

МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ БАНКОВСКО-ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Хамрокулов Синдор Кахрамонович

преподаватель университета «Шарк», город Навои, Республика Узбекистан.

Аннотация. В статье анализируются механизмы управления рисками в сельском хозяйстве Узбекистана с использованием банковско-финансовых инструментов за 2021–2024 годы. Исследование основано на статистическом и институциональном анализе взаимосвязи сельскохозяйственного производства, банковского кредитования и страхования. Полученные результаты выявили неравномерность развития кредитных и страховых механизмов. Обоснована роль страхования как инструмента трансфера рисков. Разработаны практические рекомендации по совершенствованию управления рисками в аграрном секторе.

Ключевые слова. Сельское хозяйство; управление рисками; банковское кредитование; финансовые инструменты; аграрное страхование; аграрный сектор; финансовая устойчивость; государственная поддержка; региональное развитие.

MECHANISMS FOR MANAGING RISKS IN AGRICULTURE THROUGH BANKING AND FINANCIAL INSTRUMENTS

Xamrokulov Sindor Qahramonovich

Lecturer at “Sharq” University, Navoi city, Republic of Uzbekistan.

Abstract. This article analyzes the mechanisms of risk management in Uzbekistan’s agriculture through banking and financial instruments during 2021–2024. The study examines the relationship between agricultural output, bank lending, and insurance instruments using statistical and institutional approaches.

The results reveal an imbalance in the development of credit and insurance mechanisms. The role of insurance as a tool for risk transfer is substantiated. Practical recommendations for improving agricultural risk management are proposed.

Keywords: Agriculture; risk management; bank lending; financial instruments; agricultural insurance; agrarian sector; financial stability; government support; regional development.

Введение

В последние годы обеспечение экономической устойчивости сельскохозяйственного сектора все в большей степени связано с усилением рисков. Изменение климата, дефицит водных ресурсов, высокая волатильность рыночных цен, а также ограниченный доступ к финансовым ресурсам приводят к росту уровня неопределенности в аграрном производстве. В таких условиях устойчивое функционирование сельскохозяйственных предприятий требует внедрения эффективных механизмов управления рисками, прежде всего комплексного использования банковско-финансовых инструментов. В условиях Узбекистана сельское хозяйство является стратегической отраслью экономики, а его устойчивое развитие напрямую связано с применением управленческих подходов, направленных на снижение финансовых рисков.

В условиях Навоийской области природно-климатические особенности сельскохозяйственного производства, уровень обеспеченности водными ресурсами, состояние развития региональной рыночной инфраструктуры, а также эффективность использования финансовых ресурсов требуют дифференцированного подхода к управлению рисками. В данном регионе углубленный анализ возможностей использования банковских кредитов, страхования, лизинга, субсидий и гарантийных механизмов в обеспечении финансовой устойчивости аграрных предприятий имеет важное научно-практическое значение.

В то же время в Республике Узбекистан вопросы управления рисками в сельском хозяйстве имеют прочную нормативно-правовую основу на уровне государственной политики. В частности, в Указе Президента Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёева от 23 октября 2019 года № PF–5853 «Об утверждении Стратегии развития сельского хозяйства Республики Узбекистан на 2020–2030 годы» в качестве приоритетных задач определены широкое внедрение рыночных механизмов в сельском хозяйстве, повышение финансовой устойчивости, а также использование финансовых инструментов, направленных на снижение рисков. В данном Указе особо подчеркнута необходимость развития механизмов страхования, кредитования и финансовой поддержки в аграрном производстве [1].

Кроме того, в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 18 июля 2020 года № PQ–373 «О мерах по совершенствованию системы страхования в сельском хозяйстве» определены конкретные задачи по развитию страховых механизмов в аграрной сфере, внедрению системы страховой поддержки с участием государства и обеспечению финансовой защиты от рисков [2]. Также Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 14 сентября 2024 года № 577 усовершенствована деятельность Фонда государственной поддержки сельского хозяйства, предусматривающая повышение финансовой устойчивости аграрного сектора за счет интеграции банковских, страховых и субсидиарных механизмов [3]. Указанные нормативно-правовые документы свидетельствуют об актуальности и практической значимости научного исследования механизмов управления рисками в сельском хозяйстве с использованием банковско-финансовых инструментов.

