TSUE

YASHIL

IQTISODIYOT&TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

GREEN ECONOMY AND DEVELOPMENT

Social, Economic, Technological, Scientific and Popular Science Journal

2026-YIL / OKTABR / 10-SON, II-QISM

Google scholar

RePEc RESEARCH PAPERS IN ECONOMICS



ISSN: 2992-8982

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

YASHIL
IQTISODIYOT&TARAQQIYOT
Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

Elektron nashr. 2026-yil, oktabr.
II-qism

Bosh muharrir:
Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich

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.
Faxridinov Zafarjon Faxridin o‘g‘li, O‘zb. Res. Bosh prokuraturasi HIJQKD boshqarma boshlig‘i
Utayev Uktam Choriyevich, Anijon viloyati prokurorining o‘rinbosari
Ochilov Farkhod, O‘zb. Res. Bosh prokuraturasi IJQK Departamentining Namangan viloyati boshqarmasi boshlig‘i
Buzrukxonov Sarvarxon Munavvarxonovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Axmedov Javohir Jamolovich, iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD)
Toxirov Jaloliddin Ochil o‘g‘li, texnika fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), katta o‘qituvchi
Bobobekov Ergash Abdumalikovich, iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), v.b. dots.
Djudi Smetana, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)
Krissi Lyuis, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)
Glazova Marina Viktorovna, Iqtisodiyot fanlari doktori (Moskva)
Nosirova Nargiza Jamoliddin qizi, iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), dotsent
Sevil Piriyeva Karaman, falsafa fanlari doktori (PhD) (Turkiya)
Ochilov Bobur Baxtiyor o‘g‘li, TDIU katta o‘qituvchisi
Golisheva Yelena Vyacheslavovna, Iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent.
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 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
Fakhridinov Zafarjon Fakhridin ogli, Head of the DCEC under the Prosecutor Genera's Office of the Rep. of Uzb.
Utayev Uktam Choriyevich, Deputy Prosecutor of Anijan Region
Ochilov Farkhod, Head of the Namangan Regional Department of the Department of Internal Affairs of Rep. of Uzb.
Buzrukkhonov Sarvarkhon Munavvarkhonovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Akhmedov Javokhir Jamolovich, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences
Tokhirov Jaloliddin Ochil ugli, Doctor of Philosophy (PhD) in Technical Sciences, Senior Lecturer
Bobobekov Ergash Abdumalikovich, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Acting Associate Professor
Judi Smetana, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)
Chrissy Lewis, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)
Glazova Marina Victorovna, Doctor of Sciences in Economics (Moscow))
Nosirova Nargiza Jamoliddin kizi, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Associate Professor
Sevil Piriyeva Karaman, Doctor of Philosophy (PhD) (Turkey)
Ochilov Bobur Bakhtiyor ugli, Senior lecturer at TSUI
Golisheva Yelena Vyacheslavovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.
Ikramov Murod Akramovich, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Nazarova Ra'no Rustamovna, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor

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

Board of Experts:
Berkinov Bazarbay, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Pulatov Bakhtiyor Alimovich, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor
Aliyev Bekdavlat Aliyevich, Doctor of Philosophy (DSc), Professor
Isakov Janabay Yakubbayevich, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor
Rustamov Ilkhomiddin, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Khakimov Ziyodulla Akhmadovich, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
Kamilova Iroda Khusniddinovna, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics
Gafurov Doniyor Orifovich, Doctor of Philosophy (PhD) in Pedagogy
Fayziyev Oybek Rakhimovich, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor
Tukhtabayev Jamshid Sharafetdinovich, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor
Khamidova Faridakhon Abdulkarimovna, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
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

MULTI-LEVEL GOVERNANCE OF TRADE AND INVESTMENT: THEORETICAL FOUNDATIONS AND AN ASSESSMENT FRAMEWORK FOR UZBEKISTAN 14
Imamov Javokhir
O‘ZBEKISTON TIJORAT BANKLARIDA MOLIYAVIY SAMARADORLIKNI OSHIRISHNING ZAMONAVIY MEXANIZMLARI 21
Akramova Mahliyo Ibrohim qizi
KICHIK BIZNES SUBYEKTLARIDA RAQAMLI MARKETING VOSITALARIDAN FOYDALANISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH 28
Parpiyeva Gulhayo Ravshanbekovna
SOLIQ AUDITIDA MOLIYAVIY HISOBOT TAHLILINING AHAMIYATI 32
Islomov Farhod Rashidovich
METHOD FOR ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE SYSTEM OF STATE REGULATION AND SUPPORT OF ENTREPRENEURIAL ACTIVITIES 36
Musayeva Shoira Azimovna
Usmanova Dilfuza Ilhomovna
INVESTIGATING ETHICAL CONSUMERISM IN UZBEKISTAN: THE THEORY OF PLANNED BEHAVIOR 42
Kamoliddin Mukhammadov Sarvarbek o‘g‘li
AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA KORPORATIV BOSHQARUVNING IQTISODIY SAMARADORLIGINI BAHOLASHGA ILMIY YONDASHUVLAR 50
Suyunova Dilfuza Dilmurod qizi
O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI TIJORAT BANKLARIDA KREDIT RISKLARINI BAHOLASHNING MATEMATIK MODELLARINI TAKOMILLASHTIRISH 58
Kalbayeva Yulduz Muratovna
TOVAR-MODDIY ZAXIRALAR IMPORTIDA BOJXONA QIYMATI VA TANNARX TAFOVUTLARI HISOBINI TAKOMILLASHTIRISH 63
Shonazarov Qudratbek Sodiqbek o‘g‘li
XARAJATLAR KLASSIFIKATSIYASINING NAZARIY ASOSLARI 69
Nurimbetov Timur
XIZMAT KO‘RSATISH KORXONALARIDA INVESTITSION FAOLIYATNI RIVOJLANTIRISH YO‘LLARI 73
Qodirova Dilnoza Nurmuxamad qizi
O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTINI INNOVATSION RIVOJLANTIRISH: INNOVATSION RESURSLAR VA NATIJALAR O‘RTASIDAGI UZILISHNI QISQARTIRISH YO‘NALISHLARI 77
Xakimov Rashid
QURILISH KORXONALARI RAQOBATBARDOSHLIGINI OSHIRISHNING IQTISODIY MEXANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH: RAQAMLASHTIRISH, INNOVATSIYA VA BOSHQARUV SAMARADORLIGI 84
Umarova Nargiza Mirakabarovna
THE ENVIRONMENT AS A LEGAL STAKEHOLDER: SECURING ECOLOGICAL FLOW IN TRANSBOUNDARY WATER AGREEMENTS (A STUDY OF THE ARAL SEA BASIN AND THE SUDOCHYE LAKE SYSTEM) 93
Qo‘shayev Dilshod Shamsiddin o‘g‘li
INFRATUZILMAVIY INVESTITSIYALAR SAMARADORLIGINI HUDUDLAR YALPI HUDUDIY MAHSULOTIGA TASIRI BAHOLASH (NAVOIY VILOYATI MISOLIDA) 100
Toshimov Shahzodjon Burxon o‘g‘li

