



IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

GREEN ECONOMY AND DEVELOPMENT

Social, Economic, Technological, Scientific and Popular Science Journal

2026-YIL / SENTABR /
9-SON, IV-QISM



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, sentabr.
IV-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 Shoiraz Azimovna, 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
Buzrukhonov 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.
Abdukarimova Dinara Rustamxanovna, 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 Khodjayevich, Academician of the Academy of Sciences of Uzbekistan
Sharipov Kongirاتبay 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
Fakhridinov Zafarjon Fakhridin 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 Piriyea 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.
Abdukariyeva 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 Bekdavat Aliyevich, falsafa fanlari doktori (DSc), professor
Isakov Janabay Yakubbayevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor
Xalikov Suyun Ravshanovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
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 Bekdavat Aliyevich, Doctor of Philosophy (DSc), Professor
Isakov Janabay Yakubbayevich, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Khalikov Suyun Ravshanovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Rustamov Ilhomiddin, 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 Raximovich, 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'zbekiston Respublikasi Bosh prokuraturasi huzuridagi Iqtisodiy
jinoyatlarga qarshi kurashish 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

O'ZBEKISTON IQTISODIYOTIDA TARKIBIY SILJISHLAR INTENSIVLIGI VA ULARNING IQTISODIY O'SISH SIFATIGA TA'SIRI	14
Muxamedov Sanjar Husnutdin o'g'li	
KICHIK BIZNESDA YUQORI QO'SHILGAN QIYMATLI SANOAT MAHSULOTLARI ISHLAB CHIQRISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH OMILLARI	21
Ergashev Ulug'bek Karimovich	
SOLIQ ISLOHOTLARI SHAROITIDA SOLIQ STAVKALARINING O'ZGARISHI VA SOLIQ MA'MURCHILIGINI RAQAMLASHTIRISH SAMARADORLIGI	26
Ashirbayev Odilbek Aminbayevich	
MOLIYAVIY BOSHQARUV VA LOYIHALARNI BOSHQARISH INTEGRATSIYASI: LOYIHA XARAJATLARI, MOLIYALASHTIRISH QARORLARI VA LOYIHA NATIJADORLIGI O'RTASIDAGI BOG'LIQLIKNING KONTSEPTUAL TAHLILI	32
Abdukarimov Akbar G'anisherovich	
INVESTITSIALARNI JALB QILISHNI EKONOMETRIK BAHOLASH VA PROGNOZLASH	37
Almuradov Abdulla	
Aziza Asrorova Oybekovna	
TIJORAT BANKLARIDA MUAMMOLI KREDITLARNI RAQAMLI BOSHQARISH MEKANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH	43
Nashvanov Jasur Mamat o'g'li	
QISHLOQ HUDUDLARIDA AGRAR SOHADA KREATIV TADBIRKORLIKNI RIVOJLANTIRISHNING NAZARIY JIHATLARI	48
Qodirova Noiba Maxmud qizi	
TIJORAT BANKLARINING LIKVIDLIGIGA TA'SIR ETUVCHI OMILLAR	53
Nazirov Ibrohimjon Sodiqjon o'g'li	
ECONOMIC DRIVERS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT IN UZBEKISTAN'S GRAIN SECTOR	58
Gaffarova Sarvinoz Muzaffar qizi	
ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН: ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВО-ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ	62
Сунатуллаева Нозима Ботир кизи	
BEHAVIORAL ECONOMICS IN PUBLIC POLICY AND BUDGET CONTROL	70
Narmanov Ulugbek	
Rahimova Hosila	
Yangiboyeva Oydin	
O'ZBEKISTON SOG'LIQNI SAQLASH TIZIMIDA BYUDJET XARAJATLARI VA MOLIYALASHTIRISH MANBALARINING 2017-2026-YILLARDAGI TRANSFORMATSIYASI	75
Abdullajonov Umidjon G'ulomjon o'g'li	
ЭКОНОМЕТРИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ И БЕЗРАБОТИЦЫ НА ТЕМПЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА	81
Нагметуллаев Айдос Абатбай-улы	
TIJORAT BANKLARIDA INNOVATSION XIZMATLARNING MONETIZATSIYA SAMARADORLIGINI BAHOLASHNI TAKOMILLASHTIRISH	90
Sanayev Javohir Shavkat o'g'li	
SANOAT KORXONALARIDA MAHSULOT TANNARXINI KAMAYTIRISHDA STRATEGIK XARAJATLARNI BOSHQARISH USULLARINING NAZARIY-USLUBIY ASOSLARI	96
M.M.Muxammadaliyev	



