



# IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

**№5 (3)**



**2026**

ISSN: 2992-8982

<https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/>



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

### **Bosh muharrir:**

**Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich**

*Elektron nashr. 2026-yil, may.  
3-qism*

### **Bosh muharrir o'rinbosari:**

**Karimov Norboy G'aniyevich**

### **Muharrir:**

**Qurbonov Sherzod Ismatillayevich**

### **Tahrir hay'ati:**

**Salimov Oqil Umrzoqovich**, O'zbekiston Fanlar akademiyasi akademigi  
**Abduraxmanov Kalandar Xodjayevich**, O'zbekiston Fanlar akademiyasi akademigi  
**Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich**, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
**Rae Kvon Chung**, Janubiy Koreya, TDIU faxriy professori, "Nobel" mukofoti laureati  
**Osman Mesten**, Turkiya parlamenti a'zosi, Turkiya – O'zbekiston do'stlik jamiyati rahbari  
**Axmedov Durbek Kudratillayevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Axmedov Sayfullo Normatovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Abduraxmanova Gulnora Kalandarovna**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Kalonov Muxiddin Baxritdinovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Siddiqova Sadoqat G'afforovna**, pedagogika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**Xudoyqulov Sadirdin Karimovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Maxmudov Nosir**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Yuldashev Mutallib Ibragimovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Samadov Asqarjon Nishonovich**, iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor  
**Slizovskiy Dimitriy Yegorovich**, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
**Mustafakulov Sherzod Igamberdiyevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Axmedov Ikrom Akramovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Eshtayev Alisher Abdug'aniyevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Xajiyev Baxtiyor Dushaboyevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Hakimov Nazar Hakimovich**, falsafa fanlari doktori (DSc), professor  
**Musayeva Shoirazimovna**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), professor  
**Ali Konak (Ali Ko'nak)**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor (Turkiya)  
**Cham Tat Huei**, falsafa fanlari doktori (PhD), professor (Malayziya)  
**Foziljonov Ibrohimjon Sotvoldixo'ja o'g'li**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dots.  
**Faxridinov Zafarjon Faxridin o'g'li**, O'zb. Res. Bosh prokuraturasi HIJQKD boshqarma boshlig'i  
**Utayev Uktam Choriyevich**, Anijon viloyati prokurorining o'rinbosari  
**Ochilov Farkhod**, O'zb. Res. Bosh prokuraturasi IJQK Departamentining Namangan viloyati boshqarmasi boshlig'i  
**Buzrukxonov Sarvarxon Munavvarxonovich**, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent  
**Axmedov Javohir Jamolovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**Toxirov Jaloliddin Ochil o'g'li**, texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), katta o'qituvchi  
**Bobobekov Ergash Abdumalikovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), v.b. dots.  
**Djudi Smetana**, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)  
**Krissi Lyuis**, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)  
**Glazova Marina Viktorovna**, Iqtisodiyot fanlari doktori (Moskva)  
**Nosirova Nargiza Jamoliddin qizi**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
**Sevil Piriyeva Karaman**, falsafa fanlari doktori (PhD) (Turkiya)  
**Mirzaliyev Sanjar Makhamatjon o'g'li**, TDIU ITI departamenti rahbari  
**Ochilov Bobur Baxtiyor o'g'li**, TDIU katta o'qituvchisi  
**Golisheva Yelena Vyacheslavovna**, Iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent.  
**Abdulkarimova Dinara Rustamxonovna**, bank-moliya akademiyasi professori, DSc., professor.  
**Ikramov Murod Akramovich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Nazarova Ra'no Rustamovna**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

### Editorial board:

**Salimov Okil Umrzokovich**, Academician of the Academy of Sciences of Uzbekistan  
**Abdurakhmanov Kalandar Khodjavevich**, Academician of the Academy of Sciences of Uzbekistan  
**Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Rae Kwon Chung**, South Korea, Honorary Professor at TSUE, Nobel Prize Laureate  
**Osman Mesten**, Member of the Turkish Parliament, Head of the Turkey–Uzbekistan Friendship Society  
**Akhmedov Durbek Kudratillayevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Akhmedov Sayfullo Normatovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Abdurakhmanova Gulnora Kalandarovna**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Kalonov Mukhiddin Bakhridinovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Siddikova Sadokat Gafforovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Pedagogical Sciences  
**Khudoykulov Sadirdin Karimovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Makhmudov Nosir**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Yuldashev Mutallib Ibragimovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Samadov Askarjon Nishonovich**, Candidate of Economic Sciences, Professor  
**Slizovskiy Dmitriy Yegorovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Mustafakulov Sherzod Igamberdiyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Akhmedov Ikrom Akramovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Eshtayev Alisher Abduganiyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Khajiyev Bakhtiyor Dushaboyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Khakimov Nazar Khakimovich**, Doctor of Philosophy (DSc), Professor  
**Musayeva Shoira Azimovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Professor  
**Ali Konak**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor (Turkey)  
**Cham Tat Huei**, Doctor of Philosophy (PhD), Professor (Malaysia)  
**Foziljonov Ibrokhimjon Sotvoldikhoja ugli**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Associate Professor  
**Fakhriddinov Zafarjon Fakhriddin ogli**, Head of the DCEC under the Prosecutor General's Office of the Rep. of Uzb.  
**Utayev Uktam Choriyevich**, Deputy Prosecutor of Anijan Region  
**Ochilov Farkhod**, Head of the Namangan Regional Department of the Department of Internal Affairs of Rep. of Uzb.  
**Buzrukkhonov Sarvarkhon Munavvarkhonovich**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Akhmedov Javokhir Jamolovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences  
**Tokhirov Jaloliddin Ochil ugli**, Doctor of Philosophy (PhD) in Technical Sciences, Senior Lecturer  
**Bobobekov Ergash Abdumalikovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Acting Associate Professor  
**Judi Smetana**, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)  
**Chrissy Lewis**, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)  
**Glazova Marina Victorovna**, Doctor of Sciences in Economics (Moscow)  
**Nosirova Nargiza Jamoliddin kizi**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Associate Professor  
**Sevil Piriyeva Karaman**, Doctor of Philosophy (PhD) (Turkey)  
**Mirzaliyev Sanjar Makhamatjon ugli**, Head of the Department of Scientific Research and Innovations, TSUE  
**Ochilov Bobur Bakhtiyor ugli**, Senior lecturer at TSUI  
**Golisheva Yelena Vyacheslavovna**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Abdukarimova Dinara Rustamkhanovna**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Ikramov Murod Akramovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Nazarova Ra'no Rustamovna**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor

### Ekspertlar kengashi:

**Berkinov Bazarbay**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Po'latov Baxtiyor Alimovich**, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
**Aliyev Bekdavlat Aliyevich**, falsafa fanlari doktori (DSc), professor  
**Isakov Janabay Yakubbayevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Rustamov Ilhomiddin**, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent  
**Hakimov Ziyodulla Ahmadovich**, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent  
**Kamilova Iroda Xusniddinovna**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**G'afurov Doniyor Orifovich**, pedagogika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**Fayziyev Oybek Raximovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
**Tuxtabayev Jamshid Sharafetdinovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
**Xamidova Faridaxon Abdulkarim qizi**, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent  
**Yaxshiboyeva Laylo Abdisattorovna**, katta o'qituvchi  
**Babayeva Zuhra Yuldashevna**, mustaqil tadqiqotchi  
**Komilova Nilufar Karshiboyevna**, Geografiya fanlari doktori, professori  
**Umirzoqov Ja'sur Artiqboy o'g'li**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent  
**Zebo Kuldasheva**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent

### Board of Experts:

**Berkinov Bazarbay**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Pulatov Bakhtiyor Alimovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Aliyev Bekdavlat Aliyevich**, Doctor of Philosophy (DSc), Professor  
**Isakov Janabay Yakubbayevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Rustamov Ilkomiddin**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Khakimov Ziyodulla Akhmadovich**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor  
**Kamilova Iroda Xusniddinovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics  
**Gafurov Doniyor Orifovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Pedagogy  
**Fayziyev Oybek Rakhimovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor  
**Tukhtabayev Jamshid Sharafetdinovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor  
**Khamidova Faridaxon Abdulkarimovna**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor  
**Yakhshiboyeva Laylo Abdisattorovna**, Senior Lecturer  
**Babayeva Zuhra Yuldashevna**, Independent Researcher  
**Komilova Nilufar Karshiboyevna**, Doctor of Geographical Sciences, Professor  
**Umirzokov Jasur Artiqboy ugli**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Associate Professor  
**Zebo Kuldasheva**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Associate Professor

- 08.00.01 Iqtisodiyot nazariyasi
- 08.00.02 Makroiqtisodiyot
- 08.00.03 Sanoat iqtisodiyoti
- 08.00.04 Qishloq xo'jaligi iqtisodiyoti
- 08.00.05 Xizmat ko'rsatish tarmoqlari iqtisodiyoti
- 08.00.06 Ekonometrika va statistika
- 08.00.07 Moliya, pul muomalasi va kredit
- 08.00.08 Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
- 08.00.09 Jahon iqtisodiyoti
- 08.00.10 Demografiya. Mehnat iqtisodiyoti
- 08.00.11 Marketing
- 08.00.12 Mintaqaviy iqtisodiyot
- 08.00.13 Menejment
- 08.00.14 Iqtisodiyotda axborot tizimlari va texnologiyalari
- 08.00.15 Tadbirkorlik va kichik biznes iqtisodiyoti
- 08.00.16 Raqamli iqtisodiyot va xalqaro raqamli integratsiya
- 08.00.17 Turizm va mehmonxona faoliyati

**Muassis:** "Ma'rifat-print-media" MChJ

**Hamkorlarimiz:** Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O'zR Tabiat resurslari vazirligi, O'zR Bosh prokuraturasi huzuridagi IJQK departamenti.

### Jurnalning ilmiyligi:

“Yashil” iqtisodiyot va taraqqiyot” jurnali

O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-sonli qarori bilan ro'yxatdan o'tkazilgan.