СОДЕРЖАНИЕ CONTENTS

MUNDARIJA СОДЕРЖАНИЕ CONTENTS

HUDUDLARDA UY-JOY BOZORI NARXLARINING HUDUDIY TAFOVUTLARINI STATISTIK BAHOLASH 109
Kodirov Akbar Shuxratovich
QAYTA SUG‘URTA KO‘RSATKICHLARI VA SUG‘URTA KOMPANIYALARI RENTABELLIGI O‘RTASIDAGI BOG‘LIQLIK: O‘ZBEKISTONNING YIRIK SUG‘URTA KOMPANIYALARI MISOLIDA 116
Abirqulova Sohibjamol Normuxammad qizi
TOSHKENT SAMMITI: MARKAZIY OSIYO VA OZARBAYJON O‘RTASIDAGI YANGI SIYOSIY VA IQTISODIY HAMKORLIK 121
Qodirov Abubakr Nodir o‘g‘li
Egamberdiyev Muzaffar
O‘ZBEKISTONDA KO‘CHMAS MULK BOZORIDA NARX VA BOZOR MUVOZANATINING SHAKLLANISHI: TALAB VA TAKLIF TAHLILI 126
Nusratova Charos Elyor qizi
KICHIK BIZNESNI YASHIRIN IQTISODIYOTDAN CHIQARISHNING IQTISODIY-INSTITUTSIONAL MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO‘NALISHLARI 131
Yunusov Marat Erkinovich
HUDUDIY SANOAT KORXONALARI FAOLIYATI SAMARADORLIGINI BAHOLASHNING USLUBIY YONDASHUVLARINI TAKOMILLASHTIRISH 137
Ravshanova Sevara Zafar qizi
MOLIYAVIY HISOBOTLARNI XALQARO STANDARTLAR ASOSIDA TRANSFORMATSIYA QILISH JARAYONINI NAZORAT QILISH: «DUAL RECONCILIATION» MEXANIZMI VA MUVOFIQLIK MONITORINGI TIZIMI 144
Zunnunov Lazizxon Olimxon o‘g‘li
YUQORI QO‘SHILGAN QIYMATLI MAHSULOTLAR ISHLAB CHIQARISHNI VA MAHALLIYLASHTIRISHNI RAG‘BATLANTIRISH ASOSIDA TARKIBIY O‘ZGARISHLAR SAMARADORLIGINI OSHIRISH 151
Yoqubova Zilola Tura qizi
O‘ZBEKISTONDA DAVLAT XARIDLARI TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISHNING USTUVOR YO‘NALISHLARI 157
Israilova Soxiba To‘lqin qizi
OLIY TA’LIM MUASSASALARI VA TURIZM SANOATI INTEGRATSIYASI ASOSIDA TA’LIM TURIZMI KLASTERINI BOSHQARISH MODELI 166
Nigmatova Malika Baxtiyorovna
PILLA YETISHTIRISH BO‘YICHA XORIJIY TAJRIBALARNI MAMLAKATIMIZGA JORIY ETISH YO‘LLARI 172
Vafoyeva Manzura Reyimbergenovna
РЕИНЖИНИРИНГ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ 176
Рахимходжаева Н. С.
O‘ZBEKISTONDA TRANSPORT XIZMATLARI HAJMINING O‘SISH TENDENSIYALARI VA RIVOJLANISH ISTIQBOLLARI 184
Boltaboyeva Oydinoy Ravshanber qizi
CHORVACHILIKDA XARAJATLARNI TEXNOLOGIK JARAYONLAR MAHSULOT TURLARI VA KALKULYATSIYA OBYEKTLARI BO‘YICHA HISOBGA OLISHNI TAKOMILLASHTIRISH 188
Mardonov Mamed Shavkatovich
ESG (EKOLOGIK, IJTIMOIY VA BOSHQARUV) TAMOYILLARI ASOSIDA SANOAT KORXONALARIGA INVESTITSIYALARNI JALB QILISHNING XORIJIY TAJRIBASI 194
Alimov Jamshid Bahriddin o‘g‘li

