

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ  
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҶАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ  
ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

---

**САРИМОВ ШАХБОЗАЛИ СОАТАЛИ ЎГЛИ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ РЕСУРС БАЗАСИ БАРҚАРОРЛИГИНИ  
ТАЪМИНЛАШ**

**08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент шахри – 2025 йил**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy)  
диссертацияси автореферати мундарижаси**

**Оглавления автореферата диссертации доктора философии  
(Doctor of Philosophy) по экономическим наукам**

**Contents of dissertation abstract of the doctor of philosophy  
(Doctor of Philosophy) on economical sciences**

**Саримов Шахбозали Соатали ўғли**

Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш .....3

**Саримов Шахбозали Соатали угли**

Обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков.....29

**Sarimov Shakhbozali Soatali ugli**

Ensuring the stability of the resource base of commercial banks.....55

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ

List of published works.....60

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ  
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ  
ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ**

---

**САРИМОВ ШАХБОЗАЛИ СОАТАЛИ ЎГЛИ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ РЕСУРС БАЗАСИ БАРҚАРОРЛИГИНИ  
ТАЪМИНЛАШ**

**08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент шаҳри – 2025 йил**

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси мавзуси Олий аттестация комиссиясида B2023.2.PhD/Iqt2990 ракам билан рўйхатти олинган.

Диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университетида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифасида ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) ва «ZiyoNET» Ахборот-тавълим портали ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)) манзилларига жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

**Холмаматов Фарҳоджон Кубаевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар:

**Хайдаров Низомиддин Ҳамраевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Тошиулатов Даврон Акромович**  
иқтисодиёт фанлари доктори

Етакчи ташкилот:

Ўзбекистон Республикаси Президенти хузуридаги  
Давлат сиёсати ва бошқаруви академияси

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиётуниверситети хузуридаги  
DSc.03/30.12.2019.1.17.01 раками илмий кенгашнинг 2025 йил «12» 09 соат  
14:00 даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси,  
60 А-уи. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: [ilmiykengash@tsue.uz](mailto:ilmiykengash@tsue.uz).

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиётуниверситети Ахборот-ресурс марказида  
танишиш мумкин (1951 раками билан рўйхатга олинганди). Манзил: 100000, Амир Темур шоҳ  
кўчаси, 60А-уи. Тел.: (99871) 234-53-34.

Диссертация автореферати 2025 йил «28» 08 куни тарқатилди.  
(2025 йил «28» 08 даги 56 раками реестр баённомаси.)



*Т.З. Тешабаев*

Илмий даражалар берувчи илмий  
кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари  
доктори, профессор

*Ж.Х. Атанизов*

Илмий даражалар берувчи илмий  
кенгаш котиби, иқтисодиёт фанлари  
доктори, профессор

*И.Н. Кузнецов*

Илмий даражалар берувчи илмий  
кенгаш кошидаги илмий семинар раиси,  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

## КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

**Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати.** Жаҳонда тижорат банклари ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш орқали уларнинг молиявий ҳолатини яхшилаш, банкларнинг ликвидлилигини ошириш, банк операциялари самарадорлигини кўтариш, банкларнинг даромадини яхшилаш орқали рентабеллик даражасини ошириш ҳамда инвесторларни жалб қилиш алоҳида эътибор қаратилмоқда. Жаҳон банки маълумотларига кўра, «2023 йилда банк депозитларининг ялпи ички маҳсулотга нисбати Японияда 259,6 фоиз, Жанубий Кореяда 160 фоиз, Испанияда 119,7 фоиз, Австралияда 112,3 фоиз, Бельгияда 120,6 фоиз, Францияда 106,7 фоиз, Италияда 103 фоизни ташкил этган. Шунингдек, банк капитали бўйича Хитойнинг ICBC банки 523,4 млрд АҚШ доллари, АҚШнинг JP Morgan Chase & Co банки 277,3 млрд АҚШ доллари, Франциянинг Credit Agricole Group банки 125,1 млрд АҚШ долларини ташкил этган.»<sup>1</sup>. Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш банк маҳсулотлари ва хизматлар сифатини ошириш, банкларнинг молиявий натижаларини яхшилаш, рақамли иқтисодиёт шароитида инновацион банк хизматлари бозорида ўз мавқеини ошириш, банк рискларини камайтириш орқали банк фаолиятини кенгайтиришни тақозо этмоқда.

Жаҳонда тижорат банклари ресурсларини самарали ташкил этиш ва уларнинг барқарорлигини доимий равишда таъминлашга йўналтирилган илмий ишларга алоҳида эътибор қаратилмоқда. Банкларда жалб қилинган ва жойлаштирилган ресурсларнинг мустаҳкамлигини аниқлашда банк ликвидлилик даражасининг ўзгариши ёки регулятор банк томонидан белгиланган меъёрий кўрсаткичлар нормативи динамикасини таҳлил қилиш, банкларда ресурсларни оқилона жойлаштиришда жалб этилган маблағлар бўйича ўртacha ўлчангандан фоиз ставкасининг ўсиш суръатига нисбатан жойлаштирилган маблағлар бўйича ўртacha ўлчангандан фоиз ставкасининг ўсиш суръатини таъминлаш билан боғлиқ муҳим масалалар борасида илмий тадқиқотлар олиб борилмоқда.

Ўзбекистонда банк секторини ислоҳ қилиш орқали банкларнинг молиявий барқарорлигини ошириш, ресурсларнинг оптимал даражасини ва диверсификациясини таъминлаш, банкларда актив ва пассивларни самарали бошқариш тизимларини жорий этиш, давлат улуши мавжуд тижорат банкларини трансформация қилиш орқали банк тизимида соф рақобатни шакллантириш, самарали молиявий ресурсларни бошқаришнинг замонавий моделларини кўллашга алоҳида эътибор қаратилмоқда. Республикада «банкларнинг капиталига қўйиладиган минимал талабларни, шу жумладан Ўзбекистон Республикасининг халқаро иқтисодий ташкилотларга қўшилиши ва республика банк тизимининг халқаро молия тизимига интеграциялашувини ҳисобга олган ҳолда ошириш»<sup>2</sup>, «энг яхши халқаро тажриба асосида депозитларни ҳимоялаш

<sup>1</sup> <https://www.worldbank.org/en/topic/smefinance>

<sup>2</sup> Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги Фармони // Конун хужжатлари маълумотлар миллий базаси, 12.05.2020 й.

тизимини изчиллик билан ривожлантириш»<sup>3</sup> вазифалари белгиланган. Мазкур вазифалар ижросини таъминлашда банкларнинг ресурс базаси таркибини оптималлаштириш, барқарор ресурс манбаларини кўпайтириш орқали банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш чора-тадбирларини қўллаш долзарб масалалардан биридир.

Ўзбекистон Республикасининг 2019 йил 11 ноябрдаги ЎРҚ-582-сон «Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тўғрисида»ги, 2019 йил 5 ноябрдаги ЎРҚ-580-сон «Банклар ва банк фаолияти тўғрисида»ги қонуни, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2024 йил 27 декабрдаги ПФ-227-сон “Ўзбекистон Республикаси Президентининг айрим фармонларига ўзгартириш ва қўшимчалар киритиш тўғрисида”ги, 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сон «2022-2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида»ги, 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020-2025 йилларда Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги фармонлари, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сон “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги, 2023 йил 24 марта ПҚ-102-сон «Иқтисодиётда давлат иштирокини қисқартиришнинг қўшимча чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2018 йил 23 марта ПҚ-3620-сон «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари ҳамда мазкур соҳага тегишли бошқа меъёрий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қиласи.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги.** Диссертация тадқиқоти республика фан ва технологияларни ривожлантиришнинг I. «Демократик ва хуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ҳамда маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналишига мувофиқ бажарилган.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлашнинг алоҳида олинган назарий ва амалий жиҳатлари хорижлик иқтисодчи олимлар – Qian Long Kweh, Wen-Min Lu, Kaoru Tone, Hsian-Ming Liu, G.Dess, T.Lumpkin, V.Rosenberg, C.Richard, N.Martin, G.Ivatury, R.Klingebiel, Э.Долан, Жан Матук, Э.Родэ, Д.Полфреман, К.Барлтроп ва Д.МакНотон ҳамда бошқа олимларнинг илмий ишларида ўз ифодасини топган<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги Фармон. Қонун ҳужжатлари маълумотлар миллий базаси, 12.05.2020 й.

<sup>4</sup> Kweh, Q.L., Lu, WM., Tone, K. et al. Evaluating the resource management and profitability efficiencies of US commercial banks from a dynamic network perspective. *Financ Innov* 10, 19 (2024).; Dess, G., Lumpkin, T., & Eisner, B. (2010). *Strategic Management: Creating Competitive Advantages*. 5th ed. New York: McGraw-Hill Irwin; Rao, P.M. (2013). *Sustaining Competitive Advantage in a High-Technology Environment: A Strategic Marketing Perspective*. *Advances in Competitiveness Research.*; Sarker, A.E. (2013). *The Secrets of success: the Grameen Bank experience in Bangladesh*. *Labour and Management in Development Journal*. 2(1). 109-128.; Rosenberg, V. and Richard, C. (2010). *Measuring Results of Microfinance Institutions - minimum indicators that donors and investors should track - a technical guide*, Consultative Group to Assist the Poor. Washington D.C: The World Bank.; Martin N. Mbugua, Margaret Oloko, Jared Deya. (2022) *Financial Resources as a Strategic Driver on Performance of Agency Banking in Commercial Banks in Kenya*. *International Journal of Innovative Technologies in Social Science*. 4(36). doi: 10.31435/rsglobal\_ijitss/30122022/7888.; Ivatury, G. & Timothy, L. (2006). *Use of Agents in Branchless*

МДХ олимларидан О.Лаврушин, Ф.Мишкин, С.Вайн, В.Усоскин, Н.Соколинская, Г.Коробова, Г.Белоглазова, Г.Пановаларнинг илмий-тадқиқот ишларида учрайди<sup>5</sup>.

Маҳаллий иқтисодчи олимларидан Ш.Абдуллаева, А.Омонов, Ф.Холмаматов, У.Ортиқов, Ж.Обиджонов, У.Азизов, С.Ходиев, И.Жўраев, А.Раҳимовлар томонидан бевосита ва билвосита тадқиқ қилинган<sup>6</sup>.

Ушбу мавзу доирасида амалга оширилган илмий тадқиқот ишлари ва олиб борилган илмий-назарий изланишларда, айнан тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш масалалари комплекс ва тизимли тарзда тўлиқ ўрганилмаган. Мазкур ҳолат диссертация ишида тадқиқ қилинган илмий-амалий муаммолар ва уларни бартараф этиш юзасидан ишлаб чиқилган таклиф ва тавсияларнинг долзарблик даражасини белгилаб беради.

**Диссертация мавзусининг диссертация бажарилаётган олий таълим муассасасининг илмий тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги.** Мазкур диссертация тадқиқоти Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг илмий-тадқиқот ишлари режасига мувофиқ амалга оширилаётган илмий лойиҳа доирасида бажарилган.

**Тадқиқотнинг мақсади** тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлашга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг вазифалари** қўйидагилардан иборат:

тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлаш хусусидаги илмий-назарий қарашлар эволюциясини тадқиқ этиш;

---

Banking for the Poor: Rewards, Risks, and Regulation. Washington D.C: Prentice Hall.; Klingebiel, R. and Rammer, C., 2014. Resource allocation strategy for innovation portfolio management. Strategic management journal, 35(2), pp.246-268.; Эдвин Дж. Долан и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. – Спб.: “Санкт-Петербург Оркестр”, 1994. – С. 90-93.; Жан Матук. Финансовые системы Франции и других стран. Том I. Пер. с англ. – М.: «Финстатинформ», 1994. С. 25.; Родэ Э.М. Банки, биржи, валюты современного капитализма. -М.: «Фис», 1986. С.42.; Полфреман Д. Форд Ф. Основы банковского дела. Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1996. – С. 110.; Крис Дж. Барлтрон и Диана МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся странах. Материалы ИЭР. Том II. Всемирный банк. Вашингтон, Д.С., 1992. С.101.

<sup>5</sup> Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И.Лаврушина. -М.: КНОРУС, 2016.- 576 с.; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых циклов. 7-е изд. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С.295.; Вайн С. Оптимизация ресурсов современного банка. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – С.150-151.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. – М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1994. - С. 106-109.; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 18-19.; Коробова Г.Г. Банковское дело. Москва. Экономист.2003.-с.213.; Белоглазова Г.Н.Банковское дело Организация деятельности коммерческого банка. Учебник. Москва. Высшее образование.2009.-с.141.; Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – С. 194.

<sup>6</sup> Ш.Абдуллаева, Омонов А. Тижорат банклари капитали ва уни бошқариш.Т.:, «Иқтисод - Молия»2006,10-бет.; Холмаматов Ф.К. Банк тизими барқарорлигига банк капиталининг таъсири таҳлили // «Агроиқтисодиёт» журнали, №2, 2023. – Б. 144-147.; У.Ортиқов. Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқаришни такомиллаштириш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун бажарилган диссертация автореферати. –Т.: 2023, БМА, 56 б.; Обиджонов Ж., Азизов У. Молиялаштиришни такомиллаштириш йўлида //Ўзбекистон қишлоқ хўжалиги. –Тошкент, 2000. -№4. –Б.12-14.; Ходиев С.М. “Совершенствование депозитной политики коммерческих банков в условиях либерализации экономики”. автореферат дис. ... канд. экон. наук. Ташкент, 2010. – 19 стр.; Жураев И.И. Ўзбекистон республикаси тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш. иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илм. дар. ол. уч. такд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – 26 б.; А.М.Раҳимов. Тижорат банклари депозит базаси ва уни кенгайтириш йўллари. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси автореферати. Тошкент 2019 йил. 23-бет.

тижорат банклари молиявий ресурсларини ташкил этишнинг иқтисодий-хуқуқий асосларини очиб бериш;

тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлиги бўйича илғор хориж амалиётини тадқиқ қилиш асосида мамлакат банк тизими учун зарурий тавсиялар ишлаб чиқиш;

Ўзбекистон банк тизимининг молиявий ресурслари таркиби ва жорий ҳолати таҳлилини амалга ошириш;

банкларнинг молиявий ресурслар барқарорлигига таъсир этувчи омилларни эконометрик таҳлилини амалга ошириш ва модель ишлаб чиқиш;

тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини стресс-тест орқали аниқлаш ва таъминлаш таҳлили амалга ошириш;

банкларнинг молиявий ресурслари барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ муаммолар ва уларни такомиллаштириш юзасидан илмий асосланган хулоса ва таклифлар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг обьекти** сифатида тиҷорат банкларида молиявий ресурсларни шакллантириш ва унинг барқарорлигини таъминлаш механизми танланган.

**Тадқиқотнинг предмети** бўлиб, тиҷорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш жараёнида вужудга келадиган молиявий муносабатлар ҳисобланади.

**Тадқиқот методлари.** Диссертацияда гурухлаш, таққослаш, илмий тафаккур, иқтисодий-статистик, эмпирик баҳолаш, корреляцион-регрессион таҳлил, башоратлаш тадқиқот обьектлари ва олинган натижаларни баён қилиш усулларидан фойдаланилган.

**Тадқиқотнинг илмий янгилиги** қўйидагилардан иборат:

банкларнинг ресурс базаси мустаҳкамлигини аниқлашда стресс-тест ўтказиш параметри сифатида бошқа банкларга жойлаштирилган депозитлар қолдигининг 20 фоизи қайтариб олиниши – пессимистик сценарий, 25 фоизи қайтариб олиниши – критик сценарий ва 30 фоизи қайтариб олиниши ва активларга жойлаштирилмаслиги – катастрофик сценарий деб белгилаш таклиф этилган;

депозит сертификат сақловчиси сертификатни муддати тугагунга қадар қайтариб беришни талаб қилганда, у банкни омонатни олишни мўлжаллаётган санадан камида бир ой олдин хабардор қилиши ва депозитга талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича тўланадиган фоизлар миқдорида тўлаш таклиф этилган;

банкнинг ресурс базасида энг кўп улушга эга бўлган 3 та йирик мижозларининг муддатли ва жамғарма ҳисобрақамларидаги маблағлар 6 ойгача бўлган муддатда олиб чиқиб кетилиши ва банк томонидан мижозларга кредитлар ажратиш ҳажми 50 фоизга, кредитлар қайтиши 0,5 фоизга камайишини стресс-тестнинг бир омилли сценарий параметри сифатида киритиш таклиф этилган;

банкларда ресурсларни оқилона жойлаштиришда жалб этилган маблағлар бўйича ўртача ўлчангандан фоиз ставкасининг ўсиш суръатига нисбатан жойлаштирилган маблағлар бўйича ўртача ўлчангандан фоиз ставкасининг ўсиш суръатини камида 20 фоиз бўлишини таъминлаш асосланган.

**Тадқиқотнинг амалий натижаси** қўйидагилардан иборат:

банкларда жалб қилинган ва жойлаштирилган ресурсларнинг мустаҳкамлигини аниқлашда банк ликвидлилик даражасининг 10 фоизга ўзгариши ёки Марказий банк томонидан белгиланган меъёрий қўрсаткичларга 5 фоиз пунктига яқинлашганда, ўзгариш сабабларини аниқлаш мақсадида 3 ойлик ликвидлилик нормативи динамикасини таҳлил қилиш таклифи амалиётда фойдаланилган;

банк капитали барқарорлигини таъминлашда I даражали капиталнинг рискка тортилган активлар суммасига нисбати 12,5 фоиздан, I даражали асосий капиталнинг етарлилик коэффициенти 9 фоиздан пасайганда риск-аппетит меърининг “огоҳлантириш” тоифасига киритиш таклифи амалиётда кўлланилган;

банк ресурсларини самарали жойлаштиришда мижознинг бир ойлик кредит тўловлари ҳамда бир ойлик пул тушумлари нисбати 200 фоиздан юқори бўлганда “барқарор”, 150-200 фоиз бўлганда “яҳши”, 100-150 фоиз бўлганда “қониқарсиз”, 50-100 фоиз бўлганда “ёмон” ва 50 фоиздан кам бўлганда “банкротлик ёқасида”, деб таснифлаш таклифи амалиётга жорий этилган;

миллий ва хорижий валютада депозитларни жалб этишда жами депозитлардаги филиаллар улушкини ошириш, филиаллар кесимида ажратиладиган кредитлар миқдоридан келиб чиқсан ҳолда жалб қилинадиган депозитларга ойлик режалар ўрнатиш таклифи амалиётда фойдаланилган.

**Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги** уларни банкларда молиявий ресурсларни жалб қилиш ва унинг барқарорлигини таъминлаш механизмлари илмий-назарий асосларининг тадқиқига, ресурслардан самарали фойдаланиш бўйича илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижаларига ҳамда Ўзбекистон Республика Марказий банки статистик маълумотлари ва тижорат банкларининг фаолиятига оид бўлган амалий маълумотларнинг таҳлилларига асосланганлиги ҳамда жаҳон расмий статистик маълумотномаларидан олингани, шунингдек, тадқиқот хуросалари ва таклифларининг мутасадди ташкилотлар томонидан амалиётга жорий қилингани билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти диссертация ишида олинган илмий хуроса ва таклифлардан келажакда Ўзбекистон Республикасида тижорат банклари амалиётида молиявий ресурслар барқарорлигини таъминлашнинг самарали йўлларини такомиллаштиришга қаратилган маҳсус илмий-тадқиқот ишларида фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади. Ишлаб чиқилган ва илмий томондан асосланган илмий таклиф ва тавсияларнинг амалиётга жорий қилиниши республика банк тизимида молиявий ресурсларни шакллантириш ва унинг барқарорлигини таъминлашга, рақамли иқтисодиёт шароитида инновацион банк хизматларини ривожлантиришга ёрдам беради.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти диссертация ишида ишлаб чиқилган тавсиялардан Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, мамлакатда фаолият юритаётган тижорат банклари, банк иши мутахассисларини малакасини ошириш ва қайта тайёрлаш марказларида, шунингдек, Олий таълим муассасаларида банк ишига тегишли фанларни ўқитишида фойдаланиш билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.** Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш бўйича ишлаб чиқилган таклифлар асосида:

банкларнинг ресурс базаси мустаҳкамлигини аниқлашда стресс-тест ўтказиш параметри сифатида бошқа банкларга жойлаштирилган депозитлар қолдигининг 20 фоизи қайтариб олиниши – пессимилик сценарий, 25 фоизи қайтариб олиниши – критик сценарий ва 30 фоизи қайтариб олиниши ва активларга жойлаштирилмаслиги – катастрофик сценарий деб белгилаш таклифи акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2023 йилга мўлжалланган “Банк фаолиятини стресс-тестдан ўтказиш тартиби тўғрисида”ги Низомни ишлаб чиқишида фойдаланилган (Акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2024 йил 10 декабрдаги 05-04/4716-сонли маълумотномаси). Бунинг натижасида, тижорат банкини стресс-тестдан ўтказиш тартиби янада такомиллаштирилган, банкнинг молиявий ресурслари барқарорлиги мустаҳкамланган, 2023 йилда банкнинг мажбуриятлари таркибида банклараро депозитларнинг улуси 10,4 фоиз ёки 1395,4 млрд сўмни, улардан олинган фоизли даромадлар эса 13,9 фоизга ошиб, 43,3 млрд сўмни ташкил этган.

