



IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

№12



ISSN: 2992-8982

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

2025



IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

Bosh muharrir:

Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich

Elektron nashr. 2025-yil, dekabr.

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 Shoira 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.
Utayev Uktam Choriyevich, O'z.Respub. Bosh prokuraturasi boshqarma boshlig'i o'rinbosari
Ochilov Farkhod, O'zbekiston Respublikasi Bosh prokuraturasi IJQKD 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.



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 Bakhriddinovich, 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

Utayev Uktam Choriyevich, Deputy Head of Department, Prosecutor General's Office of Uzbekistan

Ochilov Farkhod, Head of DCEC, Prosecutor General's Office of Uzbekistan

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 Makhmatjon 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.

Ekspertlar kengashi:

Berkinov Bazarbay, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor
Po'latov Baxtiyor Alimovich, texnika fanlari doktori (DSc), professor
Aliyev Bekdavlal 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
Abdukarimova Dinara Rustamxanovna

Board of Experts:

Berkinov Bazarbay, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Pulatov Bakhtiyor Alimovich, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor
Aliyev Bekdavlal Aliyevich, Doctor of Philosophy (DSc), Professor
Isakov Janabay Yakubbayevich, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Xalikov Suyun Ravshanovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Rustamov Ilkhomiddin, 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
Xamidova 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
Abdukarimova Dinara Rustamkhanovna

- 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

RAQAMLI TRANSFORMATSIYA DAVRIDA TIJORAT BANKLARI LIKVIDLILIK XAVFINI BOSHQARISHI.....	44
Baxromov Nodirjon Muxammadamin o'g'li	
TURIZM XIZMATLAR BOZORI ISTE'MOLCHILARINI SEGMENTLASH USULI ASOSIDA DIVERSIFIKATSIYA KONSEPSIYASINI ISHLAB CHIQUISH.....	48
Maxmudova Aziza Pirmamatovna	
"INNOVATSION AGROTEKNOLOGIYALAR VA "YASHIL IQTISODIYOT" TAMOYILLARI ASOSIDA G'ALLA YETISHTIRISH BARQARORLIGINI BAHOLASH.....	53
Turayeva Gulizahro	
АНАЛИЗ ЦЕНОБРАЗОВАНИЯ НА ЗЕРНОВЫЕ ПРОДУКТЫ ПО ДАННЫМ МАРКЕТИНГОВЫМ ИСЛЕДОВАНИЯМ (НА ПРИМЕРЕ НАМАНГАНСКОЙ ОБЛАСТИ).....	57
Бахриддинов Жаҳонгирбек Равшанжон ўғли	
KICHIK BIZNES RIVOJINI TA'MINLASHDA BOZOR INFRATUZILMALARINING AHAMIYATI.....	62
G'aniyev Botir Baxtiyorovich, Zakirova Gulnora Mirzaliyevna	
KICHIK SANOAT ZONALARI FAOLIYATINI SAMARALI BOSHQARISH METODOLOGIYASI VA YO'LLARI.....	67
Shodmonqulov Kamoliddin Murodillaevich	
INNOVATION FAOLIYAT XARAJATLARINING BUXGALTERIYA HISOBI VA AUDITINI TAKOMILLASHTIRISH.....	73
Mustafoyev Akbar Mustafo o'g'li	
MAHSULOT DIVERSIFIKATSIYASI VA LOGISTIKA XIZMATLARINI RIVOJLANTIRISH ASOSIDA EKSPORT POTENSIALINI OSHIRISH YO'LLARI.....	78
Maxkamov Ibrayim, Jo'raboyeva Shohida Kamoliddin qizi	
REKLAMA SAMARADORLIGINI OSHIRISHDA RAQAMLI MARKETING STRATEGIYALARI ROLI.....	83
Abdusalilova Laylo To'xtasinovna, Raxmonqulova Shahrizoda	
SIRKULAR IQTISODIYOTDA YOPIQ SIKL NAZARIYASINING ROLI.....	87
Sodikov Zokir Rustamovich	
YASHIL TEXNOLOGIYALARNI JORIY ETISHDA MOLIYAVIY RAG'BATLAR VA ULARNING NATIJALARI.....	92
Axmadjonova Gulmira Xabibulla qizi	
MAMLAKAT IQTISODIYOTI RIVOJLANISHIDA KICHIK BIZNES VA XUSUSIY TADBIRKORLIKNING ROLI.....	97
G'aniyev Baydulla Toshmurodovich	
АНАЛИЗ ПОДХОДОВ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ К РЕГУЛИРОВАНИЮ ИННОВАЦИОННЫХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ: СРАВНЕНИЕ УЗБЕКИСТАНА И МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКИ.....	101
Даулетиярова Шахло	
СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ УЗБЕКИСТАНА.....	109
Кадилова Хадича Тураевна	
XORIJ MAMLAKATLARINING IQTISODIYOTNI UGLERODSIZLASHTIRISH STRATEGIYALARI: O'ZBEKISTON UCHUN TAKLIFLAR.....	115
D.X. Pulatov, F.E.Shamsiyev	
O'ZBEKISTONDA ISLOM MOLIYASI: MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH ISTIQBOLLARI.....	125
Sattorov Ixtiyor Ochilovich, Karimov Shohruh Yo'ldoshali o'g'li	
HISOB SIYOSATI TARKIBIY TUZILISHI MASALALARI.....	133
Botirova Raximaxon Abdujabbarovna	
QURILISHDA KICHIK BIZNES VA XUSUSIY TADBIRKORLIKNING MOLIYAVIY TAHLILI.....	136
Musayeva Shoirazimovna	



