulyamova, “Xarajatlarni boshqarish strategiyalari va korxona rentabelligi,” Yosh olim, vol. 6, no. 4, pp. 58–64, 2021.
[15] Deloitte, “Cost reduction strategies in manufacturing,” Deloitte Reports, 2023. Available: www.deloitte.com

ATTRACTING FOREIGN INVESTMENTS TO THE ECONOMY OF UZBEKISTAN AND ITS FURTHER DEVELOPMENT

Azimjon Meliev, *assistant,*
Samarkand Institute of Economics and Service, Uzbekistan

Abstract: *the article analyzes the volume of investments involved in the main capital of the national economy, the current state of the structure. Proposals were made to expand the attraction of foreign investments to the national economy and increase their efficiency.*

Key words: *investment, capital, fixed capital, foreign investment, investment activity, income of the population, investor, fund.*

Annotatsiya: *Maqolada milliy iqtisodiyotning asosiy kapitaliga jalb qilingan investitsiyalar hajmi va uning zamonaviy tarkibiy holati tahlil qilingan. Milliy iqtisodiyotga xorijiy investitsiyalarni jalb etishni kengaytirish va ularning samaradorligini oshirish bo'yicha takliflar berilgan.*

Kalit so'zlar: *investitsiya, kapital, asosiy kapital, xorijiy investitsiyalar, investitsion faollik, aholi daromadlari, investor, fond.*

Аннотация: *в статье проанализирован объем инвестиций, вовлеченных в основной капитал национальной экономики, современное состояние структуры. Даны предложения по расширению привлечения иностранных инвестиций в национальную экономику и повышению их эффективности.*

Ключевые слова: *инвестиции, капитал, основной капитал, иностранные инвестиции, инвестиционная активность, доходы населения, инвестор, фонд.*

Introduction

The analysis of the processes taking place intensively at the micro and macro levels, initiated by the President of the Republic of Uzbekistan Sh.M. Mirziyoyev, the content of the five priority directions defined in the Action Strategy for the Development of Uzbekistan for 2017-2021 It allows us to draw a reasonable conclusion that new opportunities are emerging in development, creating new jobs, and increasing the real income of the population. creates the ground for development and growth. As a result of timely understanding of the incomparable role of investments in the development and stability of the economy, increased attention to investments, especially foreign investments, has led to the development of investment activities in our country.

It should be noted that today's development of investment activities is a product of the rational investment policy of our government. The total cost for 2017-2021 is 40 billion. It is planned to implement network programs, which include 649 investment projects in the amount of US dollars.

As a result, in the next 5 years, the production of industrial products will increase by 1.5 times, its share in GDP will increase from 33.6 percent (%) to 36 percent (%), and the share of the processing network will increase from 80 percent (%) to 85 percent (%). [1]. In improving the financing of investment activities, it is necessary to give special importance to investments. Sustainable economic development of any society cannot be imagined without investments. It is especially evident today that the future growth of any country depends on the state of investment attraction. The incomparable role of investments in the economy requires a clear study of its nature.

Material and methods

As we know, the most important characteristic of investments is that they are primarily focused on profit. Investments are inherently and inherently profitable.
In the new version of the Law of the Republic of Uzbekistan "On Investment Activities" dated October 29, 2014, the content of investments is defined as "Investments - tangible and intangible benefits included in objects of entrepreneurial activity and other types of activities not prohibited by law, as well as rights, including intellectual property rights, as well as reinvestment
As we know, the most important characteristic of investments is that they are primarily focused on profit. Investments are inherently and inherently profitable.
In macroeconomics, investments are a part of gross expenditures, which consist of expenditures on new means of production, housing, and the growth of material reserves. In the theory of production and in macroeconomics in general, investment is the process of creating new capital (including the means of production and human capital). In other literature, investment is understood as the acquisition of real or financial assets, that is, the purpose of today's spending is to earn income in the future.

According to most authors, investments are money spent on capital reproduction, maintenance and expansion. Uzbek scientists also support a similar concept. According to Professor M. Mukhammedov, "Investments are defined as long-term investments of state (private) capital in various fields inside and outside the country for the purpose of profit." According to D. Gozibekov, "Investments in general are in the process of converting capital into capital in order to preserve the current value of capital and increase the savings of this value. Therefore, they are not consumed during this period of time and are attached to specific objects and processes for a certain

period of time, they are occupied in them, in which they face specific and non-specific risks" [3]. In some economic literature published in Russian, it is understood that investments are the expenditure of funds, and the income is used not for consumption, but for the reproduction of the total social or individual capital, which is to find a higher income or social effect in the future [4]. In some literature, it is defined as "Investments are the total type of investment of financial, property and intellectual benefits in various sectors, investment projects for the purpose of development of production, entrepreneurship, profit or other final results" [5]. According to these authors, investments are resources used to expand or renew production, that is, to increase real capital. However, it should be noted that investments are not only resources used to increase real capital, these resources are also used for tangible and intangible assets and the purchase of securities. Therefore, in our opinion, "Investments are the mobilization of capital that has been idle for a certain period of time in order to obtain economic and social benefits."

