

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ
ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

БОБОБЕКОВ ФАРХОД РУСТАМОВИЧ

ЎЗБЕКИСТОНДА ФАКТОРИНГ АМАЛИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ
МАСАЛАЛАРИ

08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2022 йил

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

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

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

Бобобеков Фарход Рустамович

Ўзбекистонда факторинг амалиётини ривожлантириш масалалари3

Бобобеков Фарход Рустамович

Вопросы развития практики факторинга в Узбекистане.....27

Bobobekov Farkhod Rustamovich

Issues of factoring practice development in Uzbekistan.....51

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works.....56

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ
ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

БОБОБЕКОВ ФАРХОД РУСТАМОВИЧ

ЎЗБЕКИСТОНДА ФАКТОРИНГ АМАЛИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ
МАСАЛАЛАРИ

08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2022 йил

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.4.PhD/Iqt1494 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз(резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tsue.uz) ва «ZiyoNet» Ахборот-таълим порталида (www.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Додиев Фозил Ўткирович
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

Расмий оппонентлар:

Каримов Норбой Ғаниевич
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Бобоқулов Тўлқин Ибадуллаевич
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Етакчи ташкилот:

Тошкент молия институти

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2022 йил «___» _____ соат ___ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49-уй. e-mail: info@tsue.uz.

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университети Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (_____ рақами билан рўйхатга олинган). (Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, И.Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

Диссертация автореферати 2022 йил «___» _____ куни тарқатилди.

(2022 йил «___» _____ даги № _____ рақамли реестр баённомаси).

Н.Х. Жумаев

Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш раиси, и.ф.д., профессор

У.В. Гафуров

Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш котиби и.ф.д., профессор

С.К. Худойкулов

Илмий даражалар берувчи илмий семинар раиси и.ф.д., доцент

КИРИШ

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати Жаҳон иқтисодиётида 2019 йилда бошланган глобал пандемия натижасида мамлакатлар ўртасида иқтисодий алоқалар узилиши ва бир вақтнинг ўзида талаб ва таклиф инқирози юз берди. Бунинг натижасида иқтисодий ўсиш кескин пасайиб, ишлаб чиқариш қисқарди, хизмат кўрсатиш соҳасидаги хўжалик субъектлар фаолияти тўхтаб қолди. Халқаро экспертлар томонидан олиб борилган тадқиқотлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, факторинг амалиёти турли хил инқирозлар даврида барқарор молиявий хизматлардан бири ҳисобланади. Бироқ Халқаро Факторинг Ассоциацияси (FCI) маълумотларига кўра, «2020 йил факторинг амалиёти учун энг оғир йиллардан бири бўлди. Умумий факторинг ҳажми дунё бўйича 6,5%га пасайди. Ассоциация маълумотларига таянсақ, факторингнинг ўсиш суръатларини 2021 йилда ҳам 2019 йил кўрсаткичларига етказиш имконияти бўлмади»¹. Бундай вазиятда факторинг амалиётини иқтисодиётга мос турлари, хусусан, регресс ҳуқуқли, реверсив ва исломий факторингнинг жорий қилиниши муҳим аҳамиятга эга.

Жаҳонда факторинг хўжалик субъектлари томонидан ташқи молиялаштиришнинг муҳим манбаларидан бири сифатида кенг тарқалмоқда. Айниқса, молиялаштириладиган маблағ кредит кўринишида эмас, балки хўжалик субъектлари тўғридан-тўғри дебиторлик қарздорлигининг умумий ҳажмига боғлиқлиги улар учун жорий активларни тўлдириш ва айланма маблағлар даврийлигини таъминлаш йўлида кенг имкониятлар эшигини очмоқда. Ривожланаётган давлатларда амалга оширилган илмий тадқиқотларда факторинг кичик ва ўрта бизнесни ривожлантириш йўлидаги драйвер вазифасини бажариши исботланган. Ушбу давлатларда факторингни иқтисодиётга мос турларини амалга ошириш, норматив-ҳуқуқий ҳужжатларнинг етарли эмаслиги, факторинг бўйича халқаро конвенцияларнинг ратификация қиланмаганлиги, Халқаро Факторинг Ассоциацияси (FCI)га аъзо бўлиш, қолаверса, тижорат банкларининг факторинг хизматини кўрсатишда факторинг компанияларидан устун келишига бағишланган илмий тадқиқотлар устувор аҳамият касб этмоқда.

Ўзбекистонда охириги йилларда дебитор ва кредитор қарздорлик ҳажми юқори бўлиб, буни камайтириш учун факторинг амалиётидан фойдаланиш мақсадга мувофиқдир. Ушбу амалиёт хўжалик субъектларига айланма маблағлари даврийлигини қисқартиришга кўмаклашади. Натижада, уларнинг ишлаб чиқариш кўламини кенгайтириш ва бозорда рақобатбардош маҳсулот ишлаб чиқариш учун молиявий имконият яратилади. Шунингдек, факторингни ривожлантириш банклар активлари диверсификация даражасини ошириб, уларнинг даромадларини кўпайтиради. Ҳозирги вақтда мамлакатимиз тижорат банкларида факторинг амалиётининг улуши сезиларли эмас. Шунинг учун «2022-2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида»ги Фармонда «илғор хорижий тажриба асосида факторинг

¹ <https://fci.nl/en/home/institution> FCI Annual Review 2021

амалиётини ривожлантириш»² вазифалари белгиланган. Мазкур вазифаларнинг самарали ва изчил бажарилиши натижасида факторинг амалиёти тижорат банклари учун асосий даромад келтирадиган манба сифатида аҳамият касб этмоқда. Мамлакатимиз иқтисодиётини модернизация қилиш йўлида факторинг амалиётини ривожлантиришда кенг кўламли тадқиқотлар олиб бориш тақозо қилинмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сон «2022-2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида»ги, 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги, 2020 йил 6 июлдаги ПФ-6019-сон «Рақобат муҳитини янада ривожлантириш ва иқтисодиётдаги давлат иштирокини қисқартириш бўйича кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги, 2019 йил 24 майдаги ПҚ-4337-сон «Экспорт фаолиятини молиялаштириш ва суғурта ҳимояси механизмларини кенгайтириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2018 йил 20 декабрдаги ПҚ-4069-сон «Экспортга кўмаклашиш ва уни рағбатлантиришни кучайтириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорлари ва соҳага оид бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги. Ушбу диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялари ривожланишининг I.«Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналиши доирасида бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Тижорат банкларида факторинг амалиётини ривожлантиришнинг назарий-методологик жиҳатлари: Dimitri B. Papadimitriou, Ronnie J. Phillips, L. Randall Wray, Khaled Soufani, L. Klapper, L.Vasilescu, S.Ivanovic, S.Baresa, S.Bogdan, W.H. Hillyer, M.H. R. Bakker, N. Van. Horen, W. Smith, JR, Ben J. Sopranzetti³ларнинг илмий тадқиқот ишларида ўз ифодасини топган.

² Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги «2022-2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида»ги ПФ-60-сон [Фармони](https://lex.uz/docs/5841063). <https://lex.uz/docs/5841063>

³ Dimitri B. Papadimitriou, Ronnie J. Phillips, L. Randall Wray « Community-Based Factoring Companies and Small Business Lending » Working Paper No. 108 April 1994, Khaled Soufani «On the determinants of factoring as a financing choice: evidence from the UK » pp.239–252 Journal of Economics and Business Vol.54, 2002, L. Klapper «The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises» World Bank Policy Research Working Paper 3593, May 2005, L.Vasilescu «Factoring-financing alternative for SMEs» Management of International Business and Economics Systems pp.13-23, 2010, S.Ivanovic, S.Baresa, S.Bogdan «Factoring: Alternative model of financing» UTMS(University of Tourism and Management) Macedonia April 2, 2011 Journal of Economics ISSN:1857-1974, W.H. Hillyer «Four Centuries of Factoring» The Quarterly Journal of Economics, Vol. 53, No. 2 Feb., 1939, pp.305-311, M.H. R. Bakker, L.Klapper, G. F. Udell Financing Small and Medium-size Enterprises with Factoring: Global Growth in Factoring—and Its Potential in Eastern Europe. ISBN 83-89188-17-1 The World Bank, Poland, Warsaw Office Edition I, Warsaw 2004, B. Summers, N. Wilson Trade credit management and the decision to use factoring: an empirical study pp-37 Journal of Business Finance & Accounting, 27(1) & (2), January/March 2000, N. Van. Horen. Trade Credit as a Competitiveness Tool; Evidence from Developing Countries pp-1-34. World Bank and University of Amsterdam. February 2005, Shehzad L. Mian and Clifford W. Smith, JR. Accounts Receivable Management Policy: Theory and Evidence. The Journal of Finance. Vol. XLVII, №1. March 1992, Ben J. Sopranzetti. The Economics of Factoring Accounts Receivable pp-1-21pp Journal of Economics and Business 1998, Elsevier Science Inc., New York., Herbert R. Silverman. Factoring: Its Legal Aspects and Economic Justification. Journal: Law and Contemporary Problems. 1948, Vol. 13, No. 4, Secured Commercial Financing, pp. 593-608, Barbara Summers and Nicholas Wilson. Trade credit management and the decision to use factoring: an empirical study Journal of business finance and accounting., Vol. 27(1) Issue 2. -pp-37-67,

Яқин МДХ давлатларида факторинг амалиёти: О.И. Лаврушин, А.В. Канаев, Е.А. Сеница, И.Е. Покаместов, М.В. Леденев, Д.М.Чиж, Д.Е.Колобанов⁴ларнинг илмий изланишларида тадқиқ қилинган.

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан: Т.Каралиев, Ш.З.Абдуллаева, Т.У.Бобоқулов, А.А.Омонов, У.Ў.Азизов, Л.А.Рахматуллаев, Н.Ғ.Каримов, З.Умаровлар⁵ томонидан факторинг амалиётининг назарий ва амалий жиҳатлари ўрганилган. Шу билан бирга, факторинг амалиётини тижорат банклари ва факторинг компанияларда ривожлантиришнинг назарий-амалий асослари комплекс тарзда, тизимли мустақил тадқиқот объекти сифатида таҳлил этилмаган.