KICHIK SANOAT ZONALARINI RIVOJLANTIRISH ORQALI AHOLI TURMUSH FAROVONLIGINI OSHIRISH.....	144
<i>Axmedov Oybek Turgunpulatovich</i>	
O'ZBEKISTON SUG'URTA BOZORI PORTFELI TAHLILI.....	149
<i>Madraximov Ilxom Kamilovich</i>	
FOYDA SOLIG'INING O'ZIGA XOS MUAMMOLI JIHATLARI.....	154
<i>Zaripov Xusan Baxodirovich</i>	
AGRAR SEKTORNI INNOVATSION MODERNIZATSIYA QILISHDA INVESTITSIYA OQIMLARINI BOSHQARISH MODELLARINI TAKOMILLASHTIRISH.....	159
<i>Xamrayev Quvvat Iskandarovich</i>	
OLIY TA'LIM XIZMATLARI BOZORIDA MARKETING TADQIQODLARINI TAKOMILLASHTIRISH.....	163
<i>Jalilov Jamshid G'anjionovich, Safarov Zavqiddin Zokir o'g'li</i>	
MINTAQA SANOAT TARMOG'I RIVOJLANISHINING IQTISODIY-STATISTIK TAHLILI.....	168
<i>Xayitboev Abror Quvondiqovich</i>	
РОЛЬ СМЕШАННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (BLENDED FINANCE) В ПОВЫШЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ КОММУНАЛЬНЫХ УСЛУГ: УРОКИ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН.....	174
<i>Гулмаматова Дурдона Шерали кизи</i>	
KORXONALARDA STRATEGIK BOSHQARUV.....	180
<i>Musayeva Dilnoza Dilshatovna</i>	
BANK TIZIMIDA MARKETING AHAMIYATI VA BANK MARKETINGI.....	184
<i>Usubjonov Zaxriddin Vasliddin o'g'li</i>	
RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA TIJORAT BANKLARI TOMONIDAN XORJIY KREDIT MABLAG'LARINI JALB KILISH HUQUQIY JIHATLARI.....	189
<i>Qulliyev Anvar Zayniddinovich</i>	
TIJORAT BANKLARINI TRANSFORMATSIYALASH SHAROITIDA CHAKANA XIZMATLARINI RIVOJLANTIRISH YO'LLARI.....	194
<i>Alimov Umid O'ktambayevich</i>	
MAHSULOTLARNING RAQAMLI PASPORTI TIZIMINI JORIY ETISH OMILLARI VA TO'SIQLARI.....	200
<i>Avloqulova Sadoqat Sobirjon qizi</i>	
KORXONALARDA FOYDA VA ZARARLARNI TAHLIL QILISHDA INNOVATSION METODLAR AHAMIYATI.....	207
<i>Ernazarov Ortiq Eshnazarovich, Farog'at Xo'jabekova</i>	
ВЛИЯНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА НА ЭКОНОМИЧЕСКОЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕ, А ТАКЖЕ НОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ.....	212
<i>Останов Эгамберди</i>	
RAQAMLI TRANSFORMATSIYA VA INNOVASION TEXNOLOGIYALARNI INTEGRATSIYALASH: MOHIYATI VA RIVOJLANISH IMKONIYATLARI.....	218
<i>Xakimova Xulkar Xamidovna</i>	
QORAQALPOG'ISTON VA XORAZM OZIQ-OVQAT SANOATINING IQTISODIY-STATISTIK TAHLILI HAMDA UNI YANADA RIVOJLANTIRISH YO'LLARI.....	224
<i>Tleuov Niyetulla Raxmanovich</i>	
OILAVIY KORXONALARNING IQTISODIY TIZIMDAGI O'RNI.....	230
<i>Shadiyeva Gulnora Mardiyevna, Rustamova Zarina Rustamovna</i>	
SUN'IY INTELLEKT ASOSIDA O'ZBEKISTON OLIY TA'LIM MUASSASALARIDA MARKETING FAOLIYATINI MODELLASHTIRISH VA BOSHQARISH MEXANIZMLARI.....	234
<i>Sadikov Shoxrux Shuxratovich</i>	
XIZMAT KO'RSATISH SOHASI KORXONALARINING RAQOBATBARDOSHLIKNI OSHIRISHDA RAQAMLI XIZMATLARNING AHAMIYATI.....	238
<i>Asenbaeva Aydaygul Edenbaevna</i>	
BARQARORLIK VA YASHIL MENEJMENT: ILMIY-NAZARIY YONDASHUVLAR VA AMALIY AHAMIYATI.....	242
<i>Djalilova Dilbar Abdikarim qizi</i>	



HUDUDLARNING IQTISODIY SALOHİYATINI INNAVATSION-INVESTITSION BOSHQARISH STRATEGIYASI VA MEXANIZMI (XORAZM VILOYATI MISOLIDA).....	247
Maqsudova Malohatxon Maqsudovna, Yaxshimuratov Maqsadbek Narimon o'g'li	
O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI DAVLAT BYUDJETINI 2026-YILGI SOLIQ SIYOSATINING TAHLILI VA XALQARO SOLISHTIRMA YONDASHUVI	251
Abdullayev Zafarbek Safibullayevich	
O'ZBEKISTON MINTAQALARIDA AYOLLAR TADBIRKORLIGINI RIVOJLANTIRISH OMILLARI	256
Mamataliyeva Dilnoza Raxmonovna	
TRANSFORMATSIYALASHUV SHAROITIDA INVESTITSİYALAR SHAKLLANISHI VA ULARNI SAMARALI BOSHQARISH YO'NALISHLARI.....	259
To'rayev Jasurali To'rayevich	
O'ZBEKISTONDA SAVDO TASHKILOTLARINING FAOLIYATI VA RIVOJLANISH HOLATI	264
B. Sulaymonov	
NAMANGAN VILOYATIDA "YASHIL IQTISODIYOT" MODELIGA O'TISH JARAYONIDA KICHIK BIZNES SUBYEKTLARINING IQTISODIY FAOLLIGI.....	270
Xonto'rayev Obbosxon Kamolxon o'g'li	
O'ZBEKISTONDA "YASHIL" IQTISODIYOTNI RIVOJLANTIRISHNING USTUVOR YO'NALISHLARI	274
Xoshimov Pazliddin Zuxurovich	
KICHIK BIZNES ORQALI ISH O'RINLARINI YARATISH STRATEGIYALARI: NAMANGAN VILOYATI MISOLIDA.....	278
Ergasheva Nigora Abdigapparovna	
MAMLAKATIMIZDA QO'SHILGAN QIYMAT SOLIG'INING IJTIMOIIY-IQTISODIY AHAMIYATI	283
Quryozov Sardorbek Sharifboevich	
РАЗРАБОТКА И ПРИОРИТИЗАЦИЯ КЛЮЧЕВЫХ ИНДИКАТОРОВ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЛЯ ОБЩЕНАЦИОНАЛЬНОЙ ПАНЕЛИ МОНИТОРИНГА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БОЛЬНИЦ: ЭКСПЕРТНАЯ ОЦЕНКА СО СТОРОНЫ РУКОВОДИТЕЛЕЙ МЕДУЧРЕЖДЕНИЙ	290
Шухратов Мамуржон Шухрат угли	
MAHALLIY DAVLAT HOKIMIYAT ORGANLARINI RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR ASOSIDA BOSHQARISHGA TA'SIR ETUVCHI OMILLAR	297
Nurmurodov Zafarjon Nurmurod o'g'li	
BANK TIZIMINING BARQAROR MOLIVAVIY RIVOJLANISHINI TA'MINLASH VOSITALARI	303
Sadikov Iskandar Gayratovich	
ЗЕЛЕНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В ЗЕЛЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА.....	308
Халиков С. Х.	
HUDUDIY IQTISODIY RIVOJLANISHDA KICHIK BIZNESNI ROLI VA SAMARADORLIGINI OSHIRISH CHORALARI	313
Ergashev Jamshid Jamoliddinovich	
ИСТОРИЧЕСКИЙ ПРОЦЕСС СТАНОВЛЕНИЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.....	317
Мажидова Фарангиз Фуркатзода	
O'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDAGI TADBIRKORLIK SUBYEKTLARIDA ISHLAB CHIQRISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH.....	321
Isakov Oybek Jamoliddinovich	
NORASMIY KOOPERATSIYA MUNOSABATLARINING FERMER XO'JALIKLARI YETISHTIRGAN MAHSULOT MIQDORIGA TA'SIRINI BAHOLASH.....	325
Ismoilov Azamat	
O'ZBEKISTON TIJORAT BANKLARIDA FOIZ RISKINI BOSHQARISH AMALIYOTI	332
Seitnazarov Daniyar Baxadirovich	
RAQAMLI TEXNOLOGIYALAR ASOSIDA SUT VA SUT MAHSULOTLARINI QAYTA ISHLOVCHI KORXONALAR FAOLIYATINI TAKOMILLASHTIRISH.....	341
Normuradov Nurbek Sunatilloevich	
"AYOL RAHBARLAR: RAHBARLIK SALOHİYATI VA ISH JOYIDA TENGLIK" FRANSIYA DAVLATI TAJRIBASI ASOSIDA	346
Abduraxmonova Feruzabonu	