MUNDARIJA СОДЕРЖАНИЕ CONTENTS

TA’MINOT ZANJIRLARIDA INNOVATSION TEXNOLOGIYALARDAN FOYDALANISHNING AFZALLIKLARI 201
Yuldashev Azimjon Odil o‘g‘li
Muradov Shahriyor O‘rinboy o‘g‘li
O‘ZBEKISTON SEMENT SANOATIDA KAM UGLERODLI MODERNIZATSIYANI SOLIQ ORQALI RAG‘BATLANTIRISH MEXANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH 208
Abdurakhmanov Olim Kalandarovich
TIJORAT BANKLARI KREDIT PORTFELINI BOSHQARISHNING MUHIM YO‘NALISHLARI: XUSUSIY BANKLAR MISOLIDA 214
Ziyodilloyev Xushnud Rahimboyevich
O‘ZBEKISTONNING JAHON SAVDO TASHKILOTIGA A’ZOLIGI SHAROITIDA MILLIY BANK TIZIMINI GATS PRINSIPLARI ASOSIDA TARTIBGA SOLISH MEXANIZMLARI 221
Arzikulov Muhammad Ali Yuldashevich
ЦИФРОВИЗАЦИЯ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА УЗБЕКИСТАНА: ИНФРАСТРУКТУРА, ЭЛЕКТРОННОЕ ПРАВИТЕЛЬСТВО И ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА 226
Катаева Шаходат Баходировна
KORXONALARDA BRENDNI TAYYORLASH VA LOYIHALASHTIRISH BOSQICHLARI 234
Nematov Abduraxmon Diyor o‘g‘li
KONCHILIK SANOATIDA RESURS TEJAMKORLIK VA YASHIL IQTISODIY SAMARADORLIKNI BAHOLASHNING INTEGRALLASHGAN INDIKATORLAR TIZIMI 240
Kurbanova Mehriniso Nematjanovna
O‘ZBEKISTON SANOAT KORXONALARINI RIVOJLANTIRISHNING IJTIMOIY-IQTISODIY KO‘RSATKICHLARI VA ZAMONAVIY TENDENSIYALARI 246
Azizova Mavjuda Arslonovna
BARQAROR RIVOJLANISH MAQSADLARIGA ERISHISHDA RAQAMLI TEXNOLOGIYALARNING O‘RNI VA XORIJIY MAMLAKATLARNING TAJRIBASINI O‘RGANISH 251
Xadjiyeva Sunbuloy Baxodirovna
HUDUDLARNING INVESTITSIYAVIY JOZIBADORLIGI VA UNI OSHIRISHNING ILMIY-NAZARIY ASOSLARI 257
Rahmatullayev Bobir Chorshamiyevich
IJTIMOIY HIMOYA TIZIMINING IQTISODIY MOHIYATI, INSTITUTSIONAL MODELI VA DAVLAT IJTIMOIY SIYOSATIDAGI O‘RNI 263
Muxtorov Ulug‘bek Xayotjonovich
MATRITSALAR NAZARIYASINING IQTISODIY MASALALARGA TATBIQLARI 270
Karimov Abdusamat
ULGURJI SAVDO XIZMATLARINI RAQAMLASHTIRISHNING NAZARIY ASOSLARI VA ZAMONAVIY RAQAMLI TEXNOLOGIYALARNING TASNIFI 276
B. B. Himmatova
IMPROVING DIGITAL FINANCING MECHANISMS FOR EXPORT OPERATIONS AND THEIR IMPACT ON NATIONAL EXPORT COMPETITIVENESS: EVIDENCE AND POLICY OPTIONS FOR UZBEKISTAN 283
Toshniyozova Marjona Ikrom qizi
O‘ZBEKISTONDA NAQD PULSIZ HISOB-KITOBLAR TIZIMINI KENGAYTIRISHNING SOLIQ TUSHUMLARI VA YAIM O‘SISHIGA MAKROIQTISODIY SAMARASI 290
Lapasov Shaxzod Anvar o‘g‘li
ОЦЕНКА ТРУДОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ВЫПУСКНИКОВ В ВЫСШЕМ ОБРАЗОВАНИИ: СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ И ИХ РОЛЬ В УПРАВЛЕНИИ ЧЕЛОВЕЧЕСКИМИ РЕСУРСАМИ 295
Акбарова М. И.
TIJORAT BANKLARIDA INVESTITSION KREDITLARNI TAKOMILLASHTIRISH YO‘LLARI 300
Naimova Shaxlo G‘ayrat qizi

MUNDARIJA СОДЕРЖАНИЕ CONTENTS

TIJORAT BANKLARI LIKVIDLIGI VA MOLIYAVIY BARQARORLIGINI STATISTIK BAHOLASH HAMDA EKONOMETRIK MODELLASHTIRISH JARAYONINI TAKOMILLASHTIRISH....308
Jurayev Shohruh Moyli o‘g‘li
MILLIY BAHOLASH TIZIMINI RAQAMLI TRANSFORMATSIYA QILISH MEXANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH....315
G‘aniyev Bexruz Ixtiyor o‘g‘li
Tuxtabayev Jamshid Sharafetdinovich
XLORELLA YASHIL SUV O‘TINI YETISHTIRISH ASOSIDA PARRANDALARNI OZIQLANTIRISH BO‘YICHA O‘TKAZILGAN TADQIQOTLAR VA PARRANDALAR MAHSULDORLIGINI OSHIRISH TEXNOLOGIYASI....320
Shodieva Maftuna Botirovna
Tursunov Xayrullo Sharofiddinovich
РАЗВИТИЕ СИСТЕМ МЕНЕДЖМЕНТА МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ (НА ПРИМЕРЕ ЛОГИСТИЧЕСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН) 325
Тимаев Джалиль Асламбекович
HUDUDLARNI RIVOJLANTIRISHDA “YASHIL IQTISODIYOT”NI SHAKLLANTIRISH ISTIQBOLLARI....332
Ismoilov Diyorbek Sirojiddin o‘g‘li
ASSESSING THE IMPACT OF TOURIST FLOWS ON REGIONAL ECONOMIC OUTCOMES IN UZBEKISTAN AND ANALYSING LOCAL INCOMES AND ECONOMIC BENEFITS....338
Mehrojbonu Ochilova
BUSINESS OPPORTUNITIES IN THE TOURISM INDUSTRY 343
Sitora Uzbekova
KABEL SANOATI KORXONALARIDA INNOVATSION-INVESTITSION FAOLIYAT SAMARADORLIGINI BAHOLASHNING INTEGRALLASHGAN METODOLOGIYASI....347
Igamberdiev Karimberdi Abdullaevich
MAHSULOT YETISHTIRISH SAMARADORLIGINING STATISTIK KO‘RSATKICHLAR TIZIMI VA KO‘RSATKICHLARNING O‘ZARO BOG‘LIQLIGI....352
Axmedova Mavluda Shavkatovna
MINTAQAVIY IQTISODIY RIVOJLANISHNING ASOSIY OMILLARI VA HUDUDLAR IQTISODIY SALOHIYATINI OSHIRISH ISTIQBOLLARI....357
Uralova Zarina Azamat qizi
MODERN METHODS OF MARKET SEGMENTATION IN TOURISM MARKETING AND DIRECTIONS FOR THEIR IMPROVEMENT 363
Yoriyeva Farangiz Murodilloyevna
ОТВЕТСТВЕННАЯ ЦИФРОВАЯ ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИИ В УЗБЕКИСТАНЕ....371
Шахабутдинова Муаттар Зиятходжаевна