Олиб борилган тадқиқотлар ва уларнинг натижасида олинган таҳлиллар шуни кўрсатмоқдаки, факторинг амалиётини ривожлантириш ва уни тижорат банкларида татбиқ қилишда аниқ бир чора-тадбирлар дастурини ишлаб чиқиш ва шу аснода уни ривожлантириш тақозо қилинмоқда. Муаммонинг долзарблиги, факторинг амалиёти иқтисодий адабиётларда етарлича ўрганилмаганлиги ва қутилаётган илмий натижаларнинг муҳим илмий-амалий аҳамиятга эгалиги ушбу мавзунинг тадқиқот объекти сифатида танлашга асос бўлди.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Мазкур диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясининг илмий тадқиқот ишлари режасига мувофиқ «Иқтисодий модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзуси доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади Ўзбекистонда факторинг амалиётини ривожлантириш бўйича тақлиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

факторингнинг вужудга келиши ва иқтисодий моҳияти бўйича илмий қарашларни тадқиқ этиш;

факторинг бўйича хориж тажрибасини ўрганиш ва улардан республикамизда фойдаланиш бўйича имкониятларни аниқлаш;

Ўзбекистонда факторинг амалиётини амалга оширишнинг меъерий-ҳуқуқий асосларини таҳлил қилиш ва уларни такомиллаштириш бўйича амалий тавсиялар ишлаб чиқиш;

мамлакатимиз тижорат банкларида факторинг амалиётининг жорий ҳолатини таҳлил қилиш ва ундаги тенденцияларни аниқлаш;

January/March 2000, Janet Kiholm Smith, Christjahn Schnucker. An empirical examination of organizational structure: The economics of the factoring decision. Journal of Corporate Finance Vol.1 -pp-119-138, 1994.

⁴Лаврушин О.И. Банковское дело Учебник. - Москва: Кнорус. 2013 414стр., А.В. Канаев, Сеница Е.А. История факторинга: от агентской сделки до индустрии коммерческого финансирования. // Финансы и кредит -С.66-77, А. В. Канаев, Сеница Е.А. Эволюция факторинга: // Институты и рынки //Вестник Санкт-Петербургского университета., Покаместов И.Е, Леденев М.В. Факторинг - Москва: «Инфра-М» 2013, 90 стр. Чиж.Д.М Факторинг как инструмент финансирования внешнеэкономической деятельности. / Дис.канд. экон.,Колобанов Д.Е Факторинг как инструмент и продукт развития банковской деятельности / Дисс. кан.экон.наук. 2010 180стр.

⁵Кариалиев Т.ва бошқ. Банк иши Дарслик китоби Т.: “Фан ва технология” нашриёти, 2016 442 бет., Абдуллаева Ш.З Банк иши Дарслик китоби. -Т.: “Иқтисод-Молия” нашриёти, 2017. -768 б, У.Азизов и другие., “Банковское дело” учебник -Т.:ИQTISOD-MOLIYA, 2019 720 стр., Рахматуллаев Л.А Перспективы правового регулирования международного факторинга в Узбекистане Диссертационная работа, -Т.: 2009г. 167 стр., З.Умаров. Факторинг моҳияти, унинг банкларда ҳисобга олиниши. 2017. -32-39б. Т: “Бозор, пул ва кредит журнали” 3-сон

факторинг амалиёти билан боғлиқ омилларни эконометрик таҳлил қилиш асосида хулосаларни шакллантириш;

тижорат банкларида факторинг амалиётини амалга ошириш билан боғлиқ муаммоларни аниқлаш ва уларни таснифлаш;

мамлакатимиз тижорат банкларида факторинг амалиётини ривожлантириш бўйича илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ фаолияти олинган.

Тадқиқотнинг предметини тижорат банкларида факторингни амалга ошириш жараёнида вужудга келадиган молиявий муносабатлар ташкил этади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертацияда илмий абстракциялаш, эксперт баҳолаш, индукция ва дедукция, анализ ва синтез, эконометрик ва статистик таҳлил, гуруҳлаштириш усулларидан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

тижорат банкининг факторинг амалиётини амалга ошириш муддатини амалдаги 90 кундан миллий факторинг хизматида 180 кунгача ва халқаро факторинг бўйича 120 кунгача узайтириш таклиф қилинган;

тижорат банки регресс ҳуқуқли факторинг амалиётини молиялаштиришни амалга ошириш тартиби икки босқичда: дастлаб, 70% га, харидордан тўлиқ сумма келиб тушгандан сўнг қолган 30% ини молиялаштириш таклиф этилган;

икки контурли факторинг операцияларида тижорат банки экспортёрни молиялаштирганда импортёр банк унга кафолатланган факторинг тўловини амалга ошириш таклиф этилган;

банк мижозларга факторинг хизматини амалга оширишда улардан қўшимча ҳужжатлар (мижоз ва дебиторнинг бошқа банкларда очилган барча ҳисоб рақамларининг охириги бир йилдаги тушумлари)ни талаб қилиш таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

факторингнинг иқтисодий моҳияти бўйича турли қарашлар таҳлил қилиниб, унга муаллифлик таърифи берилган;

факторингнинг бошқа молиялаштириш манбаларидан фарқи ва ўзига хос хусусиятлари асосланган;

факторинг ривожланишига таъсир этувчи омиллар, жумладан: молиялаштириш манбаларининг чекланганлиги, замонавий дастурий таъминотларнинг етарлича қўлланилмаслиги, малакали кадрларнинг етишмаслиги, рискларни баҳолаш ва уни аниқлашдаги маълумотлар базасининг йўқлиги, мижозларнинг факторинг ҳақида етарлича маълумотга эга эмаслиги асосланган;

республикамизда факторингни ривожлантириш учун тижорат банклари фақат йирик компанияларга эмас, балки кичик ва ўрта бизнес субъектларига ҳам факторинг хизматини кўрсатиши лозимлиги асосланган;

мамлакатимиз тижорат банклари амалиётида регресс ҳуқуқли, реверсив ва исломий факторингни жорий этиш таклиф қилинган;

тижорат банкларида факторинг амалиётини ривожлантириш учун бир нечта босқичдан иборат чора-тадбирлар дастури ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги. Тадқиқот натижалари қўлланилган ёндашув ва усулларнинг мақсадга мувофиқлиги ва илмий

асосланганлиги, факторинг амалиётига доир меъёрий ҳужжатлар, мамлакатимиз ва хорижий иқтисодчи олимларнинг эксперт баҳолари ва илмий ишларидан фойдаланилгани, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, Ўзбекистон Республикаси тижорат банки («Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ), халқаро молия ташкилотлари расмий маълумотларининг таҳлилларига таянган ҳолда олинганлиги ва уларнинг Ўзбекистон Республикаси «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ амалиётга жорий қилинганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти, улардан мамлакатимиз тижорат банкларида факторингни ривожлантириш унинг иқтисодиётимизга қулай бўлган турларини қўллашга доир назарий ва амалий билимларни кенгайтириш, тижорат банклари ва нобанк кредит ташкилотларининг факторингни асосий молиявий хизмат турига киритиши, унинг илмий-услугий асосларини такомиллаштириш, тадқиқот мавзусига оид махсус илмий тадқиқот ишларида манба сифатида фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти олинган натижалар, ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялардан Ўзбекистон Республикаси Инвестициялар ва ташқи савдо вазирлиги, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки ва бошқа давлат бошқарув органлари факторинг бўйича норматив-ҳуқуқий ҳужжат лойиҳасини ишлаб чиқишда, тижорат банкларида факторингни амалга оширишга қаратилган чора-тадбирлар дастурини ишлаб чиқишда, олий ўқув юртлирида ўқитилаётган «Пул ва банклар», «Банк иши» каби ўқув фанларининг ишчи-ўқув дастурларини такомиллаштириш, услубий қўлланма ва дарсликлар ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий этилиши. Факторинг амалиётини ривожлантириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

факторинг хизматини кўрсатиш асосида тўловчининг тижорат банкига пул талабини бажариш муддатини миллий факторинг хизматида 180 кунгача ва халқаро факторинг хизматида 120 кунгача бўлган муддатга узайтириш таклифи «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ Бошқарувининг 2021 йил 24 июлдаги 77/5–сон қарори билан факторинг операцияларини амалга ошириш «Тартиби»га киритилди («Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг 2021 йил 15 ноябрдаги 32-05/6525-сонли маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида, «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ миқозларининг факторинг амалиёти орқали банк операцияларини амалга ошириш ҳажмининг 2021 йилда 2020 йилга нисбатан 1,15 баробар ошишига эришилган;

тижорат банки регресс ҳуқуқли факторинг амалиётини молиялаштириш тартиби икки босқичда: дастлаб, 70% га, харидордан тўлиқ сумма келиб тушгандан сўнг, қолган 30% ини молиялаштириш таклифи «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ Бошқарувининг 2021 йил 24 июлдаги 77/5–сон қарори билан факторинг операцияларини амалга ошириш «Тартиби»га киритилди («Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг 2021 йил 15 ноябрдаги 32-05/6525-сонли маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида, «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБда факторинг амалиётини амалга ошириш ҳажми 2021 йил 1 ноябрь ҳолатига 575,7 млрд. сўмни ташкил қилган;

икки контурли факторинг операцияларида тижорат банки экспортёрни молиялаштирганда импортёр банк унга кафолатланган факторинг тўловини амалга ошириш таклифи «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ Бошқарувининг 2021 йил 24 июлдаги 77/5–сон қарори билан факторинг операцияларини амалга ошириш «Тартиби»га киритилди («Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг 2021 йил 15 ноябрдаги 32-05/6525-сонли маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида, «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг Халқаро Факторинг Ассоциацияси (FCI)га аъзо бўлиш, у орқали ишончли ҳамкорлар топиш ва экспорт-импорт факторинг операцияларини амалга ошириш бўйича ишлар бошланган;

банк мижозларга факторинг хизматини амалга оширишда улардан қўшимча ҳужжатлар (мижоз ва дебиторнинг бошқа банкларда очилган барча ҳисоб рақамларининг охириги бир йилдаги тушумлари)ни талаб қилиши таклифи «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ Бошқарувининг 2021 йил 24 июлдаги 77/5–сон қарори билан факторинг операцияларини амалга ошириш «Тартиби»га киритилди («Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг 2021 йил 15 ноябрдаги 32-05/6525-сонли маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ томонлар (мижоз ва харидор)нинг факторинг операцияларини амалга ошириш жараёнида турли хил йўллар билан пул ювиш ва бошқа банк Низомига зид бўлган операцияларни амалга оширишнинг олдини олиш мақсадида бир қатор чора-тадбирлар дастури ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 9 та, жумладан, 4 та республика ва 5 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган ҳамда тезислар нашр этилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 9 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этган маҳаллий илмий нашрларда 7 та ва нуфузли хорижий журналларда 1 та илмий мақола нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, учта боб, саккизта параграф, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг асосий матни ҳажми 145 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