Обзор литературы по теме исследования

Итальянский ученый Fabio Gaetano Santeramo в статье “Farmer participation, entry and exit decisions in the Italian crop insurance programme”, опубликованной в журнале Journal of Agricultural Economics, анализирует решения фермеров об участии в программах сельскохозяйственного

страхования и обосновывает важную роль страховых механизмов в обеспечении стабильности доходов в аграрном секторе [4].

Американские исследователи Junfei Wu, Barry K. Goodwin и Keith H. Coble в статье “Moral hazard and subsidized crop insurance” на основе эмпирического анализа показывают, что субсидируемое страхование сельскохозяйственных культур, наряду со снижением рисков в сельском хозяйстве, может приводить к возникновению эффекта морального риска [5].

Ученый из США Michael R. Carter в исследовании “Digitally-enabled financial instruments for securing agricultural investments”, опубликованном в журнале *Agricultural Economics*, рассматривает возможности снижения инвестиционных рисков в аграрном секторе и расширения доступа к финансовым ресурсам за счет использования цифровых финансовых инструментов [6].

Итальянские ученые Angelo Frascarelli, Serena Ciliberti, Gabriele Martino и Alberto Menghi в статье “Income insurance: A new instrument to cover risks in agriculture” обосновывают механизм страхования доходов как эффективный финансовый инструмент покрытия производственных и рыночных рисков в сельском хозяйстве [7].

Российские исследователи Yuliya Naminova и соавторы в научных работах, посвященных индексному страхованию, характеризуют данный инструмент как современное и относительно малозатратное финансовое средство управления природно-климатическими рисками в сельском хозяйстве [8].

Казахстанские ученые Mariya Kusniyeva и соавторы в статье “Weather Derivatives as a Tool for Hedging Weather Risks in the Agriculture of Kazakhstan” анализируют возможности финансовой защиты климатически обусловленных рисков в аграрном секторе посредством использования погодных деривативов [9].

Российский ученый Andrey A. Polukhin и соавторы в исследовании, опубликованном в журнале *Risks*, на основе комплексного подхода оценивают

влияние механизмов управления финансовыми рисками на устойчивое развитие сельского хозяйства [10].

Узбекский исследователь N.A.Q. Soliyeva в работах, посвященных вопросам сельскохозяйственного страхования, обосновывает, что развитие страховой системы является важным фактором снижения финансовых рисков в аграрном производстве [11].

Узбекский ученый Fayzullo Nosurullaev, исследуя проблемы управления рисками в фермерских хозяйствах, подчеркивает, что совершенствование страховых и финансовых инструментов способствует повышению устойчивости сельскохозяйственного производства [12].

Методология исследования

В данном исследовании при изучении механизмов управления рисками в сельском хозяйстве с использованием банковско-финансовых инструментов применялся системный и комплексный подход. В процессе исследования с использованием методов логического анализа и обобщения были выявлены основные виды рисков, присущих аграрному сектору, а также определено их влияние на финансовую устойчивость. С применением экономико-статистических методов проведён анализ финансовых показателей сельскохозяйственных предприятий и состояния использования банковско-финансовых инструментов.

Кроме того, при оценке рисков использовался вероятностно–ущербный подход, основанный на применении матрицы рисков и карт рисков. Для определения эффективности банковских кредитов, страховых и лизинговых инструментов был применён метод сравнительного анализа. В целях повышения достоверности результатов исследования использовались региональные данные, в частности практические показатели сельскохозяйственных предприятий Навоийской области. На основе полученных результатов были сформулированы научные выводы и разработаны практические рекомендации.