УДК 336.71:004.9(575.1)

ОТВЕТСТВЕННАЯ ЦИФРОВАЯ ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИИ В УЗБЕКИСТАНЕ

Шахабутдинова Муаттар Зиятходжаевна
соискатель степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам,
Ташкентский филиал Российского экономического
университета им. Г.В. Плеханова, Ташкент, Узбекистан

Аннотация. В статье исследовано влияние цифровой оценки кредитоспособности на устойчивость банковской системы и развитие финансовой инклюзии в Узбекистане. На основе динамики за 2020–2025 годы установлено, что кредитный портфель банков увеличился в 2,2 раза, объём кредитов физическим лицам — в 4,0 раза, а число пользователей дистанционного банковского обслуживания — более чем в 5,0 раза. Рассчитан коэффициент цифровой наблюдаемости кредитного рынка, отражающий количество пользователей дистанционных услуг на каждые 100 трлн сумов кредитного портфеля: его значение увеличилось с 5,27 до 12,28. Полученный результат свидетельствует о расширении потенциальной информационной базы опережающими темпами по отношению к объёму кредитного портфеля и формирует дополнительные возможности для совершенствования оценки кредитоспособности при обеспечении высокого качества данных, согласия клиента, объяснимости моделей и сбалансированного контроля долговой нагрузки. Предложен организационно-экономический механизм, объединяющий открытый банкинг, управление данными, цифровую риск-классификацию и RegTech-отчётность. Сформулированы рекомендации по последовательному и ответственному масштабированию цифровой оценки в розничном, предпринимательском и корпоративном кредитовании.

Ключевые слова: банковская устойчивость; финансовая инклюзия; цифровая оценка; кредитный риск; открытый банкинг; долговая нагрузка; дистанционное обслуживание; RegTech; Узбекистан.

Annotatsiya. Maqolada O‘zbekistonda raqamli kreditga layoqatlilikni baholashning bank tizimi barqarorligi va moliyaviy inklyuziya rivojlanishiga ta’siri tadqiq etilgan. 2020–2025-yillar dinamikasi asosida bank kredit portfeli 2,2 baravar, jismoniy shaxslarga ajratilgan kreditlar hajmi 4,0 baravar, masofaviy bank xizmatlari foydalanuvchilari soni esa 5,0 baravardan ko‘proq oshgani aniqlangan. Har 100 trln so‘m kredit portfeliga to‘g‘ri keladigan masofaviy xizmat foydalanuvchilari sonini ifodalovchi raqamli kuzatuvchanlik koeffitsiyenti hisoblanib, uning qiymati 5,27 dan 12,28 gacha oshgani aniqlangan. Olingan natija kredit portfeli hajmiga nisbatan potensial axborot bazasining yuqori sur’atlarda kengayganini hamda ma’lumotlar sifati, mijoz roziligi, modellarning tushuntiriluvchanligi va qarz yuklamasini muvozanatli nazorat qilish sharoitida kreditga layoqatlilikni baholashni takomillashtirish uchun qo‘shimcha imkoniyatlar mavjudligini ko‘rsatadi. Ochiq banking, ma’lumotlarni boshqarish, raqamli risk-toifalash va RegTech hisobotini birlashtiruvchi tashkiliy-iqtisodiy mexanizm taklif etilgan. Chakana, tadbirkorlik va korporativ kreditlashda raqamli baholashni izchil va mas’uliyatli kengaytirish bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Kalit so‘zlar: bank barqarorligi; moliyaviy inklyuziya; raqamli baholash; kredit riski; ochiq banking; qarz yuklamasi; masofaviy xizmat; RegTech; O‘zbekiston.

Abstract. The article examines the impact of digital creditworthiness assessment on banking-system stability and the development of financial inclusion in Uzbekistan. Based on trends observed during 2020–2025, the banking credit portfolio increased by 2.2 times, lending to individuals by 4.0 times, and the number of remote banking users by more than 5.0 times. A digital observability coefficient was calculated, representing the number of remote banking users per UZS 100 trillion of the credit portfolio; its value increased from 5.27 to 12.28. The findings indicate that the potential information base expanded at a faster pace than the credit portfolio, creating additional opportunities to improve creditworthiness assessment when supported by high-quality data, customer consent, model explainability, and balanced debt-burden monitoring. An organisational and economic mechanism integrating open banking, data governance, digital risk classification, and RegTech reporting is proposed. Recommendations are formulated for the consistent and responsible scaling of digital assessment in retail, entrepreneurial, and corporate lending.

Keywords: banking stability; financial inclusion; digital assessment; credit risk; open banking; debt burden; remote banking; RegTech; Uzbekistan.

JEL Classification: G21, G28, O16, O33.

ВВЕДЕНИЕ

Устойчивость банковской системы определяется не только достаточностью капитала и ликвидности, но и качеством решений, принимаемых на уровне отдельного заёмщика. Расширение кредитования способствует повышению доступности финансовых ресурсов для населения и бизнеса и одновременно повышает значимость качественного отбора заёмщиков, сбалансированной оценки долговой нагрузки и своевременного мониторинга кредитного портфеля. В связи с этим цифровизация кредитного анализа целесообразно оценивать не только по скорости предоставления кредита, но и по её способности совершенствовать отбор, мониторинг и обслуживание добросовестных клиентов.

