

MUHANDISLIK

& IQTISODIYOT

ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik,
fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal

№4

2025

APREL

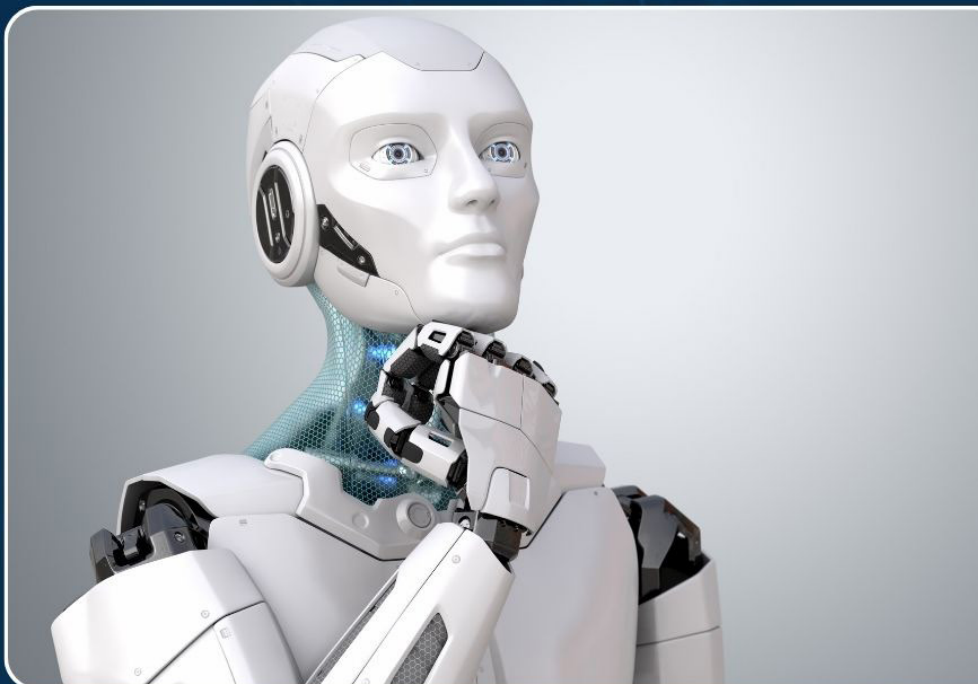


Milliy nashrlar

OAK: <https://oak.uz/pages/4802>

05.00.00 – Texnika fanlari

08.00.00 – Iqtisodiyot fanlar



Google Scholar

OPEN ACCESS

ULRICHSWEB™
GLOBAL SERIALS DIRECTORY

Academic
Resource
Index
ResearchBib

ISSN
INTERNATIONAL
STANDARD
SERIAL
NUMBER
INTERNATIONAL CENTRE

CYBERLENINKA

OpenAIRE

ROAD

INDEX COPERNICUS
INTERNATIONAL

BASE

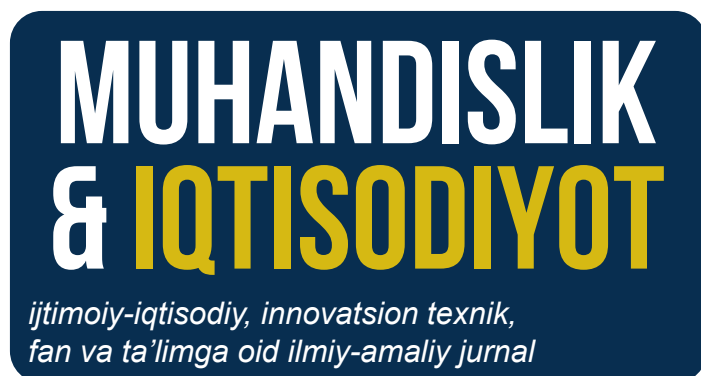
Crossref

НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ
БИБЛИОТЕКА
LIBRARY.RU



РЭУ.РФ
Российский экономический университет
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА
ТАШКЕНТСКИЙ ФИЛИАЛ





*Elektron nashr,
452 sahifa, aprel, 2025-yil.*

BOSH MUHARRIR:

Zokirova Nodira Kalandarovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

BOSH MUHARRIR O'RINBOSARI:

Shakarov Zafar G'afforovich, iqtisodiyot fanlari doktori, PhD

TAHRIR HAY'ATI:

