

УДК 336.6
ББК 65.290
JEL: L26, G21, M21

Развитие субъектов бизнеса на основе финансовой поддержки

Эргашев Эркин Иракович, заведующий кафедрой, доктор экономических наук, профессор, Ташкентский государственный экономический университет
Адрес: 100066, Республика Узбекистан, г. Ташкент, улица Ислама Каримова, 49
E-mail: erk.7110588@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-6472-4388>

Очилов Акрам Одилович, академик Академии наук «Туран», доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Экономика», Каршинский государственный университет
Адрес: Республика Узбекистан, 180119, Кашкадарьинская область, Карши, улица Кучабог, 17
E-mail: akram.oo@mail.ru
<https://orcid.org/0009-0004-9254-188X>

Аннотация. В статье исследуются процессы, связанные с условиями и факторами развития предпринимательской деятельности в экономике нашей республики. Изучаются существующие проблемы финансирования предпринимательской деятельности. Оценивается эффективность системных реформ развития предпринимательской деятельности, формулируются научные предложения и практические рекомендации по формированию направлений дальнейшего развития предпринимательской деятельности в нашей стране с учетом существующих возможностей и условий.

Ключевые слова: предпринимательство, хозяйствующие субъекты, финансирование, инновационное развитие

UDC 336.6
BBK 65.290
JEL: L26, G21, M21

Development of business entities based on financial support

Erkin I. Ergashev, Head of the department, Doctor of Economics (DSc), professor, Tashkent State University of Economics,
Address: 49, Islam Karimov Street, House, Tashkent, 100066, Republic of Uzbekistan
E-mail: erk.7110588@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-6472-4388>

Akram O. Ochilov, Academician of the Turan Academy of Sciences, Doctor of Economics, Professor, Head of the Department «Economics», Karshi State University
Address: 17, Kuchabog street, Karshi, Kashkadarya region, 180119, Republic of Uzbekistan
E-mail: akram.oo@mail.ru
<https://orcid.org/0009-0004-9254-188X>

Annotation. The article examines the processes associated with the conditions and factors of development of entrepreneurial activity in the economy of our republic. The existing problems of financing entrepreneurial activity are studied. An assessment of the effectiveness of systemic reforms for the development of entrepreneurial activity is given, and scientific proposals and practical recommendations are formulated for the formation of directions for the further development of entrepreneurial activity in our country, taking into account existing opportunities and conditions.

Key words: entrepreneurship, business entities, financing, innovative development

Введение / Introduction

Финансирование малого бизнеса напрямую связано с занятостью. В Узбекистане на малые предприятия и частных предпринимателей приходится почти три четверти занятых, поэтому от того, могут ли они получить средства на открытие и расширение дела, зависят доходы большей части населения.

В республике поставлены такие задачи, как «Финансово-институциональная поддержка развития малого бизнеса, развития и расширения семейного предпринимательства, вопросов, связанных с самозанятостью, увеличения объема оборотного капитала, в том числе путем расширения возможностей развития хозяйствующих субъектов»¹. Для этого нужно понять, что мешает банкам активнее кредитовать малый бизнес и какие инструменты помогут снять эти ограничения.

Трудности с доступом малых предприятий к финансированию характерны не только для Узбекистана. По оценке Международной финансовой корпорации, неудовлетворённый спрос микро-, малых и средних предприятий развивающихся стран на финансирование составляет около 5,2 трлн долл. США [24]. ОЭСР отмечает, что в 2022 году условия финансирования малого бизнеса в большинстве стран ухудшились: кредиты подорожали, а объёмы кредитования и акционерного финансирования сократились [25]. Поэтому изучение отечественной практики финансирования предпринимательства с учётом зарубежного опыта остаётся актуальным.

Цель статьи — оценить, как менялось финансирование малого бизнеса в Узбекистане в 2014–2024 годах, и определить направления, в которых финансовая поддержка может дать наибольший эффект.