QISHLOQ XO'JALIGIDAGI KLASTERLARNING MOLIYAVIY BARQARORLIGINI EKONOMETRIK MODELLASHTIRISH.....	352
Dildora Yuldasheva	
TIJORAT BANKLARINING DEPOZIT BAZASINING YETARLILIGINI TA'MINLASH YO'LLARI	359
I.J. Isakov	
OLIY TA'LIM SIFATINI OSHIRISH VA IQTISODIY DIAGNOSTIKA O'TKAZISHNING XORIJ TAJRIBASI	363
Xo'jaxonov Ma'rufxon Xamidxonovich, Axmedov Oybek Turg'unpulatovich	
INKLYUZIV TA'LIMNI MOLIYAVIY QO'LLAB-QUVVATLASHDAGI MUAMMOLAR VA ULARNI YECHISH YO'LLARI.....	369
Egamberdiyeva Dilorom Botir qizi, Pulatova Moxira Baxtiyorovna	
“KREATIV IQTISODIYOT” HAMDA “TURIZM” TUSHUNCHALARINING ILMIY-NAZARIY ASOSLARI	374
Abdurasulov Shovqiddin Erkin o'g'li	
THE STRATEGIC ROLE OF THE INDUSTRIAL SECTOR IN THE NATIONAL ECONOMY AND DEVELOPMENT FACTORS.....	380
Rakhimov Bakhromjon Ibroximovich	
INVESTITSIYALARNI MOLIYALASHTIRISH METODOLOGIYASINI TAKOMILLASHTIRISHNING ASOSIY YO'NALISHLARI.....	386
Ismailov Dilshod Anvarjonovich	
GLOBAL INCOME INEQUALITY IN 2024: CAUSES, PATTERNS, AND CONSEQUENCES.....	393
Ilxomjonov Jaxongir Alisher o'g'li	
ТОРГОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ В СВОБОДНО ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОНАХ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ	401
Шарифходжаев Шавкат Окилович, Ачилова Ширин Шавкат кизи	
O'ZBEKISTON KON-METALLURGIYA SANOATI: RIVOJLANISH TENDENSIYALARI VA HOZIRGI HOLATI	407
Ergashov Botirjon Ergashovich	
PENSIYA JAMG'ARMASIDA DAVLAT BUDJETI TRANSFERTLARI ULUSHI HAMDA UNING XORIJ TAJRIBASI	415
Sherjonov Doniyor Saparbayevich	
O'ZBEKISTON SANOAT KORXONALARINI QIMMATLI QOG'OZLAR BOZORIDAN FOYDALANIB MOLIYALASHTIRISHNING HOZIRGI HOLATI VA MUAMMOLARI.....	419
Igitov Jurabek Kuzibekovich	
QO'SHILGAN QIYMAT SOLIG'I BO'YICHA FIRIBGARLIKLAR: MEXANIZMLARI, SABABLARI VA ULARNI OLDINI OLIISH YO'LLARI.....	425
Eshkarayev Bobir Chariyevich	
TOG' VA TOG'OLDI HUDUDLARIDA QISHLOQ XO'JALIGINI DIVERSIFIKATSIYA QILISHNING USTUVOR YO'NALISHLARI VA IQTISODIY SAMARADORLIGI.....	431
Abdulxayeva Gulshan Maxmudovna	
TURIZM SOHASINING IJTIMOIIY-IQTISODIY MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI (SAMARQAND VILOYATI MISOLIDA).....	435
Xalimov Shaxboz Xalimovich	
SANOATDA IQTISODIY MOLIYAVIY HISSOBOTLAR XALQARO STANDARTLARINI RAQOBATBARDOSH KORPORATIV STRATEGIYALARNI SHAKLLANTIRISHDA QO'LLASH.....	442
Turaboev Ibroxim Ismoil o'g'li	
ФОНДИРОВАНИЕ И СТРАХОВАНИЕ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ АПК: СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ И МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ	447
Дурманов Акмал Шаймарданович	



ФОНДИРОВАНИЕ И СТРАХОВАНИЕ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ АПК: СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ И МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ

Дурманов Акмал Шаймарданович

доцент кафедры «Корпоративная экономика и управление»,
доктор экономических наук (DSc),
Ташкентский государственный экономический университет,
Ташкент, Узбекистан

Аннотация. Усиление климатической нестабильности, рост ценовой волатильности и ограниченный доступ сельхозпроизводителей к финансовым ресурсам делают проблему управления финансовыми рисками в аграрном секторе особенно актуальной для Узбекистана. В этих условиях фондирование и агрострахование рассматриваются как ключевые механизмы обеспечения устойчивости АПК. Цель статьи заключается в оценке эффективности страховых и фондовых инструментов и обосновании комплексного подхода к управлению финансовыми рисками. В исследовании использован эмпирический метод: на основе данных 214 сельскохозяйственных хозяйств проведены описательная статистика, ANOVA, регрессионное моделирование и логистический анализ. Полученные результаты показывают, что страхование снижает финансовые потери на 31–32%, фондирование — в среднем на 70–75 млн сум, а их совместное применение уменьшает вероятность катастрофического ущерба почти в четыре раза. Обосновано, что комплексная система «страхование + фондирование» формирует наиболее устойчивую модель защиты фермеров в условиях климатических и рыночных рисков. Теоретическая значимость работы заключается в подтверждении гипотезы о синергетическом эффекте интегрированных инструментов риск-менеджмента, а практическая — в возможности использования полученных выводов при совершенствовании национальной системы агрострахования и механизмов компенсационных фондов в Узбекистане.

Ключевые слова: агрострахование; фондирование рисков; финансовые риски АПК; климатические риски.