В Узбекистане развитие мобильного банкинга, платёжных организаций, кредитных бюро и дистанционной идентификации сформировало широкую цифровую инфраструктуру. Одновременно совершенствуется структура кредитного рынка, расширяется розничный сегмент и развивается предложение массовых дистанционных продуктов. В этих условиях традиционные процедуры проверки документов и залога могут эффективно дополняться инструментами, обеспечивающими более полное наблюдение за текущим финансовым поведением клиента. Транзакционные данные, регулярность поступлений и обязательных платежей создают дополнительные возможности для снижения информационной асимметрии и повышения качества кредитной оценки при соблюдении требований к законности, качеству данных и объяснимости решений [1; 2].

Цель исследования состоит в определении каналов влияния ответственной цифровой оценки кредитоспособности на банковскую устойчивость и финансовую инклюзию, оценке количественных предпосылок её внедрения в Узбекистане и разработке организационно-экономического механизма масштабирования. Под ответственной цифровой оценкой понимается использование разрешённых финансовых и поведенческих данных при наличии согласия клиента, контроля качества, объяснимости решения, обеспечения справедливости оценки и мониторинга долговой нагрузки.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Теория кредитного рынка связывает качество отбора заёмщиков с уровнем информационной обеспеченности. Цифровые данные способны расширять эту информационную базу, поскольку отражают фактическое финансовое поведение клиента. Исследования цифровых следов подтверждают возможность повышения точности оценки клиентов с ограниченной кредитной историей [3]. Анализ финтех-кредитования показывает, что альтернативные данные способствуют расширению доступа к финансированию, особенно для малых предприятий и групп населения, имеющих относительно небольшой опыт взаимодействия с формальными финансовыми услугами [4; 5].

Вместе с тем финансовая инклюзия рассматривается как более широкое понятие, чем количественное расширение кредитования. Всемирный банк определяет её как доступ к полезным и ответственным финансовым услугам [6]. В этой связи развитие цифровой выдачи целесообразно сопровождать комплексной оценкой доходов, расходов и совокупной долговой нагрузки клиента. Такой подход позволяет учитывать не только вероятность исполнения кредитных обязательств, но и поддерживать сбалансированную финансовую нагрузку заёмщика.

Открытый банкинг формирует институциональный канал обмена данными, принадлежащими клиенту. ОЭСР отмечает, что преимущества открытых финансов наиболее полно реализуются при стандартизированном доступе, переносимости данных и чётком распределении ответственности между участниками [7]. На кредитном рынке это создаёт возможности для анализа денежных потоков по нескольким счетам, дополнения традиционных сведений о доходах и развития конкуренции между поставщиками финансовых услуг [8].

На уровне финансовой стабильности цифровые модели рассматриваются как источник значительных возможностей для повышения качества оценки и управления рисками. Финансовый совет по стабильности обращает внимание на важность надлежащего управления данными, взаимодействия с технологическими поставщиками, качества моделей и киберустойчивости [9]. Банк международных расчётов подчёркивает значение объяснимости и алгоритмической ответственности в цифровых финансовых решениях [10]. Следовательно, положительное влияние цифровизации на устойчивость в значительной степени определяется качеством институциональной организации, управления данными и модельного контроля.

МЕТОДОЛОГИЯ И ДАННЫЕ

В исследовании использованы методы динамического и структурного анализа, индексный метод, расчёт относительных коэффициентов и институциональный анализ. Информационную

базу составили официальные показатели Центрального банка Республики Узбекистан за 2020–2025 годы, данные о дистанционном банковском обслуживании, кредитном портфеле, кредитовании физических лиц, качестве кредитных активов, а также нормативные документы по развитию финансовых технологий. При подготовке текста статьи инструменты искусственного интеллекта использовались в объёме до 10% преимущественно для вспомогательной систематизации и языковой обработки материала при сохранении авторского контроля над расчётами, интерпретацией и выводами исследования.

Для сопоставления разноразмерных показателей рассчитаны индексы с базой 2020 года, принятой за 100. Дополнительно введён авторский коэффициент цифровой наблюдаемости кредитного рынка (КЦН), характеризующий масштаб потенциального цифрового взаимодействия относительно объёма кредитного портфеля:

$$КЦН = U / (L / 100), (1)$$

где U — число пользователей дистанционного банковского обслуживания, млн; L — кредитный портфель банков, трлн сумов. Показатель интерпретируется как количество миллионов пользователей дистанционного банковского обслуживания на каждые 100 трлн сумов кредитного портфеля. Он характеризует потенциальный уровень цифровой наблюдаемости рынка и может использоваться в качестве дополнительного индикатора развития информационной базы кредитного анализа.

Расчёты на основе агрегированных динамических данных используются для выявления структурных предпосылок развития цифровой оценки кредитоспособности. Полученные результаты позволяют сопоставить темпы расширения цифровой клиентской базы и кредитного портфеля. Перспективным направлением дальнейшего исследования является дополнение данного анализа банковскими микроданными и применение эконометрических либо квазиэкспериментальных методов, что позволит более детально оценить взаимосвязь цифровой оценки с показателями качества кредитного портфеля.

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ И ЦИФРОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Таблица 1. Ключевые показатели кредитного и цифрового развития банковской системы Узбекистана

Показатель	2020	2025	Изменение	Методическое значение
Кредитный портфель, трлн сумов	277,0	604,0	+118,1%	масштаб кредитного риска вырос в 2,2 раза
Кредиты физическим лицам, трлн сумов	54,9	220,3	+301,3%	ускоренная розничная экспансия
Доля кредитов физическим лицам, %	19,8	36,5	+16,7 п.п.	усиление роли массовой оценки
Пользователи дистанционных услуг, млн	14,6	74,2	+408,2%	расширение потенциального цифрового следа
Доля проблемных кредитов, %	2,1	3,0	+0,9 п.п.	необходимость раннего контроля риска
КЦН, млн пользователей на 100 трлн сумов	5,27	12,28	+133,0%	цифровая наблюдаемость растёт быстрее портфеля

Источник: расчёты автора по данным Центрального банка Республики Узбекистан [11; 12].

За рассматриваемый период кредитный портфель увеличился с 277,0 до 604,0 трлн сумов. Наиболее высокие темпы роста наблюдались в розничном сегменте: объём кредитов физическим лицам достиг 220,3 трлн сумов, а их доля повысилась с 19,8 до 36,5%. Данная структурная трансформация повышает значимость развития массовой, оперативной и одновременно ответственной системы оценки кредитоспособности, обеспечивающей высокое качество решений для широкого круга заёмщиков.