Обзор литературы / Literature review

Теоретическую основу изучения финансирования малого бизнеса составляют работы, объясняющие, почему малым фирмам труднее получить кредит, чем крупным. Дж. Стиглиц и Э. Вайс показали, что при асимметрии информации банки не поднимают ставку до уровня, при котором спрос на кредит сравнялся бы с предложением, а ограничивают объём кредитования; сильнее всего от этого страдают заёмщики, о которых у банка мало сведений [19]. А. Бергер и Г. Уделл описали финансовый цикл роста фирмы: по мере того как она растёт и накапливает кредитную историю, ей становятся доступны новые источники, от средств владельцев до банковских кредитов и рынка капитала [20]. Позднее они предложили рассматривать доступ малых предприятий к кредиту в связке с технологиями кредитования и финансовой инфраструктурой страны [22]. Т. Бек и А. Демиргюч-Кунт на межстрановых данных показали, что нехватка финансирования сдерживает рост малых фирм сильнее, чем крупных [21]. М. Айягари, А. Демиргюч-Кунт и В. Максимович установили, что финансовые ограничения относятся к немногим препятствиям деловой среды, которые напрямую тормозят рост предприятий [23]. Х. Сантистебан и Д. Маурисио выделяют факторы успеха технологических стартапов, в числе которых доступ к финансовым ресурсам [6]. А. Оостхейзен, Й. ван Вурен и М. Бота показывают, что владельцы малого бизнеса, регулярно пользующиеся бухгалтерскими услугами, получают помощь и в соблюдении требований отчётности, и в управлении [7]. В российской литературе развитие малого бизнеса связывают с инновациями: А.Г. Кирьяков и В.А. Максимов рассматривают основы инновационного предпринимательства [8], Т.Н. Кошелева — стратегическое развитие венчурных предприятий [9], Э.А. Гасанов — связь информационной экономики и инновационного развития [10].

Из отечественных авторов принципы управления малым бизнесом изучали А. Абдуллаев, К. Муфтайдинов и Х. Айбешов [11], инновационный маркетинг в предпринимательстве — Ш.Д. Эргашходжаева [12]. К.Б. Шарипов исследует отраслевую специализацию малого бизнеса [13], М.П. Эшов — факторы и результаты его развития [14],

¹ Постановление Президента Республики Узбекистан от 14 сентября 2023 г. № ПП-306 «О мерах финансовой и институциональной поддержки развития малого бизнеса».

Т.Т. Джураев и Р.А. Каландаров — роль малого бизнеса в инновационном развитии реального сектора [15]. Ш.Ш. Болтаев, А.А. Рахматов [16] и О.А. Арипов [17] пишут о деловой среде и инновационном развитии предпринимательства. Практике банковского кредитования малого бизнеса посвящены работы З.З. Худайберггановой и Н.С. Эрназарова. Худайбергганова приходит к выводу, что основным внешним источником средств для малых предприятий остаются кредиты коммерческих банков [26]. Эрназаров к главным препятствиям относит нехватку ликвидного залога и необходимость покрывать аккредитивы при импорте собственными средствами [27]. К.А. Давлятов, анализируя кредитование семейного предпринимательства, отмечает, что его эффективность снижают жёсткие требования к залого, слабая финансовая отчётность и низкая финансовая грамотность заёмщиков [28].

При этом изменение структуры источников финансирования малого бизнеса в Узбекистане за последние годы в этих работах рассмотрено мало. Этому вопросу и посвящена настоящая статья.

Методология / Methodology

Нормативную базу исследования составили указы и постановления Президента Республики Узбекистан о развитии предпринимательства и его финансировании [2–5; 18]. Эмпирическая база — данные Национального комитета Республики Узбекистан по статистике за 2014–2024 годы о доле малого бизнеса в ВВП, его экспорте, инвестициях в основной капитал и их источниках, а также о распределении малых предприятий по видам деятельности. Использованы сравнительный и структурный анализ, расчёт темпов роста и удельных весов, системный подход и логическое обобщение.

Результаты и обсуждение / Results and discussion

Государственная поддержка малого бизнеса в Узбекистане идёт по двум каналам: через налоговую систему и через прямое финансирование из государственных фондов и банков. Оба канала дополняют коммерческое банковское кредитование, которое остаётся для малых предприятий основным внешним источником средств [26].

Налоговые меры оставляют у предпринимателя больше собственных средств и сокращают его расходы на отчётность.

Собственные средства, как следует из теории финансового цикла роста, служат главным источником финансирования на ранних этапах развития фирмы, пока у неё нет кредитной истории и залога [20]. Поэтому снижение налоговой нагрузки можно рассматривать как косвенную форму финансирования малых предприятий.

Банковская система, в свою очередь, предлагает малым предприятиям кредиты, в том числе по государственным программам на льготных условиях. Расширению механизмов финансирования предпринимательских проектов в регионах посвящено Постановление № ПП-212 [3], развитию семейного предпринимательства — Постановление № ПП-55 [4].

