

**Банковско - Финансовая Академия
Республики Узбекистан**

На правах рукописи

УДК 336.71 (575.1)

РОЗУКУЛОВ Улугбек Убайдуллаевич

**АНАЛИЗ НАДЕЖНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ И ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ ИХ
УСТОЙЧИВОСТИ**

**Специальность 08. 00. 07 —
«Финансы, денежное обращение и кредит»**

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т

**диссертации на соискание ученой степени кандидата
экономических наук**

ТАШКЕНТ — 2002

336.5(043.3)
Р648

Работа выполнена на кафедре «Денежное обращение и кредит» Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан

Научный руководитель: — кандидат экономических наук, профессор **ГАЗИБЕКОВ Д. Г.**

Официальные оппоненты: — доктор экономических наук, профессор **КАДЫРОВ А. К.**

— кандидат экономических наук, доцент **ТАШМУРАДОВ Ш. М.**

Ведущая организация: — Ассоциация банков Узбекистана

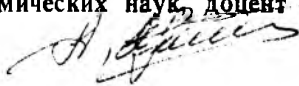
Защита состоится «29» марта 2002 года в 15.00 часов на заседании Объединенного Специализированного Совета К. 005. 25. 01 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата экономических наук при Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан по адресу: 700000, г. Ташкент, ул. Якуба Коласа, 16.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан.

Автореферат разослан «27» февраля 2002 года.

Ученый секретарь
Объединенного Специализированного
Совета, кандидат экономических наук, доцент

УСАНОВ А.



I. Общая характеристика работы

1.1. Актуальность темы исследования. С принятием Декларации о суверенитете Республики Узбекистан и началом процесса интеграции в структуру мировых экономических отношений, вопросы стабильности функционирования коммерческих банков стали одной из важнейших задач текущего этапа рыночных преобразований. Подтверждением актуальности наличия здоровой и устойчивой банковской системы может служить ход реформ на постсоветском пространстве, кризисы в странах Юго-Восточной Азии и Латинской Америки, которые доказали первостепенную значимость надежности банковского сектора в обеспечении общей экономической стабильности и снижении негативных последствий процесса перехода.

В отличие от других стран государственная политика Узбекистана в развитии банковского сектора сразу предопределила поэтапное формирование надежных универсальных банков, обслуживающих различные сегменты экономики. В своем докладе на заседании Межведомственного координационного совета по реформированию и инвестициям Президент Республики Узбекистан И.А. Каримов отметил, что «...следует значительно укрепить банковскую систему, повысить ликвидность и уровень капитализации банков. Банки должны стать основным звеном инвестиционного процесса, на деле быть подлинными партнерами предприятий, заинтересованными в их развитии»¹.

Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему реформированию банковской системы" от 15 января 1999 года, основными направлениями в развитии банковского сектора определены: 1)осуществление мер поэтапного реформирования банковской системы, формирования конкурентной среды в сфере банковских услуг и повышения устойчивости банков; 2)обеспечение дальнейшей приватизации и акционирования коммерческих банков путем снижения государственной доли в уставных капиталах банков; 3)оказание содействия в привлечении дополнительных средств в уставные капиталы банков, прежде всего иностранных инвесторов, а также других учредителей за счет расширения их круга; 4)повышение роли банков в обслуживании и кредитовании отраслей реального сектора экономики, активизации их деятельности в реализации инвестиционных проектов и программ, совершенствование механизма партнерства в отношениях между банками и их клиентами; 5)совершенствование политики формирования кредитных портфелей коммерческих банков, выработка мер по обеспечению своевременности возврата выданных кредитов.

Надежность и устойчивость коммерческих банков и исследования в данной области особенно актуальны в связи с необходимостью привлечения значительных

¹ Газета «Народное слово» от 12 января 2001г.

иностранных инвестиций для развития потенциала Республики, что практически невозможно без стабильной и здоровой банковской системы. Кроме того, надежная банковская система необходима для эффективного аккумулирования и перераспределения значительных финансовых ресурсов на реформирование и дальнейшее развития реального сектора экономики. Это достигается: 1) наличием гибкой банковской системы и выходом банков на международный уровень предоставления услуг; 2) адаптацией и внедрением на внутреннем рынке новейших финансовых инструментов эффективного и устойчивого функционирования банков.

Особая актуальность и важное практическое значение повышения надежности и устойчивости коммерческих банков Узбекистана в период реформ, предопределили тему данного исследования.

1.2. Степень изученности проблемы. Анализ теоретических и методологических проблем обеспечения надежности банков в условиях рыночной экономики посвящены труды таких зарубежных авторов как Р.Коттер, М. Озиус, Л. Прагг, Э. Рид, П. Роуз, Дж. Синки, Д.Ситрэ, А. Саундерс, Р. Таффлер, П. Хауэлс и др. Некоторые теоретические и прикладные аспекты, связанные с исследованием данной проблемы на постсоветском пространстве, освещены в работах российских авторов Л. Бельх, С. Барнгольца, Н.М. Валенцовой, В.С. Герашенко, В. Иванова, О.И. Лаврушина, В. Севрука, Н.Э. Соколинской, В.Усоскина, А. Хандруева, З. Шириной и др.

Проблемы анализа финансового состояния банков Узбекистана, внедрения новейших финансовых инструментов минимизации банковских рисков активно исследуются в работах отечественных авторов: Ш.З. Абдуллаевой, М.С. Ангелиди, А.К. Кадырова, А.О. Камалова, Т.М. Каралиева, Н.Ф. Каримова, Т.С. Маликова, С.Х. Норкабилова, М.Б. Нурмуратова, Ш. Ташмурадова, В. Тен, З.А. Холмахмадова. Вопросы оценки ликвидности, основных видов банковских рисков были частично затронуты в диссертационных работах Махмудалиевой Е.А., Пшеничникова В.В. и др.

Изучение работ зарубежных авторов показало, что предлагаемые западными экономистами и банкирами инструменты организации банковского бизнеса рассчитаны на условия сформировавшейся рыночной экономики с широко разветвленной финансовой инфраструктурой, развитым рынком кредитных ресурсов, где основной упор делается на совершенствование уже сложившихся в рыночных условиях механизмов защиты процедур управления банковским бизнесом. В связи с этим, по мнению автора в условиях переходной экономики Узбекистана, при расширении применения международного опыта необходимо жестко увязывать (адаптировать) рекомендуемые инструменты с общеэкономической ситуацией, состоянием банковской системы и задачами банков на данном этапе реформ.