депозит сертификати сақловчиси сертификатни муддати тугагунга қадар қайтариб беришни талаб қилганда, у банкни омонатни олишни мўлжаллаётган санадан камида бир ой олдин хабардор қилиши ва депозитга талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича тўланадиган фоизлар миқдорида тўлаш таклифи акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2023 йилга мўлжалланган банкнинг «Эмиссия сиёсати»ни ишлаб чиқишида фойдаланилган (Акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2024 йил 10 декабрдаги 05-04/4716-сонли маълумотномаси). Натижада, банкнинг барқарор ресурслар ҳажми ва даромадлилиги ошган, банк харажатлари камайиши ҳисобига молиявий ҳолати яхшиланган. Шунингдек, банкнинг юридик мижозлардан жалб қилган миллий валютадаги депозитлари ҳажми 3,1 фоизга ошиб 4736 млрд сўмни ташкил этган ва миллий валютадаги депозитларнинг ўртача тортилган ставкаси 17,7 фоизни ташкил этган.

банкнинг ресурс базасида энг кўп улушга эга бўлган 3 та йирик мижозларининг муддатли ва жамғарма ҳисобрақамларидаги маблағлар 6 ойгача бўлган муддатда олиб чиқиб кетилиши ва банк томонидан мижозларга кредитлар ажратиш ҳажми 50 фоизга, кредитлар қайтиши 0,5 фоизга камайишини стресс-тестнинг бир омилли сценарий параметри сифатида киритиш таклифи акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2023 йилга мўлжалланган “Банк фаолиятини стресс-тестдан ўтказиш тартиби тўғрисида”ги Низомни ишлаб чиқишида фойдаланилган (Акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2024 йил 10 декабрдаги 05-04/4716-сонли маълумотномаси). Натижада, 2023 йилда банк фаолиятининг самарадорлик кўрсаткичлари сезиларли даражада яхшиланган, хусусан, банк жами даромадлари олдинги йилга нисбатан 145,2 фоизга ошган ва 3392,2 млрд сўмни ташкил этгани ҳолда рентабеллик кўрсаткичи 11 фоиз бандга ошиб 21,8 фоиз, соф фоизли маржа эса 0,3 фоиз банд ошиб 4,6 фоизни ташкил этган.

банкларда ресурсларни оқилона жойлаштиришда жалб этилган маблағлар бўйича ўртача ўлчангандан фоиз ставкасининг ўсиш суръатига нисбатан

жойлаштирилган маблағлар бўйича ўртача ўлчанган фоиз ставкасининг ўсиш суръатини камида 20 фоиз бўлишини таъминлаш таклифи акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2023 йилга мўлжалланган банкнинг «Активлар ва пассивларни бошқариш сиёсати»ни ишлаб чиқишида фойдаланилган (Акциядорлик тижорат «Алоқабанк»нинг 2024 йил 10 декабрдаги 05-04/4716-сонли маълумотномаси). Бунинг натижасида, банк активлари ва пассивларининг сўндирилиш муддатлари бўйича ўзаро мувофиқлиги таъминланган. Шунингдек, банкнинг чакана кредитлар қолдиги 3081,2 млрд сўм ва улар бўйича ўртача фоиз ставкаси 16,9 фоизни, аҳоли омонатлари қолдиги эса 3033,1 млрд сўм ҳамда улар бўйича ўртача фоиз ставкаси 16,9 фоизни ташкил этган.

**Тадқиқот натижаларининг аprobацияси.** Мазкур тадқиқот натижалари, 3 та халқаро ва 4 та республика илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги.** Диссертация мавзуси бўйича жами 12 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг фалсафа доктори (PhD) диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий журналларда 3 та мақола, жумладан, 2 таси республика ва 1 таси хорижий журналларда нашр этилган.

**Диссертациянинг ҳажми ва тузилиши.** Диссертация кириш, учта боб, 8 та параграф, хуроса, фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан ташкил топган бўлиб, унинг ҳажми 144 бетдан иборат.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

**Кириш** қисмида тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари, обьекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти очиб берилган, тадқиқот натижаларининг амалиётга жорий қилиниши, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертация ишининг **«Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлашнинг илмий-назарий асослари ва хориж тажрибаси»** деб номланган биринчи бобида, тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш хусусидаги илмий-назарий қарашлар, тижорат банклари молиявий ресурсларини ташкил этишнинг иқтисодий-хукуқий асослари ва тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлиги бўйича илғор хориж амалиёти тадқиқ қилиниб, тегишли хуросалар шакллантирилган.

Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлаш масаласи нафақат банклар фаолиятида, балки бутун иқтисодиётда доимо энг долзарб масалалардан бири бўлган. Шунинг учун мазкур масала доимий равишда хорижлик ва маҳаллий иқтисодчи олимлар томонидан илмий асосда тадқиқ қилинган ҳамда тегишли илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

АҚШлик иқтисодчи профессор Ф.Мишкиннинг хуросасига кўра, “тижорат банкларининг ресурсларидан самарали фойдаланишда молиявий инновацияларга асосий эътиборни қаратиш лозим. Фоиз ставкаларининг сезиларли даражада

тебраниши янги молиявий маҳсулотларга бўлган талабнинг ўзгаришига бевосита ва кучли таъсир қилувчи муҳим иқтисодий омил ҳисобланади”.

Эдвин Дж. Долан “тижорат банкларининг ресурсларидан самарали фойдаланишда асосий эътибор юқори ликвидли активлар билан юқори даромадли активлар ўртасидаги нисбатнинг оқилона даражасини таъминлаш лозим”, деб ҳисоблайди.

Лаврушиннинг фикрига кўра, банкларнинг ресурс базасини мустаҳкамлашда рискларни самарали бошқариш тизимини ишлаб чиқиш муҳим аҳамият касб этади. Проф. В.М.Усоскиннинг фикрига кўра, “трансакцион депозитлардан ресурс сифатида фойдаланиш тиҷорат банкларининг ликвидлилигига жиддий зиён етказади.

Э.М.Родэ “депозитлар ўз ичига, жамғарма сертификатларидан ташқари – барча муддатли ва муддатсиз омонатларни олади”, деб таъкидлайди. Муаллифнинг фикрига кўра, банк депозитларига талаб қилиб олингунча, жамғарма ва муддатли депозитларни киритади.

Бир гуруҳ хорижлик олимлар Qian Long Kweh, Wen-Min Lu, Kaoru Tone ва Hsian-Ming Liиларнинг таъкидлашича, “тижорат банкларининг ресурс базаси мустаҳкамлигини ўлчаш учун динамик тармоқ тузилмаси билан маълумотларни қамраб олиш таҳлили (data envelopment analysis (DEA)) моделидан фойдаланиш мақсадга мувофиқдир. Шунингдек, банк ресурслари барқарорлигига таъсир этувчи асосий омиллар бошқарув сифати, активларнинг сифати ва ликвидлилик коэффициенти, деб таъкидлайди”.

Оксфорд лугатига кўра, молиявий ресурслар - бу самарали фаолият юритиш учун шахс ёки ташкилот томонидан жалб қилиниши мумкин бўлган пул, материаллар, ходимлар ва бошқа активлар захирасидир.

Республикамиз иқтисодчи олимларидан Ш.З.Абдуллаева ва А.А.Омонов банк капиталининг иқтисодий мазмунига қўйидагича таъриф берган: «Тиҷорат банкларининг капитали барқарор манба бўлиб, банкнинг операцион жараёнида кутилмаганда юзага келадиган заарларни қоплаш имконини берувчи ўзига хос ҳимоя воситасидир».

Ф.Холмаматов тиҷорат банклари молиявий ресурсларини шакллантиришда банк капиталини бирламчи деб ҳисоблайди ва уни барқарор манба сифатида таърифлайди. Дарҳақиқат, банкларнинг капитали энг асосий ва барқарор манба бўлиб, банк фаолиятини ташкил этишда асос ҳисобланади.

Маҳаллий иқтисодчилардан У.Ортиқовнинг хуносасига кўра, “банк ресурслари - бу банк сиёсати доирасида банк фаолиятини амалга ошириш учун ишлатилиши мумкин бўлган, банкнинг ўз маблағларидан ва жалб қилинган маблағларидан ташкил топган, банкнинг даромад олишига асос бўлувчи захира ва имкониятларнинг йиғиндисидир”.

Юқоридаги тадқиқотлар натижасида банкларнинг молиявий ресурсларига қўйидаги муаллифлик таърифини шакллантиридик: тиҷорат банкларининг молиявий ресурслари - бу уларнинг ихтиёридаги маблағлар йиғиндиси бўлиб, банк балансининг пассив қисмида акс эттириладиган ва улардан актив операцияларни амалга ошириш учун фойдаланиладиган пул маблағлариdir.

Ҳар қандай иқтисодий муносабатлар субъектлари, шу жумладан тижорат банклари ўзларининг фаолиятини амалга ошириш ва таъминлаш учун ресурсларга мухтож сезади.

Шаклланиш манбаларига кўра банк ресурслари ўзининг иқтисодий хусусиятига кўра бир-бираидан фарқ қилувчи иккита асосий турли тижорат маблағлари ва қарз маблағлари.

Ўз маблағлари - кредит ташкилоти ташкил этилиши даврида унинг акциядорларидан (иштирокчиларидан) олинган ва унинг фаолияти жараёнида шаклланадиган маблағлар. Бу фондларга устав капитали, захира фонди, тақсимланмаган фойда, фойдадан шаклланадиган турли фондлар киради.

Жалб қилинган маблағлар маълум бир давр учун ёки талаб пайдо бўлгунга қадар тўпланган мижозлар маблағларини ўз ичига олади. Буларга ҳар хил турдаги банк мижозлари (юридик ва жисмоний шахслар) хисобваракларидаги маблағлар, депозитларга жалб қилинган маблағлар, ҳисоб-китоблардаги маблағлар, қарз мажбуриятларини чиқариш (облигациялар, векселлар, депозит ва жамғарма сертификатлари) ҳисобидан тўпланган ресурслар киради. Жалб қилинган маблағларга кредит ташкилотларидан маълум муддатга олинган ресурслар ҳам киради. Иккинчиси баъзан қарз маблағлари сифатида белгиланади.

Кредит ташкилотларининг ўз капиталини шакллантиришнинг асосий манбалари қўйидагилардир: устав капитали (оддий ва имтиёзли акциялари), қўшилган капитал, захира капитали (умумий захира фонди, девальвация учун захира, бошқа захира фондлари) ва тақсимланмаган фойда.

Устав капитали тижорат банкларини шакллантириш ва кейинги фаолияти учун асос бўлиб, унинг энг кам миқдори қонун билан белгиланади. “Ўзбекистон Республикасининг 2019 йил 5 ноябрда қабул қилинган «Банклар ва банк фаолияти тўғрисида»ги ЎРҚ-580-сон Қонуни 13-моддасига асосан, банк устав капиталининг энг кам миқдори 2023 йил 1 сентябрга қадар юз миллиард сўмни, 2023 йил 1 сентябрдан эътиборан икки юз миллиард сўмни, 2024 йил 1 апрелдан эътиборан уч юз эллик миллиард сўмни ва 2025 йил 1 январдан эътиборан беш юз миллиард сўмни ташкил этиши керак”<sup>7</sup>.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки банк капиталини ҳисоблаш ва унинг етарлилигига минимал талабларни ўрнатган. Бунда регулятив капиталнинг улуши рискка тортилган активларнинг умумий суммасининг 13 фоизидан кам бўлмаслиги лозим. Ушбу коэффициент К1 қўйидаги тарзда ҳисобланади:

$$K1 = PK / TAUC \quad (1)$$

Бунда, РК-регулятив капитал миқдори;

ТАУС-таваккалчиликка асосланган активларнинг умумий суммаси.

Кейинги коэффициент эса I даражали капиталнинг етарлилик (монандлик) коэффициенти бўлиб, у қўйидагича топилади, яъни

$$K2 = I \text{ даражали капитал} / TAUC \quad (2)$$

Ушбу кўрсаткичнинг минимал даражаси 10 фоиздан кам бўлмаслиги талаб этилади.

Кейинги капитал етарлилик кўрсаткичи бу I даражали асосий капиталнинг етарлилиги коэффициенти ҳисобланади. Ушбу коэффициент биринчи даражали

<sup>7</sup> Қонун хужжатлари маълумотлари миллий базаси, 06.11.2019 й., 03/19/580/3994-сон; 21.09.2024 й., 03/24/964/0736-сон

асосий капитални рискка тортилган активларнинг умумий суммасига бўлиш орқали аниқланади.

$K3 = I \text{ даражали асосий капитал} / TAUC (3)$

Бу кўрсаткичнинг минимал даражаси 8 фоиздан иборат бўлиб, биринчи даражали асосий капитал рискка тортилган активларнинг 8 фоизидан кам бўлмаслиги керак.

Шунингдек, левераж коэффициенти сўнгти капиталга қўйилган талаб ҳисобланади ва унинг рухсат берилган минимал даражаси 6 фоиз бўлиши керак.

$K4 = I \text{ даражали капитал} / (\text{Умумий активлар} + \text{балансдан ташқари ва ҳосилавий воситалар} — \text{номоддий активлар ва тегишли инвестициялар}) (4)$

Левераж коэффициентининг энг кичик даражаси 0,06 (6 фоиз)га teng.

Тижорат банкларининг молиявий ресурслари таркибида асосий ўринни тутувчи ресурслар бу банк депозитлари ҳисобланади. Банклар, асосан, жалб қилинган ресурслар ҳисобидан фаолиятини олиб боради. Бунда юридик ва жисмоний шахсларнинг ортиқча ёки бўш турган пул маблағларини жалб қилиш, давлатнинг ортиқча маблағларидан фойдаланиш, банкларо депозитлар, халқаро молия бозорларидан жалб қилинадиган маблағларни келтириш мумкин.

Америка Кўшма Штатлари (АҚШ)да тижорат банкларини ташкил қилиш, уларнинг фаолиятини назорат қилиш ва тартибга солиш, молиявий барқарорлигини таъминлаш, мижозлар ва ҳамкорлар олдидағи мажбуриятларини ўз вақтида бажаришнинг аниқ меъёрий-хуқуқий асослари яратилган бўлиб, унинг тарихи узоқ йилларга бориб тақалади. Банк тизими ва тижорат банкларининг фаолияти, уларнинг хуқуқ ва мажбуриятлари аниқ тамойиллар асосида фаолият юритганлиги сабабли бугунги кунда АҚШ банк тизими дунёдаги энг барқарор ва етакчи банк тизимларидан бири бўлиб қолмоқда.



**1-расм. JP Morgan Chase & Co. банкининг депозит базаси таркиби<sup>8</sup>, фоизда**

Ҳозирда АҚШ банк тизими дунёдаги йириклиги бўйича 3-ўринда турадиган (Хитой ва ЕвроХудуд банк тизимидан кейин) банк тизими бўлиб, унда бўладиган

<sup>8</sup> <https://www.wsj.com/market-data/quotes/JPM/financials/annual/balance-sheet>

ҳар қандай ўзгаришлар жағон молия-банк тизимиға түғри таъсир күрсатади.

Таркибий жиҳатдан қарайдиган бўлсак, жами банк депозитларининг 55-58 фоизини барқарор бўлган депозитлар, яъни жамғарма ва муддатли депозитлар, 26-28 фоизини талаб қилиб олингунча депозитлар ташкил этган (3-расм). Банк йирик трансмиллий банк бўлганлиги сабабли дунёнинг аксарият мамлакатларида ўз фаолиятини олиб боради, шу сабабли хориждаги филиаллардаги депозитларнинг улуши 15-19 фоизни ташкил этади.

Хулоса қиладиган бўлсак, банк депозитларининг аксарият қисмини барқарор бўлган депозит турлари, яъни муддатли ва жамғарма депозитлари ташкил этганлиги банкнинг молиявий барқарорлигини оширишга хизмат қиласди, ресурс билан боғлиқ банк рискларини олдини олади.

### 1-жадвал

#### JP Morgan Chase & Co. банкининг капитали таркиби ва ўзгариши динамикаси<sup>9</sup>, млн АҚШ долларида

Кўрсаткичлар	2023	2022	2021	2020	2019
<b>1. Имтиёзли акциялар</b>	<b>27404</b>	<b>27404</b>	<b>34838</b>	<b>30063</b>	<b>26993</b>
<b>2. Умумий капитал</b>	<b>300474</b>	<b>264928</b>	<b>259289</b>	<b>249291</b>	<b>234337</b>
Оддий акциялар	4105	4105	4105	4105	4105
Қўшимча капитал	90128	89044	88415	88394	88522
Тақсимланмаган фойда	332901	296456	272268	236990	223211
Валюта курсларидан кўрилган зарар	(1216)	(1545)	(934)	(473)	(707)
Қимматли қоғозлардан кўрилган зарар	(3743)	(9124)	2640	8180	4057
Бошқа заҳиралар	(5484)	(6672)	(1790)	279	(1802)
Қайта сотиб олинган акциялар	(116217)	(107336)	(105415)	(88184)	(83049)
<b>Жами акциядорлик капитали</b>	<b>327878</b>	<b>292332</b>	<b>294127</b>	<b>279354</b>	<b>261330</b>

Ушбу жадвалда JPMorgan Chase & Co. банкининг капитали таркибини ва ўзгаришини кўриш мумкин. Банкнинг жами акциядорлик капитали охирги беш йилда 25,5 фоизга ёки 66,5 млрд АҚШ долларига ошган ва 2023 йилда 327,878 млрд АҚШ долларини ташкил этмоқда (1-жадвал).

Банк капитали таркибida имтиёзли акцияларнинг улуши кичиклиги ва йил сайин пасайиб бораётганлиги билан ажралиб туради, яъни 2019 йилда унинг салмоғи жамига нисбатан 10,3 фоизни ташкил этган бўлса, 2023 йилга келиб 8,4 фоизга қадар пасайган. Буни 2 та омил билан асослаш мумкин:

1. имтиёзли акциялар суммасининг камайиши. Айниқса, 2020-2022 йилларда имтиёзли акцияларнинг умумий суммаси 30063 млн АҚШ долларидан 27,404 млрд АҚШ долларига қадар пасайган.

2. банкнинг тақсимланмаган фойдасининг кескин ошиши, яъни охирги беш йил мобайнида банкнинг тақсимланмаган фойдаси миқдори деярли 50 фоизга ошган.

Фикримизча, ушбу омиллар ўз навбатида банкнинг умумий капиталини ошишига хизмат қилган ва ресурслар барқарорлигини таъминлаган.

Умуман олганда, тадқиқотлар натижасида АҚШ банк тизимининг молиявий ресурслари барқарорлиги ўз ресурслари жиҳатидан ҳам, жалб қилинган ресурслар жиҳатидан ҳам барқарор эканлигини аниқланди.

<sup>9</sup> <https://www.wsj.com/market-data/quotes/JPM/financials/annual/balance-sheet>

Хулоса қилиб айтганда, банк ресурслари бўйича хориж ва маҳаллий олимлар доимий изланишлар олиб борилмоқда, уларга қўйиладиган талаблар вазиятга қараб мослаштирилмоқда, банк ресурсларини ташкил этиш ва таркибининг ҳуқуқий асослари такомиллашиб бормоқда ва хориж амалиётида банкларда ресурсларнинг асосий қисмини банк депозитлари ташкил этиши аниқланди.

