

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ ҲУЗУРИДАГИ  
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ  
ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ**

**БОЗОРОВ РУСЛАН ХАМДАМОВИЧ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИ  
ТАЪМИНЛАШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2020**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси  
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по  
экономическим наукам**

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

**Бозоров Руслан Хамдамович**

Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни  
такомиллаштириш..... 3

**Бозоров Руслан Хамдамович**

Совершенствование обеспечения финансовой устойчивости  
коммерческих банков..... 25

**Bozorov Ruslan Khamdamovich**

Improvement of ensuring the financial stability of commercial banks..... 45

Эълон қилинган ишлар рўйхати..... 49

Список опубликованных работ

List of published works

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ ҲУЗУРИДАГИ  
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ  
ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ**

**БОЗОРОВ РУСЛАН ХАМДАМОВИЧ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИ  
ТАЪМИНЛАШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2020**

**Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2019.2.PhD/Ўт948 рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертацияси Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб саҳифасида ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) ва «Ziynet» Ахборот таълим порталида ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)) жойлаштирилган.

**Илмий раҳбар:** **Бекмуродов Адхам Шарипович**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Расмий оппонентлар:** **Омонов Ақром Абдиназарович**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Эшов Мансур Пулатович**  
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

**Етакчи ташкилот:** Акциядорлик тижорат «Алоқабанк»

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни соат \_\_\_\_ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49 уй. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdiu@tdiu.uz).

Докторлик диссертацияси билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (\_\_\_\_\_- рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49 уй. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdiu@tdiu.uz).

Диссертация автореферати 2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни тарқатилди.

(2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ даги № \_\_\_\_\_ рақамли реестр баённомаси)

**Н.Х. Жумаев**

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

**У.В. Ғафуров**

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

**С.К. Худойқулов**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

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

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Тижорат банклари молиявий барқарор бўлиши ҳар қандай шароитда улар фаолиятининг бардавомлиги, мижозлар талабига мувофиқ барча банк операцияларини амалга ошириш имконини беради. Рисклилик даражаси ошиб бориши, глобал коронавирус пандемияси шароитида иқтисодиётни ҳаракатга келтирувчи ва локомотив сифатида тижорат банклари муҳим аҳамиятга эга. Шу боис, тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш айниқса бугунги қийин шароитда катта аҳамият касб этади. «2018 йил якунларига кўра, активлар рентабеллик даражаси Wells Fargo (АҚШ) банкида 1,1 фоизни, Сбербанк (Россия Федерацияси) 3,2 фоизни ва ICBC (Хитой Халқ Республикаси) 1,5 фоиз бўлишига эришилган»<sup>1</sup>. Тижорат банклари рентабеллик даражаси, капитал етарлилиги, ликвидлилик меъёри ва кредитлар бўйича яратилаётган захира миқдори орқали тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ турли муаммоларнинг олди олинади.

Жаҳонда, глобал коронавирус пандемияси даврида мамлакат тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш аҳамиятидан келиб чиққан ҳолда, мазкур масаланинг амалий ва услубий асосларини такомиллаштиришга оид илмий тадқиқотларга алоҳида аҳамият қаратилмоқда. Айниқса, пандемия шароитида банклар томонидан кредитлар ажратиш, фоиз ставкалари юзасидан турли имтиёзлар бериш, муаммоли кредитларни самарали бошқариш, кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишларга қарши яратилган захираларни камайтириш, соф фоизли даромадлар салмоғини кенгайтириш, кичик бизнес ва масофавий хизматларни ривожлантириш борасидаги муаммолар тадқиқи орқали мазкур жараёнлар самарадорлигини оширишга ҳаракат қилинмоқда.

Бугунги кунда Ўзбекистонда тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш, банклар активлари ва пасивлари таркиби, банклар рентабеллик даражасини ошириш, мавжуд банк рискларини самарали бошқариш заруратини юзага келтирди. Хусусан, банклар капиталлашув даражасининг сустиги ва ялпи капиталда давлат улуши юқорилиги, банклар ҳажми ва уларнинг рентабеллик даражаси бир меъёрда эмаслиги, кредитларга эҳтимолий йўқотишлар учун яратилган захира миқдорининг юқорилиги сингари омиллар тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашга таъсир этмоқда. Шунга кўра, «банк тизимини ислоҳ қилишни чуқурлаштириш ва барқарорлигини таъминлаш, банкларнинг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлиги ва ишончилигини мустаҳкамлаш, истиқболли инвестиция лойиҳалари ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини кредитлашни янада кенгайтириш»<sup>2</sup> муҳим йўналишлардан бири сифатида белгилаб берилди.

<sup>1</sup>Wells Fargo. Annual Report 2018. Сбербанк России. Годовой отчёт за 2018 год. Industrial and Commercial Bank of China. Annual Report 2018.

<sup>2</sup>Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони. Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида. ПФ-4947-сон, 2017 йил 7 февраль //Ўзбекистон Республикаси конун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. - №6 (766). - 32 б.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 9 январдаги ПФ-5296-сонли «Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг фаолиятини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги фармони, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ва 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари ва бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишда ушбу диссертация тадқиқоти маълум даражада хизмат қилади.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги.** Мазкур диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялари ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодий шакллантириш» устувор йўналишига мувофиқ бажарилган.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Ўзбекистон Республикасининг соҳага оид қонунлари, Ўзбекистон Республикаси Президенти фармонлари, қарорлари, Вазирлар Маҳкамаси қарорлари, тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштиришнинг назарий-методологик асоси сифатида хизмат қилди.

Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг илмий-амалий жиҳатлари хорижлик иқтисодчи олимлардан Дж.Синки, П.Роуз, О.Лаврушин, Г.Фетисов, Г.Коробова, О.Овчинникова, А.Бец, С.Уразов, Г.Меликьян, Ю.Вешкин, Г.Авагян, П.Шальпанов, О.Литун, Д.Корнилов, Е.Короткова, А.Леонтьев, Н.Овчинникова, И.Стемповский<sup>3</sup> ва бошқаларнинг илмий ишларида атрофлича таҳлил қилинган.

---

<sup>3</sup>Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтина Бизнес брукс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. – М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с.; Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики. Монография. Под ред. проф. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2014.-37 стр.; Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы. – М.: Финансовая академия, 2002.; Коробова Г.Г. Банковское дело: учебное пособие. – М.: Экономистъ, 2008. - С.29.; Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы. // Финансы и кредит. 2006. № 22.; Уразов С.А. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты // Банковское дело. 2006. № 12.; Меликьян Г.Г. Актуальные вопросы капитализации, устойчивости и конкурентоспособности российского банковского сектора. URL: <http://www.cbr.ru/publ/moneyandcredit/melikyan.pdf>.; Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л., Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Магистр.-2018.; Шальпанов П.А. Управление ликвидностью: механизм прогноза денежных потоков банка. // Банковское дело. -2014.-№9. -56-60 стр.; Литун О.Н. Стратегия банковской реструктуризации: Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. – СПб., 2002, стр.-205; Корнилов Д.Т. Устойчивость банковской системы в условиях рыночной конкуренции. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Ярославль. -2005. -23 стр.; Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы России и ее обеспечение. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Волгоград. -2005. -24 стр.; Леонтьев А.Б. Финансовая устойчивость банковской системы Российской Федерации в условиях концентрации капитала банков. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Самара, 2013. - 22 стр.; Овчинникова Н.Э. Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Орел, 2014. -23 стр.; Стемповский И.А. Обеспечение финансовой устойчивости банковской системы Российской Федерации в условиях глобализации. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Москва, 2013. -27 стр.;

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан Ш.Абдуллаева, Б.Бердияров, Т.Бобакулов, Н.Жумаев, О.Иминов, Ё.Махмудалиева, А.Омонов, Ф.Мирзаев, О.Саттаров, Т.Қоралиев ва бошқаларнинг илмий ишларида тижорат банклари барқарорлигини айрим назарий ва амалий жиҳатлари ўрганилган<sup>4</sup>. Аммо маҳаллий иқтисодчи олимлар томонидан тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш мустақил диссертация тадқиқоти объекти сифатида ўрганилмаган.

**Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаларининг илмий тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги.** Диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясининг «Жаҳон иқтисодиётининг глобаллашуви ва Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётининг барқарор ривожланиши шароитида банк-молия, солиқ ва инвестиция фаолиятини модернизациялаш муаммоларини илмий ишлаб чиқиш» мавзусидаги илмий тадқиқот ишларига мувофиқ равишда бажарилган.

**Тадқиқотнинг мақсади** тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштиришга оид илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг вазифалари:**

тижорат банклари молиявий барқарорлигининг назарий ва услубий асосларини тадқиқ этиш;

тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг хориж тажрибасини ўрганиш ва уларнинг ўзига хос хусусиятларини аниқлаш;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш;

тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш кўрсаткичлари мажмуидан фойдаланган ҳолда эконометрик таҳлил қилиш;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштиришга қаратилган таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқиш.

---

<sup>4</sup>Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2000.-46 б.; Бердияров Б.Т. Тижорат банклари актив операцияларининг даромадлиги. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2002.-21 б.; Бобакулов Т.И. Ўзбекистон Республикасида миллий валюта курсининг барқарорлигини таъминлаш борасидаги муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. –Тошкент, 2008.-45 б.; Жумаев Н.Х. Ўзбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. –Тошкент, 2008.-35 б.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш йўллари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2002.-38 б.; Махмудалиева Ё.А. Тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва уни баҳолаш. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун тайёрланган диссертация. – Т., 2001. -22 б. Мирзаев Ф.И. Ўзбекистонда банклараро рақобатни шакллантиришнинг концептуал асослари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2009. -41 б.; Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. Иқтис. фанлари доктори илмий дараж. олиш учун тайёрл. дисс. автор. – Т., 2018.-42 б. Пул, кредит ва банклар. Дарслик. / А.А. Омонов, Т.М. Қоралиев. – Т.: Иқтисод-молия, 2012.-324 б.

**Тадқиқотнинг объекти** Ўзбекистон Республикаси акциядорлик тижорат банклари, жумладан Миллий банк, Ўзсаноатқурилиш банк, Микрокредит банк ва Туронбанк ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг предмети** тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш жараёнида вужудга келувчи иқтисодий муносабатлардан иборат.

**Тадқиқотнинг усуллари.** Диссертация тадқиқотини амалга оширишда қиёсий ва таркибий таҳлил, индукция ва дедукция, иқтисодий-статистик, эконометрик, эксперт баҳолаш усулларидан фойдаланилди.

**Тадқиқотнинг илмий янгилиги** қуйидагилардан иборат:

банк активлари сифатини ошириш, муаммоли кредитларни самарали бошқариш, банкнинг самарасиз харажатларини камайтириш орқали банк активлари рентабеллиги (ROA) кўрсаткичини ошириш асосида тижорат банклари активлари оптимал таркибини шакллантириш имкониятлари асосланган;

давлат улуши мавжуд бўлган тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш мақсадида улар ресурс маблағларини мустақил равишда жалб этиши мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

тижорат банклари кредитлари бўйича яратилган эҳтимолий йўқотишлар захираси миқдорининг банк ўртача активларига нисбати, банк рентабеллик кўрсаткичлари ҳамда соф фоизли маржа меъёрий талабларини бажариши уларнинг молиявий барқарорлигини мустаҳкамлашга хизмат қилиши асослаб берилган;

тижорат банклари томонидан инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш, уларнинг техник-иқтисодий асосномасини таҳлил қилиш, соф жорий қиймат (NPV)ни аниқлаш, кредит бўйича банк фоиз ставкасининг юқори чегарасини кўрсатадиган фойданинг ички меъёри (IRR)ни ҳисоблаш усули такомиллаштирилган.

**Тадқиқотнинг амалий натижаси** қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашда улар фаолиятига оид илмий-амалий таклифлар ишлаб чиқилган;

тижорат банклари активлари оптимал таркибини шакллантириш бўйича илмий-амалий таклифлар асосланган;

банкнинг капитал етарлилик коэффиценти билан бир эмитентнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялар максимал даражаси, 1-даражали капитал етарлилик коэффиценти ҳамда барча эмитентлар устав капитали ва бошқа қимматли қоғозларига қилинган умумий инвестициялари ўртасида корреляцион-регрессион боғлиқликнинг эконометрик модели ишлаб чиқилган;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш асосида муҳим тенденциялар аниқланган;



Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган.

**Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги.** Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги улар таниқли иқтисодчи олимларнинг тижорат банклари барқарорлигини таъминлаш хусусидаги илмий-назарий фикрларини қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш, илғор хорижий давлатлар тажрибасини ўрганиш ва умумлаштиришга асослангани, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки ва тижорат банклари йиллик ҳисобот маълумотларидан олингани, шу билан бирга тегишли хулоса ва таклифларнинг тижорат банклари томонидан амалиётга жорий этилгани билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти улардан Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган махсус илмий-тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти шундаки, ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялардан мамлакат тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган комплекс чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқиш, шунингдек, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг беш устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида кўрсатилган вазифаларни бажаришга қаратилган чора-тадбирларни ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкин.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.** Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш бўйича ишлаб чиқилган таклифлар асосида:

тижорат банклари активлари сифатини ошириш, муаммоли кредитларни самарали бошқариш, банкнинг самарасиз харажатларини камайтириш билан боғлиқ таклифлар “Ўзбекистон саноат-қурилиш банки” АТБ Кенгашининг 2018 йил 24 январдаги 4/2018-сонли қарорида инobatга олинган (“Ўзбекистон саноат-қурилиш банки” АТБнинг 2020 йил 19 февралдаги 01-07/1082-сон маълумотномаси). Мазкур таклифларнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида 2018 йилга нисбатан банк активлари рентабеллиги даражаси 0,3 фоизли пунктга, банк соф фойдаси миқдори эса 85,7 млрд.сўмга ошган;

тижорат банклари акционерлик капиталини банк активлари умумий суммасига нисбатини Базель тавсияларидан кам бўлмаган миқдорига эришиш, банклар капиталлашув даражасини унинг активлари ўсиш миқдоридан кам бўлмаган даражада ошириб бориш орқали банк капитали рентабеллик кўрсаткичини ошириш таклифи “Ўзбекистон саноат-қурилиш банки” АТБ Кенгашининг 2018 йил 24 январдаги 4/2018-сонли қарорида инobatга олинган (“Ўзбекистон саноат-қурилиш банки” АТБнинг 2020 йил 19 февралдаги 01-07/1082-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида “Ўзсаноатқурилишбанк” капитали

рентабеллиги кўрсаткичи (ROE) 2018 йилга нисбатан 0,7 пунктга, банк капитали ҳажмини 424,9 млрд. сўмга ошган;

тижорат банклари томонидан инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш, уларнинг техник-иқтисодий асосномасини таҳлил қилиш, бир неча босқичда молиялаштиришни талаб этадиган лойиҳа бўйича соф жорий қиймат (NPV)ни аниқлашни такомиллаштирилган ҳисоблаш усулини жорий этиш таклифи “Туронбанк” АТБ Кенгашининг 2017 йил 21 декабридаги К-150-сонли қарори билан 2018 йил учун ишлаб чиқилган “Инвестиция сиёсати”га киритилган (“Туронбанк” АТБнинг 2020 йил 13 февралдаги 11/02-79-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида банк активлари таркибида инвестициялар ҳажми олдинги йилга нисбатан 1,2 баробарга ошиб, 2018 йил 1 октябрь ҳолатига 40,3 млрд. сўмни ташкил этган;

олинаётган кредит бўйича банк фоиз ставкасининг юқори чегарасини кўрсатадиган фойданинг ички меъёри (IRR)ни аниқлашни такомиллаштирилган ҳисоблаш усулини жорий этиш таклифи “Туронбанк” АТБ томонидан “Туронбанк” АТБ Кенгашининг 2017 йил 21 декабридаги К-150-сонли қарори билан 2018 йил учун ишлаб чиқилган “Инвестиция сиёсати”га киритилган (“Туронбанк” АТБнинг 2020 йил 13 февралдаги 11/02-79-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида инвестициялардан олинган фойда ва дивидендлар олдинги йилга нисбатан 13,5 баробарга ошиб, 2018 йил 1 октябрь ҳолатига 6,1 млрд. сўмни ташкил этган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Тадқиқот натижалари 9 та илмий-амалий анжуманда, жумладан, 4 та халқаро ва 5 та республика илмий-амалий конференциясида маъруза кўринишида баён этилган ва маъқулланган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши.** Диссертация мавзуси бўйича жами 16 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий Аттестация Комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 7 та мақола, жумладан, 5 таси республика ва 2 таси хорижий журналларда нашр этилган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация таркиби кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг таркиби 140 бетни ташкил этади.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Диссертациянинг **кириш** қисмида тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари ҳамда объект ва предмети шакллантирилган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари баён этилган, олинган натижаларнинг назарий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий этиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг **“Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий ва методологик асослари”** деб номланган биринчи бобда тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий асослари, тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолаш методологияси ҳамда банклар молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омиллар ўрганилган.