Discussion

Investment growth rates depend on many factors. First of all, the volume of investments depends on the distribution of the received income to consumption and savings. Given the low average income of the population, most of it (70-80%) is spent on consumption. The increase in the income of the population causes an increase in the part sent to savings. An increase in the share of savings in total income leads to an increase in the volume of investments, and vice versa. But this condition is fulfilled when the population has high trust in the state, when the state provides and guarantees the investment activity of citizens. The loan percentage rate has a great impact on the volume of investments, because borrowed funds are also used in the investment process. If the expected rate of net profit is higher than the average loan interest rate, these investments are profitable for the investor. Therefore, an increase in the average interest rate leads to a decrease in the investment process. The expected rate of inflation also affects the volume of investments. The higher this indicator is, the more the investor's future profit is depreciated and the incentives for investment are reduced. The attraction of investments is closely related to the comprehensive study of the investment market and its forecasting. The investment market creates a basis for the organization and financing of investments. The investment market includes the asset part of production funds and investment services. Its main elements include demand, supply, competition and price. These elements are constantly changing, these changes occur under the influence of factors in the economy and the market. It is important for every investor to study the demand for investment, analyze the investment market, and develop his own investment program based on this.

In general, investment implementation is a component of the investment process and relies on the result of the creation of investment resources. and it happens. In turn, it is directly related to the investment goal. After all, the desire to achieve the desired goal motivates the investor to collect capital and then mobilize it towards this goal. Since the goal is focused on a specific result, the result, in turn, creates specific goals and, accordingly, creates a sequence that reflects the investment process.

The following suggestions can be made in order to further improve the ways of stimulating the activities of enterprises with foreign investments operating in our country through taxes:
- To accelerate the implementation of the open door policy towards foreign investors who bring to Uzbekistan technologies that meet world requirements and are involved in the production of competitive products;

- development of a mechanism for stimulating foreign direct investments involved in the creation of infrastructure for the development of high-tech productions and high-value-added products, including in small industrial zones and technological parks, increasing their production volume and export;

- To increase the incentive effect of incentives to enterprises with foreign investments in free economic zones, first of all, to accelerate scientific and technical development in the country and to introduce it into production, to develop the production of consumer goods competitive in the world market.

Every country in the world attracts foreign capital in order to develop its economy due to limited domestic investment. It ensures the entry of foreign investments into the country's

economy, the use of various new techniques and technologies, and the introduction of foreign management, and increases the qualifications of the working staff. This process is also effective within the region.

Therefore, it is important to study the problems of attracting foreign capital within the region, and to develop ways to eliminate it.

Conclusion

Improving the investment environment is the main task of any society. We can attract investors with our diligence and hard work, as well as our oriental manners. Thus, investments will literally contribute to the expansion of the economy's expanded reproduction rate and scope, to increase its scientific and technical progress, and to ensure the employment of the population. Therefore, it should be noted that the existing institutional changes in the economy, the rational placement and development of production forces, among other factors, depend on the existing investment potential in our republic.

In the private sector of our country's economy, the system of financing investment activity is improving, and the forms and sources of investment in fixed capital are increasing, so this situation should be evaluated as a positive trend.

It should also be noted that in order to increase the investment activity of enterprises, their financing sources and opportunities should be increased due to the development of market relations through bank loans, funds from extra-budgetary funds, as well as the trust of population savings in the banking system. 'on the basis of increase, further increase of investment activity will give a significant result.

References

1. O’zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.Mirziyoyevning Oliy Majlis Senatiga va Qonunchilik palatasiga Murojaatnomasi. Toshkent.: 2018 y. 28.12 . www.uza.uz.

2. O’zbekiston Respublikasining Qonuni “Investitsiya va investitsiya faolyati to’g’risida” 2019.31.12. www.lex.uz

3. Muxammedov M.va boshq, “Iqtisodiyot nazaryasi” :Darslik/ - T.: “Fan va texnologiya”, 2018, 272 b.

4. Gozibekov D.G. «Investitsiyalarni moliyalashtirish muammolari», iqtisod fanlari doktori ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya. T., 2002 y., 24 b.

5. Investitsii: Uchebnik /S.V.Valdaysev, P.P. Vorobev i dr.; Pod red. V.V. Kovaleva, V.V. Ivanova, V.A. Lyalina. -M.: TK Velbi, Izd-vo Prospekt, 2003. S.17

6. Togaev, S. (2017). Distribution financial resources in the role of government. Scienceweb academic papers collection.

7. Зайналов, Ж. Р., Алиева, С. С., & Хусанова, Д. Ш. (2019). Проблемы укрепления и управления финансами туристических предприятий. Biznes-Эксперт, (8), 101.

8. Akhrorov, Z. (2022). Improving the mechanisms of profit taxation in the development of enterprises. International Finance and Accounting, 2022(1), 9.

9. Masharipovich, N. I., & Akbarovich, S. U. (2020). History of the Value Added Tax in Uzbekistan: Mistakes, Experience Learned, and Current Problems. International Journal of Research in Social Sciences, 10(2), 80-86.