Диссертация ишининг «Мамлакат банк тизими молиявий ресурс базаси таркиби ва барқарорлигининг амалий ҳолати таҳлили» деб номланган иккинчи бобида Ўзбекистон банк тизимининг молиявий ресурслари таркиби ва жорий ҳолати таҳлили, тижорат банклари молиявий ресурслари барқарорлигини таъминлашда банклараро пул бозорининг ишлаш механизми ва таҳлили ҳамда тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини стресс-тест орқали аниқлаш ва таъминлаш таҳлили берилган.

Охирги йилларда мамлакат банк тизими барқарорлигини таъминлаш, молиявий ҳолатини мустаҳкамлаш, банклар фаолияти самарадорлигини ошириш, вужудга келиши мумкин бўлган салбий ҳолатларни олдини олиш ва уларни баҳолаш тизимларини такомиллаштириш бўйича бир қатор тизимли ишлар амалга оширилмоқда.

## 2-жадвал

### Банк тизими капитали таркиби тўғрисида маълумот<sup>10</sup>, млн сўм

№	Кўрсаткичлар	01.01.2024		01.01.2023		01.01.2022	
		сумма	фоиз	сумма	Фоиз	сумма	фоиз
<b>1</b>	<b>Устав капитали</b>	<b>68312285</b>	<b>70,37</b>	<b>59345216</b>	<b>74,59</b>	<b>54260853</b>	<b>76,51</b>
1.1.	Акциялар – оддий	68273833	70,33	59275498	74,50	54191135	76,41
1.2.	Акциялар – имтиёзли	38452	0,04	69718	0,09	69717	0,10
<b>2</b>	<b>Қўшилган капитал</b>	<b>13387722</b>	<b>1,38</b>	<b>997476</b>	<b>1,25</b>	<b>675486</b>	<b>0,95</b>
<b>3</b>	<b>Захира капитали</b>	<b>11483330</b>	<b>11,83</b>	<b>7832169</b>	<b>9,84</b>	<b>8951351</b>	<b>12,62</b>
3.1.	Умумий захира фонди	10882563	11,21	6998347	8,80	5117908	7,22
3.2.	Девальвация учун захира	330706	0,34	511522	0,64	499112	0,70
3.3.	Стандарт активлар бўйича захира	0	0,00	0	0,00	2922117	4,12
3.4.	Бошқа захира фонdlари	270062	0,28	322300	0,41	412213	0,58
<b>4</b>	<b>Тақсимланмаган фойда</b>	<b>15944770</b>	<b>16,42</b>	<b>11390569</b>	<b>14,32</b>	<b>7029908</b>	<b>9,91</b>
4.1.	шундан, жорий йил соф фойдаси (зарари)	9250931	9,53	7390605	9,29	3178523	4,48
<b>5.</b>	<b>Жами хусусий капитал</b>	<b>97079157</b>	<b>100,00</b>	<b>79565429</b>	<b>100,00</b>	<b>70917598</b>	<b>100,00</b>

Ушбу жадвалда мамлакат банк тизими капитал таркиби келтирилган (2-жадвал) бўлиб, банк капитали таркибida устав капитали мутлақ катта салмоқни эгаллайди. 2022 йилда устав капиталининг улуши 76,51 фоиз ёки

<sup>10</sup> <https://cbu.uz/oz/statistics> маълумотлари асосида муаллиф хисоб-китоблари

54261 млрд сўмни ташкил этган бўлса, 2024 йилга келиб унинг улуши 6,14 фоиз бандга пасайиб, 70,37 фоизни ташкил этган. Аммо устав капитал суммаси 14052 млрд сўмга ошган. Бунинг асосий сабаби сифатида тақсимланмаган фойданинг кескин ўсиши ҳисобланади. Мазкур ҳолатни ижобий баҳолашимиз мумкин, чунки банк капитали таркибий жиҳатдан мустаҳкамланган.

### 3-жадвал.

#### Банк тизими депозитлари таркиби тўғрисида маълумот<sup>11</sup>, млрд сўм

№	Депозит турлари	01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024	
		млрд сўм	Фоиз	млрд сўм	Фоиз	млрд сўм	фоиз
1.1	<b>Талаб қилиб олингунча депозитлар</b>	<b>49588,7</b>	<b>31,75</b>	<b>63509,9</b>	<b>29,30</b>	<b>59613,7</b>	<b>24,67</b>
1.1.1	Аҳолининг талаб қилиб олингунча омонатлари	2906,7	1,86	8419,4	3,88	8885,8	3,68
1.1.2	Кредит таъминоти сифатида жалб этилган аҳоли омонатлари	49,0	0,03	51,0	0,02	27,5	0,01
1.1.3	Кредит таъминоти сифатида жалб этилган бошқа депозитлар	6,1	0,00	1,1	0,00	1,7	0,00
1.1.4	Талаб қилиб олингунча бошқа депозитлар	46626,9	29,85	55038,3	25,39	50698,7	20,98
1.2	<b>Муддатли депозитлар</b>	<b>86490,5</b>	<b>55,38</b>	<b>115179,3</b>	<b>53,14</b>	<b>153200,5</b>	<b>63,39</b>
1.2.1	Аҳоли омонатлари	29722,1	19,03	43514,3	20,08	62985,7	26,06
1.2.2	Чиқарилган депозит сертификатлари	545,0	0,35	638,9	0,29	538,7	0,22
1.2.3	Бошқа муддатли депозитлар	56223,4	36,0	71026,1	32,77	89676,1	37,11
1.3	<b>Мижозларнинг бошқа депозитлари</b>	<b>20110,6</b>	<b>12,88</b>	<b>38048,3</b>	<b>17,56</b>	<b>28872,4</b>	<b>11,95</b>
1.3.1	Жисмоний шахсларнинг банк пластик карталаридағи маблағлари	9901,5	6,34	16763,9	7,73	20893,0	8,64
1.3.2	Бошқа мижозларнинг банк пластик карталаридағи маблағлари	278,1	0,18	271,3	0,13	271,1	0,11
1.3.3	Мижозларнинг аккредитив бўйича депозитлари	4607,2	2,95	3826,4	1,77	3200,4	1,32
1.3.4	Бошқалар	5323,8	3,41	17186,7	7,93	4508,0	1,87
1.4	<b>Жами депозитлар</b>	<b>156189,8</b>	<b>100,00</b>	<b>216737,5</b>	<b>100,00</b>	<b>241686,6</b>	<b>100,00</b>

Банкларнинг ресурслари ичида энг катта улушни шубҳасиз жалб қилинган маблағлар эгаллайди, банклар асосан ушбу ресурслар ҳисобидан ўз актив операцияларини амалга оширади, фаолиятини кенгайтиради. Мазкур маблағларнинг катта қисми банк депозитларига тўғри келишини инобатга олсак, банкларнинг депозит фаолияти тўғри ва самарали йўлга қўйилиши банкларда молиявий ресурслар билан боғлиқ муаммоларни ҳал қилиш имкониятини беради.

<sup>11</sup> <https://cbu.uz/oz/statistics> маълумотлари асосида муаллиф ҳисоб-китоблари

Мамлакатимиз банк тизими депозитлари таркибини таҳлил қиласиган (3-жадвал) бўлсақ, муддатли депозитларнинг улуши ортганлигини кўришимиз мумкин, яъни 2022 йилда муддатли депозитларнинг улуши 55,38 фоизни ташкил этган бўлса, 2023 йилда 53,14 фоиз ва 2024 йилга келиб 63,39 фоизни ташкил этган. Фикримизча, мазкур ҳолат банкларда талаб қилиб олингунча бўлган депозитларнинг улушкини пасайиши билан боғлиқ бўлиб, буни ижобий баҳолаш мумкин. Айниқса, аҳоли омонатларининг ошиши банкларга бўлган ишончни ошганлигидан далолат беради, қолаверса, аҳолига пассив даромад олиб келади. Муддатли депозитларнинг ошиши банкларда рискларни пасайтиради, узок муддатли лойиҳаларни молиялаштириш ҳажмини оширади, тактик ва стратегик режалаштиришга имкон беради.

#### 4-жадвал.

#### Мижоз турларига кўра депозитлар таркиби тўғрисида маълумот<sup>12</sup>, млрд сўм

№	Мижозлар	01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024	
		млрд сўм	фоиз	млрд сўм	фоиз	млрд сўм	фоиз
1.	Хукумат	38679,8	24,76	45094,03	20,81	59483,07	24,61
2.	Жисмоний шахслар	42376,68	27,13	68748,58	31,72	92792,55	38,39
3.	Давлат корхоналари	15527,62	9,94	16992,89	7,84	10866,28	4,50
4.	Чет эл капитали иштирокидаги корхоналар	16101,8	10,31	23800,14	10,98	21428,64	8,87
5.	Хусусий корхоналар	26136,04	16,73	33945,76	15,66	40169,89	16,62
6.	Бошқа депозитлар	17367,88	11,12	28156,15	12,99	16946,19	7,01
7.	<b>Жами депозитлар</b>	<b>156189,83</b>	<b>100</b>	<b>216737,54</b>	<b>100,00</b>	<b>241686,63</b>	<b>100,00</b>

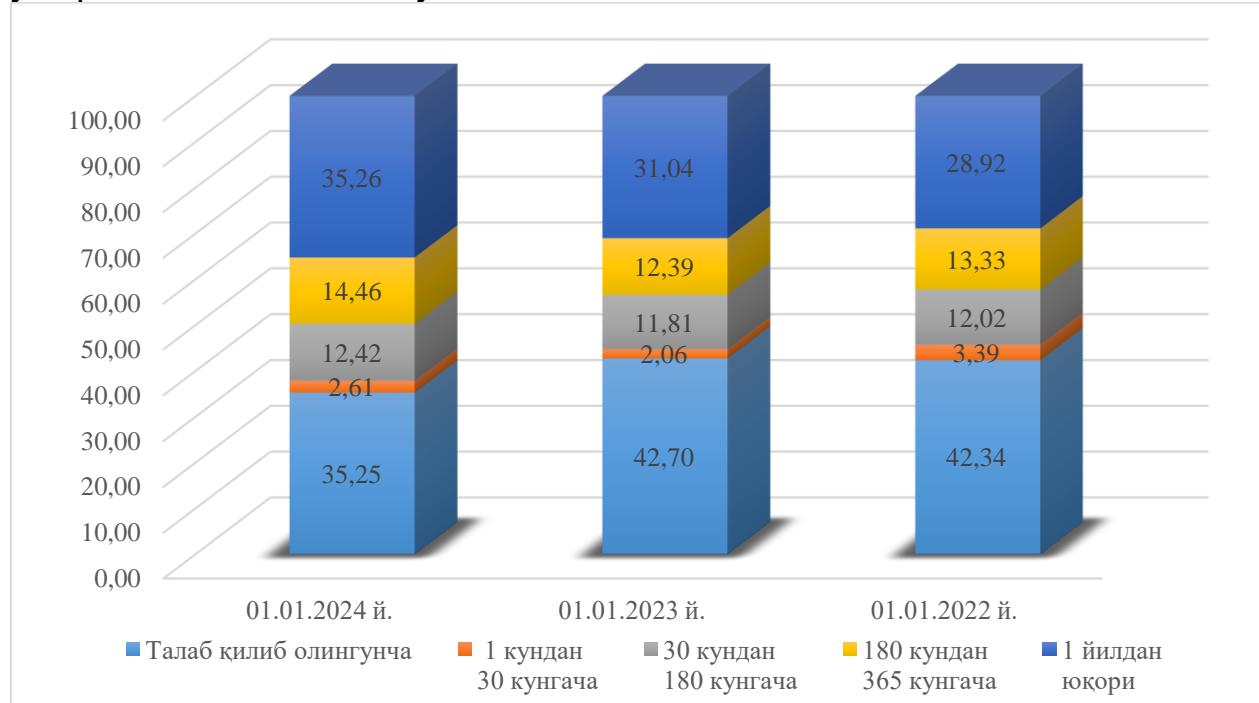
Банк тизими депозитларини мижозлар кесимида таҳлил қиласиган (4-жадвал) бўлсақ, бунда яққол ўсиш жисмоний шахсларнинг депозит турларида кузатилган. 2022 йилда жисмоний шахсларнинг улуши жами депозитларга нисбатан 27,13 фоизни ёки ташкил 42376 млрд сўмни ташкил этган бўлса, 2024 йилга келиб 38,39 фоиз ёки 92792,55 млрд сўмга қадар ошган. Хукуматнинг депозитлари миқдори ошиб борган бўлсада, аммо улуши охирги уч йилда 24,76 фоиздан 24,61 фоизга пасайган.

Давлат корхоналари депозитлари миқдори 15527,6 млрд сўмдан 10866 млрд сўмга қадар камайган бўлса, унинг улуши кескин камайган ва 9,94 фоиздан 4,5 фоизга тушган. Чет эл капитали иштирокидаги корхоналарнинг депозит маблағлари ҳажми бироз ошган бўлсада, аммо салмоғи 1,44 фоиз бандга пасайган. Хусусий корхоналарнинг депозитлари ҳажми охирги уч йиллик даврда 26,1 трлн сўмдан 40,2 трлн сўмга қадар ошган бўлсада, унинг салмоғи деярли ўзгаришсиз бўлиб, ўртacha 16 фоизни ташкил этган.

<sup>12</sup> <https://cbu.uz/oz/statistics> маълумотлари асосида муаллиф хисоб-китоблари

Шунингдек, бошқа депозитлар тоифасига кирувчи депозитларнинг улуши 11,12 фоиздан 7,01 фоизга тушган.

Банкларда депозитларнинг муддати бўйича тақсимотида узоқ муддатли депозитларнинг (1 йилдан ортиқ) улуши юқори бўлиши барқарорлик даражасини оширади, қисқа муддатли депозитларнинг (1 йилгача) улушкини юқори бўлиши эса банкларда ликвидлилик рискни келтириб чиқариши мумкин (4-расм). Халқаро экспертларнинг тавсиясига кўра, қисқа муддатли депозитларнинг улуши 50-60 фоиз атрофида бўлиши, узоқ муддатли депозитларнинг улуши 40-50 фоиз атрофида бўлиши тавсия этилади. Аммо, ҳар бир банк ўз стратегиясидан келиб чиқиб, депозит сиёсатини ишлаб чиқади ва амалиётга жорий этади. Қуйидаги расмда депозитларнинг муддати бўйича ўзгариши яққол намоён бўлган.



## 2-расм. Жами депозитларнинг муддатлари бўйича қолдиги<sup>13</sup>, млрд сўм

Хулоса қилиб айтганда, депозитларнинг муддатлари бўйича таркиби йил сайин яхшиланиб бормоқда, узоқ муддатли депозитларнинг улуши ортиш тенденциясини кўрсатмоқда. Мазкур ҳолат банкларнинг молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжини, биринчи навбатда узоқ муддатли ва барқарор ресурсларга бўлган эҳтиёжини қондиришда муҳим роль ўйнайди.

Фикримизча, банкларда депозитларнинг барқарорлик даражасини бир нечта мезонлар орқали баҳолаш мумкин: узоқ муддатли ва жисмоний шахсларнинг депозитлари улуши юқори бўлиши, депозитларнинг диверсификация даражаси, депозитларнинг фоиз ставкаси ва бошқалар.

Тижорат банкларининг сўнгги йиллардаги бир қанча тўпланган маълумотлари асосида улар ресурс базасига таъсир этувчи омилларнинг эконометрик модели шакллантирилди. Ушбу эконометрик модель бир қанча

<sup>13</sup> <https://cbu.uz/oz/statistics> маълумотлари асосида муаллиф хисоб-китоблари

омилли регрессион ҳамда корреляцион таҳлил асосида тузилган бўлиб 2020-2024 йилларнинг ойлар кесимини қамраб олган.

Номустақил ўзгарувчи сифатида тижорат банклари барқарор ресурс базасини шакллантирадиган капитал миқдори олинган бўлса, мустақил ўзгарувчилар сифатида эса, муаммоли кредитларнинг ҳажми, миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари, капитал етарлилиги кўрсаткичи, активлар самарадорлиги (ROA) ҳамда капитал самарадорлиги (ROE) танлаб олинган. Мазкур омилларнинг эконометрик таҳлили ўрганилиб, кўп омилли эконометрик модель, яъни энг кичик квадратлар модели (OLS модель) шакллантирилди. Ушбу моделнинг математик формуласи қўйидагича белгилаб олинган:

$$\log CAP = \beta_0 + \beta_1 \times \log NPL + \beta_2 \times Interest + \beta_3 \times Capadeq + \beta_4 \times ROA + \beta_5 \times ROE + \varepsilon$$

*Bu yerda:*

$\beta_0$  - ўзгармас миқдор

$\log CAP$  – капиталнинг логарифланган миқдори

$\log NPL$  – муаммоли кредитлар логарифланган миқдори

$Interest$  – миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари

$Capadeq$  – капитал етарлилиги кўрсаткичи

$ROA$  – активлар самарадорлиги

$ROE$  – капитал самарадорлиги

$\varepsilon$  – хатолик миқдори

#### Корреляциялар матрицаси

Variables	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
(1) CAP	1.000					
(2) NPL	0.786	1.000				
(3) Interest	0.178	-0.137	1.000			
(4) Capadeq	-0.805	-0.897	0.310	1.000		
(5) ROA	0.320	-0.074	0.369	-0.007	1.000	
(6) ROE	0.480	0.061	0.454	-0.121	0.846	1.000

Корреляция коэффициентлари бўйича умумий қўйидагича хulosага келишимиз мумкин:

1. NPL (Муаммоли кредитлар) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.786): Бу юқори ижобий корреляция, NPL (мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида кучли боғлиқликни кўрсатади. Ушбу натижа, муаммоли кредитлар миқдорининг ошиши билан банк капитали ҳажмининг ҳам ошишига ишора қиласи. Бу, эҳтимол, банклар катта капитал захираси билан рискли кредит беришга мойил бўлиши ёки муаммоли кредитлар билан боғлиқ харажатларни қоплаш учун кўпроқ капитал ажратиши мумкинлигини анлатади.

2. Interest (Миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.178): Бу паст даражадаги ижобий корреляция, Interest

(мустақил ўзгарувчи) ва САР (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасидаги заиф боғлиқликни кўрсатади. Фоиз ставкалари ортиши билан капитал миқдорининг бироз ошишига қарамай, бу алоқа жуда заифдир. Бу банк капитали ҳажми асосан бошқа омиллар, масалан, банк операциялари ва риск бошқарув стратегиялари билан кўпроқ боғлиқ эканлигини кўрсатади.

### 3. Capadeq (Капитал етарлилиги кўрсаткичи) ва САР (Капитал):

• Коэффициент (-0.805): Бу юқори салбий корреляция, Capadeq (мустақил ўзгарувчи) ва САР (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида кучли салбий боғлиқликни ифодалайди. Бу натижа, капитал етарлилиги кўрсаткичи юқорилаганда, умумий капитал миқдори камайишини англатади. Бу банклар кўпроқ капитални рискли фаолиятларга йўналтирганда, уларнинг умумий капитали камайиши мумкинлигини кўрсатади, бу эса капитал етарлилиги кўрсаткичини пасайтиради.

### 4. ROA (Активлар самарадорлиги) ва САР (Капитал):

• Коэффициент (0.320): Бу ўртача даражадаги ижобий корреляция, ROA (мустақил ўзгарувчи) ва САР (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида маълум даражадаги боғлиқликни кўрсатади. Банкнинг умумий капитали ортиши билан активлардан олинадиган даромаднинг ҳам ошиши мумкин, бу банк ресурсларини самарали бошқариш орқали юзага келади. Бироқ, бу корреляция кучли эмас, бу активлардан олинадиган даромаднинг капитал миқдорига чекланган таъсири борлигини кўрсатади.

### 5. ROE (Капитал самарадорлиги) ва САР (Капитал):

• Коэффициент (0.480): Бу ўртача даражадаги ижобий корреляция, ROE (мустақил ўзгарувчи) ва САР (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида мўътадил боғлиқликни ифодалайди. Бу, капитал самарадорлиги ортиши билан банкнинг умумий капитали ҳам ошиши мумкинлигини билдиради. Бу корреляция, капиталдан олинадиган даромаднинг капитал ҳажмига таъсири борлигини кўрсатади, лекин бу боғлиқлик жуда кучли эмас.