Иқтисодчи олимларнинг тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш хусусидаги илмий-назарий фикрларини қиёсий таҳлил қилиш натижалари қуйидагиларни кўрсатди:

банклар молиявий барқарорлиги банкларга ташқи таъсирлардан қатъий назар уларнинг асосий ва янги пайдо бўлувчи функцияларини бажаришида акс этади;

турли хил салбий ташқи омилларнинг таъсири натижасида банклар тенглик аввалги ҳолатига, мустаҳкам позициясига қайтиши;

банклар молиявий барқарорликка икки жиҳатдан ёндашиш лозимлиги, уни микродаражада ва макродаражаларга ажратган ҳолда эришилади. Микродаража банклар молиявий барқарорлиги – банкларнинг ҳар қандай шароитда мижозлар билан боғлиқ мақсад ва вазифаларини бажаришда банк фаолияти ҳаётийлигини, давомийлигини таъминлаш, макродаражада банклар молиявий барқарорлигини иқтисодиёт турли субъектлари билан боғлаган ҳолда банк тизими турли иқтисодий қийинчиликларнинг олдини олиши, тизим барқарорлигини таъминлашда кўринади;

банклар даромадларининг улар харажатларидан ошган қисми сифатида баҳоланади;

ички ва ташқи омилларга қарши турган ҳолда банк ресурсларини трансформация қилиш ҳамда рискларни самарали бошқаришда ўз функцияларини амалга оширишида намоён бўлади<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup>Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы. // Финансы и кредит. 2006. № 22.; Уразов С.А. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты. // Банковское дело. 2006. № 12; Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л., Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Магистр.-2018.; Меликьян Г.Г. Актуальные вопросы капитализации, устойчивости и конкурентоспособности российского банковского сектора. XVI-Международный банковский конгресс.

Тадқиқотда асосий эътибор “барқарорлик”, айниқса “молиявий барқарорлик”, “хўжалик юритувчи субъект молиявий барқарорлиги” эмас, аксинча “тижорат банклари молиявий барқарорлиги”га қаратилган.

Навбатда тижорат банклари молиявий барқарорлиги ва унинг асосий турлари акс эттирилган жадвал келтирилади (1-жадвал).

1-жадвал маълумотларида акс этган тижорат банклари барқарорлигининг турлари исталган тижорат банкларида учрайди ва уни банклар ўзаро боғлиқ ҳолда фаолиятида таҳлил қилиб боради ва ўрганади.

### 1-жадвал

### Тижорат банклари барқарорлиги ва унинг турлари<sup>6</sup>

№	Барқарорлик турлари	Мазмуни
1.	Молиявий барқарорлик	1. Тижорат банклари фаолиятининг интеграл кўрсаткичлари бўлиб, банк молиявий-иқтисодий ҳолатини акс эттиради (ўз маблағлари ҳажми ва структураси, даромад ҳажми ва фойда миқдори, капиталга нисбатан фойда миқдори, ликвидлилик ва бошқалар). 2. Банклар молиявий операцияларини бошқаришда информацион-аналитик ва технологик қўллаб-қувватлаш
2.	Умумий барқарорлик	Тижорат банклари акционерлик капитали ҳажми билан аниқланади
3.	Тижорий (тижорат) барқарорлик	Тижорат банкларининг бозор инфратузилмасига мослашганлиги (банкларнинг давлат билан алоқаси, банклараро муносабатлардаги иштироки, кредиторлар, мижоз ва омонатчилар билан муносабатлар сифати, банкнинг ижтимоий аҳамияти ва бошқалар)
4.	Функционал барқарорлик	1. Банк ихтисослашуви бўйича 2. Банк универсаллашуви бўйича
5.	Ташкилий-структуравий барқарорлик	Банкнинг алоҳида фаолиятлари функционал-технологик ҳужжатлар асосида ташкил этилиши

Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш методологиясини тадқиқ қилиш натижасида қатор олимлар хулосалари, турли банклар ва ташкилотлар тажрибасини ўрганиш натижасида қуйидагилар аниқланди<sup>7</sup>:

<sup>6</sup>Муаллиф томонидан интернет сайти маълумотлари асосида тайёрланди.

<sup>7</sup>Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 1999. – с. 27.Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1999.Банковская система Российской Федерации и ее антикризисное регулирование: учеб.пособие / О.А. Тарасенко, Е.Г. Хоменко. – М.: Норма, 2009. – с.69. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/rus/guide.pdf>; Рейтинг финансовой устойчивости

банклар барқарорликни тўлов қобилияти билан боғлайди ҳамда абсолют ва бир қанча кўрсаткичлар асосида улар молиявий барқарорлигини баҳолашни назарда тутади;

банклар молиявий барқарорликни турли кўрсаткичлар тизимидан фойдаланиш, жумладан, капитал рентабеллиги кўрсаткичи, капиталнинг ялпи пасивлар ҳажмидаги улуши, шунингдек, молиявий барқарорликка баҳо беришда активлар структураси, рентабеллик, доимий ва ўзгарувчи харажатларни солиштириш орқали аниқлаш лозим;

банклар молиявий барқарорлигини тавсифловчи кўрсаткичлар тизимига: ликвидлилик, активлар сифати, капиталнинг ҳолати ва даромадлиликни ўрганиш лозим;

Халқаро валюта фонди томонидан асосий ва тавсиявий характерга эга бўлган 39 та Молиявий барқарорлик (Financial Soundness Indicators – FSI) кўрсаткичларини чоп этади. 39 та молиявий барқарорлик индикаторларидан 12 таси асосий индикаторлар бўлса, 27 таси тавсиявий характерга эга индикаторлардир;

Moody's халқаро рейтинг агентлиги тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолашда асосий бешта кўрсаткичдан фойдаланмоқда. Булар: фойдалилик даражаси, ликвидлилик ҳолати, капиталнинг етарлилик даражаси, самарадорлик ва активлар сифати;

Россия Федерацияси тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолаш методикалари натижасида Марказий банк (Россия банки), “Эксперт РА”, “РБК” рейтинг агентликлари маълумотлари деярли ўхшаш ва бир-бирини тўлдирувчи кўрсаткичлар асосида банклар молиявий барқарорлигини белгилаши аниқланди;

Ўзбекистон Республикаси Банклари Ассоциацияси ҳузурида “Ahbor-reyting” рейтинг агентлиги тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолашда уларни “йирик”, “ўрта” ва “кичик” гуруҳларга ажратади. Таснифланган банклар активлари бўйича умумий активлари, активлар рентабеллиги (ROA), кредит портфели ва унинг сифати, ликвидлилик ҳолати, банк даромад ва харажатлари динамикаси, шунингдек, банк соф фойдаси, пасивлари бўйича, депозитлар таркиби, акционерлик капитали, капитал рентабеллик даражаси(ROE)ни ўрганади;

CAMELS рейтинг тизими АҚШ Федерал захира тизими, Депозитларни суғурталаш федерал корпорацияси ва Пул муомаласи назоратчиси томонидан ишлаб чиқилган ва амалиётга жорий этилган. CAMELS рейтинг тизими юқоридаги олти компонентлар асосида баҳоланади ҳамда энг кучли 1 балл, энг кучсиз 5 баллгача баҳо билан баҳоланади.

Диссертацияда тижорат банклари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омиллар таркибини икки гуруҳ, яъни ташқи ва ички омилларга бўлиб

---

банков: методологии присвоения рейтингов по глобальной шкале. Пер. с англ. – Moody's Investors Service, 2007. – С. 30.

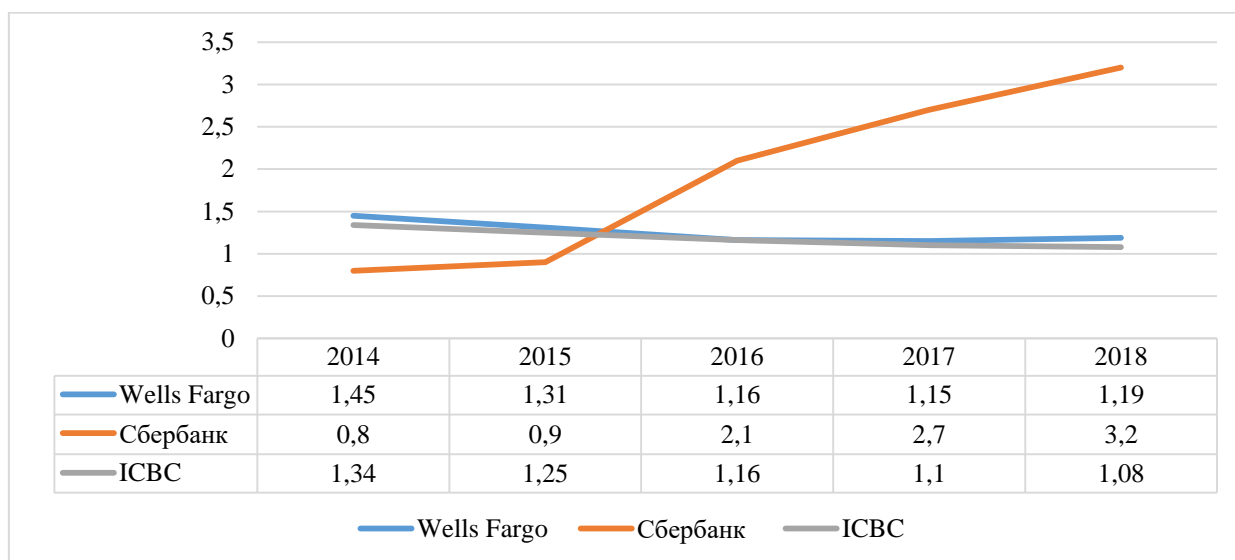
ўрганилди. Уларнинг ҳар бири тижорат банклари молиявий барқарорлигига таъсир этиши ўрганилди ва тегишли хулосалар шаклланишига хизмат қилди.

Диссертациянинг “Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг амалий ҳолати таҳлили” деб номланган иккинчи бобида тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг хорижий давлатлар тажрибаси ва маҳаллий тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлашнинг бугунги ҳолатига баҳо берилган ва мавжуд тенденциялар аниқланган.

Хорижий давлатлар тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш юзасидан амалиётини ўрганиш мақсадида АҚШнинг Wells Fargo банки, Россия Федерациясининг Сбербанки ҳамда Хитой Халқ Республикасининг ICBC банкларини танлаб олинди ва таҳлил қилинди.

Мазкур тижорат банклари асосий кўрсаткичларини таҳлил қилишдан аввал уларнинг баланси, яъни актив ва пассивлари таркибини 2014-2018 йиллар давомидаги кўрсаткич ва тенденциялари аниқланди. Натижада улардаги активлар таркибида қимматли қоғозлар билан билан операциялари ҳажми юқорилиги аниқланди. Шу билан бирга муаллиф айрим кўрсаткичлар ва уларнинг тенденцияларини келтиришга ҳаракат қилади.

Бундан ташқари тижорат банклари активлари рентабеллик кўрсаткичининг таҳлилий маълумотлари келтирилади. Ж.Синкининг фикрича, активлар рентабеллик даражаси орқали банклар нафақат кредит, ликвидлик, операцион рисклари, балки банк фойдасига таъсир этиши мумкин бўлган ҳар қандай рискка мазкур кўрсаткич орқали баҳо бериш мумкинлигини таъкидлаган.



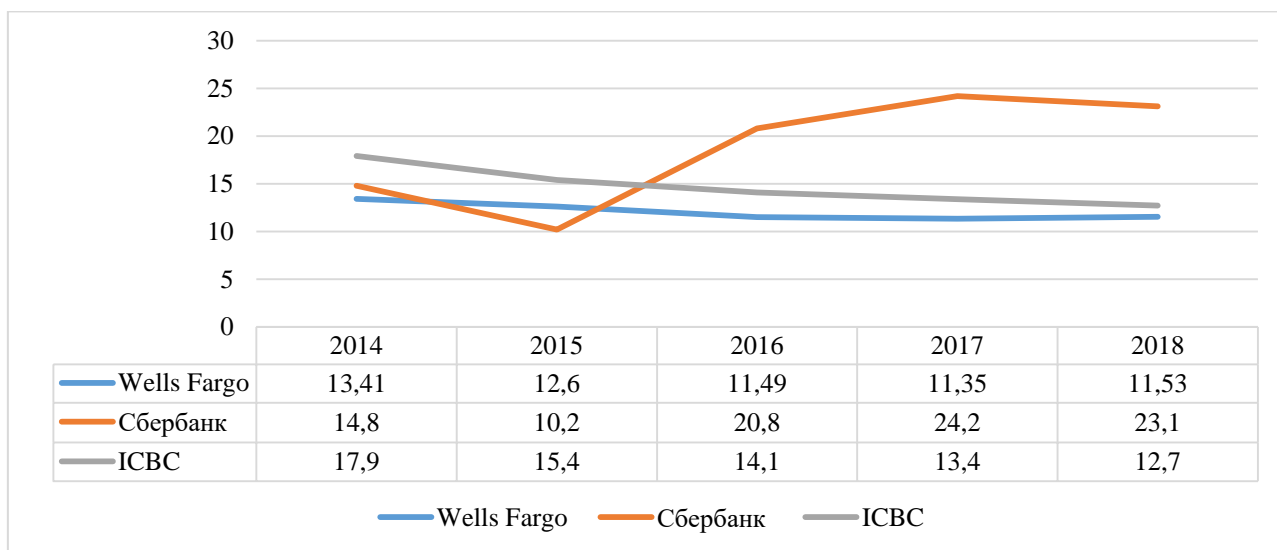
**1-расм. Етакчи хорижий банкларда активлар рентабеллик кўрсаткичи<sup>8</sup>, фоизда**

Ж.Синкининг фикрича, мазкур кўрсаткичнинг меъёр даражаси 1 фоиз бўлса, нормал ҳолат ҳисобланади. Юқоридаги расм маълумотларидан таҳлил

<sup>8</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

қилинган барча тижорат банкларида 2016-2018 йилларда ушбу меъёрга тўлиқ амал қилинганлиги аниқланади. Шу билан мазкур банкларда рисклилик даражаси ҳам меъерий даражада бўлганлиги кўринади. Бу эса тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Тижорат банклари активларининг рентабеллик даражаси билан бирга улар капитали рентабеллик даражасини таҳлил қилиш мақсадга мувофиқ. Сабаби капитал рентабеллик даражаси банкнинг ҳар бир капиталига нисбатан олинган фойда миқдорини кўрсатувчи асосий кўрсаткичлардан бири ҳисобланади.