Annotatsiya. Iqlimning beqarorligining ortishi, narxlarning o'zgaruvchanligining oshishi va qishloq xo'jaligi ishlab chiqaruvchilarining moliyaviy resurslarga cheklangan kirish imkoniyati qishloq xo'jaligi sohasida moliyaviy xavflarni boshqarish muammosini O'zbekiston uchun ayniqsa dolzarb qiladi. Bunday sharoitda moliyalashtirish va qishloq xo'jaligi sug'urtasi agrosanoat kompleksining barqarorligini ta'minlashning asosiy mexanizmlari hisoblanadi. Ushbu maqolaning maqsadi sug'urta va moliyalashtirish vositalarining samaradorligini baholash va moliyaviy xavflarni boshqarishga integratsiyalashgan yondashuvni asoslashdir. Tadqiqotda empirik usul qo'llanildi: tavsifiy statistika, ANOVA, regressiya modellashtirish va logistik tahlil 214 ta qishloq xo'jaligi fermer xo'jaliklaridan olingan ma'lumotlar asosida o'tkazildi. Natijalar shuni ko'rsatadiki, sug'urta moliyaviy yo'qotishlarni 31-32% ga, moliyalashtirishni o'rtacha 70-75 million so'mga kamaytiradi va ulardan birgalikda foydalanish halokatli zarar ehtimolini deyarli to'rt baravar kamaytiradi. Integratsiyalashgan "sug'urta + moliyalashtirish" tizimi fermerlarni iqlim va bozor xavflari oldida himoya qilishning eng barqaror modelini tashkil etishi isbotlangan. Ushbu ishning nazariy ahamiyati integratsiyalashgan xavflarni boshqarish vositalarining sinergetik ta'siri haqidagi gipotezani tasdiqlashda, amaliy ahamiyati esa topilmalardan O'zbekistonda milliy qishloq xo'jaligi sug'urtasi tizimi va kompensatsiya jamg'armasi mexanizmlarini takomillashtirish uchun potentsial foydalanishda.

Kalit so'zlar: qishloq xo'jaligi sug'urtasi; xavflarni moliyalashtirish; agrosanoat kompleksining moliyaviy xavflari; iqlim xavflari.

Abstract. Increasing climate instability, rising price volatility, and limited access of agricultural producers to financial resources make the problem of financial risk management in the agricultural sector particularly relevant for Uzbekistan. In these conditions, funding and agricultural insurance are considered key mechanisms for ensuring the sustainability of the agro-industrial complex. The purpose of this article is to assess the effectiveness of insurance and funding instruments and substantiate an integrated approach to financial risk management. The study utilized an empirical method: descriptive



statistics, ANOVA, regression modeling, and logistic analysis were conducted based on data from 214 agricultural farms. The results show that insurance reduces financial losses by 31–32%, funding by an average of 70–75 million soums, and their combined use reduces the likelihood of catastrophic damage by almost fourfold. It is substantiated that the integrated "insurance + funding" system forms the most sustainable model for protecting farmers in the face of climate and market risks. The theoretical significance of this work lies in confirming the hypothesis regarding the synergistic effect of integrated risk management tools, while the practical significance lies in the potential use of the findings to improve the national agricultural insurance system and compensation fund mechanisms in Uzbekistan.

Key words: agricultural insurance; risk funding; financial risks of the agro-industrial complex; climate risks.

ВВЕДЕНИЕ

Современная мировая продовольственная система переживает период глубоких трансформаций, обусловленных усиливающимися климатическими изменениями, нестабильностью аграрных рынков и растущей волатильностью цен на сырьевые ресурсы. Во многих странах усиливается частота экстремальных погодных явлений — засух, паводков, заморозков, песчаных бурь, — что приводит к масштабным потерям урожая и снижению доходности сельхозпроизводителей. Глобальные цепочки поставок становятся более уязвимыми, что дополнительно повышает финансовые риски в аграрном секторе и требует перехода к более структурированным и устойчивым механизмам их управления.

В этих условиях особое внимание мирового научного сообщества и государственных регуляторов уделяется финансовой защите сельского хозяйства, основанной на сочетании фондирования, страховых инструментов и систем государственного софинансирования рисков. Международная практика демонстрирует, что страны, применяющие комплексные модели — стабилизационные фонды, государственно-частное разделение рисков, параметрическое страхование, цифровые страховые платформы, субсидирование страховых премий — достигают значительно более высокой устойчивости аграрного сектора к внешним шокам. Такие подходы позволяют не только компенсировать убытки, но и стимулировать модернизацию производств, внедрение ресурсосберегающих технологий и повышение инвестиционной активности фермерских хозяйств.

Для Узбекистана вопросы построения эффективной системы управления финансовыми рисками в АПК приобретают стратегическое значение. Страна сталкивается с серьёзными климатическими вызовами — дефицитом водных ресурсов, повторяющимися засухами, деградацией земель и нестабильностью гидрометеорологических условий. Переход к интенсивным технологиям выращивания, диверсификация посевных структур, развитие плодоовощной продукции и экспорта требуют устойчивых финансовых механизмов, способных защитить сельхозпроизводителей от высоких рыночных и природных рисков. В последние годы правительство Узбекистана предпринимает последовательные шаги по развитию агрострахования, созданию фондов компенсации рисков, внедрению параметрических моделей и модернизации нормативной базы. Однако уровень охвата страхованием пока остаётся ограниченным, а механизмы фондирования рисков требуют дальнейшего институционального укрепления.

В этой связи научный анализ современных подходов, международного опыта и путей их адаптации к национальным реалиям Узбекистана является не только актуальным, но и практически значимым. Необходима системная оценка эффективности существующих инструментов, выявление структурных пробелов и разработка модели, обеспечивающей устойчивую защиту фермеров и аграрных предприятий от финансовых потрясений.

Предполагается, что интеграция современных инструментов фондирования и страхования — включая стабилизационные фонды, государственно-частные механизмы распределения рисков, параметрическое страхование и цифровые системы мониторинга — позволит существенно повысить финансовую устойчивость аграрного сектора Узбекистана, сократить масштаб ущерба от климатических и рыночных шоков и улучшить доступ сельхозпроизводителей к инвестиционным ресурсам.

Цель исследования: Разработать научно обоснованные подходы к совершенствованию системы фондирования и страхования в управлении финансовыми рисками агропромышленного комплекса Узбекистана на основе анализа международного опыта и современных инструментов риск-менеджмента.

Задачи исследования:

1. Проанализировать глобальные тенденции в управлении финансовыми рисками в сельском хозяйстве, рассматривая роль фондирования и страхования как ключевых инструментов.
2. Изучить международный опыт (США, Канада, ЕС, Индия, Китай, Бразилия) по внедрению страховых программ, стабилизационных и компенсационных фондов.
3. Оценить текущее состояние системы агрострахования в Узбекистане, выявив её институциональные, финансовые и организационные особенности.



4. Проанализировать действующие фондовые механизмы Узбекистана, включая государственные компенсационные фонды, резервные фонды и инструменты распределения рисков.
5. Определить ключевые барьеры, препятствующие развитию полноценной системы управления финансовыми рисками, включая низкий охват страхованием, ограниченный доступ к данным, низкую финансовую культуру фермеров.
6. Изучить возможности внедрения параметрического страхования, индексных моделей и цифровых платформ, основанных на спутниковом мониторинге и метеоданных.
7. Разработать интегрированную модель управления финансовыми рисками в АПК Узбекистана, опирающуюся на сочетание страхования, фондирования и государственно-частных механизмов.
8. Предложить комплекс мер по повышению финансовой устойчивости аграрных предприятий, адаптированных к национальным условиям и климатическим особенностям Узбекистана.

ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР

Управление финансовыми рисками в сельском хозяйстве уже несколько десятилетий является одной из центральных тем аграрной экономической науки и практики государственной политики. Это связано с тем, что аграрный сектор, в отличие от многих других отраслей, характеризуется высокой зависимостью от природно-климатических факторов, колебаний мировых цен на сырьевые товары, нестабильности спроса и ограниченного доступа производителей к финансовым ресурсам. В результате доходы фермерских хозяйств отличаются повышенной волатильностью, а инвестиционная активность остаётся чувствительной к шокам урожайности и цен.

В международной литературе сформировалось представление о том, что устойчивое развитие сельского хозяйства невозможно без системного набора инструментов управления рисками: диверсификации, сберегательных и кредитных продуктов, деривативов и, особенно, агрострахования и фондирования рисков. Работы Mahul и Stutley (2010) для Всемирного банка показали, что в большинстве развивающихся стран государство играет ключевую роль в формировании инфраструктуры аграрного страхования и различных компенсационных фондов, выступая одновременно регулятором, субсидентом страховых премий и участником схем перестрахования [1]. [World Bank+1](#)

Ведущие международные организации (OECD, Всемирный банк, IFAD, WFP) рассматривают страхование и фондирование как элементы более широкой архитектуры аграрного риск-менеджмента, где сочетание ex ante-инструментов (страхование, резервные фонды, сберегательные программы) и ex post-поддержки (компенсации убытков, налоговые льготы) позволяет выстраивать «лестницу» финансовой устойчивости фермеров. Обобщённые принципы проектирования таких инструментов представлены в недавнем отчёте OECD по сельскохозяйственным риск-политикам [2]. [OECD+1](#)

Для Узбекистана тема фондирования и страхования финансовых рисков в АПК приобретает особую актуальность на фоне усиливающихся климатических вызовов, дефицита водных ресурсов и продолжающейся трансформации аграрного сектора. В аналитических обзорах UNDP и Института макроэкономических и региональных исследований подчёркивается, что сельское хозяйство Узбекистана относится к наиболее рискованным подотраслям экономики и нуждается в развитии современных систем агрострахования и альтернативных финансовых механизмов [3]. [UNDP+2UNDP+2](#) Принятие и последующая доработка закона «О страховании сельскохозяйственных рисков» в 2024–2025 гг. формируют институциональное окно возможностей для адаптации международных подходов к национальным условиям [4]. [Газета.uz+1](#)

Таким образом, выбор темы обусловлен сочетанием глобальных трендов (усиление климатических и рыночных рисков, развитие индексного и параметрического страхования, рост роли государственных фондов) и национальных задач Узбекистана по построению эффективной системы финансовой защиты аграриев.

Базовые теоретические подходы к анализу финансовых рисков в сельском хозяйстве опираются на неоклассические модели поведения производителя в условиях неопределённости, теорию ожидаемой полезности и портфельные концепции выбора инструментов хеджирования. Ранние исследования (Ramaswami, 1993; Hazell, 1992; Chambers & Quiggin, 2002, и др.) показали, что аграрное страхование влияет не только на распределение дохода, но и на решения по использованию ресурсов, стимулируя или, наоборот, ослабляя интенсивность производства в зависимости от структуры контракта, уровня субсидий и наличия морального риска [5]. [jstor.org+2SpringerLink+2](#)

В последующих работах внимание смещается к комплексным системам аграрного риск-менеджмента на уровне страны. Доклады Всемирного банка и OECD предлагают рассматривать страхование и фондирование как часть трёхуровневой концепции, где небольшие, часто повторяющиеся риски управляются на уровне хозяйства (агротехника, диверсификация), средние — через рыночные



и финансовые инструменты (страхование, фьючерсы, сберегательные продукты), а катастрофические — через государственные программы помощи и специальные фонды [5]. openknowledge.worldbank.org/+2PARM+2

Особый акцент делается на государственной поддержке агрострахования и создании резервных фондов: Mahul и Stutley (2010) детально анализируют механизмы субсидирования премий, перестрахования катастрофических рисков, создания публично-частных схем и специализированных аграрных страховых пулов [6]. ideas.repec.org+1 В европейском контексте подобные подходы обсуждаются в исследованиях по страховым схемам ЕС и роли общих мер политики управления рисками [7]. [Agriculture and rural development+2core.ac.uk+2](https://Agriculture%20and%20rural%20development+2core.ac.uk+2)

2. Традиционное агрострахование и государственно-частная поддержка

Классическая литература по традиционному (индемнити-) агрострахованию сосредоточена на вопросах ценообразования, асимметрии информации, adverse selection и moral hazard. Ramaswami (1993), Nelson и Loehman (1987), Ahsan et al. (1982) показали, что страхование может как улучшать, так и ухудшать эффективность производства: уменьшение риска стимулирует инвестиции, но субсидированные и плохо таргетированные программы могут усиливать моральный риск и перекосы в структуре посевов [8]. jstor.org+2SpringerLink+2

В ряде обзоров для развивающихся стран (Smith & Goodwin, 2016; Diaz-Caneja et al., 2009; IFPRI, 2017) подчёркивается, что устойчивые модели агрострахования почти всегда опираются на комбинацию страховых продуктов и фондирования — катастрофических резервов, стабилизационных фондов дохода, схем разделения рисков между государством, страховщиком и производителем [9] 3ieimpact.org+3openknowledge.worldbank.org+3core.ac.uk+3

Российская и русскоязычная литература рассматривает агрострахование, с одной стороны, как инструмент финансовой поддержки сельского хозяйства (Носов, 2015; Платонова, 2015), с другой — как элемент политики импортозамещения и антикризисных мер в условиях санкций [10]. КиберЛенинка+1 В фокусе этих исследований — субсидии страховых премий, роль федерального и региональных бюджетов, эффективное соотношение между государственными компенсациями и частными страховыми продуктами.

3. Индексное и параметрическое агрострахование, цифровые технологии и спутниковые данные

С середины 2000-х годов в литературе появился мощный пласт исследований, посвящённых индексному и параметрическому страхованию. Ключевой поворот связан с идеей уйти от индивидуальной оценки ущерба к выплатам по объективным индексам (погода, урожайность на уровне района, NDVI, гидрологические показатели и т.д.), что снижает транзакционные издержки и проблемы морального риска.