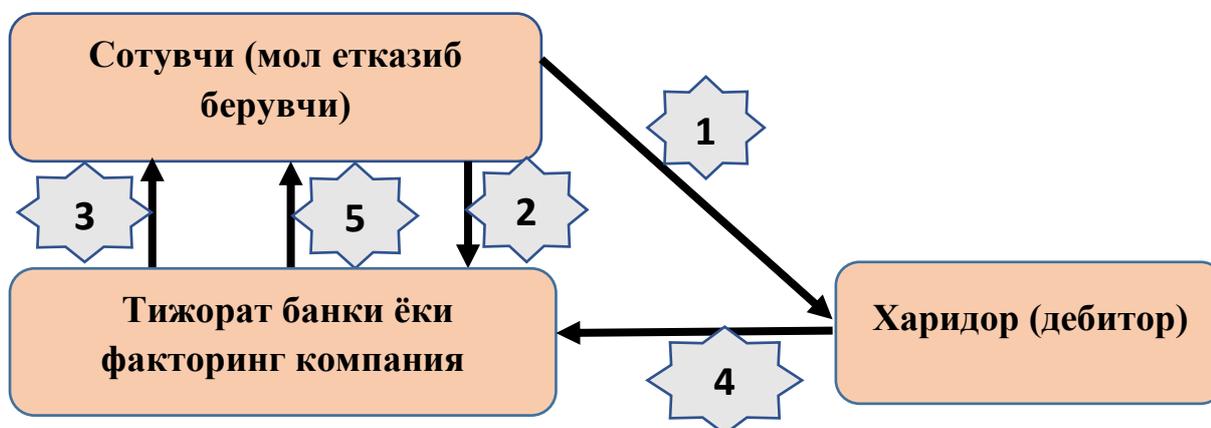
Диссертациянинг кириш қисмида тадқиқот мавзусининг долзарблиги ва зурурлиги, тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги, тадқиқ этилаётган муаммонинг ўрганилганлик даражаси, диссертация мавзусининг диссертация бажарилаётган олий таълим муассасасининг илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги, тадқиқотнинг мақсад ва вазифалари, объекти ва предмети, усуллари, тадқиқотнинг илмий ва амалий аҳамияти, жорий қилиниши, апробацияси, эълон қилинганлиги ҳамда диссертациянинг ҳажми ва тузилишига оид маълумотлар берилган

Диссертациянинг «Факторинг амалиётининг илмий-назарий асослари» деб номланган биринчи бобида факторинг амалиётининг вужудга келиши ва моҳияти, унинг самарадорлик кўрсаткичлари, шунингдек, факторинг бўйича хориж тажрибаси ва уни Ўзбекистон амалиётида қўллаш имкониятлари назарий жиҳатдан ёритиб берилган.

Маълумки, ишлаб чиқарувчилар томонидан етказиб берилган маҳсулот (товар ва хизматлар) учун харидорнинг ўз вақтида тўловни амалга оширмаслиги сотувчи ва харидор ўртасида дебиторлик қарзининг вужудга келиши ва ишлаб чиқарувчининг, ўз навбатида, ликвидлигининг камайишига олиб келади. Бу ҳолат, айниқса, 2020 йилдан бошланиб, ҳозиргача давом этаётган SARS-Cov-2 пандемияси даврида бутун дунё бўйлаб иқтисодийнинг ҳамма жабҳаларида кўрина бошлади. Мазкур муаммонинг мавжудлиги кўпгина хўжалик юритувчи субъектлардан қисқа муддатли молиялаштириш ва даврий ишлаб чиқариш циклини узмаслик учун бошқа муқобил йўллари излашга мажбур қилмоқда. Хўжалик юритувчи субъектлар учун асосий молиялаштириш манбаси банк кредити ҳисобланса, муқобил молиявий хизмат турларидан бири факторинг ҳисобланади.

Турли қарашларни ўрганган ҳолда муаллифнинг факторинг бўйича келтирган таърифи қуйидагича: факторинг - бу молиявий хизматларнинг бир тури бўлиб, бунда факторинг компания (тижорат банки) мижозлардан товарларни сотиш ва хизматлар кўрсатиш жараёнида юзага келадиган дебиторлик қарздорлиги ҳуқуқини маълум бир дисконт нархда комплекс хизмат кўрсатиш асносида уни молиялаштиришига айтилади. Бунда банклар ва факторинг компаниялар молиявий агентлар сифатида тўловни кечиктириш шarti билан хизмат қиладилар. Ушбу жараён тижорат кредитининг ўсиши ва ўз навбатида, бизнеснинг кенгайишига, товар ва савдо айланмасини тезлаштиришга олиб келади.

Мамлакатимиз иқтисодиётида дебитор ва кредитор қарздорлик ҳажми юқори бўлиб, факторинг амалиётидан фойдаланиш ушбу муаммонинг ечимларидан бири ҳисобланади. Шунингдек, факторингни ривожлантириш банклар учун активларини диверсификация қилиш, уларнинг даромадларини кўпайтиришга хизмат қилади. Факторингни амалга ошириш тартиби 1-расмда кўрсатилган:



1-расм. Факторингни амалга ошириш тартиби⁶

⁶ Ўрганилган адабиётлар асосида муаллиф томонидан тузилган.

Факторинг бевосита хизмат кўрсатиш бўйича: ички (миллий) ва ташқи (халқаро)га бўлинади. Ички факторинг деганда, бевосита факторинг амалиётининг ҳамма иштирокчилари (тижорат банки ё факторинг компания, сотувчи ва харидор) бир мамлакатда жойлашган бўлади. Халқаро факторингда қатнашувчилар мазкур жараёни турли давлатларда туриб амалга оширадилар.

Халқаро факторинг ички факторинг ривожланиши натижасида вужудга келган бўлиб, мазкур операцияда бир ёки иккита (эспортёр ва импортёр) фактор иштирок этади.

Халқаро факторинг амалиётининг икки хили мавжуд:

- тўғридан-тўғри (бир контурли) ташқи факторинг;
- икки контур (омил)ли ташқи факторинг.



2-расм. Дунё бўйича ички ва ташқи факторинг операциялари айланмаси 2007-2019йй (млн.евро)⁷

И.Е.Покеместовнинг фикрига кўра⁸, одатда, ички факторинг опрециялари ташқи факторингдан бир неча баробар ортиқ бўлади ва бу табиий ҳол ҳисобланади, зеро ички факторинг ташқи факторингга қараганда тўғридан-тўғри амалга оширилиши ҳисобидан ушбу нисбат юзага келади (2-расм). Одатда, ташқи факторинг ички факторинг амалиётининг 10-15% ини ташкил қилиши керак, агар бу кўрсаткичдан кам ёки кўп бўлса, бу ўша давлатда иқтисодий ривожланиш яхши ҳолатда эмаслигини билдиради.

Тўғридан-тўғри экспорт–импорт факторингда битта фактор қатнашади ва у экспортёр ёки импортёр мамлакатда туриб операцияларни бошқаради.

Икки контурли факторинг амалиётида мамлакатлар ўртасида иккита тижорат банки (факторинг компанияси) халқаро факторинг операцияларини амалга оширишини англатади. Бунда етказиб берувчи ва харидор томонидан тақдим этиладиган маҳсулот ёки хизмат туридан келиб чиқадиган дебиторлик қарздорлиги ҳуқуқи ва rischi икки фактор ўртасида тақсимланади. Натижада, банк томонидан резидент етказиб берувчи ва норезидент харидорга ҳам ҳисоб-

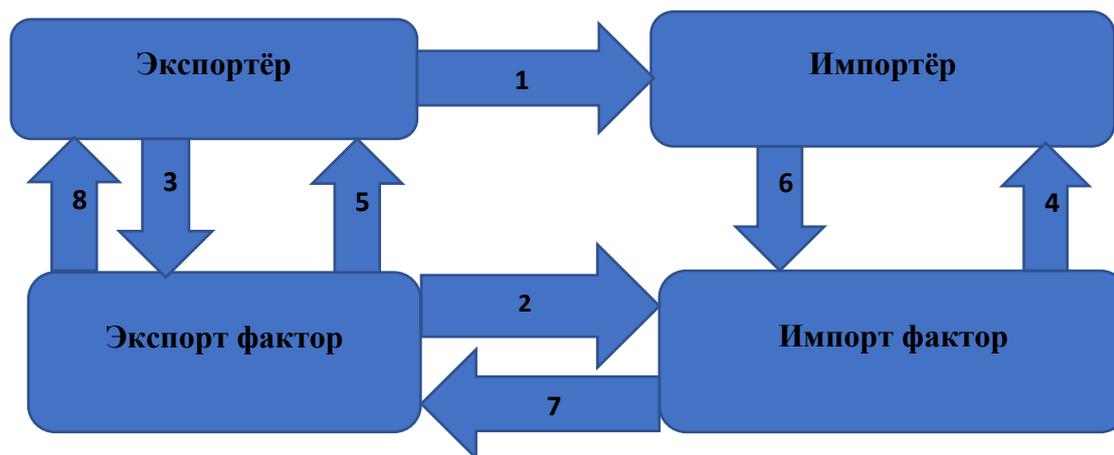
⁷ www.fci.nl/en. Халқаро факторинг ассоциацияси маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

⁸ Покеместов И.Е. Рынок факторинга зарубежных стран. «Банковское кредитование» №3, 2007г. стр. 110-17

китоблар ва факторинг хизматлари кўрсатилади, бу операцияда тўртта иштирокчи қатнашади (3-расм).

Тўламаслик rischi (кредит rischi)ни қайси томон ўз зиммасига олишига қараб, факторинг регресс ҳуқуқли ва регресс ҳуқуқисиз факторинг амалиётига бўлинади.