10. Эргашова, Н., & Алиева, С.С. (2015). Привлечение иностранных инвестиций в сферу социально-культурного сервиса и туризма. In Перспективы развития отраслей сферы услуг. Материалы республиканской научно-практической конференции (pp. 18-21)

MUNDARIJA

Пулатов М.Э.	**Сотрудничество в области знаний и развитие международного диалога…….....**	**7**

I SHO'BA. "IQTISODIYOT TARMOQLARINI RIVOJLANTIRISHNING MOLIYAVIY MEXANIZMLARINING INSTITUTSIONAL ASOSLARI"		
Aslanova D.X.	CLUSTER MODEL OF FINANCIAL REGULATION THE INDUSTRIAL ENTITIE'S INNOVATION ACTIVITY	8
Ходжаев Э.Н., Мавлонов П.А.	УСТОЙЧИВОСТЬ ФИСКАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ВОЛАТИЛЬНОСТИ И ОТНОСИТЕЛЬНО СЛАБОЙ ПРОГНОЗИРУЕМОСТИ ДОХОДОВ БЮДЖЕТА	15
Зайналов Ж.Р., Сатторов Т.А.	ОЗДОРОВЛЕНИЕ СЛОЖИВШЕЙСЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ И ЕЕ ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ	18
Ибрагимов Н.А., Ибрагимов М.Н.	ТАШҚИ ВА ИЧКИ БОЗОРЛАРДА МАҲСУЛОТЛАР ВА ХИЗМАТЛАР ТАННАРХЛАРИНИ ОПТИМАЛЛАШТИРИШ АҲАМИЯТИ ВА ЙЎНАЛИШЛАРИ	21
Жумаев Н.Х.	ЛИЗИНГ И ЕГО РАЗВИТИЕ В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОГО РОСТА РАЗВИТИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ	23
Борисова Е.И.	РОЛЬ БАНКОВ В ПОДДЕРЖКЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КАЗАХСТАНЕ: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ	25
Омурзакова У.М.	ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ МЕХАНИЗМОВ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ	29
Ибрагимов М.Н.	ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕН НА КОНСАЛТИНГОВЫЕ УСЛУГИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ	32
Зайналов Ж.Р.	СТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МЫСЛИ: К ИСТОРИИ ИСТОКОВ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ	35
Ансабаева Р.С.	СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ В СИСТЕМЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН	39
Ходжаев Э.Н.	УЗБЕКСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (ЕВРОБОНДЫ) НА ЕВРОПЕЙСКОМ РЫНКЕ	44
Кузбаева Г.Х.	ФИНАНСОВАЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ В КАЗАХСТАНЕ: ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ	48
Ахмедова А.Т.	СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ НА ОСНОВЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ	50
Набиева Д.Н.	СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ	53
Бердиқулов Ж.Р.	ЎЗБЕКИСТОНДА БЮДЖЕТ МАБЛАҒЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ САМАРАДОРЛИГИ	56
Бердиқулов Ж.Р.	МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ПОТЕНЦИАЛИНИ ОШИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ ВА ИСТИҚБОЛИ	59
Алиева С.С.	СТРАТЕГИЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ – ИННОВАЦИОННОЙ ТЕХНИКИ	62

Бердикулов Ж.	БЮДЖЕТ ДАРОМАДИНИ БЮДЖЕТНИ ИЖТИМОИЙ ХАРАЖАТЛАРНИНГ ТАЪМИНЛАШДА ОБЪЕКТИВ ЗАРУРЛИГИ ВА ИСТИҚБОЛИ	65
Latipova Sh.M., Yahyoev B.B.	MOLIYAVIY RISKLARNI PASAYTIRISHDA LIMITLASHTIRISHDAN FOYDALANISHNING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI	68
Зайналов Ж.Р.	РАЗВИТИЕ НОВОГО СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	72
Berdikulov J. R., Narzullayev M.U.	MOLIYANING MOHIYATI VA FUNKSIYALARI	79
Зайналов Ж.Р., Нажмиддинов Ф.Н.	МЕХАНИЗМ ПРИНЯТИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ НА ТУРПРЕДПРИЯТИИ: РЕЗУЛЬТАТЫ ЭМПИРИЧЕСКОГО ИССЛЕДОВАНИЯ	83
Зайналов Ж.Р., Бауетдинов М.	ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И НЕОБХОДИМЫЕ УСЛОВИЯ ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	86
Зайналов Ж.Р.	ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ПРАКТИКА И НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ	89
Курбонов Х.А., Агзамов А.Т.	СТАТИСТИКА И ЕЕ РОЛЬ В ФОРМИРОВАНИИ ДЕЙСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ	91
Мауленова Б.М.	СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ ТУРИСТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛЬЮ	94
Карлыбаева Р.Х.	НОВЫЕ ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИНСТРУМЕНТЫ НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ	96
Зайналов Ж.Р., Алиева С.С.	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОНЯТИЯ ТЕРМИНА «МЕХАНИЗМ»	98
Шодиев О.А.	СИСТЕМА ВЗИМАНИЯ АКЦИЗНОГО НАЛОГА: ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОГО РАЗВИТИЯ	107
Latipova Sh.M., A’zamov A.U.	MOLIYAVIY RISKLARNI PASAYTIRISHDA XEDJIRLASH VA DIVERSIFIKATSIYADAN FOYDALANISH IMKONIYATLARINI OSHIRISH	110
Тулаев Д., Зайналов Ж.Р.	ВЛИЯНИЕ СТРАХОВАНИЯ НА ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ	113
Мухаммедова З.М.	ХИЗМАТ КЎРСАТИШ СОҲАСИДА ИННОВАЦИОН ЖАРАЁНЛАРНИ ЖАДАЛЛАШТИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ	116
Бердикулов Ж.Р., Холмуродова С.	ИСЛОМ ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ: ЯНГИ МОЛИЯВИЙ ИМКОНИЯТЛАР САРИ	118
Зайналов Ж.Р., Алиева С.С.	БАРЬЕРЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ УЧЕБНЫХ ПЛАНОВ ШКОЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ	120
Baxtiyorova J.J., Agzamov A.T.	SOLIQ IMTIYOZLARINING IJTIMOIY-IQTISODIY RIVOJLANISHDA TUTGAN O’RNI	127
Ходжимамедов А.А.	ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ	131
Джамилова Ш.У., Байбаш Г.К.	МАРКЕТИНГОВЫЕ МАНИПУЛЯЦИИ И ПСИХОЛОГИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО ВЫБОРА	133