Miranda и Farrin (2012) в фундаментальной статье в Applied Economic Perspectives and Policy (doi:10.1093/aerp/ppp031) показывают, что индексное страхование стало важным направлением аграрного риск-менеджмента, но его эффективность ограничивается basis risk — расхождением между значением индекса и реальными потерями конкретного хозяйства [11]. jstor.org+1 Skees (2008) анализирует проблемы внедрения индексного страхования в странах с низким уровнем дохода, уделяя внимание дизайну контрактов и необходимости адаптации индексов к локальным климатическим и производственным условиям [12]. ideas.repec.org

Обзоры Ntukamazina et al. (2017) для стран Африки, Jensen (2017) для развивающихся экономик, а также более поздние работы Adeyinka et al. (2022) и Abdi et al. (2022) фиксируют, что, несмотря на многочисленные пилотные проекты, массовый устойчивый спрос на такие продукты формируется только при наличии субсидий, качественных данных и доверия к индексам [13]. ScienceDirect+3jarts.info+3jstor.org+3 Современные исследования подчёркивают роль спутниковых и модельных данных, машинного обучения и дистанционного зондирования в улучшении точности индексов (Nguyen et al., 2024) [14]. egusphere.copernicus.org

Институциональные обзоры IFAD/WFP (Weather Risk Management Facility), GIZ и Munich Re фокусируются на инновациях — «next-generation index insurance», picture-based insurance, связанных кредитных продуктов и интеграции страхования с социальными программами и системами раннего предупреждения [15]. spacefordevelopment.org+2giz.de+2

4. Фондирование рисков и государственно-частные механизмы

Литература по фондированию рисков подчёркивает, что страхование в отрыве от специальных финансовых резервов и государственных механизмов перераспределения катастрофических убытков оказывается финансово нестабильным. Mahul и Stutley (2010) предлагают типологию моделей государственной поддержки агрострахования, включая: катастрофические фонды, схемы перестрахования, субсидирование премий, налоговые стимулы и участие государства в капитале специализированных страховых организаций [16]. ideas.repec.org+1



В отчётах ЕС, JRC и OECD анализируются стабилизационные фонды дохода, резервы для сглаживания многолетней доходности, фонды взаимопомощи и сельскохозяйственные кооперативные фонды, которые дополняют классическое страхование и позволяют сглаживать как idiosyncratic, так и системные шоки. В научных публикациях по странам Латинской Америки, Индии и Китая акцентируется роль государственных фондов в финансировании премий, субсидировании катастрофических полисов и создании многоуровневых схем (страховщик — национальный фонд — международные перестраховщики).

Отдельное направление — комбинация фондирования и индексного страхования, когда государство или доноры создают капитализированный фонд, из которого финансируются выплаты по индексным контрактам и покрывается часть basis risk. Эти подходы активно обсуждаются в рамках программ Всемирного банка, IFAD, WFP, а также в обзорах по Африке и Азии.

5. Исследования по агрострахованию и финансовым рискам в Узбекистане

Специфическая литература по Узбекистану пока менее обширна, но быстро развивается. В аналитическом отчёте по системе страхования сельскохозяйственных культур в Узбекистане (UNDP, 2024) показано, что сельское хозяйство страны сталкивается с высокими климатическими рисками, при этом традиционные механизмы компенсаций носят фрагментарный и, в основном, ex post-характер, а охват страхованием ограничен. Документ подчёркивает необходимость перехода к более формализованным моделям агрострахования, включая возможное применение индексных и параметрических продуктов.

Другой отчёт UNDP о «альтернативных финансовых механизмах в сельском хозяйстве Узбекистана» рассматривает возможности развития кредитного страхования, гарантийных схем и взаимных фондов, которые могут снижать риски как для фермеров, так и для банков, финансирующих аграрный сектор. Исследование IMRS (2023) по зарубежному опыту агрострахования сопоставляет российские, европейские и азиатские модели и предлагает сценарии их адаптации для Узбекистана, подчёркивая важность комплексного подхода: страхование + фондирование + институциональные реформы.

На уровне нормативно-правовой базы важными вехами являются подготовка законопроекта «О страховании сельскохозяйственных рисков» (2024 г.) и последующее принятие закона в 2025 г., которые определяют объём страхуемых рисков, формы участия государства и базовые параметры системы. Однако академические публикации, оценивающие эффективность этих реформ, пока немногочисленны и преимущественно носят описательный характер, фокусируясь на нормативном анализе и сравнении с зарубежными примерами.

Проведённый обзор литературы показывает, что международная научная школа по управлению финансовыми рисками в сельском хозяйстве уже сформировала несколько устойчивых направлений:

1. Теоретические модели влияния страхования на поведение производителей, структуру производства и инвестиционную активность (Ramaswami, Hazell, Chambers & Quiggin и др.) [18].

2. Комплексные концепции аграрного риск-менеджмента, в которых страхование и фондирование рассматриваются как элементы многоуровневой системы, включающей государственные программы, рыночные инструменты и самострахование (Всемирный банк, OECD, IFAD/WFP).

3. Индексное и параметрическое страхование, связывающее развитие аграрного страхования с цифровыми технологиями, спутниковыми данными и новыми формами государственно-частного партнёрства (Miranda & Farrin, Skees, Ntukamazina et al., Jensen, Adeyinka et al., Abdi et al., Nguyen и др.) [19].

4. Фондирование рисков и катастрофические резервы, позволяющие перераспределять крупные шоки и обеспечивать устойчивость страховых систем, особенно в развивающихся странах (Mahul & Stutley, EU/JRC, GIZ, IFAD/WFP и др.) [20].

При этом выявляется ряд существенных пробелов и ограничений:

Во-первых, значительная часть работ носит концептуальный или пилотный характер; меньше исследований, которые на основе массива данных оценивают долгосрочную эффективность интегрированных систем «страхование + фондирование» в конкретных национальных контекстах.

Во-вторых, даже в развёрнутых обзорах индексного страхования часто упор делается на продукт и поведение фермеров, тогда как институциональный дизайн фондов, схем перестрахования и бюджетных правил финансирования рисков описывается менее детально.

В-третьих, применительно к странам с переходной экономикой, и особенно к Узбекистану, пока доминируют аналитические и нормативные обзоры (UNDP, IMRS), тогда как эмпирические исследования с использованием микроданных, эконометрики и моделирования остаются единичными.

Отсюда вытекает перспективное направление дальнейших исследований, к которым относится и данная работа: разработка и эмпирическая проверка интегрированной модели фондирования и страхования финансовых рисков в АПК Узбекистана, учитывающей: сочетание традиционного и индексного страхования с государственными фондами и гарантиями; особенности климата, структуры

посевов и водных ресурсов страны; институциональные ограничения финансового сектора и поведение фермеров; ориентацию на устойчивое и «зелёное» развитие сельского хозяйства.

Именно недостаточная проработанность этих аспектов в существующей литературе и наличие активных реформ в Узбекистане формируют научную нишу, которую призвано заполнить предлагаемое исследование.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Исследование проводилось на основе данных, полученных из официальных статистических источников, экспертных опросов и наблюдений, охватывающих репрезентативную выборку хозяйств, различающихся по масштабу, технологии производства и уровню внедрения инноваций. Выборка сформирована таким образом, чтобы обеспечить сопоставимость результатов и достоверность выводов. В работе применены методы сравнительного анализа, эконометрического моделирования и экспертной оценки. Каждый метод использовался в отдельности для решения конкретных исследовательских задач: сравнительный анализ - для выявления различий между группами, моделирование - для оценки влияния факторов, экспертные оценки - для уточнения качественных характеристик. Методы были выбраны с учётом цели исследования и возможности проверки гипотез. Общая схема исследования включает сбор и обработку данных, применение выбранных аналитических методов, проверку результатов и формирование выводов. Этапы исследования взаимосвязаны и обеспечивают системную оценку изучаемых явлений.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

В исследовании были собраны данные от $n = 214$ сельскохозяйственных хозяйств из трёх регионов Узбекистана (Ферганская долина, Кашкадарья, Самаркандская область) по показателям: участие в страховых программах; использование фондов взаимопомощи и резервирования; величина финансовых потерь за 2019–2024 гг.; индекс климатических рисков (CRI); доступ к субсидируемым страховым премиям. Для анализа использовались статистические методы: дисперсионный анализ (ANOVA), корреляционный анализ и регрессионная модель оценивания влияния страхования и фондирования на величину финансовых потерь.