### Чизиқли регрессия натижалари

CAP	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
NPL	.056	.047	1.20	.237	-.039	.151	
Interest	.04	.009	4.48	0	.022	.058	***
Capadeq	-.069	.013	-5.11	0	-.096	-.041	***
ROA	.018	.057	0.32	.75	-.097	.134	
ROE	.017	.009	1.92	.062	-.001	.034	*
Constant	10.726	.623	17.21	0	9.469	11.983	***
Mean dependent var		11.137	SD dependent var			0.181	
R-squared		0.885	Number of obs			49	
F-test		66.287	Prob > F			0.000	
Akaike crit. (AIC)		-123.575	Bayesian crit. (BIC)			-112.224	

\*\*\*  $p < .01$ , \*\*  $p < .05$ , \*  $p < .1$

Корреляция матрицасига кўра, мустақил ўзгарувчиларнинг ўзаро корреляцияси юқори эмас, бу ўз навбатида регрессион таҳлилда мулътиколинеарлик муаммоси вужудга келмаслигини англатади. Яъни, таҳлил натижаларига кўра тижорат банклари ресурс базасига муаммоли кредитлар ҳажми, миллий валютадаги кредитлар фоиз ставкаси, капитал етарлилиги даражаси, ROA ва ROE даражалари ижобий таъсир қўрсатади. Шундан келиб чиқиб кўп омилли регрессион таҳлил ўтказилди.

Юқоридаги таҳлил натижаларидан келиб чиқиб қўйидаги кўп омилли регрессион тенглама шакллантирилди:

$$\begin{aligned} CAP = 10.73 + 0.06 \times NPL + 0.04 \times Interest - 0.07 \times Capadeq \\ + 0.02 \times ROA + 0.02 \times ROE \end{aligned}$$

### Регрессия таҳлили натижалари

Регрессия таҳлили орқали банк капиталининг турли молиявий қўрсаткичлар билан боғлиқлиги аниқроқ қўрсатилади. Ҳар бир мустақил ўзгарувчи учун регрессия натижаларини чуқурроқ кўриб чиқамиз ва бу муносабатларни таҳлил қиласиз.

#### 1. NPL (Муаммоли кредитлар):

- Коэффициент (0.056): Бу ижобий коэффициент муаммоли кредитлар сони ортиши билан капитал миқдори ҳам ошишини билдиради. Бироқ, бу муносабат статистик жиҳатдан сезиларли эмас ( $p$ -qiyumati 0.237). Бунинг сабаби шундаки, муаммоли кредитлар банкнинг юқори даромадли активларига таъсир қилиши мумкин, лекин агар банк кучли захира капитали ёки яхши рискни бошқариш тизимига эга бўлса, бу ўзгарувчининг умумий капитал миқдорига таъсири чекланган бўлиши мумкин.

#### 2. Interest (Миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари):

- Коэффициент (0.04): Нолга тенг бўлмаган р-қиймати (0) билан, бу ижобий коэффициент миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари ошганда, капиталнинг ҳам ошишини кўрсатади. Бу муносабат, одатда, фоиз ставкалари юқори бўлганда банклар кўпроқ даромад топиши ва шу орқали капиталини кучайтириши мумкинлигини англатади. Яна бир ҳолатни келтирадиган бўлсак, банклар юқори фоиз ставкалари сабабли кредит беришни қисқартириши ва шу билан рискларни камайтириши мумкин, бу эса капитални мустаҳкамлашга ёрдам беради.

#### 3. Capadeq (Капитал етарлилиги қўрсаткичи):

- Коэффициент (-0.069): Бу салбий коэффициент ва нолга тенг р-қиймати капитал етарлилиги қўрсаткичи ортиб бориши билан умумий капиталнинг камайишига ишора қиласади. Бу, банклар ўз капиталини рискли фаолиятларга йўналтирганда, уларнинг умумий капитал захираси камайиши мумкинлигини кўрсатади. Бу ҳолат банк капиталини бошқаришда эҳтиёткорлик талаб этилишини англатади, чунки кўпинча банклар юқори даромад олиш мақсадида кўпроқ рискларга дуч келади.

#### 4. ROA (Активлар самарадорлиги):

• Коэффициент (0.018): Бу ижобий коэффициент, бироқ унинг р-қиймати (0.75) уни статистик жиҳатдан сезиларли эмас қиласи. Бу шуни кўрсатадики, активлардан олинадиган даромаднинг капитал ҳажмига таъсири чекланган. Бу, банк активларини бошқариш самарадорлиги умумий капитал миқдорига катта таъсир кўрсатмаслиги мумкинлигини англатади.

#### 5. ROE (Капитал самарадорлиги):

• Коэффициент (.017): Бу ўртача ижобий коэффициент, р-қиймати (.062) эса чегарали даражада сезиларли. Бу, капитал самарадорлиги ортиши билан банкнинг умумий капитали ҳам бироз ошишини билдиради. Бироқ, бу муносабатнинг кучли эмаслиги капиталнинг самарадорлиги фақат қисман капитал ҳажмига таъсир қилишини кўрсатади.

Ушбу таҳлил натижалари банк капиталини қандай қилиб бошқариш кераклиги ҳақида муҳим маълумотларни беради. Хусусан, фоиз ставкалари ва капитал етарлилиги кўрсаткичлари банк капиталини бошқаришда жуда муҳим роль ўйнайди. Банклар ўз молиявий стратегияларини шакллантиришда ушбу факторларни инобатга олишлари керак, чунки бу кўрсаткичлар банкнинг молиявий барқарорлиги ва ўсиш потенциалига катта таъсир кўрсатади.

Тузилган эконометрик модель қанчалик самарали ишлашини аниқлаш мақсадида бир қанча диагностика таҳлиллари амалга оширилди. Унга кўра Breuch Godfrey автокорреляция тести ҳамда Breuch Pagan гетероскедастиклек тестлари ўтказилди.

#### Breuch Godfrey автокорреляция тести

Breusch-Godfrey LM test for autocorrelation

chi2	df	Prob>Chi2
1.497	1	0.221

H0: no serial correlation

Breusch-Godfrey LM test for autocorrelation

chi2	df	Prob>Chi2
16.516	12	0.169

H0: no serial correlation

Breusch-Godfrey LM тест натижаларида р-қиймат 0.05 дан катта бўлгани учун, биз нулл гипотезани рад эта олмаймиз ва бу қолдиқларда 12 лаггача бўлган автокорреляция йўқ деган хуносага олиб келади. Танланган эконометрик моделда автокорреляция муаммоси мавжуд эмас ва модель тўғри тузилган.

#### Breuch Pagan гетероскедастик тести

Breusch-Pagan / Cook-Weisberg test for heteroskedasticity

Ho: Constant variance

Variables: ~~logNPL~~ Interest ~~Capadeq~~ ROA ROE

chi2(5) = 14.21

Prob > chi2 = 0.0644

Юқоридаги таҳлил натижалари қолдиқларнинг дисперцияси ўзгармас эканлигини кўрсатмоқда, яъни гомоскедастилик мавжуд. Бу шуни англатадики, биз олган регрессия моделимизда қолдиқларининг дисперцияси ўзгармас ва бу моделнинг натижалари ишончли эканлигини кўрсатади.

Хулоса қилиб айтадиган бўлсақ, мамлакатимиз банк тизими капитал базаси етарли даражада барқарор бўлиб, Базель қўмитаси томонидан тавсия қилинган капитал етарлилик даражасидан юқори бўлиши таъминланмоқда, депозит базасида эса диверсификация даражаси ортиб, муддатли депозитларнинг улуши кўпаймоқда. Шунингдек, банклараро пул ресурслар бозори ҳам охирги йилларда анча фаоллашганлигини кўриш мумкин.

Диссертация ишининг **«Тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш йўллари»** деб номланган учинчи бобда тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ муаммолар ва банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ муаммоларни ҳал қилиш йўллари ёритилган.

Тижорат банкларида молиявий ресурсларни самарали бошқариш ва барқарорлигини таъминлашда, авваламбор, банк пассивларини оқилона шаклантириш ва активларни самарали бошқариш муҳим аҳамият касб этади. Банк ўз актив операцияларини ташкил этишда пассив операциялар орқали йиғилган молиявий ресурслардан фойдаланади. Демак, банкларда жалб қилинган ва жойлаштирилган ресурсларнинг ўзаро мувофиқлигини таъминлашнинг барқарорликнинг асосий шартларидан бири ҳисобланади. Ушбу вазифани амалга ошириш учун эса банкларда актив ва пассивларни бошқариш сиёсати ишлаб чиқилади.

Активлар ва пассивларни бошқариш учта мақсад ўртасида мувозанатни таъминлаши зарур: Банкнинг молиявий ресурслари хавфсизлиги, ликвидлилиги ва рентабеллиги. Активлар ва пассивларни самарали бошқаришнинг асосий мақсади таваккалчилик даражасининг минималлаштирган ҳолда максимал рентабелликка эришиш ҳисобланади.

Банкдаги активлар ва пассивларни бошқаришнинг асосий мақсади юқори, ликвидлилик ва мақбул даражадаги хатарлар чегарасидан чиқмаган ҳолда барқарор ва ўсиб борувчи даромад олишга имкон берадиган тузилмани таъминлашдир. Кўйилган мақсадга эришиш учун таъсир даражаси белгиланади ва фоизли ҳамда савдо операцияларининг ликвидлилик ва даромадлилик ҳолатини белгиловчи омиллар устидан назорат ўрнатилиши лозим.

Тижорат банклари молиявий ресурслари барқарорлигини таъминлашда депозит сертификатлари алоҳида аҳамиятга эга эканлигига хориж амалиётини таҳлил қилиш мобайнида гувоҳи бўлдик. Хусусан, АҚШ банк амалиётида депозит сертификатлари банкларнинг энг асосий жалб қилинган маблағлари эканлиги ва унинг турли хусусият ва талабларга эга шакллари мавжудлигини кўриб чиқдик. Мамлакатимиз банк амалиётида депозит сертификатлари йил сайин ривожланиб борсада, аммо жами депозитлардаги улуши нисбатан кичиклигича қолмоқда. Шу жиҳатдан, банкларнинг эмиссия сиёсатини ривожлантириш бугунги кундаги долзарб масалалардан бири бўлиб қолмоқда.

Ўзбекистон Республикаси қимматли қоғозлар бозорида банкларнинг ўз қимматли қоғозларини чиқариш борасидаги фаолияти эмиссия сиёсатига мувофиқ амалга оширилади. Банк эмиссия сиёсатининг мақсади: ўз капиталини шакллантириш ва ошириш, юридик ва жисмоний шахсларнинг бўш пул маблағларини жалб этиш, шунингдек, Ўзбекистон Республикаси қимматли қоғозлар бозорини янада ривожлантириш ва жалб қилинган маблағларни реал секторни ташкил қиладиган корхоналарни кредитлаш учун йўналтириш.

Мамлакатимизда тижорат банклари ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш, диверсификация даражасини ошириш мақсадида эмиссиявий ва ноэмиссиявий қимматли қоғозларни чиқариш хуқуқига эга. Эмиссиявий қимматли қоғозларга акция, облигация, опцион, қимматли қоғозларга доир фьючерс (қимматли қоғозларнинг ҳосилалари). Ноэмиссиявий қимматли қоғозларга депозит сертификатлар киради.

Қимматли қоғозларнинг ҳажми ва турлари банк капиталини ошириш эҳтиёжи таҳлилига кўра, амалдаги альтернатив (имкониятлар) ва бир дона акцияга тўғри келадиган фойда миқдорини потенциал ўзгаришини инобатга олган ҳолда аниқланади.

Ташки манбалар ҳисобига капитал ва ресурсларни жалб этиш зарурияти пайдо бўлганда банк қуидаги альтернатив усуллардан фойдаланиши мумкин:

акция чиқариш;

депозит сертификатларни чиқариш;

облигациялар чиқариш;

қимматли қоғозларга доир фьючерс ва опцион чиқариш.

Бизнинг таклифимизга асосан, сертификат сақловчиси сертификатни муддати тугагунга қадар ёхуд сертификатда кўрсатилган бошқа ҳолатлар юз бергунга қадар қайтариб беришни талаб қилиш нияти бўлса, у ўзининг бу ниятидан банкни омонатни олишни мўлжаллаётган санадан камида бир ой олдин хабардор қилиши шарт. Бунда банк томонидан депозит (омонат) суммасига тўланадиган фоизлар, агар сертификатни чиқарилиш шартларида бошқача тартиб назарда тутилган бўлмаса, талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича тўланадиган фоизлар миқдорида тўланиши мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Банкнинг депозит сиёсати депозитларнинг асосий турларини, уларни жалб қилиш ва бериш шартларини белгиловчи ҳужжат ҳисобланаб, депозиторлар билан ўзаро муносабатлар соҳасидаги асосий йўналишларни ўз ичига олиши мақсадга мувофиқ. Жумладан:

а) депозит сиёсати мақсадларини белгилаш ҳамда уларга эришиш борасида тегишли чора-тадбирлар ва стратегияни ишлаб чиқиши;

б) жисмоний ва юридик шахсларнинг депозитлари бўйича янги қоидалар, йўриқномалар ва низомларни ишлаб чиқиш бўйича методологик ишларни амалга ошириш, вертикал бўйича лавозим йўриқномалари, жавобгарлик, назорат тизимини белгилаш;

в) банкнинг фаолиятини, мижозларга хизмат кўрсатиш, мижозлар учун омонатларнинг янги турларини (муддатли, жамгарма) жорий этиш бўйича

таклифларни киритиш ҳамда мижозлар учун хизматлар пакетини кенгайтириш.

Банк депозит сиёсатининг асосий мақсади, юридик ва жисмоний шахсларнинг бўш пул маблағларини жалб қилиш орқали Банкнинг ликвидилиги ва молиявий барқарорлигини таъминлаш, шунингдек депозиторларнинг банкка бўлган ишончини янада мустаҳкамлашдан иборатdir.

Банкларнинг ресурс базаси барқарорлигини таъминлашда капитал билан боғлиқ рискни бошқариш мавжудлиги бугунги кундаги асосий муаммолардан бири бўлиб қолмоқда.

Капитал билан боғлиқ рискни бошқаришдан асосий мақсад:

1) Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки ва бошқа ваколатли органлари, шунингдек банкнинг ривожланиш стратегияси томонидан риск-аппетит ва бошқа чекловлар доирасида белгиланган рискларнинг мақбул бўлган даражасини сақлаб туриш;

2) ташқи ва ички риск омилларининг ўзгаришига нисбатан банкнинг молиявий барқарорлигини стресс-тестдан ўтказиш асосида банкнинг фаолиятига хос бўлган салмоқли риск турлари (кредит, бозор, операцион ва бошқа риск турлари)ни қоплаш учун капитал монандлигини режалаштириш ва таъминлаш ҳисобланади.

Банкларда капитал рискини пасайтириш ва салбий оқибатларини бартараф этишда банклар стресс-тестларни ўтказишида бир нечта сценарийлардан фойдаланади:

- умумиқтисодий сценарий – умумиқтисодий ва бозор конъюнктураси, шу жумладан мамлакатнинг бутун иқтисодиёти ва айрим тармоқларида ўсишнинг пасайиши билан боғлиқ бўлган риск омилларининг таъсирини аниқлаш ва баҳолашга асосланган сценарий таҳлили усули;

- банк бизнесига хос сценарий – муайян стресс омиллари, шу жумладан айрим Банк фаолиятининг ўзига хос хусусиятлари ва унинг портфелининг тузилиши билан боғлиқ бўлган таъсирини баҳолашга асосланган сезувчанликни таҳлил қилиш усули.

Хулоса қилиб айтганда, банкларда барқарор ресурс базани шакллантиришда банкларнинг фоиз сиёсати, актив ва пассивларни самарали бошқариш сиёсати, банкнинг депозит ва эмиссия сиёсати асосий роль ўйнайди. Шунингдек, банкларда ресурс билан боғлиқ салбий ҳолатларни аниқлашда стресс-тест ўтказиш мақсадга мувофиқлиги аниқланди.

## ХУЛОСА

Диссертацияни ёзиш жараёнида тижорат банкларининг ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш бўйича қуйидаги хулосаларни шакллантиридик:

1. Банкларнинг молиявий ресурслари, уларни самарали бошқариш, молиявий ресурсларни барқарорлигини таъминлаш борасида хорижлик ва маҳаллий иқтисодчи-олимлар қатор илмий тадқиқотлар олиб боришган ва мавзу долзарб бўлганлиги боис тадқиқотлар ҳануз олиб борилмоқда.

Банкларнинг молиявий ресурслари асосан ўз маблағлари ва жалб қилинган маблағлардан иборат бўлиб, ўз маблағларининг ҳажмини қўплиги банкнинг молиявий барқарорлигини таъминлайди. Жалб қилинган маблағлар маълум муддатга ёки муддатсиз жалб қилиниши мумкин, аммо улар харажатлар билан боғлиқ.

2. Олиб борилган тадқиқотлар натижаси асосида банкларнинг молиявий ресурсларига қуидаги муаллифлик таърифини шакллантиридик: тижорат банкларининг молиявий ресурслари - бу уларнинг ихтиёридаги маблағлар йиғиндиси бўлиб, банк балансининг пассив қисмida акс эттириладиган ва улардан актив операцияларни амалга ошириш учун фойдаланиладиган пул маблағларидир.

3. Кредит ташкилотининг ўз капитали - бу кредит ташкилотини ташкил этиш жараёнида шаклланган ва кейинчалик ички (фойда, мулкни қайта баҳолаш ва бошқалар) ва ташқи манбалар (қўшимча акциялар чиқариш, субординацияланган қарзларни жалб қилиш) ҳисобидан тўлдириладиган капитал. Ўз капитали, қоида тариқасида, муддатсиз кредит ташкилотининг ихтиёрида бўлади.

Депозит операциялари бу депозитор ҳамда банк ўртасида тузилган шартнома асосидаги депозитнинг мақсадидан келиб чиқсан ҳолда юридик ва жисмоний шахсларнинг пул маблағларини муайян муддатга жалб қилиш, уларни сақлаш ва ўз вақтида қайтаришни таъминлаш борасидаги банкларнинг операцияларидир.

4. Охирги ўн йилликда АҚШда депозитлар миқдори 6,855 трлн АҚШ долларига ёки 63,5 фоизга ошган, банк капитали эса 32,2 фоизга ёки 569 млрд АҚШ долларига ошганлигини кўришимиз мумкин. АҚШда капитал рентабеллиги охирги ўн йилликда кескин ўзгаришларни намоён қилган, 2015 йилда 9,56 фоизни ташкил этган бўлса, 2024 йилга келиб 11,74 фоизни ташкил этган. Энг йирик 10 та тижорат банкларининг капитал рентабеллиги даражаси бўйича JPMorgan Chase & Co. банки 15,15 фоиз билан биринчи ўринни эгаллаб турибди. JPMorgan Chase & Co. банки мажбуриятларининг 60 фоизидан ортиғи банк депозитлари ҳиссасига тўғри келмокда. Банкнинг жами акциядорлик капитали охирги беш йилда 25,5 фоизга ёки 66,5 млрд АҚШ долларига ошган ва 2023 йилда 327,878 млрд АҚШ долларини ташкил этмоқда.

5. Мамлакатимиз банк тизими активлари 2022 йилда 444,9 трлн сўмни ташкил этган бўлса, 2024 йилга келиб деярли 1.5 марта ошган ва 652,2 трлн сўмга етган. Активларнинг рентабеллик даражаси эса 2023 йилда олдинги йилга нисбатан 0,1 фоиз бандга ошиб, 2,6 фоизни ташкил қилганлиги активлардан самарали фойдаланиш даражаси ортганлигидан далолат беради. Жами кредит қўйилмалари эса охирги уч йилликда 1,4 марта ошган ва 471,4 трлн сўмни ташкил этган. Банклар томонидан жалб қилинган депозитлар ҳажми 1,54 марта ошди ва 2024 йил бошига 241,7 трлн сўмни ташкил этди. Банк тизими пассивлари таркибида депозитларнинг улуши 44 фоизни ташкил этди.