Число пользователей дистанционного банковского обслуживания выросло более чем в пять раз — с 14,6 до 74,2 млн подключений. Показатель отражает количество зарегистрированных пользователей и может учитывать использование одним клиентом нескольких сервисов, поэтому его целесообразно рассматривать прежде всего как индикатор масштаба цифрового взаимодействия с банковскими услугами. Положительная динамика подтверждает существенное расширение использования цифровых каналов при осуществлении финансовых операций.

Коэффициент цифровой наблюдаемости увеличился с 5,27 до 12,28 млн пользователей на каждые 100 трлн сумов кредитного портфеля. Это свидетельствует о том, что потенциальная цифровая клиентская база расширялась более высокими темпами по сравнению с объёмом кредитования. В результате формируется своеобразный «информационный дивиденд»: банки получают дополнительные возможности для использования более широкой информационной базы при анализе денежных

потоков и оценке кредитоспособности клиентов. Наиболее полная реализация данного потенциала обеспечивается при развитии стандартов качества данных, механизмов получения согласия клиентов и единых методических подходов к интерпретации информации. Такой подход способствует повышению эффективности использования цифровых данных и совершенствованию управления кредитным риском.

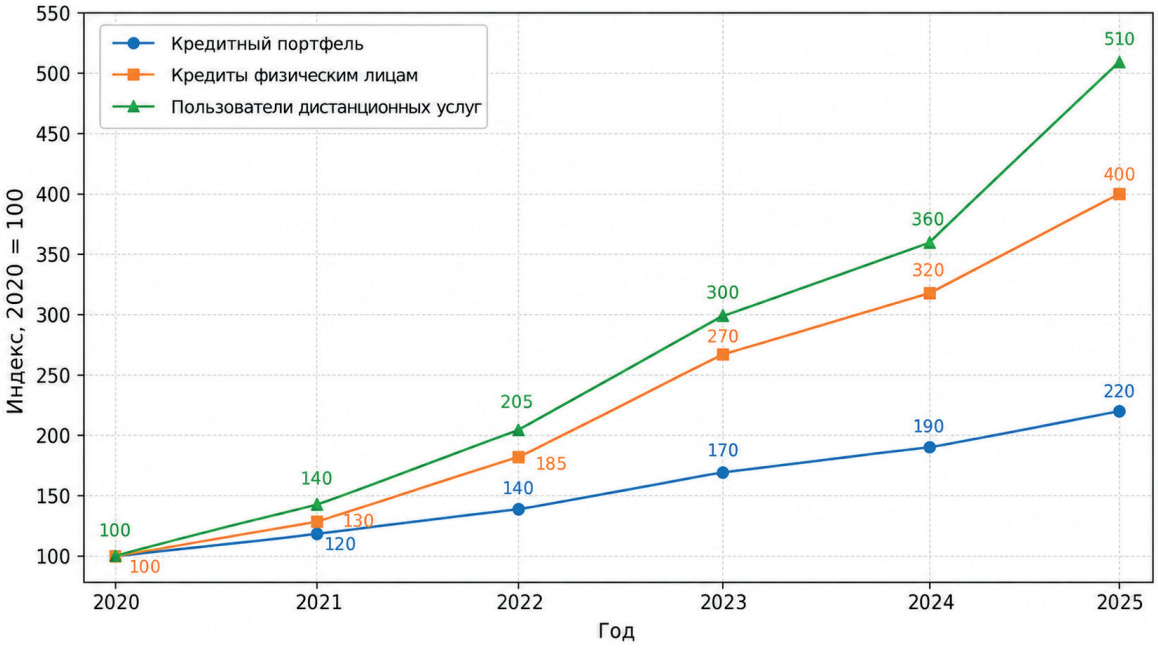


Рисунок 1. Индексы кредитного и цифрового развития банковской системы, 2020 = 100

Источник: рассчитано автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан.

График показывает различие темпов: к 2025 году индекс кредитного портфеля достиг 218,1, розничных кредитов — 401,3, дистанционных пользователей — 508,2. Следовательно, цифровая база и розничная экспансия растут значительно быстрее общего портфеля. Это усиливает потребность в сегментированном риск-менеджменте и контроле совокупной долговой нагрузки клиента по различным поставщикам финансовых услуг.

КАНАЛЫ ВЛИЯНИЯ НА БАНКОВСКУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ И ФИНАНСОВУЮ ИНКЛЮЗИЮ

Таблица 2. Механизм влияния ответственной цифровой оценки

Канал	Цифровой механизм	Положительный результат	Основной риск и ограничитель
Снижение информационной асимметрии	анализ фактических поступлений и расходов	точнее оценивается способность обслуживать долг	неполнота и ошибочная интерпретация данных
Финансовая инклюзия	альтернативные данные для клиентов без истории	доступ добросовестных самозанятых и малого бизнеса	цифровое исключение и непрямые дискриминационные признаки
Качество портфеля	единая риск-классификация и мониторинг	раннее выявление ухудшения и снижение потерь	ложные сигналы и нестабильность модели
Ответственное кредитование	учёт совокупной нагрузки и обязательных расходов	предотвращение чрезмерной задолженности	неполный охват обязательств вне банковской системы
Операционная эффективность	автоматизация сбора и первичной проверки	сокращение времени и издержек	зависимость от IT и внешних провайдеров
Надзорная устойчивость	RegTech-отчётность и агрегирование риск-сигналов	повышение прозрачности портфеля для регулятора	киберриски и несогласованные стандарты данных

Источник: составлено автором.

Первый канал — повышение качества отбора заёмщиков. Документарная модель может быть эффективно дополнена данными о фактическом финансовом поведении клиента, особенно в случаях нерегулярной формы дохода или изменчивой структуры расходов. Транзакционный анализ позволяет сопоставлять регулярность поступлений, обязательные платежи, остатки денежных средств и сезонность. В результате кредитное решение в большей степени отражает реальную способность заёмщика обслуживать долговые обязательства.