Молиявий ривожланган давлатларда асосан регресс ҳуқуқисиз факторинг амалиёти кенг тарқалган. Бу тижорат банки (факторинг компания) қарздор дебиторлик тўлов қобилиятига эга бўлмаса, унинг риск мажбуриятини молиялаштирган томон, яъни тижорат банки (факторинг компания) ўз зиммасига олишини аниқлатади.



3-расм. Икки контурли факторинг амалиёти⁹

Чунки тижорат банки (факторинг компания)да харидор дебитор тўлов қобилиятига эга бўлмаган тақдирда, унга нисбатан талаб қилиш (регресс ҳуқуқи) мавжуд бўлмайди. Фактор харидор (дебитор)ни тўлов қобилиятини текширади. Агар харидор тўлов қобилиятига эга бўлса, фактор тузилган факторинг шартномаси асосида сотувчига дебитор қарздорлик суммасини 70-90 % дисконт асосида тўлаб беради.

Регресс ҳуқуқида, аксинча, тижорат банки (факторинг компания)да дебиторнинг қарзлари бўйича тўлиқ талаб қилиш имконияти мавжуд. Хорижий ривожланган давлатларда, асосан, регресс ҳуқуқисиз факторинг амалиёти амалга оширилади. Масалан, ушбу факторингнинг жами факторингдаги улуши Италияда - 69%, АҚШда - 73% га тенг¹⁰. Лекин хорижий мамлакатларда ҳам кўп ҳолларда сотувчилар дебиторлик қарздорлигини қайтариб олиши эҳтимоли паст бўлса, регресси факторинг амалиётига мурожаат қилади¹¹.

Ўзбекистон Республикасида, асосан, тижорат банклари томонидан фақат регресс ҳуқуқисиз факторинг амалиёти амалга оширилади, регресс ҳуқуқли факторинг амалиёти қўлланилиши энди бошланди.

⁹ Ўрганилган адабиётлар асосида муаллиф томонидан тузилган.

¹⁰ Bakker M.H. R., Klapper L, Udell G. F. Financing Small and Medium-size Enterprises with Factoring: Global Growth in Factoring—and Its Potential in Eastern Europe. ISBN 83-89188-17. pp-1-50. The World Bank, Poland, Warsaw Office Edition I, Warsaw 2004

¹¹ Ben J. Sopranzetti «The Economics of Factoring Accounts Receivable» pp-1-21. Journal of Economics and Business 1998, Elsevier Science Inc., New York.

Факторингни яна бир тури реверс (тескари) факторинг ҳисобланади. Ушбу факторинг товар ва маҳсулотларни улгуржи шаклда олиб, чакана ҳолда сотадиганлар учун тўловни кечиктириб тўлашга асосланган молиявий хизмат тури ҳисобланади. Гарчи бу хизмат тури харидорни товар маҳсулотларини молиялаштириши ва қайтарилмаслик рискани зиммасига олса ҳам, лекин факторинг компания (тижорат банки) сотувчи билан шартнома тузади. Сотувчи ва фактор ўртасида тузилган шартнома бўйича харидорда қулай имконият пайдо бўлади, яъни у бир қанча улгуржи сотувчи (мол етказиб берувчи)лар билан ҳисоб-китоб қилмасдан, балки битта кредитор билан ишлайди. Бу йирик хўжалик субъектлари учун вақт ва харажатларни тежашга олиб келади. Кичик турдаги мол етказиб берувчилар ҳам бу вазиятдан ютадилар, яъни уларга фактор томонидан комплекс молиявий хизмат кўрсатилади. Сотувчи молини етказиб бергандан сўнг дарҳол ўз маҳсулоти учун нақд маблағ олади. Реверсив факторинг амалиёти қуйидаги схема кўринишида амалга оширилади:



5-расм. Реверсив факторинг¹²

Мамлакатимизда охириги йилларда олиб борилаётган кенг қамровли ислохотлар ўлароқ, иқтисодий ривожлантириш, экспорт кўламини оширишга бўлган сайъи ҳаракатлар ечими сифатида реверсив факторингни қўллаш керак, деб ўйлаймиз. Мисол учун, улгуржи ва чакана савдо билан шуғулланадиган савдо мажмуалари (Korzinka.uz, Makro, Atlas, Carrefour, Navas) ва уларнинг мол етказиб берувчилари билан тижорат банклари айнан реверсив факторинг тури орқали ҳамкорлик қилишни таклиф қилишлари мумкин. Бу борада Мексиканинг “Nafin” банки, шубҳасиз, беқиёс тажрибага эга. Мазкур банкнинг 2001 йилдаги факторингдаги улуши Мексика бўйича 2% ни ташкил қилган бўлса, 2004 йилда факторинг амалиёти тўлиқ электрон реверсив факторинг шаклига ўтгандан сўнг, бу кўрсаткич 60% га етган. 2009 йилга келиб, ушбу дастурда 700 дан ошиқ йирик банк мижозлари қатнашган бўлиб, улардан 36% и давлат секторидаги корхоналар бўлса, қолган 64% и хусусий сектор вакиллари бўлган. Умуман

¹² Ўрганилган адабиётлар асосида муаллиф томонидан тузилган.

олганда, 2001 йилдан, то 2013 йилгача бўлган даврда мазкур банк томонидан \$24 млрд.доллардан ортиқ реверсив факторинг амалиётлари амалга оширилган¹³.

Дунё бўйича факторинг амалиётининг 2009-2020 йиллар давомидаги таҳлили (1-жадвал) Европа қитъаси бу борада етакчи эканлигини кўрсатади. Агар 2009 йилда Европада факторинг ҳажми 877 млрд. еврони ташкил қилган бўлса, 2019 йилгача фақат ўсган. Фақатгина 2020 йилга келиб, 2019 йилга нисбатан 7% га камайган ва бу пандемия билан боғлиқ. Умумий ҳолда, Европада таҳлил қилинаётган давримизда факторинг операциялари 47% га ошган.

1-жадвал.

2009-2020 йилларда бутун дунё бўйича факторинг амалиёти (млн.евро)¹⁴

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2020 йилда 2009 йилга нисбатан, % да
Европа	877	1045	1219	1298	1354	1463	1557	1593	1702	1829	1976	1845	110,4
Осиё ва Океания	250	401	566	622	622	649	597	556	657	696	688	697	178,8
Шимолий ва Жанубий Америка	142	186	207	188	192	207	194	199	209	211	219	150	5,6
Африка ва Яқин Шарқ	15	17	23	23	23	30	25	28	30	31	34	35	133,3
Жами	1284	1648	2015	2131	2191	2348	2373	2376	2598	2767	2917	2727	112,4

Дунёда факторинг Европадан кейин Осиё ва Океания давлатларида тез ўсган (1-жадвал). Ушбу ҳудудда 2009 йилда факторинг амалиётлари ҳажми 250 млрд. еврони ташкил қилган бўлса, 2020 йилда 697 млрд. еврога етган ёки 2,8 баробарга ошган.

Дунёнинг факторинг ривожланган давлатлари таҳлил қилинганда (2-жадвал), 2009-2020 йиллар мобайнида Буюк Британия ва Италияда факторингнинг ўсиш суръати юқори бўлиб, унинг ҳажми ЯИМ 12-15% ни ташкил қилган. Италияда таҳлил даврида факторинг айланмаси фақат ўсган, хусусан, бу кўрсаткич 2008 йилда 128 млрд. еврони ташкил қилган бўлса, 2019 йилга келиб, 263 млрд. евро бўлган ёки 48% га ошган. Коронавирус пандемияси Италиядаги факторинг айланмасини 2020 йилда 12% га пасайтирган. Буюк Британияда 2008 йилда факторинг ҳажми 188 млрд. еврони ташкил қилган бўлса, 2019 йилга келиб 329 млрд.евродан иборат бўлган ва ўсиш 1,75 баробарни ташкил қилган. Фақатгина пандемия туфайли 2020 йилда факторинг ҳажми 18% га қисқарган.

¹³ Moreno-Brid J. C., Caldenty E. P. and others. Changing Challenges in the Modernization of Development Banks in Latin America: The case of Nacional Financiera, Mexico's key Development Bank. https://www.networkideas.org/wp-content/uploads/2017/05/02_2017.pdf

¹⁴ Халқаро факторинг Ассоциацияси (<https://fci.nl/en/> FCI Annual Review) йиллик ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Дунёни ривожланган ва ривожланаётган давлатларида факторинг айланмаси 2008-2020йй (млн.евро)¹⁵

Европа	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Буюк Британи я	188000	195613	226243	268080	291200	308096	350622	376751	326878	324260	320193	328966	272677
Италия	128200	124250	143745	175182	181878	178002	183004	190488	208642	228421	247430	263364	234842
Болгария	450	340	550	1010	1500	1600	1728	1820	1947	2919	3211	3532	3300
Хорватия	2100	2450	2793	2269	2269	3146	2498	2885	2825	1340	1094	1140	1132
Венгрия	3200	2520	3339	2817	2676	2661	2827	3779	3635	5730	6911	8550	8820
Польша	7800	12000	16210	17900	24510	31588	33497	35020	39396	44300	56474	66141	62864
Руминия	1650	1400	1800	2582	2920	2713	2700	3651	4037	4560	5007	4854	5023
Россия	16150	8580	12163	21174	35176	41960	29170	23332	28004	33792	43840	45125	42302
Словакия	1600	1130	981	1171	1024	1068	1036	1036	1646	2646	2521	2032	1604
Словения	650	650	650	550	650	626	563	329	1000	1200	1400	2000	1750
Хитой Х.Р	55000	67300	154550	273690	343759	378128	406102	352879	301635	405537	411573	403504	433162
Туркия	19625	18050	20280	38988	31702	32036	41229	39310	35085	34575	26894	21857	18966

Шарқий Европа давлатларида факторингнинг ривожланиши охириги ўн йилликда ўсиш динамикасини кўрсатмоқда (2-жадвал). Бу борада, айниқса, Болгария, Венгрия, Польша, Руминия етакчи ҳисобланади. Болгарияда 2008 йилда факторинг операциялари 450 млн.еврони ташкил қилган бўлса, 2020 йилга келиб 3,3 млрд. евро бўлган ёки 7,3 баробарга ошган. Венгрияда ҳам факторингнинг ўсиши юқори суръатларда бўлган. Бу ерда 2008 йилда факторинг айланмаси 3,2 млрд. еврони ташкил қилган бўлса, унинг ҳажми, ҳатто, пандемия даврида ҳам пасаймади ва 2020 йилга келиб, 8,8 млрд. еврога етган ёки 2,7 баробарга ошган.