Результаты и обсуждение

Динамика сельскохозяйственного производства и контекст рисков в Узбекистане

В 2021–2024 годах в сельскохозяйственном производстве Узбекистана наблюдалась положительная тенденция роста, при этом данный процесс осуществлялся на фоне усиления рисков, что требует особого внимания. В таблице 1 представлена динамика объёмов валовой продукции сельского хозяйства.

Таблица 1

Объём валовой продукции сельского хозяйства в Узбекистане (2021–2024 гг.)

Год	Объём продукции сельского хозяйства (млрд сум)	Объём продукции сельского хозяйства Навоийской области (млрд сум)
2021	402 000	15 224
2022	415 000	16 442
2023	438 000	18 907
2024	470 000	21 530

Источник: составлено автором на основе данных Национального комитета по статистике Республики Узбекистан [13].

Согласно данным таблицы 1, в 2021–2024 годах объём сельскохозяйственной продукции увеличился более чем на 17 процентов. Данная положительная динамика свидетельствует о расширении масштабов аграрного производства. Вместе с тем рост объёмов производства не означает снижения уровня рисков. Напротив, по мере увеличения масштабов производства усиливаются риски, связанные с эффективностью использования ресурсов, устойчивостью урожайности, колебаниями рыночных цен, а также выполнением финансовых обязательств.

Рисунок 1 (Динамика объёма сельскохозяйственной продукции) показывает, что, несмотря на относительно устойчивый характер роста, он не является равномерным [13]. Ускорение темпов роста в 2023–2024 годах обусловило увеличение потребности аграрного сектора в инвестициях и финансовых ресурсах. Это, в свою очередь, требует системного подхода к управлению рисками не только на уровне производственного процесса, но и на уровне финансового управления.



Рисунок 1. Динамика объёма валовой продукции сельского хозяйства в Узбекистане и Навоийской области в 2021–2024 гг.

Из данных диаграммы видно, что в 2021–2024 годах в Узбекистане объём сельскохозяйственной продукции характеризуется устойчивой тенденцией роста. Особенно ускорение темпов роста в 2023–2024 годах свидетельствует о расширении масштабов аграрного производства. Вместе с тем увеличение объёмов производства не означает снижения уровня рисков; напротив, по мере расширения производства возрастает необходимость управления финансовыми, рыночными и ликвидными рисками. В этом

контексте выявленная динамика подтверждает актуальность совершенствования механизмов управления рисками в сельском хозяйстве на основе банковско-финансовых инструментов.

Роль и динамика банковских кредитов в сельском хозяйстве

Банковские кредиты являются одним из ключевых финансовых инструментов управления рисками в сельском хозяйстве. На основе данных статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан в таблице 2 представлены объёмы кредитов, предоставленных сельскохозяйственному сектору в 2021–2024 годах.

Таблица 2

Объём банковских кредитов, предоставленных сельскому хозяйству (2021–2024 гг.)

Год	Объём кредитов (млрд сум)
2021	21 133,2
2022	15 963,9
2023	14 602,5
2024	20 326,0

Источник: составлено автором на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан [14].

Из данных таблицы 2 видно, что в 2021 году объём кредитов был относительно высоким, тогда как в 2022–2023 годах наблюдалось его резкое сокращение. В 2023 году объём кредитования снизился почти на 31 процент по сравнению с 2021 годом. Данная ситуация может быть объяснена усилением рисков в аграрном секторе, проведением банками более осторожной кредитной политики, а также ростом стоимости кредитных ресурсов.

Рисунок 2 (Динамика банковских кредитов, предоставленных сельскому хозяйству) наглядно демонстрирует изменчивость процессов кредитования. На диаграмме отчетливо прослеживается резкое восстановление объёмов кредитования в 2024 году. Это свидетельствует об

активизации мер государственной поддержки, расширении механизмов рефинансирования, а также о переориентации банковско-финансовых инструментов на потребности аграрного сектора.

Диаграмма наглядно демонстрирует неравномерную динамику объёмов банковских кредитов, предоставленных сельскому хозяйству [14]. В частности, сокращение объёмов кредитования в 2021–2023 годах объясняется усилением рисков в аграрном секторе и проведением банками более осторожной кредитной политики. Восстановление объёмов кредитования в 2024 году может быть оценено как результат мер государственной поддержки и активизации финансовых инструментов.

