

20-Avgust, 2026-yil

УЛУЧШЕНИЕ СИСТЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЭКСПОРТНОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Караматдинова Айсауле Парахатовна

Электронная почта: Karamatdinovaaysawle@gmail.com

Независимый исследователь Каракалпакского государственного университета

Абстракт: Малые и средние предприятия (МСП) играют важную роль в обеспечении устойчивого экономического роста, увеличении занятости, диверсификации экспорта и повышении национальной конкурентоспособности. Однако ограниченный доступ к финансовым ресурсам остается одним из основных барьеров, препятствующих расширению экспортной деятельности МСП. Цель данного исследования – изучить существующую систему финансирования экспортно-ориентированных малых предприятий в Узбекистане, выявить ее институциональные и финансовые ограничения и разработать рекомендации по совершенствованию механизмов экспортного финансирования. В исследовании используется смешанный метод, включающий сравнительный анализ, статистический анализ, институциональный анализ и синтез передового международного опыта. Результаты показывают, что, несмотря на значительные государственные реформы, направленные на поддержку экспортеров, сохраняется ряд проблем, включая недостаточный доступ к долгосрочному финансированию, ограниченный набор инструментов экспортного кредитования, недостаточное страховое покрытие и слабую интеграцию между коммерческими банками и институтами поддержки экспорта. На основе международного опыта развитых и развивающихся стран в исследовании предлагается комплексная модель совершенствования экспортного финансирования посредством экспортных кредитных гарантий, цифровых финансовых платформ, финансирования цепочек поставок, экспортного страхования и государственно-частного партнерства. Предложенные рекомендации могут способствовать повышению экспортной конкурентоспособности МСП и укреплению экспортного потенциала страны.

Ключевые слова: малый бизнес, МСП, экспортное финансирование, содействие экспорту, торговое финансирование, экспортный кредит, финансовая поддержка, Узбекистан.

1. ВВЕДЕНИЕ

Малые и средние предприятия (МСП) составляют одну из фундаментальных опор современной экономики. Их вклад выходит за рамки создания рабочих мест и доходов и включает в себя инновации, диверсификацию промышленности и региональное экономическое развитие. Во многих развитых и развивающихся странах на МСП приходится более 90 процентов всех зарегистрированных предприятий, и они вносят существенный вклад в валовой внутренний продукт (ВВП) и экспортную

выручку. Следовательно, правительства все чаще рассматривают развитие МСП как важнейший компонент устойчивой экономической политики.

Глобализация международной торговли значительно расширила экспортные возможности для МСП. Цифровые технологии, электронная коммерция и либерализация торговли позволили малым фирмам получить доступ к зарубежным рынкам, которые ранее доминировали крупные корпорации. Тем не менее, участие в международной торговле требует значительных финансовых ресурсов. Экспортно-ориентированные фирмы сталкиваются с дополнительными финансовыми рисками, связанными с более длительными сроками оплаты, волатильностью обменного курса, транспортными расходами, таможенными процедурами, политической неопределенностью и неплатежами иностранных покупателей. Поэтому доступ к эффективному экспортному финансированию стал одним из наиболее важных факторов конкурентоспособности экспорта.

Экспортное финансирование включает в себя широкий спектр финансовых инструментов, предназначенных для поддержки экспортеров до и после отгрузки. К ним относятся экспортные кредиты, займы на пополнение оборотного капитала, документарные аккредитивы, факторинг, форфейтинг, экспортное страхование, гарантии и финансирование цепочки поставок. Эффективные системы экспортного финансирования снижают транзакционные издержки, улучшают ликвидность, снижают коммерческие риски и повышают конкурентоспособность компаний на международных рынках.

Международные организации, такие как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Международный торговый центр и Организация экономического сотрудничества и развития, постоянно подчеркивают, что недостаточный доступ к финансированию остается одним из наиболее значительных барьеров, ограничивающих экспорт малых и средних предприятий (МСП). Эмпирические исследования показывают, что фирмы с улучшенным доступом к экспортному кредиту демонстрируют более высокие темпы роста экспорта, большую производительность и более высокие показатели выживаемости на международных рынках.