Второй канал — развитие финансовой инклюзии. Самозанятые, начинающие предприниматели, молодые клиенты и лица без длительной кредитной истории получают дополнительные возможности подтверждать свою платёжеспособность и добросовестность на основе фактических денежных потоков. Это позволяет дополнять традиционные критерии, связанные с залогом и формальным стажем. Для обеспечения максимально широкого охвата клиентов цифровую оценку целесообразно дополнять альтернативным маршрутом рассмотрения заявок для лиц с невысокой цифровой активностью. Такой подход способствует равному учёту клиентов с различным уровнем цифрового взаимодействия.

Третий канал — повышение устойчивости кредитного портфеля. Единая риск-классификация позволяет увязать итоговый балл с лимитом, сроком, обеспечением и периодичностью мониторинга. Для поддержания устойчивости важно не только первоначальное кредитное решение, но и регулярное обновление отдельных индикаторов в период обслуживания кредита. В рамках настоящего исследования мониторинг рассматривается как составная часть общего механизма риск-менеджмента, создающая основу для последующего развития инструментов раннего реагирования.

Четвёртый канал — обеспечение сбалансированной долговой нагрузки клиента. Ответственная модель должна учитывать совокупные платежи, обязательные расходы и стресс-сценарии изменения дохода. При принятии кредитного решения целесообразно оценивать не только вероятность своевременного погашения, но и сохранение достаточного объёма располагаемого дохода для покрытия базовых расходов. В связи с этим показатели остаточного располагаемого дохода рекомендуется использовать наряду с вероятностью дефолта, что соответствует задачам устойчивой финансовой инклюзии.

Пятый канал — повышение надзорной прозрачности. Интеграция внутренних моделей с регуляторными технологиями позволяет агрегировать распределение риск-классов, структуру клиентских сегментов и динамику качества данных. Это создаёт дополнительные возможности для развития оперативного риск-ориентированного надзора и повышения информативности регуляторной отчётности.

ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ МЕХАНИЗМ ВНЕДРЕНИЯ

Нормативной основой масштабирования выступает Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-359, предусматривающее внедрение открытого банкинга, формирование системы управления данными и развитие RegTech [13]. Для достижения практического эффекта отдельные технологические решения целесообразно интегрировать в единый последовательный банковский процесс.

Организационный контур включает правление банка и риск-комитет, кредитное подразделение, риск-менеджмент, службу управления данными, информационные технологии, комплаенс, юридическую службу и внутренний аудит. Правление определяет риск-аппетит; риск-менеджмент разрабатывает и совершенствует методику; служба управления данными обеспечивает полноту, актуальность и сопоставимость информации; юридическая служба и комплаенс обеспечивают соблюдение установленных требований; внутренний аудит осуществляет независимую оценку функционирования модели.

Экономический контур предусматривает комплексную оценку затрат на внедрение и ожидаемого эффекта, включая повышение производительности процессов проверки, оптимизацию кредитных потерь, расширение доли автоматизированных решений, сокращение времени рассмотрения заявок и развитие качественного кредитования. В рамках пилотного внедрения целесообразно сопоставлять получаемый эффект с затратами на интеграцию, лицензии, подготовку и очистку данных, кибербезопасность и развитие профессиональных компетенций сотрудников.

Таблица 3. Дорожная карта внедрения цифровой оценки кредитоспособности

Этап	Содержание	Ответственные	Ожидаемый результат
1	аудит действующей методики и данных	риск-менеджмент, кредитный отдел, аудит	выявление методических и информационных пробелов
2	формирование словаря цифровых индикаторов	служба управления данными, риск-менеджмент	единые определения, источники и правила качества
3	настройка электронного согласия и прав доступа	юридическая служба, комплаенс, IT	законное и прозрачное использование данных
4	интеграция с кредитным бюро, платежами и открытым банкингом	IT, финтех-партнёры, риск-менеджмент	расширение проверяемой информационной базы
5	пилот по отдельным продуктам	кредитный отдел, риск-менеджмент, аудит	оценка точности, стабильности и экономического эффекта
6	интеграция с RegTech-отчётностью	служба данных, комплаенс, IT	автоматизация надзорной и внутренней отчётности
7	масштабирование и регулярная валидация	правление, риск-комитет, внутренний аудит	устойчивое применение в основных кредитных сегментах

Источник: составлено автором.

Полученные результаты подтверждают наличие количественных предпосылок для дальнейшего развития цифровой оценки кредитоспособности и одновременно показывают целесообразность более детальной эмпирической проверки её влияния на качество кредитного портфеля. В 2020–2025 годах доля кредитов, требующих повышенного внимания, изменилась с 2,1 до 3,0%, при этом в 2021 году составляла 5,2%. Данная динамика формируется под воздействием совокупности факторов, включая макроэкономические условия, реструктуризацию, качество кредитных решений и особенности надзорной классификации. В связи с этим взаимосвязь цифровизации и качества кредитного портфеля целесообразно дополнительно исследовать на уровне кредитных винтажей и отдельных банков.

Перспективным направлением дальнейшего анализа является использование уникальных идентификаторов пользователей и обезличенных микроданных о доходах, транзакциях, скоринговых баллах и фактическом обслуживании обязательств. Последующие исследования могут основываться на панельных данных по банкам или кредитным заявкам, сопоставлять цифровые и традиционные подходы к принятию решений и учитывать характеристики продукта, срок кредитования, уровень дохода, региональные и макроэкономические факторы. Такой подход позволит более точно определить вклад цифровых признаков в повышение качества кредитного портфеля и расширение обоснованных кредитных одобрений.

Ответственная модель цифровой оценки должна обеспечивать справедливость и прозрачность алгоритмических решений. Использование геолокации, типа устройства или социальных связей целесообразно оценивать с точки зрения их прямой экономической значимости и обоснованности для кредитного анализа. Приоритет рекомендуется отдавать финансовым и платёжным признакам, которые имеют понятное экономическое содержание и могут быть объяснены клиенту. Дополнительную устойчивость системы создают механизмы обращения клиента, уточнения информации и применения альтернативной процедуры оценки.