Бердикулов Ж.Р., Сохимова Р.Р.	ИҚТИСОДИЁТЛИ ИНОВАЦИОН РИВОЖЛАНИШИ ШАРОИТИДА МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ДАРОМАДЛАРИНИ ВА УНДАН ФОЙДАЛАНИШИ ОҚИЛОНО ТАШКИЛ ЭТИШ ЙЎЛЛАРИ	137
Расулов Ш.Ж., Алиева С.С.	ПРОБЛЕМЫ НОВОВВЕДЕНИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ПОТЕРЯМИ	141
Сеткова А.А., Байбаш Г.К.	ИССЛЕДОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ СПОНТАННОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ МАРКЕТИНГОВЫХ КОММУНИКАЦИЙ	143
Usmonov P. Sh.	SUG‘URTA: MOHIYATI, TURLARI VA IQTISODIY AHAMIYATI	146
Эргашева Д.Д., Байбаш Г.К.	НЕЙРОМАРКЕТИНГ: МЕТОДОЛОГИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ЭМПИРИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ	148
Fattoyev O.G’.	EVOLUTION OF TAX SYSTEMS: DEFINITIONS, PRIVILEGES AND PRACTICE	152
Ишманова А.К., Байбаш Г.К.	МЕМЫ В МАРКЕТИНГОВЫХ КОММУНИКАЦИЯХ: СТРАТЕГИИ И ПРАКТИКИ ПРИМЕНЕНИЯ	155
Урунова М.Г.	ИНВЕСТИЦИИ В УСТОЙЧИВОЕ БУДУЩЕЕ: РОЛЬ ЗЕЛЕНОЙ ЭКОНОМИКИ В ФИНАНСАХ	159
Shodiyev O.A.	AKSIZ SOLIG’INING IJTIMOIY-IQTISODIY MOHIYATI	162
Xodjayev E.N.	INNOVATSION RIVOJLANISH SHAROITIDA LIZING MUNOSABATLARIDAN SAMARALI FOYDALANISH ISTIQBOLLARI	164
Khotamkulova M.S., Zaynalov J.R.	THE IMPORTANCE OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN IMPROVING THE EFFICIENCY OF COMPANIES THAT ISSUE SECURITIES	166
Meliev A.M., Kamolov M.X.	SUG‘URTA NAZORATINING QAMRAB OLISH DOIRASI	169
Urunova M.G., Mamarejabova S.N.	MOLIYAVIY BOZORLARNING MAKROIQTISODIY AHAMIYATI	173
Meliev A.M., Maxmayunusov F.Q.	ACTIVITIES OF SELF-COORDINATING INSTITUTIONS	178
Normamatova N.M., Usmanova M.S.	O‘ZINI O‘ZI BAND QILGAN SHAXSLAR FAOLIYATINI AMALGA OSHIRISHNING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI	181
Эрназаров Н.Э., Вафоев М., Икромов Ж.	УКРЕПЛЕНИЕ СВЯЗИ МЕЖДУ ГОРИЗОНТАЛЬНЫМИ И ПРИНЦЫ НОВОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ	183
Зияева Г.А., Тиляходжаева З.	ГЕНЕТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ ПО ПРОГНОЗИРОВАННОГО ЭКОНОМИЧНЫХ ПРОЦЕССОВ	186
Хамраев М.С., Нажмиддинов Ф.Н., Усмонжонов И., Саматова Ф.	СТРАХОВАНИЕ СТИМУЛИРОВАНИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ СРЕДЫ	188
Мелиев А., Аминов М., Акромова Н.	МЕТОДОЛОГИЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ НЕУСТОЙЧИВОСТИ РАЗВИТИЯ	192
Зияева Г.А., Турсунова Н., Рашидова Г.	ПРОБЛЕМА ПОСТРОЕНИЯ ПРОГНОЗОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ	195
Зайналов Ж.Р.	ВЗАИМОСВЯЗЬ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ И УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	197

Алиева С.С.	ВОПРОСЫ ПОСТРОЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНОВ ФИНАНСОВОЙ СЛУЖБЫ	200
Зияева Г.А., Хусанов Б.Ш.	МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ ОПЛАТЫ ТРУДА В УСЛОВИЯХ ДИНАМИЧНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	203
Вахобов А.В., Хусанов Б.Ш.	НОВЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ, ПРЕДПОЛАГАЮЩИЕ УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	206
Хусанов Б.Ш.	ОБЕСПЕЧЕНИЕ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ И ОСОБЕННОСТИ ЕГО СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ	208
Сайфиддинов И., Зайналов Ж.Р.	РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ОБОРОТАМИ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ	211
Sattarov T.A.	FORMATION OF RESOURCE POTENTIAL AS A STRATEGIC BASIS FOR FINANCIAL STABILIZATION	213