В Узбекистане поддержка экспортно-ориентированного предпринимательства стала стратегическим приоритетом экономических реформ. В последние годы правительство реализовало комплексные меры, направленные на либерализацию внешней торговли, упрощение таможенных процедур, улучшение валютного регулирования и расширение финансовой поддержки экспортеров. Были созданы специализированные учреждения, предоставляющие услуги по содействию экспорту, а коммерческие банки расширили свой портфель экспортно-ориентированных финансовых продуктов. Кроме того, государственные программы все больше поощряют нетрадиционный экспорт и производство с добавленной стоимостью.

Несмотря на эти позитивные изменения, сохраняются значительные проблемы. Многие МСП по-прежнему испытывают трудности с получением доступного

экспортного финансирования из-за строгих требований к залоговому обеспечению, относительно высоких процентных ставок, ограниченной доступности долгосрочных финансовых ресурсов и недостаточного развития механизмов страхования экспортного кредита. Информационная асимметрия между финансовыми институтами и экспортерами также ограничивает эффективное распределение финансовых ресурсов. В результате многие малые предприятия не могут реализовать свой экспортный потенциал, несмотря на наличие конкурентоспособной продукции.

Растущая сложность глобальных цепочек поставок еще больше усиливает потребность в инновационных финансовых решениях. Цифровой банкинг, финтех-технологии, торговое финансирование на основе блокчейна, электронные счета-фактуры и искусственный интеллект трансформируют традиционные механизмы финансирования экспорта. Страны с развитой экосистемой финансирования экспорта все чаще интегрируют цифровые платформы с таможенными органами, поставщиками логистических услуг, страховыми компаниями и финансовыми институтами, тем самым снижая транзакционные издержки и повышая прозрачность..

Международный опыт показывает, что успешные системы финансирования экспорта сочетают государственную поддержку с рыночными финансовыми инструментами. Такие страны, как Германия, Южная Корея, Китай, Япония, Сингапур и Турция, создали специализированные агентства экспортного кредитования, гарантийные фонды и банки развития, которые эффективно способствуют участию МСП в глобальных рынках. Их опыт дает ценные уроки для совершенствования политики финансирования экспорта в развивающихся странах.

Хотя предыдущие исследования рассматривали различные аспекты финансирования МСП и содействия экспорту, сравнительно мало исследований было посвящено конкретно институциональным механизмам финансирования экспортной деятельности малых предприятий в Узбекистане. Существующая литература в основном рассматривает общий доступ к финансированию, развитие банковского дела или содействие экспорту по отдельности, не предлагая интегрированной структуры для реформы финансирования экспорта. Это представляет собой важный пробел в исследованиях.

2. Обзор литературы (Часть 2.1)

Развитие малых и средних предприятий (МСП) стало одной из центральных целей экономической политики как в развитых, так и в развивающихся странах. МСП вносят значительный вклад в создание рабочих мест, технологические инновации, диверсификацию промышленности, сокращение бедности и устойчивый экономический рост. По международным оценкам, на МСП приходится более 90% всех зарегистрированных предприятий в мире, они обеспечивают примерно 70% общей занятости и вносят почти половину мирового валового внутреннего продукта. Их растущее участие в международной торговле сделало финансирование экспорта все более важной темой как в академических исследованиях, так и в государственной политике.

Одной из наиболее влиятельных теоретических концепций, объясняющих эту взаимосвязь, является теория финансовых ограничений, разработанная в литературе по корпоративным финансам. Теория утверждает, что фирмы, испытывающие ограниченный доступ к внешнему финансированию, меньше инвестируют в производственную деятельность, инновации и международную экспансию. Экспорт требует значительных первоначальных инвестиций в маркетинговые исследования, сертификацию продукции, логистику, маркетинг и соответствие международным стандартам. Следовательно, недостаточное финансирование напрямую снижает конкурентоспособность экспорта.