O'ZBEKISTONDA OZIQ-OVQAT XAVFSIZLIGINI TA'MINLASH VA BOSHQARISHNING HUDUDIIY RIVOJLANTIRISH STRATEGIYASI	100
Xudoyberganova Dilnoza Anvarjon qizi	
O'ZBEKISTON KORXONALARIDA SUN'IY INTELLEKT TEXNOLOGIYALARI ASOSIDA MARKETING FAOLIYATINI TAKOMILLASHTIRISH	104
Jo'rayeva Zarina Kuntug'diyevna	
TAKRORIY VA ORALIQ OZUQA EKINLARI ASOSIDA YER YUKLAMASINI OSHIRISH – SUTCHILIK FERMER XO'JALIKLARI OZUQA BAZASINI KENGAYTIRISH ZAXIRASI.....	110
Ibodullayev Doston Sobirjon o'g'li	
QISHLOQ XO'JALIGI MAHSULOTLARI BOZORIDA VOSITACHILIK MUNOSABATLARI VA MARKETING-LOGISTIKA STRATEGIYALARINI MUQOBILLASHTIRISH.....	119
Djurayev Bekzod Bekmatovich	
AGROSANOAT ISHLAB CHIQARISH RAQOBATBARDOSHLIGINI OSHIRISHDA XORIJIY MAMLAKATLAR TAJRIBASI VA UNING QIYOSIY TAHLILI.....	128
Raxmonova Sarvinoz Faxriddin qizi	
G'AZNACHILIK TIZIMIDA DAVLAT MOLIVAVIY NAZORATINI TAKOMILLASHTIRISHNING TASHKILIY-IQTISODIY MEXANIZMLARI.....	134
G'ofurov Bekzod Fayzulla o'g'li	
DAVLAT XARIDLARI TIZIMIDA BYUDJET MABLAG'LARIDAN FOYDALANISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH YO'NALISHLARI.....	142
Abduraxmonova Mahliyo Nurmamatovna	
TASHQI SAVDO FAOLIYATINI SOLIQQA TORTISH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH: FISKAL NEYTRALLIK, REPATRIATSIYA VA QQS MA'MURIYATCHILIGI.....	147
Almuradov Ne'mat Abdullayevich	
ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ АУТСОРСИНГА ИТ-УСЛУГ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН: ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ И ДЕМОГРАФИЯ	156
Назаров Зиёвуддин Шарофиддинович	
O'ZBEKISTONDA TEMIR YO'L TURIZMINI BOSHQARISH MEXANIZMINI RIVOJLANTIRISH.....	161
Nazarov Ulug'bek Akbar o'g'li	
KICHIK BIZNESNI DAVLAT TOMONIDAN QO'LLAB-QUVVATLASHDA BOJXONA MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH	167
Yuldasheva Umida Sadullayevna	
O'ZBEKISTONDA XIZMAT KO'RSATISH SOHASINI RIVOJLANTIRISHNING TASHKILIY-IQTISODIY MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI	175
Normurodov U.N.	
O'ZBEKISTONDA RAQAMLI IQTISODIYOTNI RIVOJLANTIRISHNING ASOSIY YO'NALISHLARI.....	182
Toshnazarov Abbosbek Xayrulloevich	
AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA BIZNES-JARAYONLARNI BOSHQARISHNI RAQAMLASHTIRISHDA ILG'OR XORIJIY TAJRIBALAR TAHLILI.....	186
Suvanova Dilnoza Dilmurod qizi	
TIJORAT BANKLARIDA TRANSFORMATSIYA JARAYONLARINING NAZARIY-METODOLOGIK ASOSLARINI TAKOMILLASHTIRISH	196
Berdiyev Nodir Raxmatovich	
ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЁТА ЗАТРАТ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.....	203
Ойбекова Сарвиноз Киёмовна	
ВЛИЯНИЕ ГЛОБАЛЬНЫХ КРИЗИСОВ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ АКТИВНОСТЬ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТИТОРОВ: ГЛОБАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ОПЫТ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН	208
Хамидова Фаридахон Абдулкарим кизи	
Камилова Севара Анваровна	