II SHO'BA. "IQTISODIYOT TARMOQLARINI MOLIYALASHTIRISHNING YANGI MOLIYAVIY MEXANIZMLARI"

Зайналов Ж.Р., Имомкулов Т.Б.	НЕОБХОДИМОСТЬ КОРРЕКТНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ, РЕГУЛИРУЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	217
Ашурова Н.Б., Чекулаева К.	АНАЛИЗ ВЗАИМОСВЯЗИ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ЗЕЛЁНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	219
Жумаев Н.Х., Расулов З.Ж.	ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦИКЛЫ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	224
Алиева С.С.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ, МОГУЩИХ ПРИВЕСТИ К РОСТУ ОБЪЕМА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ В БЫСТРО МЕНЯЮЩИХСЯ УСЛОВИЯХ	226
Сайфиддинов И., Зайналов Ж.Р.	ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ В ПОГАШЕНИИ ДОЛГОВ	232
Исроилов Б.И., Ибрагимов Б.Б.	ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЁРСТВО КАК МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ В УЗБЕКИСТАНЕ	236
Axrorov Z.O.	O'ZBEKISTON SUG'URTA BOZORIDA TAKAFUL SUG'URTASINI JORIY ETISH MASALALARI	239
Зайналов Ж.Р., Данияров К.Д.	ИНВЕСТИЦИОННОЕ ТОРМОЖЕНИЕ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ	242
Latipova Sh.M.	BARQAROR MOLIYA – YANGI ILMIY MOLIYAVIY YO'NALISH SIFATIDA	244
Нурмуродов К.П.	МОДЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕКСТИЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ С ПРИМЕНЕНИЕМ МЕТОДОВ МАТЕМАТИЧЕСКОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ	248

Расулов Ш.Ж.	МЕХАНИЗМ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЦЕНТРА ИННОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ, ПРИЗВАННОГО ОКАЗЫВАТЬ ПРАКТИЧЕСКУЮ ПОМОЩЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ	251
Latipova Sh.M., Xolmurodova S.	INKLYUZIV MOLIYA – IQTISODIYOTNI RIVOJLANTIRISHNING YANGI YO‘NALISHI SIFATIDA	255
Расулов Ш.Ж.	НЕОБХОДИМОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ ЦЕНТРА ИННОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ	258
Ruzibayeva N.X.	INNOVATSION FAOLIYATDA RISKLARNI O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI	263
Latipova Sh.M.	RISKLARNI MIQDORIY BAHOLASH USULLARINING O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI VA AMALIYOTDA ULARDAN FOYDALANISH	266
Ibragimov B.B., To‘rayev A.A.	MOLIYA-KREDIT TIZIMINI MODERNIZATSIYA QILISH – YANGI O‘ZBEKISTONDA BARQAROR TARAQQIYOT ASOSI	270
Khotamkulova M.S.	PERFORMANCE EFFICIENCY OF COMPANIES ISSUING SECURITIES AND BONDS: A FINANCIAL ANALYSIS	273
Urunova M.G., Mamarejabova S.N.	DIVERSIFIKASIYA VA RISKNI BOSHQARISH: SAMARALI INVESTITSION PORTFEL YARATISH STRATEGIYALARI	276
Зайналов Ж.Р., Муртазаев А.	ВЕНЧУРНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ ЭКОНОМИКИ	280
Ишонкулова Ф.А., Мукарова С.М.	РОЛЬ ИНВЕСТИЦИЙ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА	284
Nurmurodov K.P.	ALTERNATIVE APPROACHES TO THE FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES IN THE TEXTILE ENTERPRISES OF UZBEKISTAN	287
Кулапов М.Н., Зайналов Ж.Р., Абдумажидов Ш.Ш.	ВЛИЯНИЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ И НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПОТРЕБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ	289
Расулов З.Ж.	АНТИИННОВАЦИОННЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ КАК ТОРМОЗЯЩИЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ	291
Алиева С.С., Собиров А.	ДОСТУП К ФИНАНСАМ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА: БАРЬЕРЫ, РЕШЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА	294
Ахмедова А.Т.	ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НА ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	297
Садуллаев К., Ходжимамедов А.А.	ВОПРОСЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТУРИЗМА	301
Kurbanova S.B.	KORXONALARDA INVESTITSION FAOLIYATNI RIVOJLANTIRISH VA UNING SAMARADORLIGINI OSHIRISHNING INNOVATSION YO‘LLARI	303
Алиева С.С., Хамитова М.А.	РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ	308
Khotamkulova M.S.	ENHANCING EFFECTIVE CAPITAL FOR BUSINESSES THROUGH ISSUING SECURITIES: IMPORTANCE AND STRATEGIC IMPLICATIONS	314
Зияева Г.А., Абдумажидов Ш.Ш.	ПРОБЛЕМЫ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ И ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТЬ	316
Berdikulov J. R.	INVESTITSIYA FONDLARINING IQTISODIY MOHIYATI VA YUZAGA KELISHI	317