# MUNDARIJA

|   |     |
|---|-----|
| EKOLOGIK BARQARORLIKNI TA'MINLASHGA QARATILGAN HAYOTIY TASHABBUSLAR.....  | 12  |
| <b>Muxiddin Kalonov</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA NAQDSIZ TO'LOVLAR ULUSHINING OSHISHI VA PUL MASSASI NAZORATI SAMARADORLIGIGA TA'SIRI.....   | 28  |
| <b>Pardayev G'ayrat Jabbor o'g'li</b>   |     |
| BUXGALTERIYA HISOBINING PAYDO BO'LISHI VA RIVOJLANISHI HISOB SIYOSATINING SHAKLLANISHIDA ASOS SIFATIDA.....   | 34  |
| <b>Abduvaxidov Farxod Tuychiyevich</b>  |     |
| O'ZBEKISTON AUDITORLIK TASHKILOTLARIDA ICHKI SIFAT NAZORATI STANDARTLARINI RISKKA YO'NALTIRILGAN YONDASHUV ASOSIDA TAKOMILLASHTIRISH.....   | 41  |
| <b>Bobonarova Kamola</b>  |     |
| SANOAT KORXONALARINING INVESTITSION-INNOVATSION FAOLIYATI SAMARADORLIGINI OSHIRISHNING NAZARIY-USLUBIY ASOSLARI.....  | 47  |
| <b>Azizova Habiba Arslonovna</b>  |     |
| TADBIRKORLIK SUBYEKTLARIGA RAQAMLI DAVLAT XIZMATLARINI KO'RSATISHNING NAZARIY YONDASHUVLARI.....  | 56  |
| <b>Yusupova Dilbar Mirabidovna</b>  |     |
| KARBOHOVYIE KREDITI V AGRAPNOM SEKTOPE KAK INSTRUMENT RAZVITIYA ZEL'ENNOY EKONOMIKI UZBEKISTANA.....  | 61  |
| <b>Abdullaeva Zaynab Ruslanovna</b>   |     |
| BUXORO ZINDONI VA BOLO HOVUZ ANSAMBLI MISOLIDA TARIXIY OBIDALARNING BARQAROR TURISTIK SIG'IMI TAHLILI.....  | 66  |
| <b>Shodiyeva Moxichehra Shokir qizi, Qilichov Muhridin Husniddin o'g'li</b>   |     |
| SOLIQ TIZIMIDA SOLIQ RISKINI BAHOLASH USLUBIYOTI.....   | 73  |
| <b>Ravshanjon Azimovich</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA UMUMIY O'RTA TA'LIM TIZIMI: RIVOJLANISH TENDENSIYALARI VA BUXORO VILOYATI TAHLILI.....  | 80  |
| <b>Davidxodjayev Oybek Obidovich</b>  |     |
| O'ZBEKISTONDA INVESTITSION KREDITLASHLASHNING AMALDAGI HOLATI VA ISTIQBOLLARI.....  | 85  |
| <b>Abdurashidova Mohidil Qodir qizi, Karimova A.</b>  |     |
| IQTISODIYOTNI TRANSFORMATSIYALASH SHAROITIDA DXSH ASOSIDA FAOLIYAT YURITAYOTGAN TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI MOLIVAVIY QO'LLAB-QUVVATLASHNI BAHOLASH USULLARINI TAKOMILLASHTIRISH MUAMMOLARI..... | 91  |
| <b>Toxirov Jaxongir Maxmudjon o'g'li</b>  |     |
| SURXONDARYO VILOYATIDA UY-JOY QURILISHI VA IPOTEKA KREDITLASHNING O'ZARO BOG'LIQLIGI.....   | 96  |
| <b>Turopova Nigora Xolmurod qizi, Safarova Dilrabo Baxriddin qizi</b>   |     |
| ESG INTEGRATION AND GREEN FINANCIAL ANALYSIS: A NEW METHODOLOGICAL APPROACH TO CORPORATE FINANCIAL SUSTAINABILITY.....  | 100 |
| <b>Erkin Temirovich Shodiev</b>   |     |
| THE CURRENT STATE OF DIGITALIZATION OF TOURISM IN UZBEKISTAN AND PROSPECTS FOR ITS DEVELOPMENT.....   | 105 |
| <b>Bekmurodov Bakhtiyor Farkhodovich</b>  |     |
| TA'LIM MUASSASALARINI MOLIVALASHTIRISHDA OPTIMALLASHTIRISH ZARURATI VA YO'NALISHLARI.....   | 113 |
| <b>Umarov Avzaljon Yodgorali o'g'li</b>   |     |



|  |     |
|--|-----|
| АХОЛИ ИСТЕ’МОЛ МАДАНИЯТИ ВА МИЛЛИЙ ИQTISODIY O’SISHGA TA’SIRI .....  | 118 |
| <b>Rustamov Sheroz Oblokulovich</b>  |     |
| ISHLAB CHIQRISH OMILLARINING IQTISODIY O’SISHGA TA’SIRI: KOBБ–DOUGLAS MODELИ ASOSIDA EKONOMETRIK TAHLIL .....  | 123 |
| <b>Maxmudov Sobir Xudoyberdiyevich</b>   |     |
| BARQAROR SHAHARSOZLIK RIVOJLANISHIGA ERISHISHDA QATTIQ CHIQINDILARNI KOMPLEKS BOSHQARISH .....   | 129 |
| <b>Firas Halawani, Feruza Insavaliyeva</b>   |     |
| СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РЕАЛИЗАЦИИ НА НАЦИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ КЛЮЧЕВЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ СОГЛАШЕНИЙ, СВЯЗАННЫХ С ТРАНСГРАНИЧНЫМ ЗАГРЯЗНЕНИЕМ, В УЗБЕКИСТАНЕ И СОСЕДНИХ СТРАНАХ..... | 139 |
| <b>Шафикова Луиза, Ойбек Камилов</b>   |     |
| ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА УЗБЕКИСТАНА: ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО УРОВНЯ И ПОТЕНЦИАЛА РОСТА .....  | 150 |
| <b>Омонтурдиева Диёра</b>  |     |
| YER VA SUV RESURSLARINI INTEGRATSIYALASHGAN BOSHQARISHDA DRONLARDAN FOYDALANISH.....   | 155 |
| <b>Matkarimov Mansur</b>   |     |
| YASHIL INVESTITSIYALAR BOZORI MEХANIZMINING DASTAKLARI .....   | 161 |
| <b>Ziyodullayeva Gulasal Akmal qizi</b>  |     |
| СТРАТЕГИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ И УДЕРЖАНИЯ ПЕРСОНАЛА ПОСРЕДСТВОМ HR-БРЕНДИНГА: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ПРАКТИКА РЕАЛИЗАЦИИ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН .....   | 167 |
| <b>Дониерова Фотимабону Алишер кизи</b>  |     |
| KAMBAG’ALLIKNI MONETAR VA KO’P O’LCHOVLI BAHOLASH METODOLOGIYASI ASOSIDA IQTISODIY O’SISH STRATEGIYALARINI KONSEPTUAL TAKOMILLASHTIRISH .....  | 173 |
| <b>Sotiboldiyev Asadbek Hasan o’g’li</b>   |     |
| QURILISH SANOATIDA RESURS TEJAMKOR ISHLAB CHIQRISH TIZIMINI RIVOJLANTIRISHNING USTUVOR YO’NALISHLARI.....  | 179 |
| <b>Utbasarov Doniyorjon Baxtiyorovich</b>  |     |
| KICHIK BIZNESDA XIZMATLAR SOHASINI RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR ASOSIDA RIVOJLANTIRISHNING AHAMIYATI.....  | 188 |
| <b>Raximov Zafar Komilovich, Mamatazimov Jaloliddin Sherzod o’g’li</b>   |     |
| MANAGING DIGITAL TRANSFORMATION IN PRIMARY HEALTHCARE: A SYSTEMATIC LITERATURE REVIEW .....  | 192 |
| <b>Ashurova Sitora Xusnitdin qizi</b>  |     |
| МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРАВОВЫЕ ПРОБЕЛЫ В УПРАВЛЕНИИ ТРАНСГРАНИЧНЫМ ЗАГРЯЗНЕНИЕМ ВОД В ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ .....   | 197 |
| <b>Тиллахуджаев Аббосхон, Дилфуза Шакирова, Мухамедалиева Сайёра, Ойбек Камилов</b>  |     |
| JAHON ME’MORIY MEROSIDAN TURIZMDA FOYDALANISH: DOLZARB MUAMMOLAR, ZAMONAVIY YECHIMLAR VA ISTIQBOLLI TAKLIFLAR.....   | 208 |
| <b>Qilichov Muhriddin Husniddin o’g’li</b>   |     |
| IMPROVING SALES PROMOTION STRATEGIES FOR UZBEK EXPORTERS IN DEVELOPING FOREIGN MARKETS.....  | 217 |
| <b>Aziz Kurbanovich Abdullaev, Rustamova Madina Baxrom qizi</b>  |     |
| ENVIRONMENTAL DEGRADATION AND CARBON EMISSION: INTERCONNECTED LINKS WITH ECONOMIC GROWTH IN POST-SOVIET.....   | 222 |
| <b>Rajabova Malika Nuriddin qizi</b>   |     |
| NATIЈAGA YO’NALTIRILGAN BUDJETLASHTIRISHGA OID ILMIY QARASHLAR VA YONDASHUVLAR .....   | 230 |
| <b>Qosimova Gulyar Axmatovna</b>   |     |



|  |     |
|--|-----|
| ТРАНСГРАНИЧНЫЕ ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ РЕГИОНАЛЬНОГО ТУРИЗМА НА ПРИМЕРЕ РЕСПУБЛИКИ КАРАКАЛПАКСТАН.....                                | 236 |
| <b>Наурызбаев Алиакбар Рустамович</b>  |     |
| ВЗАИМОСВЯЗЬ УРОВНЯ ЖИЗНИ И ИНДЕКСА ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ .....                   | 239 |
| <b>Усманова Зумрад Исламовна</b>   |     |
| KIMYO SANOAT KORXONALARINING INNOVATSION FAOLIYATINI MOLIYALASHTIRISHNI YANADA TAKOMILLASHTIRISH CHORALARI .....               | 242 |
| <b>Muxammadiyeva Munira Zaynabuddinovna</b>  |     |
| QISHLOQ UY-JOY QURILISHIDA DAVLAT-XUSUSIY SHERIKLIK MEXANIZMLARINING AHAMIYATI.....  | 248 |
| <b>Xannarov Komiljon Karimovich</b>  |     |
| TIBBIYOT MUASSASALARI FAOLIYATINI MUVOFIQLASHTIRISH VA VAZIFALAR TAQSIMOTI TAMOYILLARI.....                                    | 253 |
| <b>Saidov Suhrob Shodmonovich</b>  |     |
| HUDUDIY IQTISODIY INTEGRATSIYA RIVOJLANISHINING XORIJIY TAJRIBASI VA MARKAZIY OSIYO MAMLAKATLARI UCHUN AHAMIYATI.....          | 257 |
| <b>Akbarova Kamola Akmaljonovna</b>  |     |
| MOLIYAVIY TAHLIL AXBOROT BAZASINING KORXONA RAQOBATBARDOSHLIGIGA TA'SIRI .....   | 263 |
| <b>Karimov Eminjon Gopardjonovich</b>  |     |
| XIZMAT KO'RSATISH SOHASIDA INVESTITSIYALAR SAMARADORLIGINI OSHIRISHNING ZAMONAVIY MEXANIZMLARI .....                           | 270 |
| <b>Shermatov Axror Abdixakimovich</b>  |     |
| QAYTA TIKLANUVCHI ENERGIYA MANBALARIDAN SAMARALI FOYDALANISH VA ENERGIYA SAQLASH TIZIMLARINI RIVOJLANTIRISH ISTIQBOLLARI ..... | 275 |
| <b>Ergash Bobobekov</b>  |     |
| RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA TIJORAT BANKLARIDA ISLOM MOLIYASINI RIVOJLANTIRISH ISTIQBOLLARI .....                           | 281 |
| <b>Yo'ldoshev Jamshid Nu'monovich</b>  |     |
| XIZMAT KO'RSATISH KORXONALARINI SAMARALI RIVOJLANTIRISH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH .....                                 | 285 |
| <b>Qurbonova Rahima Jamshedovna</b>  |     |
| YASHIL IQTISODIYOT SHAROITIDA YANGI ISH O'RINLARINI SHAKLLANTIRISH ISTIQBOLLARI.....   | 290 |
| <b>Ibroximova Nafosat Abdusattor qizi</b>  |     |
| YASHIL IQTISODIYOT SHAROITIDA QAYTA ISHLASHNING IQTISODIY O'SISHGA TA'SIRI: MUAMMOLAR VA ISTIQBOLLAR.....                      | 297 |
| <b>Raximov Zikrullo Soyibjon o'g'li</b>  |     |
| RAQAMLI MUHITDA REKREATSION XIZMATLAR MARKETINGINI RIVOJLANTIRISH YO'NALISHLARI .....  | 302 |
| <b>Usmanova Zumrad Islamovna</b>   |     |
| WAYS TO IMPROVE THE QUALITY OF EDUCATIONAL SERVICES IN HIGHER EDUCATIONAL INSTITUTIONS .....                                   | 306 |
| <b>Iskhakova Sarvar Ayubovna, Amriyeva Shahzoda Shukhratovna</b>   |     |
| BARQAROR TURIZMGA ERISHISHDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING AHAMIYATI.....  | 312 |
| <b>Baxtiyorov Javlon Fazliddin o'g'li</b>  |     |
| MEVA MAHSULOTLARINI QAYTA ISHLASH KORXONALARIDA IQTISODIY SAMARADORLIKNI OSHIRISHNING ZAMONAVIY TIZIMI.....                    | 316 |
| <b>Yusufova Laylo G'ayrat qizi</b>   |     |