Другой важной теоретической перспективой является ресурсная теория (RBV), которая рассматривает финансовый капитал как один из стратегических ресурсов, определяющих конкурентные преимущества фирм. Согласно этому подходу, устойчивые показатели экспорта зависят не только от производственных мощностей, но и от наличия финансовых ресурсов, позволяющих фирмам инвестировать в инновации, технологии, повышение качества и развитие международных рынков. Фирмы, обладающие более сильными финансовыми возможностями, как правило, лучше подготовлены к реагированию на меняющиеся рыночные условия и международную конкуренцию..

Теория международной торговли также подчеркивает взаимосвязь между производительностью фирм и участием в экспорте. Модель гетерогенных фирм, разработанная Мелитцем (2003), демонстрирует, что только достаточно производительные фирмы могут преодолеть фиксированные издержки, связанные с выходом на экспортные рынки. Поскольку доступ к финансированию влияет на способность фирм повышать производительность за счет технологических инвестиций, экспортное финансирование косвенно способствует увеличению участия в международной торговле.

Само экспортное финансирование включает в себя множество финансовых продуктов, предназначенных для облегчения международных коммерческих операций. Эти инструменты, как правило, можно разделить на три широкие категории.

Первая категория включает в себя предэкспортное финансирование, которое предоставляет экспортерам оборотный капитал, необходимый для закупки сырья, производства продукции и подготовки отгрузок до получения оплаты от иностранных покупателей. К распространенным инструментам относятся кредиты на оборотный капитал, возобновляемые кредитные линии, овердрафты и финансирование поставщиков..

Исследование, проведенное **Азиатским банком развития (АБР)**, еще раз подтверждает существование устойчивого глобального дефицита торгового финансирования. Согласно опросам АБР, отказы в предоставлении торгового финансирования непропорционально сильно затрагивают малые предприятия, предприятия, принадлежащие женщинам, и фирмы, работающие в развивающихся

странах. Этот дефицит финансирования сокращает экспортные возможности и ограничивает экономическую диверсификацию.

Все более важной концепцией, появляющейся в современной литературе, является финансирование цепочек поставок. В отличие от традиционного банковского кредитования, финансирование цепочек поставок основано на коммерческих отношениях между покупателями, поставщиками, поставщиками логистических услуг и финансовыми учреждениями. Крупные международные покупатели часто имеют более высокие кредитные рейтинги, чем их поставщики из числа малых и средних предприятий. Поэтому финансовые учреждения предоставляют финансирование, основываясь на кредитоспособности покупателя, а не только на оценке финансового положения поставщика. Такой подход существенно улучшает доступ малых и средних предприятий к доступному финансированию.

Еще одна быстро развивающаяся область касается цифрового торгового финансирования. Недавние исследования показывают, что финансовые технологии, приложения на основе блокчейна, электронные коносаменты, искусственный интеллект и цифровая идентификация значительно снижают административные издержки, связанные с международной торговлей. Цифровизация также повышает прозрачность, минимизирует риски мошенничества и ускоряет принятие решений о финансировании.

«Зеленое» финансирование также стало новым направлением в сфере финансирования экспорта. Ужесточение экологических требований на международных рынках побуждает финансовые учреждения разрабатывать устойчивые финансовые продукты, поддерживающие экологически чистый экспорт. «Зеленые» экспортные кредиты, климатические гарантии и кредиты, связанные с устойчивым развитием, все чаще дополняют традиционные механизмы финансирования экспорта..

Исследователи также подчеркивают важность качества институтов в определении эффективности систем экспортного финансирования. Надежные правовые рамки, эффективные судебные системы, прозрачные таможенные процедуры, надежные системы кредитной информации и эффективное финансовое регулирование в совокупности снижают транзакционные издержки и повышают готовность кредиторов финансировать экспортеров.

Сравнительный международный опыт показывает, что страны, достигающие высоких показателей экспорта, как правило, обладают специализированными институтами экспортного финансирования. Система экспортных кредитных гарантий Германии, экспортно-импортный банк Южной Кореи, программы экспортного страхования Японии и механизмы государственной поддержки экспортного финансирования Китая демонстрируют, как скоординированная институциональная поддержка повышает конкурентоспособность МСП на мировых рынках.