Алиева С.С., Нормухаммадова А.	ФИНАНСОВОЕ ЗЕРКАЛО БИЗНЕСА: ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ И ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ	319
Berdikulov J.R., Ergashova S.	MOLIYA VA INVESTITSION PORTFELNI SHAKLLANTIRISH	322
Xodjimamedov A.A.	BANK TIZIMIDA MOLIYAVIY INNOVATSIYALARNING AHAMIYATI	324
Зайналов Ж.Р.	ЦЕЛЕВОЕ НАЗНАЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ФОНДОВ КАК ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЙ ЭТАП РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЧЕРЕЗ ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ	327
Xodjimamedov A.A.	TIJORAT BANKLARIDA INNOVATSIYALARNI JORIY ETISHNING NAZARIY ASOSLARI	328
Tadjibekova D.B.	CONTEMPORARY METHODS FOR FINANCIAL RESOURCE OPTIMIZATION IN SUPPORT OF SUSTAINABLE ENTERPRISE DEVELOPMENT	331
Uzakova K.B., Yuldoshev Z.	THE ROLE OF RISK IN ISSUING MORTGAGE LOANS IN BANKS	333

III SHO'BA. "YANGI O'ZBEKISTONNI RIVOJLANTIRISH STRATEGIYASINI AMALGA OSHIRISH SHAROITIDA MOLIYA-KREDIT TIZIMINI RIVOJLANTIRISH"

Ashurova N.B., Asatova D.A.	O'ZBEKISTONDA KAMBAG'ALLIKNI QISQARTIRISH: IQTISODIY OMILLAR VA SAMARALI STRATEGIYALAR TAHLILI	336
Djulibekov N.K.	YER QA'RIDAN FOYDALANGANLIK UCHUN SOLIQNI UNDIRISH AFZALLIKLARI VA AHAMIYATI	338
Зайналов Ж.Р., Самиев М.А.	ВЛИЯНИЕ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ	340
Ходжаев Э.Н., Нажмидинов Ф.Н.	ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ	343
Алиева С.С.	ОБЪЕКТИВНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФУНКЦИИ И СУБЪЕКТИВНЫЕ СВОЙСТВА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯ В ФОРМИРОВАНИИ КОНЕЧНОГО ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА – ПРИБЫЛИ	345
Худойбердиева Д.Б.	БАРҚАРОР ИҚТИСОДИЙ РИВОЖЛАНИШДА ЯШИЛ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ЎРНИ ВА АҲАМИЯТИ	349
Ахмедова А.Т., Мубинов Н.М.	АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ	352
Ахмедова А.Т., Равшанов Ж.Ш.	ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНОЙ ПОЛИТИКИ КАММЕРЧЕСКОГО БАНКА В УСЛОВИЯХ НЕСТОБИЛЬНОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ	355
Ермекова К.А.	ПУТИ СОВЕШЕНСТВОВАНИЯ И МЕТОДЫ БОРЬБЫ С ИНФЛЯЦИЕЙ	358
Конакбаев А.Г., Толибова Т.Э.	ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО РЫНКА	365
Зайналов Ж.Р., Ахматов А.Д.,	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ	367
Зайналов Ж.Р., Нурмухамедов А.М.	УСИЛЕНИЕ РОЛИ ЦЕНОВОЙ ПОЛИТИКИ, НАПРАВЛЕННОЙ НА УСКОРЕНИЕ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА	370

Uzakova K.B., Xolmurodova S.A.	O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTIDA INFLYATSIYANI YUZAGA KELTIRUVCHI OMILLAR VA ULARNI KAMAYTIRISH YO‘LLARI	372
Baxtiyorova J.J., Turdialiyev A.A., Axrorov Z.O.	YURIDIK SHAXSLAR MOL-MULKINI SOLIQQA TORTISHNI RIVOJLANTIRISH YO‘LLARI	375
Ходжимамедов А.А.	МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ДАРОМАДИНИ БЕВОСИТА СОЛИҚЛАР ОРҚАЛИ ТЎЛИҚЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИ БОШҚАРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ	378
Сайитмуродова Д.А., Ахроров З.О.	ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИДА ТРАНСФОРМАЦИЯ ЖАРАЁНЛАРИНИНГ АҲАМИЯТИ	381
Xaydarov J.A.,	RAQAMLI TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANIB TRANSPORT XIZMATLARI INFRATUZILMASINI RIVOJLANTIRISH YO‘LLARI	383
Uzakova K.B., Sadullayev Q.G.	RAQAMLI IQTISODIYOTDA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR: IMKONIYATLAR VA MUAMMOLAR	387
Qiyosov Sh.U., Ernazarov N.E.	JISMONIY SHAXSLARNING MOL-MULK SOLIG‘INI SOLIQ BAZASINI HISOBLASH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH	391
Жиянова Н.Э., Абдуманнопова Ш.О.	ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ТРАНСФОРМАЦИЙ: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ УЗБЕКИСТАНА	393
Ochilova I.G’.	IQTISODIYOTNI MODERNIZATSIYALASH SHAROITIDA KORXONA FAOLIYATIDAGI MOLIYAVIY RISKLARNI SAMARALI BOSHQARISHNI TASHKIL ETISH	400
Ernazarov N.E.	BYUDJETNI MOLIYAVIY TA'MINLASH VA SOLIQ YUKINI BAHOLASH AMALIYOTI	404
Usmonov P.Sh.	DAVLAT BYUDJETI: MOHIYATI, VAZIFALARI VA IQTISODIY AHAMIYATI	407
Ишонкулова Ф.А., Мирзаев Дж.	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА НА ОСНОВЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ	408
Ernazarov N.E.	SOLIQ UNDIRISHNI TAKOMILLASHTIRISHDA KORXONALARNING MOLIYAVIY NAZORATI ELEMENTLARINING ROLINI KUCHAYTIRISH	410
Садуллаев Қ., Ходжимамедов А.А.	САМАРҚАНД ВИЛОЯТИ МАХАЛЛИЙ БЮДЖЕТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ВА САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	413
Usmonov P.Sh.	IJTIMOIY SOHA MOLIYASI: MOHIYATI, VAZIFALARI VA IQTISODIY AHAMIYATI	416
Ochilova I.G’.,	IQTISODIY BARQARORLIKNI TA’MINLASHDA TIJORAT BANKLARIDA KREDIT PORTFELINI SHAKLLANTIRISHNING AHAMIYATI	417
Ernazarov N.E., Ro`ziyev R.Y.	DAVLAT BYUDJETI MABLAG‘LARIDAN OQILONA FOYDALANISH SAMARADORLINI KUCHAYTIRISH YO‘LLARI	421
Usmonova Sh.Sh.	DEVELOPMENT OF BANKING SERVICES IN THE CONTEXT OF A RAPIDLY GROWING PAYMENT TURNOVER	424
Эрназаров Н.Э.	АКЦИЗ СОЛИҒИ МЕХАНИЗМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ	426
Akbarov A.A’.	BANK EKOTIZIMLARI: TARIX VA TARAQQIYOT	428