Динамика банковских кредитов, выделенных сельскому хозяйству в 2021–2024 гг.

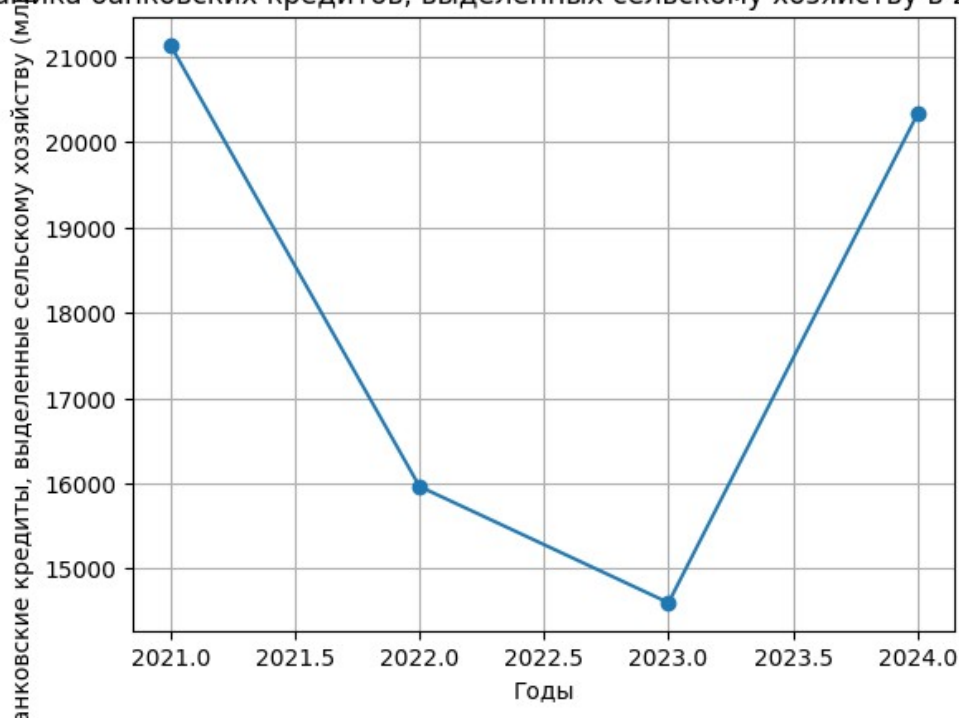


Рисунок 2. Динамика банковских кредитов, предоставленных сельскому хозяйству

В то же время резкий рост объёмов кредитования при отсутствии их интеграции со страхованием и другими механизмами трансфера рисков может в перспективе привести к негативному воздействию на финансовую устойчивость аграрного сектора.

Сопоставление данных таблиц 1 и 2, а также соответствующих им диаграмм позволяет сделать важный научный вывод: несмотря на рост объёмов сельскохозяйственного производства, масштабы кредитования не в полной мере соответствовали данной динамике. Так, в 2022–2023 годах при увеличении объёмов производства наблюдалось сокращение банковского кредитования. Это свидетельствует о том, что аграрные производители были вынуждены в большей степени опираться на собственные средства или альтернативные источники финансирования.

Указанная диспропорция приводит к усилению рисков: по мере расширения производства возрастает потребность в оборотных средствах, однако при недостаточности кредитных ресурсов усиливается риск ликвидности. В результате может снижаться эффективность производства либо откладываться принятие инвестиционных решений. С этой точки зрения, для того чтобы кредитный инструмент выступал средством смягчения рисков, он должен быть стабильным и соответствовать динамике производственного развития.

Полученные результаты показывают, что в управлении рисками в сельском хозяйстве одних лишь банковских кредитов недостаточно. Сокращение объёмов кредитования в периоды усиления рисков делает аграрный сектор ещё более уязвимым. В связи с этим кредитные механизмы должны применяться в интеграции со страховыми, субсидиарными и гарантийными инструментами.