Хотя коммерческие банки остаются основными поставщиками экспортного финансирования, многие ученые утверждают, что государственное вмешательство

по-прежнему необходимо, поскольку частные финансовые учреждения часто недооценивают экспортный потенциал МСП. Агентства по продвижению экспорта, гарантийные фонды, банки развития и государственные страховые корпорации помогают исправлять рыночные сбои, разделяя риски, которые коммерческие кредиторы не готовы брать на себя самостоятельно.

В недавней эмпирической литературе также рассматривается взаимосвязь между экспортным финансированием и инновациями фирм. Экспортеры, получающие финансовую поддержку, как правило, вкладывают больше средств в исследования и разработки, сертификацию продукции, повышение качества и технологическую модернизацию..

3. Методология

В данном исследовании используется смешанный метод, сочетающий качественные и количественные подходы, для изучения системы финансирования экспортной деятельности малых предприятий в Узбекистане. Смешанный подход позволяет провести всестороннюю оценку институциональных, финансовых и экономических факторов, влияющих на доступ МСП к экспортному финансированию, с учетом передового международного опыта.

Исследование построено на описательно-аналитической модели. Описательный анализ используется для изучения текущей структуры механизмов экспортного финансирования, доступных МСП, а аналитические методы применяются для выявления институциональных недостатков и оценки альтернативных вариантов политики.

Исследование основано на вторичных данных, собранных из официальных статистических публикаций, отчетов международных организаций, научной литературы и нормативных документов, касающихся развития МСП и содействия экспорту.

1-таблица SWOT-анализа

Сильные стороны	Слабые стороны	Возможности	Угрозы
•Твердая приверженность правительства содействию экспорту; •Продолжающиеся банковские реформы; •Растущ	•Высокие требования к залоговому обеспечению; •Ограниченное экспортное страхование	•Цифровое торговое финансирование; •Финансирование цепочек поставок; •Финансирование международн	•Волатильность обменного курса; •Глобальная экономическая неопределенность; •Рост

ая цифровизация финансовых услуг..	; •Недос таточное долгосрочн ое финансиров ание; •Низка я осведомлен ность среди МСП..	ого развития; •Расши рение программ экспортных гарантий.	транспортны х расходов; •Геопол итические риски.
---	---	---	--

4. Результаты

1. Предложение по разработке методологии оценки экспортного кредитного рейтинга и механизма дифференцированного экспортного кредитования.

Разработано научное предложение по повышению эффективности финансирования экспортной деятельности малых предприятий путем внедрения методологии **Экспортного кредитного рейтинга**. Предложенная методология интегрирует ключевые показатели, включая историю выполнения экспортных контрактов, стабильность валютных поступлений, диверсификацию экспортных направлений и надежность международных контрагентов. На основе этого кредитного рейтинга предложено создать механизм, позволяющий коммерческим банкам предоставлять экспортные кредиты предприятиям-экспортерам по дифференцированным процентным ставкам в зависимости от их кредитного рейтинга.

Это предложение было учтено и реализовано Министерством в ходе выполнения своих обязанностей, направленных на создание благоприятных условий для предприятий-экспортеров. В результате в **2025** году объем экспорта товаров (работ и услуг) малых предприятий в Республике Каракалпакстан увеличился на **73,5%** по сравнению с **2024** годом.

2. Предложение по разработке цифровой платформы финансирования экспорта

Было разработано предложение о создании **Цифровой платформы финансирования экспорта** на основе интегрированного обмена информацией между коммерческими банками, страховыми компаниями и учреждениями поддержки экспорта для удовлетворения потребностей малых предприятий в финансировании до и после отгрузки. Предложение также предусматривает механизм сокращения сроков одобрения кредитов за счет электронной проверки экспортных контрактов.

Предложение было принято и реализовано Министерством в рамках усилий по совершенствованию внешнеторговых процедур. В результате в **2025** году доля экспорта товаров (работ и услуг), производимых малыми предприятиями в Республике Каракалпакстан, увеличилась на **54,4%** по сравнению с **2024** годом.

3. Предложение по разработке механизма «зеленого» экспортного кредитования на основе принципов ESG.