GOVERNANCE CAPACITY AND GLOBAL UNIVERSITY RANKINGS IN TRANSITION ECONOMIES: A SYSTEMATIC REVIEW OF UZBEKISTAN IN COMPARATIVE PERSPECTIVE.....	220
Mukhlisa Khamidova	
O'ZBEKISTONDA TASHQI IQTISODIY FAOLIYAT RISKLARINI SUG'URTALASH HOLATI TAHLILI VA ULARNI KOMPLEKS BAHOLASH USULLARI	229
Raximov Timur Furkatovich	
TADBIR VA KO'NGILOCHAR XIZMATLAR MARKETING STRATEGIYASINI RIVOJLANTIRISH.....	235
Yunusov Xurshid Azamatovich	
SUN'IY INTELLEKTGA ASOSLANGAN SAMARADORLIKNI BOSHQARISH TIZIMLARINING XODIMLAR XULQ-ATVORIGA TA'SIRI.....	240
Akramova Nilufar Beknazar qizi	
KO'CHMAS MULK OBYEKTLARINING BOZOR QIYMATINI SHAKLLANTIRUVCHI OMILLARNI TIZIMLASHTIRISHNING NAZARIY-USLUBIY ASOSLARI.....	248
Fayzieva Gulnoza Abdurumonovna	
STUDY OF THE TRIBOLOGICAL PROPERTIES OF ORGANOMINERAL MATERIALS MODIFIED WITH A POLYFUNCTIONAL MODIFIER.....	254
Rustamov Mirshokhid	
Umida Ziyamukhamedova	
Elbek Turgunaliyev	
Sotvoldiev Khasanboy	
Mirjalol Abdulakimov	
Shokhjakhon Abdurakhimov	
YASHIL DAVLAT XARIDLARI ORQALI MAHALLIY SANOAT KORXONALARINI EKOLOGIK MODERNIZATSIYALASHNI RAG'BATLANTIRISH MEXANIZMLARI	263
Abbosbek Jurayev	
DAVLAT FUQAROLIK XIZMATIDA YOSHLAR O'RNI, AHAMIYATI HAMDA KASBIY FAOLIYATIDA RIVOJLANISH DRAYVERLARINI SHAKLLANTIRISH MEXANIZMI.....	269
Muhamedov Shavkat Rovshan o'g'li	
TOSHKENT SHAHRIDA BARQAROR URBANIZATSIYANI TA'MINLASH MUAMMOLARINI HAL ETISHNING INTEGRATSIYALASHGAN YECHIMI SIFATIDA RAQAMLI EGIZAK (DIGITAL TWIN) TEKNOLOGIYASINI JORIY ETISH	277
Salimov Sobirjon	
Xusnuddinov Fazluddin Zuxruddin o'g'li	
Inoyatxodjayev Jamshid Shuxratullayevich	
TIJORAT BANKLARINING QIMMATLI QOG'OZLAR BOZORIDAGI OPERATSIYALARINI TASHKIL ETISHNING HUQUQIY ASOSLARI.....	290
Tillayev Xurshidjon Sulaymon o'g'li	
TIKUVCHILIK SANOATI KORXONALARINING BARQAROR RIVOJLANISHI BILAN BOG'LIQ MUAMMOLARNI TAHLIL QILISH	297
Babadjanova Nozima Abdullayevna	
ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ЭКОНОМИКИ И ЕЁ РОЛЬ В ОБЕСПЕЧЕНИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	304
Камилова Наргиза Абдукахоровна	
WAYS OF IMPROVING MARKETING STRATEGIES IN HOTEL BRAND DEVELOPMENT: COMPLEMENTARITY BETWEEN PRACTICES, THE SEQUENCE OF STEPS AND THE LIMITS OF EXECUTION	309
Ergashev Oybek Mamarasul ugli	
ПРОБЛЕМЫ В УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.....	316
Умаров Улугбек Унарович	



ПРОБЛЕМЫ В УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Умаров Улугбек Унарович

самостоятельный соискатель Ташкентского
государственного экономического университета

Annotatsiya. Tadqiqotda «Ahbor-Reyting» reyting agentligining banklar kesimidagi ma'lumotlari asosida O'zbekiston tijorat banklari kredit portfelining 2020–2024-yillardagi dinamikasi, tarkibi va sifati tahlil qilinib, uni boshqarishdagi asosiy muammolar aniqlangan. Tadqiqotda tarkibiy va koeffitsiyentli tahlil usullari, konsentratsiya ko'rsatkichlari (Herfindal–Hirshman indeksi (HHI), CR5), shuningdek, o'n beshta yirik bank faoliyatining qiyosiy tahlili qo'llanilgan. Natijalarga ko'ra, bozor konsentratsiyasining pasayishi (HHI indeksi 1186 punktdan 924 punktga kamaygan) fonida resurs bazasidagi tarkibiy nomutanosiblik (kreditlarning depozitlarga nisbati – 172,7 foiz), xorijiy valyutadagi kreditlarning yuqori ulushi (42,9 foiz), muammoli kreditlarning kredit portfeliga nisbatan yuqori sur'atlarda o'sishi (2024-yilda kredit portfeli 13,1 foizga o'sgan bir sharoitda muammoli kreditlar 27,5 foizga oshgan) hamda ayrim banklarda muammoli qarzдорlikning zaxiralar bilan qoplanish darajasini oshirish zarurati mavjudligi aniqlangan. Tahlil natijalari asosida kredit portfelini boshqarishni takomillashtirish yo'nalishlari taklif etilgan.

Kalit so'zlar: tijorat banki, kredit portfeli, kredit portfelini boshqarish, muammoli kreditlar (NPL), ehtimoliy yo'qotishlar uchun zaxiralar, xorijiy valyutadagi kreditlar, resurs bazasi, konsentratsiya.

Аннотация. На основе побанковских данных рейтингового агентства «Ahbor-Reyting» исследованы динамика, структура и качество кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана за 2020–2024 годы и выявлены основные проблемы управления им. В исследовании применены методы структурного и коэффициентного анализа, показатели концентрации (индекс Херфиндала–Хиршмана (HHI), CR5), а также сравнительный анализ деятельности пятнадцати крупнейших банков. Установлено, что на фоне снижения концентрации рынка (индекс HHI снизился с 1186 до 924 пунктов) сохраняются структурный дисбаланс ресурсной базы (отношение кредитов к депозитам – 172,7 %), высокая доля кредитов в иностранной валюте (42,9 %), опережающий рост проблемных кредитов (в 2024 году – на 27,5 % при росте кредитного портфеля на 13,1 %), а также необходимость повышения уровня покрытия проблемной задолженности резервами в ряде банков. На основе результатов анализа предложены направления совершенствования управления кредитным портфелем.

Ключевые слова: коммерческий банк, кредитный портфель, управление кредитным портфелем, проблемные кредиты (NPL), резервы на возможные потери, кредиты в иностранной валюте, ресурсная база, концентрация.