Как отмечается в научной литературе, эффективное управление финансовыми рисками в сельском хозяйстве обеспечивает устойчивые результаты лишь при использовании комплекса инструментов. Результаты настоящего исследования также подтверждают данный вывод: несмотря на положительный характер восстановления кредитования в 2024 году, при отсутствии его поддержки страховыми и иными механизмами трансфера рисков в перспективе может возрасти угроза задолженности и проблемных кредитов.

В условиях Навоийской области данные выводы приобретают особую актуальность. При наличии климатических и ресурсных ограничений устойчивость кредитования и эффективность страховых механизмов являются одними из ключевых условий управления рисками. В этой связи совершенствование механизмов управления рисками на основе банковско-финансовых инструментов выступает важным фактором регионального развития.

Страхование в сельском хозяйстве является важным финансовым инструментом управления рисками, позволяющим осуществлять трансфер природно-климатических, производственных и рыночных рисков за пределы финансовой системы хозяйствующих субъектов. В условиях Узбекистана аграрный сектор характеризуется высоким уровнем неопределённости, при этом на протяжении длительного времени он отличался ограниченным развитием страховых механизмов. Данное обстоятельство оказывало негативное влияние на финансовую устойчивость сельскохозяйственных производителей и способствовало усилению рисков, связанных с банковским кредитованием.

Таблица 3

Состояние развития сельскохозяйственного страхования в Узбекистане в 2021–2024 гг.

<i>Год</i>	<i>Состояние страховой системы</i>	<i>Уровень охвата</i>	<i>Основной институт</i>
2021	Ограниченное применение классических страховых механизмов	Очень низкий	Коммерческие страховые компании
2022	Сформирована система аграрного страхования с участием государства	Пилотный этап	Agroinsurance Fund
2023	Внедрены государственно-субсидируемые страховые	Частичное расширение	Agroinsurance Fund, банки

	механизмы		
2024	Усилена интеграция страховых и кредитных механизмов	Тенденция роста	Банковско-страховая-государственная модель

Источник: составлено автором на основе материалов ПРООН, указов и постановлений Президента Республики Узбекистан, а также нормативно-правовых документов [15].

До 2021 года сельскохозяйственное страхование в Узбекистане в основном предлагалось коммерческими страховыми компаниями, при этом уровень его охвата оставался крайне низким. Высокая стоимость страховых продуктов, сложность определения страховых случаев, а также задержки страховых выплат снижали привлекательность данного инструмента для фермерских и дехканских хозяйств. В результате страхование воспринималось не как механизм снижения рисков, а как дополнительная финансовая нагрузка.

Данная ситуация также усиливала риски, связанные с банковским кредитованием, поскольку в условиях незастрахованного производства потери урожая или резкое снижение рыночных цен затрудняли выполнение кредитных обязательств. В связи с этим банки применяли повышенные риск-премии при кредитовании аграрного сектора либо ограничивали объёмы предоставляемых кредитов.

Начиная с 2022 года в Узбекистане были инициированы институциональные реформы, направленные на развитие сельскохозяйственного страхования. Создание Agroinsurance Fund с участием государства обеспечило возможность централизации страховой системы и системного управления рисками. На данном этапе страховые механизмы внедрялись преимущественно в форме пилотных проектов и были ограничены отдельными видами сельскохозяйственных культур и территориями.

В 2023 году внедрение механизмов страхования с государственным субсидированием способствовало расширению страхового охвата. Компенсация государством части страховой премии сделала страхование более финансово доступным для фермеров. Это, в свою очередь, ознаменовало начало переосмысления роли страхования как инструмента управления рисками.

С научной точки зрения в данный период страховая система сформировалась не как механизм полного устранения рисков, а как инструмент их смягчения. Иными словами, при наступлении страхового случая страхование стало способствовать снижению рисков ликвидности производителей за счёт частичного возмещения финансовых потерь.