Было разработано предложение по стимулированию экспорта продукции с высокой добавленной стоимостью путем внедрения механизма «зеленого» экспортного кредитования, основанного на принципах экологической, **социальной и управленческой ответственности (ESG)**. Предложение также включало модель субсидирования процентных ставок для экспортных предприятий, внедряющих экологически сертифицированные и ресурсоэффективные технологии.

Предложение было принято и реализовано Министерством в рамках укрепления торгово-экономических связей с зарубежными рынками. В результате в **2025** году объем экспорта на душу населения в Республике Каракалпакстан увеличился на **10,3%** по сравнению с **2024** годом.

4. Предложение по разработке индекса финансового риска экспорта

Было разработано предложение по улучшению управления валютными, платежными и контрагентскими рисками, с которыми сталкиваются экспортеры малого бизнеса, путем внедрения **Индекса экспортного финансового риска**, основанного на алгоритмах искусственного интеллекта и мониторинге экспортных контрактов в режиме реального времени. В предложении также рекомендовалось улучшить механизмы управления портфелями экспортных кредитов коммерческих банков и определить лимиты страхового покрытия экспорта в соответствии с рассчитанным индексом риска.

Предложение было принято и реализовано Министерством в рамках его деятельности, направленной на расширение экспортного потенциала страны в сфере внешней торговли. В результате в **2025** году объем экспорта услуг, предоставляемых резидентами **IT-парков** в Республике Каракалпакстан, увеличился в шесть раз по сравнению с **2024** годом.

5. Обсуждение

Результаты исследования показывают, что доступность финансовых ресурсов остается одним из главных факторов, определяющих экспортные показатели малых и средних предприятий.

В соответствии с данными Всемирного банка и ОЭСР, недостаточное финансирование продолжает ограничивать возможности компаний по расширению международной деятельности, несмотря на улучшение деловой среды.

В отличие от традиционного внутреннего кредитования, экспортное финансирование требует специализированных инструментов, способных учитывать

коммерческую неопределенность, международные платежные риски и длительные производственные циклы.

Анализ подтверждает, что одних только обычных банковских кредитов недостаточно для удовлетворения финансовых потребностей экспортеров.

Вместо этого успешные экспортно-ориентированные экономики используют диверсифицированные финансовые экосистемы, интегрирующие банковское финансирование, страхование, гарантии, цифровые технологии и институциональную координацию.

Сравнительный анализ показывает, что Германия, Япония, Южная Корея и Турция успешно снизили финансовые барьеры за счет специализированных экспортно-кредитных агентств, поддерживаемых государственными гарантиями.

Эти институты позволяют коммерческим банкам финансировать экспортеров, не принимая на себя чрезмерный риск.

Опыт Узбекистана показывает, что институциональные реформы существенно улучшили нормативно-правовую среду; однако финансовая инфраструктура по-прежнему отстает от передовой международной практики.

В частности, механизмы экспортного страхования и гарантий остаются относительно слаборазвитыми. Еще один важный вывод касается цифровизации.

Мировой опыт показывает, что цифровое торговое финансирование значительно сокращает время обработки, транзакционные издержки и информационную асимметрию.

6. Заключение

Малые и средние предприятия (МСП) играют решающую роль в содействии устойчивому экономическому росту, созданию рабочих мест, диверсификации промышленности и расширению экспорта. По мере усиления глобализации и повышения динамичности международной конкуренции улучшение доступа к экспортному финансированию стало одним из ключевых условий повышения конкурентоспособности МСП на зарубежных рынках. Результаты данного исследования подтверждают, что эффективная система экспортного финансирования не только поддерживает ликвидность фирм, но и стимулирует инновации, технологическую модернизацию, диверсификацию рынков и долгосрочное экономическое развитие.

Обзор литературы показывает, что недостаточный доступ к финансированию остается одним из наиболее значительных барьеров, препятствующих эффективному участию МСП в международной торговле. Международный опыт показывает, что успешные страны-экспортеры разработали комплексные экосистемы экспортного финансирования, которые объединяют услуги коммерческих банков, экспортно-кредитные агентства, механизмы страхования, государственные гарантии, цифровые финансовые платформы и институциональную поддержку. Вместо того чтобы полагаться исключительно на традиционное банковское кредитование, эти страны

используют интегрированные финансовые инструменты, специально разработанные для решения проблем, связанных с международной торговлей.