1.3. Цель и задачи исследования. Основной целью диссертационной работы

является исследование теоретических и методологических основ обеспечения надежности и устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан в условиях переходной экономики, разработка рекомендаций по совершенствованию системы анализа, оценки, мониторинга, а также принципов и методов обеспечения надежности и устойчивости коммерческих банков.

Указанная цель и недостаточная изученность проблемы обусловили постановку и решение следующих задач исследования:

- анализ понятия надежности коммерческих банков, целей и задач ее обеспечения, общностей и особенностей обеспечения надежности в условиях рыночной и переходной экономики;
- систематизация и оценка факторов, определяющих надежность функционирования и развития коммерческих банков;
- сравнительный анализ международных, национальных и внутрибанковских систем обеспечения и оценки устойчивости банковской деятельности;
- обоснование позитивности использования в Республики Узбекистан практических моделей оценки надежности и устойчивости коммерческих банков, применяемых в зарубежных странах;
- разработка на базе результатов исследования предложений по укреплению надежности коммерческих банков и совершенствованию банковского менеджмента.

1.4. Объект и предмет исследования. Предметом исследования является проблема укрепления надежности коммерческих банков и обеспечения устойчивости их функционирования.

Объектом исследования определена система дистанционного и внутреннего контроля банковской деятельности, практика и методология управления банковскими рисками - как на уровне всего банковского сектора, так и на уровне отдельных банков и классов операций. Международный опыт анализа, классификации и оценки надежности банков, включая передовые разработки по оптимизации системы обеспечения надежности и устойчивости банков.

1.5. Теоретическая и методологическая основы исследования. Теоретической базой исследования являются концепции и стратегические направления, выработанные в трудах Президента Республики Узбекистан, научные положения и труды зарубежных и отечественных экономистов по вопросам обеспечения надежности и устойчивости коммерческих банков. Методологическую базу исследования составляют законодательные акты Республики Узбекистан, Указы Президента Республики Узбекистан, Постановления и решения Правительства, нормативные документы Центрального банка, регулирующие банковскую деятельность. Информационной базой исследования являются отчеты Минмакроэкономстата, Минфина, Центрального банка

Республики Узбекистан, материалы Института Экономики РАН, Центра налоговско-бюджетной политики при Министерстве финансов Республики Узбекистан, рейтинговые оценки, проводимые Ассоциацией банков Узбекистана и финансовая отчетность коммерческих банков республики.

Методика исследования, применяемая для решения поставленных в работе задач, включает использование исторического, сравнительного, прогнозного методов, применение которых позволило выявить и оценить структурно-функциональные взаимосвязи факторов надежности и устойчивости банков. Наряду с отмеченными, в процессе исследования использованы методы сравнительно-индексного анализа, статистических группировок и экономико-математического моделирования.

1.6. Научная новизна результатов исследования заключается в следующем:

- выявлены общность и различия понятий надежности и устойчивости коммерческого банка, раскрыто экономическое содержание данных категорий, система их обеспечения и оценки;
- определены особенности влияния основных взаимосвязанных и взаимозависимых факторов риска на надежность и устойчивость коммерческих банков в условиях рыночной и переходной экономики;
- раскрыты специфические аспекты формирования и развития систем обеспечения надежности и устойчивости банков в Республике Узбекистан, позволяющие провести дальнейшую оптимизацию систем дистанционной и внутренней оценки и контроля надежности;
- оценено текущее состояние надежности коммерческих банков Узбекистана путем анализа динамики количественных и качественных показателей финансовой деятельности банков республики;
- разработан комплекс действенных мер по оптимизации функций Центрального банка, совершенствования внутрибанковских процедур и развития финансовой инфраструктуры в части дальнейшего укрепления устойчивости банков Узбекистана;
- аргументирована позитивность адаптации и применения практических зарубежных методик по: 1) совершенствованию кредитного процесса в целях выявления проблемных ссуд на ранней стадии; 2) созданию информационно-аналитической системы объективной рейтинговой оценки и контроля надежности заемщиков; 3) оптимизации управления финансами банка на основе использования моделей линейного программирования для прогноза параметров, обеспечивающих оптимальность структуры баланса.

1.7. Теоретическая и практическая значимость исследования. Предложенные в диссертации концептуальные подходы могут послужить основой для дальнейшего развития теории и методологии обеспечения устойчивости банков в условиях

переходной экономики, а также способствовать дальнейшему совершенствованию оценки, анализа, контроля и прогноза надежности. Кроме того, некоторые положения диссертации могут быть использованы в качестве материалов для учебного процесса в высших учебных заведениях по соответствующим специальностям.

Практическая значимость работы заключается в том, что в диссертации разработан и предложен практический инструментарий, предназначенный для руководства банками, соответствующих подразделений Центрального банка и рейтинговых и аудиторских компаний для анализа надежности и совершенствования внутренних и внешних процедур обеспечения стабильной банковской деятельности.

1. Предложенная методика оптимизации кредитного процесса и анализа структуры кредитного портфеля банка позволит проработать, выявить и существенно сократить объемы проблемных кредитов на ранней стадии. Методика включает анализ кредитоспособности заемщика (Депозитарий кредитной истории Заемщиков) и прогнозирование сомнительных кредитов (рейтинговая оценка заемщиков).

2. Рекомендуемые меры по совершенствованию внутрибанковских процедур оценки и контроля надежности обеспечат оптимизацию системы бизнес-администрирования, улучшение качества работы Комитетов, включая разделение операционных, коммерческих и аналитических функций.

3. Применение предложенных в работе моделей линейного программирования позволит значительно оптимизировать управление финансами банка, с учетом достижения адекватности риска и доходности, совершенствовать процедуры бизнес-планирования, включая оценку стратегических направлений развития банка и расчет целевых показателей различных рисков влияющих на его устойчивость.

1.8. Хронологические рамки исследования. В данной работе рассмотрен период формирования и развития банковского сектора Республики Узбекистан с 1991 по 2001 гг. Экономико-статистический анализ проведен на основе финансовой отчетности коммерческих банков Республики Узбекистан с 1996 по 2001 гг.

1.9. Апробация и внедрение результатов исследования. Диссертация была обсуждена и апробирована в МГУ им. М.В. Ломоносова, Институте Экономики РАН, на научных семинарах Банковско-финансовой Академии Республики Узбекистан, Ташкентского государственного экономического университета, Ташкентского финансового института.