6. Мамлакатимиз тиҷорат банклари капитали таркибида устав капиталининг улуши 2022 йилда 76,51 фоиз ёки 54261 млрд сўмни ташкил этган бўлса, 2024 йилга келиб унинг улуши 6,14 фоиз бандга пасайиб, 70,37 фоизни ташкил этган. Қўшилган капитал сезиларли даражада ошган бўлиб, 2022 йилда унинг улуши 0,95 фоиз бўлса, 2024 йилга келиб эса 1,38 фоиз ёки 1,3 трлн сўмдан ошган. Банк тизимининг захира капитали 2022 йилда 12,62 фоиз ёки 8951351 млн сўм бўлса, 2024 йилга келиб 11,83 фоиз ёки 11483330 млн сўмни ташкил этган. Банкларнинг тақсимланмаган фойда кўрсаткичи 2024 йил бошига келиб 16,42 фоизга етган ва 15944 млрд сўмни ташкил қилган.

7. Мамлакатимиз банк тизими депозит базаси таркибида 2022 йилда муддатли депозитларнинг улуши 55,38 фоизни ташкил этган бўлса, 2023 йилда 53,14 фоиз ва 2024 йилга келиб 63,39 фоизни ташкил этган. Талаб қилиб олингунча депозитларнинг улуши пасайиш тенденциясига эга бўлиб, охирги уч йилда 7,08 фоиз бандга пасайиб, 2024 йил бошида 24,67 фоизни ташкил этгани аниқланди.

8. Банкларда ресурсларни оқилона жойлаштиришда жалб этилган маблағлар бўйича ўртacha ўлчанган фоиз ставкасининг ўсиш суръатига нисбатан жойлаштирилган маблағлар бўйича ўртacha ўлчанган фоиз ставкасининг ўсиш суръатини камида 20 фоиз бўлишини таъминлаш мақсадга мувофиқдир.

9. Банкларнинг ресурс базаси мустаҳкамлигини аниқлашда стресс-тест ўтказиш муҳим жараён ҳисобланади. Стресс-тест ўтказиш параметри сифатида бошқа банкларга жойлаштирилган депозитлар қолдигининг 20 фоизи қайтариб олиниши – пессимистик сценарий, 25 фоизи қайтариб олиниши – критик сценарий ва 30 фоизи қайтариб олиниши ва активларга жойлаштирилмаслиги – катастрофик сценарий деб белгилаш банкларда молиявий ресурслар барқарорлигини таъминлашга хизмат қиласи.

10. Депозит сертификат сақловчиси сертификатни муддати тугагунга қадар қайтариб беришни талаб қилганда, у банкни омонатни олини мўлжаллаётган санадан камида бир ой олдин хабардор қилиши ва депозитга талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича тўланадиган фоизлар миқдорида тўлаш банкнинг ресурс базаси барқарорлигини мустаҳкамлашга олиб келиши аниқланди.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ № DSc.03/30.12.2019.I.17.01  
ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ  
ГОСУДАРСТВЕННОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**САРИМОВ ШАХБОЗАЛИ СОАТАЛИ УГЛИ**

**ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ  
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

**08.00.07 – “Финансы, денежное обращение и кредит”**

**АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам**

**город Ташкент – 2025 год**

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2023.2.PhD/Iqt2990 в Высшей аттестационной комиссии.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации размещен на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) на сайте Научного совета ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) и на информационно-образовательном портале «Ziyonet» ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

Научный руководитель: **Холмаматов Фарходжон Кубаевич**  
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Хайдаров Низомиддин Хамраевич**  
доктор экономических наук, профессор

**Тошпулатов Даврон Акромович**  
доктор экономических наук

Ведущая организация: **Академия государственной политики и управления  
при Президенте Республики Узбекистан**

Защита диссертации состоится в 14<sup>00</sup> часов « 12 » 09 2025 года на заседании Научного совета по присуждению ученых степеней № DSc.03/30.12.2019.I.17.01 при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100000, город Ташкент, проспект Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26, e-mail: [ilmiykengash@tsue.uz](mailto:ilmiykengash@tsue.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрирована за номером 1751). Адрес: 100000, город Ташкент, проспект Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34.

Автореферат диссертации разослан « 28 » 08 2025 года.  
(протокол реестра № 56 от 28 « 08 2025 года).



**Т.З.Тешабаев**

Председатель Научного совета по  
присуждению ученых степеней, доктор  
экономических наук, профессор

**Ж.Х.Атаниязов**

Ученый секретарь Научного совета по  
присуждению ученых степеней, доктор  
экономических наук, профессор

**И.Н.Кузиев**

Председатель научного семинара при  
Научном совете по присуждению  
ученых степеней, доктор экономических  
наук, профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** В мире особое внимание уделяется улучшению финансового состояния коммерческих банков через обеспечение устойчивости их ресурсной базы, повышение ликвидности банков, улучшение эффективности банковских операций, повышение уровня рентабельности за счет улучшения доходов банков, а также привлечение инвесторов. По данным Всемирного банка, «соотношение банковских депозитов к ВВП в 2023 году в Японии составило 259,6 процента, в Южной Корее – 160 процента, в Испании - 119,7 процента, в Австралии - 112,3 процента, в Бельгии - 120,6 процента, во Франции - 106,7 процента и в Италии 103 процента. Кроме того, объем банковского капитала банка ICBC Китая составил 523,4 млрд.долларов США, банка США JP Morgan Chase & Co. - 277,3 млрд.долларов США, а банка Credit Agricole Group - 125,1 млрд. долларов США»<sup>14</sup>. Обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков требует повышения качества банковских продуктов и услуг, улучшения финансовых результатов деятельности банков, усиления их позиций на рынке инновационных банковских услуг в условиях цифровой экономики, расширения банковской деятельности за счет снижения банковских рисков.

В мире особое внимание уделяется научным работам, направленным на эффективную организацию ресурсов коммерческих банков и постоянное поддержание их устойчивости. Проводятся научные исследования по важным вопросам, связанным с анализом изменения уровня банковской ликвидности или динамики нормативных показателей, устанавливаемых банком-регулятором, при определении устойчивости привлеченных и размещенных ресурсов в банках, а также обеспечением темпа роста средневзвешенной процентной ставки по размещенным средствам по сравнению с темпом роста средневзвешенной процентной ставки по привлеченным средствам при рациональном размещении ресурсов в банках.

В Узбекистане особое внимание уделяется повышению финансовой устойчивости банков посредством реформирования банковского сектора, обеспечения оптимального уровня и диверсификации ресурсов, внедрения эффективных систем управления активами и пассивами в банках, формирования здоровой конкуренции в банковской системе путем трансформации коммерческих банков с государственным участием, применения современных моделей эффективного управления финансовыми ресурсами. В республике определены такие задачи, как «повышение минимальных требований к капиталу банков, в том числе с учетом вступления Республики Узбекистан в международные экономические организации и интеграции банковской системы республики в международную финансовую систему»<sup>15</sup>, «последовательное развитие системы защиты депозитов на основе передового международного

---

<sup>14</sup><https://www.worldbank.org/en/topic/smefinance>

<sup>15</sup>Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» // Национальная база данных законодательных актов, 12.05.2020 г.

опыта»<sup>16</sup>. Оптимизация состава ресурсной базы банков, применение мер по обеспечению финансовой устойчивости банков за счет увеличения стабильных источников ресурсов являются одними из актуальных вопросов обеспечения выполнения этих задач.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в Законах Республики Узбекистан от 11 ноября 2019 года №ЗРУ-582 «О Центральном банке Республики Узбекистан», от 5 ноября 2019 года №ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности», Указах Президента Республики Узбекистан от 27 декабря 2024 года №УП-227 «О внесении изменений и дополнений в некоторые указы Президента Республики Узбекистан», 28 января 2022 года №УП-60 «О Стратегии развития нового Узбекистана на 2022-2026 годы», 12 мая 2020 года №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы», Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 12 сентября 2017 года №ПП-3270«О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы Республики», от 24 марта 2023 года №ПП-102 «О дополнительных мерах по сокращению государственного участия в экономике», от 23 марта 2018 года №ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг», а также других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий Республики.** Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий I. «Духовное, нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Степень изученности проблемы.** Отдельные теоретические и практические аспекты обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков нашли отражение в научных работах таких зарубежных ученых-экономистов, как Qian Long Kweh, Wen-Min Lu, Kaoru Tone, Hsian-Ming Liu, G.Dess, T.Lumpkin, V.Rosenberg, C.Richard, N.Martin, G.Ivatury, R.Klingebiel, Э.Долан, Жан Матук, Э.Родэ, Д.Полфреман, К.Барлтроп и Д.МакНотон, а также других ученых<sup>17</sup>.

<sup>16</sup>Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» // Национальная база данных законодательных актов, 12.05.2020 г.

<sup>17</sup>Kweh, Q.L., Lu, WM., Tone, K. et al. Evaluating the resource management and profitability efficiencies of US commercial banks from a dynamic network perspective. *Financ Innov* 10, 19 (2024).; Dess, G., Lumpkin, T., & Eisner, B. (2010). *Strategic Management: Creating Competitive Advantages*. 5th ed. New York: McGraw-Hill Irwin; Rao, P.M. (2013). *Sustaining Competitive Advantage in a High-Technology Environment: A Strategic Marketing Perspective*. *Advances in Competitiveness Research.*; Sarker, A.E. (2013). *The Secrets of success: the Grameen Bank experience in Bangladesh*. *Labour and Management in Development Journal*. 2(1). 109-128.; Rosenberg, V. and Richard, C. (2010). *Measuring Results of Microfinance Institutions - minimum indicatorsthat donors and investors should track - a technical guide*, Consultative Group to Assist the Poor. WashingtonD.C: The World Bank.; Martin N. Mbugua, Margaret Oloko, Jared Deya. (2022) *Financial Resources as a Strategic Driver on Performance of Agency Banking in Commercial Banks in Kenya*. *International Journal of Innovative Technologies in Social Science*. 4(36). doi: 10.31435/rsglobal\_ijitss/30122022/7888.; Ivatury, G. & Timothy, L. (2006). *Use of Agents in Branchless Banking for the Poor: Rewards, Risks, and Regulation*. Washington D.C: Prentice Hall.; Klingebiel, R. and Rammer, C., 2014. *Resource allocation strategy for innovation portfolio management*. *Strategic management journal*, 35(2), pp.246-268.; Эдвин Дж. Долан и др. *Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика*. – Спб.: “Санкт-Петербург Оркестр”, 1994. – С. 90-93.; Жан Матук. *Финансовые системы Франции и других стран*. Том I. Пер.

Данные вопросы освещены в научно-исследовательских работах таких ученых стран СНГ, как О.Лаврушин, Ф.Мишкин, С.Вайн, В.Усоскин, Н.Соколинская, Г.Коробова, Г.Белоглазова, Г.Панова<sup>18</sup>.

Эти вопросы непосредственно и опосредованно изучены в работах отечественных ученых-экономистов, таких как Ш.Абдуллаева, А.Омонов, Ф.Холмаматов, У.Ортиков, Ж.Обиджонов, У.Азизов, С.Ходиев, И.Жураев, А.Рахимов<sup>19</sup>.

В исследовательских и научно-теоретических работах, проводимых в рамках данной темы, вопросы обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков не получили полного комплексного и системного изучения. Подобное положение определяет уровень актуальности исследуемых научно-практических проблем и предложений и рекомендаций по их устранению.

**Связь темы диссертации с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Данное диссертационное исследование выполнено в рамках научного проекта в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета.

**Целью исследования** является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков.

**Задачи исследования** состоят в следующих:

исследование эволюции научно-теоретических взглядов на укрепление ресурсной базы коммерческих банков;

раскрытие экономических и правовых основ организации финансовых ресурсов коммерческих банков;

---

с анг. – М.: «Финстатинформ», 1994. С. 25.; Родэ Э.М. Банки, биржи, валюты современного капитализма. -М.: «Фис», 1986. С.42.; Полфреман Д. Форд Ф. Основы банковского дела. Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1996. – С. 110.; Крис Дж. Барлтрон и Диана МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся странах. Материалы ИЭР. Том II. Всемерный банк. Вашингтон, Д.С., 1992.С.101.

<sup>18</sup>Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И.Лаврушина. -М.: КНОРУС, 2016.- 576 с.; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых циклов. 7-е изд. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С.295.; Вайн С. Оптимизация ресурсов современного банка. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – С.150-151.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. – М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1994. - С. 106-109.; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 18-19.; Коробова Г.Г. Банковское дело. Москва. Экономистъ.2003.-с.213.; Белоглазова Г.Н.Банковское дело Организация деятельности коммерческого банка. Учебник. Москва. Высшее образование.2009.-с.141.; Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – С. 194.

<sup>19</sup>Ш.Абдуллаева, Омонов А. Тижорат банклари капитали ва уни бошқариш.Т.:, «Иқтисод - Молия»2006,10-бет.; Холмаматов Ф.К. Банк тизими барқарорлигига банк капиталининг таъсири таҳлили // «Агроиқтисодиёт» журнали, №2, 2023. – Б. 144-147.; У.Ортиков. Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқаришни такомиллаштириш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун бажарилган диссертация автореферати. –Т.: 2023, БМА, 56 б.; Обиджонов Ж., Азизов У. Молиялаштиришни такомиллаштириш йўлида //Ўзбекистон кишлоқ хўжалиги. –Тошкент, 2000. -№4. –Б.12-14.;Ходиев С.М. “Совершенствование депозитной политики коммерческих банков в условиях либерализации экономики”. автореферат дис. ... канд. экон. наук. Ташкент, 2010. – 19 стр.; Жураев И.И. Ўзбекистон республикаси тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш. иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илм. дар. ол. уч. такд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – 26 б.; А.М.Рахимов. Тижорат банклари депозит базаси ва уни кенгайтириш йўллари. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси автореферати. Тошкент 2019 йил. 23-бет.

разработка необходимых рекомендаций для банковской системы страны на основе исследования передового зарубежного опыта по обеспечению устойчивости ресурсной базы коммерческих банков;

проведение анализа структуры и текущего состояния финансовых ресурсов банковской системы Узбекистана;

проведение эконометрического анализа факторов, влияющих на устойчивость финансовых ресурсов банков, и разработка соответствующей модели;

проведение анализа определения и обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков посредством стресс-тестирования;

разработка научно обоснованных выводов и предложений по решению проблем, связанных с обеспечением устойчивости финансовых ресурсов банков.

**Объектом исследования** выбран механизм формирования финансовых ресурсов коммерческих банков и обеспечения их устойчивости.

**Предметом исследования** являются финансовые отношения, возникающие в процессе обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков.

**Методы исследования.** В диссертации использованы такие методы, как группировка, сравнение, научное мышление, экономико-статистический метод, эмпирическая оценка, корреляционно-регрессионный анализ, прогнозирование объектов исследования и методы представления полученных результатов.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

при определении прочности ресурсной базы банков в качестве параметров проведения стресс-тестирования предлагается установить, что при изъятии не размещенных в активы 20 процентов остатков депозитов, размещенных в других банках, считается как пессимистический сценарий, при изъятии 25 процентов – как критический сценарий и при изъятии 30 процентов – как катастрофический сценарий;

при требовании хранителем депозитного сертификата возврата сертификата до истечения срока его действия предлагается, чтобы он уведомил банк не позднее, чем за один месяц до даты, в которую он намерен снять депозит и выплатить сумму процентов, подлежащих уплате по депозиту, находящемуся на хранении депозита до востребования;

в качестве однофакторного параметра сценария стресс-теста предлагается включить изъятие средств со срочных и сберегательных счетов 3-х крупнейших клиентов, имеющих наибольшую долю в ресурсной базе банка, на срок до 6 месяцев, а также уменьшение объема выданных банком кредитов клиентам на 50 процентов и снижение платежей по кредитам на 0,5 процента;

обосновано обеспечение темпа роста средневзвешенной процентной ставки по размещенным средствам не менее 20 процентов по сравнению с темпом роста средневзвешенной процентной ставки по привлеченным средствам при рациональном размещении ресурсов в банках.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

для определения прочности привлекаемых и размещаемых банками ресурсов предложено на практике проводить анализ динамики 3-месячного норматива ликвидности с целью выявления причин его изменения при изменении уровня ликвидности банка на 10 процентов или приближении

к установленным Центральным банком нормативным показателям на 5 процентных пунктов;

в целях обеспечения устойчивости капитала банков на практике реализовано предложение о включении норматива аппетита к риску в категорию “предупреждающий” в случае, если отношение капитала I уровня к размеру активов, взвешенных по уровню риска, становится ниже 12,5 процента, а норматив достаточности основного капитала первого уровня - ниже 9 процентов;

в целях эффективного распределения банковских ресурсов предложено классифицировать соотношение ежемесячных платежей по кредиту и ежемесячных денежных поступлений клиента как «стабильное», если оно превышает 200 процентов, «хорошее» - 150-200 процентов, «неудовлетворительное» - 100-150 процентов, «плохое» - 50-100 процентов и «находящееся на грани банкротства» - менее 50 процентов;

внедрено в практику предложение об увеличении доли филиалов в общем объеме депозитов по привлечению депозитов в национальной и иностранной валюте, установлении ежемесячных планов по привлеченным депозитам исходя из объема выданных филиалам кредитов.

**Достоверность результатов исследования** определяется тем, что они основываются на результатах исследования научно-теоретических основ привлечения финансовых ресурсов в банках и механизмов их обеспечения, изучения и обобщения передового зарубежного опыта по эффективному управлению ресурсами, анализе статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан и практических данных о деятельности коммерческих банков, полученным данных из международных официальных статистических сборников, а также внедрением в практику выводов и предложений исследования официальными организациями.

#### **Научная и практическая значимость результатов исследования.**

Научная значимость результатов исследования заключается в том, что полученные в диссертационной работе научные выводы и предложения могут быть использованы в будущих специальных исследованиях, направленных на совершенствование эффективных способов обеспечения устойчивости финансовых ресурсов в практике коммерческих банков Республики Узбекистан. Внедрение разработанных научно обоснованных предложений и рекомендаций будет способствовать формированию финансовых ресурсов в банковской системе республики и обеспечению ее устойчивости, развитию инновационных банковских услуг в условиях цифровой экономики.

Практическая значимость результатов исследования определяется использованием разработанных в диссертационной работе рекомендаций в Центральном банке Республики Узбекистан, действующих в стране коммерческих банках, центрах повышения квалификации и переподготовки специалистов банковского дела, а также в высших учебных заведениях при преподавании дисциплин по банковскому делу.

**Внедрение результатов исследования.** На основе разработанных предложений по обеспечению устойчивости ресурсной базы коммерческих банков:

предложение установить факт, при котором изъятие неразмещенных в активы 20 процентов остатков депозитов, размещенных в других банках будет считаться пессимистическим сценарием, при изъятии 25 процентов - критическим сценарием и при изъятии 30 процентов - катастрофическим сценарием при определении прочности ресурсной базы банков в качестве параметров проведения стресс-тестирования использовано при разработке Положения «О порядке проведения стресс-тестирования деятельности банка» на 2023 год акционерно-коммерческого «Алокабанка» (справка № 05-04/4716 акционерно-коммерческого «Алокабанка» от 10 декабря 2024 года). В результате достигнуто дальнейшее совершенствование порядка проведения стресс-тестов коммерческих банков, укреплена устойчивость финансовых ресурсов банка и в 2023 году доля межбанковских депозитов в обязательствах банка составила 10,4 процента или 1 395,4 млрд.сумов, а процентные доходы по ним увеличились на 13,9 процента и составили 43,3 млрд.сумов;

предложение о том, что при требовании хранителем депозитного сертификата возврата сертификата до истечения срока его действия он уведомил банк не позднее, чем за один месяц до даты, в которую он намерен снять депозит и выплатить сумму процентов, подлежащих уплате по депозиту, находящемуся на хранении депозита до востребования использовано при разработке «Эмиссионной политики» акционерно-коммерческого «Алокабанка» (справка № 05-04/4716 акционерно-коммерческого «Алокабанка» от 10 декабря 2024 года). В результате финансовое положение банка улучшилось за счёт увеличения объёма стабильных ресурсов и доходности, а также снижения расходов банка. Кроме того, объём привлеченных банком депозитов в национальной валюте от юридических лиц увеличился на 3,1 процента и составил 4736 млрд.сумов, а средневзвешенная ставка по депозитам в национальной валюте составила 17,7 процента;

предложение включить в качестве однофакторного параметра сценария стресс-теста изъятие средств со срочных и сберегательных счетов 3-х крупнейших клиентов, имеющих наибольшую долю в ресурсной базе банка, на срок до 6 месяцев, а также уменьшение объема выданных банком кредитов клиентам на 50 процентов и снижение платежей по кредитам на 0,5 процента использовано при разработке Положения «О порядке проведения стресс-тестирования деятельности банка» на 2023 год акционерно-коммерческого «Алокабанка» (справка № 05-04/4716 акционерно-коммерческого «Алокабанка» от 10 декабря 2024 года). В результате в 2023 году показатели эффективности деятельности банка существенно улучшились, в частности, совокупный доход банка увеличился на 145,2 процента по сравнению с предыдущим годом и составил 3392,2 млрд.сумов, показатель рентабельности увеличился на 11 процентов до 21,8 процента, а чистая процентная маржа увеличилась на 0,3 процента и составила 4,6 процента;

предложение по обеспечению темпа роста средневзвешенной процентной ставки по размещенным средствам не менее 20 процентов по сравнению с темпом роста средневзвешенной процентной ставки по привлеченным средствам при рациональном размещении ресурсов в банках использовано при разработке «Политики управления активами и пассивами» акционерно-коммерческого

«Алокабанка» (справка № 05-04/4716 акционерно-коммерческого «Алокабанка» от 10 декабря 2024 года). В результате обеспечено взаимосоответствие активов и пассивов банка по срокам погашения. При этом остаток розничных кредитов банка составила 3081,2 млрд.сумов, средняя процентная ставка по ним – 16,9 процента, остаток депозитов населения – 3033,1 млрд.сумов, а средняя процентная ставка по ним – 16,9 процента.