Обзор литературы показывает, что недостаточный доступ к финансированию остается одним из наиболее значительных барьеров, препятствующих эффективному участию МСП в международной торговле. Анализ системы экспортного финансирования Узбекистана показывает, что благодаря недавним экономическим реформам, направленным на поддержку предпринимательства и экспортно-ориентированного производства, был достигнут значительный прогресс. Инициативы правительства способствовали улучшению деловой среды, расширению финансовых услуг, упрощению внешнеторговых процедур и укреплению институциональной поддержки экспортеров. Тем не менее, ряд структурных проблем по-прежнему ограничивает экспортный потенциал малых предприятий. К ним относятся ограниченный доступ к долгосрочному финансированию, высокие требования к залоговому обеспечению, недостаточно развитые механизмы экспортного страхования, недостаточное использование современных инструментов торгового финансирования и информационная асимметрия между экспортерами и финансовыми учреждениями.

Сравнительный анализ также показывает, что страны с высокоразвитыми системами экспортного финансирования создали специализированные институциональные механизмы, которые эффективно снижают финансовые риски, одновременно расширяя доступ экспортеров к доступным кредитам. Опыт Германии, Южной Кореи, Японии, Китая, Сингапура и Турции иллюстрирует важность скоординированного сотрудничества между правительствами, коммерческими банками, экспортно-кредитными агентствами, страховыми учреждениями и поставщиками цифровых финансовых услуг. Эта международная практика предоставляет ценные уроки, которые могут быть адаптированы к Узбекистану с учетом его специфических институциональных и экономических условий.

На основе эмпирических данных в данном исследовании предлагается интегрированная модель совершенствования системы финансирования экспортной деятельности малых и средних предприятий. Предложенная модель состоит из пяти взаимодополняющих компонентов: создание механизма гарантий экспортного кредитования, расширение услуг экспортного страхования, внедрение цифровой платформы экспортного финансирования, разработка инструментов финансирования цепочки поставок и укрепление государственно-частного партнерства в сфере содействия экспорту. Ожидается, что эти меры в совокупности улучшат доступность финансовых ресурсов, снизят транзакционные издержки, уменьшат риски, связанные с экспортом, и повысят конкурентоспособность узбекских экспортеров на международных рынках.

Важным научным вкладом данного исследования является разработка нескольких инновационных механизмов финансирования, расширяющих

20-Avgust, 2026-yil

существующие подходы к экспортному финансированию. Во-первых, в исследовании предлагается внедрение методологии экспортного кредитного рейтинга, интегрирующей показатели экспортных контрактов, стабильность валютных поступлений, диверсификацию экспортных рынков и надежность контрагента, для облегчения рискованного кредитования коммерческими банками. Во-вторых, предлагается цифровая платформа экспортного финансирования, объединяющая коммерческие банки, страховые компании, таможенные органы и учреждения поддержки экспорта, что ускорит одобрение кредитов за счет электронной проверки экспортных контрактов. В-третьих, в исследовании представлена концепция механизма «зеленого» экспортного кредитования, основанного на принципах экологического, социального и управленческого (ESG) воздействия, поощряющего экологически устойчивое и ресурсоэффективное экспортное производство. Наконец, предлагается Индекс экспортного финансового риска, основанный на искусственном интеллекте и мониторинге в реальном времени, для улучшения оценки экспортных рисков, управления кредитным портфелем и принятия решений по экспортному страхованию.