Основные положения и результаты исследования были учтены и использованы в:

- разработках Министерства финансов Республики Узбекистан по определению стратегических направлений и конкретных мер, направленных на дальнейшую либерализацию внутреннего валютного режима и углубление реформ в банковском секторе;

- рекомендациях Республиканской комиссии при разработке Программы реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2000-2002 год;
- тематических отчетах Агентства по приватизации коммерческих банков при Министерстве финансов по анализу состояния банковского сектора Республики Узбекистан и основных условий успешной приватизации коммерческих банков;
- научных докладах Центра экономических исследований ПРООН по проблемам дальнейшей либерализации внутреннего валютного рынка;
- разработках стратегических бизнес-планов развития и направлений деятельности по укреплению надежности банков «Асака» и Национального банка ВЭД Республики Узбекистан, выносимых на рассмотрение Советов банков;

1.10 Структура и объем работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, восьми параграфов, заключения и списка использованной литературы.

Во введении обосновывается актуальность проблемы, определены цель и задачи проводимого исследования, отражены ее научная новизна, теоретическая и практическая значимость, объект, предмет и методика исследования.

В первой главе диссертационной работы «Теоретические и методологические вопросы обеспечения надежности коммерческих банков в условиях рыночной экономики» раскрываются теоретические и институциональные основы надежности и устойчивости коммерческих банков и их роль в стабильном функционировании банковского сектора в условиях формирующегося рынка. Исследованы различные подходы к определению степени влияния основных факторов надежности на состояние коммерческого банка. Изучен исторический аспект возникновения, развития и текущего состояния категорий надежности и устойчивости коммерческих банков.

Вторая глава «Анализ современного состояния системы обеспечения, оценки и контроля надежности коммерческих банков в Республике Узбекистан» посвящена формированию системы обеспечения, контроля и оценки надежности банков и ее структуре. Проведен сравнительный анализ применяемых в Узбекистане и зарубежных странах систем оценки надежности банков. Автором дана развернутая и подробная характеристика количественных и качественных показателей оценки надежности, на основе которой проведен анализ текущего состояния банков как по основным финансовым, так и по качественным характеристикам с применением рейтинговых обследований. Выявлены и систематизированы основные риски банковского сектора Республики Узбекистан как на уровне системы (Центральный банк - коммерческие банки), так и на уровне отдельных банков и классов операций.

В третьей главе «Основные направления повышения надежности и обеспечения устойчивости коммерческих банков» обобщая исследование проблемы с учетом выявленных особенностей и закономерностей развития банковского сектора

республики, включает в себя основные подходы и мероприятия по дальнейшему укреплению устойчивости банков. Предлагается ряд практических и методологических рекомендаций по оптимизации и расширению функций Центрального банка, совершенствованию внутрибанковских процедур и дальнейшего развития финансовой инфраструктуры обеспечивающей независимую оценку надежности банков.

II. Краткое содержание, основные выводы и результаты проведенного исследования

2.1. Теоретические и методологические вопросы обеспечения надежности коммерческих банков в условиях рыночной экономики. Оценка надежности коммерческого банка и обеспечение его устойчивости были всегда предметом особого внимания не только вкладчиков и акционеров банка, но и органов пруденциального контроля, так как банкротство банков имеет более неблагоприятное значение для экономики, нежели банкротство других предприятий. При этом имеются двусторонние отрицательные последствия – с одной стороны, может возникнуть банкротство хозяйствующих субъектов, потерявших активы размещенные в банках, с другой – суживаются рамки дальнейшего кредитования других, все еще функционирующих предприятий.

Наука достаточно консервативна в объяснении экономической сущности и интерпретации понятия надежности коммерческих банков и определяет ее как экономическую категорию, включающую комплекс факторов определяющих способность банка своевременно выполнять свои обязательства и противостоять колебаниям рынка.

Исторически, необходимость введения комплексного понятия надежности банков, а также развития системы ее обеспечения стали актуальны в связи с серией банкротств банков в США в двадцатые годы и в период великой депрессии. Банки, будучи наиболее ярким индикатором состояния экономики, понесли огромные убытки и потеряли значительную часть средств акционеров и вкладчиков. В 1934 году, в целях уменьшения банкротств, решением Правительства США была создана Федеральная Корпорация Страхования Депозитов (ФКДС), основной целью которой было страхование средств вкладчиков (всего выплачено около 10 млрд.долл.США по более 700 страховым случаям). Предпринятая мера показала свою эффективность, но вопрос стоял шире – необходимо было не только защищать вклады, но и создать внутрибанковские и дистанционные системы, снижающие вероятность банкротства банков.

История банкротств банков в США показала, что после завершения экономического спада, с середины тридцатых годов, основными причинами несостоятельности банков стало отсутствие комплексных внутренних и внешних

процедур, оценки и контроля надежности, вследствие чего ФКДС ввела систему регулярных ревизий. В 1974 году ФКДС была введена в действие объединенная система постоянного надзора за банками, которая уже охватывала комплекс контролируемых показателей и их динамику.

На современном этапе, в период активизации общемировых интеграционных процессов, на фоне циклических кризисов экономик различных стран важность развития систем обеспечения надежности банков не теряет своей актуальности. Примером тому могут служить кризисы в странах Юго-восточной Азии и России, когда именно состояние показателей финансовой деятельности банков было одним из первых индикаторов начала процессов «перегрева» экономики.

Среди комплекса задач обеспечения надежности банка автором выделены в виде основных - снижение риска потерь средств акционеров и вкладчиков, увеличение эффективности активных операций, позволяющих проводить их на основе оптимального учета риска и дохода, а также рост доверия населения к банковской системе в целях вовлечения в банковский оборот значительных незадействованных ресурсов, что особенно важно для Республики Узбекистан в период реформ.

В настоящее время система внешней оценки надежности коммерческих банков в своей основе представляет группу постоянно контролируемых показателей деятельности банка, анализ которых позволяет сделать вывод о текущем состоянии надежности. Как правило, это – достаточность капитала, качество активов, прибыльность, ликвидность и качество управления. Общая унификация национальных стандартов оценки надежности впервые была проведена только в 1987 году в Базеле, где представителями 11 ведущих стран (Бельгия, Нидерланды, Канада, Германия, Франция, Япония, Италия, Швеция, Швейцария, Великобритания и Люксембург) было заключено соглашение о введении новых унифицированных стандартов оценки банков. Единый порядок применения стандартов оценки кредитным учреждениям, находящихся под юрисдикцией указанных государств, был введен с 1992 года.

Автором отмечено, что общие закономерности при внешней оценке надежности можно свести к оценке указанных показателей, но это абсолютно не значит, что набор показателей и их уровень установленный в одной стране, может использоваться в другой без учета особенностей исследуемого региона и уровня его развития.