**Апробация результатов исследования.** Результаты данного исследования прошли обсуждение на 3 международных и 4 республиканских научно-практических конференциях.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано всего 12 научных работ, включая 3 научные статьи в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций на соискание ученой степени доктора философии (PhD), из которых 2 статьи в республиканских журналах и 1 статья в зарубежном журнале.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, 8 параграфов заключения, списка использованной литературы. Объем диссертации составляет 144 страницы.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и значение исследования, определены его цель и основные задачи, объект и предмет диссертации, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, обоснована научная новизна и изложены практические результаты, раскрыты научное и практическое значение полученных результатов, представлены данные о внедрении результатов исследования, а также приведены сведения об опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации «**Научно-теоретические основы обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков и зарубежный опыт**» исследованы научно-теоретические взгляды на обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков, экономико-правовые основы организации финансовых ресурсов коммерческих банков, изучена передовая зарубежная практика по вопросам устойчивости ресурсной базы коммерческих банков и сделаны соответствующие выводы.

Вопрос укрепления ресурсной базы коммерческих банков всегда был одним из наиболее актуальных не только в деятельности банков, но и в экономике в целом. Поэтому данный вопрос постоянно изучается на научной основе зарубежными и отечественными учёными-экономистами, разрабатываются соответствующие научные предложения и практические рекомендации.

По заключению американского экономиста профессора Ф.Мишкина, «главное внимание финансовым инновациям следует уделять в целях эффективного использования ресурсов коммерческих банков. Значительные колебания процентных ставок являются важным экономическим фактором,

который напрямую и сильно влияет на изменение спроса на новые финансовые продукты».

Эдвин Дж. Долан считает, что «главным направлением эффективного использования ресурсов коммерческих банков должно быть обеспечение разумного уровня соотношения между высоколиквидными активами и высокодоходными активами».

По мнению Лаврушина, разработка эффективной системы управления рисками имеет важное значение для укрепления ресурсной базы банков. Как полагает профессор В.М.Усокин, «использование транзакционных депозитов в качестве ресурса нанесёт серьёзный ущерб ликвидности коммерческих банков».

Э.М.Роде подчёркивает, что «вклады включают все срочные и бессрочные вклады, за исключением сберегательных сертификатов». По мнению автора, банковские депозиты включают сберегательные и срочные депозиты, а также депозиты до востребования.

Группа зарубежных Qian Long Kweh, Wen-Min Lu, Kaoru Tone va Hsian-Ming Liu утверждают, что “для измерения прочности ресурсной базы коммерческих банков целесообразно использовать модель анализа оболочки данных (data envelopment analysis (DEA)) с динамической отраслевой структурой. Он также утверждает, что основными факторами, влияющими на устойчивость банковских ресурсов, являются качество управления, качество активов и показатель ликвидности”.

Согласно Оксфордскому словарю, финансовые ресурсы - это запас денег, материалов, персонала и других активов, которые могут быть мобилизованы лицом или организацией для эффективной деятельности.

Ученые-экономисты нашей республики Ш.З.Абдуллаева и А.А.Омонов следующим образом охарактеризовали экономическое содержание банковского капитала: «Капитал коммерческих банков является устойчивым источником и уникальным средством защиты, позволяющим компенсировать непредвиденные потери в процессе деятельности банка».

Ф. Холмаматов считает банковский капитал основным источником финансовых ресурсов коммерческих банков и характеризует его как стабильный источник. Действительно, капитал банков является наиболее базовым и устойчивым источником и служит основой организации банковской деятельности.

По заключению отечественного экономиста У.Ортикова, «банковские ресурсы – это совокупность резервов и возможностей, которые могут быть использованы для осуществления банковской деятельности в рамках политики банка, состоящая из собственных средств банка и привлеченных средств, являющаяся основой доходов банка».

В результате проведенных исследований нами сформулировано следующее авторское определение финансовых ресурсов банков: финансовые ресурсы коммерческих банков – это сумма денежных средств, находящихся в распоряжении банков, которые отражаются в пассивной части баланса банка и используются для осуществления активных операций.

Все субъекты экономических отношений, в том числе и коммерческие банки, испытывают потребность в ресурсах для осуществления и поддержания своей деятельности.

По источникам формирования банковские ресурсы делятся на две основные группы, различающиеся по своей экономической природе: собственные средства и заемные средства.

Собственные средства – средства, полученные от акционеров (участников) при создании кредитной организации и сформированные в процессе ее деятельности. К ним относятся уставный капитал, резервный фонд, нераспределенная прибыль, различные фонды, образованные за счет прибыли.

Привлеченные средства включают в себя средства клиентов, аккумулированные на определенный срок или до возникновения спроса. К ним относятся средства на счетах различных категорий клиентов банка (юридических и физических лиц), привлеченные в депозиты средства, средства в расчетах, средства, полученные за счет выпуска долговых обязательств (облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов). К заёмным средствам относятся также ресурсы, полученные от кредитных организаций на определённый срок. Последнее иногда называют долговыми средствами.

Основными источниками формирования капитала кредитных организаций являются: уставный капитал (простые и привилегированные акции), добавочный капитал, резервный капитал (общий резервный фонд, резерв под девальвацию, иные резервные фонды) и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал является основой создания и дальнейшей деятельности коммерческих банков и его минимальный размер определяется законом. Согласно статье 13 Закона Республики Узбекистан № ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности», принятого 5 ноября 2019 года, минимальный размер уставного капитала банка должен составлять к 1 сентября 2023 года сто миллиардов сумов, с 1 сентября 2023 года – двести миллиардов сумов, с 1 апреля 2024 года – триста пятьдесят миллиардов сумов, с 1 января 2025 года – пятьсот миллиардов сумов»<sup>20</sup>.

Центральный банк Республики Узбекистан установил минимальные требования к расчету капитала банков и его достаточности. Доля регулятивного капитала должна быть не менее 13 процентов от общего размера активов, взвешенных по уровню риска. Коэффициент К1 рассчитывается следующим образом:

$$K1 = PK / CAOP \quad (1)$$

Здесь, PK-сумма регулятивного капитала;

CAOP- общая сумма активов, основанных на риске.

Следующий коэффициент – коэффициент достаточности капитала I уровня, который рассчитывается следующим образом:

$$K2 = \text{капитал I уровня} / CAOP \quad (2)$$

Минимальный уровень этого показателя должен быть не менее 10 процентов.

Следующий показатель достаточности капитала - коэффициент достаточности капитала I уровня. Данный коэффициент определяется путем

<sup>20</sup> Национальная база данных законодательства, 06.11.2019, № 03/19/580/3994; 09.21.2024, № 03/24/964/0736

деления капитала I уровня на общую сумму активов, взвешенных по уровню риска.

$K3 = \text{основной капитал I уровня} / \text{САОР (3)}$

Минимальный уровень этого показателя составляет 8 процентов, а основной капитал I уровня не должен быть менее 8 процентов от активов, взвешенных по уровню риска.

Таким образом, коэффициент левеража также считается окончательным требованием к капиталу и его минимально допустимый уровень должен составлять 6 процентов.

$K4 = \text{капитал I уровня} / (\text{Всего активов} + \text{внебалансовые и производные инструменты} — \text{нематериальные активы и связанные с ними инвестиции}) (4)$

Минимальный коэффициент левеража составляет 0,06 (6 процентов).

Основным ресурсом в структуре финансовых ресурсов коммерческих банков являются банковские депозиты. Банки осуществляют свою деятельность преимущественно за счёт привлеченных ресурсов. Это включает в себя привлечение избыточных или свободных денежных средств юридических и физических лиц, использование свободных государственных средств, межбанковских депозитов, а также средств, привлеченных на международных финансовых рынках.

В Соединенных Штатах Америки (США) на протяжении длительного времени сложились четкие нормативно-правовые основы по организации деятельности коммерческих банков, контролю и регулированию их деятельности, обеспечению их финансовой устойчивости и своевременного выполнения обязательств перед клиентами и партнерами. Благодаря тому, что банковская система и деятельность коммерческих банков, их права и обязанности строятся на основе четких принципов, банковская система США на сегодняшний день остается одной из самых устойчивых и ведущих банковских систем мира.



**Рисунок 1. Структура депозитной базы банка JP Morgan Chase & Co.<sup>21</sup>, в процентах**

<sup>21</sup><https://www.wsj.com/market-data/quotes/JPM/financials/annual/balance-sheet>

В настоящее время банковская система США является третьей по величине банковской системой в мире (после банковской системы Китая и еврозоны) и любые изменения в ней окажут прямое влияние на мировую финансовую и банковскую систему.

В структурном отношении 55–58 процентов от общего объема банковских депозитов составляют стабильные депозиты, т.е. сберегательные и срочные вклады, 26–28% -депозиты до востребования (рисунок 3). Являясь крупным транснациональным банком, банк осуществляет свою деятельность в большинстве стран мира, поэтому доля депозитов в зарубежных филиалах составляет 15–19 процентов. Подводя итог, можно сказать, что тот факт, что большинство банковских депозитов представляют собой стабильные виды депозитов, а именно срочные и сберегательные депозиты, способствует повышению финансовой устойчивости банка и предотвращает банковские риски, связанные с ресурсами.

**Таблица 1**  
**Структура капитала и динамика его изменения в банке**  
**JP Morgan Chase & Co.<sup>22</sup>, млн. долларов США**

Показатели	2023	2022	2021	2020	2019
<b>1. Привилегированные акции</b>	<b>27404</b>	<b>27404</b>	<b>34838</b>	<b>30063</b>	<b>26993</b>
<b>2. Совокупный капитал</b>	<b>300474</b>	<b>264928</b>	<b>259289</b>	<b>249291</b>	<b>234337</b>
Простые акции	4105	4105	4105	4105	4105
Добавочный капитал	90128	89044	88415	88394	88522
Нераспределенная прибыль	332901	296456	272268	236990	223211
Убыток от обменных курсов	(1216)	(1545)	(934)	(473)	(707)
Убыток от ценных бумаг	(3743)	(9124)	2640	8180	4057
Прочие резервы	(5484)	(6672)	(1790)	279	(1802)
Выкупленные акции	(116217)	(107336)	(105415)	(88184)	(83049)
<b>Всего акционерный капитал</b>	<b>327878</b>	<b>292332</b>	<b>294127</b>	<b>279354</b>	<b>261330</b>

В данной таблице показана структура капитала банка JPMorgan Chase & Co и его изменения. За последние пять лет совокупный капитал банка увеличился на 25,5 процента или на 66,5 млрд. долларов США и в 2023 году составил 327,878 млрд. долларов США (таблица 1).

Доля привилегированных акций в капитале банка незначительна и ежегодно снижается: если в 2019 году её доля составляла 10,3 процента от общего капитала, то к 2023 году она снизилась до 8,4 процента. Это объясняется двумя факторами:

1. уменьшение суммы привилегированных акций. В частности, общая сумма привилегированных акций в 2020-2022 годах сократилось с 30 063 млн. долларов США до 27404 млн. долларов США;

2. резкий рост нераспределенной прибыли банка, т.е. за последние пять лет размер нераспределенной прибыли банка увеличился почти на 50 процентов.

По нашему мнению, эти факторы, в свою очередь, способствовали увеличению совокупного капитала банка и обеспечивали устойчивость ресурсов.

<sup>22</sup><https://www.wsj.com/market-data/quotes/JPM/financials/annual/balance-sheet>

В целом, в результате исследования установлено, что устойчивость финансовых ресурсов банковской системы США стабильна как с точки зрения собственных, так и с точки зрения привлеченных ресурсов.

В заключение следует отметить, что зарубежными и отечественными учеными постоянно проводятся исследования банковских ресурсов, требования к ним корректируются в зависимости от ситуации, совершенствуется правовая основа организации и структуры банковских ресурсов, а в зарубежной практике установлено, что основную часть ресурсов в банках составляют банковские депозиты.

Во второй главе диссертации «**Анализ текущего состояния структуры и устойчивости ресурсной базы финансовой системы страны**» представлен анализ структуры и текущего состояния финансовых ресурсов банковской системы Узбекистана, рассмотрен механизм и анализ функционирования межбанковского денежного рынка в обеспечении устойчивости финансовых ресурсов коммерческих банков, а также проведен анализ определения и обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков посредством стресс-тестирования.

За последние годы проведен ряд системных работ по обеспечению устойчивости банковской системы страны, укреплению ее финансового положения, повышению эффективности деятельности банков, предупреждению возможных негативных ситуаций, совершенствованию систем их оценки.

**Таблица 2**

**Сведения о структуре капитала банковской системы<sup>23</sup>, млн. сумов**

№	Показатели	01.01.2024		01.01.2023		01.01.2022	
		сумма	процент	сумма	процент	сумма	процент
<b>1</b>	<b>Уставный капитал</b>	<b>68312285</b>	<b>70,37</b>	<b>59345216</b>	<b>74,59</b>	<b>54260853</b>	<b>76,51</b>
1.1.	Акции – простые	68273833	70,33	59275498	74,50	54191135	76,41
1.2.	Акции – привели-гированные	38452	0,04	69718	0,09	69717	0,10
<b>2</b>	<b>Добавочный капитал</b>	<b>13387722</b>	<b>1,38</b>	<b>997476</b>	<b>1,25</b>	<b>675486</b>	<b>0,95</b>
<b>3</b>	<b>Резервный капитал</b>	<b>11483330</b>	<b>11,83</b>	<b>7832169</b>	<b>9,84</b>	<b>8951351</b>	<b>12,62</b>
3.1.	Общий резервный фонд	10882563	11,21	6998347	8,80	5117908	7,22
3.2.	Резервы по девальвации	330706	0,34	511522	0,64	499112	0,70
3.3.	Резервы по стандартным активам	0	0,00	0	0,00	2922117	4,12
3.4.	Прочие резервные фонды	270062	0,28	322300	0,41	412213	0,58
<b>4</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>15944770</b>	<b>16,42</b>	<b>11390569</b>	<b>14,32</b>	<b>7029908</b>	<b>9,91</b>
4.1.	из них чистая прибыль (убыток) текущего года	9250931	9,53	7390605	9,29	3178523	4,48
<b>5.</b>	<b>Совокупный частный капитал</b>	<b>97079157</b>	<b>100,00</b>	<b>79565429</b>	<b>100,00</b>	<b>70917598</b>	<b>100,00</b>

<sup>23</sup>Расчеты автора на основе данных сайта <https://cbu.uz/oz/statistics>

В данной таблице представлена структура капитала банковской системы страны (таблица 2), где наибольшую долю в структуре капитала банков занимает уставный капитал. В 2022 году доля уставного капитала составила 76,51 процента или 54 261 млрд.сумов, а к 2024 году ее доля снизилась на 6,14 процентных пункта и составила 70,37 процента. Однако сумма уставного капитала увеличилась на 14 052 млрд.сумов. Основной причиной этого является резкий рост нераспределенной прибыли. Данную ситуацию можно оценить как положительную, поскольку капитал банка укрепился с позиции структуры.

**Таблица 3**

**Сведения о структуре депозитов банковской системы<sup>24</sup>, млрд.сумов**

№	Виды депозитов	01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024	
		млрд. сумов	про-цент	млрд. сумов	про-цент	млрд. сумов	про-цент
1.1	<b>Депозиты до востребования</b>	<b>49588,7</b>	<b>31,75</b>	<b>63509,9</b>	<b>29,30</b>	<b>59613,7</b>	<b>24,67</b>
1.1.1	Вклады населения до востребования	2906,7	1,86	8419,4	3,88	8885,8	3,68
1.1.2	Вклады населения, привлеченные в качестве обеспечения по кредитам	49,0	0,03	51,0	0,02	27,5	0,01
1.1.3	Прочие депозиты, привлеченные в качестве обеспечения кредита	6,1	0,00	1,1	0,00	1,7	0,00
1.1.4	Прочие депозиты для востребования	46626,9	29,85	55038,3	25,39	50698,7	20,98
1.2	<b>Срочные депозиты</b>	<b>86490,5</b>	<b>55,38</b>	<b>115179,3</b>	<b>53,14</b>	<b>153200,5</b>	<b>63,39</b>
1.2.1	Вклады населения	29722,1	19,03	43514,3	20,08	62985,7	26,06
1.2.2	Выпущенные депозитные сертификаты	545,0	0,35	638,9	0,29	538,7	0,22
1.2.3	Прочие срочные депозиты	56223,4	36,0	71026,1	32,77	89676,1	37,11
1.3	<b>Прочие депозиты клиентов</b>	<b>20110,6</b>	<b>12,88</b>	<b>38048,3</b>	<b>17,56</b>	<b>28872,4</b>	<b>11,95</b>
1.3.1	Средства физических лиц на банковских пластиковых картах	9901,5	6,34	16763,9	7,73	20893,0	8,64
1.3.2	Средства других клиентов на банковских пластиковых картах	278,1	0,18	271,3	0,13	271,1	0,11
1.3.3	Депозиты клиентов по аккредитивам	4607,2	2,95	3826,4	1,77	3200,4	1,32
1.3.4	Прочие	5323,8	3,41	17186,7	7,93	4508,0	1,87
1.4	<b>Депозиты, всего</b>	<b>156189,8</b>	<b>100,00</b>	<b>216737,5</b>	<b>100,00</b>	<b>241686,6</b>	<b>100,00</b>

<sup>24</sup>Расчеты автора на основе данных сайта <https://cbu.uz/oz/statistics>

Наибольшую долю ресурсов банков, несомненно, составляют привлеченные средства и банки осуществляют свои активные операции и расширяют свою деятельность преимущественно за счет этих ресурсов. Учитывая, что значительная часть этих средств приходится на банковские депозиты, правильная и эффективная организация депозитной деятельности банков позволит банкам решить проблемы, связанные с финансовыми ресурсами.

Если проанализировать структуру депозитов банковской системы нашей страны (таблица 3), то можно увидеть, что доля срочных депозитов увеличилась, то есть доля срочных депозитов в 2022 году составила 55,38 процента, в 2023 году – 53,14 процента, а к 2024 году – 63,39 процента. По нашему мнению, данная ситуация связана с уменьшением доли вкладов до востребования в банках, что можно оценить как положительную ситуацию. В частности, увеличение вкладов населения свидетельствует о повышении доверия к банкам и, кроме того, приносит населению пассивный доход. Увеличение срочных депозитов снижает риски в банках, увеличивает финансирование долгосрочных проектов и позволяет осуществлять тактическое и стратегическое планирование.