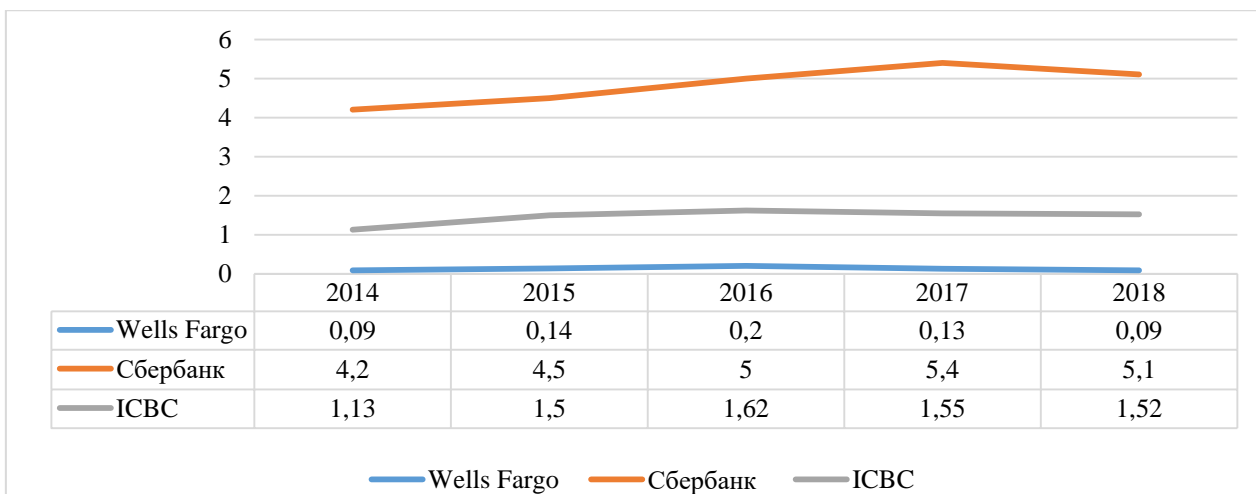
## 2-расм. Етакчи хорижий банкларда капитал рентабеллик кўрсаткичи<sup>9</sup>, фоизда

Ж.Синкининг фикрича, мазкур кўрсаткичнинг меъёр даражаси 10 фоиз бўлса, нормал ҳолат ҳисобланади. Юқоридаги расм маълумотларидан барча тижорат банкларида мазкур меъёрга тўлиқ амал қилинганлиги аниқланади.

Тижорат банклари кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар учун захира миқдорининг банк активлари ўртача суммасига нисбати Жаҳон банки тавсиясига кўра 0,5 фоиз бўлиши нормал ҳолат ҳисобланади.

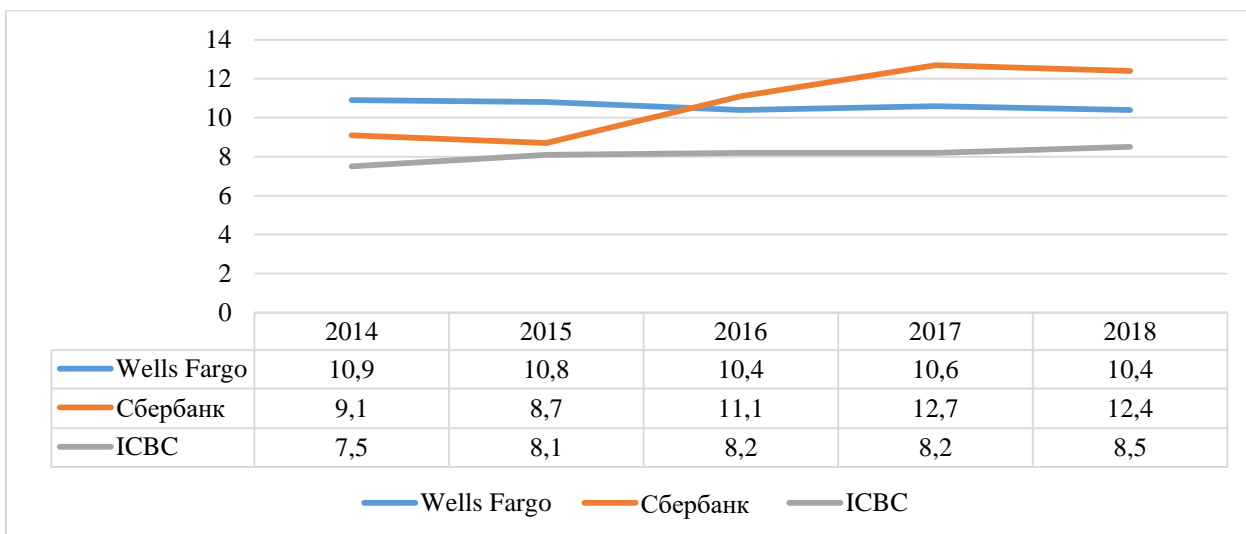
3-расм маълумотларидан АҚШнинг Wells Fargo банки мазкур меъёр талабларини тўлиқ бажарганлиги кўринади. Бу эса ижобий ҳолат ҳисобланади, лекин Сбербанк ва ICBC банкларида эса мазкур кўрсаткич меъёр даражасидан юқори эканлиги кўринади. Муаллифнинг фикрича, тижорат банклари мазкур кўрсаткичларни доимий ўрганиб бориши, таҳлил қилиши мақсадга мувофиқ. Бу ерда банклар кредит портфелини диверсификация қилиш, муаммоли кредитларнинг доимий мониторинг қилиш, активлар сифатини ошириб бориши тавсия этилади.

<sup>9</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.



### 3-расм. Етакчи хорижий банкларнинг кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар учун захира миқдорининг банк активлари ўртача суммасига нисбати<sup>10</sup>, фоизда

Тижорат банклари капиталининг активларига нисбати орқали улар фаолияти барқарорлиги юзасидан фикр билдириш мумкин. Мазкур нисбат Халқаро валюта фонди тавсиясига кўра, 10 фоизни ташкил этиши лозим.



### 4-расм. Етакчи хорижий банкларда капиталнинг активларга нисбати кўрсаткичи<sup>11</sup>, фоизда

Тижорат банклари капиталининг активларига нисбати 2018 йил якунларига кўра, АҚШнинг Wells Fargo банки ва Россиянинг Сбербанкида меъёр даражасида бўлганлиги, Хитой Халқ Республикасининг ICBC банкида 8,5 фоиз ташкил этгани кўринади.

Тижорат банклари активлари таркибини таҳлил қилиш натижасида банклар қимматли қоғозлар билан операциялари ва унинг салмоғини қуйидаги жадвал орқали солиштирма таҳлил қилишга уриниб кўриш мумкин.

<sup>10</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

<sup>11</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

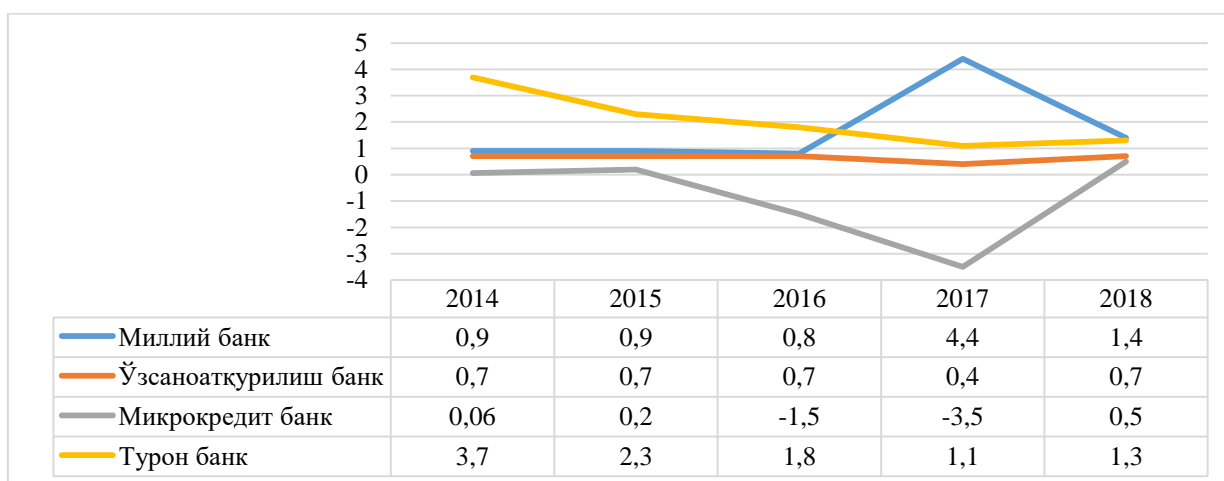


**Банкнинг қимматли қоғозлар билан операцияларининг  
активлардаги улуши<sup>12</sup>, фоизда**

№	Тижорат банклари	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.
1.	Wells Fargo	27,6	28,1	29,1	28,4	29,8
2.	Сбербанк	9,7	12,1	10,7	12,1	11,9
3.	ICBC	24,1	27,5	26,4	26,3	27,4
4.	Миллий банк	0,9	1,5	0,8	0,5	0,2
5.	Ўзсаноатқурилиш банк	1,4	1,2	1,1	0,1	0,0
6.	Микрокредит банк	0,3	0,2	0,4	0,1	0,0
7.	Турон банк	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0

Мазкур жадвал маълумотларидан, мамлакатимиз тижорат банкларида қимматли қоғозлар билан операциялари улуши ниҳоятда паст эканлиги аниқланади. Шу боис, мамлакатимиз тижорат банклари активлари таркибини қайта кўриб чиқиши ва қимматли қоғозлар билан операциялар салмоғини ошириши мақсадга мувофиқ. Юқоридаги амалиёт эса охир-оқибат мамлакатимиз тижорат банклари даромадлилиги ва ликвидлиги ошиши ва улар молиявий барқарорлигини мустаҳкамлашга хизмат қилади.

Навбатда маҳаллий тижорат банкларининг активлари рентабеллик даражаси таҳлили келтирилади.



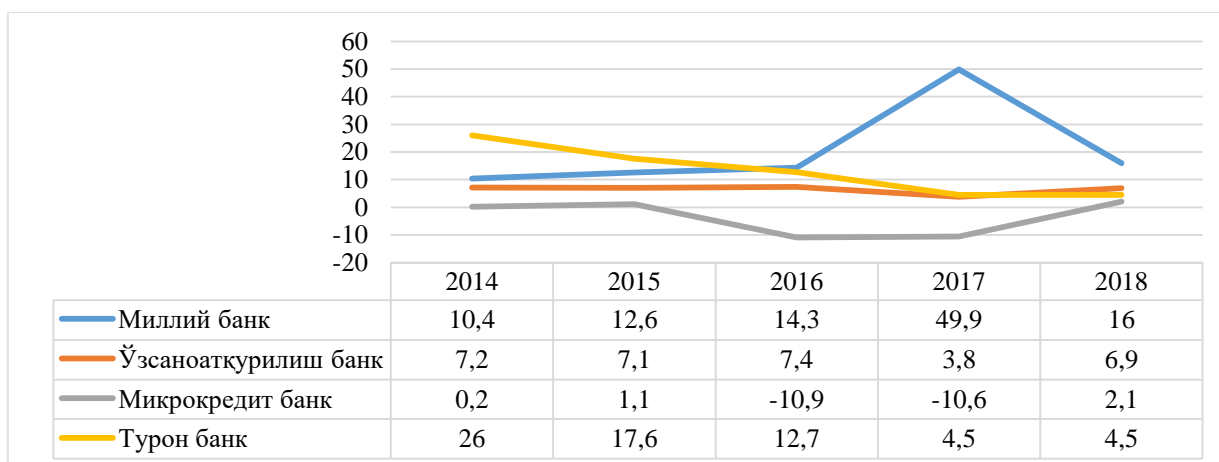
**5-расм. Ўзбекистондаги банкларнинг активлар рентабеллик  
кўрсаткичи<sup>13</sup>, фоизда**

5-расм маълумотларидан 2018 йил якунларига кўра, Миллий ва Турон банкларида меъёр талаб даражасида бажарилгани кўринади. Шу билан бирга, Ўзсаноатқурилиш банк бир меъёрда 0,7 фоизни ташкил этган бўлса-да, лекин

<sup>12</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

<sup>13</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

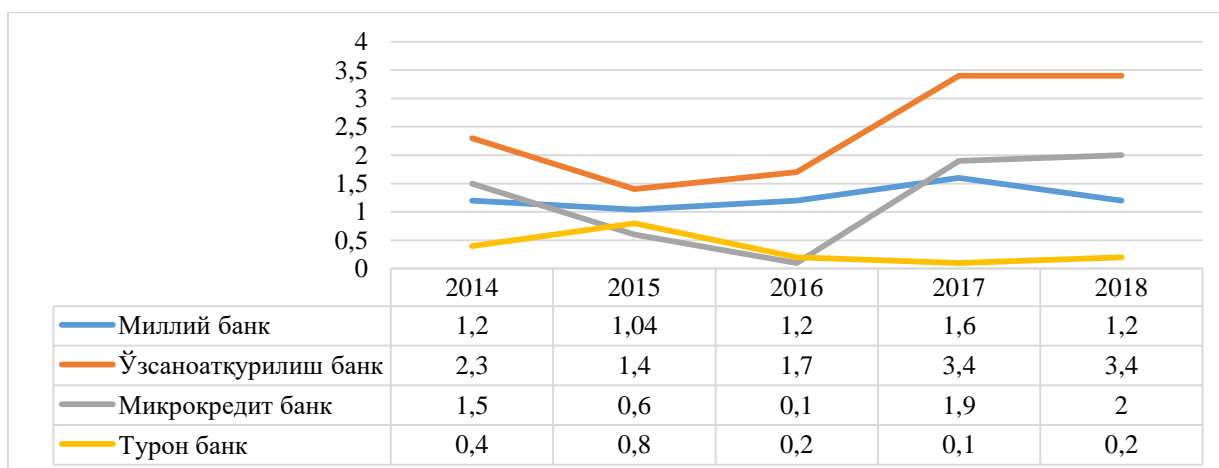
АТ Микрокредит банк активлари рентабеллик даражасининг тенденция волатиллиги жуда юқорилиги кўринади.



**6-расм. Ўзбекистондаги банкларнинг капитал рентабеллик кўрсаткичи<sup>14</sup>, фоизда**

6-расм маълумотларида банк капитали рентабеллик даражаси келтирилган бўлиб, фақат Миллий банкда меъёр даражасида бўлганлиги кўринади. Масалан, АТ Микрокредит банк активларида бўлгани каби капиталида ҳам волатиллик даражаси анча юқорилиги кўринади. 2014-2015, 2018 йилларда 0,2-2,1 фоиз ўртасида тебранган бўлса-да, лекин бу кўрсаткичларни нормал ҳолатда деб бўлмайди.