2.2. Необходимость введения комплексной категории устойчивости банка. Для полной оценки надежности необходимо ее рассматривать не только по результатам деятельности, но и ввести понятие надежности в среднесрочном и долгосрочном периоде, определяемой в мировой финансовой практике как устойчивость. К сожалению, на сегодняшний день в Узбекистане практически отсутствуют внутриванковские процедуры оценки устойчивости банка, за исключением бизнес-

планов, рассчитываемых, как правило, только на один год. В связи с этим необходимо разработать систему обеспечения устойчивости банков, внедрить конкретные методики оценки показателей банковских рисков и агрегирования их общей совокупности.

По убеждению автора, методология оценки устойчивости банков позволяет учесть так называемый «эффект лавины», когда даже очень незначительное изменение некоторых показателей может вызвать комплекс широкомасштабных проблем, имеющих серьезные последствия для финансовой стабильности банка. При этом оценка текущей надежности банка, связанная с вычислением некоторой взвешенной суммы показателей, очевидно, эффект лавины отразить не в состоянии, поскольку незначительные изменения банковских показателей приводят к незначительным изменениям интегрального показателя, а значит и текущей надежности.

Другой существенной особенностью, связанной с оценкой устойчивости банков, является возможность несопоставимости кредитных организаций. Следует отметить, что оценка надежности, сводящаяся к вычислению интегрального показателя на любую отчетную дату, позволяет сопоставить любые два банка, так как всегда можно сопоставить два соответствующих значения интегральных числовых показателей.

Иначе обстоит дело с устойчивостью. Сравнимость различных банков с точки зрения устойчивости формализуется в терминах значимостей нормативов, которые описывают нюансы долгосрочной финансовой стабильности банков, приоритеты различных способов деятельности, а не степени краткосрочной эффективности различных банковских операций, как при определении текущей надежности.

Важным следствием возможной несопоставимости банков относительно устойчивости, является невозможность представления стратегической надежности в виде числовой функции от значений банковских показателей. Таким образом, знание значений банковских показателей конкретной кредитной организации не позволяет оценить ее стратегическую надежность - или устойчивость. Очевидно, правильной было бы вообще говорить о принципиальной невозможности оценки будущей надежности банков. Их можно лишь сравнивать, то есть, анализируя значения показателей двух кредитных организаций, выявить среди них наиболее благополучную в стратегическом плане или констатировать их несопоставимость.

2.3. Особенности оценки влияния основных факторов надежности и устойчивости банка в условиях переходной экономики. Определить степень значимости факторов по их влиянию на надежность и устойчивость достаточно сложно. Все это очень индивидуально не только в разных странах, но и в каждом отдельном банке. Общие закономерности могут прослеживаться в основном во влиянии внешних факторов, которые большей частью единообразно воздействуют на

все кредитные институты отдельной страны. Вероятность отрицательного воздействия отдельных факторов или их комбинации на степень надежности банка квалифицируется рисками. Вместе с тем факторы, определяющие отдельные виды риска, довольно сложно классифицировать, так как возникновению риска и его проявлению способствует совокупность различных как внешних, так и внутренних предпосылок. Кроме того, надежность и устойчивость банка определяется не только тем, какому риску подвергается банк, но и насколько он способен им управлять.

Существуют различные мнения о ключевых показателях, определяющих надежность банка по состоянию баланса. Тем не менее, с точки зрения автора основными являются капитал банка, а также состояние кредитного портфеля (как основного источника риска) и его адекватность по отношению к другим статьям баланса. Наиболее качественно оценить финансовое состояние банка можно на основе оборотной ведомости или баланса по счетам второго порядка. Однако не стоит забывать, что структура и система формирования баланса иногда не позволяет получить полную объективную информацию о состоянии банка так как:

- баланс отражает только итоги операций, в связи с чем анализ состояния банка на основе баланса покажет картину исключительно на конкретную дату;
- в балансе присутствуют транзитные, накопительные и регулирующие счета (например, позиционный счет или счеда по конвертации) завышающие размер валюты баланса и искажающие показатели реального финансового состояния банка;
- план счетов не позволяет подробно классифицировать качество кредитов;
- финансовая отчетность не включает в себя всех факторов влияющих на состояние банка, таких как общеэкономическая ситуация, состояние финансового рынка и т.д.
- активы банка отраженные в балансе на определенную сумму могут завысить валюту баланса при значительной разнице с их реальной стоимостью (самой большой проблемой является оценка основных средств).

Существенную роль в оценке надежности банка играет выбор методов анализа. Автором среди прочих выделены два основных: 1) структурно-коэффициентный анализ, когда основные выводы о надежности банка делаются на основе изучения структуры баланса, а ряд коэффициентов служит для корректировки полученных результатов; 2) расчет характеристик на основе системы показателей.

Система коэффициентов для анализа разных форм отчетности будет несколько различаться. Это прежде всего связано с тем, что невозможно корректно составить группировки счетов, участвующие в расчете коэффициентов по разным формам отчетности. В целом, анализ данных можно разделить на расчетный этап (расчет группировок и коэффициентов по имеющейся финансовой отчетности) и аналитический этап (анализ результатов расчета и оценка состояния банка).

Условия, в которых банку приходится работать на финансовом рынке, с точки зрения надежности можно разделить на три основные группы – 1) относительная стабильность рынка; 2) возникновение отдельных кризисов на рынке; 3) системный кризис финансового рынка. Соответственно результатом анализа может быть характеристика банка как способного работать без сбоев в любой кризисной ситуации на рынке, либо противостоять отдельным видам рисков, либо устойчиво функционирующего только на стабильном финансовом рынке.

2.4. Анализ международного опыта оценки и обеспечения надежности и устойчивости коммерческих банков.

Во всех экономически развитых странах оценка надежности банков возведена в ранг госнадзора. В разных странах эту функцию выполняют такие ведомства, как Минфин (Япония, Германия); Федеральная резервная система, Контролер денежного обращения при Министерстве Финансов и Федеральная корпорация страхования депозитов (США); Центральный банк (Россия, Казахстан).

В условиях усиления нестабильности валютных курсов, процентных ставок, растущей глобализации банковских операций все большую роль приобретает Комитет по банковскому регулированию и практике контроля в Базеле, работающий под эгидой МБР. Главная цель комитета - распространение национального контроля на международную деятельность банков, «кооперирование» между странами и выявление кризисных ситуаций в банковских системах. Важность международных органов банковского контроля и регулирования заключается в том, что они освещают проблемы, с которыми национальным органам регулирования только предстоит столкнуться, так как новые виды операций, широко распространенные на международных рынках, приходят на некоторые национальные денежно-кредитные рынки с определенным опозданием.