Наиболее заметные налоговые послабления для малого бизнеса приняты в 2023 году.

С 1 января 2023 года:

- для микропредприятий введена единая ставка налога с оборота 4 %; для предпринимателей в отдалённых регионах и некоторых других категорий сохранены ставки 1 и 2 %;
- микропредприятия, добровольно уплачивающие 20–30 млн сумов налога в год, освобождены от ведения бухгалтерского учёта и сдачи налоговой отчётности;
- малым предприятиям с оборотом более 1 млрд сумов ставка налога на прибыль на один год снижена вдвое;
- малые предприятия с оборотом до 10 млрд сумов могут, уведомив налоговый орган, погасить налоговую задолженность без процентов в течение шести месяцев. Налоговые органы по соглашению с предпринимателем могут сами рассчитывать и готовить отчётность юридических лиц по налогу с оборота, налогу на имущество и земельному налогу.

Кроме того, все районы и города республики разделены на 5 категорий, и от категории теперь зависит размер налоговых льгот и субсидий.

Прямую финансовую поддержку оказывает Государственный фонд поддержки предпринимательской деятельности при Министерстве экономического развития и сокращения бедности; порядок его работы уточнён Указом № УП-150 [5]. Фонд содействует реализации государственной политики в сфере предпринимательства и поддерживает предпринимательские инициативы социально уязвимых слоёв населения. Он оказал финансовую помощь более чем 46 тыс. проектов на сумму свыше 15 трлн сумов.

Вес частного бизнеса в экономике остаётся высоким. В 2024 году на малый бизнес и частное предпринимательство приходилось 54,8 % ВВП (табл. 1), а их доля в занятости приближается к 74 %.

Значение предпринимательства для экономики страны, на наш взгляд, определяется следующим.

Во-первых, предпринимательство обеспечивает товарами и услугами конечных потребителей: население, компании, государство и иностранных покупателей. За счёт его развития экономика растёт, расширяется производство, появляются рабочие места и честная конкуренция.

Во-вторых, налоговые и иные стимулы позволили частному предпринимательству занять заметное место в национальной экономике.

В-третьих, влияние частного бизнеса на экономику усилилось после ряда мер: предпринимателям открыли доступ к государственным закупкам и высоколиквидной продукции, упростили сертификацию экспортной продукции и импортного технологического оборудования, резко сократили число налоговых проверок.

В-четвёртых, в частном секторе создаётся основная часть новых рабочих мест, поэтому от его развития зависит решение проблемы занятости.

Помимо капиталовложений, предприятия могут использовать нетрадиционные источники: оборотный капитал, резервы, товары для перепродажи. В целом источники финансирования малого бизнеса можно разделить на следующие группы: нераспределённая прибыль; амортизационные отчисления и внутренние резервы; кредиты банков, небанковских финансовых организаций и специализированных кредитных фондов; централизованные государственные средства на инвестиционные цели; займы и кредиты международных организаций и иностранных инвесторов; средства от выпуска ценных бумаг.

По доле в ВВП малый бизнес Узбекистана превосходит показатели большинства развитых рыночных экономик. Однако привлекать финансовые ресурсы малым предприятиям трудно и при создании, и на этапе роста. Средства нужны им и на текущую деятельность, и на материально-техническую базу, но острее всего эта потребность на старте, когда собственных денег и залога у предприятия ещё нет [19; 21]. Основные показатели малого бизнеса за 2014–2024 годы приведены в табл. 1.

Доля малого бизнеса в ВВП выросла с 61,8 % в 2014 году до максимума 67,2 % в 2018 году, а затем снизилась до 54,8 % в 2024 году. Снижение доли не означает сокращения самого малого бизнеса: его экспорт за тот же период увеличился почти вдвое, с 3,75 до 6,94 млрд долл. США, а инвестиции в основной капитал — в 13,2 раза, до 127 640,6 млрд сумов. Особенно резко инвестиции выросли в 2020–2021 годах: в 2021 году их объём был в 1,8 раза больше, чем годом ранее (табл. 2).