Энди маҳаллий тижорат банкларининг кредитлари бўйича эҳтимолий йўқотишларга ажратилган захира миқдорининг активлар ўртача суммасига нисбати таҳлил қилинади ва тенденцияларини аниқлашга ҳаракат қилинади.

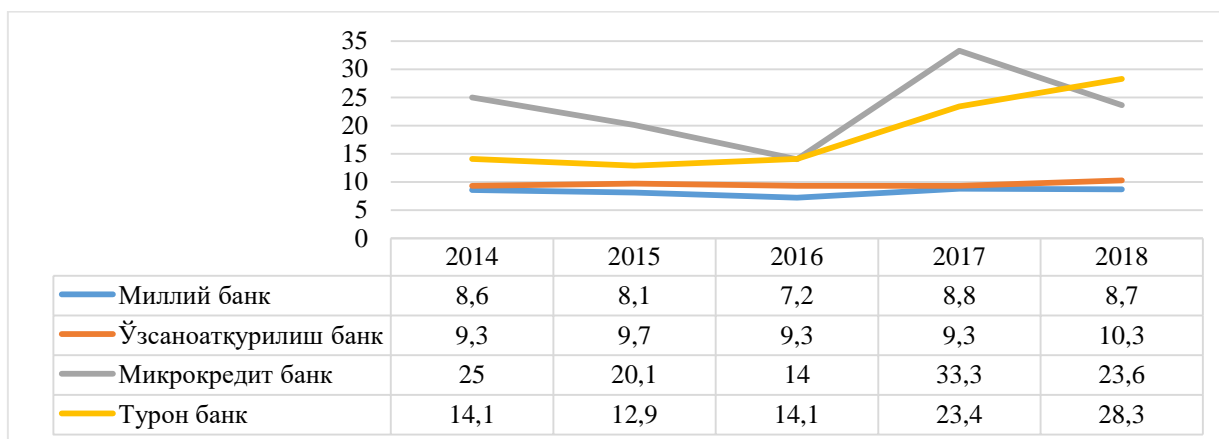


**7-расм. Ўзбекистондаги банкларнинг кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар учун захира миқдорларининг банк активлари ўртача суммасига нисбати<sup>15</sup>, фоизда**

<sup>14</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

<sup>15</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

7-расм маълумотларидан фақат АТ Турон банкда меъёр талаблари даражасида бўлганлиги кўринади. Қолган барча тижорат банкларида мазкур кўрсаткич меъёр даражасидан анча юқорилиги кўринади. Албатта банклар мазкур ҳолатга катта эътибор қаратиши мақсадга мувофиқ, акс ҳолда банкларда рисклилиқ даражаси ортгани сари охир-оқибатда банклар молиявий барқарорлигига салбий таъсир этиши мумкин.



### 8-расм. Ўзбекистондаги банклар капиталнинг активларга нисбати кўрсаткичи<sup>16</sup>, фоизда

8-расм маълумотларидан капиталнинг активларга нисбати меъёр даражасида 10 фоиз бўлишидан келиб чиққан ҳолда фақат Миллий банкда талаб бажарилмагани кўринади. Қолган тижорат банкларида мазкур кўрсаткич талаб даражасида бўлганлиги банклар молиявий барқарорлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Диссертациянинг **“Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш йўллари”** деб номланган учинчи бобда тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг эконометрик таҳлили билан бирга банклар молиявий барқарорлигини таъминлашнинг муаммолари аниқланиб, уларни бартараф этиш юзасидан илмий ва амалий таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилди.

АТ Турон банкнинг 2014-2019 йил маълумотлари асосида кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик моделни яратишда “Eviews 9” дастуридан фойдаланиб, эконометрик моделни яратишдан аввал тегишли кўрсаткичлар ичидан ўзгарувчилар танлаб олинди.

Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашда банк капитал етарлилик коэффициенти (CAR) муҳим аҳамиятга эга эканлигидан келиб чиққан ҳолда, уни эрксиз ўзгарувчи сифатида, шу билан бирга мазкур кўрсаткичга боғлиқ 8 та асосий кўрсаткич (1-даражали капитал етарлилик коэффициентини – X1, левераж коэффициентини – X2, бир қарздор ва ўзаро дахлдор шахслар тўғри келувчи риск максимал ҳажми. Таъминланган кредитлар – X3, барча йирик кредитлар учун рискнинг максимал ҳажми – X4,

<sup>16</sup>Муаллиф томонидан банклар йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тайёрланди.

бир эмитентнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг максимал даражаси – X5, барча эмитентлар устав капитали ва бошқа қимматли қоғозларига қилинган умумий инвестициялари – X6, бир инсайдер ва ўзаро дахлдор шахсларга берилган кредитлар. Таъминланган кредитлар/Лизинг – X7, барча инсайдерларга банк томонидан берилган кредитлар умумий суммаси – X8)ни эса эркили ўзгарувчилар сифатида олинди.

Мазкур кўрсаткичлар асосида муаллиф банк молиявий барқарорлигини таъминлашда регрессион ва корреляцион таҳлил асосида эконометрик модель яратиш ва унинг натижасида тегишли хулосаларни шакллантиришга ҳаракат қилган.

Кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик формула қуйидаги кўринишни олади.

$$CAR = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 X_7 + \beta_8 X_8 + \varepsilon(1)$$

Юқоридаги (1) кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик моделни тузишда “энг кичик квадратлар усули” дан (Ordinary least squares) фойдаланган ҳолда амалга оширилади.

Кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик моделини тузишдан олдин танланган омиллар орасида маълум даражада корреляция мавжуд бўлиб, бу эса мультиколлинеарлик<sup>17</sup> муаммосини келтириб чиқаради. Натижада бу эркин ўзгарувчига асосий таъсир этувчи эркили ўзгарувчининг таъсири йўқолишига олиб келади. Шундан келиб чиққан ҳолда мультиколлинеарлик муаммосини ҳал этиш мақсадида танлаган ўзгарувчиларнинг корреляцион матричасини шакллантириб, эркин ўзгарувчига кучли таъсир этувчи эркили ўзгарувчилар танлаб олинди.

Банк капитал етарлилик коэффициенти (CAR)га кучли таъсир қилувчи омиллар сифатида X1, X5 ва X6 ўзгарувчилар таъсирининг кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик модели натижалари қуйидаги жадвалда кўринади.

### 3-жадвал

#### **Eviews дастури асосида кўп омилли регрессион ва корреляцион таҳлил натижалари<sup>18</sup>**

Юқорида келтирилган ҳисоб-китоблар бўйича қуйидаги кўп омилли регрессион модел шаклланди:

Маълумотлар:

2014-2019

Кузатувлар сони:

Ўзгарувчи	Коэффициент	Стандарт хатолик	t-статистик	Эҳтимоллик (P-қиймат)
X1	0.970266	0.048368	20.06006	0.0000

<sup>17</sup><https://translate.academic.ru/multicollinearity/en/ru/>. Регрессион таҳлилда икки ва ундан ортиқ мустақил (боғлиқ бўлмаган) ўзгарувчилар ўртасида юқори корреляциядир.

<sup>18</sup>Eviews дастури ёрдамида муаллиф томонидан тайёрланди.

X5	1.157593	0.501435	2.308560	0.0318
X6	-0.317094	0.110457	-2.870756	0.0095
C	0.020643	0.014748	1.399660	0.1769
Детерминация коэффициенти	0.981183	Боғлиқ ўзгарувчиларнинг ўртача қиймати		0.183799
Тўғриланган детерминация коэффициенти	0.978361	Боғлиқ ўзгарувчиларнинг стандарт четланиши		0.087137
Регрессиянинг стандарт хатолиги	0.012818	Акайкенинг мезони		-5.724900
Қолдиқларнинг квадрат йиғиндиси	0.003286	Шварц мезони		-5.528557
Максимал ўхшашлик функцияси қиймати	72.69880	Ханнан-Куинн мезони		-5.672810
F-статистикаси	347.6263	Дарбин-Уотсон статистикаси		1.106434
Эҳтимоллик (F-статистикаси)	0.000000			

$$\ln \hat{Y} = 0.020643 + 0.970266 \ln X_1 + 1.157593 \ln X_5 - 0.317094 \ln X_6 + \varepsilon$$

Шаклланган моделда детерминация коэффициенти 98 %, моделда шакллантирилган омиллар орасида X1, X5 ва X6га боғлиқдир. Қолган 2 фоиз эса ҳисобга олинмаган бошқа омилларга боғлиқ бўлади.

Назарияга асосан детерминация коэффициенти 0 билан 1 оралиғида бўлиши керак. Агар ушбу коэффициент бирга яқин бўлса, танланган омиллар натижавий омилни тўлиқ ифода эта олади. Акс ҳолда, нолга яқин бўлса, ифода эта олмайди.

Регрессион моделда CAR (Y) га таъсир этувчи омиллар ҳисобланган X1, X5 ва X6 коэффициентлари Р-қийматининг эҳтимоллиги 0,05 дан кичик бўлиб, бу эса танланган эркин ўзгарувчиларнинг CARга таъсири 95 % ишончли ҳисобланади ва ушбу коэффициентлар CAR ўзгаришига таъсир қилишини кўрсатади.

Тузилган регрессион модель Фишернинг F-статистикаси Р-қийматининг эҳтимоллиги 0,05 дан кичик бўлиб, X1, X5 ва X6 мустақил ўзгарувчи омилларнинг ўзаро боғлиқ ҳолда бир вақтда эркин ўзгарувчи ҳисобланган CARга таъсир этишини кўрсатади.

Эконометрик таҳлил натижасида, 1-даражали капитал етарлилик коэффициенти 1 фоизли пунктга ўсиши банк капитал етарлилик коэффициенти (CAR)ни 0,97 пунктга ўсишига, бир эмитентнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг максимал даражасининг 1 фоизли пунктга ўсиши банк капитал етарлилик коэффициенти (CAR)ни 1,15 пунктга

ўсишига олиб келса, барча эмитентлар устав капитали ва бошқа қимматли қоғозларга қилинган умумий инвестициялари 1 фоизли пунктга ўсиши банк капитал етарлилик коэффиценти (*CAR*)ни 0,31 пунктга камайишига олиб келиши ҳисоб-китоблардан аниқланди. Бошқа омилларни ҳисобга олмаган ҳолда моделдаги эркили учта ўзгарувчиларнинг ҳар бирининг 1 фоизли пунктга ўсиши банк капитал етарлилик коэффиценти (*CAR*)ни 1,81 пунктга ўсишини таъминлайди.

Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашда қуйидаги йўналишларда айрим муаммолар мавжудлиги аниқланди:

1. Хорижий давлатлар тижорат банклари баланс таркиби ва мамлакатимиз тижорат банклари баланслари таркибини таҳлил қилиш натижасида хорижий давлатлар тижорат банклари активлари таркибида қимматли қоғозлар улуши нисбатан юқорилиги аниқланди.

2. Тижорат банклари кредитлар бўйича яратилган захира миқдорининг банк ўртача активларига нисбати таҳлил қилинганда хорижий давлатлар ва маҳаллий тижорат банкларида мазкур кўрсаткичлар турлича эканлиги аниқланди.

3. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашда улар инвестицион портфели, инвестицион лойиҳаларни ўрганиш ва молиялаштириш, унинг сифати билан боғлиқ жиҳатлар муҳим аҳамият касб этади. Жумладан, инвестиция лойиҳаларининг техник-иқтисодий асосномаси пухта тайёрланмаслиги, лойиҳа бўйича маркетинг тадқиқотлари ҳаққоний олиб борилмаслиги, лойиҳа бўйича рискларни олдиндан аниқлаш ва ҳисоблаш услубиётининг мукамал эмаслиги аниқланди.

4. Тижорат банклари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи кўрсаткичлар орасида банк кредитларининг банк депозитларига нисбати кўрсаткичи маҳаллий тижорат банкларида ресурслар жалб этиш даражаси етарли эмаслиги кўрсатди.

5. Тижорат банклари активлари умумий суммаси унинг бошқа кўрсаткичларидан кескин ошиши натижасида банкнинг мавжуд бошқа молиявий кўрсаткичларига салбий таъсир этиши аниқланди.

6. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашда доимий равишда таҳлил қилиб бориши лозим бўлган асосий кўрсаткичлардан бири бу банкларнинг мулкчилик шаклидир. Шу билан бирга, ҳар қандай ривожланиш рақобат муҳити мавжудлиги билан белгиланади. Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари ялпи капиталида давлатнинг улуши қарийб 83 фоизни ташкил этади. Бу эса тижорат банклари мустақил қарор қабул қила олмаслиги, шунингдек, бозор шароитида банклараро рақобат даражаси етарлича бўлмаслигига олиб келади.

7. Тижорат банклари молиявий барқарорлиги ва доимий равишда янги банк маҳсулот ва хизматларини жорий этиш учун улар акционерлик капитали ҳажми муҳим аҳамиятга эга. Шу билан бирга, акционерлик капитали банкларнинг риск ва турли ноаниқликлари шароитида улар йўқотишларини қоплашга хизмат қилади ҳамда унинг амортизация

функциясини бажариши барчага маълум. Таҳлил қилинган маълумотлардан масалан, Ўзбекистон саноат-қурилиш банки капитали рентабеллик даражаси 2017 йил якунларига кўра 3,8 фоизни, Микрокредит банкда эса мазкур кўрсаткич 2018 йилда 2,1 фоиз ташкил этган. Бу эса хорижий банклар амалиётида бу кўрсаткич меъёр даражаси 10 фоиз бўлиши талабидан анча паст ҳисобланади.

Юқорида тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ мавжуд муаммоларни бартараф этиш юзасидан изланишлар натижасида тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш юзасидан илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди.

## ХУЛОСА

Диссертацияни тайёрлаш давомида тижорат банклари барқарорлигини таъминлашни такомиллаштириш билан боғлиқ қуйидаги хулосалар шакллантирилди.

1. Тадқиқот давомида турли иқтисодчи олимларнинг илмий изланишлари натижасида “барқарорлик”, “молиявий барқарорлик” тушунчаларидан келиб чиқиб билдирилган илмий-назарий қарашларни ўрганиш натижасида “тижорат банклари молиявий барқарорлиги” юзасидан такомиллашган мустақил муаллифлик таърифи шакллантирилди.

2. Хорижий давлатлар, яъни АҚШнинг Wells Fargo, Россиянинг Сбербанки ва Хитой Халқ Республикасининг ICBC тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиёти тадқиқотлари натижасида маҳаллий тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялари ишлаб чиқилди.

3. Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активлари таркибини оптимал шакллантириш мақсадида, “активларни жойдан-жойга кўчириш назарияси” қоидаларига амал қилган ҳолда банклар қимматли қоғозлар билан операциялар ҳажмини ошириш орқали банклар ликвидлилиги ва даромадлилигини ошириш имконияти мавжудлиги асослаб берилди. Шунингдек, мазкур масала юзасидан тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашга тегишли илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди.

4. Тижорат банклари кредитларининг депозитларига нисбатини таҳлил қилиш натижасида акционерлик капиталида давлат улуши мавжуд тижорат банкларида мустақил равишда ресурслар жалб этиш самарадорлиги асослаб берилди.