Рост неустойчивости международной банковской системы в 80-х годах привел к обострению противоречий между частными банковскими монополиями и органами национального и международного контроля. В 1987 г. Базельским комитетом были опубликованы «Предложения по международному сближению подходов к измерению и определению стандартов собственного капитала». Основная идея этих предложений состоит в доведении капитала банков до уровня, который составлял бы минимальный фиксированный процент к общему объему активов, взвешенных с учетом риска. Всего Базельским комитетом выработано 25 принципов контроля банковской деятельности.

Рейтинговую оценку в мировой практике осуществляют специальные агентства, которые на основе собственного анализа банков упорядочивают их в числовом ранжировании - рейтинг-листы или буквенной градации - рейтинг надежности. Регулярная публикация результатов рейтинговой оценки коммерческих банков

позволяет потребителю информации:

- анализировать масштабы деятельности банков и их динамику, а также степень развития всей банковской системы страны в целом;
- иметь сравнительную статистику по банкам страны на основе унифицированного набора показателей с целью выбора более надежного банка-партнера;
- рассчитывать на основе объемных показателей необходимые относительные коэффициенты для более глубокого анализа (отношение капитала к рисковым активам и капитала к обязательствам, прибыли к активам, к капиталу и т.д.).

При этом, по мнению автора, продукты рейтинговых компаний, несмотря на различную базу исследуемых банков и различные рейтинговые продукты, в основе своей сводятся к системе комплексной оценки финансовых и нефинансовых показателей, присвоению результирующей оценки и являются общим оценочным «гидом» для всех участников рынка, включая сами банки.

2.5. Анализ современного состояния системы оценки и обеспечения надежности коммерческих банков в Республике Узбекистан. Сложившаяся в Узбекистане практика контроля делится на внутрибанковскую и дистанционную.

Следует отметить, что в настоящее время ни в одном коммерческом банке Узбекистана, по существу нет целостного комплекса качественных и эффективно работающих внутренних процедур и должностных инструкций. Даже в тех банках, где пытались сделать эту работу качественно, остановились на этапе согласования взаимоотношений между подразделениями.

Автором отмечено, что залогом устойчивого функционирования банка в первую очередь является четкое разграничение (разделение) операционных, аналитических и коммерческих функций. Зачастую они совмещены (либо переплетаются), что неизбежно ведет к снижению качества принимаемых решений и повышает риски, так как контрольные и исполнительские функции возложены на одни и те же подразделения. Здесь возрастает роль комитетов - финансового и кредитного.

В системе внутреннего контроля основным является разграничение понятий «внутренний аудит» и «внутренний контроль», которые зачастую трактуются как одно и то же. Так, внутренний аудит проводится в основном с целью проверки состояния внутреннего контроля, входящего в обязанности бухгалтерии, либо других подразделений банка и сообщает о результатах проверок администрации банка.

Примером эффективности работы внутренних служб аудита может служить опыт Франции, Великобритании, Голландии, где они работают в тесном контакте с внешним аудитором, который на основе данных внутреннего аудита проводит выборочную проверку банковских операций и правильности их отражения с большей или меньшей детализацией выборки. Кроме того, для организации эффективной

работы службы внутреннего аудита, необходимо ее прямое подчинение Совету банка, а не Правлению (отчеты Совету предоставляются раз в квартал).

Дистанционные формы контроля. Основным внешним органом контроля стабильного функционирования банковского сектора является Центральный банк.

Общим инструментом контроля со стороны Центрального банка являются правила регулирования банковской деятельности, в которых определены постоянно контролируемые экономические нормативы, установленные на основе применяемого в мировой практике метода нормативной оценки, показавшего свою эффективность в обеспечении надежности банков. На основании положений Центрального банка, коммерческими банками разрабатываются внутренние документы по укреплению и упорядочению операций по управлению балансом.

2.6. Анализ надежности коммерческих банков Республики Узбекистан по основным финансовым показателям. В процессе исследования все коммерческие банки были разделены на три основные группы: крупные (сумма оплаченного капитала 2,5 млрд. сум и выше), средние (от 0,5 -2,5 млрд. сум) и малые (менее 0,5 млрд. сум).

Проведенный анализ деятельности по группам банков (см. Таблицу) показал следующие особенности текущего состояния банковского сектора Республики:

1. Сохраняется высокий уровень концентрации капитала и других показателей баланса в крупных банках Узбекистана, при этом анализ активов показывает, что адекватного роста активности средних и малых банков с увеличением их абсолютной доли в суммарном объеме активов не наблюдается. Если по итогам 1996 года на долю крупных банков приходилось 92,7% всех активов банковской системы Узбекистана, то на начало 2001 года этот показатель составил 96,3%. Аналогична ситуация и с кредитным портфелем. Данная тенденция показывает, что вместо выполнения своей основной функции в развитии экономики - кредитования, малые и средние банки большей частью ориентированы на расчетные операции, в связи с более низким уровнем риска по отношению к ссудным операциям. С одной стороны, эта линия поведения средних и малых банков позволяет им некоторое время оставаться достаточно надежными. С другой, сегмент обслуживаемых ими клиентов не получает полный банковский сервис, а кредитные риски перемещаются на крупные банки.

2. Анализ ресурсной базы показал, что средние и малые банки не смогли расширить на собственный сегмент клиентов. Налицо снижение доли привлекаемых ими ресурсов. Так, удельный вес ресурсов привлеченных крупными банками возрос с 94,1% до 96,8%. Данная тенденция в последующем может негативно отразиться на состоянии надежности малых и средних банков, поскольку:

- для успешной банковской деятельности необходима большая и хорошо диверсифицированная ресурсная база, которая позволяет расширять активные

операции, увеличивать свое присутствие на рынке и получать более высокие доходы;

- ограничение кредитных возможностей размерами капитала и маленькой ресурсной базой приводит к недостаточному развитию внутрибанковских процедур и навыков персонала по организации кредитного процесса, что соответственно приводит к увеличению риска потерь по ссудам.

3. Аналогично динамике объема активных операций складывается ситуация и с удельным весом доходов и расходов. Доля этих показателей стабильно растет у крупных банков: с 81,7% до 92,6% и с 83,1% до 92,9%, соответственно.