Abstract. The study examines the dynamics, structure, and quality of the credit portfolios of commercial banks in Uzbekistan over the 2020–2024 period using bank-level data from the «Ahbor-Reyting» rating agency and identifies the key challenges associated with their management. The research applies structural and ratio analysis, concentration indicators (the Herfindahl–Hirschman Index (HHI) and CR5), as well as a comparative analysis of the fifteen largest banks. The results indicate that, despite a decline in market concentration (the HHI decreased from 1,186 to 924 points), a structural imbalance in the funding base persists (the loan-to-deposit ratio is 172.7%), along with a high share of foreign-currency loans (42.9%), faster growth in non-performing loans (27.5% in 2024 compared with a 13.1% increase in the credit portfolio), and the need to improve reserve coverage of problem loans in a number of banks. Based on the findings, directions for improving credit portfolio management are proposed.

Keywords: commercial bank, credit portfolio, credit portfolio management, non-performing loans (NPLs), loan-loss provisions, foreign-currency loans, funding base, concentration.



ВВЕДЕНИЕ

Кредитный портфель является основной статьёй активов коммерческого банка и главным источником его процентного дохода. Одновременно кредитный риск остаётся одним из ключевых факторов, влияющих на уровень банковских потерь, поэтому качество управления кредитным портфелем во многом определяет финансовую устойчивость как отдельного банка, так и банковской системы в целом [11].

В Узбекистане в рамках Стратегии реформирования банковской системы на 2020–2025 годы [2] и Закона «О банках и банковской деятельности» [1] последовательно осуществляется переход к рыночным принципам кредитования, оптимизации доли льготных и государственных программ, а также развитию розничного кредитования. За 2020–2024 годы кредитный портфель банков увеличился почти вдвое, а его структура существенно изменилась. Вместе с тем динамичное расширение кредитования обуславливает необходимость повышенного внимания к управлению проблемной задолженностью, источникам фондирования и доле кредитов в иностранной валюте.

Цель исследования – выявить основные проблемы в управлении кредитным портфелем коммерческих банков Узбекистана и обосновать направления их решения. Для её достижения поставлены следующие задачи: проанализировать динамику и структуру кредитного портфеля; оценить его качество и достаточность резервов; сопоставить показатели крупнейших банков; систематизировать выявленные проблемы и предложить меры по их устранению.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Теоретические основы управления кредитным портфелем изложены в фундаментальных трудах по банковскому менеджменту. П. Роуз и С. Хадженс [9] рассматривают кредитный портфель как результат кредитной политики банка, определяющей допустимые виды кредитов, лимиты концентрации, требования к обеспечению и процедуры контроля качества. А. Сондерс и М. Корнетт [10] выделяют два уровня управления кредитным риском – оценку отдельного заёмщика и управление риском портфеля в целом, включая лимиты концентрации по отраслям, валютам и группам заёмщиков. В отечественной и российской научной школе данный подход получил развитие в работах коллектива под редакцией О. И. Лаврушина и Н. И. Валенцевой [8], где кредитный риск рассматривается во взаимосвязи с риском ликвидности и валютным риском.

Международные стандарты управления кредитным риском сформулированы Базельским комитетом по банковскому надзору [11], который выделяет четыре группы принципов: формирование надлежащей среды управления кредитным риском, обоснованный процесс выдачи кредитов, адекватное администрирование и мониторинг, а также достаточный контроль со стороны надзора.

Значительная часть эмпирических исследований посвящена детерминантам проблемных кредитов. У. Китон и Ч. Моррис [12] показали, что различия в кредитных потерях американских банков объясняются как местными экономическими условиями, так и склонностью отдельных банков к риску. А. Бергер и Р. ДеЯнг [13] выявили взаимосвязь между качеством управления (эффективностью затрат) и последующим ростом проблемной задолженности, сформулировав гипотезу «плохого менеджмента». В. Салас и Х. Саурина [14] установили, что быстрый рост кредитного портфеля отдельного банка с определённым временным лагом может сопровождаться последующим увеличением проблемных кредитов. Д. Лузис и соавторы [15] на данных греческих банков показали, что качество портфеля зависит как от макроэкономических факторов, так и от качества управления, причём ипотечные кредиты менее чувствительны к макроэкономическим шокам, чем потребительские и корпоративные. Р. Бек, П. Якубик и А. Пилоу [16] на глобальной выборке выявили статистически значимое влияние валютного курса на качество кредитов в странах с высокой долей кредитования в иностранной валюте.

Таким образом, в научной литературе сформировано понимание ключевых факторов кредитного риска, при этом комплексная оценка данных факторов применительно к банковской системе Узбекистана на основе побанковских данных последних лет представляет перспективное направление дальнейших исследований, что обусловило выбор темы настоящего исследования.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Информационной базой исследования послужили рейтинги коммерческих банков, публикуемые рейтинговым агентством «Ahbor-Reyting» в составе аналитических обзоров банковского сектора по состоянию на 1 января 2021-, 2022-, 2024- и 2025 годов [3, 4, 5, 6]. Они содержат данные по 31–35 банкам о кредитном портфеле (брутто), кредитах физическим и юридическим лицам, кредитах в национальной и иностранной валюте, проблемных кредитах (NPL), резервах на возможные убытки, депозитах, активах



и капитале. Показатели на конец года приняты по данным на 1 января следующего года. Дополнительно использованы материалы Центрального банка Республики Узбекистан [7].