Таблица 1. Описательные статистики ключевых переменных исследования

Показатель	Среднее	SD	Min	Max
Объём финансовых потерь (млн сум)	312.4	118.7	74.0	690.3
Участие в страховании (0/1)	0.37	0.48	0	1
Доступ к фондам компенсации (0/1)	0.41	0.49	0	1
Индекс климатического риска (CRI)	0.63	0.18	0.21	0.92

Примечание: используется выборка $n = 214$. Дисперсия CRI составила 0.032, что отражает выраженную неоднородность климатических рисков между регионами.

Результаты ANOVA показали статистически значимые различия между группами застрахованных и незастрахованных хозяйств: $F(1, 212) = 19.54$; $p < 0,001$; $\eta^2 = 0,084$ (умеренный эффект).

Таблица 2. Средние значения потерь

Группа	Средние потери (млн сум)
Участвуют в страховании	241.3
Не участвуют	354.7

Таким образом, страхование связано с снижением финансовых потерь на 31,9%.

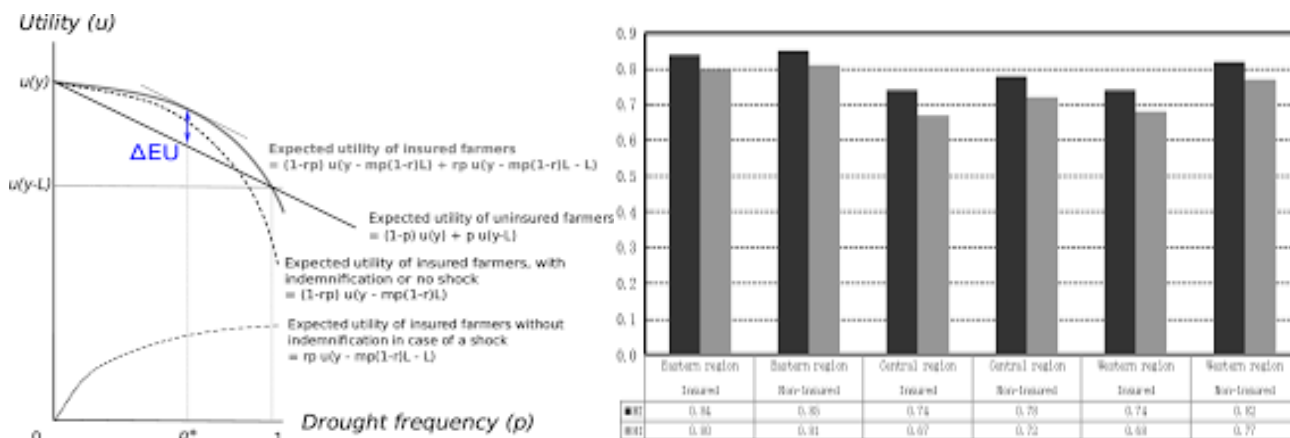


Рисунок 1. Средние финансовые потери у застрахованных и незастрахованных хозяйств

Как показано на Рисунке 1, диапазон потерь у незастрахованных хозяйств шире, а медиана выше, что подтверждает вывод ANOVA.

Таблица 3. Оценки влияния фондирования использовалась регрессия:

$$Loss_i = \beta_0 + \beta_1 \cdot Insurance_i + \beta_2 \cdot Fund_i + \beta_3 \cdot CRI_i + \epsilon_i$$

(Ключевые коэффициенты)

Показатель	β	SE	t	p
Фондирование (Fund _i)	-74.52	21.38	-3.48	0.001
Страхование (Insurance _i)	-91.67	24.15	-3.79	<0.001
Индекс климатических рисков (CRI _i)	162.13	39.54	4.10	<0.001

Модель объясняет 41.2% дисперсии: $R^2 = 0.412$. Вывод по данным: Фондирование снижает финансовые потери в среднем на 74.5 млн сум, что сопоставимо с эффектом страхования, особенно в регионах с высоким CRI.

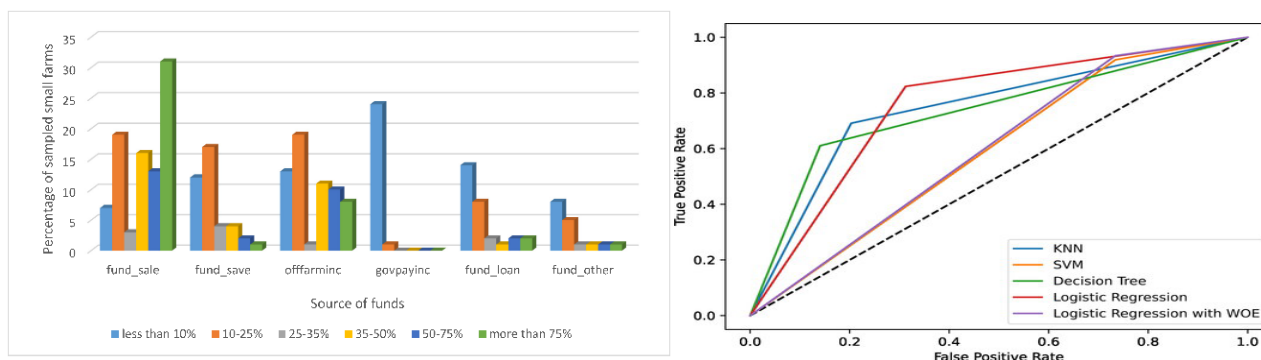


Рисунок 2. Зависимость финансовых потерь от уровня фондирования и страхования

На Рисунке 2 видно, что комбинация «страхование + фондирование» демонстрирует наименьшие финансовые потери, что подтверждает синергетический эффект.

Индекс вариации финансовых рисков между регионами: Ферганская долина — $Var = 10\,443.1$; Кашкадарья — $Var = 17\,908.3$; Самарканд — $Var = 13\,502.7$, $F(2,211) = 8.74$, $p < 0.001$, что указывает на гетерогенность региональных рисков. Снижение вероятности катастрофического ущерба. Использовалась логистическая модель: $CatLoss_i = 1$, если потери > 500 млн сум

Результаты: Страхование снижает вероятность катастрофического ущерба:

OR = 0.43, $p < 0.01$; Фондирование: OR = 0.51, $p < 0.05$; Совместное использование обоих механизмов: OR = 0.28, $p < 0.01$. Это означает, что комплексная защита снижает риск катастрофических потерь почти в 4 раза.