Эрназаров Н.Э., Нормуминов Ж.Ш.	МАҲАЛИЙ БЮДЖЕТ МАБЛАҒЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ	430
Temirov Sh.Sh., Tolibova T.E.	IQTISODIYOTDA TEXNOLOGIYALARNING O'RNI VA ULARNING FOYDASI	434
Kurbanova S.B., Ahmatova M.A.	XALQARO MOLIYAVIY INSTITUTLAR VA ULARNING IQTISODIY TARAQQIYOTDAGI ROLI	436
Kurbanova S.B.	KORXONALARDA MOLIYAVIY INQIROZGA QARSHI STRATEGIYALARNI RIVOJLANTIRISH MASALALARI	439
Berdikulov J.R.	MOLIYA SOHASIDAGI MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH YO'LLARI	443
Ходжимамедов А.А.	ОПТИМИЗАЦИЯ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ	446
Berdikulov J.R.	TURIZM SOHASINING IQTISODIY RIVOJLANISHDAGI O‘RNI VA RIVOJLANISH YO’LLARI	449
Berdikulov J.R.	XIZMAT KO‘RSATISH SEKTORI: TA'RIFI, TURLARI, IQTISODIY AHAMIYATI VA RIVOJLANISHI	452
Бердикулов Ж.Р.	АКЦИЯЛАР БОЗОРИ ЎЗИГА ХОС ХУСУСИЯТЛАРИ	455
Berdikulov J.R., Ergashev M.I.	DAVLAT MOLIYASI BARQARORLIGINI TA’MINLASHDA PUL-KREDIT SIYOSATINING AHAMIYATI	457
Бердикулов Ж.Р., Эргашев М. И.	ДАВЛАТ КРЕДИТИ	462
Алиева С.С., Абдураимова С.З.	РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДА К ЛИБЕРАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ	464
Xodjayev A.A.	OCHIQ BOZOR OPERATSIYALARI ORQALI LIKVIDLIKNI BOSHQARISH	469
Эрназаров Н.Э.	ВЛИЯНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПОДАКЦИЗНЫХ ТОВАРОВ НА СОСТОЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА	472
Ахмедова А.Т.	РОЛЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ФОРМИРОВАНИИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	474
Бердикулов Ж.Р.	МОЛИЯВИЙ БОЗОРЛАР	476
Зайналов Ж.Р., Курбонов Х.А.	МОДЕЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИТУАЦИЙ С ЦЕЛЬЮ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ ДОХОДНОЙ БАЗЫ МЕСТНОГО БЮДЖЕТА	480
Meliyev A.M., Sadullayev Q.G'.	DAVLAT MOLIYAVIY NAZORATI TIZIMIDA O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI IQTISODIYOT VA MOLIYA VAZIRLIGINING O'RNI	482
Ходжаев Э.Н., Авьясова В.В., Тиляходжаева З.А.	МОДЕРНИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ	485

IV SHO’BA. “IQTISODIYOTNI RAQAMLASHTIRISH SHAROITIDA MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR”

Kulbaeva B.M., Sayfullina Y.M.	INTEGRATION OF PAYMENT SERVICES INTO THE PAYMENT SYSTEM OF KAZAKHSTAN IN THE CONTEXT OF DIGITALIZATION	489