**Таблица 4**  
**Сведения о структуре депозитов по видам клиентов<sup>25</sup>,**  
**млрд. сумов**

№	Клиенты	01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024	
		млрд. сумов	про-центы	млрд. сумов	про-центы	млрд. сумов	про-центы
1.	Правительство	38679,8	24,76	45094,03	20,81	59483,07	24,61
2.	Физические лица	42376,68	27,13	68748,58	31,72	92792,55	38,39
3.	Государственные предприятия	15527,62	9,94	16992,89	7,84	10866,28	4,50
4.	Предприятия с участием государственного капитала	16101,8	10,31	23800,14	10,98	21428,64	8,87
5.	Частные предприятия	26136,04	16,73	33945,76	15,66	40169,89	16,62
6.	Прочие депозиты	17367,88	11,12	28156,15	12,99	16946,19	7,01
7.	<b>Депозиты, всего</b>	<b>156189,83</b>	<b>100</b>	<b>216737,54</b>	<b>100,00</b>	<b>241686,63</b>	<b>100,00</b>

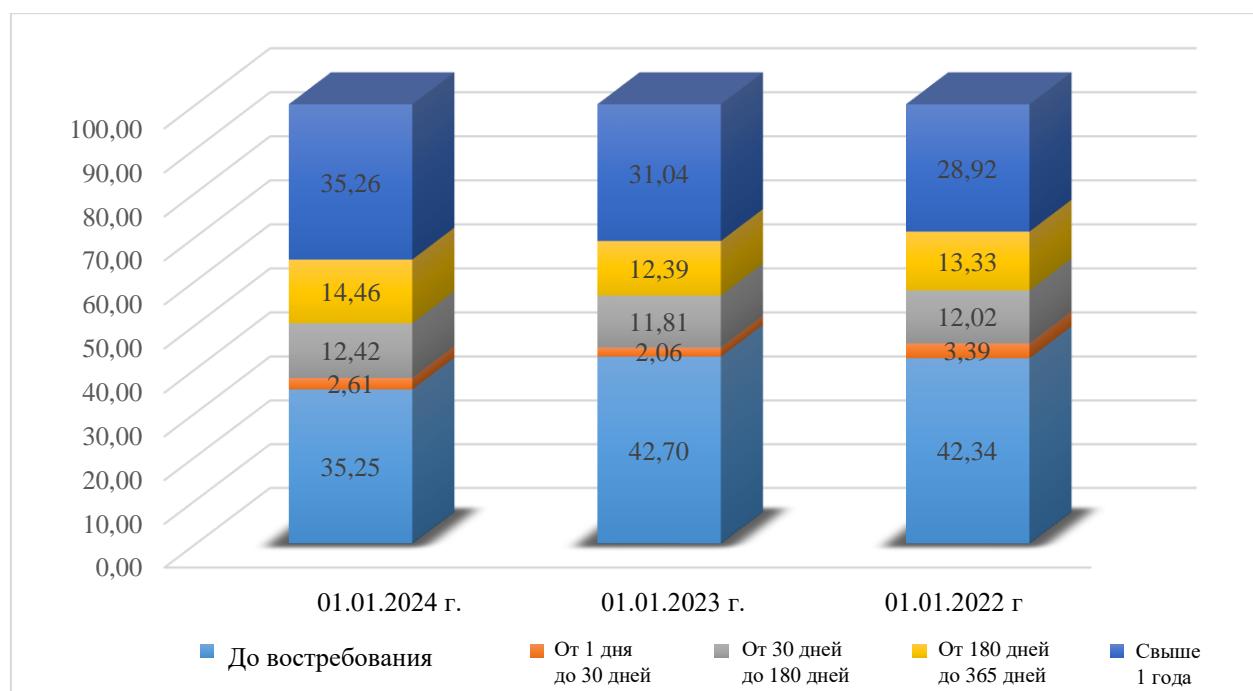
Если проанализировать депозиты банковской системы в разрезе клиентов (таблица 4), то значительный рост наблюдается по видам депозитов физических лиц. В 2022 году доля депозитов физических лиц в общем объеме депозитов составила 27,13 процента, или 42 376 млрд.сумов, а к 2024 году она увеличилась до 38,39 процентов или до 92 792,55 млрд.сумов. Хотя объем государственных депозитов увеличился, их доля за последние три года снизилась с 24,76 процента до 24,61 процента.

<sup>25</sup>Расчеты автора на основе данных сайта <https://cbu.uz/oz/statistics>

Объем депозитов государственных предприятий уменьшился с 15 527,6 млрд.сумов до 10 866 млрд.сумов, а их доля резко сократилась с 9,94 процента до 4,5 процента. Хотя объем депозитов предприятий с иностранным капиталом несколько увеличился, их удельный вес уменьшился на 1,44 процента.

Хотя объём депозитов частных предприятий за последние три года увеличился с 26,1 трлн.сумов до 40,2 трлн.сумов, их удельный вес практически не изменился и в среднем составил 16 процентов. При этом доля депозитов, относящихся к категории прочих депозитов, снизилась с 11,12 процента до 7,01 процента.

Высокая доля долгосрочных депозитов (более 1 года) в структуре депозитов по срокам в банках повышает уровень устойчивости, тогда как высокая доля краткосрочных депозитов (до 1 года) может вызвать риск ликвидности в банках (рисунок 4). По рекомендации международных экспертов, рекомендуется, чтобы доля краткосрочных депозитов составляла около 50-60 процентов, а доля долгосрочных депозитов - около 40-50 процентов. Однако каждый банк разрабатывает и реализует депозитную политику, основываясь на собственной стратегии. На рисунке ниже наглядно показано изменение объема депозитов.



**Рисунок 2. Остаток совокупных депозитов по срокам<sup>26</sup>, млрд.сумов**

В заключение следует отметить, что структура депозитов по срокам год от года улучшается, при этом доля долгосрочных депозитов демонстрирует тенденцию к росту. Это обстоятельство играет важную роль в удовлетворении потребностей банков в финансовых ресурсах, прежде всего долгосрочных и стабильных.

<sup>26</sup>Расчеты автора на основе данных сайта <https://cbu.uz/oz/statistics>

По нашему мнению, уровень устойчивости вкладов в банках можно оценить по некоторым критериям: высокая доля долгосрочных и индивидуальных вкладов, уровень диверсификации вкладов, процентная ставка по вкладам и т.д.

На основе ряда данных, собранных коммерческими банками за последние годы, разработана эконометрическая модель факторов, влияющих на их ресурсную базу. Данная модель основана на многофакторном регрессионном и корреляционном анализе и охватывает период 2020-2024 годов.

В качестве зависимой переменной принят размер капитала, формирующего устойчивую ресурсную базу коммерческих банков, в качестве независимых переменных - объем проблемных кредитов, процентные ставки по кредитам в национальной валюте, коэффициент достаточности капитала, рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE). Был проведён эконометрический анализ этих факторов и разработана многофакторная эконометрическая модель, а именно модель наименьших квадратов (OLS модель). Математическая формула этой модели определяется следующим образом:

$$\log CAP = \beta_0 + \beta_1 \times \log NPL + \beta_2 \times Interest + \beta_3 \times Capadeq + \beta_4 \times ROA + \beta_5 \times ROE + \varepsilon$$

Здесь:

$\beta_0$  – неизменная сумма;

$\log CAP$  – логарифмированная сумма капитала;

$\log NPL$  – логарифмированная сумма проблемных кредитов;

$Interest$  – процентные ставки по кредитам в национальной валюте;

$Capadeq$  – показатель достаточности капитала;

$ROA$  – рентабельность активов;

$ROE$  – рентабельность собственного капитала;

$\varepsilon$  – величина погрешности.

**Матрица корреляций**

Variables	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
(1) CAP	1.000					
(2) NPL	0.786	1.000				
(3) Interest	0.178	-0.137	1.000			
(4) Capadeq	-0.805	-0.897	0.310	1.000		
(5) ROA	0.320	-0.074	0.369	-0.007	1.000	
(6) ROE	0.480	0.061	0.454	-0.121	0.846	1.000

Общий вывод о коэффициентах корреляции можно сделать следующим образом:

1. NPL (проблемные кредиты) и CAP (капитал):

• Коэффициент (0,786): это высокая положительная корреляция, указывающая на сильную связь между NPL (независимая переменная) и CAP (зависимая переменная). Данный результат свидетельствует о том, что по мере

роста числа проблемных кредитов увеличивается и банковский капитал. Это может означать, что банки с большей вероятностью выдают рискованные кредиты с большим резервом капитала или выделяют больше капитала на покрытие расходов, связанных с проблемными кредитами.

2. Interest (Процентные ставки по кредитам в национальной валюте) и САР (Капитал):

- Коэффициент (0.178): Низкая положительная корреляция указывает на слабую связь между процентом Interest (независимой переменной) и САР (зависимой переменной). Хотя размер капитала немного увеличивается с ростом процентных ставок, эта связь очень слабая. Это говорит о том, что размер капитала банка во многом зависит от других факторов, таких как банковские операции и стратегии управления рисками.

3. Capadeq (показатель достаточности капитала) и САР (капитал):

- Коэффициент (-0.805): Высокая отрицательная корреляция указывает на сильную отрицательную связь между Capadeq (независимой переменной) и САР (зависимой переменной). Это означает, что с ростом коэффициента достаточности капитала размер совокупного капитала уменьшается. Данный факт говорит о том, что по мере того, как банки направляют больше капитала на более рискованные виды деятельности, их совокупный капитал может уменьшиться, что приведет к снижению коэффициента достаточности капитала.

4. ROA (рентабельность активов) и САР (капитал):

- Коэффициент (0.320): Эта умеренная положительная корреляция указывает на определённую степень взаимосвязи между ROA (независимой переменной) и САР (зависимой переменной). По мере увеличения совокупного капитала банка может увеличиваться и рентабельность активов, что достигается за счёт эффективного управления банковскими ресурсами. Однако эта корреляция не является сильной, что свидетельствует о том, что доходность активов имеет ограниченное влияние на размер капитала.

5. ROE (рентабельность капитала) и САР (капитал):

- Коэффициент (0.480): это умеренно положительная корреляция, указывающая на умеренную связь между ROE (независимая переменная) и САР (зависимая переменная). Это означает, что по мере повышения эффективности капитала совокупный капитал банка также может увеличиваться. Эта корреляция показывает, что доходность капитала влияет на объем капитала, но эта связь не очень сильная.

Согласно корреляционной матрице, корреляция между независимыми переменными невысокая, что, в свою очередь, означает, что проблема мультиколлинеарности в регрессионном анализе не возникает. То есть, по результатам анализа, объем проблемных кредитов, процентные ставки по кредитам в национальной валюте, уровень достаточности капитала, показатели рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) оказывают положительное влияние на ресурсную базу коммерческих банков. На основании этого был проведён многофакторный регрессионный анализ.

### Результаты линейной регрессии

CAP	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
NPL	.056	.047	1.20	.237	-.039	.151	
Interest	.04	.009	4.48	0	.022	.058	***
Capadeq	-.069	.013	-5.11	0	-.096	-.041	***
ROA	.018	.057	0.32	.75	-.097	.134	
ROE	.017	.009	1.92	.062	-.001	.034	*
Constant	10.726	.623	17.21	0	9.469	11.983	***
Mean dependent var		11.137	SD dependent var			0.181	
R-squared		0.885	Number of obs			49	
F-test		66.287	Prob > F			0.000	
Akaike crit. (AIC)		-123.575	Bayesian crit. (BIC)			-112.224	

\*\*\*  $p < .01$ , \*\*  $p < .05$ , \*  $p < .1$

На основании результатов вышеприведенного анализа было сформировано следующее многофакторное уравнение регрессии:

$$\begin{aligned} \text{CAP} = & 10.73 + 0.06 \times \text{NPL} + 0.04 \times \text{Interest} - 0.07 \times \text{Capadeq} \\ & + 0.02 \times \text{ROA} + 0.02 \times \text{ROE} \end{aligned}$$

#### Результаты анализа регрессии

Регрессионный анализ позволяет получить более чёткую картину взаимосвязи между капиталом банка и различными финансовыми показателями. Мы более подробно рассмотрим результаты регрессионного анализа для каждой независимой переменной и проанализируем эти взаимосвязи.

##### 1. NPL (Проблемные кредиты):

• Коэффициент (0.056): Положительный коэффициент свидетельствует о том, что с ростом количества проблемных кредитов увеличивается и размер капитала. Однако эта связь статистически незначима ( $p=0.237$ ). Это связано с тем, что проблемные кредиты могут оказывать влияние на высокодоходные активы банка, но если банк имеет значительные капитальные резервы или хорошую систему управления рисками, влияние этой переменной на размер совокупного капитала может быть ограниченным.

##### 2. Interest (Процентные ставки по кредитам в национальной валюте):

• Коэффициент (0.04): При ненулевом  $p$ -значении (0) этот положительный коэффициент свидетельствует о том, что при увеличении процентных ставок по кредитам в национальной валюте увеличивается и капитал. Подобная взаимосвязь обычно означает, что при высоких процентных ставках банки могут заработать больше, тем самым укрепляя свой капитал. Другой пример: банки могут сократить кредитование из-за высоких процентных ставок и тем самым снизить риски, что способствует укреплению капитала.

##### 3. Capadeq (Показатель достаточности капитала):

• Коэффициент (-0.069): Этот отрицательный коэффициент и  $p$ -

значение, равное нулю, указывают на уменьшение совокупного капитала по мере увеличения коэффициента достаточности капитала. Данный факт свидетельствует о том, что когда банки направляют свой капитал на более рискованные виды деятельности, их общие резервы капитала могут уменьшаться. Это говорит о необходимости проявлять осторожность при управлении банковским капиталом, поскольку банки часто принимают на себя больший риск ради получения более высокого дохода.

#### 4. ROA (Рентабельность активов):

• Коэффициент (0.018): Это положительный коэффициент, но его р-значение (0,75) делает его статистически незначимым. Данный факт свидетельствует об ограниченном влиянии доходности активов на запас капитала, что означает, что эффективность управления активами банка может не оказывать существенного влияния на размер совокупного капитала.

#### 5. ROE (Рентабельность капитала):

• Коэффициент (.017): Это умеренно положительный коэффициент, а р-значение (0.062) имеет низкую значимость. Это говорит о том, что с увеличением рентабельности капитала совокупный капитал банка также немного увеличивается. Однако отсутствие сильной связи свидетельствует о том, что рентабельность капитала лишь частично влияет на размер капитала.

Результаты этого анализа предоставляют важную информацию об управлении банковским капиталом. В частности, процентные ставки и коэффициенты достаточности капитала играют важнейшую роль в управлении банковским капиталом. Банкам следует учитывать эти факторы при разработке своих финансовых стратегий, поскольку данные показатели оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость и потенциал роста банка.

Для определения эффективности разработанной эконометрической модели был проведён ряд диагностических анализов, в том числе тест на автокорреляцию BreuchGodfrey и тест на гетероскедастичность BreuchPagan.

#### Тест автокорреляции BreuchGodfrey

Breusch-Godfrey LM test for autocorrelation

chi2	df	Prob>Chi2
1.497	1	0.221

H0: no serial correlation

Breusch-Godfrey LM test for autocorrelation

chi2	df	Prob>Chi2
16.516	12	0.169

H0: no serial correlation

Поскольку р-значение в результатах LM-теста Breusch-Godfrey превышает 0,05, мы не можем отвергнуть нулевую гипотезу, что приводит к

выводу об отсутствии автокорреляции в остатках до лага 12. Выбранная эконометрическая модель не имеет проблемы автокорреляции и модель корректно составлена хорошо спроектирована.

#### Тест на гетероскедастичность BreuschPagan

Breusch-Pagan / Cook-Weisberg test for heteroskedasticity

Ho: Constant variance

Variables: logNPL Interest Capadeq ROA ROE

chi2(5) = 14.21

Prob > chi2 = 0.0644

Результаты вышеприведённого анализа показывают, что дисперсия остатков является постоянной, то есть наблюдается гомоскедастичность. Это означает, что дисперсия остатков в полученной нами регрессионной модели не изменилась, что свидетельствует о надёжности результатов этой модели.

Подводя итог, можно сказать, что база капитала банковской системы нашей страны является достаточно устойчивой и обеспечивается выше уровня достаточности капитала, рекомендованного Базельским комитетом, при этом уровень диверсификации депозитной базы повышается, а доля срочных депозитов увеличивается. Кроме того, можно заметить, что межбанковский денежный рынок за последние годы стал значительно активнее.

В третьей главе диссертации «**Пути обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков**» рассматриваются проблемы, связанные с обеспечением устойчивости ресурсной базы коммерческих банков и пути решения проблем, связанных с обеспечением устойчивости ресурсной базы банков.

В обеспечении эффективного управления и устойчивости финансовых ресурсов коммерческих банков, прежде всего, важны рациональное формирование пассивов банка и эффективное управление активами. Для организации своих активных операций банк использует финансовые ресурсы, собранные в результате пассивных операций. Поэтому одним из основных условий устойчивости является обеспечение взаимосоответствия привлеченных и размещенных в банках ресурсов. Для решения этой задачи в банках разрабатывается политика управления активами и пассивами.

Управление активами и пассивами должно обеспечивать баланс между тремя целями: безопасностью, ликвидностью и доходностью финансовых ресурсов банка. Главной целью эффективного управления активами и пассивами является достижение максимальной рентабельности при минимизации уровня риска.

Основной целью управления активами и пассивами в банке является обеспечение структуры, позволяющей получать стабильный и растущий доход без превышения лимитов высокой ликвидности и приемлемого уровня рисков. Для достижения поставленной цели определяется уровень влияния и устанавливается контроль за факторами, определяющими ликвидность и доходность процентных и торговых операций.

В ходе анализа зарубежной практики мы убедились, что депозитные сертификаты имеют особое значение в обеспечении устойчивости финансовых ресурсов коммерческих банков. В частности, мы рассмотрели, что депозитные сертификаты являются важнейшим источником средств для банков в банковской практике США, и что они существуют в различных формах с разными характеристиками и требованиями. Несмотря на то, что депозитные сертификаты ежегодно развиваются в банковской практике нашей страны, их доля в общем объеме депозитов остается относительно небольшой. В связи с этим развитие эмиссионной политики банков остается одной из наиболее актуальных проблем современности.

Деятельность банков на рынке ценных бумаг Республики Узбекистан по выпуску собственных ценных бумаг осуществляется в соответствии с эмиссионной политикой. Целью эмиссионной политики банка является формирование и увеличение собственного капитала, привлечение свободных денежных средств юридических и физических лиц, а также дальнейшее развитие рынка ценных бумаг Республики Узбекистан и направление привлеченных средств на кредитование предприятий, составляющих реальный сектор экономики.

В нашей стране коммерческие банки имеют право выпускать эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги в целях обеспечения устойчивости ресурсной базы и повышения уровня диверсификации. Акции, облигации, опционы, фьючерсы на акции (производные ценные бумаги). К неэмиссионным ценным бумагам относятся депозитные сертификаты.

Размер и виды ценных бумаг определяются по результатам анализа необходимости увеличения капитала банка с учетом текущей альтернативы (возможностей) и потенциального изменения размера прибыли, приходящейся на акцию.

При необходимости привлечения капитала и ресурсов за счет внешних источников банк может использовать следующие альтернативные методы:

- выпуск акций;
- выпуск депозитных сертификатов;
- выпуск облигаций;
- выпуск фьючерсов и опционов на ценные бумаги.

Согласно нашему предложению, если хранитель сертификата намерен потребовать возврата сертификата до истечения срока его действия или до наступления иных обстоятельств, указанных в сертификате, он должен уведомить банк о своем намерении не менее чем за один месяц до даты, в которую он намерен получить вклад. При этом проценты, выплачиваемые банком на сумму депозита(вклада), если иное не предусмотрено условиями выдачи сертификата, считаются соответствующими размеру процентов, выплачиваемых по вкладам, хранящимся до востребования.

Целесообразно, чтобы депозитная политика банка представляла собой документ, определяющий основные виды вкладов, условия их привлечения и выдачи, а также включала основные направления в области взаимоотношений с вкладчиками. В частности:

а) определение целей депозитной политики и разработка соответствующих мер и стратегий для их достижения;

б) проведение методологической работы по разработке новых правил, инструкций и положений по депозитам физических и юридических лиц, установлению должностных инструкций, ответственности и системы контроля по вертикали;

в) представление предложений по организации деятельности банка, обслуживанию клиентов, внедрению новых видов вкладов для клиентов (срочные, сберегательные), а также расширение пакета услуг для клиентов.