К 2024 году значение страховых инструментов в сельском хозяйстве усилилось в тесной взаимосвязи с банковским кредитованием. Интеграция страхования с процессом кредитования проявилась как фактор снижения кредитных рисков для банков. Возможность предоставления более благоприятных условий кредитования застрахованным хозяйствам подтверждает экономическую целесообразность данного механизма.

Вместе с тем интеграция страховых и кредитных механизмов не приводит автоматически к устранению рисков. В условиях ограниченного страхового охвата или задержек страховых выплат расширение кредитования, напротив, может способствовать накоплению финансовых рисков. В этой связи эффективность страховой системы напрямую зависит от качества дизайна страховых продуктов, точности оценки рисков и эффективности механизмов мониторинга.

В зарубежной практике сельскохозяйственное страхование, как правило, осуществляется на основе индексного страхования либо механизмов государственно-частного партнёрства. В таких моделях страхование тесно интегрировано с банковским кредитованием, при этом риски распределяются между производителем, страховщиком и государством. В условиях

Узбекистана поэтапное внедрение данного подхода также может способствовать повышению финансовой устойчивости аграрного сектора.

На примере Навоийской области значение страховых механизмов приобретает особую актуальность. Природно-климатические условия региона и ограничения, связанные с водными ресурсами, усиливают риски урожайности. В этой связи страховой инструмент выступает в данном регионе важным фактором повышения эффективности кредитования.

В целом, в 2021–2024 годах система сельскохозяйственного страхования в Узбекистане перешла на качественно новый этап развития. Несмотря на то, что уровень страхового охвата пока остаётся недостаточно широким, формирование институциональных основ и интеграция страхования с кредитными механизмами сформировали перспективное направление управления рисками. Это обстоятельство ещё раз подтверждает необходимость совершенствования механизмов управления рисками в сельском хозяйстве на основе банковско-финансовых инструментов.

Заключение и рекомендации

В рамках данного исследования на примере 2021–2024 годов проанализированы состояние и эффективность механизмов управления рисками в сельском хозяйстве Узбекистана с использованием банковско-финансовых инструментов. Результаты исследования показали, что, несмотря на устойчивый рост объёмов сельскохозяйственного производства, в механизмах финансирования, в частности в банковском кредитовании и страховых инструментах, сохраняются неравномерность и диспропорции. Это свидетельствует о системном характере финансовых рисков в аграрном секторе.

На основе эмпирического анализа установлено, что сокращение объёмов банковских кредитов, предоставленных сельскому хозяйству в 2021–2023 годах, было связано с усилением рисков и проведением банками более осторожной кредитной политики. Хотя восстановление объёмов кредитования в 2024 году является положительным явлением, реализация

данного процесса без достаточной интеграции со страхованием и другими механизмами трансфера рисков может в перспективе оказать негативное влияние на финансовую устойчивость. В этой связи кредитный инструмент следует рассматривать не как самостоятельное средство управления рисками, а как составную часть комплексного механизма.

В ходе исследования с институциональной точки зрения проанализировано развитие сельскохозяйственного страхования в 2021–2024 годах и обосновано, что внедрение страховых механизмов и усиление роли государства являются важными условиями смягчения рисков в аграрном секторе. Вместе с тем ограниченность страхового охвата и неравномерность развития страховых механизмов по регионам сдерживают возможности данного инструмента по полному устранению рисков. Особую значимость эффективность страховых инструментов приобретает в регионах с высоким уровнем природно-климатических рисков, в частности в Навоийской области.

На основе полученных результатов разработаны следующие практические и научные рекомендации:

- в управлении рисками в сельском хозяйстве целесообразно внедрять банковское кредитование, страхование и инструменты государственной поддержки как единый интегрированный механизм; осуществление кредитования в обязательной или условной увязке со страхованием способствует снижению кредитных рисков для банков;
- увеличение доли государственных субсидий в сельскохозяйственном страховании и повышение финансовой доступности страховых продуктов для фермеров будут способствовать расширению страхового охвата, что имеет особое значение для малых и средних фермерских хозяйств.
- В оценке рисков в аграрном секторе целесообразно внедрение страховых продуктов, учитывающих региональные особенности (индексное страхование, страхование на основе погодных показателей), что в условиях Навоийской области является эффективным направлением снижения рисков.