Факторингни ривожлантириш бўйича хориж тажрибасини ўрганиш ва ундан мамлакатимиз амалиётида фойдаланиш мавжуд муаммоларни бартараф қилишга кўмаклашади. Бу борада Россиянинг факторингни амалга ошириш тажрибасини ўрганиш мақсадга мувофиқдир, чунки биз тарихан бир тизимдан ажралган, иқтисодий ва сиёсий томондан кўп ҳолларда яқинмиз. Ҳозирги пайтда Россияда факторинг амалиёти яхши ривожланмоқда, бунга уни 2014 йилда халқаро конвенция (УНИДРУА)ни ратификация қилиши¹⁶ сабаб бўлган. Шунингдек, Россия Фуқаролик Кодексига факторинг бўйича 2018 йилда алоҳида “Пул талабномасидан бошқа шахс фойдасига воз кечиш эвазига молиялаш” деб номланган бобда “факторинг” терминининг киритилиши¹⁷ норматив - ҳуқуқий томондан асосий сабаб ҳисобланади. Факторингнинг ўсишига, ҳатто, 2014 йилда

¹⁵ Халқаро факторинг Ассоциацияси (<https://fci.nl/en/> FCI Annual Review) йиллик ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

¹⁶ Федеральный Закон Российской Федерации от 5 мая 2014 года О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА по международным факторинговым операциям. N 86-ФЗ

¹⁷ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996. 1-ФЗ (ред. От 09.03.2021)

дунёнинг ривожланган давлатлари томонидан жорий қилинган иқтисодий санкциялар, шунингдек, Россия экспортнинг асосини ташкил қиладиган нефть-газ нархининг дунё бозорида кескин тушиб кетиши (1 барелль нефть нархининг 2014 йилда 107доллардан 25 долларга тушиб кетиши) ҳам катта таъсир қилмади.

Фикримизча, Россияда иқтисодиёт пасайган даврда ҳам факторинг ҳажмининг ўсишига иқтисодий санкциялар туфайли хориж банкларидан паст фоизли ва қисқа муддатли кредитларнинг тўхташи ички бозорда кредитга муқобил манбани топишга ундаши, факторинг шартномаларининг электрон шаклга ўтиши ва тижорат банклари томонидан бериладиган кредит ва факторинг фоиз ставкалари ўртасидаги фарқ йиллар давомида (2013-2019) қисқариши¹⁸ ҳам ижобий таъсир қилган.

Диссертациянинг «**Ўзбекистон Республикасида факторинг амалиётининг жорий ҳолати**» деб номланган иккинчи бобида факторинг амалиётининг ҳуқуқий асослари, жорий ҳолати ва унга таъсир этувчи омиллар таҳлил қилинган.

Факторинг операцияларини амалга ошириш учун мукамал қонунчилик базасининг яратилиши, халқаро ва миллий факторинг амалиётларида мазкур нормаларининг қўлланилиши хўжалик юритувчи субъектлар, тижорат банклари ёки факторинг компанияларга ҳар томонлама мақбул ҳисобланади.

Мамлакатимизда факторинг амалиётига доир норматив ҳужжатларни ўрганишимиз натижасида унда бир қатор муаммолар борлигини аниқладик. Жумладан, норматив ҳуқуқий жиҳатдан факторинг операцияларини амалга оширишга асос бўладиган яхлит норматив ҳужжат мавжуд эмас. Факторинг амалиётини ривожлантириш учун норматив-ҳуқуқий ҳужжатларни мувофиқлаштириш лозим. Тижорат банклари факторинг операцияларини амалга ошириши учун, аввало, Фуқаролик кодексига мурожаат қилишлари керак, аммо бу ерда факторинг ҳақида аниқ моддаларнинг йўқлиги тижорат банклари ўртасидаги тушунмовчиликларга олиб келмоқда.

Ўтказилган тадқиқотларимиз натижасида мамлакатимизда факторинг амалиётини ривожлантириш мақсадида унинг ҳуқуқий асосларини такомиллаштириш бўйича қуйидагиларни таклиф қиламиз:

биринчидан, факторинг бўйича алоҳида норматив ҳужжатни ишлаб чиқиш лозим. Фикримизча, мамлакатимизда банкларнинг алоҳида факторинг амалиётини амалга ошириш бўйича ўз ички тартиблари бўлиши яхши ҳолат, лекин қонун чиқарувчи органлар томонидан факторингнинг умумий тартибларини ўзида жамлаган ягона норматив ҳужжатнинг амалда бўлиши мамлакатимизда факторингнинг ривожланишига хизмат қилади;

иккинчидан, тижорат банкларимиз халқаро факторинг ассоциациясига аъзо бўлиши лозим;

учинчидан, факторинг бўйича Халқаро конвенциялар (УНИДРУА ва ЮНСИТРАЛ)ни ратификация қилиш ва улардан фойдаланиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

¹⁸ Российский рынок факторинга – итоги 2019 года и прогноз на 2020-й: курс на цифровизацию С.4. <https://www.raexpert.ru/>

Шуни қайд этиш лозимки, мамлакатимиз иқтисодиёти ривожланаётган сари турли хил молиявий хизматларга бўлган эҳтиёж ҳам ўсиб бораверади. Айниқса, тижорат банклари ва хўжалик юритувчи субъектларнинг факторинг операцияларини қисқа муддатли кредит ва дебиторлик қарзини камайтириш йўлидаги бир инструмент сифатида қабул қилиши ва уни кенг қўллаши лозим.

Факторинг амалиёти ривожланиши тенденцияларига яққол баҳо бериш учун «Ўзсаноатқурилишбанк»нинг 2003 йилдан то 2020 йилгача бўлган даврдаги маълумотларини таҳлил қилдик. 2020 йил маълумотларига асосан, банк активлари 48 323 млрд. сўмни ташкил қилган бўлиб, унинг таркибида факторинг айланмаси 1 фоизни ташкил қилган.

3-жадвал

"Ўзсаноатқурилишбанк" АТБда 2003-2020 йилларда факторингнинг банк активлари ва даромадидаги улуши динамикаси¹⁹

Йиллар	Банкнинг умумий активлари (млн. сўм)	Банкнинг факторинг айланмаси (млн. сўм)	Факторинг айланмасининг умумий активларга нисбати (%)	Банкнинг умумий даромади (млн. сўм)	Комиссион хизматлардан олинган даромадлар (млн. сўм)	Факторинг даромади (млн. сўм)	Комиссион даромадларнинг умумий даромадга нисбати (%)	Факторинг даромадининг умумий даромадга нисбати (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003	311954	20526	6,6	20571	14327	246	69,6	1,2
2004	427681	14456	3,4	24848	19365	202	77,9	0,8
2005	521574	18104	3,5	31303	23099	96	73,8	0,3
2006	683659	9973	1,5	45394	28669	501	63,2	1,1
2007	961591	17950	1,9	65590	38705	245	59,0	0,4
2008	1419284	33964	2,4	84582	52915	188	62,6	0,2
2009	1577023	69730	4,4	102255	57641	3052	56,4	3,0
2010	1904078	77359	4,1	107397	67421	-	-	-
2011	3428995	121951	3,6	139721	88180	1822	63,1	1,3
2012	5012288	144110	2,9	212311	99784	2570	47,0	1,2
2013	6778086	155197	2,3	303467	115088	588	37,9	0,2
2014	7754228	59089	0,8	343226	125440	478	36,5	0,1
2015	8823139	122084	1,4	380504	120998	1318	31,8	0,3
2016	10309008	131079	1,3	466889	146911	1224	31,5	0,3
2017	24306560	148534	0,6	745972	201658	4912	27,0	0,7
2018	31026078	25000	0,1	1359390	255141	1125	18,8	0,1
2019	35846118	144710	0,4	2290730	334039	1465	14,6	0,1
2020	48323845	501942	1,0	3298632	401789	2988	12,2	0,1

¹⁹ 2003-2020 йиллар бўйича «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

2003-2020 йиллар давомидаги таҳлиллар шуни кўрсатадики (3-жадвалга қаранг), факторинг амалиётининг банк активлари таркибидаги улуши ўзгарувчан бўлиб, пасайиш тенденциясига эга бўлган. Масалан, 2003 йилда факторингнинг ҳажми 20,5 млрд. сўмни ёки банк активлари таркибида 6,6 фоизни ташкил қилган бўлса, ушбу кўрсаткичлар 2020, йилда мос, равишда 501,9 млрд.сўм ва 1,0 фоиз бўлган. Бундан кўриниб турибдики, банкда факторинг амалиётининг абсолют ҳажми 24,4 марта кўпайган, аммо унинг банк активларидаги улуши кескин камайган.

«Ўзсаноатқурилишбанк» активлари таркибида факторингнинг улуши 2006 йилда 1,5 фоизга тушиб қолган бўлса, кейинги йилдан ушбу кўрсаткич кўтарилди бошлаган. Энг қизиғи, 2008 йилги жаҳон молиявий инқирозидан сўнг факторинг айланмаси ҳажми кескин ошган ва 2009 йилда унинг ҳажми банк активларидаги улушида деярли икки баробарга ўсган. Ушбу келтирилган далил, илмий ишнинг олдинги бобида қилинган хулоса, яъни факторинг амалиётига молиявий инқирозлар таъсир қилмаслиги исботланди.

Таҳлил шуни кўрсатадики, факторингнинг банк активларидаги улуши 2014 йилдан бошлаб кескин камайган, бу кўрсаткич 2018 йилда энг қуйи нуқтага етиб, 0,1 фоизни ташкил қилган. Ушбу йилда банкда факторингнинг абсолют ҳажми ҳам паст бўлиб, 25 млрд. сўмдан иборат бўлган. Шунингдек, 2018 йилда банк фақат иккита мижози, яъни «Ўзбеккўмир» акциядорлик жамияти ва «Навоиозот» акциядорлик жамияти билан факторинг амалиётини амалга оширган. Ушбу корхоналар банкнинг узок йиллик ва йирик мижозлари ҳисобланади. Ваҳоланки, банкнинг кичик ва ўрта бизнес сегментида кўплаб мижозлари бўлиб, улар билан факторинг амалиёти ўтказилмаган.