5. Тижорат банклари кредитлари бўйича эҳтимолий йўқотишлар ҳажми ва унинг активлар ўртача суммасига нисбатини халқаро меъёрлар талабига етказиш улар молиявий барқарорлигини таъминлашга хизмат қилиши асослаб берилди.

6. АТ Турон банк молиявий кўрсаткичлари ва маълумотлари асосида кўп омилли регрессион ва корреляцион эконометрик таҳлили асосида банк

молиявий барқарорлигини белгиловчи кўрсаткичлардан бири бўлган банк капитали етарлилик коэффициентини оширишга қаратилган модель яратилди, тегишли илмий ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди.

7. Тижорат банклари томонидан инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш, уларнинг техник-иқтисодий асосномасини таҳлил қилиш, соф жорий қиймат (NPV)ни аниқлаш, олинаётган кредит бўйича банк фоиз ставкасининг юқори чегарасини кўрсатувчи фойданинг ички меъёри(IRR)ни аниқлашни такомиллаштирилган ҳисоблаш усули ишлаб чиқилди.



**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ  
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**БАНКОВСКО-ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**БОЗОРОВ РУСЛАН ХАМДАМОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ  
УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

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

**АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

**Ташкент – 2020**

**Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан, за В2019.2.PhD/Iqt948.**

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан.

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

**Научный руководитель:** **Бекмуродов Адхам Шарипович**  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** **Омонов Акром Абдиназарович**  
доктор экономических наук, профессор

**Эшов Мансур Пулатович**  
доктор экономических наук, доцент

**Ведущая организация:** Акционерно-коммерческий «Алокабанк»

Защита диссертации состоится «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года в \_\_\_ ч. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 232-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный номер №\_\_\_). Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72. факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

Автореферат диссертации разослан «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года.  
(протокол реестра рассылки №\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года).

**Н.Х. Жумаев**  
Председатель научного совета по  
присуждению ученых степеней д.э.н.,  
профессор

**У.В. Гафуров**  
Ученый секретарь научного совета по  
присуждению ученых степеней д.э.н.,  
профессор

**С.К. Худойкулов**  
Председатель научного семинара при  
научном совете по присуждению  
ученых степеней д.э.н., доцент

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

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Финансовая устойчивость коммерческих банков позволяет им осуществлять все банковские операции в соответствии с требованиями клиентов, устойчивость их деятельности в любых условиях. По мере увеличения уровня риска коммерческие банки играют важную роль в качестве движущей силы и локомотива экономики в условиях глобальной пандемии коронавируса. Поэтому обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков имеет большое значение, особенно в сегодняшних сложных условиях. «По итогам 2018 года рентабельность активов достигла 1,1 % в Wells Fargo (США), 3,2 % в Сбербанке (Российская Федерация) и 1,5 % в ICBC (Китайская Народная Республика)»<sup>1</sup>. Различные проблемы, связанные с обеспечением финансовой устойчивости коммерческих банков, предотвращаются за счет уровня рентабельности коммерческих банков, достаточности капитала, коэффициентов ликвидности и размера резервов, созданных по кредитам.

В мире, в связи с важностью обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков в стране во время глобальной пандемии коронавируса, особое внимание уделяется научным исследованиям по совершенствованию практической и методологической базы данного вопроса. В частности, для повышения эффективности этих процессов за счет изучения проблем с выделением кредитов банками в условиях пандемии, предоставления различных процентных ставок, эффективного управления проблемными кредитами, сокращения резервов на случай возможных потерь по кредитам, расширения доли чистого процентного дохода, малого бизнеса и дистанционных услуг.

На сегодня в Узбекистане существует необходимость в повышении финансовой устойчивости коммерческих банков, структуры активов и пассивов банков, повышении уровня рентабельности банков, эффективном управлении существующими банковскими рисками. В частности, такие факторы, как низкий уровень капитализации банков и высокая доля государства в общем капитале, размер банков и их неэффективность, высокие резервы на возможные потери по кредитам, влияют на финансовую устойчивость коммерческих банков.

Соответственно, «углубление и обеспечение устойчивости реформирования банковской системы, повышение уровня капитализации и депозитной базы банков, укрепление их финансовой устойчивости и надежности, дальнейшее расширение перспективных инвестиционных проектов и кредитование малого бизнеса и частного предпринимательства»<sup>2</sup> определено как один из важных направлений.

---

<sup>1</sup>Wells Fargo. Annual Report 2018. Сбербанк России. Годовой отчет за 2018 год. Industrial and Commercial Bank of China. Annual Report 2018.

<sup>2</sup>Указ Президента Республики Узбекистан. О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан. № ПФ-4947, 7 февраля 2017 г. // Собрание законодательных актов Республики Узбекистан. – Ташкент, 2017. - №6 (766). - 32 с.

Данное диссертационное исследование в определенной степени послужит реализации задач, поставленных в указе Президента Республики Узбекистан № ПФ-5296 от 9 января 2018 г. «О мерах по кардинальному совершенствованию деятельности Центрального банка Республики Узбекистан», постановлениях № ПП-3270 от 12 сентября 2017 г. «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы», № ПП-3620 от 23 марта 2018 года «О дополнительных мерах по повышению популярности банковских услуг» и других нормативно-правовых актах.

**Зависимость исследований от приоритетных направлений развития науки и технологий республики.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологии республики I. «Духовное-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Степень изученности проблемы.** Законы Республики Узбекистан, указы, постановления Президента Республики Узбекистан, постановления Кабинета Министров, касающиеся сферы, послужили теоретико-методологической основой повышения финансовой устойчивости коммерческих банков.

Научно-практические аспекты обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков всесторонне анализированы в научных работах зарубежных ученых-экономистов, таких как Дж.Синки, П.Роуз, О.Лаврушин, Г.Фетисов, Г.Коробова, О.Овчинникова, А.Бец, С.Уразов, Г.Меликьян, Ю.А.Вешкин, Г.Авагян, П.Шалпанов, О.Литун, Д.Корнилов, Е.Короткова, А.Леонтьев, Н.Овчинникова, И.Стемповский<sup>3</sup> и другие.

---

<sup>3</sup>Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтина Бизнес брукс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. – М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с.; Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики. Монография. Под ред. проф. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2014. -37 стр.; Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы. – М.: Финансовая академия, 2002.; Коробова Г.Г. Банковское дело: учебное пособие. – М.: Экономистъ, 2008. - С.29.; Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы. // Финансы и кредит. 2006. № 22.; Уразов С.А. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты // Банковское дело. 2006. № 12.; Меликьян Г.Г. Актуальные вопросы капитализации, устойчивости и конкурентоспособности российского банковского сектора. URL: <http://www.cbr.ru/publ/moneyandcredit/melikyan.pdf>.; Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л., Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Магистр.-2018.; Шалпанов П.А. Управление ликвидностью: механизм прогноза денежных потоков банка. // Банковское дело. -2014.-№9. -56-60 стр.; Литун О.Н. Стратегия банковской реструктуризации: Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. – СПб., 2002, стр.-205; Корнилов Д.Т. Устойчивость банковской системы в условиях рыночной конкуренции. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Ярославль. -2005. -23 стр.; Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы России и ее обеспечение. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Волгоград. -2005. -24 стр.; Леонтьев А.Б. Финансовая устойчивость банковской системы Российской Федерации в условиях концентрации капитала банков. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Самара, 2013. - 22 стр.; Овчинникова Н.Э. Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Орел, 2014. -23 стр.; Стемповский И.А. Обеспечение финансовой устойчивости банковской системы Российской Федерации в условиях глобализации. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Москва, 2013. -27 стр.;

В работах ученых-экономистов нашей страны, таких как Ш.Абдуллаева, Б.Бердияров, Т.Бобакулов, Н.Джумаев, О.Иминов, Ю.Махмудалиева, А.Омонов, Ф.Мирзаева, О.Саттарова, Т.Коралиева и других исследованы некоторые теоретические и практические аспекты устойчивости коммерческих банков<sup>4</sup>. Однако обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков не изучено отечественными учеными-экономистов как самостоятельный объект диссертационного исследования.

**Связь темы диссертации с научно-исследовательской работой высших учебных заведений, где выполнена диссертация.** Диссертация выполнено в соответствии с научно-исследовательской работой Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан на тему «Научная разработка проблем модернизации банковско-финансовой, налоговой и инвестиционной деятельности в условиях глобализации мировой экономики и устойчивого развития экономики Узбекистана».

**Цель исследования** разработка научных предложений и практических рекомендаций по повышению финансовой устойчивости коммерческих банков.

**Задачи исследования:**

изучение теоретических и методологических основ финансовой устойчивости коммерческих банков;

изучение зарубежного опыта по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков и выявление их специфических особенностей;

анализ текущего состояния финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан;

эконометрический анализ с использованием комплекса показателей по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков;

разработка предложений и рекомендаций, направленных на повышение финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Объектом исследования** являются акционерные коммерческие банки Республики Узбекистан, в том числе Национальный банк, Узпромстройбанк, Микрокредитный банк и Туронбанк.

---

<sup>4</sup>Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2000.-46 б.; Бердияров Б.Т. Тижорат банклари актив операцияларининг даромадлиги. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2002.-21 б.; Бобакулов Т.И. Ўзбекистон Республикасида миллий валюта курсининг барқарорлигини таъминлаш борасидаги муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. –Тошкент, 2008.-45 б.; Жумаев Н.Х. Ўзбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. –Тошкент, 2008.-35 б.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш йўллари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2002.-38 б.; Махмудалиева Ё.А. Тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва уни баҳолаш. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун тайёрланган диссертация. – Т., 2001. -22 б. Мирзаев Ф.И. Ўзбекистонда банклараро рақобатни шакллантиришнинг концептуал асослари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Тошкент, 2009. -41 б.; Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. Иқтис. фанлари доктори илмий дараж. олиш учун тайёрл. дисс. автор. – Т., 2018.-42 б. Пул, кредит ва банклар. Дарслик. / А.А. Омонов, Т.М. Қоралиев. – Т.: Иқтисод-молия, 2012.-324 б.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе повышения финансовой устойчивости коммерческих банков.

**Методы исследования.** В диссертационном исследовании использованы методы сравнительного и структурного анализа, индукции и дедукции, методы экономико-статистической, эконометрической, экспертной оценки.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

обоснованы возможности формирования оптимального состава активов коммерческих банков на основе повышения качества банковских активов, эффективного управления проблемными кредитами, повышения показателя рентабельности банковских активов (ROA) за счет снижения неэффективных затрат банка;

обоснована целесообразность самостоятельного привлечения ресурсов в целях обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков с государственной долей;

обосновано то, что соотношение размера резервов на возможные потери по кредитам коммерческих банков к средним активам банка, показатели рентабельности банка и соблюдение нормативных требований по чистой процентной марже, способствует укреплению их финансовой устойчивости;

усовершенствована методика финансирования инвестиционных проектов коммерческими банками, анализ их технико-экономического основания, определение чистой приведенной стоимости (NPV), расчет внутренней нормы прибыли (IRR), которая указывает верхний предел банковской процентной ставки по кредитам.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

разработаны научно-практические предложения по деятельности коммерческих банков по обеспечению их финансовой устойчивости;

обоснованы научно-практические предложения по формированию оптимального состава активов коммерческих банков;

разработана эконометрическая модель корреляционно-регрессионной связи между коэффициентом достаточности капитала банка и максимальным уровнем вложений в ценные бумаги одного эмитента, коэффициентом достаточности капитала 1 уровня и общими инвестициями в уставный капитал и другие ценные бумаги всех эмитентов;

выявлены важные тенденции на основе анализа текущего состояния финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан;

разработаны предложения и рекомендации по повышению финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Достоверность результатов исследования.** Достоверность результатов исследования определяется тем, что они основаны на сравнительном и критическом анализе научно-теоретических мнений известных ученых-экономистов на устойчивость коммерческих банков, изучении и обобщении опыта передовых зарубежных стран, получены из данных годового отчета

Центрального банка Республики Узбекистан и коммерческих банков, внедрением соответствующих выводов и предложений коммерческими банками.

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

Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что они могут быть использованы при выполнении специальных научных исследований, направленных на обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что научные предложения и практические рекомендации можно использовать при разработке комплекса мер по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков в стране, а также для разработки мероприятий по реализации задач, указанных в Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы.

**Внедрение результатов исследований.** На основе разработанных предложений по повышению финансовой устойчивости коммерческих банков реализовано следующее:

предложения по повышению качества активов коммерческих банков, эффективному управлению проблемными кредитами, снижению неэффективных затрат банка учтены в решении № 4/2018 Совета АКБ «Промышленно-строительный банк Узбекистана» от 24 января 2018 года (справка № 01-07/1082 АКБ «Промышленный строительный банк Узбекистана» от 19 февраля 2020 года). В результате реализации данных предложений по сравнению с 2018 годом уровень рентабельности активов банка увеличился на 0,3 процентных пункта, а чистая прибыль банка увеличилась на 85,7 млрд. сум.;

предложение по увеличению рентабельности собственного капитала коммерческих банков до общей суммы активов банка не менее чем на Базельские рекомендации, повышению уровня капитализации банков не менее чем на рост его активов учтено в решении Совета № 4/2018 АКБ «Промышленно-строительный банк Узбекистана» от 24 января 2018 года. (справка №01-07/108 2АКБ «Промышленно-строительный банк Узбекистана» от 19 февраля 2020 года). В результате реализации данного предложения показатель рентабельности капитала (ROE) Узпромстройбанка увеличилась на 0,7 пункта по сравнению с 2018 годом, капитал банка увеличился на 424,9 млрд. сум.;

предложение по созданию улучшенной методики расчета финансирования инвестиционных проектов коммерческими банками, анализу их технико-экономического обоснования, определению чистой приведенной стоимости (NPV) для проекта, требующего многоэтапного финансирования включено в «Инвестиционную политику» на 2018 год решением № К-150 от 21 декабря 2017 года (справка № 11 / 02-79 АКБ «Туронбанк» от 13 февраля 2020 года). В результате реализации данного

предложения объем инвестиций в составе активов банка увеличился в 1,2 раза по сравнению с прошлым годом и на 1 октября 2018 года составил 40,3 млрд. сум.;

предложение по созданию усовершенствованной методике расчета внутренней нормы рентабельности (IRR) банка, отражающей верхний предел банковской процентной ставки по кредиту внесено в «Инвестиционную политику на 2018 год», разработанную АКБ «Туронбанк» (справка № 11/02-79 АКБ «Туронбанк» от 13 февраля 2020 года). В результате реализации данного предложения рентабельность инвестиций и дивиденды выросли в 13,5 раза по сравнению с прошлым годом и на 1 октября 2018 года составили 6,1 млрд. сум.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования были представлены и апробированы в виде докладов на 9 научных конференциях, в том числе на 4 международных и 5 республиканских научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** Всего по теме диссертации издано 16 научных работ, в том числе 7 статей в научных изданиях, рекомендованных к публикации основных научных результатов докторских диссертаций ВАК РУз, в том числе 5 в республиканских и 2 в зарубежных журналах.

**Структура и объем диссертации.** Содержание диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Содержание диссертации составляет 140 страницы.



## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИСЕРТАЦИИ

**Во введении** диссертации обоснованы актуальность и необходимость темы диссертации, сформированы цели и задачи, а также объект и предмет исследования, показана зависимость от приоритетов развития науки и технологий, раскрыты научная новизна и практические результаты, научная и практическая значимость, приведена информация о внедрении результатов исследования, публикациях и структуре диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной **«Теоретико-методологические основы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков»**, рассматриваются теоретические основы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков, методология оценки финансовой устойчивости коммерческих банков и факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Результаты сравнительного анализа научно-теоретических мнений экономистов по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков показали следующее:

финансовая устойчивость банков отражается в выполнении банками своих основных и возникающих функций независимо от внешних воздействий;

возвращение банков к прежнему положению равноправия, сильному положению в результате различных негативных внешних факторов;

необходимость применения банками двойного подхода к финансовой стабильности, который достигается за счет разделения ее на микро- и макроуровни. Финансовая устойчивость банков на микроуровне – это обеспечение жизнеспособности и непрерывности банковской деятельности при выполнении целей и задач банков в любых условиях, предотвращение различных экономических трудностей, обеспечение стабильности системы путем увязки финансовой устойчивости банков с различными хозяйствующими субъектами;

оценивается как доля доходов банков, превышающая их расходы;

проявляется при выполнении своих функций по эффективному управлению рисками и трансформации ресурсов банка<sup>5</sup> перед лицом внутренних и внешних факторов.

Основное внимание в исследовании уделяется не на «стабильность», особенно «финансовую устойчивость», «финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта», а на «финансовую устойчивость коммерческих банков».

Ниже приводится таблица, показывающая финансовую устойчивость коммерческих банков и ее основные типы (таблица 1).

---

<sup>5</sup> Овчинникова О.П., Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы. // Финансы и кредит. 2006. № 22.; Уразов С.А. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты. // Банковское дело. 2006. № 12; Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л., Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Магистр.-2018.; Меликьян Г.Г. Актуальные вопросы капитализации, устойчивости и конкурентоспособности российского банковского сектора. XVI-Международный банковский конгресс.

Типы устойчивости коммерческих банков, отраженные в данных таблицы 1, можно найти в любом коммерческом банке, и они анализируются и изучаются во взаимосвязанной деятельности банков.

**Таблица 1**

**Устойчивость коммерческих банков и его типы<sup>6</sup>**

№	Типы устойчивости	Содержание
1.	Финансовая устойчивость	1. Интегральные показатели деятельности коммерческих банков, отражающие финансово-экономическое состояние банка (объем и структура собственных средств, объем доходов и прибыли, размер возврата капитала, ликвидность и др.). 2. Информационно-аналитическая и технологическая поддержка в управлении финансовыми операциями банков
2.	Общая стабильность	Коммерческие банки определяются размером уставного капитала
3.	Коммерческая (коммерческая) стабильность	Адаптация коммерческих банков к рыночной инфраструктуре (отношения банков с государством, участие в межбанковских отношениях, качество отношений с кредиторами, клиентами и вкладчиками, социальная значимость банка и т. Д.)
4.	Функциональная стабильность	По банковской специализации Об универсализации банка
5.	Организационная и структурная устойчивость	Организация обособленной деятельности банка на основании функционально-технологических документов

Изучение методологии обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков, выводы ряда ученых, изучение опыта различных банков и организаций выявили следующее<sup>7</sup>:

банки связывают стабильность с платежеспособностью и дают оценку своей финансовой устойчивости по абсолютным и ряду показателей;

банки должны определять финансовую устойчивость, используя систему различных показателей, включая норму рентабельности капитала, долю капитала в общих обязательствах, а также путем сравнения структуры активов, прибыльности, постоянных и переменных затрат при оценке финансовой устойчивости;

система показателей, характеризующих финансовую устойчивость банков, должна включать: ликвидность, качество активов, состояние капитала и рентабельность;

<sup>6</sup> Разработан автором на основе данных интернет сайта.

<sup>7</sup> Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 1999. – с. 27.Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1999.Банковская система Российской Федерации и ее антикризисное регулирование: учеб.пособие / О.А. Тарасенко, Е.Г. Хоменко. – М.: Норма, 2009. – с.69. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/rus/guide.pdf>; Рейтинг финансовой устойчивости банков: методологии присвоения рейтингов по глобальной шкале. Пер. с англ. – Moody's Investors Service, 2007. – С. 30.

Международный валютный фонд публикует 39 индикаторов финансовой устойчивости (Financial Soundness Indicators – FSI), как базовых, так и рекомендуемых. Из 39 показателей финансовой устойчивости 12 являются ключевыми, а 27 – рекомендательными;

Международное рейтинговое агентство Moody's использует пять ключевых показателей для оценки финансовой устойчивости коммерческих банков. Это: рентабельность, состояние ликвидности, коэффициент достаточности капитала, эффективность и качество активов;

В результате применения методики оценки финансовой устойчивости коммерческих банков Российской Федерации установлено, что данные Центрального банка (Банка России), рейтинговых агентств «Эксперт РА», «РБК» определяют финансовую устойчивость банков на основе практически схожих и дополняющих друг друга показателей;

Рейтинговое агентство «Ahbor-reyting» при Ассоциации банков Республики Узбекистан при оценке финансовой устойчивости коммерческих банков делит их на «крупные», «средние» и «малые» группы. Изучает общие активы классифицированных банков, рентабельность активов (ROA), кредитный портфель и его качество, состояние ликвидности, динамика доходов и расходов банка, а также чистая прибыль банка, обязательства, структура депозитов, акционерный капитал, рентабельность капитала (ROE);

Рейтинговая система CAMELS разработана и внедрена Федеральной резервной системой США, Федеральной корпорацией страхования депозитов и Органом надзора за денежным обращением. Рейтинговая система CAMELS оценивается на основе шести вышеперечисленных компонентов и оценивается до 1 балла за самый сильный и до 5 баллов за самый слабый.

В диссертации изучен состав факторов, влияющих на финансовую устойчивость коммерческих банков, на две группы: внешние и внутренние факторы. Каждый из них изучен на предмет его влияния на финансовую устойчивость коммерческих банков и позволил сделать соответствующие выводы.

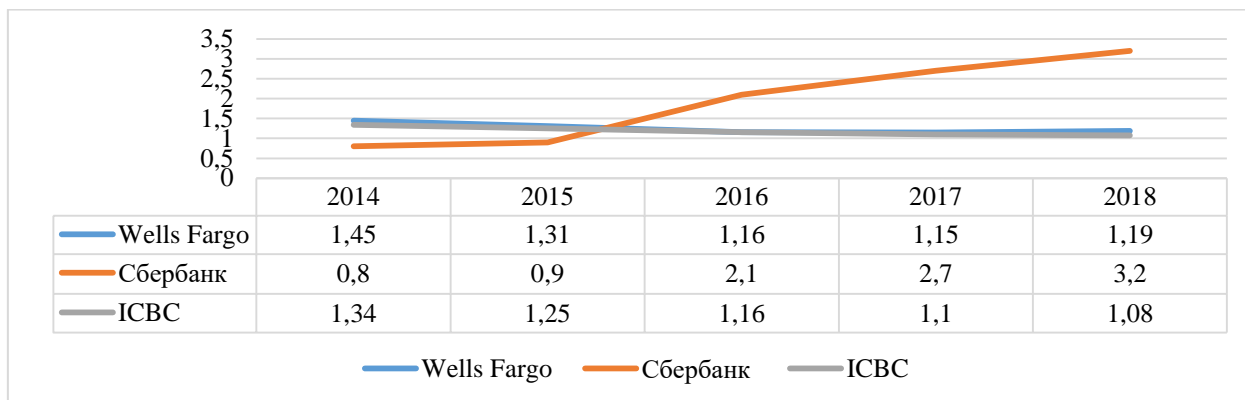
Во второй главе диссертации, озаглавленной **«Анализ практического состояния финансовой устойчивости коммерческих банков»**, оценивается опыт зарубежных стран в обеспечении финансовой устойчивости коммерческих банков и текущее состояние финансовой устойчивости отечественных коммерческих банков и определяются современные тенденции.

Выбраны и проанализированы Wells Fargo Bank of США, Сбербанк Российской Федерации и ICBC Китайской Народной Республики для изучения практики зарубежных коммерческих банков по обеспечению финансовой устойчивости.

Прежде чем приступить к анализу основных показателей этих коммерческих банков, определены их балансы, то есть состав активов и пассивов, показатели и тенденции в обращении за 2014-2018 годы. В результате объем операций с ценными бумагами в их активах был высоким.

Вместе с тем автор пытается привести некоторые индикаторы и их тенденции.

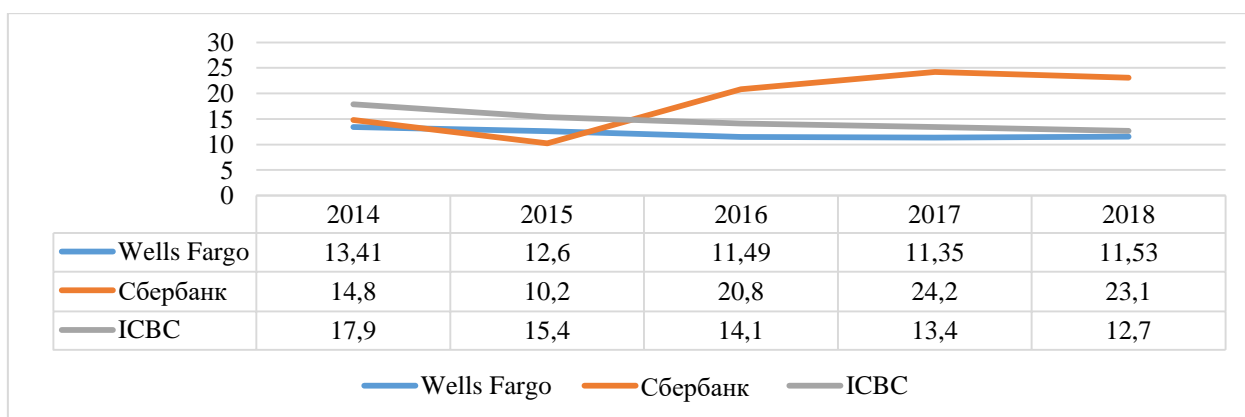
Кроме этого приведены аналитические данные по рентабельности активов коммерческих банков. По мнению Дж.Синкина, по уровню рентабельности активов банки могут оценивать не только кредитные, ликвидные, операционные риски, но и любые риски, которые могут повлиять на прибыль банка.



**Рисунок 1. Показатель рентабельности активов в ведущих зарубежных банках<sup>8</sup>, %**

По мнению Дж.Синки, если уровень нормы составляет 1%, то это нормальное явление. Из данных на рисунке выше определено, что во всех проанализированных коммерческих банках в 2016-2018 годах данная норма полностью соблюдалась. В то же время уровень риска в этих банках кажется нормальным. Это позитивный сдвиг с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

Наряду с уровнем рентабельности активов коммерческих банков целесообразно анализировать уровень рентабельности их капитала. Это связано с тем, что уровень рентабельности капитала является одним из основных показателей суммы прибыли, получаемой капиталом каждого банка.

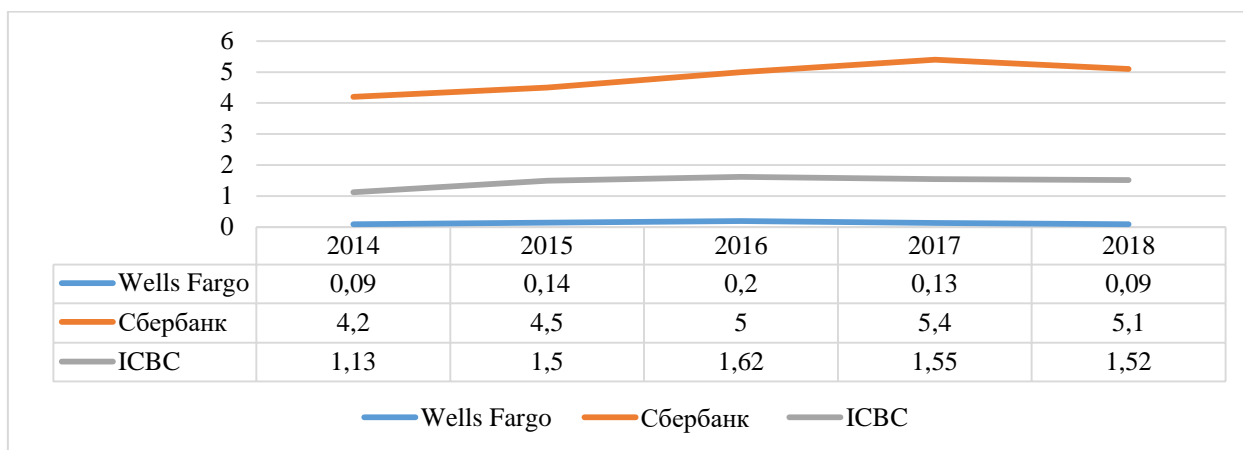


**Рисунок 2. Показатель рентабельности капитала в ведущих зарубежных банках<sup>9</sup>, %**

<sup>8</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

По мнению Дж.Синки, если уровень нормы составляет 10 процентов, то это нормальное явление. Из данных на рисунке выше видно, что все коммерческие банки полностью соблюдают эту норму.

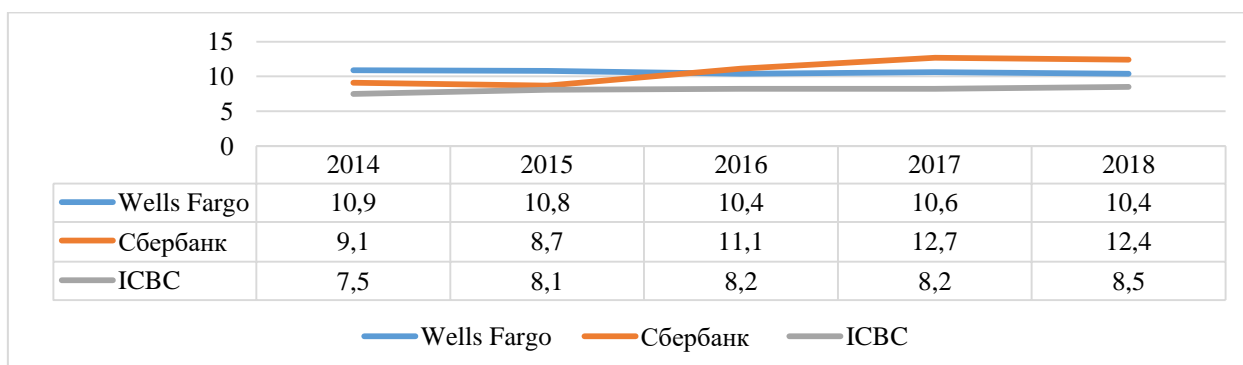
Нормы резервирования коммерческих банков составляют 0,5 % от средней суммы банковских активов на случай возможных потерь по кредитам, как рекомендовано Всемирным банком.



**Рисунок 3. Отношение суммы резерва на возможные потери по банковским кредитам к средней сумме активов ведущих зарубежных банков<sup>10</sup>, %**

Из рисунка видно, что американский банк Wells Fargo полностью выполнил требования этой нормы. Это положительный момент, но в Сбербанке и ICBC эта цифра кажется выше нормы. По мнению автора, коммерческим банкам целесообразно постоянно изучать и анализировать эти показатели. Банкам рекомендуется диверсифицировать кредитные портфели, постоянно отслеживать проблемные кредиты, улучшать качество активов.