Основной целью депозитной политики банка является обеспечение ликвидности и финансовой устойчивости банка путем привлечения свободных средств юридических и физических лиц, а также дальнейшее укрепление доверия вкладчиков к банку.

Обеспечение устойчивости ресурсной базы банков остается одной из основных проблем в обеспечении управления капитальным риском.

Основная цель управления риском, связанным скапиталом:

1) поддержание приемлемого уровня рисков в пределах аппетита к риску и других ограничений, установленных Центральным банком Республики Узбекистан и другими уполномоченными органами, а также стратегией развития банка;

2) планирование и обеспечение достаточности капитала для покрытия значимых видов риска (кредитного, рыночного, операционного и иных видов риска), специфичных для деятельности банка, на основе стресс-тестирования финансовой устойчивости банка в отношении изменения внешних и внутренних факторов риска.

Для снижения рисков капитала банков и исключения негативных последствий банки при проведении стресс-тестов используют несколько сценариев:

- общеэкономический сценарий - метод сценарного анализа, основанный на выявлении и оценке влияния факторов риска, связанных с общеэкономической и рыночной конъюнктурой, в том числе замедлением темпов роста экономики страны в целом и отдельных ее отраслей;

- характерным для банковского бизнеса сценарием является метод анализа чувствительности, основанный на оценке влияния отдельных стрессовых факторов, в том числе связанных с особенностями деятельности банка и структурой его портфеля.

В заключение можно отметить, что основную роль в формировании устойчивой ресурсной базы банков играют процентная политика банков, политика эффективного управления активами и пассивами, депозитная и эмиссионная политики банка. Кроме того, установлена целесообразность проведения стресс-тестирования для выявления негативных ситуаций, связанных с ресурсами банков.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе написания диссертации нами были сформулированы следующие выводы по обеспечению устойчивости ресурсной базы коммерческих банков:

1. Зарубежными и отечественными экономистами проведен ряд научных исследований по финансовым ресурсам банков, эффективному управлению ими, обеспечению устойчивости финансовых ресурсов, и поскольку данная тема является актуальной, исследования продолжаются и по сей день. Финансовые ресурсы банков состоят преимущественно из собственных и заёмных средств, причём большой объём собственных средств обеспечивает финансовую устойчивость банка. Заёмные средства могут быть привлечены на определённый срок или бессрочно, но это связано с расходами.

2. На основании результатов исследования нами сформулировано следующее авторское определение финансовых ресурсов банков: финансовые ресурсы коммерческих банков – это сумма средств, находящихся в их распоряжении, которые отражаются в пассивной части баланса банка и используются для осуществления активных операций.

3. Собственный капитал кредитной организации – капитал, сформированный при создании кредитной организации и впоследствии пополняемый за счёт внутренних (прибыль, переоценка имущества и т.п.) и внешних источников (выпуск дополнительных акций, привлечение субординированного долга). Собственный капитал, как правило, находится в распоряжении кредитной организации на неопределённый срок.

Депозитные операции - операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц на определенный срок исходя из целевого назначения вклада на основании договора, заключенного между вкладчиком и банком, обеспечению хранения этих денежных средств и их своевременного возврата.

4. Мы видим, что за последнее десятилетие депозиты в США увеличились на 6,855 трлн. долларов США или на 63,5 процента, а банковский капитал увеличился на 32,2 процента, или на 569 млрд. долларов США. Рентабельность собственного капитала в США за последнее десятилетие существенно изменилась: с 9,56 процента в 2015 году до 11,74 процента к 2024 году. JPMorgan Chase & Co. занимает первое место по рентабельности собственного капитала среди 10 крупнейших коммерческих банков с показателем 15,15 процента. Более 60 процентов обязательств банка JPMorgan Chase & Co. представлены банковскими депозитами. За последние пять лет совокупный капитал банка увеличился на 25,5 процента или на 66,5 млрд. долларов США и в 2023 году достиг суммы 327,878 млрд. долларов США.

5. Активы банковской системы нашей страны в 2022 году составили 444,9 трлн. сумов, а к 2024 году увеличились почти в 1,5 раза и достигли 652,2 трлн. сумов. Показатель рентабельности активов увеличился на 0,1 процентного пункта по сравнению с предыдущим годом и составил в 2023 году 2,6 процента, что свидетельствует о повышении уровня

эффективного использования активов. Общий объем кредитных вложений за последние три года увеличился в 1,4 раза и составил 471,4 трлн.сумов. Объем привлеченных банками депозитов увеличился в 1,54 раза и к началу 2024 года составил 241,7 трлн.сумов. Доля депозитов в обязательствах банковской системы составила 44 процента.

6. Доля уставного капитала в структуре капитала коммерческих банков нашей страны в 2022 году составляла 76,51 процента или 54 261 млрд.сумов, но к 2024 году ее доля снизилась на 6,14 процентных пункта и составила 70,37 процента. Добавочный капитал существенно вырос: с 0,95 процента в 2022 году до 1,38 процента или более 1,3 трлн.сумов к 2024 году. Резервный капитал банковской системы в 2022 году составил 12,62 процента или 8951351 млн.сумов, к 2024 году был равен 11,83 процента или 11483330 млн. сумов. Нераспределенная прибыль банков к началу 2024 года достигла 16,42 процента и составила 15944 млрд.сумов.

7. В 2022 году доля срочных вкладов в депозитной базе банковской системы нашей страны составила 55,38 процента, в 2023 году – 53,14 процента, а к 2024 году – 63,39 процента. Установлено, что доля вкладов до востребования имеет тенденцию к снижению, снизившись за последние три года на 7,08 процентных пункта и достигнув на начало 2024 года 24,67 процента.

8. При рациональном размещении ресурсов в банках целесообразно обеспечить, чтобы темп роста средневзвешенной процентной ставки по размещенным средствам составлял не менее 20 процентов по сравнению с темпом роста средневзвешенной процентной ставки по привлеченным средствам.

9. Проведение стресс-тестирования является важным процессом определения прочности ресурсной базы банка. В качестве параметров проведения стресс-тестирования установление факта, при котором изъятие не размещенных в активы 20 процентов остатков депозитов, размещенных в других банках, считается как пессимистический сценарий, при изъятии 25 процентов – как критический сценарий и при изъятии 30 процентов – как катастрофический сценарий, способствует обеспечению устойчивости финансовых ресурсов в банках.

10. Установлено, что при обращении хранителя депозитного сертификата с заявлением о возврате сертификата до истечения срока его действия он обязан уведомить об этом банк не менее чем за один месяц до предполагаемой даты изъятия вклада, а выплата процентов по вкладам, хранящимся до момента изъятия по требованию, приведет к укреплению устойчивости ресурсной базы банка.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE SCIENTIFIC  
DEGREES DSc.03/30.12.2019.I.17.01 AT THE  
TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS  
TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

---

**SARIMOV SHAKHBOZALI SOATALI UGLI**

**ENSURING SUSTAINABILITY OF THE RESOURCE BASE OF  
COMMERCIAL BANKS**

**08.00.07 – “Finance, money circulation and credit”**

**ABSTRACT  
of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics**

**Tashkent city – 2025 year**

The topic of doctoral dissertation (Doctor of Philosophy) in Economics was registered under the number B2023.2.PhD/Iqt2990 at the Supreme Attestation Commission.

The dissertation has been accomplished at the Tashkent State University of Economics.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (resume)) on the website of the Scientific Council ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and on the website of «Ziyonet» informational and educational portal ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

Scientific advisor: **Kholmamatov Farkhodjon Kubaevich**  
Doctor of Economics, Professor

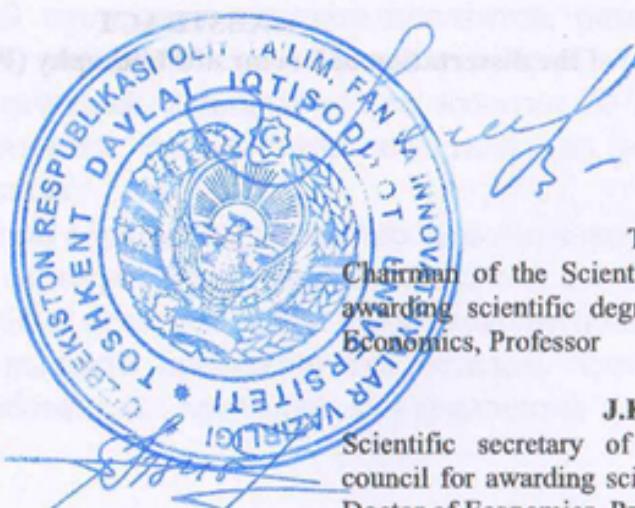
Official opponents: **Khaydarov Nizomiddin Hamraevich**  
Doctor of Economics, Professor  
**Toshpulatov Davron Akromovich**  
Doctor of Economics

Leading organization: **Academy of Public Policy and Administration under the President of the Republic of Uzbekistan**

The defense of the dissertation will take place on 12 09, 2025 at 14:00 at the meeting of the Scientific council № DSc.03/30.12.2019.1.17.01 awarding for the scientific degrees at Tashkent State University of Economics. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur avenue, build. 60A, Phone: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26; e-mail: [ilmiykengash@tsue.uz](mailto:ilmiykengash@tsue.uz).

The dissertation of the Doctor of Philosophy can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State University of Economics (registered under the number 1251). Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur avenue, build. 60A, Phone: (99871) 234-53-34.

The abstract of dissertation sent out on 28 08 2025.  
(mailing report № 56 on 28 08 2025).



**T.Z. Teshabaev**

Chairman of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

**J.Kh. Ataniyazov**

Scientific secretary of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

**I.N. Kuziev**

Chairman of the scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

## **INTRODUCTION**

### **(abstract of the thesis of the Doctor of Philosophy (PhD))**

**The aim of the research work** is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at ensuring sustainability of the resource base of commercial banks.

#### **The tasks of the research work are:**

investigating evolution of scientific and theoretical views on strengthening the resource base of commercial banks;

revealing the economic and legal foundations for organizing the financial resources of commercial banks;

developing the recommendations required for the country's banking system in reliance upon the advanced foreign experience in ensuring the sustainability of the resource base of commercial banks;

conducting an analysis of the structure and current state of financial resources of the banking system of Uzbekistan;

performing the econometric analysis of factors influencing the sustainability of financial resources of banks, and developing a corresponding model;

performing the analysis of the definition and ensuring the sustainability of the resource base of commercial banks through stress testing;

developing scientifically in reliance upon conclusions and proposals for solving problems related to ensuring the sustainability of financial resources of banks.

**The object of the research work** is the mechanism of formation of financial resources of commercial banks and ensuring their sustainability.

**The subject of the research work** is financial relations arising in the process of ensuring the sustainability of the resource base of commercial banks.

#### **The scientific novelty of the research work, consisting of the following:**

when determining the solidity of the resource base of banks, as parameters for conducting stress testing, it is proposed to establish that when withdrawing 20 percent of the balance of deposits placed in other banks that are not placed in assets, is considered a pessimistic scenario, when withdrawing 25 percent - as a critical scenario, and when withdrawing 30 percent - as a catastrophic scenario;

when the custodian of a deposit certificate demands the return of the certificate before its expiry date, it is proposed that he notify the bank no later than one month before the date on which he intends to withdraw the deposit and pay the amount of interest payable on the deposit held on demand;

as a single-factor parameter of the stress test scenario it is proposed to include the withdrawal of funds from term and savings accounts of the 3 largest clients, who have the largest share in the bank's resource base, for a period of up to 6 months, as well as a reduction in the volume of loans issued by the bank to clients by 50 percent and a reduction in loan payments by 0.5 percent;

it is justified to ensure that the growth rate of the average weighted interest rate on invested funds is no less than 20 percent compared to the growth rate of the average weighted interest rate on attracted funds with rational allocation of resources in banks.

**Scientific and practical significance of the research work.** The scientific

significance of the research results is due to the fact that scientific conclusions and proposals obtained in the dissertation can be used in future specialized studies aimed at improving effective ways to ensure the sustainability of financial resources in the practice of commercial banks of the Republic of Uzbekistan. Implementation of the developed scientifically substantiated proposals and recommendations will contribute to the formation of financial resources in the banking system of the republic and ensure its sustainability, the development of innovative banking services in the digital economy.

The practical significance of the research results is determined by the use of the recommendations developed in the dissertation in the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, commercial banks operating in the country, centers for advanced training and retraining of banking specialists, as well as in higher educational institutions when teaching academic subjects in banking.

**Implementation of the research results.** In reliance upon the developed proposals to ensure the sustainability of the resource base of commercial banks:

the proposal to establish a fact in which the withdrawal of 20 percent of the balance of deposits placed in other banks that are not placed in assets will be considered a pessimistic scenario, with the withdrawal of 25 percent - a critical scenario, and with the withdrawal of 30 percent - a catastrophic scenario when determining the strength of the resource base of banks as parameters for conducting stress testing has been used in the development of the Regulation "On the procedure for conducting stress testing of bank activities" for 2023 of Joint-Stock Commercial "Alokabank" (reference № 05-04/4716 of Joint-Stock Commercial "Alokabank" dated December 10, 2024). As a result, the procedure for conducting stress tests of commercial banks has been further improved, the sustainability of the bank's financial resources has been strengthened, and in 2023 the share of interbank deposits in the bank's liabilities amounted to 10.4 percent or 1,395.4 billion UZS, and interest income on them increased by 13.9 percent and amounted to 43.3 billion UZS;

the proposal that when a custodian of a deposit certificate demands the return of the certificate before its expiration, he notifies the bank no later than one month before the date on which he intends to withdraw the deposit and pay the amount of interest payable on the deposit held on demand has been used in the development of the "Emission Policy" of Joint-Stock Commercial Alokabank (reference № 05-04/4716 of Joint-Stock Commercial Alokabank dated December 10, 2024). As a result, the financial position of the bank has improved due to an increase in the volume of stable resources and profitability, as well as a decrease in the bank's expenses. In addition, the volume of deposits in national currency attracted by the bank from legal entities increased by 3.1 percent and amounted to 4736 billion UZS, and the weighted average rate on deposits in national currency amounted to 17.7 percent;

the proposal to include as a single-factor parameter of the stress test scenario the withdrawal of funds from term and savings accounts of the 3 largest clients, having the largest share in the bank's resource base, for a period of up to 6 months, as well as a reduction in the volume of loans issued by the bank to clients by 50 percent and a reduction in loan payments by 0.5 percent has been used in the

development of the Regulation “On the procedure for conducting stress testing of the bank’s activities” for 2023 of Joint-Stock Commercial Alokabank (reference № 05-04/4716 of Joint-Stock Commercial “Alokabank” dated December 10, 2024). As a result, in 2023, the bank’s performance indicators have improved significantly, in particular, the bank’s total income has increased by 145.2 percent compared to the previous year and amounted to 3392.2 billion UZS, the profitability indicator increased by 11 percent to 21.8 percent, and the net interest margin increased by 0.3 percent and amounted to 4.6 percent;

the proposal to ensure the growth rate of the average weighted interest rate on deposited funds of at least 20 percent compared to the growth rate of the average weighted interest rate on borrowed funds with rational allocation of resources in banks has been used in the development of the “Asset and Liability Management Policy” of Joint-Stock Commercial Alokabank (reference № 05-04/4716 of Joint-Stock Commercial “Alokabank” dated December 10, 2024). As a result, the bank’s assets and liabilities have been matched by maturity dates. At the same time, the balance of retail loans of the bank amounted to 3081.2 billion UZS, the average interest rate on them was 16.9 percent, the balance of household deposits was 3033.1 billion UZS and the average interest rate on them was 16.9 percent.

**Evaluation of the research results.** The results of this research have been discussed at 3 international and 4 republican scientific and practical conferences.

**Publication of the research results.** On the topic of the thesis totally 12 research papers have been published, including 3 research articles in the journals recommended by the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main results of the doctoral dissertations (PhD), of which 2 articles are in the republican journals and 1 research article in the foreign journal.

**Structure and volume of the research.** The research structure includes introduction, three chapters, 8 paragraphs, conclusion, a list of literature used. The volume of the research consists of 144 pages.

**ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I бўлим (I часть; Part I)**

1. Sarimov Sh.S. Ways to Strengthen the Resource Base of Commercial Banks. // European Journal of Business Startups and Open Society. Vol. 4 No. 2 (Feb - 2024). – Pp. 155-161. (08.00.00 №11 ResearchBib).
2. Саримов Ш.С. Tijorat banklarining passiv operatsiyalarini samarali boshqarishni takomillashtirish // «YASHIL IQTISODIYOT VA TARAQQIYOT» илмий электрон журнали, 2024. 5-сон. – Б. 909-914. (08.00.00).
3. Саримов Ш.С. Тижорат банкларининг ресурс базасини банклараро кредитлар орқали мустаҳкамлаш йўллари // «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали, 2024. 1-сон. – Б. 1-9. (08.00.00 №19).
4. Саримов Ш.С. Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлашда депозит операциялари барқарорлигини таъминлаш истиқболлари // “Лучшие интеллектуальные исследования” Халқаро миқёсидаги илмий-амалий анжуман 2024. – С. 100-105.
5. Sarimov Sh.S. The practice of effective use of securities in the formation of financial resources of commercial banks // Proceedings of International Conference on Modern Science and Scientific Studies. Paris, France. 19th June - 2024. – Pp. 61-67.
6. Саримов Ш.С. Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлашда депозитларнинг ўрни ва аҳамияти // “Yangi O'zbekiston taraqqiyotida tadqiqotlarni o'g'ni va rivojlanish omillari” мавзудаги Республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман, 2024. 2-сон, 7-тўплам. – Б. 157-163.
7. Саримов Ш.С. Банкларда ликвидлилик рискини бошқаришда банк ресурсларидан оптимал фойдаланиш имкониятлари // “Таълимнинг замонавий трансформацияси” Республика миқёсидаги онлайн илмий-амалий анжуман 2024. 4-сон, 8-тўплам. – Б. 9-15.

**II бўлим (II часть; Part II)**

8. Саримов Ш.С. Тижорат банклари ресурс базасини самарали депозит сиёсати орқали мустаҳкамлаш йўллари // “Таълимнинг замонавий трансформацияси” Республика миқёсидаги онлайн илмий-амалий анжуман 2024. 4-сон, 8-тўплам. – Б. 16-23.
9. Саримов Ш.С. Тижорат банкларида капитал базаси барқарорлигини мустаҳкамлаш йўллари // «Ўзбекистон банк тизимини трансформация қилишнинг фундаментал асослари ва механизмини такомиллаштириш»: Республика илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. – Тошкент, 2022 – Б.274-276.
10. Саримов Ш.С. Банклар молиявий ресурслари барқарорлигини таъминлашда депозит сиёсатидан самарали фойдаланиш имкониятлари // «Ўзбекистон Республикаси бюджет тизимида ғазна ижроси ва ҳисобини

такомиллаштиришнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. “Таълимнинг замонавий трансформацияси” Республика миқёсидаги онлайн илмий-амалий анжуман 2024. 13-to’plam 1-son noyabr 2024 – Б. 241-246.

11. Саримов Ш.С. Банк капитали етарлилиги бўйича Базель қўмитаси талабларини жорий этиш истиқболлари // «Трансформация бизнес-процессов в условиях цифровизации экономики и обеспечения финансовой безопасности» сборник тезисов и докладов международного конференции. Ташкент-Екатеринбург- 2023. – С. 678-681.

12. Саримов Ш.С. Банклар фаолиятида капитал етарлилиги ва уни таъминлаш йўллари // «Mamlakatda investitsiya muhitini yanada yaxshilash va uning jozibadorligini oshirish» mavzusida respublika miqyosida o’tkazilgan ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to’plami –Т.: TMI., 2023. – Б. 235-138.

Автореферат «Public Publish Printing» нашриётида таҳрирдан ўтказилди

Босишга рухсат этилди: 27.08.2025 йил.  
Бичими 60x84 1/16, «Times New Roman»  
гарнитурада рақамли босма усулида босилди.  
Шартли босма табоғи 3,2. Адади: 100. Буюртма: №.70

« Public Publish Printing» МЧЖ  
босмахонасида чоп этилди.  
100198, Тошкент, М.Улуғбек, Мойлисой, 22.