Для Узбекистана практическая ценность цифровой оценки заключается в возможности одновременно повышать качество риск-менеджмента и расширять доступ к финансированию. Эти направления взаимно дополняют друг друга при соблюдении принципа сбалансированной финансовой инклюзии и ответственного управления долговой нагрузкой. В связи с этим эффективность цифрового кредитования целесообразно оценивать не только по количеству выданных кредитов, но и по доле клиентов, которые устойчиво обслуживают свои обязательства при сохранении стабильного финансового положения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В 2020–2025 годах цифровая клиентская база банков Узбекистана расширялась более высокими темпами по сравнению с общим кредитным портфелем. Индекс пользователей дистанционного банковского обслуживания достиг 508,2 при индексе кредитного портфеля 218,1, а коэффициент

цифровой наблюдаемости увеличился с 5,27 до 12,28. Полученные результаты свидетельствуют о формировании значительного потенциала для более точной оценки денежных потоков, повышения информационной обеспеченности кредитного анализа и дальнейшего совершенствования качества принимаемых решений.

Для эффективной реализации данного потенциала целесообразно сформировать комплексный и ответственный контур цифровой оценки, включающий информированное согласие клиента, рациональное использование данных, единые стандарты их качества, объяснимую риск-классификацию, контроль совокупной долговой нагрузки, альтернативный маршрут рассмотрения для клиентов с невысокой цифровой активностью, регулярную валидацию моделей и RegTech-отчётность. Комплексное применение этих элементов способствует повышению надёжности, прозрачности и устойчивости цифрового кредитования.

Центральному банку целесообразно разработать рамочные требования к управлению модельным риском в цифровом кредитовании и минимальный стандарт объяснения кредитного решения. Коммерческим банкам рекомендуется проводить поэтапные пилотные проекты на отдельных продуктовых сегментах и использовать внутренние показатели качества, включая стабильность модели, долю ручных пересмотров, качество данных, распределение риск-классов и динамику обслуживания кредитов по поколениям выдач.

Социально-экономический эффект цифровой оценки целесообразно оценивать через качество финансовой инклюзии: расширение доступа самозанятых и субъектов малого бизнеса к финансированию, снижение зависимости от залогового обеспечения, обеспечение справедливости кредитной оценки и сохранение сбалансированной долговой нагрузки. Такой подход позволяет рассматривать цифровую оценку как важный инструмент устойчивого развития банковской системы, повышения качества кредитного анализа и расширения доступности финансовых ресурсов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

[1] Basel Committee on Banking Supervision. Principles for the Management of Credit Risk. Basel: BIS, 2000.

[2] World Bank. The Use of Alternative Data in Credit Risk Assessment: Opportunities, Risks, and Challenges. Washington, D.C.: World Bank, 2025.

[3] Berg T., Burg V., Gombović A., Puri M. On the Rise of FinTechs: Credit Scoring Using Digital Footprints // The Review of Financial Studies. 2020. Vol. 33. No. 7. P. 2845–2897.

[4] Jagtiani J., Lemieux C. The Roles of Alternative Data and Machine Learning in Fintech Lending // Financial Management. 2019. Vol. 48. No. 4. P. 1009–1029.

[5] Cornelli G., Frost J., Gambacorta L., Rau P.R., Wardrop R., Ziegler T. FinTech and Big Tech Credit: Drivers of the Growth of Digital Lending // Journal of Banking & Finance. 2023. Vol. 148.

[6] World Bank. The Global Findex Database 2025: Connectivity and Financial Inclusion in the Digital Economy. Washington, D.C.: World Bank, 2025.

[7] OECD. Shifting from Open Banking to Open Finance. Paris: OECD Publishing, 2023.

[8] He Z., Huang J., Zhou J. Open Banking: Credit Market Competition When Borrowers Own the Data // Journal of Financial Economics. 2023. Vol. 147. No. 2. P. 449–474.

[9] Financial Stability Board. Artificial Intelligence and Machine Learning in Financial Services: Market Developments and Financial Stability Implications. Basel: FSB, 2017.

[10] Bank for International Settlements. Regulating AI in the Financial Sector: Recent Developments and Main Challenges. Basel: BIS, 2024.

[11] Центральный банк Республики Узбекистан. Основные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан за 2020–2025 гг. Ташкент. URL: https://cbu.uz

[12] Центральный банк Республики Узбекистан. Отчёт о финансовой стабильности за 2024 год. Ташкент: Центральный банк, 2025.

[13] Постановление Президента Республики Узбекистан от 27 ноября 2025 г. № ПП-359 «О мерах по дальнейшему развитию сферы финансовых технологий в Узбекистане».

[14] Закон Республики Узбекистан от 5 ноября 2019 г. № ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности».

[15] Закон Республики Узбекистан от 2 июля 2019 г. № ЗРУ-547 «О персональных данных».

[16] Закон Республики Узбекистан «Об обмене кредитной информацией».

[17] European Banking Authority. Guidelines on Loan Origination and Monitoring. Paris: EBA, 2020.
[18] FATF. Guidance on Digital Identity. Paris: Financial Action Task Force, 2020.
[19] Fuster A., Goldsmith-Pinkham P., Ramadorai T., Walther A. Predictably Unequal? The Effects of Machine Learning on Credit Markets // The Journal of Finance. 2022. Vol. 77. No. 1. P. 5–47.
[20] Абдуллаев Н.А. Ўзбекистон банкларида кредит скорингини қўллаш хусусиятлари // Иқтисод ва молия. 2022. № 7(155). Б. 11–17.
[21] Абдуллаева Ш.З. Банк иши: дарслик. Тошкент: Иқтисод-Молия, 2017. 732 б.
[22] International Monetary Fund. Uzbekistan: Staff Concluding Statement of the 2026 Article IV Mission. Washington, D.C.: IMF, 2026.



IQTISODIYOT&TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

Ingliz tili muharriri: Feruz HAKIMOV

Musahhih: Zokir ALIBEKOV

Sahifalovchi va dizayner: Hasan MAQSUDOV

2026. № 10/2

© 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