Таблица 1

**Показатели малого бизнеса и частного предпринимательства в Узбекистане² /
Indicators of Small Business and Private Entrepreneurship in Uzbekistan [1]**

	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Доля малого бизнеса и частного предпринимательства в ВВП Узбекистана, %	61,8	61,9	64,6	66,8	67,2	64,3	58,5	57,5	56,9	54,6	54,8
Объём экспорта продукции малого бизнеса и частного предпринимательства, млн долл. США	3752,3	3657,8	3377,7	3139,2	2759,3	3710,8	4714,8	3100,9	3335,2	6157,5	6938,3
Объём инвестиций в основной капитал малых предприятий, млрд сумов	9701,8	11189,3	14892,0	18072,1	20944,2	27515,0	47225,2	86886,8	96629,2	109202,2	127640,6

Таблица 2

Объём инвестиций в основной капитал малых предприятий в Узбекистане, млрд сумов³ / Fixed Capital Investment by Small Enterprises in Uzbekistan, billion soums [1]

Годы	Инвестиции в основной капитал – всего	Собственные средства предприятий и населения	Привлечённые (полученные) средства	Кредиты банков и прочие заёмные средства	Иностранные инвестиции и кредиты
2014	9701,8	7497,7	2204,1	1424,0	780,1
2015	11189,3	9345,8	1843,5	1528,3	312,2
2016	14892,0	12070,5	2821,5	2222,1	592,1
2017	18072,1	15146,8	2925,3	2443,0	478,8
2018	20944,2	17063,2	3881,0	2832,0	1047,6
2019	27515,0	20566,4	6948,6	5501,2	1383,5
2020	47225,2	28468,7	18756,5	12810,2	5598,6
2021	86886,8	30122,5	56764,3	11620,8	44808,8
2022	96629,2	46950,0	49679,2	11090,7	38579,5
2023	109202,2	49234,4	59967,8	12542,3	47382,0
2024	127640,6	56259,7	71380,9	13041,2	58095
Изменение в 2024 году по сравнению с 2014 годом	13,2	7,5	32,4	9,2	74,4

² Составлено автором на основе данных <https://stat.uz/> - Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике

³ Составлено автором на основе данных <https://stat.uz/> - Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике

Структура источников инвестиций за этот период заметно изменилась. В 2014 году малые предприятия финансировали 77,3 % инвестиций из собственных средств и средств населения, банковские кредиты давали 14,7 %, иностранные инвестиции и кредиты — 8,0 %. В 2024 году доля собственных средств снизилась до 44,1 %, банковских кредитов — до 10,2 %, а доля иностранных инвестиций и кредитов выросла до 45,5 %, и они стали крупнейшим источником. За десять лет иностранные средства увеличились в 74,4 раза, банковские кредиты — в 9,2 раза, собственные средства — в 7,5 раза. Таким образом, внешнее финансирование малого бизнеса росло в основном за счёт иностранного капитала, а кредиты отечественных банков отставали от роста потребности в инвестициях.

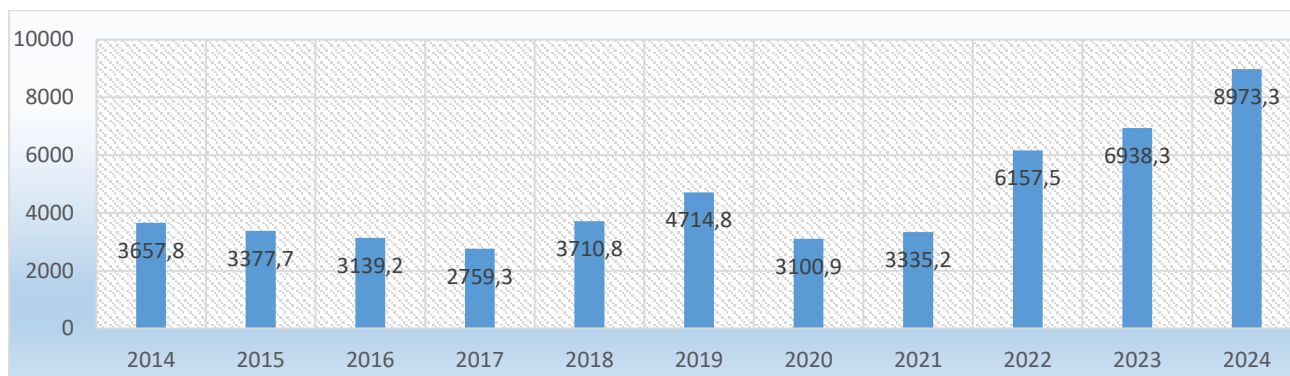


Рис. 1. Объём экспорта продукции субъектов малого предпринимательства (млн. долл. США)⁴ / Fig. 1. Export Volume of Products by Small Business Entities (million US dollars) [1]

Экспорт малого бизнеса менялся неравномерно (рис. 1). До 2018 года он снижался, с 3,75 до 2,76 млрд долл. США, в 2019–2020 годах вырос до 4,71 млрд, в 2021 году снова упал до 3,10 млрд, а в 2023–2024 годах резко увеличился и достиг 6,94 млрд долл. США. Закрепить этот рост может перевод малого бизнеса на инновационный путь развития.