2020 йилга келиб банкда факторинг амалиётининг ҳажми кескин ошган, бу 2019 йилга нисбатан 3,4 марта кўтарилган. Лекин ушбу ўсиш ҳам банкнинг маълум доирадаги кам сонли мижозлари ҳисобига юз берган.

Таҳлил натижасида хулоса қилиш мумкинки, банкда факторинг амалиёти ҳажми ва унинг банк активларидаги улуши тебранувчан бўлган. Банк факторинг операцияларини ўзининг узок йиллар давомида ҳамкор бўлган ва кам сонли йирик мижозлари билан амалга оширган. Бу факторинг хизматларидан кўпчилик мижозлар фойдаланмаётганини ва банкда ушбу молиявий хизмат тури ривожланмаганини аниқлатади. Ваҳоланки, хорижий давлатларда факторинг амалиётидан кичик ва ўрта бизнес субъектлари кенг фойдаланишади, бу уларнинг ривожланиши учун молиявий имкониятлар яратади.

Банкнинг факторинг амалиёти ҳисобидан оладиган даромадларининг умумий даромадлар таркибидаги улуши пастлигича қолмоқда. Агар ушбу кўрсаткич 2003-2012 йиллар мобайнида ўртача 1 фоиз атрофида бўлган бўлса, шу давр мобайнида факторинг ҳажми 7 мартага ошган. Аммо 2013-2020 йилларда банкни факторингдан оладиган даромадларининг умумий даромадлари таркибидаги улуши пасайиб, ўртача 0,2 фоизни ташкил қилган. Ваҳоланки, ушбу даврда ҳам банк факторинг амалиётлари ҳажми 3,2 мартага ошган, аммо банк умумий активлари 9,6 мартага кўпайган. Бундай тенденциянинг сабаби, банк, асосан, йирик ва шу билан бирга кўп йиллар давомида ҳамкорлик қилган мижозлари билан факторинг амалиётини бажарган. Банк чекланган санокли мижозлар билан rischi жуда паст бўлган факторинг турларини амалга оширган.

Бироқ банкнинг бошқа мижозлари ушбу амалиётдан фойдаланмаган. Бу борада илмий ишнинг биринчи қисмида келтирилган далил, яъни тижорат банки ёки факторинг компанияси регресс ҳуқуқсиз факторинг амалиётини фақатгина ишонarli мижозлари билан амалга оширилиши исботланди.

Мамлакатимизда ҳозирги вақтда кўпгина хўжалик субъектлари факторинг амалиётини ўзларининг дебитор қарзларини камайтириш учун қулай молиявий хизмат эканлигини билишмайди. Шу боисдан, улар банк кредитидан фойдаланишни афзал кўришади. Шунинг учун ҳам республикаимизда тижорат банклари факторинг амалиётини ривожлантиришлари учун молиявий хизматлар бозорида уларга қулай шарт-шароитлар яратилиши лозим. Акс ҳолда хўжалик субъектлари банк кредитларига мурожаат қилишади, бу эса, ўз навбатида, факторинг амалиётининг ривожланишига салбий таъсир қилади.

4-жадвал

«Ўзсаноатқурилишбанк» АТБда комиссия хизматлардан олинадиган даромад таркиби динамикаси (%)²⁰

Йил лар	Факторинг	Ҳисоб - китоб Операциялари	Хорижий валюта лар билан операциялар	Халқаро пул ўзказмаларидан келиб тушади ган даромад	Банк кафолатлари ни тақдим қилиш	Аккре дeтив бўйича операциялар	Менежмент хизматлари	Касса операциялари	Бошқа хизмат турлари	жами комиссия хизматлардан олинадиган даромад
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2003	0,9	54,8	2,4	14,7	7,7	4,2	5,4	5,8	4,0	100
2004	0,6	55,5	3,8	13,1	7,1	4,0	4,3	5,8	5,7	100
2005	0,3	60,3	4,8	11,9	6,5	3,6	3,3	4,7	4,6	100
2006	1,2	60,9	4,4	11,3	6,1	3,2	2,9	3,7	6,3	100
2007	0,5	66,7	5,3	10,6	5,7	3,2	2,9	4,1	1,0	100
2008	0,3	66,3	10,7	10,5	4,6	2,2	2,2	2,6	0,6	100
2009	4,6	66,3	14,2	4,3	4,1	2,2	1,7	2,5	0,0	100
2010	-	60,0	13,6	3,7	3,5	1,5	1,6	2,1	1,1	100
2011	2,0	70,3	13,4	3,5	4,0	2,0	1,9	1,6	1,4	100
2012	2,4	70,7	14,0	3,0	2,0	3,1	2,1	2,2	0,5	100
2013	0,5	74,0	9,9	4,2	2,8	2,8	2,8	2,0	1,1	100
2014	0,4	71,0	10,9	6,0	3,6	2,4	2,7	1,6	1,3	100
2015	1,1	77,3	5,8	4,3	4,3	1,1	1,6	3,3	1,3	100
2016	0,8	76,6	7,4	5,6	3,0	1,4	2,3	2,1	0,8	100
2017	2,3	62,2	17,8	7,1	3,1	1,2	2,9	1,5	1,9	100
2018	0,4	69,3	12,0	8,2	0,9	2,3	2,8	1,5	2,7	100
2019	0,4	64,6	16,2	10,1	2,7	2,4	2,0	1,2	0,4	100
2020	0,7	58,8	15,4	10,0	9,0	2,0	2,7	1,2	0,3	100

Юқоридаги жадвалда банкнинг факторингдан олинадиган даромаднинг умумий комиссия даромадлар таркибидаги улуши таҳлил қилинди (4-жадвалга қаранг). Таҳлил шуни кўрсатмоқдаки, факторингдан олинадиган даромаднинг

²⁰ 2003-2020 йиллар бўйича «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилган

умумий комиссия даромадлар таркибидаги улуши жуда паст. Шу билан бирга, ушбу кўрсаткич таҳлил қилинган даврда тез ўзгарган ва тебранувчан бўлган, агар 2009 йилда 4,6 фоиз бўлиб, энг юқори даражада бўлса, 2005 йил ва 2008 йилларда 0,3 фоиз бўлган, холос. Факторингдан олинган даромаднинг умумий комиссия даромадлар таркибидаги улуши 2020 йилга келиб, 0,7 фоизни ташкил қилган. Таҳлил қилинган 2003-2020 йиллар мобайнида факторинг амалиётидан олинган даромадлар ҳажми 12 баробарга ошган бўлса ҳам унинг банкнинг комиссия даромадлари таркибидаги улуши 1 фоиздан ошмаган. Бунга сабаб: комиссия даромадлар таркибида бошқа хизмат турлари, хусусан, ҳисоб-китоб операциялари, хорижий валюталар билан операциялар, халқаро пул ўтказмалари ва банк кафолатлари ўсиши бўлган.

Таҳлил натижасида хулоса қилиш мумкинки, банк даромадларини янада ошириш учун муҳим манба факторинг операцияларини ошириш ҳисобланади.

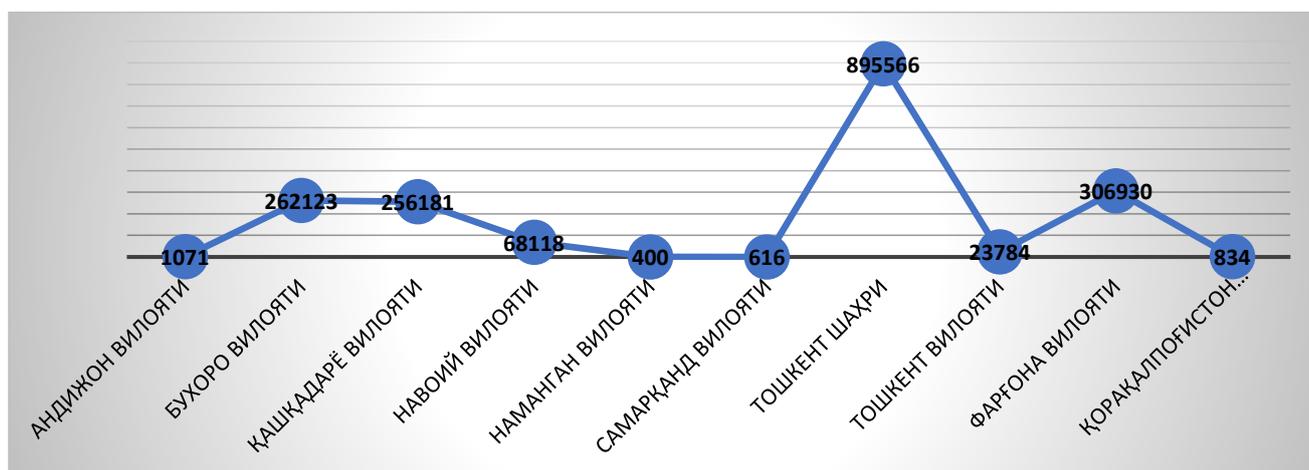
«Ўзсаноатқурилишбанк» ҳудудий филиаллари кесимида 2003-2020 йиллар оралиғида амалга оширилган факторинг айланмаси таҳлили амалга оширилди. Ушбу таҳлилдан маълум бўлдики, банкнинг ҳудудий филиаллари кесимида факторинг амалиёти ҳажми бир хил бўлмаган (8-расмга қаранг).

«Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ томонидан амалга оширилган факторинг операциялари таҳлили натижасида қуйидаги хулосаларни шакллантирдик:

биринчидан, банкда факторинг амалиёти ҳажми ва унинг банк активларидаги улуши таҳлил қилинган даврда тебранувчан бўлган;

иккинчидан, факторинг банк даромади ва комиссия даромадлар таркибида паст улушни ташкил қилган ва барқарор эмас;

учинчидан, банк ҳудудий филиалларининг ҳаммаси ҳам факторинг амалиётини амалга оширмаган. Фақатгина нефть-газ соҳасида фаолият кўрсатадиган мижозлари бўлган вилоятларда факторинг амалиёти ўтказилган;



7-расм. «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБда вилоятлар бўйича жами факторинг айланмаси²¹

тўртинчидан, банкда факторинг операциялари айнан 2009-2013 йиллар давомида мисли кўрилмаган даражада ривожланган. Бунга сабаб, 2008 йилда

²¹ 2003-2020 йиллар бўйича «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБнинг ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилган

бошланган жаҳон молиявий инқирози оқибатларини юмшатиш мақсадида, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2008 йил 18 ноябрдаги «Иқтисодиёт реал сектори корхоналарининг молиявий барқарорлигини янада ошириш чора-тадбирлари тўғриси» даги ПФ-4053-сон Фармонида асосан²², молиявий ҳолати яхши бўлмаган саноат корхоналари ноль қийматда тижорат банклари ҳисобига ўтказиб берилган. Тижорат банклари эса, ўз навбатида, мазкур корхоналарнинг дебитор қарздорлигини камайтириш йўлида факторингдан фойдаланишган;

бешинчидан, хорижий банкларда факторинг амалиёти, асосан, кичик ва ўрта бизнес субъектлари билан ўтказилса, республикада эса, йирик ҳамда узоқ муддат ҳамкорлик қилган саноат корхоналари билан амалга оширилган. Бунинг асосий сабаби кичик ва ўрта бизнес субъектларининг молиявий ҳолати банклар томонидан қониқарсиз, деб қабул қилинганлигидир.