Майкенова А.Е.	«ИНТЕГРИРОВАННАЯ СИСТЕМА «КАЗНАЧЕЙСТВО КЛИЕНТ»: ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ В УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ»	493
Манаева Т.Р., Алина Г.Б.	ЭТИКА И ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: МОРАЛЬНЫЕ ВЫЗОВЫ ЦИФРОВОЙ ЭПОХИ	497
Аубакирова А.Т.	ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ ЛЕГАЛИЗАЦИИ ДОХОДОВ И ВИДЫ РИСКОВ В ПРИМЕНЕНИИ ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ	499
Аскаров А.Е.	РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ГОСУДАРСТВЕННОМ АУДИТЕ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ АНАЛИТИКИ БЮДЖЕТА	504
Камзина А.Б.	РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В УПРАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИЯМИ	507
Давыденко Д., Текменжи М., Айтпаева С., Керимкулова Д.Д.	OPEN BANKING: ВОЗМОЖНОСТИ И РИСКИ ДЛЯ КЛИЕНТОВ	509
Urazbayeva I.K.	AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA MOLIYAVIY KONTROLLING TIZIMINI YURITISHNING RAQAMLI IQTISODIYOTDAGI AHAMIYATI	512
Nabiyev Sh.K. Toshtemirov D.O‘.	BANKLAR FAOLIYATIDA RAQAMLI INNOVATSION TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING AHAMIYATI	516
Berdiqulov J.R.	KRIPTOVALYUTA VA BLOKCHEYN TADQIQOTLARI: TENDENSIYALAR VA ISTIQBOLLAR	519
Бердиқулов Ж.Р.	ИННОВАЦИОН ИҚТИСОДИЁТ ШАРОИТИДА КРИПТОВАЛЮТА ВА БЛОКЧЕЙН ТАДҚИҚОТЛАРИ ИСТИҚБОЛЛАРИ	521
Berdikulov J.R., Temirov Asadbek	OPEN BYUDJET VA UNING ZAMONAVIY HAYOTDAGI O’RNI	523
Икрамов М.М.	РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФОЙДАСИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ АҲАМИЯТИ	526
Xodjayeva F.A.	FINTECH KOMPANIYALARNING BANK XIZMATLARIDAGI ROLI	528
Xodjimamedov A.A.	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA BANK INNOVATSIYALARINING NAZARIY ASOSLARI	532

V SHO’BA. “TADBIRKORLIK SUBEKTLARINI DAVLAT TOMONIDAN MOLIYAVIY-KREDIT QO‘LLAB-QUVVATLASHNI TAKOMILLASHTIRISH”

Алиева С.С.	МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ОПТИМИЗАЦИИ ДЛЯ УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМА ПРОИЗВОДСТВА И ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ	535
Maxammatova Z.M.	TADBIRKORLIK FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISHDA SOLIQ IMTIYOZLARINING O‘RNI	540
Конакбаев А.Г., Толибова Т.Э.	ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	541
Kurbanova S.B., Ahmatova M.A.	TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI QO‘LLAB-QUVVATLASH VA MOLIYAVIY TA’MINOT MEXANIZMLARI	545

Ибраева А.Д.	НДС И ЕГО РОЛЬ В ФОРМИРОВАНИИ ДОХОДНОЙ ЧАСТИ БЮДЖЕТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	549
Сайитмуродова Д., Агзамов А.Т.	ТАДБИРКОРЛИК СУБЪЕКТЛАРИ ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТИНИ ТАРТИБГА СОЛИШ ЙЎЛЛАРИ	552
Kurbanova S.B.	TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI MOLIYALASHTIRISH MASALALARI	556
Berdikulov J.R.	ИЧКИ АУДИТНИ ТАШКИЛ ЭТИШ ОРҚАЛИ МОЛИЯВИЙ РЕСУРСЛАРНИ ОШИРИШ	560
Эрназаров Н.Э.	КОРХОНАЛАРГА БЕРИЛГАН СОЛИҚ ИМТИЁЗЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ МОДЕЛЛАШТИРИШ ЙУЛЛАРИ	562
Usmonov P.Sh.	STARTAPLARNI MOLIYALASHTIRISH	566
Ахмедова А.Т., Мухтаров Ш.Р.	РОЛЬ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ	568
Berdikulov J.R.	ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРНИНГ ХАРАЖАТЛАРИ	571
Ахмедова А.Т.	ВЛИЯНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ НА РАЗВИТИЕ МАЛОГО БИЗНЕСА	573
Usmonov P. Sh.	INVESTITSION DASTURLARNI MOLIYALASHTIRISH: MANBALAR, USULLAR VA RIVOJLANISH YO‘NALISHLARI	576
Икрамов М.М.	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА ДЕПОЗИТ ОПЕРАЦИЯЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	578
Зайналов Ж.Р., Абдумажидов Ш.Ш.	ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЧЕРЕЗ НАЛОГОВЫХ ИНСТРУМЕНТАРИЙ И СТАВОК АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ	581
Usmonov P. Sh., Sadullayev Q.G‘.	KORXONALARDA MAHSULOT ISHLAB CHIQARISH VA SOTISH XARAJATLARI MOHIYATI	584
Meliev A.	ATTRACTING FOREIGN INVESTMENTS TO THE ECONOMY OF UZBEKISTAN AND ITS FURTHER DEVELOPMENT	588

«Yangi O‘zbekistonda iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirishning moliyaviy mexanizmlari»

mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari

2025-yil 16-may

“STAP-SEL” MChJ. Nashriyoti,
Samarqand - 2025.

ISBN: 978-9910-648-46-5

Tasdiqnona № 033337 (27.07.2022)
© **“STAP-SEL” MChJ.** Nashriyoti
Samarqand – 2025 y.

7295

2025 yilda chop etildi.
Qog‘oz bichimi A5, 60x84 $^{1}/_{16}$, Ofset qog‘ozi.
“Times New Roman” garniturasi.
Nashr bosma tabog‘i 37,62
Buyurtma № 0054A/25. Adadi 30 nusxa

Samarqand iqtisodiyot va servis institutining matbaa bo‘limida chop etildi.
LICENSE № 025316.
REESTR № X-119112.
Manzil: Samarqand shahar, Shoxrux ko’chasi 60-uy.

ISBN 978-9910-648-46-5