- Рекомендуется усилить механизмы мониторинга рисков и диверсификации кредитного портфеля при кредитовании сельского хозяйства со стороны банков, а также внедрить льготные условия кредитования для застрахованных хозяйств.

- Формирование открытой и регулярной системы статистического мониторинга для оценки эффективности страховых и кредитных механизмов в сельском хозяйстве позволит повысить качество научных исследований и принятия практических управленческих решений.

В целом, совершенствование механизмов управления рисками в сельском хозяйстве на основе банковско-финансовых инструментов является важным фактором обеспечения устойчивого развития аграрного сектора Узбекистана. Результаты исследования могут быть использованы для научного обоснования проводимых в данном направлении реформ и разработки практических решений с учётом региональных особенностей.

Список использованных источников и литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «Об утверждении Стратегии развития сельского хозяйства Республики Узбекистан на 2020–2030 годы» : Указ от 23 октября 2019 г. № PF–5853. – Ташкент, 2019.

2. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по совершенствованию системы страхования в сельском хозяйстве» : Постановление от 18 июля 2020 г. № PQ–373. – Ташкент, 2020.

3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О совершенствовании деятельности Фонда государственной поддержки сельского хозяйства» : Постановление от 14 сентября 2024 г. № 577. – Ташкент, 2024.

4. Santeramo F.G. Farmer participation, entry and exit decisions in the Italian crop insurance programme // Journal of Agricultural Economics. – 2016. – Vol. 67. – No. 3. – P. 639–657.

5. Wu J., Goodwin B.K., Coble K.H. Moral hazard and subsidized crop insurance // *Agricultural Economics*. – 2020. – Vol. 51. – No. 1. – P. 131–142.
6. Carter M.R. Digitally-enabled financial instruments for securing agricultural investments // *Agricultural Economics*. – 2022. – Vol. 53. – No. 6. – P. 953–967.
7. Frascarelli A., Ciliberti S., Martino G., Menghi A. Income insurance: A new instrument to cover risks in agriculture // *Agricultural Finance Review*. – 2021. – Vol. 81. – No. 3. – P. 1–16.
8. Naminova Yu., Shik O., Tokareva M., Elizarova U. Index insurance as a tool to manage risks in agriculture // *International Agricultural Journal*. – 2018. – No. 5. – P. 351–362.
9. Kusniyeva M., Mazbayev O., Sadykova A. Weather derivatives as a tool for hedging weather risks in the agriculture of Kazakhstan // *Journal of Environmental Management and Tourism*. – 2019. – Vol. 10. – No. 2 (34). – P. 241–248.
10. Polukhin A.A. Financial risk management for sustainable agricultural development // *Risks*. – 2022. – Vol. 10. – No. 1. – Article 17. – P. 1–15.
11. Soliyeva N.A.Q. Qishloq xo‘jaligida sug‘urta tizimini rivojlantirishning nazariy va amaliy jihatlarini // *Oriental Renaissance: Innovative, Educational, Natural and Social Sciences*. – 2022. – T. 2. – № 12. – B. 1105–1113.
12. Nosurullaev F. Fermer xo‘jaliklarida risklarni boshqarish va sug‘urta mexanizmlarini takomillashtirish masalalari // *Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil*. – 2024. – № 10. – B. 513–519.
13. Сельское хозяйство Узбекистана, 2021–2024 : статистический сборник / Национальный комитет по статистике Республики Узбекистан. – Ташкент, 2025.
14. Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан. – Сентябрь 2025 г. <https://cbu.uz/uz/statistics/buleten/3122447/>
15. Программа развития Организации Объединённых Наций (ПРООН). *Agricultural financing in Uzbekistan*. – Tashkent, 2024.

https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/2024-12/alternative_financial_mechanisms_in_agriculture_for_uzbekistan_0.pdf