|  |     |
|--|-----|
| AHOLISI ZICH JOYLASHGAN HUDUDLARDA QISHLOQ JOYLARINING BARQAROR RIVOJLANISHI: NAZARIY-METODOLOGIK ASOSLAR.....   | 325 |
| <b>Yusufjonov Jahongir Ilxomjon o'g'li</b>   |     |
| СТРАТЕГИЧЕСКОЕ МЫШЛЕНИЕ В ФИЛОСОФИИ СТОИЦИЗМА И СОВРЕМЕННОЙ ТЕОРИИ СТРАТЕГИИ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ВЗГЛЯДОВ МАРКА АВРЕЛИЯ И КОНЦЕПЦИИ СТРАТЕГИРОВАНИЯ ВЛАДИМИРА Л. КВИНТА..... | 329 |
| <b>Норкулов Суннатбек Алишерович</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA OLIY TA'LIM MUASSASALARINI MOLIYALASHTIRISHNI TAKOMILLASHTIRISH.....   | 335 |
| <b>Kurbanov Baxodir Negmatullayevich</b>   |     |
| MAMLAKATIMIZDA INVESTITSIYALAR SAMARADORLIGINI OSHIRISHDA QULAY BIZNES MUHITINING TA'SIRI.....   | 341 |
| <b>Vahidova Gulhayyo Arzi qizi</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA KICHIK VA O'RTA BIZNESNI BANK KREDITLARI BILAN TA'MINLASHNI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI.....   | 347 |
| <b>Raxmanova Ilmira Rustamovna</b>   |     |
| SAVDO KORXONALARINING RAQOBATBARDOSHLIGINI OSHIRISHDA MA'LUMOTLAR TAHLILI VA MAQSADLI MARKETINGDAN FOYDALANISH YO'NALISHLARI.....  | 354 |
| <b>Toxirov Javlon Raximovich</b>   |     |
| MAXSUS IQTISODIY ZONALARNI TARKIBIY QISMLARI BO'YICHA BAHOLASHNING MUHIM OMILLARI.....   | 361 |
| <b>Arslonov U. U.</b>  |     |
| RESURLAR TA'MINOTI TIZIMINING TASHKILY-IQTISODIY XUSUSIYATLARI.....  | 367 |
| <b>Arziqulova Oybarchin Eshquvat qizi</b>  |     |
| JAHON SAVDO TASHKILOTI TAMOYILLARI ASOSIDA SOLIQ SIYOSATINI MUVOFIQLASHTIRISHNING KONSEPTUAL ASOSLARI.....   | 373 |
| <b>Saitqulov Suxrob Shavkatovich</b>   |     |
| TIJORAT BANKLARIDA MIJOZLARNING KREDIT QOBILIYATINI BAHOLASH UCHUN SKORING MODELIDA SUN'YI INTELLEKTNII JORIY ETISHNING AHAMIYATI.....   | 380 |
| <b>Komiljon Karimov</b>  |     |
| OLIY TA'LIM VA AMALIYOT TIZIMLARI INTEGRATSIYASI ASOSIDA KADRLAR TAYYORLASH MENEJMENTINI TAKOMILLASHTIRISHNING INNOVATSION MEXANIZMLARI.....                                   | 386 |
| <b>Karimova Xurshida Raximovna</b>   |     |
| QO'RIQLASH DEPARTAMENTIDA SOLIQ YUKLAMASINING MOLIYAVIY BARQARORLIKKA TA'SIRI VA UNI ICHKI MOLIYAVIY NAZORAT HAMDA AUDIT NUQTAYI NAZARDAN TAKOMILLASHTIRISH MASALALARI.....    | 390 |
| <b>Salimbayev Mirsohibjon Mirsodiq o'g'li</b>  |     |
| ПОВЫШЕНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН.....  | 396 |
| <b>Ли Марина Рудольфовна</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA YER RESURLARINING AGRAR IQTISODIYOTGA TA'SIRINI EKONOMETRIK BAHOLASH.....  | 402 |
| <b>Xoshimova Sevara Baxromovna</b>   |     |
| FARMATSEVIKA IMPORT KOMPANIYALARIDA REKLAMA SIYOSATINI TAKOMILLASHTIRISH: "SHINING IMPEX" AJ MISOLIDA EMPIRIK TADQIQOT.....  | 410 |
| <b>Alimxodjayeva Nargiza Elshodovna, Nurullayev Ilyosbek Xojiabdulla o'g'li</b>  |     |
| HUDUDIY IQTISODIY O'SISHNI EKONOMETRIK MODELASHTIRISH USULLARINI TAKOMILLASHTIRISH.....  | 417 |
| <b>Turayev Baxtiyor Ergashevich</b>  |     |
| QAYTA TIKLANUVCHI ENERGIYA SANOATINI RIVOJLANTIRISHNING IQTISODIY MEXANIZMLARI VA SAMARADORLIKNI OSHIRISH YO'NALISHLARI.....   | 421 |
| <b>Qalandarova Gulshoda Nazirjon qizi</b>  |     |



|  |     |
|--|-----|
| QISHLOQ XO'JALIGI KORXONALARIDA DAVLAT SUBSIDİYALARINING MOLIYAVIY NATIJALARGA TA'SIR KANALLARI VA ULARNI HISOBDA AKS ETTIRISH MASALALARI .....    | 427 |
| <b>Davronbek Matyakubovich Matkarimov, Qadamov Mirzobek Ulug'bek o'g'li</b>  |     |
| O'ZGARUVCHILAR O'RTASIDAGI MUNOSABATLARNI REGRESSIYA MODELLARI ORQALI AMALIY TAHLILI .....   | 432 |
| <b>Sakiyeva Ozoda Batirovna, Xushvaqtova Dilfuza Ramazon qizi</b>  |     |
| INSON KAPITALIGA YO'NALTIRILGAN INVESTITSİYALARNI MOLIYALASHTIRISH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH .....   | 437 |
| <b>Zayniddinov Aloviddin Zayniddin o'g'li</b>  |     |
| O'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA KRIPTO-AKTIVLAR AYLANMASINI RIVOJLANTIRISH HAMDA BOZOR MUNOSABATLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI .....                 | 444 |
| <b>Khakimov Bekzod Ilhomjonovich</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA MADANIYAT VA SAN'AT TA'LIMI MUASSASALARINI DAVLAT TOMONIDAN MOLIYALASHTIRISHNING HOZIRGI HOLATI VA MUAMMOLARI.....                   | 453 |
| <b>Atabayeva Yulduz Baxtiyar qizi</b>  |     |
| ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ КАК ФАКТОР ПЕРЕХОДА К ЗЕЛЁНОЙ ЭКОНОМИКЕ В УЗБЕКИСТАНЕ .....   | 457 |
| <b>Ким Елена Радионовна</b>  |     |
| O'ZBEKISTONDA YASHIL LOYIHALARNI MOLIYALASHTIRISHNI BOSHQARUV SAMARADORLIGI: HOLAT, MUAMMOLAR VA ISTIQBOLLAR.....                                  | 464 |
| <b>Abdurasulova Zarina Sayfiddin qizi</b>  |     |
| STRATEGIC MARKETING CAPABILITIES AND ENTERPRISE COMPETITIVENESS IN DIGITAL PLATFORM ECOSYSTEMS: A CONCEPTUAL SMPC MODEL FOR EMERGING MARKETS ..... | 471 |
| <b>Bakhtiyor Ruziev Eshmuminovich</b>  |     |
| ВЗАИМОСВЯЗЬ УРОВНЯ ЖИЗНИ И ИНДЕКСА ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ .....                                       | 477 |
| <b>Усманова Зумрад Исламовна</b>   |     |
| UGLEROD CHIQINDILARINI KAMAÝTIRISHDA YASHIL INVESTITSİYALAR AHAMIYATINING NAZARIY ASOSLARI.....  | 480 |
| <b>Jumaniyozov Feruzbek Dilshod o'g'li, Niyozmetov Doniyor Rejabbayevich, Majidov Jamoladdin Komoliddinovich</b>                                   |     |
| MEHMONXONA XO'JALIGI SUBEKTLARIDA INSON RESURSLARINI BOSHQARISHNING NAZARIY-USLUBIY ASOSLARI.....  | 485 |
| <b>Gulomqodirova Ma'muraxon Saydumarxon qizi</b>   |     |
| QISHLOQ MANZILGOHLARINI BARQAROR RIVOJLANTIRISHNING MOHIYATI VA NAZARIY JIHATLARI .....  | 492 |
| <b>Xusanova Sevara Shavkat qizi</b>  |     |
| QURILISH KORXONALARIDA INNOVATSION-INVESTITSION BOSHQARUV METODOLOGIYASINI TAKOMILLASHTIRISH.....  | 499 |
| <b>Raxmatillo Mirolimovich Egamov</b>  |     |
| MOLIYAVIY HISOBOTNING KOMPILYATSIYASI BO'YICHA TOPSHIRIQLARNI BAJARISH TARTIBI.....  | 503 |
| <b>A.Z.Avlokulov</b>   |     |
| ERKIN IQTISODIY ZONALARNING MOHIYATI, TASNIFLASH MEZONLARI VA SHAKLLARI .....  | 507 |
| <b>Ibragimov Aziz Turayevich</b>   |     |
| IJTIMOY OMILLAR ASOSIDA BIZNES SUBYEKTLARI FAOLIYATINI TASHKIL ETISHNING AFZALLIKLARI.....   | 514 |
| <b>Isroilov Xurshidbek Rustambek o'g'li</b>  |     |
| AVTOTRANSPORT XIZMATLARINI KO'RSATUVCHI KORXONALAR FAOLIYATI HAMDA ULARDA SAMARADORLIKNI BAHOLASHNING O'ZIGA XOS XUSUSIYATLARI.....                | 521 |
| <b>Raximov Azamat Hamroqulovich</b>  |     |