Практическая значимость исследования подтверждается внедрением этих научных предложений Министерством инвестиций, промышленности и торговли Республики Каракалпакстан. Их применение способствовало измеримым улучшениям показателей экспортной эффективности, включая значительное увеличение объемов экспорта малых и средних предприятий (МСП), доли экспорта МСП в общем региональном экспорте, объемов экспорта на душу населения и экспорта ИТ-услуг. Эти результаты демонстрируют практическую применимость предложенных рекомендаций и их потенциальный вклад в развитие регионального экспорта

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Koshanov A.A. Xufiyona va yashirin iqtisodiyotning amaliy tahlili O‘zbekiston miqyosida //Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. Илмий журнал - Тошкент 2025 (OAK Rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori) <https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/5453>
2. Koshanov A.A. O‘zbekistonda xufiyona iqtisodiyotning statistik tahlili //“Muhandislik va iqtisodiyot” jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2025. №5. (OAK rayosatining 2024-yil 28-avgustdagi 360/5-son qarori) <https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal/article/view/618>
3. Jubanova B.A. Foreign Experience in Increasing the Role and Importance of Commercial Banks in Developing the Activity of Business Subjects // Academic Journal of Digital Economics and Stability. Илмий журнал – Тошкент, 2023. №11. ISSN-2697-2212.

4. Jubanova B.A. Международный опыт финансирования инновационных проектов предпринимательских субъектов // Periodica Journal of Modern Philosophy, Social Sciences and Humanities Volume 36. Илмий журнал – ноябрь.2024 . ISSN-2720-4030.

5. Jubanova B.A. Tadbirkorlik subyektlarining innovatsion loyihalarini moliyalashtirishni qo‘llab-quvvatlash mexanizmini takomillashtirish // “Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. Илмий журнал - Тошкент 2023 №1(55)

6. Jubanova B.A. Tadbirkorlik subyektlariga banklar tomonidan moliyaviy xizmatlar ko‘rsatishning nazariy asoslari // “Muhandislik va iqtisodiyot” jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2023. №2-3.

7. Jubanova B.A. Кичик бизнес ва тadbirkorlik субъектларига банклар томонидан молиявий хизматлар кўрсатишнинг назарий асослари ва хориж тажрибаси // " Бердоқ номидаги Қорақалпоқ давлат университетининг Ахборотномаси. Илмий журнал - Нукус 2023 №4(63) ISSN 2010-9075.

8. Jubanova B.A. Эффективности стратегий финансирования в стимулировании инновационных проектов в рамках цифровых экосистем // “Muhandislik va iqtisodiyot” jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2024. №1.

9. Jubanova B.A. Tadbirkorlik subyektlarini investitsiya faoliyatini moliyalashtirish yullari // “Agroiqtisodiyot” ilmiy-amaliy jurnal Тошкент 2024-йил №2(33) .

10. Jubanova B.A. Optimizing the financial support model for innovation projects in business entities //“INNOVATION SCIENCE AND TECHNOLOGY”jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2025. №10.

11. Jubanova B.A. Инновацион лойиҳаларни молиялаштириш рискларини бошқариш механизмлари // “Agroiqtisodiyot” ilmiy-amaliy jurnal Тошкент 2024-йил №3(34)

12. Jubanova B.A. Tadbirkorlik subyektlarining innovatsion loyihalarini moliyalashtirish masalalari // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. Илмий журнал - Тошкент 2024№12

13. Jubanova B.A. Improvement of financing the innovation projects of business entities // “Muhandislik va iqtisodiyot” jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2025. №2.

14. Jubanova B.A. Practice of foreign countries in providing financing for entrepreneurs’innovative initiative // “INNOVATION SCIENCE AND TECHNOLOGY”jurnali, ijtimoy-iqtisodiy, innovatsion texnologik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal– Тошкент, 2025. №11.

15.Koshanov A.A Legalizing the shadow economy through financial mechanisms: an imrad-based study// American Economist: Journal of Economics Finance and Global Policy

“O‘ZBEKISTONDA UCHINCHI RENESSANS VA INNOVATSION JARAYONLAR JURNALI”

20-Avgust, 2026-yil

ISSN: 3071-1746 **Doi Prefix:** 10.62480 Volume 01, Issue 03, April, 2026.//
<https://scientajournals.com/index.php/3/article/view/59>

16.Koshanov A.A. “Актуальная ситуация в сегменте теневой экономики в республике узбекистан”// Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot 2023-yil, oktyabr. № 10-son. (OAK Rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori) <https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/80>

17.Koshanov A.A. Integrating the shadow economy into the formal sector through financial mechanisms // Spectrum Journal of Innovation, Reforms and Development Volume 33, November – 2024 ISSN (E): 2751-1731
<https://sjird.journalspark.org/index.php/sjird/article/view/1130>