Таблица динамики основных показателей финансовой деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан (на 31.12)²

	1996г.		1997г.		1998г.		1999г.		2000г.	
	Млрд. сум.	в т.ч. крупные банки, %	Млрд. сум.	в т.ч. крупные банки, %	Млрд. сум.	в т.ч. крупные банки, %	Млрд. сум.	в т.ч. крупные банки, %	Млрд. сум.	в т.ч. крупные банки, %
Капитал	36.6	93.2%	57.8	96.7%	54.4	89.5%	80.3	90.0%	253.9	94.3%
Активы	348.0	92.7%	450.3	97.5%	666.9	96.0%	912.1	96.4%	1 647.4	96.3%
Кредиты, в т.ч.	41.3	81.1%	181.3	99.4%	377.6	98.4%	600.0	98.4%	1 124.2	97.6%
Доля реструктуризованных	-	-	-	-	13.5%	13.5%	11.7%	11.7%	16.9%	16.9%
Доля просроченных	5.8%	4.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	0.2%	0.2%
Ресурсы	301.6	94.1%	393.7	98.2%	574.9	96.5%	743.4	97.2%	1 379.6	96.8%
Доходы	31.1	81.7%	39.7	95.5%	69.4	91.9%	68.6	92.4%	192.2	92.6%
Расходы	18.3	83.1%	24.8	95.6%	46.2	91.8%	43.7	92.7%	126.6	92.9%
ГКО	2.7	66.7%	15.2	85.5%	26.2	83.2%	34.3	86.6%	25.0	85.2%

2.7. Анализ качественных показателей надежности на основе рейтинговой оценки коммерческих банков Республики Узбекистан. В настоящее время в нашей стране функционирует только одна рейтинговая компания "Ахбор-рейтинг", которая была учреждена Ассоциацией банков Узбекистана в 1996 году в качестве агентства по разработке единой системы оценки надежности банков и регулярной публикации их рейтинга. В 1997 году разработана, апробирована и квалифицированно защищена собственная методика рейтинговой оценки банков, учитывающая особенности отечественной банковской системы. Компания "Ахбор-рейтинг" ежеквартально

² Составлено на основе бюджетной компании «Ахбор рейтинг» Ассоциации банков Узбекистана за 1996-2000гг.

проводит рейтинговую оценку банков республики, а с 1998 года рейтинги регулярно публикуются в открытой печати.

Суть методики состоит в том, что главная часть информации выражается в виде нескольких (обычно не более 4-х, приводимых затем к одному - итоговому) эффективных обобщающих показателей, имеющих ясный экономический смысл и простую числовую форму, заменяющих громоздкие таблицы и схемы многочисленных характеристик объектов или процесса управления: 1) масштабность финансовой деятельности; 2) достаточность капитала; 3) ликвидность; 4) прибыльность.

Каждый из этих четырех показателей оптимально отражает информацию, представленную соответствующими значениями десятков абсолютных и относительных финансовых коэффициентов. Итоговый рейтинг сбалансированно учитывает перечисленные выше обобщающие показатели и выражается в баллах. Максимальное значение оценки в - 100 баллов, а минимальное - 0 баллов.

Проведенный автором анализ динамики указанных выше четырех обобщающих показателей за этот же период позволяет сделать следующие выводы:

1. Масштабность деятельности, учитывающая капитал, активы и прибыль, по банковской системе в целом имеет стабильный тренд, несмотря на небольшое снижение с 50,7 до 49,5 балла. Данное снижение подтверждает усиление конкуренции и общее снижение процентной маржи.

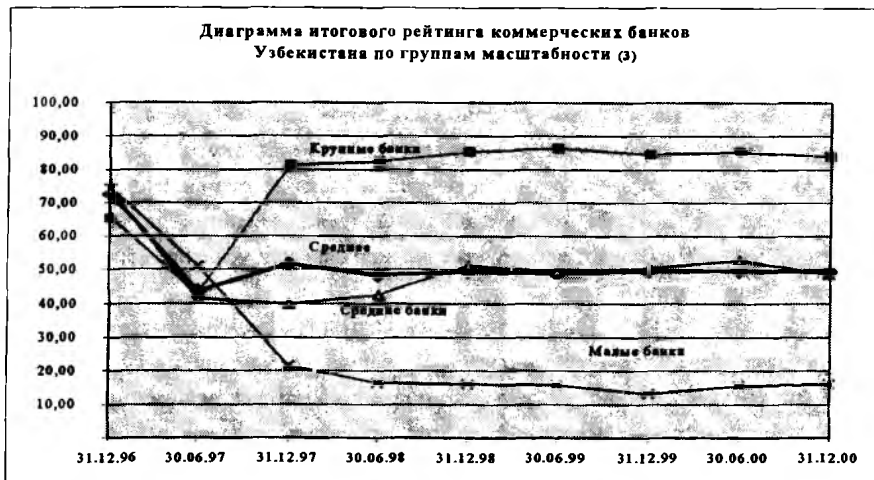
2. Достаточность капитала имеет стабильный тренд по всей банковской системе (50,7-50,3 балла), хотя по группам распределение различное. Крупные банки, имевшие высокий (порой неоправданно) уровень достаточности капитала, активизируют свою кредитную деятельность, вследствие чего этот показатель снизился с 47,6 до 39,4 балла. Следует отметить, что норма достаточности капитала установлена Центральным банком выше международных требований и составляет 10% (по Базельскому соглашению - 8), в связи с чем все банки Узбекистана находятся далеко от критической черты (среднее значение достаточности 15%).

3. Комплексный показатель ликвидности банков стабилен и имеет схожие с достаточностью капитала тенденции, которые также связаны с кредитной активностью. По всей системе ликвидность практически неизменна (51,1-51,9 балла), по средним и малым банкам ликвидность растет (в среднем +5,3 балла). В целом наблюдается оптимизация управления ликвидностью с целью расширения активных операций.

4. Прибыльность уменьшается по всей банковской системе с 79,3 до 49,9 балла, вследствие роста конкуренции (процентная маржа и цены банковских услуг снижаются). Резкое падение этого показателя в 1997 году (более чем в 2 раза) объясняется окончанием срока действия налоговых льгот для крупных банков.

Подробный анализ, а также диаграммы и таблицы динамики показателей масштабности, достаточности капитала, ликвидности и прибыльности приведены в параграфе 2.3 диссертации.

Перейдем к рассмотрению итогового рейтинга. Конечный результирующий показатель отражает соответственные влияния рассмотренных выше факторов и также неоднороден по группам банков. Общий рейтинг по всей системе снизился на 23,2 балла (см. диаграмму). Крупные банки более агрессивно ведут свою деятельность и стремительно улучшают свои показатели, их итоговый рейтинг вырос с 65,49 до 83,95 балла. По остальным группам банков наблюдается снижение данного показателя с 73,8 до 48,6 балла по средним и с 74,3 до 16,1 по малым, соответственно.