Тадқиқот ишини амалга ошириш жараёнида дунё мамлакатларида ташқи савдо балансида факторинг ва бошқа омиллар таъсирини ўргандик (5-жадвал).

5-жадвал

Random effects ва Fixed effects кўринишдаги регрессион таҳлил²³

Trade (% of GDP)	Fixed effects M1	Random effects M2	Fixed effects M3	Random effects M4
Number of factoring companies'	0,047*** (0,011)	0,050*** (0,122)	0,041*** (0,012)	0,044*** (0,012)
Domestic credit to private sector (% of GDP)	-0,000 (0,000)	-0,000 (0,000)	0,000 (0,000)	-0,000 0,000
GDP per capita growth (annual %)	0,011*** (0,001)	0,011*** (0,002)	0,012*** (0,002)	0,012*** (0,002)
Total factoring volume by country US\$	0,060*** (0,010)	0,068*** (0,010)	-	-
Domestic factoring volume by country US\$	-	-	0,038*** (0,010)	0,044*** (0,010)
International factoring volume by country US\$	-	-	0,023*** (0,007)	0,026*** (0,007)
Кузатувлар сони	464	464	453	453
Давлатлар сони	39	39	39	39
R ²	0,50	0,51	0,51	0,53

Standard errors in parentheses

***p < 0.01, **p < 0.05, *p < 0.1

Келтирилган кўрсаткичлар қийматининг деярли ҳаммаси (p < 0.01) дан кичик ва статистик жиҳатдан аҳамиятга эга. Дунё мамлакатларида факторинг билан шуғулланувчи компаниялар сони 1 фоизга кўтарилса, бу экспорт-импорт ҳажмини ўртача 0,4-0,5 фоизга ўсишига олиб келади. Аҳоли жон бошига ЯИМнинг 1% га ўсиши экспорт-импорт ҳажмини ҳам 0,1 фоизга оширади. Таҳлил қилинаётган мамлакатларда факторинг умумий айланмасининг 1 фоизга ўсиши ташқи савдо ҳажмини 0,6 фоизга оширади. Ички факторинг 1 фоизга ошса, бу экспорт-импорт кўрсаткичларини ўртача 0,3-0,4 фоизга оширади. Ташқи факторингнинг 1 фоизга ошиши экспорт-импорт ҳажмининг 0,2 фоизга

²² Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2008 йил 18 ноябрдаги «Иқтисодиёт реал сектори корхоналарининг молиявий барқарорлигини янада ошириш чора-тадбирлари тўғриси»даги ПФ-4053-сон Фармони. <https://lex.uz/docs/1409544>

²³ Халқаро факторинг ассоциацияси йиллик ҳисоботлари <https://fci.nl/en/> ва жаҳон банки маълумотлари <https://datacatalog.worldbank.org/public-licenses#cc-by> асосида муаллиф томонидан тузилган

ошишига олиб келади. Таҳлил натижаларига кўра, ташқи факторингнинг фоиз кўрсаткичлари нисбатан паст чиқиши умумий ҳолда ташқи факторинг амалиётининг ички факторинг операцияларига нисбатан камлиги билан изоҳланади.

Шундай қилиб, назарий ва эмпирик тадқиқотлар натижаларига асосан, экспорт ҳажмига мустақил боғловчиларнинг таъсирчан бўлиши империк исботланди. Хўжалик субъектларига бериладиган кредит таъсиридан ташқари, бошқа барча ўзгарувчилар таъсирининг ижобий боғлиқлиги тасдиқланди.

Диссертациянинг «Ўзбекистон Республикасида факторинг амалиётини ривожлантириш йўллари» номли учинчи бобида мамлакатимиз тижорат банкларида факторинг ривожланиши билан боғлиқ бир қатор муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари кўрсатилди. Хусусан:

1. Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг 2000 йил 3 августдаги 953-сонли «Ўзбекистон Республикаси ҳудудида факторинг операцияларини ўтказиш тартиби тўғрисида»ги низом 2021 йил 31 мартдан ўз кучини йўқотди. Ушбу низом ҳозирги вақтда республикада олиб борилаётган иқтисодий ривожланиш талабларига жавоб бермаслиги амалда исботланди. Ҳозирги вақтда республикада тижорат банклари факторинг амалиётини амалга оширишини тартибга солиш бўйича ягона норматив ҳужжат мавжуд эмас.

Фикримизча, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги «2022-2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида» ги²⁴ ПФ-60-сон Фармонида асосан, 2022 йилнинг охиригача илғор хорижий тажриба асосида факторинг амалиётини ривожлантириш бўйича норматив ҳуқуқий-ҳужжат лойиҳасининг ҳукумат томонидан тайёрланиши ушбу муаммонинг ечими сифатида қарашимиз керак.

2. Тадқиқотлар шуни кўрсатмоқдаки, агар мамлакат ҳудудида факторингни амалга оширишда ягона норматив ҳужжат мавжуд бўлмаса, унда Фуқаролик кодексига мурожат қилинади.

Амалдаги Фуқаролик кодексига «факторинг» тушунчаси мавжуд эмас. Янги таҳрирдаги Фуқаролик кодексинг қабул қилиш жараёнида факторинг бўйича параграфлар ажратилса, ушбу муаммога ечим топилар эди.

3. Мамлакатимизда тижорат банкларида факторинг операцияларининг барча замонавий турлари амалга оширилмасдан келинган. Таҳлилларимиз шуни кўрсатмоқдаки, мамлакатимизда йиллар давомида факторингни фақат регресс ҳуқуқисиз тури амалга ошириб келинган.

Факторинг амалиётининг бошқа турларини амалга оширишга ҳуқуқий асос мавжуд бўлмаган. Бироқ факторинг бўйича 2022 йилнинг охиригача қабул қилинадиган фармон унинг бошқа турларини амалга оширишга кенг йўл очади.

4. Факторингни ривожлантириш йўлида бир қатор хорижий молия институтлари томонидан олиб борилган тадқиқотлар шуни кўрсатмоқдаки, факторинг бўйича қабул қилинган Халқаро конвенциялар (УНИДРУА ва ЮНСИТРАЛ)ни ратификация қилиш ёки ушбу Конвенциялардан фойдаланиш

²⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги «2022 — 2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида» ПФ-60-сон [Фармони. 29-мақсад, 128-параграф.](https://lex.uz/docs/5841063)

кўпгина ҳуқуқий муаммолар олдини олади. Бироқ, Ўзбекистон ушбу Халқаро конвенцияларни ратификация қилмаган.

Фикримизча, факторинг бўйича қабул қилинадиган фармонда ушбу конвенциялардан фойдаланилса, факторинг амалиётини амалга ошириш жаҳон талабларига мослашган бўларди.

5. Мамлакатимизда факторинг амалиётидан хўжалик субъектлари учун дебиторлик қарздорлигини молиялаштириш ва унинг ҳажмини камайтириш сифатида эмас, балки ўта зарур ҳолларда молиявий муаммоларни ҳал қилишнинг охирги чораси сифатида фойдаланилмоқда.

Хўжалик субъектлари ва оммавий ахборот воситаларида факторинг қулайликлари ҳақида маълумот берилса, бу фақат факторингнинг ривожланишига хизмат қилади.

6. Тадқиқотлар шуни кўрсатмоқдаки, мамлакатимизда кичик ва ўрта бизнес вакиллари факторинг амалиётидан деярли фойдаланмайди.

Кичик бизнес ва ўрта бизнес вакиллари факторинг амалиётидан фойдаланиши учун давлат томонидан қўллаб-қувватланиши лозим.

7. Факторинг амалиётининг ҳужжат шаклидаги битимлардан электрон тизимга ўтиши бутун дунёда факторинг компаниялар ва тижорат банклари учун муҳим вазифалардан бири бўлиб қолмоқда. Республика банкларида факторинг амалиётини электрон кўринишда амалга ошириш тажрибаси мавжуд эмас.

Факторинг операцияларининг электрон шаклда амалга оширилиши, бир томондан, рақобатни кучайтириш ва бошқа банклар билан ўзаро рақобат қилишда устунлик берса, бошқа томондан, уларнинг молиявий ҳолатига ҳам ижобий таъсир қилади.

8. Факторинг ривожланишининг асосий сабабларидан бири тўлов интизомининг яхши йўлга қўйилганлигидир. Бироқ, республикаимизда ушбу масала тижорат банклари ва хўжалик субъектлари ўртасида асосий муаммолардан бири ҳисобланади.

Банкларимиз тўлов интизомини яхшилаш учун мижозларни сегментлаш, ҳар бир мижозга алоҳида ёндашув ва молиялаштирадиган суммага лимит қўйиш бўйича чора-тадбирларни қўллаши лозим.

9. Факторинг амалиётини бажаришда малакали кадрларнинг етишмаслиги. Факторинг амалиёти тижорат банкларимиз амалиётида кенг тарқалмаганлиги учун малакали кадрлар масаласи ҳам банклар томонидан ўртага ташланмайди.

Ушбу муаммони ҳал қилишда тижорат банклари ўз ходимларига факторинг бўйича қисқа муддатли ўқув амалий курсларини олиб бориши ўз натижасини беради.