В исследовании применены методы структурного, динамического и коэффициентного анализа. Качество портфеля оценивалось посредством определения доли проблемных кредитов (NPL/L) и коэффициента покрытия NPL резервами (R/NPL), зависимость от ресурсной базы – посредством отношения кредитов к депозитам (LTD), концентрация – посредством показателя CR5 и индекса Херфиндала–Хиршмана:

$$HHI = \sum s_i^2,$$

где s_i – доля i -го банка в совокупном кредитном портфеле, %. Сравнительный анализ проведён по пятнадцати крупнейшим банкам, на которые приходится около 91 % кредитного портфеля банковской системы. Расчёты и диаграммы выполнены в MS Excel; расчётный файл прилагается к статье.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

За 2020–2024 годы кредитный портфель коммерческих банков увеличился с 277,0 до 533,1 трлн сум, или в 1,9 раза (табл. 1). Темпы прироста в 2021–2023 годах составляли 17,8–20,9 % в год, а в 2024 году снизились до 13,1 %. Отношение кредитов к активам уменьшилось с 75,7 до 69,3 %, а к собственному капиталу колебалось в пределах 4,6–4,9 раза.

Таблица 1
Динамика и структура кредитного портфеля коммерческих
банков Узбекистана (млрд сум, на конец года)

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024
Кредитный портфель	276 974,8	326 385,6	390 048,9	471 405,5	533 121,2
в т. ч. физическим лицам	54 887,3	69 495,7	100 948,4	148 620,8	177 531,9
в т. ч. юридическим лицам	222 087,5	256 889,9	289 100,6	322 784,7	355 589,3
Депозиты	114 746,8	156 189,8	216 737,5	241 686,6	308 692,3
Прирост кредитного портфеля, %	–	17,8	19,5	20,9	13,1
Прирост кредитов физическим лицам, %	–	26,6	45,3	47,2	19,5
Прирост кредитов юридическим лицам, %	–	15,7	12,5	11,7	10,2
Доля кредитов физическим лицам, %	19,8	21,3	25,9	31,5	33,3
Кредиты / депозиты (LTD), %	241,4	209,0	180,0	195,0	172,7
Кредиты / активы, %	75,7	73,4	70,1	72,3	69,3
Кредиты / капитал, раз	4,75	4,60	4,90	4,86	4,65
Показатель	2020	2021	2022	2023	2024

Наиболее существенные изменения произошли в структуре портфеля. Кредиты физическим лицам росли значительно быстрее корпоративных: в 2022- и 2023 годах их прирост составил 45,3 и 47,2 % против 12,5 и 11,7 % по кредитам юридическим лицам соответственно. В результате доля розничных кредитов увеличилась с 19,8 до 33,3 % (рис. 1). Диверсификация портфеля по сегментам сама по себе является положительной тенденцией, при этом высокие темпы роста розничного кредитования, согласно выводам В. Саласа и Х. Саурины [14], обуславливают необходимость повышенного внимания к качеству кредитного портфеля в последующие периоды.

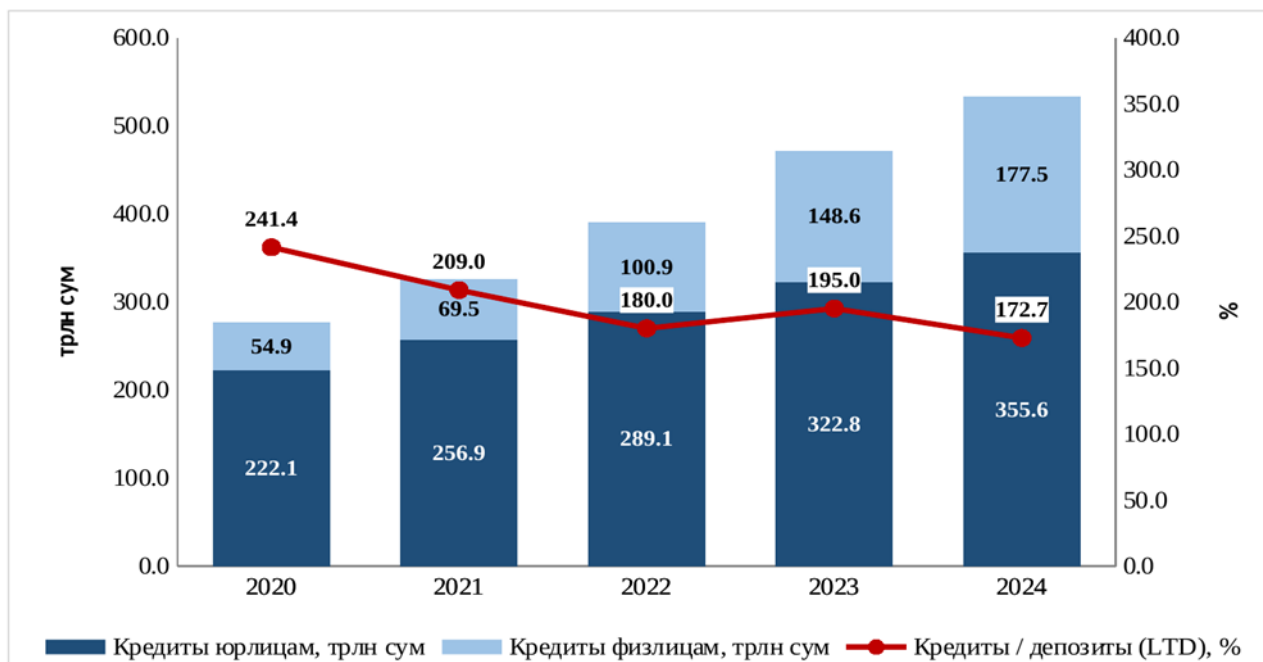


Рисунок 1. Структура кредитного портфеля (трлн сум)
и отношение кредитов к депозитам (%)