18.Koshanov A.A. A Comprehensive assessment of fiscal and regulatory mechanisms for formalizing the shadow economy //“ In Volume 48 of Periodica Journal of Modern Philosophy, Social Sciences and Humanities-A Scientific International Peer Reviewed, Open Access Journal, November 2025.
<https://periodica.org/index.php/journal/article/view/1116>

19.Koshanov A.A. “У Совершенствование системы противодействия легализации преступных доходов и теневой экономики в республике узбекистан: ключевые аспекты и составляющие”// Arxitektura, muhandislik va zamonaviy texnologiyalar jurnali issn: 2181-3469 jild:03 nashr:012024yil.\\<https://scienceboxuz.uz/index.php/arxitektura/article/view/9278>

20.Koshanov A.A. Нормативно-правовое регулирование национальной системы противодействия легализации доходов, включая аспекты теневой экономики, и функции уполномоченных органов в данной области // M u h a n d i s l i k v a i q t i s o d i y o t 2024-yil, fevral. № 1-son.”. Ilmiy jurnal – Toshkent, (OAK Rayosatining 2024-yil 28-avgustdagi 360/5-son qarori) <https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal/article/view/3069>

21. Koshanov A.A. Dynamics and extent of the shadow economy in Uzbekistan Innovation science and technology.issn 3060-5229 february 2025. (OAK Rayosatning 2025-yil 8 maydagi 370-qarori) <https://ist-journal.uz/index.php/IST/article/view/93>

22.Koshanov A.A. “Legalization of the shadow economy through financial mechanisms in Uzbekistan Galaxy international interdisciplinary research journal vol.12, issue 11 november (2024) ISSN (E): 2347-6915
<https://internationaljournals.co.in/index.php/giirj/article/view/5998>

23.Koshanov A.A. DEVELOPMENTS AND EXTENT OF THE UNDERGROUND ECONOMY IN UZBEKISTAN. American journal of business management. ISSN: 2996-5098 (online) | ResearchBib (ImpacFactor) = 9.618 Volume-3| Issue-4| 2025 Published: |30-04-2025| <https://zenodo.org/records/15232878>

24.Koshanov.A.A TENDENCIES AND SCALE OF THE SHADOW ECONOMY IN UZBEKISTAN // SOCIAL, ECONOMIC, SCIENTIFIC, AND TECHNICAL ACADEMIC JOURNAL 01.03.2025-YEAR. (OAK Rayosatning 2025-yil 8 maydagi 370-qarori) <https://ist-journal.uz/index.php/IST/article/view/68>

“O‘ZBEKISTONDA UCHINCHI RENESSANS VA INNOVATSION JARAYONLAR JURNALI”

20-Avgust, 2026-yil

25.Koshanov.A.A МЕХАНИЗМЫ ТРАНСФОРМАЦИИ НЕФОРМАЛЬНОГО СЕКТОРА В ОФИЦИАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ // YASHIL IQTISODIYOT VA TARAQQIYOT 2025-yil, may. № 5-son. (OAK Rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori) [https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/5551\](https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/5551)

26.Koshanov.A.A// Xufiyona iqtisodiyotni moliyaviy mexanizmlar orqali legallashtirishning samarali yo‘llari// Agrobiznes, fan va texnologiyalar jurnali 2026-yil, aprel. №4-son (OAK Rayosatining 30.11.2024 yildagi №364/5-Sonli qaror) [Vol. 4 No. 3 \(2026\): Agrobusiness, science and technology | AGROBUSINESS, SCIENCE AND TECHNOLOGY](#)

26.Koshanov A.A. “Strengthening the legal framework for financial mechanisms to stimulate the informal economy” « Science and Education in Karakalpakstan. Илмий журнал- 2023 №3/2 ISSN 2181-9203 (OAK Tartib-qoida komissiyasi qarori 24.05.2017 y., №5/2) <https://drive.google.com/file/d/1O4ORTgQgdIKes-0hzvwLkrqfri-Q9aRs/view?pli=1>