|   |     |
|---|-----|
| КО'П QAVATLI UY-JOY OBYEKTлари LOYIHASINI AMALGA OSHIRISHDA RAQAMLI PLATFORMALARDAN FOYDALANISH IMKONIYATLARI.....  | 525 |
| <b>Xikmatov Xakimxon Xamzaevich, Xalilov Nimatillo, Fattoyev Orzujon Xudoyqul o'g'li</b>  |     |
| TIJORAT BANKLARINING TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINI MOLIVAVIY QO'LLAB-QUVVATLASH MEKANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI.....                                  | 530 |
| <b>Djumaniyazova Shaxnoza G'afurdjanovna</b>  |     |
| MINTAQA SHAHARLARIDA SANOAT ISHLAB CHIQRISH DARAJASI TAHLILI.....   | 535 |
| <b>Ne'matov Ne'matulla Erkinboyevich</b>  |     |
| СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МАРКЕТИНГ В ЭПОХУ ЦИФРОВИЗАЦИИ: КАК СОЦИАЛЬНЫЕ СЕТИ ФОРМИРУЮТ ПОВЕДЕНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ.....  | 539 |
| <b>Убайдуллоева Сабрина Кодыровна</b>   |     |
| NAVOIY VILOYATIDA MEHNAT RESURSLARIDAN FOYDALANISH HOLATINING IQTISODIY TAHLILI.....  | 545 |
| <b>O'roqov Mamurali Odil o'g'li</b>   |     |
| KICHIK BIZNES VA TADBIRKORLIK KAMBAG'ALLIKNI KAMAYTIRISH VOSITASI SIFATIDA.....   | 551 |
| <b>Ramazonov Zafar Ulug'bekovich</b>  |     |
| O'ZBEKISTON VILOYATLARIDA TURISTIK XIZMATLAR EKSPORTINING BARQAROR DIVERSIFIKATSIYASI: HUDUDIY KONSENTRATSIYA VA BARQAROR RIVOJLANISH TENDENSIYALARI TAHLILI..... | 555 |
| <b>Sayfullayeva Madina Sirojiddinovna</b>   |     |
| RIVOJLANGAN MAMLAKATLARDA XIZMAT KO'RSATISH SOHASINI KREDITLASH MODELLARI VA ULARNI O'ZBEKISTON SHAROITIDA QO'LLASH IMKONIYATLARI.....                            | 565 |
| <b>Nurmuxammedov Abdijabbar Yunusovich</b>  |     |
| JAHON IQTISODIYOTI GLOBALLASHUVINING HARAKATLANTIRUVCHI OMILLARI, BELGILARI VA SHAKLLARI.....   | 575 |
| <b>Abdullayeva Zulfiya Izzatovna</b>  |     |
| DAVLAT MOLIVAVIY BOSHQARUVIDA RAQAMLI TRANSFORMATSIYA: SUN'IY INTELLEKT VA BLOKCHEYN TEXNOLOGIYALARINING QO'LLANILISHI.....                                       | 579 |
| <b>Tilabov Nasrulla Tashmurotovich, Kustanbaeva Jansaya Marat qizi</b>  |     |
| JAHON AMALIYOTIDA YASHIL XIZMATLAR KONSEPSIYASINING RIVOJLANISH BOSQICHLARI, YO'NALISHLARI VA LOKALLASHAYOTGAN INSTITUTSIONAL ASOSLARI.....                       | 584 |
| <b>Y.M. Xalikov</b>   |     |
| MILLIY IQTISODIYOTDA SAMARALI RAQOBAT.....  | 591 |
| <b>Karimova Iroda Abdusattarovna</b>  |     |
| MEHMONXONALARDA SUV VA ENERGIYA RESURSLARINI BARQAROR BOSHQARISHNING TASHKILY-IQTISODIY JIHATLARI.....  | 598 |
| <b>Abbosova Sabina Hasan qizi</b>   |     |
| KORXONALARDA DEBITORLIK VA KREDITORLIK QARZLARNI OPTIMALLASHTIRISHNING ZAMONAVIY METODOLOGIK YONDASHUVLARI.....   | 604 |
| <b>Mirzayev Ozod Furkatovich</b>  |     |
| PAHTA SANOATINI CHUQUR QAYTA ISHLASH ASOSIDA KICHIK BIZNES VA XUSUSIY TADBIRKORLIKNI RIVOJLANTIRISH.....  | 611 |
| <b>Abdullayev Hamidulla Abdug'ani o'g'li</b>  |     |
| РАЗВИТИЕ УРБАНИЗАЦИИ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ.....  | 615 |
| <b>Салимова Юлдуз Исаковна</b>  |     |
| UY-JOY FONDI BOSHQARUVINING TASHKILY-IQTISODIY MEKANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH.....  | 624 |
| <b>Aminova Naima Umar qizi</b>  |     |
| STRATEGIC HUMAN RESOURCE MANAGEMENT IN HIGHER EDUCATION: CHALLENGES AND OPPORTUNITIES.....  | 628 |
| <b>Sultonboyeva Munira Bahodirovna, Sultanova Kamila Muktorali Kizi</b>   |     |



|  |     |
|--|-----|
| RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA ELEKTRON TIJORATNING AHAMIYATI.....   | 636 |
| <b>Mullabayev Murod Farxodjonovich</b>   |     |
| THE ROLE OF THE UZBEK LANGUAGE IN THE DIGITAL AGE.....   | 641 |
| <b>Yuldasheva Dilnoza Bekmurodovna</b>   |     |
| ISHLAB CHIQRISH KORXONALARIDA BOSHQARUV USULLARIDAN FOYDALANISHNI<br>TAKOMILLASHTIRISH.....  | 646 |
| <b>Mahmudov Sunnatjon Abdujabbor o'g'li</b>  |     |
| RAQOBATBARDOSHLIKNI SHAKLLANTIRISH SHAROITIDA KICHIK BIZNES VA TADBIRKORLIKNI<br>RIVOJLANTIRISH MEKANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI.....        | 651 |
| <b>Kosbatirov Anvar Nurgaliyevich</b>  |     |
| YASHIL LOYIHALARNI MOLIYALASHTIRISHDA XALQARO MOLIYA INSTITUTLARINING ROLI<br>VA ISTIQBOLLARI.....   | 657 |
| <b>Yakubova Samira Sabitdjanovna</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA BANK AUDITI VA INVESTITSION FAOLLIK O'RTASIDAGI BOG'LIQLIK.....  | 660 |
| <b>Ergashev Jamshid Jamoliddinovich, Muhammadjonova Iroda Bahodir qizi</b>   |     |
| CORPORATE GOVERNANCE QUALITY, FOREIGN DIRECT INVESTMENT, AND ECONOMIC GROWTH:<br>A PANEL ECONOMETRIC ANALYSIS OF CENTRAL ASIAN COUNTRIES (2003–2024).....  | 664 |
| <b>Yusufjon Po'latov</b>   |     |
| AGRAR MAHSULOTLARNI QAYTA ISHLASH SANOATINI RIVOJLANTIRISHDA XORIJIY<br>MAMLAKATLAR TAJRIBASI.....   |     |
| <b>Sheraliyev Axror Sodiqovich, Ne'matov Javohir Zoxidjon o'g'li</b>   |     |
| GANDBOL BILAN SHUG'ULLANUVCHI CHIZIQ O'YINCHISINI O'YIN JARAYONIDAGI TEXNIK-TAKTIK<br>TAYYORGARLIGINI MAXSUS MASHQLAR ORQALI OSHIRISH SAMARADORLIGI.....   | 677 |
| <b>R.O. Obloberdiyeva</b>  |     |
| AKSIYADORLIK JAMIYATLARI TO'LOV QOBILİYATI VA MOLIYAVIY BARQARORLIGINING<br>IQTISODIY MOHIYATI VA XUSUSIYATLARI.....                                       | 683 |
| RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA AKSIYADORLIK JAMIYATLARINING TO'LOV<br>QOBILİYATLARINI OSHIRISH MEKANIZMLARI VA UNING NAZARIY JIHATLARI.....                | 689 |
| <b>Ishonqulov Nizamjon Fayzullayevich, Ishbekova Lobar Yunusxonovna</b>  |     |
| QISHLOQ XO'JALIK MAHSULOTLARINI ISHLAB CHIQRISH SAMARADORLIGINI<br>BAHOLASHNING EKONOMETRIK MODELLARI.....   | 694 |
| <b>Kenjayev Toshbolta Aminovich</b>  |     |
| RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA MILLIY TO'LOV INFRATUZILMASINI RIVOJLANTIRISH.....  | 702 |
| <b>Ismailova Nasiba Komildjanovna</b>  |     |
| КЭРРИ-ТРЕЙД В ЭПОХУ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ ШОКОВ:<br>УРОКИ БЛИЖНЕВОСТОЧНОГО КОНФЛИКТА.....  | 708 |
| <b>Сулейманов Ильнур Радикович</b>   |     |
| O'ZBEKISTONDA OZIQ-OVQAT XAVFSIZLIGINI TA'MINLASHDA RESIRKULYATSION AKVAKULTURA<br>TIZIMLARINING (RAS) STRATEGIK AHAMIYATI VA IQTISODIY SAMARADORLIGI..... | 715 |
| <b>Nazokat G'ulomova</b>   |     |
| MAXSUS IQTISODIY ZONALARDA SOLIQ MA'MURIYATCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISHNING<br>METODOLOGIK YONDASHUVLARI.....   | 719 |
| <b>To'rayeva Nafisa Odiljonovna</b>  |     |
| RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA ALOQA XIZMATLARI BOZORINI RIVOJLANTIRISHNING<br>INSTITUTSIONAL VA METODOLOGIK ASOSLARI.....                                 | 724 |
| <b>Xazratov Abror Panjiyevich</b>  |     |
| AUDITORLIK DALILLARI VA ULARNI HUIJATLASHTIRISH JARAYONINING MUHIM JIHATLARI.....  | 730 |
| <b>G'aniev Z.U.</b>  |     |
| ПОВЫШЕНИЕ ПОРОГА ПЕРЕХОДА НА НДС КАК НАЛОГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ<br>СТИМУЛИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В УЗБЕКИСТАНЕ.....                                     | 736 |
| <b>Буранова Лола Вахобовна</b>   |     |
| <b>Садиков Искандар Гайратович</b>   |     |