Из диаграммы видно, что состояние качественных показателей подтверждает усиление позиций крупных банков и, несмотря на стабилизацию устойчивости всех групп, ограниченность сегмента операций средних и малых банков сохраняется.

2.8. Основные направления повышения надежности и устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан. Исследуя направления совершенствования системы обеспечения надежности и устойчивости банков, автором предложены меры по трем ее основным элементам – оптимизация и расширение функций Центрального банка, совершенствование внутрибанковских процедур и развитие финансовой инфраструктуры (см. Схему).

³ Составлено на основе бюллетеней компании «Ахбор рейтинг» Ассоциации Банков Узбекистана за 1996-2000гг.

Схема основных направлений укрепления надежности и устойчивости коммерческих банков

Оптимизация и расширение функций Центрального банка

Совершенствование внутрибанковских процедур

Развитие инфраструктуры

1. Регулярная оценка финансового состояния коммерческих банков путем постоянного контроля установленных нормативов, включая их оптимизацию

2. Адаптация и внедрение международного формата финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО

3. Разработка положений по исполнению банками рекомендаций внешних аудиторов

4. Увеличение минимального уровня капитала коммерческих банков на регулярной основе

5. Разработка положений и стандартов управления рисками включая предупреждение концентрации риска по отношению к связанным сторонам

6. Разработка инструкций и рекомендаций, способствующих развитию конкуренции и укреплению устойчивости банковского сектора

1. Выработка стратегий развития и бизнес-планов в ближайшей, среднесрочной и долгосрочной перспективе (включая маркетинг в свете возрастающей конкуренции)

2. Создание Комитетов по управлению активами и пассивами. В его состав должны входить сотрудники высшего звена банка, представляющие различные отделы.

3. Создание структурированной функции управления рисками, отдельного независимого отдела для мониторинга финансовых рисков, данных анализа которого будут доводиться до отделов и комитетов

4. Диверсификация деятельности. Сохраняется отраслевая специализация некоторых крупных банков, что ведет к зависимости их устойчивости от состояния отрасли.

5. Расширение стабильной ресурсной базой путем повышения доверия населения к коммерческим банкам

6. Финансовые взаиморасчеты с филиалами. Все ресурсы филиалов должны накапливаться и распределяться на уровне Головного офиса с введением единого корсчета.

1. Активизация деятельности Ассоциации банков Узбекистана, включая представление интересов коммерческих банков при разработке нормативных актов, регулирующих банковскую деятельность, в том числе:

1.1. Активное участие АБУ в разработке стратегии поведения коммерческих банков в процессе приватизации

1.2. Интеграция под эгидой АБУ отраслевых электронных баз данных по кредитной истории заемщиков

2. Расширение и развитие системы независимых аудиторов

3. Широкое использование рейтинговых компаний в оценке финансового состояния коммерческих банков Узбекистана.

4. Развитие сегмента независимых консалтинговых услуг, включая маркетинг новых банковских продуктов.

Кроме того, в целях расширения практической значимости проведенного исследования автором предложены конкретные меры по двум направлениям, реализация которых позволит значительно повысить устойчивость банков Республики.

1. Совершенствование кредитного процесса и пути снижения кредитных рисков.

Наиболее слабым местом в практике кредитования коммерческими банками является низкий уровень мониторинга состояния заемщиков после выдачи кредита.

Потери по кредитам можно существенно уменьшить, анализируя внутренние и внешние факторы, влияющие не только на банк, но и на субъекты кредитования. Работая над уменьшением объема списанных кредитов, банки Узбекистана должны иметь четко отработанную методику экспертных оценок заемщика, при этом автором отмечена необходимость уменьшения объема необъективной информации, зачастую предоставляемой заемщиками при получении кредита.

Ассоциацией Банков в рамках работы Государственной комиссии по реформированию банковского сектора предложено создание Депозитария Кредитной Истории Заемщиков, учредителями которого должны быть банки.

Оригинальные разработки в части оценки кредитоспособности предприятий предложены рейтинговой компанией "Ахбор рейтинг". На основе собственной методики расчета рейтинга коммерческих банков, о которой мы говорили выше, специалистами компании разработан рейтинг кредитоспособности заемщиков.

Количество финансовых коэффициентов, характеризующих деятельность предприятия, и число рассчитанных на их основе показателей можно изменять в зависимости от специализации заемщика, его размеров и т.д. Преимущество данного метода анализа заключается в наглядности представления финансового состояния предприятия. Простота и ясность числового отображения в виде комплексных показателей позволяет обеспечить высокую информативность и объективность в оценке важнейших параметров. При этом регулярная рейтинговая оценка состояния заемщиков позволит его руководству, а также кредитующим банкам распознавать назревание кризисных тенденций уже на ранней стадии, устанавливать их причины и контроль над ними и своевременно предпринимать антикризисные меры.

2. Пути оптимизации управления активами и пассивами коммерческих банков.

В условиях рынка, при постоянном наличии факторов риска влияющих на надежность банков, необходимо адаптирование и широкое внедрение эконометрических моделей управления финансами банка для определения сложных взаимосвязей различных статей активов и пассивов.

Автором предложена к использованию Модель линейного программирования при планировании и управлении денежных потоков банка, которая позволяет: 1) учесть совокупность взаимосвязанных факторов, влияющих на оптимизацию управления

активами банка; 2) увязывать решение задачи по управлению активами со структурой и качеством пассивов; 3) учитывать ограничения и целевые ориентиры риска и доходности отдельных операций.

Модель линейного программирования требует формулирования цели, которая должна быть оптимизирована в явном виде. Оптимизация может состоять, например, в максимизации доходов или в минимизации издержек. В задаче управления активами цель – довести до максимального состояния прибыль от размещения активов с учетом взвешенных рисков по классам операций, при этом модель достаточно эластична и может включать любые ограничения (описанные математически), необходимые для руководства или органов контроля.

Применение эконометрических моделей дает серьезные преимущества банкам, тем не менее, по мнению автора, никакая эконометрическая модель не должна рассматриваться как замена опыта персонала и управленческого аппарата банка. Данный инструментарий позволяет лишь совершенствовать процедуры принятия решений и дать дополнительную информацию о возможных последствиях в случае их принятия. Поэтому на конечном этапе анализа, руководство банка должно взять на себя ответственность за формулирование конечных целевых ориентиров заложенных в основу модели, а также за решения принимаемые на основе полученной информации.