Собственных средств на развитие хватает не всем малым предприятиям. На 01.01.2024 убыточными были 153 644 предприятия с общим оборотом 200 779,0 млн. Доля убыточных предприятий в сельском хозяйстве составляла 34,8 %, в строительстве 28,7 %, на транспорте 33,8 %. С 2014 по 2024 год доля убыточных малых предприятий в целом снижалась, но для многих из них прибыльность по-прежнему остаётся главной задачей.

Таблица 3

Изменения в структуре распределения субъектов малого бизнеса по видам экономической деятельности в Узбекистане в 2014-2024 годах⁵ / Changes in the Distribution Structure of Small Business Entities by Type of Economic Activity in Uzbekistan, 2014–2024

Годы	Промышленность	Строительство	Торговля	Наука и научное обслуживание, прочие отрасли
2014	17114,6	7925,5	32242,9	24841,8
2015	23312,0	10377,7	40564,5	31409,1
2016	30907,0	13944,9	50197,8	40187,9
2017	39643,5	16954,0	61972,3	47269,6

⁴ Составлено автором на основе данных <https://stat.uz/> - Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике

⁵ Составлено автором на основе данных <https://stat.uz/> - Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике

2018	50654,5	19671,0	78935,6	61346,2
2019	61367,8	22469,4	92973,0	69212,7
2020	87962,0	37451,7	114896,4	84433,4
2021	83344,2	53960,9	138920,7	103106,6
2022	103020,8	63866,6	164106,1	114052,7
2023	124907,9	77907,1	186759,3	147061,6
2024	143892,7	93554,5	229166,7	181245,0

Табл. 3 показывает, что за 2014–2024 годы показатели малого бизнеса выросли во всех видах деятельности: в строительстве в 11,8 раза, в промышленности в 8,4 раза, в науке и прочих отраслях в 7,3 раза, в торговле в 7,1 раза. Наибольший объём по-прежнему приходится на торговлю, а быстрее всего растёт строительство.

Заключение / Conclusion

Проведённый анализ позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, за 2014–2024 годы малый бизнес Узбекистана заметно нарастил экспорт и инвестиции, однако его доля в ВВП снизилась. Чтобы удержать её, финансовую поддержку стоит направлять не только на создание новых предприятий, но и на рост уже действующих.

Во-вторых, доля банковских кредитов в финансировании инвестиций малых предприятий сократилась до 10,2 %, а основным внешним источником стали иностранные средства. Расширить банковское кредитование помогут упрощение требований к залогу, в том числе приём приобретаемого оборудования в качестве обеспечения, развитие гарантийных механизмов и кредитной инфраструктуры [22; 26; 27].

В-третьих, налоговые льготы оставляют у предпринимателей больше собственных средств и тем самым косвенно финансируют их развитие. Действенность всех мер поддержки стоит регулярно оценивать по понятным показателям: вкладу малого бизнеса в ВВП, экспорт и занятость, опираясь на международный опыт мониторинга финансирования малого бизнеса [25] и учитывая национальные особенности.

Список источников

1. Обращение Президента Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёева к Олий Мажлису от 21 декабря 2022 года.
2. Постановление Президента Республики Узбекистан от 5 мая 2018 г. № ПП-3697 «О дополнительных мерах по созданию условий для развития активного предпринимательства и инновационной деятельности».
3. Постановление Президента Республики Узбекистан от 19 апреля 2022 г. № ПП-212 «О мерах по дальнейшему расширению механизмов финансирования предпринимательских проектов в регионах».
4. Постановление Президента Республики Узбекистан от 20 декабря 2021 г. № ПП-55 «О дополнительных мерах по развитию семейного предпринимательства и расширению источников доходов населения».
5. Указ Президента Республики Узбекистан от 9 июня 2022 г. № УП-150 «О дополнительных мерах по дальнейшему совершенствованию деятельности Государственного фонда поддержки предпринимательской деятельности».
6. Jose Santisteban and David Mauricio. Critical success factors for technology- based startups. The Authors(s) 2020. Published by Inderscience Publishers Ltd. This is an Open Access Article distributed under the CC BY license. (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)
7. Adele Oosthuizen, Jurie Van Vuuren, Melodi Botha. Compliance or management: The benefits that small business owners gain from frequently sourcing accounting services. The Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management. Vol 12, No 1 DOI: <https://doi.org/10.4102/sajesbm.v12i1.330>