|  |     |
|--|-----|
| IQLIM O'ZGARISHI SHAROITIDA SUV RESURSLARIDAN SAMARALI FOYDALANISH YO'LLARI .....  | 744 |
| <b>Turgunbayev Utkir Begimovich</b>  |     |
| BUDJET TASHKILOTLARIDA ICHKI AUDITNING IQTISODIY MOHIYATI,<br>MAQSADI VA INSTITUTSIONAL O'RNI .....  | 749 |
| <b>Saitmuratov Saitmurot Masharip o'g'li</b>   |     |
| KELAJAK STRATEGIYASI INNOVATSION HR-SIYOSATLAR VA<br>YOSH KADRLAR BILAN ISHLASHNING KONSEPTUAL MODELII .....   | 755 |
| <b>Abiyev Jahongir Ne'matovich</b>   |     |
| BUDJET TASHKILOTLARIDA ICHKI AUDIT O'TKAZISH JARAYONINING USLUBIY TAHLILI .....  | 761 |
| <b>Saitmuratov Saitmurot Masharip o'g'li</b>   |     |
| AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA KORPORATIV BOSHQARUV TIZIMINI RAQAMLI<br>TRANSFORMATSIYA ASOSIDA TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI .....  | 767 |
| <b>Ashurov Furkatjon Shuxratovich</b>  |     |
| ОПЫТ ВЕДУЩИХ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН В НАЛОГООБЛОЖЕНИИ<br>ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ.....  | 771 |
| <b>Курбанов Рустам Раджапович</b>  |     |
| FOND BOZORI ORQALI XUSUSIYLASHTIRISH: POLSHA TAJRIBASI,<br>O'ZBEKISTONDA QO'LLASH IMKONIYATLARI .....  | 775 |
| <b>Chinqulov Qahramon Ravshanovich</b>   |     |
| SAMARQAND QISHLOQLARIDA "OILAVIY MEHMON UYLARI"<br>(GUEST HOUSES) VA EKOTURIZMNI RIVOJLANTIRISH ISTIQBOLLARI:<br>ISHCHI KUCHI VA KAPITAL NAZARIY TAHLILI.....            | 781 |
| <b>Ozoda Pardayeva</b>   |     |
| YASHIL INNOVATSIYALARNING O'ZBEKISTONDAGI IQTISODIY ROLI .....   | 787 |
| <b>Mamatsoliyev Muhammadjon</b>  |     |
| SUV TANQISLIGI SHAROITIDA SOHANI RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR ASOSIDA<br>BOSHQARISH (XORIJ TAJRIBASI).....   | 793 |
| <b>Akbarova Shaxnoza Yakub qizi</b>  |     |
| IQLIM O'ZGARISHI SHAROITIDA O'ZBEKISTONDA ASALARICHILIK TARMOG'INI<br>DAVLAT TOMONIDAN QO'LLAB-QUVVATLASH MEXANIZMLARI SAMARADORLIGINI<br>OSHIRISH.....                  | 797 |
| <b>Farmanov Jonibek Ziyadullayevich</b>  |     |
| RAQAMLI TRANSFORMATSIYA SHAROITIDA NEFT-GAZ SANOATI KORXONALARIDA<br>AXBOROT ALMASHINUVINI TAKOMILLASHTIRISH<br>"Muborak gazni qayta ishlash zavodi MCHJ misolida" ..... | 802 |
| <b>Abdullayev Munis</b>  |     |
| TIJORAT BANKLARIDA XIZMAT KO'RSATISH SOHASINI KREDITLASHNING IQTISODIY<br>MOHIYATI VA UNING MILLIY IQTISODIYOT RIVOJLANISHIDAGI AHAMIYATI .....                          | 809 |
| <b>Nurmuxammedov Abdijabbar Yunusovich</b>   |     |
| AXBOROT-KOMMUNIKATSIYA TEXNOLOGIYALARI (AKT)<br>INFRATUZILMASIDA AKTIVLARNI BOSHQARISHDA<br>ISO/IEC 55000 STANDARTINI QO'LLASH .....                                     | 816 |
| <b>Suleymanov Farrux Raximjon o'g'li</b>   |     |
| KICHIK VA O'RTA BIZNESNI RAQAMLI KREDITLASHNING O'ZBEKISTON<br>IQTISODIYOTIGA TA'SIRI.....   | 822 |
| <b>Karimova Aziza Maxomadrizoyevna</b>   |     |
| <b>Abduraxmonov Faridun Firo'z o'g'li</b>  |     |
| BANKLARNING MOLIYAVIY BARQARORLIGINI XALQARO USULLAR<br>VA MEZONLAR ASOSIDA BAHOLASHNI TAKOMILLASHTIRISH.....  | 827 |
| <b>G'aybulloyev Suxrob Odil o'g'li</b>   |     |



# BANKLARNING MOLIYAVIY BARQARORLIGINI XALQARO USULLAR VA MEZONLAR ASOSIDA BAHOLASHNI TAKOMILLASHTIRISH

G'aybulloyev Suxrob Odil o'g'li

Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti mustaqil izlanuvchisi

**Annotatsiya.** Mazkur maqolada banklarning moliyaviy barqarorligini xalqaro usullar va mezonlar — Bazel III, CAMELS va stress-test asosida baholashni takomillashtirishga oid besh yo'nalishdagi ilmiy yangiliklar asoslanadi: kredit riskini CAMELS (60%) va xalqaro reyting agentliklari (40%) sintetik koeffitsiyenti asosida baholash hamda mahalliy kontragentlar uchun TIER1 ning 25% limiti; likvidlilik riskini uchta himoya chizig'i, LCR, NSFR va GAP-tahlil orqali boshqarish hamda avtomatik erta ogohlantirish mexanizmi; sakkiz ssenariyli majburiy stress-test tizimi; operatsion samaradorlik uchun CIR ning yuqori chegarasini 50% darajasida belgilash; shuningdek, an'anaviy CAMELS tizimini prognostik (+P) va texnologik (+T) bloklar bilan boyitgan "CAMELS PT" modeli. Takliflar O'zbekistonning uchta tijorat banki — Asia Alliance Bank, Aloqabank va Mikrokreditbankning 2020–2025-yillardagi ma'lumotlari asosida empirik jihatdan asoslanib, AT "Aloqabank" misolida aprotatsiyadan o'tkazilgan.

**Kalit so'zlar:** moliyaviy barqarorlik, Bazel III, kredit riski, sintetik koeffitsiyent, reyting agentliklari, likvidlilik riski, LCR, NSFR, GAP-tahlil, stress-test, CIR, CAMELS PT, erta ogohlantirish, prognostik baholash.

**Abstract.** This article substantiates five scientific novelties for improving the assessment of banks' financial stability based on international methods and criteria — Basel III, CAMELS and stress testing: assessing credit risk through a synthetic coefficient combining CAMELS (60%) and international rating agencies (40%) with a 25% TIER1 limit for local counterparties; managing liquidity risk through three lines of defence, LCR, NSFR and GAP analysis, as well as an automatic early-warning mechanism; an eight-scenario mandatory stress-testing system; setting the upper bound of the CIR at 50% for operational efficiency; and the "CAMELS PT" model, which enriches the traditional CAMELS system with prognostic (+P) and technological (+T) blocks. The proposals are empirically grounded on 2020–2025 data from three Uzbek commercial banks — Asia Alliance Bank, Aloqabank and Mikrokreditbank — and tested using the case of JSC "Aloqabank".

**Keywords:** financial stability, Basel III, credit risk, synthetic coefficient, rating agencies, liquidity risk, LCR, NSFR, GAP analysis, stress testing, CIR, CAMELS PT, early warning, forward-looking assessment.

**Аннотация.** В статье обосновываются пять научных новшеств по совершенствованию оценки финансовой устойчивости банков на основе международных методов и критериев — Базель III, CAMELS и стресс-тестирование: оценка кредитного риска через синтетический коэффициент, объединяющий CAMELS (60%) и международные рейтинговые агентства (40%), с лимитом 25% от TIER1 для местных контрагентов; управление риском ликвидности через три линии защиты, LCR, NSFR и GAP-анализ, а также механизм автоматического раннего предупреждения; обязательная система стресс-тестирования с восемью сценариями; установление верхней границы CIR на уровне 50% для операционной эффективности; а также модель «CAMELS PT», дополняющая традиционную систему прогностическим (+P) и технологическим (+T) блоками. Предложения эмпирически обоснованы на данных трёх коммерческих банков Узбекистана за 2020–2025 годы и апробированы на примере АО «Aloqabank».

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, Базель III, кредитный риск, синтетический коэффициент, рейтинговые агентства, риск ликвидности, LCR, NSFR, GAP-анализ, стресс-тестирование, CIR, CAMELS PT, раннее предупреждение, прогностическая оценка.

## KIRISH

Bank tizimi moliyaviy vositachilikning mustahkam asosi sifatida pul resurslarini samarali taqsimlash va iqtisodiy taraqqiyotni qo'llab-quvvatlashda hal qiluvchi rol o'ynaydi. Biroq 2008-yilgi global moliyaviy inqiroz, 2023-yilda AQSHning Silicon Valley Bank (SVB) va Signature Bank bankrot bo'lishi hamda 2024-yildagi Yevropa



banklari qiyinchiliklari moliyaviy barqarorlikni baholash tizimlarini yanada takomillashtirish zarurligini ko'rsatdi. SVB inqirozi alohida e'tiborga molik: bank oylik hisobotda "barqaror" ko'ringan holda bir necha kun ichida 42 mlrd dollarlik depozit chiqimi natijasida to'lov qobiliyatini yo'qotdi. Bu hodisa moliyaviy barqarorlikni real vaqtda, bashoratli (forward-looking) tarzda baholash zaruratini ko'rsatdi.

O'zbekistonda tijorat banklari faoliyatida moliyaviy barqarorlik masalasi strategik ahamiyatga ega. 2021–2025-yillarda bank aktivlari 445 trln so'mdan 925 trln so'mga, ya'ni 2 barobardan ortiq oshdi, banklar soni 33 tadan 35 taga ko'tarildi, jami kreditlar 1,9 barobar, depozitlar 2,7 barobar oshdi. Biroq aktivlar sifati, operatsion samaradorlik, rentabellik va stress-test amaliyoti kabi yo'nalishlarni xalqaro standartlarga yanada yaqinlashtirish zarur. Xalqaro valyuta fondi (XVF) va Jahon bankining 2025-yilgi FSAP baholashida davlat banklarining aktivlardagi 66 foizlik ustunligi, NPL tasnifidagi metodologik nomutanosiblik va stress-test tizimining shakllanmaganligi takomillashtirish talab etiladigan yo'nalishlar sifatida qayd etildi.