Одним из главных преимуществ использования данного метода является то, что постановка задачи заставляет ответственные подразделения и руководство банка тщательно и взвешенно определять цели и направления стратегии развития банка, а также устанавливать ограничения, определяющие устойчивость его функционирования.

III. По теме диссертации опубликованы следующие статьи:

1. "Развитие банковской системы Республики Узбекистан", Материалы научно-практической конференции БФА, 1999 г;
2. «Анализ кредитной деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан», сборник «Финансовое законодательство Республики Узбекистан», Ташкент, 2000г, №4;
3. «Оценка риска активов» Журнал «Рынок Деньги Кредит», Ташкент, 2000г, №7;
4. «Вопросы совершенствования оценки и снижения кредитного риска» Журнал «Деньги и кредит», Финансы и статистика, Москва, 2000 год, №10;
5. «Вопросы совершенствования оценки и снижения кредитного риска в Узбекистане» Журнал «Вестник Ассоциации российских банков», Финансы и статистика, Москва 2000 год, №23;
6. «Модели программирования в управлении активами коммерческих банков», Журнал «Рынок Деньги Кредит», Ташкент 2001 год, №7.



Розукулов Улугбек Убайдуллаевич

“Тижорат банклари ишончилигининг таҳлили ва уларнинг барқарорлигини ошириш йуллари” диссертация ишининг

Кискача мазмуни

Илмий ишда таҳлил қилинаётган мавзунинг объекти моҳияти, долзарблилиги, илмий ва амалий аҳамияти, назарий ва методологик асослари, илмий изланиш методикаси асослаб берилган.

Илмий ишда бозор иқтисодиёти шароитида тижорат банкларининг институционал асослари курсатиб берилган ҳамда тижорат банкларининг ушбу шароитда бир меърада фаолият юритишининг аҳамияти уқтирилади. Тадқиқот давомида тижорат банклари барқарорлигига таъсир қилувчи сабабларни аниқлаш мақсадида, уларни системалаштиришга ҳаракат қилинди.

Диссертацион ишда тижорат банкларининг ишончилиги ва барқарорлиги тушунчалари, уларнинг тарихан ривожланиши ва молиявий ҳолати чуқур таҳлил қилинган, шунингдек тадқиқотда тижорат банкларининг ишончилиги ва барқарорлигини аниқлашда қулланилаётган халқаро тажрибаларга эътибор қаратилган.

Илмий ишда мустақиллик йиллари мобайнида Ўзбекистонда фаолият курсатган тижорат банкларининг назорати, мониторинги ва уларнинг барқарорлигини аниқлаш курстқичлари фактик материаллар асосида курсатилган. Шу билан бирга илмий ишда Ўзбекистонда ва хориж давлатларида тижорат банкларининг барқарорлигини баҳоловчи тизимлар таққослаш орқали таҳлил қилинган.

Шунингдек, илмий ишда тижорат банкларининг барқарорлигини акс эттирувчи асосий курсатқичлар келтирилган. Сифат характеристикаларига асосланган рейтинг текшируви ва бу курсатқичларга асосланган ҳолда тижорат банкларининг ҳозирги асосий молиявий барқарорлиги ҳолати урганиб чиқилган.

Тадқиқот давомида республика банк тизими (Марказий банк-тижорат банклари) ва банklar фаолиятини янада такомиллаштириш йуллари куриб чиқилган.

Тижорат банкларининг ишончилиги ва барқарорлигини муштахкамлаш йулида бир канча амалий таклифлар киритилган, бу таклифлар куриб чиқилаётган муаммоларни ҳал қилишга йуналтирилган.

Тадқиқот ишининг амалий ва методологик натижаси сифатида Марказий банкнинг фаолиятини янада такомиллаштириш мақсадида пруденциал назоратини кучайтириш, банklarаро алоқаларни такомиллаштириш (бизнес –режа, кумиталар фаолияти) ва молиявий инфраструктуранинг келгуси фаолиятларининг ривожланиши билан банк тизимининг мустақил ишончилигини таъминловчи омил сифатида (рейтинг ва консалтинг агентликлари, объектив назорат ва кредит олувчиларнинг ишончилигини баҳолаш информацион таҳлил тизими) таклиф қилинмоқда.

Rozukulov Ulugbek Ubaydullaevich
Analysis of Commercial Banks' Soundness and
the Ways of Strengthening Their Sustainability
Contents

Soundness and sustainability of banking sector and research in this area are very actual and of great significance nowadays due to urgency of attracting the significant flows of foreign investment into the economy of Uzbekistan. Sound banking system is required for an effective and reliable accumulation and reallocation of significant financial resources as well as for reorganization and development of the real sector of economy. This can be achieved by: 1) introduction of a flexible banking system and creation of banks of international service standards; 2) introduction of advanced financial instruments aimed to effective and stable functioning of banks.

In this view, in the proposed thesis the author:

discovers the institutional and conceptual principles of commercial banks' soundness and their role in stable functioning of the banking system under emerging market conditions, by systemizing various approaches for determination and concrete definition of level of impact of major factors that ensure the commercial banks' reliability. Historical aspect of emergence of categories of the banking reliability and sustainability as well as their evolution and current condition have been analyzed and the international experience in defining the banking system soundness and stability were demonstrated as well.

discusses the issues such as a structure of evaluation and monitoring system of banking activity reliability and its formation ever since obtaining the independence. Along with given comparative analysis of evaluation and monitoring system of banking activity reliability, detailed and comprehensive characteristics of major evaluation indicators of commercial bank reliability, there has also been analyzed the current state of reliability by using the financial and qualitative features and based on applying the rating surveys. Specific features of the banking system of the Republic of Uzbekistan on both system levels (Central Bank – Commercial banks) and in cases of separate banks and operation classes have been revealed and systemized;

summarizes the approaches and measures aimed to further strengthening of stability of the banking system of Uzbekistan taking into account the specific features and patterns; and

proposes practical and methodological recommendation on optimization the activity of the Central Bank of Uzbekistan (prudential controls), improvement of intra-bank procedures (business planning, activity of committees) and further development of financial infrastructure that ensures the independent evaluation of the banking system soundness (rating and consulting agencies, information and analytical systems of unbiased control and evaluation of borrowers' soundness).

Р. Подписано к печати *24.01.2002*
Зак. — *X5239* Тираж *100* 2002 г.
Отпечатано в АП ТПК

Ташкент, Навои, 30.