Одним из ключевых направлений, требующих дальнейшего совершенствования, является обеспечение сбалансированности ресурсной базы. Хотя отношение кредитов к депозитам снизилось с 241,4 % в 2020 году до 172,7 % в 2024 году, кредитный портфель по-прежнему в 1,7 раза превышает объём депозитов. Разница покрывается заимствованиями у международных финансовых институтов, средствами государства и выпуском облигаций, чувствительность которых к изменению рыночных условий может отличаться от депозитных источников фондирования. На 1 января 2024 года норматив чистого стабильного фондирования (NSFR) по банковской системе составлял 112 % при минимальном требовании 100 % [7], что свидетельствует о соблюдении установленного норматива долгосрочной ликвидности.

Таблица 2
Показатели качества кредитного портфеля коммерческих банков (млрд сум, на конец года)

Показатель	2022	2023	2024
Проблемные кредиты (NPL)	13 992,2	16 622,1	21 185,0
Резервы на возможные убытки	11 139,7	13 558,4	18 428,6
Кредиты в иностранной валюте	–	212 035,6	228 718,0
Доля NPL в кредитном портфеле, %	3,59	3,53	3,97
Прирост NPL, %	–	18,8	27,5
Прирост кредитного портфеля, %	19,5	20,9	13,1
Покрытие NPL резервами, %	79,6	81,6	87,0
Резервы / кредитный портфель, %	2,86	2,88	3,46
Доля валютных кредитов, %	–	45,0	42,9

Следующим направлением, требующим повышенного внимания, является качество кредитного портфеля (табл. 2). В 2024 году объём проблемных кредитов увеличился на 27,5 %, что в 2,1 раза превышает темп роста кредитного портфеля (13,1 %). Доля NPL увеличилась с 3,53 до 3,97 %. Резервы на возможные убытки росли быстрее NPL, в результате чего коэффициент покрытия повысился с 79,6 до 87,0 %. При этом на значение данного показателя существенное влияние оказывают данные



Национального банка, резервы которого в 2,3 раза превышают объём его проблемных кредитов. Без учёта Национального банка покрытие NPL резервами составляет 61,1 %.

Ещё одним важным направлением анализа является валютная структура портфеля. Доля кредитов в иностранной валюте снизилась с 45,0 до 42,9 %, поскольку в 2024 году кредиты в национальной валюте росли быстрее – на 17,4 % против 7,9 % по кредитам в иностранной валюте. При этом доля кредитов в иностранной валюте составляет 42,9 % совокупного портфеля, а у семи банков данный показатель превышает 50 %. Как показывают Р. Бек и соавторы [16], при высокой доле валютного кредитования изменение курса национальной валюты может оказывать влияние на способность заёмщиков обслуживать задолженность.

Положительной тенденцией является снижение концентрации рынка: индекс ННН уменьшился с 1186 пунктов в 2020 году до 924 пунктов в 2024 году, а доля пяти крупнейших банков – с 68,2 до 57,5 %. При этом на три крупнейших государственных банка приходится 43,7 % совокупного кредитного портфеля.

Таблица 3
Показатели кредитного портфеля крупнейших коммерческих банков на 01.01.2025

Банк	Кредитный портфель, млрд сум	Доля в секторе, %	Прирост за 2024 г., %	NPL, %	Доля в валюте, %	Доля физлиц, %	Кредиты / депозиты, %
Национальный банк	108 014,2	20,26	8,6	3,03	64,1	16,6	293,2
Узпромстройбанк	65 498,4	12,29	14,7	2,82	62,6	15,1	315,7
Агробанк	59 436,0	11,15	9,1	4,88	30,4	15,5	305,3
Асакабанк	38 717,3	7,26	–1,3	4,53	64,0	24,0	244,2
Ипотека-банк	35 094,0	6,58	–5,8	10,19	20,8	67,7	136,6
Капиталбанк	31 583,8	5,92	18,8	4,55	37,4	57,1	86,1
Народный банк	29 619,7	5,56	20,7	4,23	11,5	72,1	124,9
Банк развития бизнеса	22 526,6	4,23	3,3	8,50	24,7	51,7	209,3
Hamkorbank	19 178,1	3,60	21,0	1,66	34,6	39,4	164,8
Микрокредитбанк	17 416,4	3,27	20,6	4,62	22,1	39,9	222,4
Ипак Йули	14 228,1	2,67	21,6	1,53	34,0	29,5	120,5
Алокабанк	12 944,3	2,43	25,7	1,87	29,6	32,2	93,7
Ориент Финанс	12 564,7	2,36	48,7	0,18	49,8	35,4	113,2
Туронбанк	12 557,5	2,36	5,6	2,82	58,6	17,5	228,9
InFinBank	7 929,4	1,49	23,3	1,37	36,6	40,5	89,0
Банковская система	533 121,2	100,00	13,1	3,97	42,9	33,3	172,7