Mazkur maqolaning maqsadi — banklarning moliyaviy barqarorligini xalqaro usullar va mezonlar asosida baholashni takomillashtirishga qaratilgan beshta ilmiy yangilikni yagona tizim sifatida asoslash va ularning amaliy samaradorligini O'zbekiston tijorat banklari ma'lumotlari asosida ko'rsatishdan iborat. Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilarda namoyon bo'ladi: (1) kredit riskini ichki va tashqi baho manbalarini birlashtiruvchi sintetik koeffitsiyent asosida baholash; (2) likvidlilik riskini uch himoya chizig'i va avtomatik erta ogohlantirish mexanizmi orqali boshqarish; (3) sakkiz ssenariyli majburiy stress-test tizimi; (4) operatsion samaradorlik uchun CIR ning 50% chegarasi; va (5) an'anaviy CAMELS tizimini bashoratlash va texnologik bloklar bilan boyitgan "CAMELS PT" modeli.

## MAVZUGA OID ADABIYOTLAR SHARHI

Banklar moliyaviy barqarorligini baholash masalasi xalqaro iqtisodiy adabiyotda keng tadqiq etilgan. Bank ishi nazariyasida O. M. W. Sprague (1910) bank barqarorligining buzilishini tashqi inqirozlar bilan emas, balki tizimli ichki nuqsonlar — ommaviy omonat qaytarib olinishi (run) va aktivlarning tez pulga aylanmasligi (illiquidity) bilan bog'ladi. F. S. Mishkin axborot asimmetriyasini bank tizimi barqarorligining markaziy omili sifatida ko'rsatib, kapital yetariligi, samarali nazorat, omonatlar kafolati va hisobotlar shaffofligini barqarorlikning asosiy shartlari deb belgiladi. C. M. Reinhart va K. S. Rogoff (2009) "bu safar boshqacha" sindromini ilmiy inkor etib, inqirozlar mexanizmi — qarz ortishi va likvidlilik kamayishi — o'zgarimasligini ko'rsatdi.

D. Diamond va P. Dybvigning (1983) "bank run" modeli depozit bazasidagi yuqori konsentratsiya tizimli likvidlilik inqirozini yuzaga keltirishi mumkinligini isbotladi. Mualliflar 2022-yilda Nobel mukofotiga sazovor bo'lgan. T. Adrian (2025) bank kredit risklarining suveren qarz riskiga aylanishi ("doom loop") mexanizmini tahlil qildi. Kapital monandliligini barqarorlikning asosiy omili sifatida A. Demirgüç-Kunt va E. Detragiache (2002) aniqlagan. CAMELS reyting tizimi AQSH nazorat organlari tomonidan 1979-yilda ishlab chiqilgan bo'lib, R. A. Cole va J. W. Gunther (1998), R. S. Barr va boshqalar (1994) uning bankrotlik bashoratidagi samaradorligini tasdiqlagan. Bazel qo'mitasining Bazel I (1988), Bazel II (2004) va Bazel III (2010; 2017) standartlari kapital sifati, likvidlilik (LCR, NSFR) va tizimli risk bo'yicha miqdoriy mezonlarni belgiladi.

O'zbekiston bank tizimi bo'yicha Sh. Z. Abdullayeva, B. T. Berdiyarov, N. G'. Karimov, F. Xolmamatov, I. Qulliyev va boshqalarning ishlarida Bazel III me'yorlarini joriy etishning amaliy jihatlari o'rganilgan. Biroq mavjud tadqiqotlarda kredit riskini ichki va tashqi baho manbalarini birlashtiruvchi sintetik koeffitsiyent asosida baholash, likvidlilik riskini real vaqt monitoringi orqali kompleks boshqarish, majburiy sakkiz ssenariyli stress-test arxitekturasi hamda CAMELS tizimiga prognostik va texnologik bloklarni qo'shish masalalari O'zbekiston tijorat banklari miqyosida tizimli tarzda tadqiq etilmagan. Mazkur ilmiy bo'shliqni to'ldirish ushbu maqolaning dolzarbligini belgilaydi.

## TADQIQOT METODOLOGIYASI

Tadqiqotda O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy statistikasi (2020–2025-yillar), tijorat banklarining moliyaviy hisobotlari, XVF va Jahon bankining baholash xulosalari hamda AT "Aloqabank"ning ichki me'yoriy hujjatlaridan asosiy manba sifatida foydalanilgan. Tadqiqot obyekti sifatida hajmi, mulk shakli va biznes modeli jihatidan farq qiluvchi uchta bank tanlandi: Asia Alliance Bank (xususiy tijorat banki), Aloqabank (davlat ulushi mavjud yirik bank) va Mikrokreditbank (davlat dasturlarini ijroga yo'naltiruvchi bank).

Tadqiqotda tahlil va sintez, koeffitsiyentli tahlil, reyting baholash, qiyosiy va trend tahlili, OLS regressiya hamda VAR ekonometrik modellashtirish, Holt eksponensial silliqlash ( $\alpha=0,35$ ,  $\beta=0,12$ , 90% ishonch oralig'i) va GAP-tahlil usullaridan kompleks foydalanildi. Qo'llanilgan asosiy metodologik yondashuvlar 1-jadvalda keltirilgan.



1-jadval

Tadqiqotda qo'llanilgan metodologik yondashuvlar<sup>1</sup>

| Metod                          | Asosiy ko'rsatkichlar        | Mezon / Standart                   |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kapital yetarliligi tahlili    | CAR, Tier1, CET1, Leverage   | Bazel III: CAR≥13%,<br>Leverage≥3% |
| Likvidlilik tahlili            | LCR, NSFR, HQLA, GAP         | LCR≥100%, NSFR≥100%                |
| Rentabellik va samaradorlik    | ROA, ROE, NIM, CIR           | ROA>1,5%; ROE>15%; CIR<50%         |
| CAMELS / CAMELS PT reyting     | C, A, M, E, L, S, +P, +T     | 1–5 reyting shkalasi               |
| Kredit riski (sintetik koeff.) | CAMELS bahosi + reyting      | TIER1 ning 25% limiti              |
| Stress-test                    | CAR, LCR, NPL stress ta'siri | 8 ssenariy (bazis→katastrofik)     |
| Ekonometrik tahlil             | OLS, VAR, Holt prognoz       | 2020–2025; 2026–2030 prognoz       |

## TAHLIL VA NATIJALAR

Tanlangan uchta bankning 2021–2025-yillardagi kapital va likvidlilik ko'rsatkichlari dinamikasi 2-jadvalda keltirilgan. Tahlil ko'rsatdiki, uchala bank ham kapital monandligi va likvidlilik normativlarini asosan bajargan, biroq Aloqabankning 2022-yildagi CAR ko'rsatkichi (12,5%) minimal normativdan past tushgan yagona holat bo'lib, alohida nazorat zarurligini ko'rsatdi. Aloqabankning 2023-yildagi LCR ko'rsatkichi (103,1%) ham normativ chegarasiga yaqinlashgan.

2-jadval

Tanlangan banklarning kapital va likvidlilik ko'rsatkichlari (2021–2025, %)<sup>2</sup>

| Bank / Ko'rsatkich     | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | Norm. |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Asia Alliance - CAR    | 13,9  | 14,4  | 14,7  | 17,0  | 15,4  | ≥13   |
| Asia Alliance - LCR    | 227,4 | 381,4 | 282,1 | 308,6 | 259,7 | ≥100  |
| Asia Alliance - NSFR   | 124,8 | 153,1 | 122,4 | 118,8 | 140,2 | ≥100  |
| Aloqabank - CAR        | 13,2  | 12,5* | 16,4  | 13,9  | 14,1  | ≥13   |
| Aloqabank - LCR        | 110,9 | 226,8 | 103,1 | 144,4 | 142,0 | ≥100  |
| Aloqabank - NSFR       | 108,0 | 100,9 | 102,8 | 106,6 | 103,4 | ≥100  |
| Mikrokreditbank - CAR  | 13,8  | 21,0  | 18,6  | 15,4  | 18,5  | ≥13   |
| Mikrokreditbank - LCR  | 165,2 | 156,4 | 131,7 | 169,0 | 231,9 | ≥100  |
| Mikrokreditbank - NSFR | 117,1 | 114,3 | 108,3 | 113,1 | 113,0 | ≥100  |

Rentabellik va operatsion samaradorlik ko'rsatkichlari (3-jadval) uchta bank o'rtasidagi keskin farqni namoyon etdi. Asia Alliance Bank transformatsiyani muvaffaqiyatli amalga oshirib, ROA ni 0,7% dan 6,2% ga, ROE ni 5% dan 42,3% ga ko'tardi va CIR ni 59% dan 38,1% ga pasaytirdi. Aksincha, Aloqabankning CIR ko'rsatkichi 58,2% dan 61,3% ga oshib, normativdan oshib ketdi, Mikrokreditbankniki esa 65,3% ni tashkil etdi. Bu ma'lumotlar operatsion samaradorlik bilan moliyaviy barqarorlik o'rtasidagi bevosita bog'liqlikni ko'rsatadi.

3-jadval

Tijorat banklarining rentabellik va samaradorlik ko'rsatkichlari (%)<sup>3</sup>

| Bank / Ko'rsatkich    | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Me'yor |
|-----------------------|------|------|------|------|------|--------|
| Asia Alliance - ROA   | 0,7  | 2,5  | 4,5  | 4,9  | 6,2  | >1,5   |
| Asia Alliance - CIR   | 59,0 | 39,7 | 34,6 | 38,4 | 38,1 | <50    |
| Aloqabank - ROA       | 0,4  | 0,8  | 3,8  | 0,7  | 0,9  | >1,5   |
| Aloqabank - ROE       | 3,1  | 6,6  | 27,4 | 5,5  | 7,3  | >15    |
| Aloqabank - CIR       | 58,2 | 51,8 | 41,1 | 49,8 | 61,3 | <50    |
| Mikrokreditbank - ROA | 0,1  | 0,1  | 0,2  | -6,3 | 0,6  | >1,5   |
| Mikrokreditbank - CIR | 49,4 | 54,7 | 64,9 | 80,1 | 65,3 | <50    |

Ekonometrik tahlil (OLS regressiya) kapital monandligi va muammoli kreditlar o'rtasida kuchli teskari bog'liqlikni ( $r = -0,556$ ) tasdiqladi: YAIM 1% ga oshganda NPL 0,18% ga ko'payadi, CAR 1% ga oshganda esa NPL 0,26% ga kamayadi. Bundan tashqari, regulyativ NPL (3,0%) va IFRS 9 Stage 3 (7,5%) ko'rsatkichlari

1 Manba: dissertatsiya natijalari asosida muallif tomonidan tuzildi.

2 \* Norm buzilgan (CAR=12,5%<13%). Manba: Markaziy bank ma'lumotlari asosida muallif tahlili.

3 Manba: Markaziy bank hisobot ma'lumotlari asosida muallif tahlili.



o'rtasida 2,5 barobarlik tafovut aniqlandi. Quyida ushbu empirik natijalar asosida ishlab chiqilgan beshta ilmiy yangilik ketma-ket asoslanadi.