8. Кирьяков А.Г., Максимов В.А. Основы инновационного предпринимательства. – М.: Феникс, 2002. – 160 с.
9. Кошелева Т.Н. Стратегическое развитие инновационных венчурных предприятий. – СПб.: ГУАП, 2009. – 236 с.
10. Гасанов Э.А. Инновационный вектор развития информационной экономики // Инновации. 2014. № 5. С. 10-14.
11. Abdullayev A., Muftaydinov K., Aybeshov X. Kichik biznesni boshqarish. Darslik. – T.: «Moliya» nashriyoti, 2003. – 192 b.
12. Ergashxodjayeva Sh.D. Innovatsion marketing. Darslik. – T.: TDIU, Iqtisodiyot, 2014. – 178 b.
13. Sharipov K.B. Kichik tadbirkorlik faoliyatida tarmoq bo'yicha ixtisoslashuv jarayonlarini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) ilmiy RESEARCH AND EDUCATION / ISSN: 2181-3191 / VOLUME 2 | ISSUE 3 | 2023 Scientific Journal Impact Factor 2023: 5.789 <http://sjifactor.com/passport.php?id=22258> https://t.me/ResearchEdu_Journal
14. Eshov M.P. O'zbekistonda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning rivojlanishi: omillar, natijalar va istiqbollari. Monografiya. – T., 2017. – 80 b.
15. Jo'rayev T.T., Kalandarov R.A. Kichik biznes va tadbirkorlikni rivojlantirish orqali iqtisodiyotning real sektorini innovatsion taraqqiyotini ta'minlash. Ilmiy- ommabop risola. – T., 2019. – 52 b.
16. Boltayev Sh.Sh, Raxmatov A.A. Tadbirkorlikni innovatsion rivojlantirishning ayrim jihatlari. "Xalqaro moliya va hisob" ilmiy elektron jurnali. № 5, oktyabr, 2019 yil.
17. Aripov O.A. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish hamda ishbilarmonlik muhitini yaratish. "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 2, mart-aprel, 2019-yil.

References

1. Обращение Президента Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёева к Олий Мажлису от 21 декабря 2022 года.
2. Постановление Президента Республики Узбекистан от 5 мая 2018 г. № ПП-3697 «О дополнительных мерах по созданию условий для развития активного предпринимательства и инновационной деятельности».
3. Постановление Президента Республики Узбекистан от 19 апреля 2022 г. № ПП-212 «О мерах по дальнейшему расширению механизмов финансирования предпринимательских проектов в регионах».
4. Постановление Президента Республики Узбекистан от 20 декабря 2021 г. № ПП-55 «О дополнительных мерах по развитию семейного предпринимательства и расширению источников доходов населения».
5. Указ Президента Республики Узбекистан от 9 июня 2022 г. № УП-150 «О дополнительных мерах по дальнейшему совершенствованию деятельности Государственного фонда поддержки предпринимательской деятельности».
6. Jose Santisteban and David Mauricio. Critical success factors for technology- based startups. The Authors(s) 2020. Published by Inderscience Publishers Ltd. This is an Open Access Article distributed under the CC BY license. (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)
7. Adele Oosthuizen, Jurie Van Vuuren, Melodi Botha. Compliance or management: The benefits that small business owners gain from frequently sourcing accounting services. The Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management. Vol 12, No 1 DOI: <https://doi.org/10.4102/sajesbm.v12i1.330>
8. Кирьяков А.Г., Максимов В.А. Основы инновационного предпринимательства. – М.: Феникс, 2002. – 160 с.
9. Кошелева Т.Н. Стратегическое развитие инновационных венчурных предприятий. – СПб.: ГУАП, 2009. – 236 с.