Побанковский анализ (табл. 3, рис. 2) показывает различия в структуре кредитных портфелей отдельных банков. Крупнейшие государственные банки – Национальный банк, Узпромстройбанк и Агробанк – характеризуются наиболее высоким уровнем отношения кредитов к депозитам (LTD – 293–316 %), а Национальный банк, Узпромстройбанк и Асакабанк – наиболее высокой долей кредитов в иностранной валюте (62,6–64,1 %). Наиболее высокий уровень проблемной задолженности отмечается в Ипотека-банке (10,19 %) и Банке развития бизнеса (8,50 %), при этом кредитный портфель Ипотека-банка в 2024 году сократился на 5,8 %, что оказывает дополнительное влияние на значение доли NPL. В Агробанке и Асакабанке при уровне NPL 4,5–4,9 % покрытие резервами составляет около 34 %.

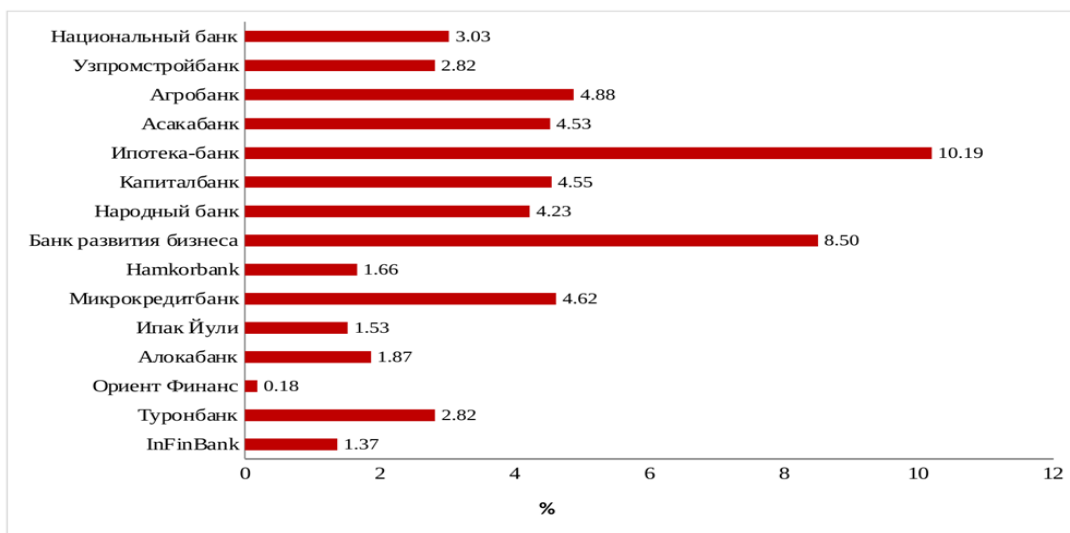


Рисунок 2. Доля проблемных кредитов (NPL) в кредитном портфеле крупнейших банков на 01.01.2025, %

В то же время ряд частных банков (Hamkorbank, Ипак Йули, Алокабанк, Ориент Финанс, InFinBank) при темпах роста портфеля свыше 20 % сохраняют долю NPL ниже 2 % и отношение кредитов к депозитам на уровне 89–165 %, что ниже соответствующих показателей крупнейших государственных банков. Данные показатели свидетельствуют о различиях в моделях кредитования и структуре источников фондирования банков. Вместе с тем высокие темпы роста кредитования обуславливают необходимость дальнейшего контроля качества портфеля с учётом возможного временного лага в проявлении проблемной задолженности.

Обобщение результатов анализа позволило сформировать основные направления совершенствования управления кредитным портфелем (табл. 4).

Таблица 4

Направления совершенствования управления кредитным портфелем коммерческих банков

Направление	Индикатор (2024 г.)	Потенциальное влияние	Направление решения
Сбалансированность ресурсной базы	Кредиты / депозиты – 172,7 %; у НБ, Узпромстройбанка, Агробанка – 293–316 %	Повышение роли внешних и государственных источников фондирования, необходимость управления рефинансированием	Рост доли срочных депозитов и облигационного фондирования; лимиты LTD в кредитной политике
Валютная структура портфеля	Доля валютных кредитов – 42,9 %; у 7 банков свыше 50 %	Необходимость учёта трансформации валютного риска заёмщиков в кредитный риск банка	Кредитование в иностранной валюте преимущественно заёмщиков с валютной выручкой; стресс-тесты по курсу
Качество портфеля	Прирост NPL – 27,5 % при росте портфеля на 13,1 %; NPL – 3,97 %	Увеличение потребности в резервах и необходимость контроля влияния на финансовые результаты и капитал	Раннее выявление проблемной задолженности, реструктуризация, развитие механизмов работы с проблемными активами
Покрытие резервами	Покрытие NPL без НБ – 61,1 %; в 9 банках ниже 50 %	Необходимость совершенствования оценки ожидаемых потерь и управления капиталом	Модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО 9, целевой уровень покрытия
Динамика розничного кредитования	Доля физических лиц – 33,3 % (19,8 % в 2020 г.); прирост – 45–47 % в 2022–2023 гг.	Необходимость контроля долговой нагрузки населения и концентрации портфеля	Макропруденциальные лимиты по долговой нагрузке, скоринговые модели



ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведённое исследование позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, кредитный портфель коммерческих банков Узбекистана за 2020–2024 годы увеличился в 1,9 раза, а его структура сместилась в сторону розничного кредитования, доля которого достигла 33,3 %. Концентрация рынка снизилась, при этом на три крупнейших государственных банка приходится 43,7 % совокупного кредитного портфеля.

Во-вторых, результаты анализа свидетельствуют о необходимости дальнейшего совершенствования управления ресурсной базой (отношение кредитов к депозитам – 172,7 %), валютной структурой кредитного портфеля (доля кредитов в иностранной валюте – 42,9 %), динамикой проблемных кредитов и уровнем их покрытия резервами в отдельных банках (без учёта Национального банка – 61,1 %).

В-третьих, структура факторов, требующих повышенного внимания, различается по отдельным группам банков: для крупнейших государственных банков актуальными являются вопросы структуры фондирования и управления валютным риском, а для ряда банков с высокой долей розничных и ипотечных кредитов – дальнейшее обеспечение качества активов.

Для совершенствования управления кредитным портфелем предлагается: включить в кредитную политику банков лимиты на отношение кредитов к депозитам и долю валютных кредитов, увязанные с планом развития ресурсной базы; осуществлять кредитование в иностранной валюте преимущественно заёмщиков, имеющих валютную выручку, и проводить регулярные стресс-тесты портфеля на изменения валютного курса; внедрить модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО 9 и установить целевой уровень покрытия NPL резервами; развивать системы раннего выявления проблемной задолженности и механизмы её реструктуризации и управления проблемными активами; при высоких темпах роста розничного кредитования применять скоринговые модели и макропруденциальные ограничения долговой нагрузки заёмщиков. Реализация данных мер будет способствовать повышению качества кредитного портфеля и финансовой устойчивости банковской системы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 5 ноября 2019 г. № ЗРУ-580. – URL: <https://www.lex.uz>.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» от 12 мая 2020 г. № УП-5992. – URL: <https://www.lex.uz>.
3. «Ahbor-Reyting». Рэнкинг коммерческих банков на 1 января 2021 года // Аналитический обзор банковского сектора. – Ташкент, 2021.
4. «Ahbor-Reyting». Рэнкинг коммерческих банков на 1 января 2022 года // Аналитический обзор банковского сектора. – Ташкент, 2022.
5. «Ahbor-Reyting». Рэнкинг коммерческих банков на 1 января 2024 года // Аналитический обзор банковского сектора. – 2024. – № 74. – Ташкент, 2024.
6. «Ahbor-Reyting». Рэнкинг коммерческих банков на 1 января 2025 года // Аналитический обзор банковского сектора. – 2025. – № 78. – Ташкент, 2025.
7. Центральный банк Республики Узбекистан. Обзор финансовой стабильности за 2023 год. – Ташкент, 2024. – URL: <https://www.cbu.uz>.
8. Банковские риски : учебник / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. – М. : КноРус, 2019. – 292 с.
9. Rose P. S., Hudgins S. C. Bank Management & Financial Services. – 9th ed. – New York : McGraw-Hill, 2013.
10. Saunders A., Cornett M. M. Financial Institutions Management: A Risk Management Approach. – 9th ed. – New York : McGraw-Hill Education, 2018.
11. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for the Management of Credit Risk. – Basel : BIS, 2000.
12. Keeton W. R., Morris C. S. Why Do Banks' Loan Losses Differ? // Federal Reserve Bank of Kansas City Economic Review. – 1987. – Vol. 72. – No. 5. – P. 3–21.
13. Berger A. N., DeYoung R. Problem Loans and Cost Efficiency in Commercial Banks // Journal of Banking & Finance. – 1997. – Vol. 21. – No. 6. – P. 849–870.
14. Salas V., Saurina J. Credit Risk in Two Institutional Regimes: Spanish Commercial and Savings Banks // Journal of Financial Services Research. – 2002. – Vol. 22. – No. 3. – P. 203–224.
15. Louzis D. P., Vouldis A. T., Metaxas V. L. Macroeconomic and Bank-Specific Determinants of Non-Performing Loans in Greece: A Comparative Study of Mortgage, Business and Consumer Loan Portfolios // Journal of Banking & Finance. – 2012. – Vol. 36. – No. 4. – P. 1012–1027.
16. Beck R., Jakubík P., Piloju A. Key Determinants of Non-Performing Loans: New Evidence from a Global Sample // Open Economies Review. – 2015. – Vol. 26. – No. 3. – P. 525–550.



IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

Ingliz tili muharriri: Feruz HAKIMOV

Musahhih: Zokir ALIBEKOV

Sahifalovchi va dizayner: Hasan MAQSUDOV

2026. № 9/4

© 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 kelamasligi 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.

El.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>