### 1. Kredit riskini sintetik koeffitsiyent asosida baholash.

An'anaviy kredit riskini baholashda faqat bitta manbaga — bankning ichki bahosi yoki tashqi reytingga — tayanish yetarli emas. Shu sababli bankning kontragentlar bilan operatsiyalari bo'yicha kredit riskini ikki manbani birlashtiruvchi sintetik koeffitsiyent asosida baholash taklif etiladi: ichki CAMELS bahosi (vazni 60%) bankning nazorat nuqtayi nazaridan chuqur tahlilini, xalqaro reyting agentliklari — Moody's, S&P va Fitch — baholari (vazni 40%) esa bozor tomonidan tasdiqlangan obyektiv qarashni ta'minlaydi. Sintetik baho quyidagicha hisoblanadi:

$$\text{Sintetik baho} = 0,60 \times \text{CAMELS\_bahosi} + 0,40 \times \text{Reyting\_agentliklari\_bahosi}$$

Kredit konsentratsiyasi riskini cheklash maqsadida mahalliy kontragentlar uchun limit bankning birinchi darajali kapitali (TIER1)ning 25 foizidan oshmasligi sharti bilan belgilanadi. Mazkur chegara Bazel III ning yirik riskli pozitsiyalar (large exposures) tamoyiliga muvofiq bo'lib, bitta kontragentga yuqori darajadagi bog'liqlikdan yuzaga keladigan riskni kamaytiradi. Yondashuv ichki va tashqi baholashni uyg'unlashtirib, baholashning aniqligini oshiradi. Taklif AT "Aloqabank"da tatbiq etilib, xalqaro reyting agentliklari ma'lumotlari asosida limitlarni chorakda qayta ko'rib chiqish tizimi joriy etildi; bir mamlakatdagi barcha kontragentlar limitlari yig'indisi mamlakat limitidan oshmasligi sharti belgilandi. Natijada bankning 2025-yil yakuni bo'yicha banklardagi hisobraqamlaridagi mablag'lar 2 370,2 mlrd so'mni tashkil etib, 2024-yilga (866,1 mlrd so'm) nisbatan 2,7 barobarga oshdi.

### 2. Likvidlilik riskini uch himoya chizig'i va erta ogohlantirish asosida boshqarish.

O'zbekiston tijorat banklarida likvidlilik riski alohida dolzarblik kasb etadi: Aloqabankning kredit-depozit nisbati 117%, Mikro kreditbankda 199% ni tashkil etadi, depozit bazasida yirik korporativ mijozlar ulushi o'rtacha 35–40% ga yetadi. 2023-yilgi SVB inqirozi (bir necha kun ichida 42 mlrd dollarlik depozit chiqimi) va Diamond–Dybvig (1983)ning bank run modeli likvidlilikni real vaqtda boshqarish zaruratini ko'rsatdi.

Shu asosda likvidlilik riskini uch himoya chizig'i orqali boshqarish taklif etiladi: birinchi chiziq — tuzilmaviy bo'linmalar (kundalik monitoring); ikkinchi chiziq — risk-menejment departamenti (tahlil va chora); uchinchi chiziq — ichki audit (mustaqil tekshiruv). Bunda LCR, NSFR va GAP-tahlil instrumentlaridan kompleks foydalaniladi. Eng muhimi, likvidlilik darajasi 10 foizga o'zgartirish yoki o'rnatilgan normativga 5 foiz punktga yaqinlashganda avtomatik ogohlantirish beruvchi erta ogohlantirish mexanizmi joriy etiladi. Ushbu mexanizm bankni reaktiv emas, proaktiv boshqaruvga o'tkazib, inqirozni yuzaga kelishidan oldin aniqlash imkonini beradi. Taklif AT "Aloqabank"da oylik LCR/NSFR monitoringi va GAP-jadvalini yuritishda tatbiq etilib, LCR = 142% holatida normativga (100%) nisbatan 42 foiz punkt bufer saqlanishi ta'minlandi va u 2024-yil 26-apreldagi 28/1-sonli bayonnoma bilan tasdiqlangan nizomda aks ettirildi.

### 3. Sakkiz ssenariyli majburiy stress-test tizimi.

O'zbekiston bank tizimida majburiy stress-test amaliyotini standartlashtirish zarurati muhim yo'nalishlardan biri sifatida aniqlandi. XVF va Jahon bankinging FSAP baholashida noqulay ssenariyda ayrim davlat banklarida CAR normativi buzilishi mumkinligi ko'rsatilgan. Xalqaro tajriba qiyosi (AQSH FED DFAST — 9 ssenariy, Qozog'iston ICAAP — 5 ssenariy, Singapur MAS — AI asosida ko'p ssenariy) majburiy stress-test tizimining samaradorligini tasdiqladi. 2023-yilgi SVB inqirozi aynan majburiy stress-test doirasidan tashqarida qolgan bankda yuz bergani stress-testni miqdor chegarasiz barcha ahamiyatli banklar uchun majburiy qilish zarurligini ko'rsatdi.

Shu asosda bazis, noqulay (pessimistik), kritik va katastrofik ssenariylarni qamrab oluvchi sakkiz ssenariyli majburiy stress-test tizimi taklif etiladi. Har bir ssenariy bo'yicha aniq miqdoriy parametrlar 4-jadvalda keltirilgan.

4-jadval  
O'zbekiston tijorat banklari uchun majburiy stress-test parametrlari<sup>4</sup>

| Parametr               | Bazis | Noqulay       | Keskin noqulay  | Manba/Metod        |
|------------------------|-------|---------------|-----------------|--------------------|
| YAIM o'sishi           | 7,7%  | 4,0%          | 1,0%            | MB va XVF prognozi |
| NPL oshishi            | 3,0%  | 6,0%          | 10,0%           | EBA mezoni         |
| Valyuta devalvatsiyasi | —     | 20%           | 40%             | Tarixiy tebranish  |
| MB stavkasi            | 14,0% | 16,0%         | 18,0%           | Monetar shok       |
| CAR ta'siri            | 18,3% | 15,5–16,0%    | 12,5–13,0%      | Me'yor             |
| Likvidlilik (LCR)      | 141%  | 150%          | 110–120%        | Me'yor             |
| Tizimli zarar (tax.)   | —     | 3–5 trln so'm | 10–15 trln so'm | Zaxira oshishi     |

4 Manba: dissertatsiya 3.7-jadvali asosida muallif tomonidan tuzildi.



ModelAT “Aloqabank”da BCBS (2018) “Stress Testing Principles” standartining sakkiz tamoyilidan yettitasiga muvofiq tatbiq etildi (5-jadval) va Kuzatuv kengashining 2025-yil 16-dekabrda 105-sonli bayonnomasi bilan tasdiqlangan nizomda amaliy aks ettirildi. Joriy etish natijasida depozitlar 20–30% kamaygan taqdirda LCR va CAR ko'rsatkichlari dinamikasini oldindan baholash imkoni yaratildi.

5-jadval  
Aloqabankda stress-test tizimining BCBS tamoyillariga muvofiqligi<sup>5</sup>

| BCBS tamoyili                                 | Mazmuni                                 | Muvofiqlik |
|---|---|------------|
| Principle 1: Integral to risk governance      | Korporativ boshqaruvning ajralmas qismi | yuqori ✓   |
| Principle 2: Senior management accountability | Boshqaruvning bevosita ishtiroki        | yuqori ✓   |
| Principle 3: Forward-looking                  | Yangi risklarni bashoratli aniqlash     | o'rta      |
| Principle 5: Comprehensive                    | Bo'linmalar fikrini hisobga olish       | o'rta      |
| Principle 6: Multiple scenarios               | Turli ssenariy va usullar               | yuqori ✓   |
| Principle 7: Complementary tool               | Boshqa instrumentlarga qo'shimcha       | yuqori ✓   |
| Principle 8: Funding liquidity link           | Likvidlilik–moliyalash bog'liqligi      | yuqori ✓   |
| Principle 9: Regular review                   | Muntazam qayta ko'rib chiqish           | yuqori ✓   |

#### 4. Operatsion samaradorlik uchun CIR ning 50% chegarasi.

Operatsion samaradorlik ko'rsatkichi (CIR — xarajatning daromadga nisbati) O'zbekiston banklari moliyaviy barqarorligining muhim zaif nuqtasi ekanligi empirik asoslandi. Xalqaro amaliyotda CIR < 50% — samarali bank, 50–60% — o'rta, CIR > 60% — operatsion samaradorlik bo'yicha yuqori xarajalar darajasini ifodalaydi. Tahlil natijasida Aloqabankning CIR ko'rsatkichi 61,3%, Mikrokreditbankniki 65,3% ni tashkil etib, xalqaro mezonlarga nisbatan yaxshilanish imkoniyatlari mavjudligi aniqlandi. Aksincha, transformatsiyani muvaffaqiyatli amalga oshirgan Asia Alliance Bankning CIR ko'rsatkichi 59% dan 38,1% ga pasayishi operatsion samaradorlik bilan moliyaviy barqarorlik o'rtasidagi bevosita bog'liqlikni ko'rsatdi. Berger va Humphrey (1997) ning 130 mamlakat banklari bo'yicha tadqiqotida CIR > 65% bo'lgan banklar rentabelligi CIR < 50% banklardan o'rta 3,2 barobar past ekanligi isbotlangan.

Shu asosda tijorat banklarida operatsion samaradorlikni oshirish va xarajalar nazoratini kuchaytirish maqsadida CIR ko'rsatkichining yuqori chegarasini 50 foiz darajasida belgilash taklif etiladi. Mazkur me'yor banklarni xarajatlarni optimallashtirishga, daromad bazasini diversifikatsiyalashga va RPA (Robotic Process Automation) hamda raqamli banking orqali jarayonlarni avtomatlashtirishga undaydi. Taklif AT “Aloqabank”ning 2025-yil 21-noyabrda 97-sonli bayonnomasi bilan tasdiqlangan 2026-yil biznes-rejasida inobatga olinib, bank CIR ko'rsatkichini 48% darajasiga tushirish maqsadi belgilandi.

#### 5. “CAMELS PT” bashoratlash-baholash modeli.

Tadqiqotning asosiy ilmiy yangiligi sifatida an'anaviy CAMELS reyting tizimini ikki yangi bo'lim bilan boyitgan “CAMELS PT” modeli ishlab chiqildi. Model CAMELSning oltita an'anaviy komponenti (C, A, M, E, L, S) ustiga prognostik (+P) va texnologik (+T) bloklarni qo'shadi (6-jadval). Prognostik blok (+P) makroiqtisodiy omillar — YAIM o'sishi, inflyatsiya va Markaziy bank asosiy stavkasining bank barqarorligiga ta'sirini OLS regressiyasi va VAR modeli orqali 36 oylik gorizontalda bashorat qiladi (Holt eksponensial silliqlash,  $\alpha = 0,35$ ,  $\beta = 0,12$ , 90% ishonch oralig'i). Texnologik blok (+T) esa FinTech riski, kiberxavfsizlik tahdidlari va RegTech muvofiqligi darajasini MAS FEAT mezonlari hamda AI vulnerability scan instrumenti orqali baholab, raqamli iqtisodiyot davridagi yangi toifadagi risklarni rasmiy baholash tizimiga integratsiya qiladi.