10. Гасанов Э.А. Инновационный вектор развития информационной экономики // Инновации. 2014. № 5. С. 10-14.
11. Abdullayev A., Muftaydinov K., Aybeshov X. Kichik biznesni boshqarish. Darslik. – T.: «Moliya» nashriyoti, 2003. – 192 b.
12. Ergashxodjayeva Sh.D. Innovatsion marketing. Darslik. – T.: TDIU, Iqtisodiyot, 2014. – 178 b.
13. Sharipov K.B. Kichik tadbirkorlik faoliyatida tarmoq bo'yicha ixtisoslashuv jarayonlarini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) ilmiy RESEARCH AND EDUCATION / ISSN: 2181-3191 / VOLUME 2 | ISSUE 3 | 2023 Scientific Journal Impact Factor 2023: 5.789 <http://sjifactor.com/passport.php?id=22258> https://t.me/ResearchEdu_Journal
14. Eshov M.P. O'zbekistonda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning rivojlanishi: omillar, natijalar va istiqbollari. Monografiya. – T., 2017. – 80 b.
15. Jo'rayev T.T, Kalandarov R.A. Kichik biznes va tadbirkorlikni rivojlantirish orqali iqtisodiyotning real sektorini innovatsion taraqqiyotini ta'minlash. Ilmiy- ommabop risola. – T ., 2019. – 52 b.
16. Boltayev Sh.Sh, Raxmatov A.A. Tadbirkorlikni innovatsion rivojlantirishning ayrim jihatlari. "Xalqaro moliya va hisob" ilmiy elektron jurnali. № 5, oktyabr, 2019 yil.
17. Aripov O.A. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish hamda ishbilarmonlik muhitini yaratish. "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 2, mart-aprel, 2019-yil.
18. Постановление Президента Республики Узбекистан от 14 сентября 2023 г. № ПП-306 «О мерах финансовой и институциональной поддержки развития малого бизнеса».
19. Stiglitz J.E., Weiss A. Credit rationing in markets with imperfect information // American Economic Review. 1981. Vol. 71, No. 3. P. 393–410.
20. Berger A.N., Udell G.F. The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle // Journal of Banking & Finance. 1998. Vol. 22, No. 6–8. P. 613–673.
21. Beck T., Demirgüç-Kunt A. Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint // Journal of Banking & Finance. 2006. Vol. 30, No. 11. P. 2931–2943.
22. Berger A.N., Udell G.F. A more complete conceptual framework for SME finance // Journal of Banking & Finance. 2006. Vol. 30, No. 11. P. 2945–2966.
23. Ayyagari M., Demirgüç-Kunt A., Maksimovic V. How important are financing constraints? The role of finance in the business environment // World Bank Economic Review. 2008. Vol. 22, No. 3. P. 483–516.
24. International Finance Corporation. MSME Finance Gap: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises in Emerging Markets. – Washington, DC: IFC, 2017.
25. OECD. Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard. – Paris: OECD Publishing, 2024. DOI: 10.1787/fa521246-en
26. Худайберганова З.З. The practice of small business financing in Uzbekistan // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 1. С. 248–250.
27. Эрназаров Н.С. Practice of crediting small business in Uzbekistan // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. № 4-3. С. 203–205. DOI: 10.24411/2411-0450-2019-10605
28. Davlyatov K.A. O'zbekiston bank tizimida oilaviy tadbirkorlikni kreditlash amaliyoti: tahlil va xulosalar. "Xalqaro moliya va hisob" ilmiy elektron jurnali. № 1, 2026-yil.

References

1. Address of the President of the Republic of Uzbekistan Sh.M. Mirziyoyev to the Oliy Majlis, December 21, 2022.
2. Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan No. PP-3697 dated May 5, 2018, "On Additional Measures to Create Conditions for the Development of Active Entrepreneurship and Innovative Activities."

3. Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan No. PP-212 dated April 19, 2022, "On Measures to Further Expand Mechanisms for Financing Entrepreneurial Projects in the Regions."
4. Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan No. PP-55 dated December 20, 2021, "On Additional Measures for the Development of Family Entrepreneurship and Expansion of Sources of Income for the Population."
5. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. UP-150 dated June 9, 2022, "On Additional Measures to Further Improve the Activities of the State Fund for Supporting Entrepreneurship."
6. Santisteban, J., & Mauricio, D. (2020). Critical Success Factors for Technology-Based Startups. *The Authors(s) 2020*. Published by Inderscience Publishers Ltd. Open Access Article distributed under the CC BY license. <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>
7. Oosthuizen, A., Van Vuuren, J., & Botha, M. Compliance or Management: The Benefits That Small Business Owners Gain from Frequently Sourcing Accounting Services. *The Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management*, Vol. 12, No. 1. DOI: <https://doi.org/10.4102/sajesbm.v12i1.330>
8. Кирьяков, А.Г., & Максимов, В.А. (2002). *Основы инновационного предпринимательства* [Fundamentals of Innovative Entrepreneurship]. Moscow: Феникс, 160 p.
9. Кошелева, Т.Н. (2009). *Стратегическое развитие инновационных венчурных предприятий* [Strategic Development of Innovative Venture Enterprises]. St. Petersburg: ГУАП, 236 p.
10. Гасанов, Э.А. (2014). Инновационный вектор развития информационной экономики [Innovative Vector of Development of the Information Economy]. *Инновации*, No. 5, pp. 10–14.
11. Abdullayev, A., Muftaydinov, K., & Aybeshov, X. (2003). *Kichik biznesni boshqarish* [Small Business Management]. Textbook. Tashkent: Moliya Publishing House, 192 p.
12. Ergashxodjayeva, Sh.D. (2014). *Innovatsion marketing* [Innovative Marketing]. Textbook. Tashkent: TDIU, Iqtisodiyot, 178 p.
13. Sharipov, K.B. (2023). *Kichik tadbirkorlik faoliyatida tarmoq bo'yicha ixtisoslashuv jarayonlarini takomillashtirish* [Improving Sectoral Specialization Processes in Small Entrepreneurship]. PhD dissertation in Economics. *Research and Education*, ISSN: 2181-3191, Vol. 2, Issue 3. Scientific Journal Impact Factor 2023: 5.789. <http://sjifactor.com/passport.php?id=22258>; https://t.me/ResearchEdu_Journal
14. Eshov, M.P. (2017). *O'zbekistonda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning rivojlanishi: omillar, natijalar va istiqbollari* [Development of Small Business and Private Entrepreneurship in Uzbekistan: Factors, Results and Prospects]. Monograph. Tashkent, 80 p.
15. Jo'rayev, T.T., & Kalandarov, R.A. (2019). *Kichik biznes va tadbirkorlikni rivojlantirish orqali iqtisodiyotning real sektorini innovatsion taraqqiyotini ta'minlash* [Ensuring Innovative Development of the Real Sector of the Economy through the Development of Small Business and Entrepreneurship]. Popular Scientific Brochure. Tashkent, 52 p.
16. Boltayev, Sh.Sh., & Raxmatov, A.A. (2019). *Tadbirkorlikni innovatsion rivojlantirishning ayrim jihatlar* [Some Aspects of Innovative Development of Entrepreneurship]. *Xalqaro moliya va hisob* [International Finance and Accounting], No. 5, October 2019.
17. Aripov, O.A. (2019). *Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish hamda ishbilarmonlik muhitini yaratish* [Development of Small Business and Private Entrepreneurship and Creation of a Business Environment]. *Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar* [Economics and Innovative Technologies], No. 2, March–April 2019.
18. Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan No. PP-306 dated September 14, 2023, "On Measures of Financial and Institutional Support for the Development of Small Business."
19. Stiglitz, J.E., & Weiss, A. (1981). Credit rationing in markets with imperfect information. *American Economic Review*, 71(3), 393–410.

20. Berger, A.N., & Udell, G.F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. *Journal of Banking & Finance*, 22(6–8), 613–673.
21. Beck, T., & Demirgüç-Kunt, A. (2006). Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint. *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2931–2943.
22. Berger, A.N., & Udell, G.F. (2006). A more complete conceptual framework for SME finance. *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2945–2966.
23. Ayyagari, M., Demirgüç-Kunt, A., & Maksimovic, V. (2008). How important are financing constraints? The role of finance in the business environment. *World Bank Economic Review*, 22(3), 483–516.
24. International Finance Corporation. (2017). *MSME Finance Gap: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises in Emerging Markets*. Washington, DC: IFC.
25. OECD. (2024). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard*. Paris: OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/fa521246-en>
26. Khudayberganova, Z.Z. (2019). The practice of small business financing in Uzbekistan. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika [Economics and Business: Theory and Practice]*, No. 1, 248–250.
27. Ernazarov, N.S. (2019). Practice of crediting small business in Uzbekistan. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika [Economics and Business: Theory and Practice]*, No. 4-3, 203–205. <https://doi.org/10.24411/2411-0450-2019-10605>
28. Davlyatov, K.A. (2026). O‘zbekiston bank tizimida oilaviy tadbirkorlikni kreditlash amaliyoti: tahlil va xulosalar [The practice of lending to family entrepreneurship in the banking system of Uzbekistan: Analysis and conclusions]. *Xalqaro moliya va hisob [International Finance and Accounting]*, No. 1.