Abduraxmanov Kalandar Xodjayevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor, akademik
Sharipov Kongratbay Avazimbetovich, texnika fanlari doktori, professor
Maxkamov Baxtiyor Shuxratovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Abduraxmanova Gulnora Kalandarovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Shaumarov Said Sanatovich, texnika fanlari doktori, professor
Turayev Bahodir Xatamovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Nasimov Dilmurod Abdulloyevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Allayeva Gulchexra Jalgasovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Arabov Nurali Uralovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Maxmudov Odiljon Xolmirzayevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Xamrayeva Sayyora Nasimovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Bobonazarova Jamila Xolmurodovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Irmatova Aziza Baxromovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Bo'taboyev Mahammadjon To'ychiyevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Shamshiyeva Nargizaxon Nosirxuja kizi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor, TDIU kengash kotibi
Xolmuxamedov Muhsinjon Murodullayevich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Xodjayeva Nodiraxon Abdurashidovna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Amanov Otabek Amankulovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent
Toxirov Jaloliddin Ochil o'g'li, texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Qurbonov Samandar Pulatovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Zikriyoyev Aziz Sadulloyevich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Tabayev Azamat Zaripbayevich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Sxay Lana Aleksandrovna, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent
Ismoilova Gulnora Fayzullayevna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Djumaniyazov Umrbek Ilxamovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Kasimova Nargiza Sabitdjanovna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent
Kalanova Moxigul Baxritdinovna, dotsent
Ashurzoda Luiza Muxtarovna, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Sharipov Sardor Begmaxmat o'g'li, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Sharipov Botirali Roxatiliyevich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor
Tursunov Ulug'bek Sativoldiyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dots.nt
Bauyetdinov Majit Janizaqovich, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti dotsenti, PhD
Botirov Bozorbek Musurmon o'g'li, Texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)
Sultonov Shavkatjon Abdullayevich, Kimyo fanlari doktori, (DSc)
Jo'raeva Malohat Muhammadovna, filologiya fanlari doktori (DSc), professor. Buxoro davlat texnika universiteti

MUHANDISLIK & IQTISODIYOT

*ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik,
fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal*

- 05.01.00 – Axborot texnologiyalari, boshqaruv va kompyuter grafikasi
- 05.01.01 – Muhandislik geometriyasi va kompyuter grafikasi. Audio va video texnologiyalari
- 05.01.02 – Tizimli tahlil, boshqaruv va axborotni qayta ishlash
- 05.01.03 – Informatikaning nazariy asoslari
- 05.01.04 – Hisoblash mashinalari, majmualari va kompyuter tarmoqlarining matematik va dasturiy ta'minoti
- 05.01.05 – Axborotlarni himoyalash usullari va tizimlari. Axborot xavfsizligi
- 05.01.06 – Hisoblash texnikasi va boshqaruv tizimlarining elementlari va qurilmalari
- 05.01.07 – Matematik modellash
- 05.01.11 – Raqamli texnologiyalar va sun'iy intellekt
- 05.02.00 – Mashinasozlik va mashinashunoslik
- 05.02.08 – Yer usti majmualari va uchish apparatlari
- 05.03.02 – Metrologiya va metrologiya ta'minoti
- 05.04.01 – Telekommunikatsiya va kompyuter tizimlari, telekommunikatsiya tarmoqlari va qurilmalari. Axborotlarni taqsimlash
- 05.05.03 – Yorug'lik texnikasi. Maxsus yoritish texnologiyasi
- 05.05.05 – Issiqlik texnikasining nazariy asoslari
- 05.05.06 – Qayta tiklanadigan energiya turlari asosidagi energiya qurilmalari
- 05.06.01 – To'qimachilik va yengil sanoat ishlab chiqarishlari materialshunosligi
- 05.08.03 – Temir yo'l transportini ishlatish
- 05.09.01 – Qurilish konstruksiyalari, bino va inshootlar
- 05.09.04 – Suv ta'minoti. Kanalizatsiya. Suv havzalarini muhofazalovchi qurilish tizimlari
- 10.00.06 – Qiyosiy adabiyotshunoslik, chog'ishtirma tilshunoslik va tarjimashunoslik
- 10.00.04 – Yevropa, Amerika va Avstraliya xalqlari tili va adabiyoti

Ma'lumot uchun, OAK
Rayosatining 2024-yil
28-avgustdagi 360/5-son
qarori bilan "Dissertatsiyalar
asosiy ilmiy natijalarini chop
etishga tavsiya etilgan milliy
ilmiy nashrlar ro'yxati"ga
texnika va iqtisodiyot fanlari
bo'yicha "Muhandislik va
iqtisodiyot" jurnali ro'yxatga
kiritilgan.

Muassis: "Tadbirkor va ishbilarmon" MChJ

Hamkorlarimiz:

1. Toshkent shahridagi G. V. Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti
2. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti
3. Toshkent irrigatsiya va qishloq xo'jaligini mexanizatsiyalash muhandislari instituti" milliy tadqiqot universiteti
4. Islom Karimov nomidagi Toshkent davlat texnika universiteti
5. Muhammad al-Xorazmiy nomidagi Toshkent axborot texnologiyalari universiteti
6. Toshkent davlat transport universiteti
7. Toshkent arxitektura-qurilish universiteti
8. Toshkent kimyo-texnologiya universiteti
9. Jizzax politexnika instituti



MUNDARIJA

Роль искусственного интеллекта в управлении финансовым потенциалом предприятий.....	10
Юсупов Файзулла Якубович	
Erkin iqtisodiy zonalar faoliyatini moliyaviy vositalar orqali takomillashtirish: "Navoiy" EIZ misolida.....	20
Quziev Ravshan Ramazanovich	
Davlat xaridlari jarayonini boshqarish va nazorat qilishning muhim jihatlari.....	26
Xodjamqulov Shahboz Sherali o'g'li	
Oliy ta'lim tizimini baholash: milliy model va global standartlar.....	31
Hakimov Hakimjon Abdullo o'g'li, Hakimova Gulnoza Abdulloyevna	
Aksiyadorlik jamiyatlarining investitsion jozibadorligini oshirishda xorij tajribasi.....	37
Qodirov Iskandar Alisher o'g'li	
Механизмы адаптации рынка труда к новой модели экономического роста: теория, практика и цифровые решения.....	41
Абдумухтаров Анваржон Акрамжонович	
Xorazm viloyati eksport strategiyasini takomillashtirishning iqtisodiy va ijtimoiy ta'sirlari.....	50
Fozil Xolmurotov	
Suv resurslarini tejashda aqli sug'orish tizimlarining ahamiyati.....	62
Abdullayev.A., Karimov Anvarjon Muqumjonovich	
To'qimachilik va tikuv-trikotaj sanoati raqobatbardoshligini oshirishning marketing vositalari.....	68
Satvoldiyev Ulugbek Kamilovich	
The current state and development trends of innovative activity in agriculture.....	72
Aytmuratova Miyrigul Zhalgasovna	
Методология оценки инновационной деятельности.....	78
Алиева Эльнара Аметовна	
Yashil iqtisodiy o'sishda raqamli iqtisodiyot va tadbirkorlikning integratsiyalashuvi.....	86
Xodjamov Asliddin O'ktam o'g'li, Maqsudov Bunyod Abdusamat o'g'li	
Tijorat banklari aktivlarini diversifikatsiya qilish yo'llari tahlili.....	92
Abdurazzoqov Abdualim Abdujabbor o'g'li	
Направления повышения эффективности средств, направляемых на обеспечение занятости населения и сокращение бедности.....	97
Маликов Аuezхан Жорабекович	
O'zbekiston uy xo'jaliklarining farovonlik koeffitsiyenti: blackorby va donaldson yondashuvi asosida tahlili.....	106
Boltayeva Dilafza Jumaqulovna	
O'zbekistonda aholi jon boshiga asosiy kapitalga investitsiyalarning o'zgarish dinamikasi.....	114
Qo'shbaqov Aybek Shovqiyevich	
Yashil iqtisodiyotga o'tish sharoitida barqaror iqtisodiy o'sishni ta'minlash, davlat iqtisodiy siyosatini takomillashtirish va sirkulyar iqtisodiyot tamoyillarini joriy etishning samaradorligini oshirish yo'llari.....	123
Muratbaeva Eleonora Muxamedjan qizi, Saifnazarov Ismoil Saifnazarovich	
Yangi o'zbekistonda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning rivojlanish tendensiyalari.....	132
Tojiyev Javlonbek Rustamovich	



Mulkchilik shakliga ko'ra tijorat banklarida depozitlarining amaldagi holati tahlili	138
Allaberganov Sirojali Saxatovich	
Bandlikni ta'minlashda moliyaviy mexanizmlarning o'rni va ahamiyati	151
Karimjonov Muhammadrasul To'liqinjon o'g'li	
Mustaqil direktorlar ulushi, nomoliyaviy axborotlarning oshkor qilinishi va dividend siyosatining kapital qiymatga kompleks ta'siri	159
Urinov Bobur Nasilloevich	
Turizm orqali ish o'rinlarini yaratish va bandlik muammosini kamaytirish imkoniyatlari	167
Kaxramanova Sevda Shamsiddin qizi	
Kam quvvatli gidroelektr stansiya uchun mos bo'lgan invertor, reduktor, akkumulyator va generatorni tanlash	173
Xamrayev Og'abek Oybek o'g'li, Davletov I.Y.	
Raqamli iqtisodiyot sharoitida sanoat tarmoqlarini ijtimoiy va iqtisodiy jarayonlarini rivojlantirishning ilmiy-uslubiy asoslari	182
Ibragimova Gulnoza Sayidmuradovna	
Terminologiya va ilmiy terminologiya xususida	188
Ruziyeva Gulnoz Temirqulovna	
O'zbekiston Respublikasida innovatsiyalarni tashkil etish va moliyalashtirish yo'llari	192
Ramazonov Javohir Bekzod o'g'li	
Bazalt chiqindi toshqol asosidagi kam suv talabchan sementlarning samaradorligini oshirish	197
Babayev Sultonbek Sunnat o'g'li	
Qashqadaryo qayta tiklanuvchi energiya manbalarining samaradorligini turli yondashuv asosida baholash	203
Omonova Sitara Zafar qizi, Utayev Sobir Achilovich	
Tilshunoslikning mexanika muhandisligi terminlari xususida	208
Mansurova Nafisa Qamariddinovna	
"Chizma geometriya va perspektiva" fanining arxitektura bilimlari tizimidagi roli	213
Yusubjonov Jonibek Farxod o'g'li	
Geodezik plan olishning avtomatlashgan usullari	219
Mamajonova Nodira Alisher qizi	
Zamonaviy arxitektura interyer dizaynida milliy grixva islomiy naqshlar uyg'unligi	225
Qo'chqarov Baxodir O'lmasovich	
Qurilishda mehnat unumdorligini oshirish va uni prognozlashning nazariy asoslari	230
Abduvaliyev Bekzod Muhiddin o'g'li	
Qishloq aholi hududlaridagi zamonaviy innovatsion o'zgarishlarining o'rta ta'lim maktablari tuzilishidagi ta'siri	235
Abdurahmonov Olimjon Obboqul o'g'li	
Seysmik hududlarda qurilish konstruksiyalarini to'g'ri tanlash	241
Egamberdiyeva Shaxnoza Abdurashidovna	
Arixiy yodgorliklarning me'moriy-rejaviy, konstruktiv va badiiy bezak yechimlari	251
Sotvoldiyev Azamatjon Akramjon o'g'li	
Xitoy va O'zbekiston tajribasi asosida soliq to'lovchilar reytingi tizimi orqali fiskal intizomni mustahkamlash	255
Abdullayev Zafarbek Safibullayevich	
Turizmga investitsiyalar iqtisodiyotimizga ijobiy ta'siri etuvchi omillari sifatida	268
Ayubov Ilyos Ilxomovich, Tursunov Qosimbek Nodirovich	



Problems of determining the informativeness of input and output parameters in object management	275
Turapov Ulugbek Urazkulovich	
Tijorat banklari faoliyatiga foiz riskining ta'siri: ilmiy-nazariy asoslar va amaliyot tahlili	280
Turdiyev Abdulhakim Qulbazarovich	
Zamonaviy moy filtrlarining dvigatel ishlash resursini oshirishiga ta'siri.....	290
Mirzakarimov Rustambek Xusanboy o'g'li	
Qayta tiklanadigan energiya manbalari: zamonaviy global tendensiyalar va O'zbekiston uchun perspektivlar	295
Bozarov Elyor Boboqulovich, Rustamova Sarvinoz Azizbek qizi	
Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirishda investitsiyaning ahamiyati.....	300
Kaxorova Zamira Safaraliyevna	
Strengthening and enhancing the export potential of industrial enterprises for sustainable growth.....	305
Researcher of Tashkent State University of Economics	
Davlat tashkilotlarining bitiruvchilarga bo'lgan ehtiyoji va talablari.....	310
Daminova Barno Esanovna, Bozorova Irina Jumanazarovna, Pardayeva Muqaddas Zafar qizi	
Erkin iqtisodiy hududlar soliq rejimlarini takomillashtirishning xorij tajribasi.....	320
Boltayev Jo'rabek Yusofovich	
Tabiiy va sun'iy tolalar sanoatini diversifikatsiya qilish orqali investitsion jozibadorlikni oshirish.....	325
Raximov Furqat Jalalovich	
Maishiy kimyo tovarlari B2B segmentida omnichannel marketing strategiyalarining qo'llanishi	331
Ro'ziyeva Farzona Komiljon qizi	
O'zbekistonda kichik biznes faoliyatini rivojlantirish yo'nalishlari	338
Djo'rayeva Lola Abdugabbarovna	
Task mapping and job scheduling implications of fdi inflows and governance quality metrics	343
Nilufar Zikirullaeva Dilmurod qizi	
Yangi O'zbekiston savdo-iqtisodiy munosabatlari rivojlanishida xizmatlar eksportining ahamiyati	350
Eshanqulov Baxodir Abduraxmon o'g'li	
Budjet daromadlarini shakllantirishda yirik soliq to'lovchilarning tutgan o'rni	357
Tohirov Shuhrat Niyoz o'g'li	
Davlat maqsadli jamg'armalari resurslarini boshqarish va samarali foydalanish yo'nalishlari.....	361
Xushmurodov Baxtiyor Turg'un o'g'li	
Kichik biznes hamda xususiy tadbirkorlik subyektlari amaliy holati, sohani rivojlantirish asoslari	365
Ortiqov Ulug'bek Akrombek o'g'li	
Korxonalarda moliyaviy instrumentlarning hisobi va audit masalalari	371
Maxmudov Saidjamol Kadirjanovich	
Tijorat banklarida moliyaviy barqarorlikni ta'minlash bo'yicha zamonaviy tendensiyalar	375
Latipova Lola Ilhomovna	
Soliq stavkalarini tabaqalashtirish orqali soliq to'lovchilar faoliyatini muvofiqlashtirish	380
Abduraimova Nigora Abdugapparovna	
Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirishning nazariy asoslari	385
Poyonov Bobir Bekturod o'g'li	



The importance of implementing international accounting standards in uzbekistan	393
Annayev Abdurasul Abdurashidovich	
Ikki o'lchovli geofizik signallarni raqamli ishlashda XAAR tez o'zgartirish algoritmlari.....	403
Ibragimov Sanjarbek Salijanovich, Mullajonov Baxodirjon Arabboyevich	
Turizm infratuzilmasi va xizmat sifatini oshirish maqsadida yangi turistik yo'nalishlar va imkoniyatlar yaratish chora tadbirlari.....	410
Sindarov Sherzod Egamberdiyevich, Xakimov Zoxid Norbo'tayevich, Yusupov Muxammadali Soxib o'g'li, Ro'zimatov Sanjarbek Qosimjon o'g'li	
Korporativ boshqaruvda byudjetdan tashqari mablag'lar samaradorligini oshirish.....	420
Saidaxmedova Aida Mirzayevna	
Enhancing labor productivity in industrial enterprises of developed countries: experiences and strategies	426
Abduxakimova Farangiz Sidikjon kizi	
Raqamli texnologiyalarni joriy etish orqali "Olmaliq KMK" ajda innovatsion loyihalarni boshqarish samaradorligini oshirish yo'llari.....	434
Inamova Farida Usmanjanovna	
Methodological problems of accounting of fixed assets	439
Kholbekov Rasul Olimovich	
Необходимость платежной системы.....	446
Сайфиддинов Илхом Файзиддинович	



НЕОБХОДИМОСТЬ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

Сайфиддинов Илхом Файзиддинович

кандидат экономических наук, профессор
Ташкентский государственный
экономический университет

Аннотация: В статье анализируется роль платёжной системы в экономике, её структура и взаимосвязь с инфляцией. Исследуются особенности развития платёжной инфраструктуры в Узбекистане, распространение электронных платежей и их влияние на финансовую стабильность страны. Также рассматриваются механизмы монетарной политики, реализуемые через систему безналичных расчётов и банковских переводов. Результаты анализа подтверждают важность современной платёжной системы для сдерживания инфляции, стимулирования экономического роста и обеспечения макроэкономического равновесия. Методологической основой исследования стали труды таких зарубежных учёных, как Ф. Мишкин, Л. Лафонтен и Дж. Тобин, а также узбекских экономистов И. Абдуллаева и Х. Рахматова.

Ключевые слова: платёжная система, инфляция, электронные платежи, банковские переводы, денежный оборот, финансовая стабильность, монетарная политика, экономический рост.

Annotatsiya: Maqolada to'lov tizimining iqtisodiy jarayonlardagi o'rni, uning asosiy tarkibiy qismlari va inflyatsiya bilan o'zaro bog'liqligi tahlil qilingan. Tadqiqot doirasida O'zbekiston to'lov infratuzilmasining rivojlanish tendensiyalari, elektron to'lov vositalarining kengayishi va ularning moliyaviy barqarorlikka ta'siri chuqur o'rganilgan. Shuningdek, milliy pul ayirboshlash tizimi va bank o'tkazmalari orqali amalga oshirilayotgan monetar siyosat mexanizmlari ko'rib chiqilgan. Tahlil natijalari inflyatsiyani jilovlash, iqtisodiy o'sishni rag'batlantirish va moliyaviy muvozanatni ta'minlashda zamonaviy to'lov tizimining ahamiyatini asoslaydi. Tadqiqot F. Mishkin, J. Tobin, L. Lafontaine kabi nufuzli olimlar hamda mahalliy iqtisodchilar I. Abdullayev va X. Rahmatov ishlariga tayangan.

Kalit so'zlar: to'lov tizimi, inflyatsiya, elektron to'lovlar, bank o'tkazmalari, pul ayirboshlanishi, moliyaviy barqarorlik, monetar siyosat, iqtisodiy o'sish.



Abstract: This article explores the role of the payment system in economic processes, focusing on its structural components and interrelation with inflation. The study examines the development trends of Uzbekistan's payment infrastructure, the expansion of electronic payment tools, and their impact on the country's financial stability. Additionally, it analyzes the mechanisms of monetary policy implemented through cashless transactions and bank transfers. The results highlight the importance of a modern and efficient payment system in curbing inflation, stimulating economic growth, and maintaining macroeconomic equilibrium. The research is grounded in the works of prominent scholars such as F. Mishkin, L. Lafontaine, and J. Tobin, as well as Uzbek economists I. Abdullayev and Kh. Rakhmatov.

Keywords: payment system, inflation, electronic payments, bank transfers, money circulation, financial stability, monetary policy, economic growth.

ВВЕДЕНИЕ

Платежная система представляет собой один из ключевых элементов финансовой инфраструктуры, обеспечивающий бесперебойное функционирование экономики. Она выполняет функцию регулирования денежных потоков, способствует выполнению долговых обязательств и оказывает непосредственное влияние на финансовую стабильность государства. В условиях современной рыночной экономики эффективная организация платёжных расчётов между юридическими и физическими лицами становится неотъемлемым фактором устойчивого экономического развития.

Особую актуальность приобретает изучение взаимосвязи между функционированием платёжной системы и уровнем инфляции, поскольку изменения в скорости денежного обращения и структуре расчётов могут оказывать существенное влияние на макроэкономические показатели. Как показывают исследования Ф. Мишкина (2007) и Дж. Тоби́на (1995), платёжные системы играют значительную роль в формировании инфляционных процессов и определении темпов денежного обращения, что делает их анализ важным для разработки эффективной монетарной политики.

ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР ПО ТЕМЕ

В экономической литературе термин «платёжная система» начал активно использоваться с середины 1990-х годов, что связано с углублением процессов финансовой либерализации и технологическим развитием расчётных механизмов. Согласно исследованиям М. Кинга (1999) и Р. Левина (2005), платёжные системы охватывают широкий спектр инструментов и форм расчётов – от наличных денежных средств и банковских переводов до электронных платежей и цифровых платформ.

Зарубежные учёные, в частности Б. Бернанке и М. Гертлер (2001), подчёркивают значительное влияние платёжных систем на стабильность финансовых рынков и эффективность проводимой монетарной политики. Они отмечают, что сбои в функционировании расчётной инфраструктуры могут усугублять финансовые кризисы и инфляционные риски.

В контексте Узбекистана переход к рыночной экономике, начавшийся в 1990-х годах, сопровождался глубинными изменениями в платёжной системе. Как указывают И. Абдуллаев (2015) и Х. Рахматов (2018), внедрение электронных расчётов и усиление безналичных механизмов сыграли важную роль в трансформации финансовой архитектуры страны, одновременно оказывая влияние на уровень инфляции и скорость денежного обращения.

МЕТОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

В процессе исследования использовались методы сравнительного анализа, систематизации и обобщения научной литературы, а также контент-анализ нормативных документов и статистических отчётов Центрального банка Узбекистана. Полученные данные были проанализированы с использованием методов структурно-логического и причинно-следственного анализа для выявления взаимосвязей между платёжной системой и инфляционными процессами.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Платёжная система охватывает более 90 % общего объёма расчётов в национальной экономике, включая безналичные и частично наличные формы платежей. В условиях инфляции наблюдается рост доли высоколиквидных активов, что оказывает давление на общий уровень цен и трансформирует структуру денежного оборота. В 1990–е годы в Узбекистане произошёл переход от организованных безналичных расчётов к взаимозачётам и бартерным схемам, что существенно дестабилизировало финансовую систему страны (Абдуллаев, 2015). Использование платёжных средств с ограниченной платёжной силой также способствовало снижению эффективности платёжной системы.

Согласно исследованиям Г. Калета (2012), высокая доля наличных в денежной массе развивающихся стран оказывает прямое влияние на инфляционные процессы, усиливая их интенсивность. В свою очередь, платёжная система, как совокупность законодательно закреплённых механизмов и институтов, обеспечивает выполнение долговых обязательств, возникающих в процессе экономической деятельности. Её структура включает в себя участников и объекты системы, формы и способы расчётов, платёжные инструменты, принципы организации, а также сопутствующие риски и очередность платежей.

Хотя понятие «платёжная система» стало активно использоваться в экономической теории и практике лишь с середины 1990-х годов, на сегодняшний день оно занимает ключевое место в финансовой архитектуре любого государства. Более 90 % совокупной суммы национальных платежей осуществляется через платёжную систему – как в форме безналичных расчётов, так и посредством части наличных платежей. Её важность наглядно подтверждается отношением объёма всех платежей к валовому внутреннему продукту (ВВП). Например, в США, Японии и Швейцарии в 1992 году общий объём платежей за три дня был эквивалентен годовому ВВП этих стран.¹

Инфляция, напротив, из разового явления давно превратилась в устойчивый элемент экономических систем большинства стран. Она является сложным, многослойным процессом с глубоко укоренёнными последствиями. Инфляция, затрагивая сферу обращения, напрямую взаимодействует с платёжной системой, при этом между ними формируются как прямые, так и обратные связи. Степень этого взаимодействия зависит от уровня экономического развития, состояния платёжной инфраструктуры и темпов инфляции. При высокой инфляции происходит насыщение сферы обращения обесцененными денежными средствами, что нарушает структуру денежной массы, деформирует платёжные отношения и существенно увеличивает нагрузку на платёжную систему, вплоть до риска её разрушения.

Среди макроэкономических показателей наибольшее значение имеют уровень инфляции и индикаторы, связанные с заработной платой. Последние напрямую зависят от инфляции, так как рост цен снижает реальную покупательную способность населения и организаций. Поэтому анализ влияния инфляции на социальные показатели становится особенно актуальным, ведь он позволяет оценить платёжеспособность экономических субъектов. В свою очередь, для обеспечения стабильности этих показателей необходимо глубокое понимание взаимосвязи инфляции и функционирования платёжной системы.

Влияние платёжной системы на инфляцию может быть рассмотрено с различных теоретических позиций. Один из подходов предполагает оценку воздействия изменений в использовании платёжных средств, как обладающих, так и не обладающих статусом всеобщего платёжного средства. К первой группе относятся наиболее ликвидные активы – наличные деньги и средства на счетах до востребования, то есть агрегат M1. Ко второй группе – так называемые обращающиеся платёжные инструменты (negotiable instruments): переводные и простые векселя, чеки, депозитные сертификаты, варранты и др. Правила их передачи регулируются законодательством, включая процедуру индоссамента. Несмотря на территориальные и временные ограничения, данные инструменты находятся в тесной связи с законными платёжными средствами.

В Узбекистане влияние изменений в использовании всеобщих платёжных средств было особенно заметно в начальные годы рыночных реформ. Например, в 1992–1993 годах межбанковские расчёты значительно замедлились из-за институциональных преобразований. Платежи осуществлялись с задержками до нескольких недель и даже месяцев, что потребовало экстренного увеличения денежной массы. Учитывая быстрый рост инфляции, это привело к переходу предприятий и граждан на наличные расчёты, доля которых в общей денежной массе (M2) выросла в несколько раз по сравнению с показателями конца 1980-х годов. К началу 1999 года доля наличных денег в M2 превысила 40 % (в 1991 году – 18 %), в то время как в большинстве зарубежных стран – около 3,5 %. Эта тенденция

¹ В некоторых странах сумма платежей (без учета операций по ценным бумагам, исчисляемых, особенно в США, астрономическими цифрами) всего за несколько дней эквивалентна ВВП за год. Напр., в США, Японии, Швейцарии эта сумма в 1992 г. достигала годового ВВП приблизительно каждые три дня.



сопровождалась острой нехваткой наличности в банках, задержками выплаты заработной платы и снижением её реальной стоимости.

Хотя межбанковские расчёты впоследствии были модернизированы за счёт внедрения электронных платёжных систем, проблема доминирования наличных расчётов сохраняется. В начале 2000-х годов более 90 % всех потребительских операций в Узбекистане осуществлялось наличными, особенно в регионах, где уровень охвата безналичными услугами оставался крайне низким. В то время как в странах Европы доля наличных платежей не превышала 20 %, в Узбекистане она достигала 100 %.

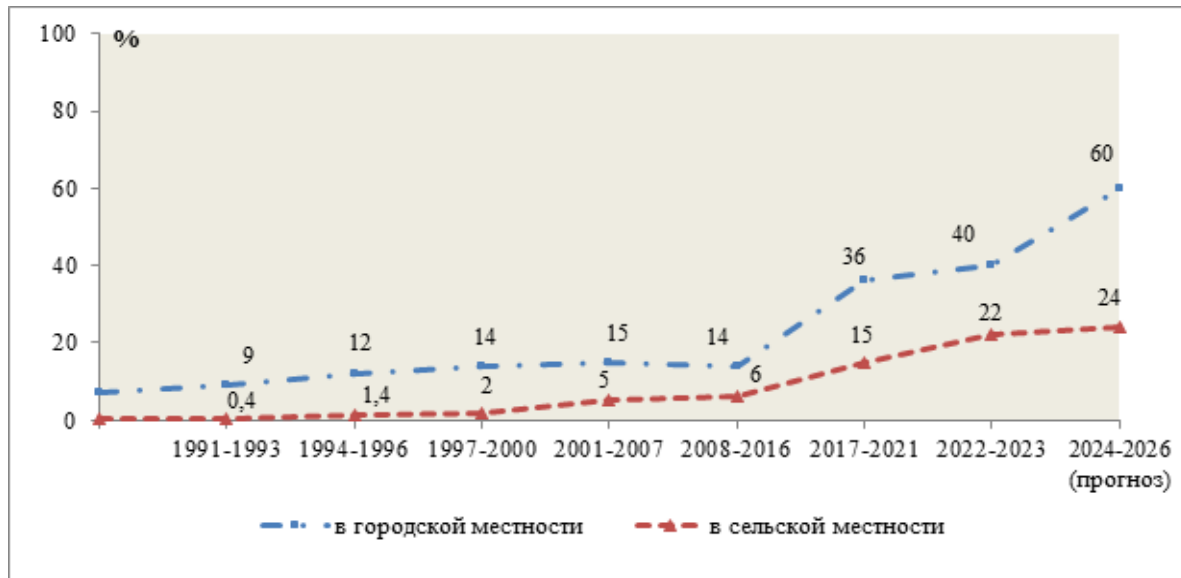


Рис. 1. Оплата наличными деньгами за услуги, оказываемые населению².

Между тем известно, что чем выше доля высоколиквидных активов в денежной массе, тем значительнее влияние роста её объёма на общий уровень цен. Наличные денежные средства обладают наибольшей ликвидностью и высокой скоростью обращения, поэтому повышенный спрос на них усиливает инфляционное давление. Денежный мультипликатор, напротив, находится в обратной зависимости: чем выше удельный вес наличных в структуре платёжных средств, тем слабее эффект мультипликативного увеличения безналичной денежной массы, что также оказывает негативное влияние на экономику.

Для Узбекистана данная проблема особенно актуальна с учётом уже низкого относительного показателя денежной массы, так называемого коэффициента монетизации, который рассчитывается как отношение среднегодовой денежной массы (обычно агрегат М2) к номинальному ВВП за год. Как показывают расчёты, в условиях слабого развития денежно-кредитного рынка, высокой доли наличных средств и жёстких требований к обязательному резервированию, значение денежного мультипликатора – определяемого упрощённо как отношение денежной массы к денежной базе – в Узбекистане существенно ниже, чем в развитых странах. Например, в США оно колеблется от 10 до 15, тогда как в Узбекистане – от 1,3 до 3.

Однако ключевое влияние на инфляцию, во многом определяющее её особенности в Узбекистане, оказало широкое использование платёжных средств с ограниченной платёжной силой, а также практика взаимных расчётов. В 1990е годы основным способом проведения платежей между предприятиями страны стали взаиморасчёты, осуществлявшиеся в обход банковской системы. В рамках таких схем обязательства погашались путём зачёта встречных требований, совпадающих по сумме и сроку, с последующей доплатой разницы – незачтённого остатка. Наиболее распространённой формой стал бартер – прямой безденежный обмен товарами и услугами.

В рамках платёжной системы возникла альтернативная, неформальная инфраструктура, занимающаяся организацией многоступенчатых бартерных схем посредством установления цепочек взаимозависимых контрагентов через третьих и последующих участников. Часто такие схемы строились по произвольным ценам, что приводило к ущемлению интересов экономически более слабых сторон. Распространение получили векселя как способ юридического оформления взаимных обязательств.

² Рассчитано автором путем использования материалов коммерческих банков Кашкадарьинской области за 1991-2023 годы и ожидаемый рост безналичных расчетов за 2024-2026 годы.

Зачёты, включая бартер, превратились в самостоятельный вид предпринимательской деятельности, направленной на получение прибыли.

Парадоксально, но в процессе перехода к рыночной экономике страна фактически вернулась к примитивным формам натурального обмена, свойственным раннему этапу общественного развития. Предприятия рассчитывались долговыми обязательствами: векселями (в 1993–1999 годах), долговыми расписками и другими суррогатами денег, периодически проводя их взаимозачёты.

По оценкам экспертов, к концу 1990х годов до 90 % расчётов в энергетическом секторе, до 70 % – на железной дороге и до 90–100 % – в угольной промышленности осуществлялось без участия наличных средств. Подобные схемы применялись и при расчётах с государством, включая налоговые платежи и ассигнования из бюджетных и внебюджетных фондов.

В денежные расчёты было вовлечено и население. В условиях дефицита наличных людям предлагались альтернативные формы компенсации заработной платы, пенсий и пособий – талоны на питание в заводских столовых, товарные чеки, квитанции на продукты в магазинах, путёвки и даже продукция предприятий, где они работали: кирпич, обувь, ткани, головные уборы и т. п. Вынужденные продавать эти товары на рынке, граждане дополнительно усиливали долю наличных расчётов в экономике, причём – в нерегулируемой форме.

ВЫВОДЫ И ЗАКЛЮЧЕНИЯ

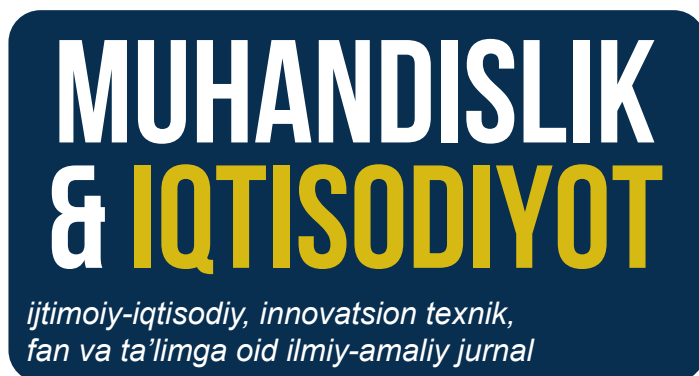
Результаты проведённого анализа подтверждают, что платёжная система оказывает существенное влияние на макроэкономическую стабильность. Доминирование наличных денежных средств в структуре денежного оборота Узбекистана усиливает инфляционные процессы и снижает эффективность проводимой монетарной политики. Высокий уровень использования наличных ограничивает действие денежного мультипликатора, тем самым затрудняя формирование безналичной денежной массы.

Внедрение электронных платёжных систем, цифровизация расчётов и усиление нормативного регулирования финансовых потоков представляют собой ключевые направления для повышения эффективности платёжной инфраструктуры. Такие меры способны не только снизить инфляционные риски, но и способствовать более устойчивому экономическому росту за счёт повышения прозрачности и скорости расчётов.

Для дальнейшего развития платёжной системы необходимы комплексные институциональные реформы, ориентированные на модернизацию расчётных механизмов, расширение доступа к безналичным платёжным инструментам и укрепление доверия участников рынка к финансовой системе. Подтверждением данных выводов служат исследования Л. Лафонтена (2017), а также работы отечественных экономистов И. Абдуллаева (2019) и Х. Рахматова (2021), подчёркивающие важность системного подхода к реформированию платёжной среды в развивающихся странах.

Список использованной литературы

1. Mishkin F.S. (2007). The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Pearson Education.
2. Tobin J. (1995). Money and Economic Growth. Econometrica.
3. King M. (1999). The Transmission Mechanism of Monetary Policy. Bank of England.
4. Levine R. (2005). Finance and Growth: Theory and Evidence. Handbook of Economic Growth.
5. Bernanke B., Gertler M. (2001). Inside the Black Box: The Credit Channel of Monetary Policy Transmission. Journal of Economic Perspectives.
6. Калета Г. (2012). Платёжные системы и их влияние на инфляцию. Финансы и кредит.
7. Лафонтен Л. (2017). Современные тенденции в платёжных системах. European Economic Review.
8. Абдуллаев И. (2015). Финансовая система Узбекистана: состояние и перспективы. Ташкент: Издательство экономической литературы.
9. Рахматов Х. (2018). Влияние цифровизации на платёжные системы Узбекистана. Бухарский экономический журнал.
10. Абдуллаев И. (2019). Электронные платежи и их роль в экономике. Международный финансовый журнал.
11. Рахматов Х. (2021). Регулирование платёжных систем в условиях цифровой трансформации. Экономика и инновации.



Ingliz tili muharriri: Feruz Hakimov

Musahhih: Zokir Alibekov

Sahifalovchi va dizayner: Oloviddin Sobir o'g'li

2025. № 4

© Materiallar ko'chirib bosilganda "Muhandislik va iqtisodiyot" 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.

"Muhandislik va iqtisodiyot" jurnali 26.06.2023-yildan
O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Adminstratsiyasi huzuridagi
Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan
№S-5669245 reyestr raqami tartibi bo'yicha ro'yxatdan o'tkazilgan.
Litsenziya raqami: №095310.

**Manzilimiz: Toshkent shahri Yunusobod
tumani 15-mavze 19-uy**





+998 93 718 40 07



<https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal>



t.me/yait_2100