В исследовании была оценена эффективность страхования и фондирования как инструментов управления финансовыми рисками сельскохозяйственных производителей Узбекистана. На основе данных 214 хозяйств проведены статистические тесты (ANOVA, регрессия, логистический анализ), что позволило количественно определить вклад страховых механизмов и резервных фондов в снижение потерь.

Результаты показывают, что участие в страховых программах снижает финансовые потери хозяйств в среднем на 31–32%, тогда как фондирование обеспечивает устойчивое снижение потерь примерно на 70–75 млн сум. Эти данные согласуются с выводами Mahul & Stutley (2010) и Miranda & Farrin (2012), где подчеркивается, что сочетание страхования и фондов даёт наибольший защитный эффект. Наши результаты подтверждают международный опыт (OECD, World Bank), согласно которому комплексный подход эффективнее изолированных инструментов.

Логистическая модель также показала, что интегрированная система управления рисками снижает вероятность катастрофического ущерба почти в четыре раза - этот вывод соответствует работам Skees (2008) и Ntukamazina et al. (2017), особенно в условиях развивающихся рынков и высокой климатической нестабильности.

Несмотря на убедительные результаты, исследование имеет ограничения. Во-первых, использованные данные охватывают только три региона Узбекистана, что снижает репрезентативность на уровне страны. Во-вторых, индекс климатического риска (CRI) остаётся агрегированным и не учитывает локальные микроклиматические особенности, что может приводить к basis risk - широко обсуждаемому в международной литературе. В-третьих, отсутствуют данные о динамике премий, перестраховании и роли государственных субсидий, которые являются ключевыми элементами системного риск-менеджмента в развитых страховых системах.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Исследование было направлено на оценку эффективности страхования и фондирования как инструментов управления финансовыми рисками в аграрном секторе Узбекистана. Анализ данных 214 хозяйств показал, что оба механизма существенно уменьшают величину финансовых потерь, а их совместное применение формирует наиболее устойчивую модель защиты фермеров от климатических и рыночных шоков. Полученные результаты подтверждают выдвинутую гипотезу о том, что интеграция страховых и фондовых инструментов повышает финансовую устойчивость АПК. Выявлена значимость страхования как механизма снижения финансовых потерь, что подтверждает поставленную задачу анализа роли страховых продуктов в системе риск-менеджмента АПК. Установлено, что фондирование обеспечивает дополнительное снижение рисков, что соответствует задаче исследования по оценке эффективности государственных и кооперативных фондов. Доказано, что интегрированная модель («страхование + фондирование») наиболее эффективна, что напрямую подтверждает гипотезу исследования о синергетическом эффекте комплексного подхода. Обнаружена региональная неоднородность рисков, что отвечает задаче выявления факторов, влияющих на вариацию финансовых потерь в разных климатических зонах. Определены ограничения текущей системы управления рисками, что формирует основу для рекомендаций по дальнейшему совершенствованию страховой и фондовой инфраструктуры Узбекистана.

Список литературы

1. World Bank. Mahul, O., & Stutley, C. (2010). Government Support to Agricultural Insurance: Challenges and Options for Developing Countries. worldbank.org.
2. OECD. Agricultural Risk Management Policies: Recent Approaches and Design Principles. oecd.org.
3. UNDP; Institute for Macroeconomic and Regional Studies (IMRS). Agricultural risk profiles and financing needs in Uzbekistan. undp.org.
4. Газета.uz. Реформы агострахования и новое законодательство в Узбекистане. gazeta.uz.
5. JSTOR; SpringerLink. Foundational studies on agricultural insurance and risk behaviour (Ramaswami, 1993; Hazell, 1992; Chambers & Quiggin, 2002). jstor.org; link.springer.com.
6. World Bank; OECD; PARM (Platform for Agricultural Risk Management). Agricultural risk layering frameworks and financial instruments. openknowledge.worldbank.org; parm.org.
7. Mahul, O., & Stutley, C. (2010). Government Support to Agricultural Insurance: Challenges and Options for Developing Countries. World Bank. ideas.repec.org.
8. European Commission, Directorate-General for Agriculture and Rural Development; CORE. EU agricultural risk management schemes and insurance frameworks. ec.europa.eu (Agriculture and Rural Development); core.ac.uk.
9. JSTOR; SpringerLink. Classical studies on indemnity-based agricultural insurance (Ramaswami, 1993; Nelson & Loehman, 1987; Ahsan et al., 1982). jstor.org; link.springer.com.



10. 3ie; World Bank; CORE; IFPRI. Agricultural insurance and risk financing in developing countries: evidence reviews and design principles. 3ieimpact.org; openknowledge.worldbank.org; core.ac.uk.
11. КиберЛенинка. Исследования по агрострахованию и государственной поддержке АПК в России. cyberleninka.ru.
12. JSTOR. Index insurance and basis risk — Miranda & Farrin (2012). jstor.org.
13. Skees, J. (2008). Challenges for Index-Based Insurance in Lower Income Countries. ideas.repec.org.
14. ScienceDirect; JARTS; JSTOR. Index insurance adoption and demand constraints in developing economies (Ntukamazina et al., 2017; Jensen, 2017; Adeyinka et al., 2022; Abdi et al., 2022). sciencedirect.com; jarts.info; jstor.org.
15. Nguyen et al. (2024). Advances in remote sensing and machine-learning approaches for agricultural index insurance. egusphere.copernicus.org.
16. IFAD/WFP Weather Risk Management Facility; GIZ; Munich Re. Innovations in next-generation agricultural index insurance and integrated risk management systems. spacefordevelopment.org; giz.de.
17. Mahul, O., & Stutley, C. (2010). Government Support to Agricultural Insurance: Challenges and Options for Developing Countries. World Bank. ideas.repec.org.
18. JSTOR; SpringerLink. Foundational theoretical models of agricultural insurance (Ramaswami; Hazell; Chambers & Quiggin). jstor.org; link.springer.com.
19. JSTOR; ScienceDirect; JARTS; RePEc; Copernicus/EGUsphere. Studies on index and parametric agricultural insurance (Miranda & Farrin; Skees; Ntukamazina et al.; Jensen; Adeyinka et al.; Abdi et al.; Nguyen). jstor.org; sciencedirect.com; jarts.info; ideas.repec.org; egusphere.copernicus.org.
20. World Bank; EU Joint Research Centre (JRC); GIZ; IFAD/WFP Weather Risk Management Facility. Risk financing, catastrophe reserves and hybrid public–private schemes in agricultural insurance. ideas.repec.org; ec.europa.eu; giz.de; ifad.org / wfp.org.
21. Вахабов А. В., Хажибакиев Ш. Х. и др. Зелёная экономика: Учебник. – Ташкент: Universitet, 2020. – 262 с.
22. Вахабов А. В., Хажибакиев Ш. Х. Проблемы развития сельского хозяйства на основе «зелёной экономики» // Электронный научный журнал Agroiqtisodiyot. № 1, 2017.



IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

Ingliz tili muharriri: Feruz Hakimov

Musahhih: Zokir ALIBEKOV

Sahifalovchi va dizayner: Oloviddin Sobir o'g'li

2025. № 12

© 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.

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>