Отношение капитала коммерческих банков к их активам дает представление об устойчивости их деятельности. По оценке Международного валютного фонда, это соотношение должно составлять 10 %.



**Рисунок 4. Показатель отношения капитала банка к активам в ведущих зарубежных банках<sup>11</sup>, %**

<sup>9</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

<sup>10</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

Отношение капитала к активам коммерческих банков на конец 2018 года было на уровне Wells Fargo Bank of США и Сбербанка России, что составляет 8,5 % в ICBC Bank Китайской Народной Республики.

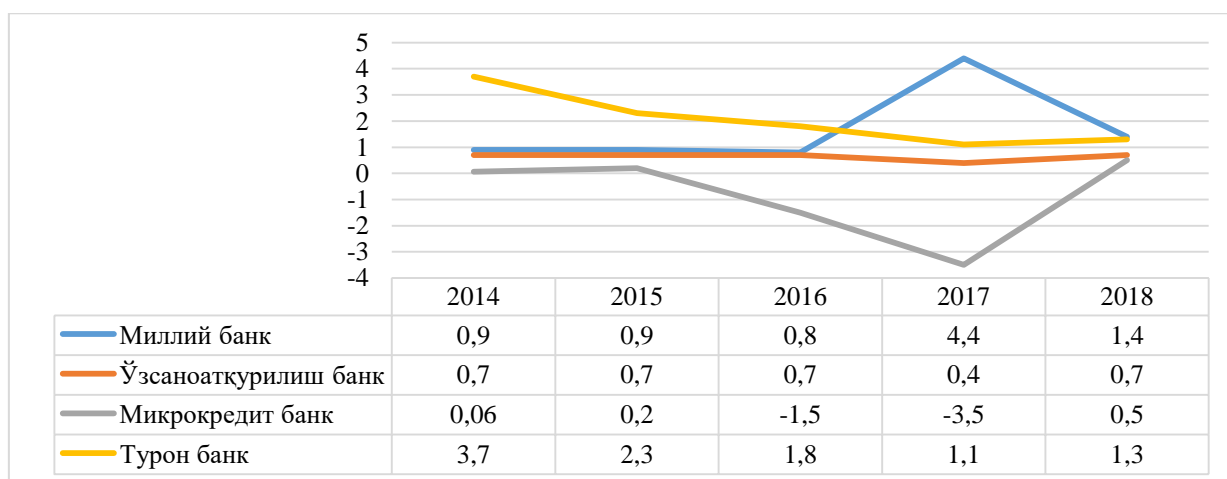
В результате анализа структуры активов коммерческих банков можно попытаться провести сравнительный анализ операций банков с ценными бумагами и их веса с помощью нижеприведенной таблицы.

**Таблица 2**  
**Доля операций Банка с ценными бумагами в активах<sup>12</sup>, %**

№	Коммерческие банки	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1.	Wells Fargo	27,6	28,1	29,1	28,4	29,8
2.	Сбербанк	9,7	12,1	10,7	12,1	11,9
3.	ICBC	24,1	27,5	26,4	26,3	27,4
4.	Национальный банк	0,9	1,5	0,8	0,5	0,2
5.	Узпромстройбанк	1,4	1,2	1,1	0,1	0,0
6.	Микрокредит банк	0,3	0,2	0,4	0,1	0,0
7.	Турон банк	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0

Согласно этой таблице, доля операций с ценными бумагами в коммерческих банках страны очень низкая. Поэтому целесообразно пересмотреть структуру активов коммерческих банков и увеличить долю операций с ценными бумагами. Вышеупомянутая практика в конечном итоге увеличит доходность и ликвидность коммерческих банков в стране и укрепит их финансовую устойчивость.

Далее следует анализ уровня рентабельности активов местных коммерческих банков.



**Рисунок 5. Показатель рентабельности активов  
банков Узбекистана<sup>13</sup>, %**

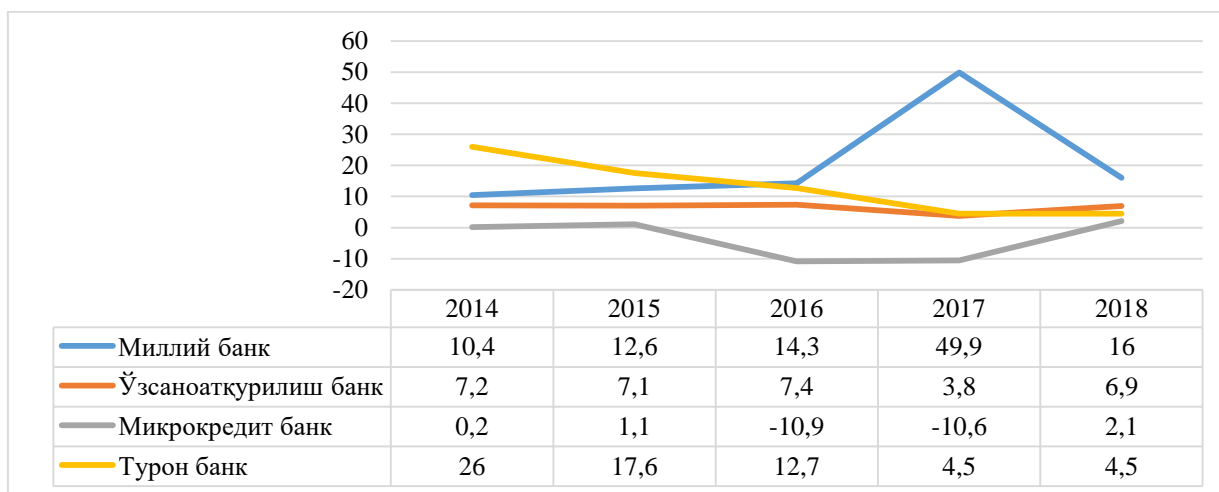
Из данных на рисунке 5 видно, что на конец 2018 года норма была выполнена на уровне спроса в Национальном банке и Турон банке. В то же

<sup>11</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

<sup>12</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

<sup>13</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

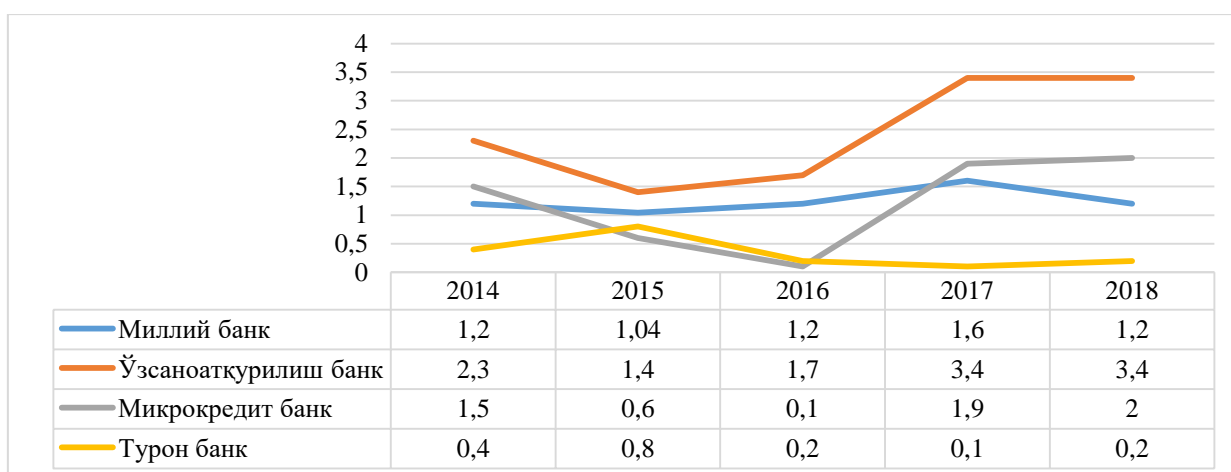
время, несмотря на то, что на Узпромстройбанк приходится нормальные 0,7 %, волатильность тренда уровня рентабельности активов ИТ Микрокредит Банка представляется очень высокой.



**Рисунок 6. Показатель коэффициента рентабельности капитала банков в Узбекистане<sup>14</sup>, %**

На рисунке 6 показан уровень рентабельности банковского капитала, который находится на уровне нормы только в Национальном банке. Например, уровень волатильности капитала АК Микрокредитбанк, как и банковских активов, намного выше. Хотя в 2014-2015 годах 2018 год колебался в пределах 0,2-2,1 %, но эти цифры ненормальные.

Теперь анализируется соотношение суммы резервов, направленных на возможные потери по кредитам местных коммерческих банков, к средней сумме активов и предпринимаются попытки выявления тенденций.



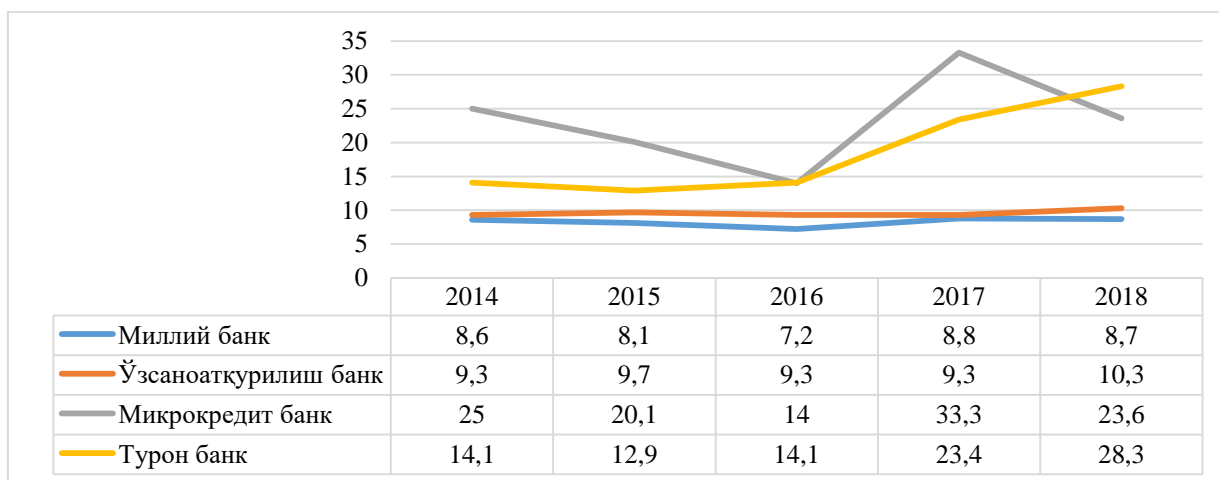
**Рисунок 7. Отношение суммы резерва на возможные потери по банковским кредитам к средней сумме активов банков в Узбекистане<sup>15</sup>, %**

Из данных на рисунке 7 видно, что только АТ Турон Банк был на уровне требований нормы. Во всех остальных коммерческих банках этот показатель

<sup>14</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

<sup>15</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.

намного выше нормы. Конечно, банкам следует уделять больше внимания этой ситуации, иначе по мере увеличения уровня риска в банках это может со временем негативно сказаться на финансовой устойчивости банков.



**Рисунок 8. Показатель отношения капитала банков к активам в Узбекистане<sup>16</sup>, %**

Из данных на рисунке 8 видно, что только Национальный банк не выполнил требование, так как соотношение капитала к активам составляет 10 % от нормы. То, что данный показатель находится на уровне спроса у других коммерческих банков, является положительным фактором с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости банков.

В третьей главе диссертации, озаглавленной «Пути совершенствования обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков», наряду с эконометрическим анализом финансовой устойчивости коммерческих банков, определены проблемы финансовой устойчивости банков и разработаны научные и практические предложения и рекомендации.

На основе данных АТ Турон Банка за 2014-2019 годы с помощью программы «Eviews 9» для создания многофакторной регрессионной и корреляционной эконометрической модели перед созданием эконометрической модели были выбраны переменные из соответствующих показателей.

Учитывая важность коэффициента достаточности капитала (CAR) для обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков, он является вынужденной переменной, как и 8 ключевых показателей, связанных с этим показателем (коэффициент достаточности капитала 1 уровня – X1, коэффициент левриджа – X2, максимальный размер риска, связанный с должником и связанными сторонами. Обеспеченные кредиты – X3, максимальный размер риска по всем крупным кредитам – X4, максимальный уровень инвестиций в ценные бумаги одного эмитента – X5, общий объем инвестиций в уставный капитал и другие ценные бумаги всех

<sup>16</sup> Разработан автором на основе годовых отчетов банка.



эмитентов – X6, кредиты одному инсайдеру и связанным сторонам. Обеспеченные ссуды / Лизинг – X7, общая сумма кредитов, выданных банком всем инсайдерам – X8).

На основе этих показателей автор попытался создать эконометрическую модель, основанную на регрессионном и корреляционном анализе, чтобы обеспечить финансовую устойчивость банка и по результатам сформировать соответствующие выводы.

Эконометрическая формула многофакторной регрессии и корреляции принимает следующий вид.

$$CAR = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 X_7 + \beta_8 X_8 + \varepsilon(1)$$

Вышеупомянутая (1) многомерная регрессия и корреляция выполняются с использованием «метода обыкновенных наименьших квадратов» (Ordinary least squares) при построении эконометрической модели.

Прежде чем строить многофакторную эконометрическую модель регрессии и корреляции, существует определенная степень корреляции между выбранными факторами, что приводит к проблем мультиколлинеарности<sup>17</sup>. В результате эффект свободной переменной, которая оказывает основное влияние на эту произвольную переменную, теряется. Исходя из этого в целях решения проблемы мультиколлинеарности выбраны свободные переменные с сильным влиянием на произвольную переменную путем формирования корреляционной матрицы выбранных переменных.

Результаты многомерной регрессии и корреляционной эконометрической модели влияния переменных X1, X5 и X6 как факторов, сильно влияющих на коэффициент достаточности капитала банка (CAR), показаны в таблице ниже.

**Таблица 3**

**Результаты многофакторного регрессионного и корреляционного анализа на основе программы Eviews<sup>18</sup>**

На основе вышеприведенных расчетов сформирована следующая многофакторная регрессионная модель:

Информация:  
2014-2019  
Количество  
наблюдений:24

Переменная	Коэффициент	Стандартная ошибка	t-статистик	Вероятность (Значение P)
X1	0.970266	0.048368	20.06006	0.0000
X5	1.157593	0.501435	2.308560	0.0318
X6	-0.317094	0.110457	-2.870756	0.0095

<sup>17</sup> <https://translate.academic.ru/multicollinearity/en/ru/>. Регрессионный анализ – это высокая корреляция между двумя или более независимыми (не связанными) переменными..

<sup>18</sup> Подготовлено автором с помощью программы Eviews.

С	0.020643	0.014748	1.399660	0.1769
Коэффициент детерминации	0.981183	Среднее значение зависимых переменных		0.183799
Скорректированный коэффициент детерминации	0.978361	Стандартное отклонение зависимых переменных		0.087137
Стандартная ошибка регрессии	0.012818	Критерий Акайке		-5.724900
Квадратная сумма остатков	0.003286	Критерий Шварца		-5.528557
Значение функции максимального сходства	72.69880	Критерий Ханнана-Куинна		-5.672810
F-статистика	347.6263	Статистика Дарбина-Уотсона		1.106434
Вероятность (F-статистика)	0.000000			

$$\ln \hat{Y} = 0.020643 + 0.970266 \ln X_1 + 1.157593 \ln X_5 - 0.317094 \ln X_6 + \varepsilon$$

Коэффициент детерминации в сформированной модели составляет 98 % он зависит от X1, X5 и X6 среди факторов, сформированных в модели. Остальные 2 % будут зависеть от других факторов, которые не принимаются во внимание.

Согласно теории, коэффициент детерминации должен находиться в диапазоне от 0 до 1. Если эти коэффициенты близки друг к другу, выбранные факторы могут полностью выразить результирующий коэффициент. В противном случае, если он близок к нулю, он не может выразиться.

В регрессионной модели вероятность того, что Р-значение коэффициентов X1, X5 и X6 является факторами, влияющими на CAR (Y), меньше 0,05, что указывает на то, что влияние выбранных свободных переменных на CAR надежно на 95 % и что эти коэффициенты влияют на изменение CAR.

Структурированная регрессионная модель – это вероятность Р-значения F-статистики Фишера меньше 0,05, что указывает на то, что независимые переменные X1, X5 и X6 взаимосвязаны и одновременно влияют на CAR, который считается произвольной переменной.

В результате эконометрического анализа увеличение коэффициента достаточности капитала первого уровня на 1 процентный пункт увеличивает коэффициент достаточности капитала банка (CAR) на 0,97 пункта, увеличение максимального уровня инвестиций в ценные бумаги одного эмитента на 1 процентный пункт увеличивает коэффициент достаточности капитала банка (CAR) на 1, В результате расчетов определено, что увеличение на 1 % общих инвестиций всех эмитентов в уставный капитал и другие ценные бумаги приводит к снижению коэффициента достаточности капитала банка (CAR) на 0,31 пункта. Если исключить другие факторы, увеличение на 1 процентный пункт каждой из трех свободных переменных в

модели увеличит коэффициент достаточности капитала банка (*CAR*) на 1,81 процентного пункта.

Существуют определенные проблемы в обеспечении финансовой устойчивости коммерческих банков по следующим направлениям:

1. В результате анализа структуры баланса коммерческих банков зарубежных стран и баланса коммерческих банков нашей страны установлено, что доля ценных бумаг в активах коммерческих банков зарубежных стран относительно высока.

2. При анализе отношения суммы резервов, созданных коммерческими банками по кредитам, к средним активам банка, обнаружено, что эти показатели различаются в зарубежных странах и местных коммерческих банках.

3. В обеспечении финансовой устойчивости коммерческих банков они играют важную роль с точки зрения инвестиционного портфеля, изучения и финансирования инвестиционных проектов, его качества. В частности, выявлено, что технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов недостаточно подготовлено, маркетинговые исследования по проекту не проводятся справедливо, методология прогнозирования и расчета рисков для проекта несовершенна.

4. Среди показателей, влияющих на финансовую устойчивость коммерческих банков, соотношение банковских кредитов к банковским депозитам показало, что уровень привлечения ресурсов в местных коммерческих банках недостаточен.

5. В результате резкого увеличения совокупных активов коммерческих банков от других его показателей установлено, что это оказывает негативное влияние на другие доступные финансовые показатели банка.

6. Одним из основных показателей, который коммерческим банкам необходимо постоянно анализировать для обеспечения финансовой устойчивости, является форма собственности этих банков. Однако любое развитие определяется наличием конкурентной среды. Доля государства в совокупном капитале коммерческих банков Республики Узбекистан составляет около 83 %. Это приводит к неспособности коммерческих банков принимать самостоятельные решения, а также к недостаточному уровню межбанковской конкуренции в рыночных условиях.

7. Размер акционерного капитала коммерческих банков важен для финансовой устойчивости банков и постоянного внедрения новых банковских продуктов и услуг. В то же время акционерный капитал служит для покрытия убытков банков перед лицом риска и различных неопределенностей, и хорошо известно, что он выполняет функцию амортизации. Согласно проанализированным данным, рентабельность капитала Промышленно-строительного банка Узбекистана в 2017 году составила 3,8 %, а у Микрокредитного банка в 2018 году этот показатель составил 2,1 %. Это намного ниже, чем требование в 10 % в практике иностранных банков.

В результате проведенного исследования по преодолению существующих проблем, связанных с обеспечением финансовой устойчивости коммерческих банков, разработаны научные предложения и практические рекомендации по повышению финансовой устойчивости коммерческих банков.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе подготовки диссертации сделаны следующие выводы относительно повышения устойчивости коммерческих банков.

1. В результате научных исследований различных экономистов, в результате изучения научно-теоретических взглядов, основанных на понятиях «стабильность», «финансовая устойчивость», сформировалось усовершенствованное независимое авторское определение «финансовая устойчивость коммерческих банков».

2. В результате исследования финансовой устойчивости коммерческих банков в зарубежных странах, а именно Wells Fargo в США, Сбербанка России и ICBC в Китайской Народной Республике, разработаны научные предложения и практические рекомендации для обеспечения финансовой устойчивости местных коммерческих банков.

3. В целях оптимизации структуры активов коммерческих банков Республики Узбекистан, в соответствии с правилами «теория перемещения активов» банки имеют возможность увеличивать ликвидность и рентабельность банков за счет увеличения объема операций с ценными бумагами. Также разработаны научные предложения и практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков по данному вопросу.

4. В результате анализа соотношения кредитов коммерческих банков к депозитам обоснована эффективность привлечения ресурсов самостоятельно в коммерческих банках с долей государства в акционерном капитале.

5. Обосновано, что приведение объема потенциальных убытков по кредитам коммерческих банков и его отношения к средней величине активов к требованиям международных стандартов послужит обеспечению их финансовой устойчивости.

6. На основе многофакторного регрессионного и корреляционного эконометрического анализа финансовых показателей и данных АК Туронбанка разработана модель, направленная на повышение коэффициента достаточности капитала банка, который является одним из показателей финансовой устойчивости банка, разработаны соответствующие научные и практические рекомендации.

7. Для коммерческих банков разработан усовершенствованный метод расчета для финансирования инвестиционных проектов, анализа их технико-экономического обоснования, определения чистой приведенной стоимости (NPV), определения внутренней нормы прибыли (IRR), которая указывает верхний предел банковской процентной ставки по кредитам.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.03/10.12.2019.I.16.01  
AWARDING OF SCIENTIFIC DEGREES  
AT TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

---

**BANKING AND FINANCE ACADEMY OF THE REPUBLIC  
OF UZBEKISTAN**

**BOZOROV RUSLAN KHAMDAMOVICH**

**IMPROVEMENT OF ENSURING THE FINANCIAL STABILITY  
OF COMMERCIAL BANKS**

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

**ABSTRACT**

**of the dissertation of the doctor of philosophy (PhD) on economic sciences**

**Tashkent – 2020**

**The theme of dissertation of doctor of philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2019.2.PhD/Iqt948 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.**

The doctoral (PhD) dissertation has been prepared at the Banking and finance academy of the Republic of Uzbekistan.

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

<b>Scientific consultant:</b>	<b>Bekmurodov Adkham Sharipovich</b> doctor of economics, professor
<b>Official opponents:</b>	<b>Omonov Akrom Abdinazarovich</b> doctor of economics, professor  <b>Eshov Mansur Pulatovich</b> doctor of economics, assistant professor
<b>Leading organization:</b>	Joint-stock commercial bank «Alokabank»

The defense of the dissertation will take place on «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 at \_\_\_ at the meeting of the Scientific Council No. DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent state university of economics. Address: 100000, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Phone: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-43-51; E-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdiu@tdiu.uz).

The doctoral dissertation can be reviewed at the Information resource center of Tashkent state university of economics (registered under № \_\_\_ Address: 100003, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Phone: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-43-51; E-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdiu@tdiu.uz).

The abstract of dissertation sent out on «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020.  
(mailing report No \_\_\_ on «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020).

**N.H. Jumaev**  
Chairman of the scientific council for  
awarding scientific degrees, Doctor of  
Economics, Professor

**U.V. Gafurov**  
Scientific secretary of the scientific  
council for awarding scientific degrees,  
Doctor Economics, Professor

**S.K. Khudoykulov**  
Chairman of the scientific seminar under  
the scientific council for awarding  
scientific degrees, Doctor of Economics,  
Assistant Professor

## INTRODUCTION (Annotation of PhD dissertation)

**The purpose of the study** is to develop scientific proposals and practical recommendations to improve the financial stability of commercial banks.

**The object of the study** are joint-stock commercial banks of the Republic of Uzbekistan, including the National Bank, Uzpromstroybank, Microcredit Bank and Turonbank.

**The scientific novelty of the research is:**

based on the possibility of forming the optimal composition of the assets of commercial banks on the basis of improving the quality of bank assets, effective management of problem loans, increasing the return on bank assets (RBA) by reducing inefficient costs of the bank;

in order to ensure the financial stability of commercial banks with a state share, it is expedient for them to attract resources independently;

the ratio of the reserve for possible losses on loans of commercial banks to the average assets of the bank, the bank's profitability and compliance with the normative requirements of net interest margins, which serve to strengthen their financial stability;

the method of financing investment projects by commercial banks, analysis of their feasibility study, determination of net present value (NPV), calculation of the internal rate of return (IRR), which reflects the upper limit of the bank interest rate on loans, has been improved.

**Implementation of research results.** Based on the proposals developed to improve the financial stability of commercial banks:

proposals to improve the quality of assets of commercial banks, effective management of problem loans, reduce inefficient costs of the bank are taken into account in the Resolution of the Board of JSCB "Industrial and Construction Bank of Uzbekistan" dated January 24, 2018 No 4/2018 (JSCB "Industrial and Construction Bank of Uzbekistan" 2020 reference No. 01-07 / 1082 of 19 February). As a result of the implementation of these proposals, the return on bank assets compared to 2018 increased by 0.3 percentage points, and the bank's net profit increased by 85.7 billion soums;

the proposal of the Board of JSCB "Industrial and Construction Bank of Uzbekistan" dated January 24, 2018 4 / to increase the return on equity of commercial banks to the total amount of bank assets not less than the Basel recommendations, increase the level of capitalization of banks by not less than the growth of its assets It is taken into account in the decision No. 2018 (reference of JSCB "Industrial and Construction Bank of Uzbekistan" from February 19, 2020 No. 01-07 / 1082). As a result of the implementation of this proposal, Uzpromstroybank's return on capital (ROE) increased by 0.7 points compared to 2018, the bank's capital increased by 424.9 billion soums;

proposal of an improved calculation method for financing investment projects by commercial banks, analysis of their feasibility study, determination of net present value (NPV) for a project that requires multi-stage financing Resolution of the Board of JSCB "Turonbank" dated December 21, 2017 No K-150 Included in

the "Investment Policy" for 2018 (reference of JSCB "Turonbank" dated February 13, 2020 No 11 / 02-79). As a result of the implementation of this proposal, the volume of investments in the bank's assets increased by 1.2 times compared to the previous year and as of October 1, 2018 amounted to 40.3 billion soums;

proposal for an improved calculation method to determine the internal rate of return (IRR) of the bank, which reflects the upper limit of the bank interest rate on the loan "Investment Policy for 2018" developed by JSCB "Turonbank" by the Board of JSCB "Turonbank" on December 21, 2017 No. K-150 (Reference of Turonbank JSCB No. 11 / 02-79 dated February 13, 2020). As a result of the implementation of this proposal, return on investment and dividends increased by 13.5 times compared to the previous year and as of October 1, 2018 amounted to 6.1 billion soums.

**The structure and scope of the dissertation.** The content of the dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references and appendices. The content of the dissertation is 140 pages.



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

**I бўлим (I часть, I part)**

1. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий ва методологик асослари. // UzBridge. – Тошкент, 2019. – № 2. 82-90 б. (08.00.00; №29)
2. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг хориж тажрибаси. // Молия ва банк иши. – Тошкент, 2019. – № 4. 10-17 б. (08.00.00; №17)
3. Бозоров Р.Х. Ўзбекистонда инвестиция лойиҳаларининг иқтисодий самарадорлигини баҳолашни такомиллаштириш. // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар. – Тошкент, 2018. – № 2. 1-14 б. (08.00.00; №10)
4. Bazarov R.Kh. Analysis of the activities in ensuring the financial stability of Sberbank. // International Scientific Journal Theoretical & Applied Science. (ISSN: 2308-4944) Impact Factor GIF=0.564; SJIF=5.667, 2019. – Volume – 79, Issue – 11. – Pg. 109-114.
5. Бозоров Р.Х. Тижорат банки молиявий барқарорлик кўрсаткичларини таҳлил этиш амалиёти. // Молия ва банк иши. – Тошкент, 2019. – № 5. 4-10 б. (08.00.00; №17)
6. Бозоров Р.Х. Лизинг – инвестиция лойиҳаларини молиялаштиришнинг муҳим шакли. // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар. – Тошкент, 2017. – № 4. 1-14 б. (08.00.00; №10)
7. Бозоров Р.Х. Ўзсаноатқурилиш банки молиявий барқарорлик кўрсаткичлари ҳолати. // Наука и образование в современном мире: вызовы XXI века. Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари. – Нурсултан, 2019. 51-55 б.
8. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи ички омиллар. // Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: асосий тенденциялар, муаммолар ва истиқболлар. Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 243-246-б.
9. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигига баҳо бериш амалиётининг назарий асослари. // Ўзбекистонда қимматли қоғозлар бозорини ривожлантириш: институционал, иқтисодий ва ташкилий жиҳатлари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 126-128-б.
10. Бозоров Р.Х. “Wells Fargo” банки активлари ва пассивлари таркибини ўзгариш динамикаси таҳлили. // Инновацион иқтисодиёт шароитида банк-молия тизимини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 262-265-б.

## II бўлим (II часть; partII)

1. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари инвестицион салоҳиятини ошириш йўналишлари. // Ўзбекистон банк-молия секторини инновацион ривожлантириш: институтлар, механизмлар ва воситалар. Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2018. 155-158-б.

2. Бозоров Р.Х. Инвестиция лойиҳаларини иқтисодий самарадорлигини баҳолаш. // Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: инновациялар трансфери, халқаро стандартлар, рейтинглар ва индекслар. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2018. 211-214-б.

3. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолаш методологияси. // Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: асосий тенденциялар, муаммолар ва истикболлар. Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 553-555-б.

4. Бозоров Р.Х. Тижорат банклари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи ташқи омиллар. // Иқтисодиётни асосий тармоқларини модернизациялаш орқали рақобатбардошликни оширишнинг фундаментал асослари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 860-863-б.

5. Bozorov R.Kh., Esankulov A.E. Practice of analysis of financial stability indicators of major commercial banks in Uzbekistan. // International Journal of Advanced Science and Technology. (ISSN: 2005-4238) Scopus 2019. – Volume – 28, Issue – 20. – Pg. 873-880.

6. Бозоров Р.Х. Сбербанк активлари ва пасивлари таркибини ўзгариш динамикаси таҳлили. // Ўзбекистонда солиқ ва молия тизимини ривожлантиришнинг концепцияларини амалга ошириш истикболлари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент, 2019. 511-513-б.

Автореферат Тошкент давлат иқтисодиёт университети  
Таҳририят бўлимида таҳрирдан ўтказилди (11.11. 2020 йил).

Босишга рухсат этилди: 20.11.2020 йил.  
Бичими 60x84<sup>1/16</sup>, «Times New Roman»  
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.  
Шартли босма табағи 4. Адади: 100. Буюртма: № 168

«Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи»  
Давлат унитар корхонаси босмахонасида чоп этилди

100066, Тошкент, Олмазор кўчаси, 171.