6-jadval  
“CAMELS PT” modeli tuzilmasi<sup>6</sup>

| Bo'lim          | Komponentlar                        | O'lchov usuli      | Bashorat      |
|-----------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| C - Kapital     | CAR, Tier1, CET1, Leverage          | Bazel III normativ | 12 oy stress  |
| A - Aktivlar    | NPL, IFRS 9 Stage 3, konsentratsiya | IFRS 9 ECL + AQR   | 18 oy         |
| M - Menejment   | CIR, korp. boshqaruv, audit         | BCBS 2015          | —             |
| E - Daromad     | ROA, ROE, NIM, diversifikatsiya     | IFSI indeks (0–5)  | 12 oy Holt    |
| L - Likvidlik   | LCR, NSFR, LDR                      | Bazel III LCR/NSFR | 30 kun stress |
| S - Bozor riski | Valyuta poz., foiz sezgirligi, VaR  | CoVaR              | 3 oy VaR      |
| +P - Bashorat   | YAIM, inflyatsiya, MB stavkasi      | OLS + VAR          | 36 oy         |
| +T - Texnologik | FinTech, kiber, RegTech muvofiqligi | MAS FEAT           | —             |

5 Manba: dissertatsiya 3.8-jadvali asosida muallif tomonidan tuzildi.

6 Manba: dissertatsiya 3.9-jadvali asosida muallif tomonidan tuzildi.



Model AT “Aloqabank” misolida aprobatsiyadan o‘tkazildi. Bankning 2025-yilgi integral bahosi 2,80 (“Kuzatuv zarur”) zonasida bo‘lib, kapital va likvidlilik jihatidan normativni bajaradi, ammo daromadlilik (ROA = 0,92%) va operatsion samaradorlik (CIR = 61,3%) xalqaro me’yordan ortda qolmoqda. Maqsadli ssenariyda 10 ta tavsiyani tizimli amalga oshirish orqali 2030-yilga bank integral bahosi 3,60 (“Yaxshi”) zonasiga ko‘tarilishi prognoz qilindi (7-jadval).

7-jadval

Aloqabank asosiy ko‘rsatkichlari prognozi (bazis va maqsadli ssenariy)<sup>7</sup>

| Ko‘rsatkich    | 2025 haqiqiy | 2026 | 2027 | 2028  | 2030 maqsad | Me‘yor |
|----------------|--------------|------|------|-------|-------------|--------|
| ROA (%)        | 0,92         | 1,18 | 1,28 | 1,37  | 2,0–2,2     | >1,5   |
| ROE (%)        | 7,3          | 9,5  | 10,8 | 12,1  | 14–16       | >15    |
| CIR (%)        | 61,3         | 58,0 | 55,0 | 52–54 | 48–50       | <50    |
| NIM (%)        | 3,8          | 3,9  | 4,0  | 4,1   | 4,3–4,5     | >4     |
| CAR (%)        | 14,1         | 14,5 | 15,0 | 15,0  | 15–16       | ≥13    |
| LCR (%)        | 142          | 148  | 155  | 160   | 165–175     | ≥100   |
| NPL (%)        | 3,92         | 3,70 | 3,40 | 3,20  | 2,8–3,0     | <5     |
| CAMELS PT ball | 2,80         | 3,00 | 3,20 | 3,35  | 3,5–3,8     | >3,5   |

Mazkur model bank nazoratini “reaktiv”dan “proaktiv” darajaga o‘tkazadi va XBRL ma’lumotlari hamda Markaziy bankning SupTech platformasi bilan birlashtirilganda kuchli tahliliy bashoratlash vositasiga aylanadi. Beshta yangilik birgalikda yagona, o‘zaro to‘ldiruvchi tizimni tashkil etadi: sintetik kredit bahosi va likvidlilik monitoringi joriy holatni nazorat qilsa, stress-test va prognostik blok kelajak ssenariylarini, CIR me‘yori esa ichki samaradorlikni ta’minlaydi.

## XULOSA VA TAKLIFLAR

Tadqiqot natijalari asosida quyidagi xulosalarga kelish mumkin. Birinchidan, O‘zbekiston bank tizimi 2020–2025-yillarda miqdoriy ko‘rsatkichlar bo‘yicha jadal o‘sdi, biroq sifat ko‘rsatkichlari — rentabellik, aktivlar sifati va operatsion samaradorlik — xalqaro me‘yorlardan past qolmoqda. Ekonometrik tahlil kapital monandligi va NPL o‘rtasidagi kuchli teskari bog‘liqlikni ( $r = -0,556$ ), shuningdek, regulyativ NPL (3,0%) va IFRS 9 Stage 3 (7,5%) o‘rtasidagi 2,5 barobarlik tafovutni tasdiqladi.

Ikkinchidan, maqolada asoslangan beshta ilmiy yangilik — sintetik kredit-baho koeffitsiyenti va TIER1ning 25% limiti, uch himoya chizig‘i va avtomatik erta ogohlantirish mexanizmi, sakkiz ssenariyli majburiy stress-test, CIR ning 50% chegarasi hamda “CAMELS PT” modeli — banklarning moliyaviy barqarorligini baholashni reaktiv yondashuvdan proaktiv, bashoratli yondashuvga o‘tkazadi. Bu takliflarning samaradorligi AT “Aloqabank” misolida aprobatsiya qilinib, Kuzatuv kengashining tegishli bayonnomalari bilan tasdiqlangan ichki nizomlarda amaliy aks ettirildi.

Uchinchidan, takliflarni izchil zanjir sifatida amalga oshirish tadqiqotning asosiy metodologik xulosasidir: ular 2026–2030-yillarda “tezkor”, “o‘rta muddatli” va “uzoq muddatli” bosqichlarda muvofiqlashtirilgan holda joriy etilishi maqsadga muvofiq. Mazkur xulosalar O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki prudensial nazorat tizimini va tijorat banklari ichki boshqaruv standartlarini takomillashtirishga xizmat qiladi.

## FOYDALANILGAN ADABIYOTLAR RO‘YXATI

1. Basel Committee on Banking Supervision. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. Revised version. – Basel: Bank for International Settlements, 2011; Basel Committee on Banking Supervision. Basel III: Finalising post-crisis reforms. – Basel: Bank for International Settlements, 2017.

2. Basel Committee on Banking Supervision. Stress testing principles. – Basel: Bank for International Settlements, 2018.

3. Basel Committee on Banking Supervision. Corporate governance principles for banks. – Basel: Bank for International Settlements, 2015.

4. Diamond D. W., Dybvig P. H. Bank runs, deposit insurance, and liquidity // Journal of Political Economy. – 1983. – Vol. 91, No. 3. – P. 401–419. DOI: 10.1086/261155.

<sup>7</sup> Manba: dissertatsiya 3.10-jadvali asosida muallif tomonidan tuzildi (2026–2030 — bashorat).



5. Demirgüç-Kunt A., Detragiache E. Does deposit insurance increase banking system stability? An empirical investigation // *Journal of Monetary Economics*. – 2002. – Vol. 49, No. 7. – P. 1373–1406. DOI: 10.1016/S0304-3932(02)00171-X.
6. Cole R. A., Gunther J. W. Predicting bank failures: A comparison of on- and off-site monitoring systems // *Journal of Financial Services Research*. – 1998. – Vol. 13, No. 2. – P. 103–117. DOI: 10.1023/A:1007954718966.
7. Barr R. S., Seiford L. M., Siems T. F. Forecasting bank failure: A non-parametric frontier estimation approach // *Recherches Économiques de Louvain / Louvain Economic Review*. – 1994. – Vol. 60, No. 4. – P. 417–429.
8. Berger A. N., Humphrey D. B. Efficiency of financial institutions: International survey and directions for future research // *European Journal of Operational Research*. – 1997. – Vol. 98, No. 2. – P. 175–212. DOI: 10.1016/S0377-2217(96)00342-6.
9. Reinhart C. M., Rogoff K. S. *This Time Is Different: Eight Centuries of Financial Folly*. – Princeton: Princeton University Press, 2009.
10. Adrian T., Qureshi M. S., Tsuruga T. Bank to sovereign risk transmission: New evidence // *Global Financial Stability Notes*. – Washington, DC: International Monetary Fund, 2025. – No. 2025/003.
11. Mishkin F. S. *Understanding financial crises: A developing country perspective*. – Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research, 1996. – NBER Working Paper No. 5600.
12. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Bank tizimi faoliyati ko‘rsatkichlari, statistik byulletenlar va yillik hisobotlar. – Toshkent: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki, 2024–2025.
13. International Monetary Fund; World Bank. *Republic of Uzbekistan: Financial Sector Assessment Program — Financial System Stability Assessment*. – Washington, DC: International Monetary Fund, 2025. – IMF Staff Country Report No. 25/145.



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

**Ingliz tili muharriri:** Feruz HAKIMOV

**Musahhih:** Zokir ALIBEKOV

**Sahifalovchi va dizayner:** Hasan MAQSUDOV

---

**2026. № 5 (3)**

---

© Materiallar ko'chirib bosilganda "Yashil" iqtisodiyot va taraqqiyot" jurnali manba sifatida ko'rsatilishi shart. Jurnalda bosilgan material va reklamalardagi dalillarning aniqligiga mualliflar ma'sul. Tahririyat fikri har vaqt ham mualliflar fikriga mos kelmasligi mumkin. Tahririyatga yuborilgan materiallar qaytarilmaydi.

Mazkur jurnalda maqolalar chop etish uchun quyidagi havolalarga maqola, reklama, hikoya va boshqa ijodiy materiallar yuborishingiz mumkin. Materiallar va reklamalar pullik asosda chop etiladi.

EI.Pochta: sq143235@gmail.com

Bot: @iqtisodiyot\_77

Tel.: 93 718 40 07

Jurnalga istalgan payt quyidagi rekvizitlar orqali obuna bo'lishingiz mumkin. Obuna bo'lgach, @iqtisodiyot\_77 telegram sahifamizga to'lov haqidagi ma'lumotni skrinshot yoki foto shaklida jo'natishingizni so'raymiz. Shu asosda har oygi jurnal yangi sonini manzilingizga jo'natamiz.

"Yashil" iqtisodiyot va taraqqiyot" jurnali 03.11.2022-yildan O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Adminstratsiyasi huzuridagi Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan №566955 reyestr raqami tartibi bo'yicha ro'yxatdan o'tkazilgan.

**Litsenziya raqami:** №046523. PNFL: 30407832680027

**Manzilimiz:** Toshkent shahar, Mirzo Ulug'bek tumani  
Kumushkon ko'chasi, 26-uy.



Jurnal sayti: <https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz>