

INNOVATION IQTISODIYOT

Ilmiy-amaliy elektron jurnal

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА

Научно-практический электронный журнал

THE INNOVATION ECONOMY

Electronic Scientific and Practical Journal



2025 / 7



@QMI_Institut



Qarshi shahri,
Mustaqillik ko'chasi 225 - uy



www.kstu.uz
www.ojs.qmii.uz

INNOVATION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON
JURNAL

3-jild
7-son
dekabr, 2025

December 2025
Volume 3
Number 7

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА
Научно-практический
электронный журнал

THE INNOVATION ECONOMY
Electronic Scientific and Practical
Journal

ISSN: 3030-315X

ojs.qmii.uz

Muassis:

Qarshi davlat texnika universiteti

Tahririyat Kengashi raisi:

R.X.Ergashev, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Qarshi davlat texnika universiteti

Tahririyat Kengashi raisi o'rinbosari:

S.N.Xamrayeva, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Qarshi davlat texnika universiteti

Mas'ul muharrir:

N.A.Ochilova, PhD, dotsent

Qarshi davlat texnika universiteti

Texnik muharrir:

F.F.Haqqulov, PhD

Qarshi davlat texnika universiteti

*Jurnal har oyda bir marotaba elektron shaklda
jurnalning rasmiy sayti orqali nashr etiladi.*

Tahririyat manzili:

180100, Qarshi shahri, Mustaqillik ko'chasi 225-uy

Tel.: +998 (75) 221 09 23

+998 (93) 902 72 63

Faks: +998 (75) 221 1395

E-mail: innoeconomic@qmii.uz

"Innovatsion iqtisodiyot" ilmiy - amaliy
O'zbekiston elektron jurnali ta'lim, fan va
innovatsiyalar Respublikasi Oliy vazirligi
huzuridagi **Oliy attestatsiya komissiyasi**
rayosatining 2025-yil 5-apreldagi 369-sonli
qarori bilan milliy ilmiy nashrlar ro'yxatiga kiritilgan

**Jurnalda quyidagi ruknlar asosida maqolalar
nashr etiladi:**

1. Raqamli iqtisodiyot
2. Mintaqa va tarmoqlar iqtisodiyoti
3. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik
4. Inson kapitali iqtisodiyoti
5. Menejment va marketing
6. Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
7. Moliya, kredit va investitsiya
8. Ekonometrika va statistika
9. Xizmat ko'rsatish va turizm sohasi

TAHRIRIYAT KENGASHI:

Tahririyat Kengashining xalqaro a'zolari:

*Ovchinikov Viktor Nikolayevich - i.f.d., professor, akademik (Janubiy Federal
Universitet, Rossiya)*

Solodovnikov Sergiy Yurevich - i.f.d., professor (Belorussiya milliy texnika universiteti)

Sidorov Viktor Aleksandrovich - i.f.d., professor, (Kuban davlat universiteti)

Shevchenko Igor Viktorovich - i.f.d., professor (Kuban davlat universiteti, Rossiya)

*Kusainov Xalel Xaymullievich - i.f.d., professor, akademik (Qozog'iston Respublikasi
Milliy fanlar akademiyasi)*

*Samandarzoda Iskandar Hakim - Iqtisodiyot fanlari doktori (Sh.Shotemur nomidagi
Tojikiston agrar universiteti)*

*Gibadullin Artur Arturovich - i.f.n. dotsent (Milliy tadqiqot universiteti, Moskva
energetika instituti, Rossiya)*

*Sergey Aleksandrovich Voynash - ilmiy xodim (P.Lumumbi nomidagi Rossiya xalqlar
do'stligi universiteti)*

*Valentina Nikolayevna Pulyayeva - iqtisod fanlari nomzodi, dotsent (Rossiya
Federatsiyasi hukumati qoshidagi Moliya universiteti)*

*Dmitriy Evgenievich Morkovkin, iqtisod fanlari nomzodi, dotsent (Moliya universiteti,
Rossiya Federatsiyasi hukumati)*

*Sadriddinov Manuchehr Islomiddinovich - i.f.d., professor, (Tojikiston Respublikasi
Milliy fanlar Akademiyasi)*

*Perskaya Viktoriya Vadimovna - i.f.d., professor, (Rossiya Federatsiyasi hukumati
huzuridagi Moliya universiteti)*

*Molchanov Igor Nikolayevich - i.f.d., professor, (Lomonosov nomidagi Moskva davlat
universiteti)*

*Basova Mariya Mixaylovna - i.f.d., professor, (Rossiya Federatsiyasi hukumati
huzuridagi Moliya universiteti)*

*Aleksandr Leonidovich Chupin, iqtisod fanlari nomzodi (P.Lumumbi nomidagi
Rossiya xalqlar do'stligi universiteti)*

*Nezamaykin Valeriy Nikolayevich - i.f.d., professor, (Rossiya davlat gumanitar
universiteti)*

*Nikonorova Alla Vladimirovna - i.f.n., dotsent, (Rossiya Federatsiyasi hukumati
huzuridagi Moliya universiteti)*

*Dmitriyeva Olga Aleksandrovna - i.f.n., dotsent, (Rossiya Federatsiyasi hukumati
huzuridagi Moliya universiteti)*

*Shvets Yuriy Yuryevich - i.f.n., dotsent, (Rossiya Fanlar akademiyasining Nazarot
fanlari instituti)*

*Kolosova Yelena Valeryevna - i.f.n., dotsent, (Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot
universiteti)*

Tahririyat Kengashi a'zolari:

Gulyamov Saidaxror Saidaxmedovich - i.f.d., professor, akademik

Pardayev Mamayunus Qarshiboyevich - i.f.d., professor

Navruz-zoda Baxtiyor Negmatovich - i.f.d., professor

Xatamov Ochildi Qurbonovich - i.f.d., professor

Fayziyeva Shirin Shodmonovna - i.f.n., professor

Jumayeva Gulrux Jo'raqulovna - i.f.n., professor

Egamberdiyeva Salima Raimovna - i.f.n., dotsent

Erkayeva Gulbahor Panjiyevna - i.f.n., professor

Yakubova Shamshinur Shuxratovna - Iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Amirqulov Shuhrat Olimovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Samiyeva Gulnoza Toxirovna - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Aliqulov Azamat Tuyg'unovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Aminov Fazlitdin Baxadirovich - i.f.n., dotsent

Xo'jaqulova Nigora Rustamovna - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Turobov Sherzod Alisherovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Alimova Munisa Yulchiyevna - i.f.f.d. (PhD) dotsent

Ergasheva Nasiba Raxmatullayevna - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Boboqulov Sanjar Baxromkulovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Djalilov Raxmonkul Hamidovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Nomazov Baxrom Bobomurodovich - i.f.f.d. (PhD) dotsent

Alimxanova Nigora Alimxanovna - i.f.f.d. (PhD) dotsent

Jonuzokov Mirzabek Kulmamatovich - i.f.f.d. (PhD), dotsent

Muxammadiyeva Yulduz Yusupovna - i.f.f.d. (PhD)

Tursunova Aziza Xoshimovna - i.f.f.d. (PhD)

Xolliyev Sherali Baxtiyorovich - i.f.f.d. (PhD)

INNOVATION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON
JURNAL

ojs.qmii.uz

Льготное кредитование как инструмент стимулирования развития туристической отрасли

Хурсанова Ф.Э., аучный руководитель: Каримова А.М.

Имтиёзли кредитлаш туризм соҳасини ривожлантиришни рағбатлантириш воситаси сифатида

Хурсанова Ф.Э., Илмий раҳбар: Каримова А.М.

Preferential crediting as a tool for stimulating the development of the tourism industry

Khursanova F.E., Scientific supervisor: Karimova A.M.

Received: December 12, 2025 Revised: December 15, 2025

■ Accepted: December 17, 2025 ■ Published Online: December 30, 2025

- **Аннотация.** В статье рассматривается роль льготного кредитования как стратегического инструмента поддержки и развития туристической отрасли. Анализируются особенности предоставления льготных кредитов, их влияние на финансовую устойчивость малых и средних туристических предприятий, модернизацию инфраструктуры и внедрение инновационных услуг. Особое внимание уделяется практическим аспектам реализации программ льготного кредитования, включая снижение процентной ставки, государственные гарантии и поддержку инвестиционной активности. Сделан вывод о том, что льготное кредитование способствует комплексному развитию туристического сектора, повышению его конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности на внутреннем и международном рынках.
- **Ключевые слова:** экономика, туризм, туристические предприятия, финансы, финансирование, финансовые ресурсы, кредит, банковское кредитование, деньги, товар, долг, коммерческое доверие
- **Аннотация.** Мақолада туризм соҳасини қўллаб-қувватлаш ва ривожлантиришда имтиёзли кредитлашнинг стратегик восита сифатидаги роли муҳокама қилинади. Имтиёзли кредитлар беришнинг хусусиятлари, уларнинг кичик ва ўрта туризм корхоналари молиявий барқарорлигига, инфратузилмани модернизация қилишга ва инновацион хизматларни жорий этишга таъсири таҳлил қилинади. Имтиёзли кредитлаш дастурларини амалга оширишнинг амалий жиҳатларига, шу жумладан, фоиз ставкасини пасайтириш, давлат кафолатлари ва инвестиция фаолиятини қўллаб-қувватлаш масалаларига алоҳида эътибор қаратилган. Хулоса қилиб айтганда, имтиёзли кредитлаш туризм соҳасининг комплекс ривожланишига, рақобатбардошлигининг ва ички ҳамда халқаро бозорларда инвестиция жозибадорлигининг ошишига хизмат қилади.
- **Калит сўзлар:** иқтисодиёт, туризм, туристик корхоналар, молия, молиявий ресурслар, молиялаштириш, кредит, банк кредити, пул, товар, қарз, тижорат ишончи

- **Abstract.** The article examines the role of preferential lending as a strategic tool for supporting and developing the tourism industry. The features of providing preferential loans, their impact on the financial stability of small and medium-sized tourism enterprises, infrastructure modernization, and the introduction of innovative services are analyzed. Special attention is paid to the practical aspects of implementing preferential lending programs, including reducing interest rates, state guarantees, and supporting investment activity. The conclusion was made that concessional loans
- **Keywords:** economy, tourism, tourist enterprises, finance, financial resources, financing, credit, bank credit, money, goods, loan, commercial trust

■ ВВЕДЕНИЕ

В начальный период экономических реформ снижение эффективности рынка туристических услуг было обусловлено неблагоприятными социально-экономическими условиями функционирования туристических субъектов. Одним из ключевых факторов стала недостаточная финансовая поддержка предприятий отрасли, включая несовершенство системы кредитования, которая не учитывала современные особенности финансово-экономического состояния туристических организаций.

В современных условиях туристическим субъектам крайне сложно получить кредит в коммерческих банках, поскольку финансовые учреждения ориентированы на краткосрочные кредиты с высоким процентом, что затрудняет развитие предприятий, особенно малых и средних. В этой ситуации льготное кредитование выступает эффективным инструментом поддержки туристических предприятий, позволяя им получать ресурсы на выгодных условиях, развивать инфраструктуру, модернизировать услуги и внедрять инновационные проекты.

■ МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Данное исследование базируется на комплексном анализе научной литературы по банковскому кредитованию туристических предприятий, включая работы по финансированию, льготному кредитованию и стимулированию туристической отрасли.

■ СТЕПЕНЬ ИЗУЧЕННОСТИ

Над вопросами развития различных форм и методов кредитования работали многие как зарубежные экономисты, С.И. Ожегова, Пужаева Я.Б., Мазикова Е.В., Н.А. Зайцева, М. Кривуля, В. Федорова, А. Козыбагаров, Батычко В.Т., Оборин М.С., Калугина Я.Н.,

так и отечественные экономисты, Ё. Абдуллаев, Ш.А. Юлдашев, Ш. Абдуллаева, И. Алмардонов, Д. Таджикибаева, Ж. Исаков, Л. Зойиров, Н. Урманова, Т. Маликова, которые исследовали кредитные отношения и особенности финансирования туристических предприятий. Однако вопросы, связанные с льготным кредитованием и его влияние на развитие туризма, остаются недостаточно изученными.

Основная часть. Для полноценного изучения данного вопроса целесообразно определить ключевые понятия: «кредит», «кредитование», «льготное кредитование» и «банковское кредитование».

Итак, одним из видов ссудного капитала, является банковский кредит. Под кредитом понимают экономические отношения, объединяющие субъектов кредита по поводу разновременного предоставления на платной и возвратной основе экономических благ. Кредитование является одним из экономических методов управления, поскольку при кредитовании происходит централизованное определение порядка удовлетворения общественных потребностей в заемных ресурсах. Кредит активизирует использование капитала, ускоряет денежное обращение и является ключевым источником формирования оборотного капитала.

Кредит аккумулирует высвобождающийся капитал, обслуживает его поступление и обеспечивает воспроизводственный процесс. Кредит ускоряет процесс денежного обращения, участвует в регулировании рыночных отношений. Он служит важнейшим источником формирования оборотного капитала практически во всех отраслях экономики.

Кредит является безусловным инструментом повышения эффективности функционирования коммерческих организаций. Зачастую, именно за счет кредитных ресурсов большинство предприятий могут осуществить реструктуризацию своей производственной системы.

Под рынком банковских кредитов понимается совокупность отношений банков с заемщиками по поводу купли-продажи кредитных продуктов, которые базируются на конкретных видах и методах кредитования (функциональный подход) или как

совокупность институтов и частных лиц, принимающих прямое и опосредованное участие в этих отношениях (институциональный подход). В тесной взаимосвязи с рынком банковских кредитов находится термин «банковское кредитование» [1].

Кредитная поддержка, осуществляется в рамках разработанных программ банковского кредитования. Соответственно специфика любой программы зависит от финансовых возможностей банков и целей кредитования.

Кредит - существенная категория экономической науки. Как было сказано выше, главным видом кредита выступает банковский кредит, под которым понимаются: форма передачи стоимости на основе возвратности, срочности и платности; форма аккумулирования и размещения свободных временно денежных средств субъектов хозяйствования с целью стимулирования оборачиваемости основных и оборотных фондов и авансирования процесса воспроизводства; фактор производства [2].

В настоящее время в целях государственной финансовой

поддержки со стороны государства выделяются льготные кредиты, целью которых является снижение рисков коммерческих банков и повышения доступа к финансированию. Ниже рассмотрим сущность льготных кредитов. Итак,

Льготное кредитование представляет собой особую форму кредитных отношений, при которой субъектам предоставляются кредиты на условиях сниженной процентной ставки, продленного срока погашения и дополнительных государственных гарантий. Цель таких программ — поддержка стратегически важных отраслей экономики, включая туризм, и стимулирование устойчивого развития туристических субъектов.

Льготное кредитование осуществляется со стороны государственных органов или специализированных фондов, которые могут компенсировать часть процентной ставки или предоставить дополнительные гарантии, что делает кредит доступным для малых и средних туристических предприятий. Ниже в виде схемы представлены субъекты туристической отрасли, нуждающиеся в льготном кредитовании (см.: рис.1)



Рис.1. Субъекты туристической отрасли, нуждающиеся в льготном кредитовании

Льготные кредиты позволяют этим субъектам не только покрывать текущие потребности, но и развивать новые направления, внедрять инновации и улучшать качество туристических услуг, что положительно влияет на всю отрасль.

Сегодня не смотря на столь стремительное развитие субъектов сферы туристических услуг, существуют проблемы, которые препятствуют значительному развитию сферы. (см.табл.1)

Таблица 1

Проблемы туристических предприятий при кредитовании и роль льготных кредитов

ПРОБЛЕМА	РЕШЕНИЕ ЧЕРЕЗ ЛЬГОТНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ
Высокий кредитный риск для банков	Государственные гарантии снижают риски банков и повышают доступ к финансированию
Требования к остаткам на расчетных счетах	Льготные кредиты допускают гибкие условия и частичную компенсацию процентов
Непрозрачность финансовой отчетности	Программы льготного кредитования включают оценку потенциала и инвестиционной привлекательности
Ограниченный доступ к кредитным продуктам	Специальные программы для туристических субъектов заменяют потребительские кредиты и повышают их эффективность

В свою очередь, преимуществами льготного кредитования для туристической отрасли являются:

□ Снижение стоимости финансовых ресурсов. Льготные кредиты предоставляются под низкий процент или с частичной компенсацией процентной ставки за счёт государства или специализированных фондов, что снижает финансовую нагрузку на туристические предприятия и позволяет направлять больше средств на развитие услуг и инфраструктуры.

□ Долгосрочное планирование и устойчивое развитие. Благодаря льготным условиям погашения туристические компании могут планировать инвестиции на несколько лет вперёд, модернизировать инфраструктуру, расширять спектр услуг и внедрять инновации без риска краткосрочной финансовой нестабильности.

□ Повышение инвестиционной привлекательности отрасли. Льготные кредиты демонстрируют заинтересованность государства в развитии туризма, что привлекает дополнительные частные и международные инвестиции, стимулирует партнерские проекты и формирует доверие инвесторов.

□ Стимулирование внутреннего и въездного туризма. Дополнительные финансовые ресурсы позволяют туроператорам создавать новые туристические пакеты, улучшать качество обслуживания и расширять маркетинговые кампании, что увеличивает поток туристов внутри страны и привлекает иностранных гостей.

□ Модернизация инфраструктуры и услуг. Средства льготного кредитования могут быть направлены на обновление гостиниц, хостелов, санаториев, транспортной и развлекательной инфраструктуры, что повышает конкурентоспособность отрасли на внутреннем и международном рынке.

□ Снижение финансовых рисков для малых и средних предприятий. Государственные гарантии и поддержка при льготном кредитовании снижают риски невозврата для банков и создают условия для кредитования малых и средних туристических субъектов, которые обычно ограничены в доступе к традиционным банковским продуктам.

□ Комплексное развитие туристического сектора. Финансовая поддержка льготными кредитами стимулирует развитие смежных отраслей: ресторанного бизнеса, транспортной и развлекательной инфраструктуры, интернет-услуг, что способствует созданию новых рабочих мест и улучшению экономической ситуации в регионе.

□ Повышение инновационной активности. Наличие доступного финансирования стимулирует внедрение современных технологий, цифровых сервисов, автоматизации процессов бронирования, онлайн-продаж и маркетинга, что делает туристические компании более адаптивными и конкурентоспособными.

■ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ особенностей льготного кредитования туристических предприятий показывает, что данный инструмент является ключевым фактором устойчивого развития туристической отрасли. Льготные кредиты обеспечивают доступ к финансовым ресурсам на более выгодных условиях, снижают стоимость капитала и создают возможности для долгосрочного планирования инвестиций.

Применение льготного кредитования позволяет туристическим субъектам модернизировать инфраструктуру, внедрять инновационные услуги,

расширять спектр туристических продуктов и повышать качество обслуживания, что стимулирует рост внутреннего и въездного туризма. Государственная поддержка через гарантии и компенсацию процентной ставки снижает финансовые риски как для предприятий, так и для кредитных организаций, особенно для малых и средних туристических компаний.

Комплексное внедрение программ льготного кредитования способствует не только развитию отдельных предприятий, но и стимулирует рост смежных отраслей, включая ресторанный бизнес, транспорт, развлекательную и интернет-инфраструктуру, создавая новые рабочие места и повышая экономическую активность регионов.

На основании проведённого исследования можно сделать следующие выводы:

1. Льготное кредитование является эффективным инструментом поддержки и стимулирования туристической отрасли, особенно на этапах модернизации и расширения услуг.
2. Государственные гарантии и налоговые льготы для банков, предоставляющих льготные кредиты, повышают доступность финансирования для субъектов туризма.
3. Комплексное использование льготного кредитования способствует привлечению частных инвестиций и развитию инноваций в туристическом секторе.
4. Для максимального эффекта необходимо разработать целевые программы льготного кредитования с учётом сезонности спроса, финансовых возможностей туристических предприятий и потребностей туристов.

Анализ свидетельствует о том, что льготное кредитование является эффективным инструментом поддержки туристической отрасли, позволяя:

- увеличить спрос на туристические услуги;
- способствовать росту внутреннего и въездного туризма;
- поддерживать финансовую стабильность и инновационное развитие туристических субъектов;
- сделать кредитные ресурсы более доступными для малого и среднего бизнеса.

В целях совершенствования механизма льготного кредитования в туризме предлагаем следующее:

1. Предоставление налоговых льгот банкам, кредитующим туристические предприятия на льготных условиях;
2. Создание специализированного банка для финансирования туристической отрасли;
3. Государственные гарантии для кредитных

организаций, финансирующих малый и средний турбизнес через целевые фонды;

4. Разработка комплексных программ льготного кредитования, учитывающих сезонность и специфические потребности туристических субъектов. Льготное кредитование способствует комплексному развитию туристической отрасли, повышению её инвестиционной привлекательности и устойчивости к внешним экономическим факторам.

Таким образом, льготное кредитование не только решает проблемы недостатка финансовых ресурсов у туристических субъектов, но и становится стратегическим инструментом развития отрасли, повышая её конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность на внутреннем и международном рынках.

Сведения об авторе / Muallif haqida / Author details

1. Хурсанова Ф.Э. магистр Самаркандский институт экономики и сервиса / 2-курс магистрии: Хурсанова Ф.Э. Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти / 2nd year master: Khursanova F.E. Samarkand Institute of Economics and Service

► Yokubjon1994@gmail.com

■ 0000-0001-8799-413X

2. Научный руководитель: Каримова А.М. Самаркандский институт экономики и сервиса / Илмий раҳбар: Каримова А.М. Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти / Supervisor: Karimova A.M. Samarkand Institute of Economics and Service

► Yokubjon1994@mail.ru

■ 0000-0002-0123-0356

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка: Ок. 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений. — М.: ООО «Мир и Образование» 2012. - 1376 с.
2. Пужаева Я.Б. Анализ кредитования малого и среднего бизнеса в России // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. Межд. науч.-практ. конф. – Новосибирск: СибАК, 2012.
3. Козыбагаров А.А. Зарубежный опыт инвестирования в туризм // Вестник университета Туран. 2015. № 4. - С. 166-169.
4. Батычко В.Т. Финансовое право. Конспект лекций. Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2009.
5. Оборин М.С., Нагоева Т.А. Направления развития

- кредитования субъектов туристского рынка. -М.: Финансы и кредит. 2017.-С. 2646-2662
6. Калугина Я.Н. Совершенствование системы кредитования малого бизнеса банками с государственным участием в российской федерации. Дисс. на соис. уч.степ. к.э.н. -СПб.: 2019. -229 с.
7. Абдуллаев Ё., Юлдашев Ш. А. Малый бизнес и предпринимательство: Учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям. / -Т.: «IQTISOD-MOLIYA», 2008. 340 с.;
8. Абдуллаева Ш.З., Азизов У.У. Банкиши. -Т.: «Иктисод-молия» нашриёти, 2019. – 1150 б.;