Мамлакатимиз тижорат банкларида факторинг амалиётини ривожлантириш чора-тадбирлар дастури Д.Е.Колобановнинг методика асосида²⁵ ишлаб чиқилди. Ушбу чора-тадбирлар дастури қуйидаги 8 босқичдан иборат:

1-босқич - мақсад ва стратегияни аниқлаш. Тижорат банклари факторингни амалга оширишда аниқ стратегияга эга бўлиши лозим. Банк факторинг

²⁵. Колобанов Д.Е. Факторинг как инструмент и продукт развития банковской деятельности Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Ярославль, 2010г 180 С .

амалиётини йўлга қўйишда олдиндан қандай натижа олишни билмаса, у факторинг хизматини амалиётга жорий қилишда муваффақиятсизликка учрайди.

2-босқич – янги маҳсулотларни таҳлил қилиш ва ўрганиш. Тижорат банкида ҳар қандай янги маҳсулотни, шу жумладан, факторингни амалиётга жорий қилиш жараёнининг энг муҳим босқичи мавжуд маҳсулотларга бўлган талабни ўрганиш ва таҳлил қилишдир.

3-босқич – тижорат банкида факторинг билан бевосита шуғулланадиган жамоани шакллантириш. Маълумки, ҳар қандай жамоада малакали кадрлар кўп нарсани ҳал қилади, факторинг ҳам бундан мустасно эмас.

4-босқич – факторинг амалиётининг методологияси. Барча фаолият турлари каби факторинг амалиётини бошлашдан олдин тижорат банклари жараёни ҳар томонлама ўрганиши ва таҳлил қилиши лозим. Факторинг амалиётини амалга ошириш жараёнида мижозлар билан ўзаро алоқа қилиш тартиб-қоидалари энг муҳим вазифалардан бири ҳисобланади.

Факторинг хизматларини амалга оширишда лимитлар ва бошқа чекловларни белгилаш методологияси. Тижорат банки факторинг шартномасида мижозларнинг молиявий ҳолатига қараб факторингни молиялаштиришдаги лимитларни белгилаши, шунингдек, рискларни баҳолаши керак. Ушбу шартномада рискларни бошқариш тизимининг мақсад ва вазифалари, мижозлар фаолиятининг асосий йўналишлари таҳлилин кўрсатиш тавсия этилади.

Дисконт ставкаларини белгилаш методологияси. Ўрганишимиз натижаларига кўра, хориж тажрибасида факторинг хизматларини кўрсатишдаги дисконт ставкалари ҳар бир мижоз учун индивидуал равишда белгиланади.

5-босқич – мижозларни фаолият туридан келиб чиқиб сегментлаш. Ҳар қандай тижорат банки учун мижозларга ўзининг маҳсулоти ва хизматларини таклиф қилишдаги асосий муаммолардан бири бозорни аниқлаш ҳисобланади. Тижорат банки бозорда ўз мижозларини танлаши ва уларни сегментларга бўлиши унга кенг имкониятлар беради. Тижорат банки ўзининг хизматларини бутун бозорга таклиф қилиши ёки бозоридаги бир ёки бир нечта аниқ сегментларга эътибор қаратиши лозим.

6-босқич – факторинг маҳсулотлари. Тижорат банки факторинг хизматларини амалга оширишда ҳар бир потенциал мижознинг иш фаолиятидан келиб чиқиб, факторинг маҳсулотларни ишлаб чиқиши керак. Факторинг маҳсулоти мижозлар бозорини ҳисобга олган ҳолда уни бошқаришнинг юқори самарали тизимини яратиш, мижозларнинг рақобатдошлиги ва даромадларини оширишга қаратилган бўлиши керак.

7-босқич – факторинг амалиётини автоматлаштириш ва дастурий таъминот. Факторинг амалиётини автоматлаштириш – тижорат банклари учун фаолият олиб боришнинг самарали ва энг муҳим элементларидан бири ҳисобланади.

8-босқич – факторинг амалиётини худудлар бўйича ривожлантириш.

Тижорат банки факторинг амалиётини худудларда ривожлантирмасдан бозорда етакчилардан бўлиш қийин. Яъни факторинг амалиётни фақат нефть ва газ саноати ривожланган Бухоро, Қашқадарё Фарғона вилоятлари ёки саноати ривожланган Тошкент ва Тошкент вилояти эмас, балки республикамизнинг бошқа худудларида ҳам ривожлантириш чора-тадбирлар дастурини ишлаб чиқиш лозим.

ХУЛОСА

Диссертацион тадқиқотни амалга ошириш натижасида Ўзбекистонда факторинг амалиётини ривожлантириш бўйича қуйидаги хулосаларни шакллантирилди:

1. Факторингнинг ҳозирги кўриниши Англияда XV асрда пайдо бўлган, олимларнинг фикрича, дунёда факторинг амалиётининг кенг тарқалишига текстил саноатининг ривожланиши сабаб бўлган. Ўрганишларимиз кўрсатдики, Буюк Британияда XX асрнинг 90-йилларида кичик ва ўрта бизнес вакилларига тижорат банклари кредит бериш имкониятларини чеклаб қўйганликлари уларни кредитга муқобил молиявий хизмат турларидан бири сифатида факторингдан фаол фойдаланишган.

2. Хорижий давлатлар тажрибасини ўрганганимизда, тўлов интизоми яхши, ишлаб чиқарувчилар ва харидор ўртасидаги ишонч бўлган давлатларда, хусусан, Польшада регресс ҳуқуқсиз факторинг амалиёти ривожланган. Россияда эса, иқтисодиёт заифлашган даврда ҳам Халқаро конвенцияларнинг ратификация қилиниши ва кредит фоиз ставкалари билан факторинг фоиз ставкалари ўртасидаги фарқ камаётганлиги факторингнинг ривожланишига хизмат қилди.

3. Факторингнинг иқтисодий моҳияти бўйича турли қарашлар ўрганилиб, унга муаллифлик таърифи берилган: **факторинг амалиёти деб**, тижорат банки (факторинг компания) мижозлардан товарларни сотиш ва хизматларни кўрсатиш жараёнида юзага келадиган дебиторлик қарздорлиги ҳуқуқини маълум бир дисконт нархда комплекс хизмат кўрсатиш асносида уни молиялаштиришига айтилади.

4. Тижорат банкларининг Халқаро Факторинг Ассоциацияси (FCI)га аъзо бўлган ҳолда икки контурли факторинг хизматини кўрсатишни йўлга қўйиши лозимлиги таклиф этилди.

5. Банк мижозларининг факторингни амалга ошириш учун уларнинг молиявий ҳолати таҳлил қилиниши натижасида банкка мижозларга нисбатан ишонсизлик ёки шубҳа пайдо бўлса, банк мижозлардан қўшимча ҳужжатлар талаб қилиши лозимлиги таклиф этилди.

6. Тижорат банкларида факторинг амалиётини ривожлантириш учун бир нечта босқичдан иборат чора-тадбирлар дастури ишлаб чиқилди.

7. Факторинг ривожланишига таъсир этувчи омиллар, жумладан: молиялаштириш манбаларининг чекланганлиги, замонавий дастурий таъминотларнинг етарлича қўлланмаслиги, малакали кадрларнинг етишмаслиги, рискларни баҳолаш ва уни аниқлашдаги маълумотлар базасининг йўқлиги, мижозларнинг факторинг ҳақида етарли маълумотга эга эмаслиги асосланган.

8. Республикамизда факторингни ривожлантириш учун тижорат банклари фақат йирик компанияларга эмас, балки кичик ва ўрта бизнес субъектларига ҳам факторинг хизматини кўрсатиши лозимлиги асослаб берилди.

9. Мамлакатимиз тижорат банклари амалиётида регресс ҳуқуқли, реверсив ва исломий факторингни жорий этиш таклиф қилинди.

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

**БАНКОВСКО-ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН**

БОБОБЕКОВ ФАРХОД РУСТАМОВИЧ

ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ ПРАКТИКИ ФАКТОРИНГА В УЗБЕКИСТАНЕ

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

город Ташкент – 2022 год

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована под номером В2020.4. PhD/Iqt1494 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsue.uz) и информационно - образовательном портале «ZiyoNET» (www.ziynet.uz)

Научный руководитель:

Додиев Фозил Уткирович
кандидат экономических наук, доцент

Официальные оппоненты:

Каримов Норбой Ганиевич
доктор экономических наук, профессор

Бобокулов Тулкин Ибадуллаевич
доктор экономических наук, профессор

Ведущая организация:

Ташкентский финансовый институт

Защита диссертации состоится в _____ часов «__» _____ 2022 г. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019. I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. e-mail: info@tsue.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского Государственного экономического университета (зарегистрирована под номером _____). Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д.49. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2022 года.

(реестр протокола рассылки №__ от «__» _____ 2022 года.

Н.Х. Жумаев

Председатель Научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

У.В. Гафуров

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. В результате глобальной пандемии, начавшейся в 2019 году, в мировой экономике произошло прерывание экономических отношений между странами и одновременно с этим кризис спроса и предложения. В результате резко снизился экономический рост, сократилось производство, прекратилась деятельность хозяйствующих субъектов в сфере услуг. Результаты исследований, проведенных международными экспертами, показывают, что факторинг является одной из стабильных финансовых услуг в период различных кризисов. Однако, по данным Международной факторинговой ассоциации (FCI), «2020 год стал одним из самых тяжелым для практики факторинга. Общий объем факторинга по всему миру снизился на 6,5%. Основываясь на данных ассоциации, не было возможности увеличить темпы роста факторинга в 2021 году до показателей 2019 года»¹. В подобной ситуации важно внедрение видов практики факторинга, соответствующих экономике, в частности, факторинга с правом регресса, реверсивного факторинга и исламского факторинга.

В мире факторинг широко распространен как один из важных источников внешнего финансирования хозяйствующих субъектов. В частности, тот факт, что финансирование средств осуществляется не в форме кредита, а зависит от общей суммы прямой дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов, открывает широкие возможности для пополнения текущих активов и обеспечения периодичности пополнения оборотных средств. Научные исследования, проведенные в развивающихся странах, доказали, что факторинг выполняет задачу драйвера развития малого и среднего бизнеса. В этих странах приоритетную актуальность приобретают научные исследования, в которых большое внимание уделяется внедрению соответствующих экономике видов факторинга, недостаточному количеству нормативно-правовых документов, не присоединению к ратификации международных конвенций по факторингу, членству в Международной факторинговой ассоциации (FCI), превосходству коммерческих банков над факторинговыми компаниями в предоставлении факторинговых услуг.

В последние годы сумма дебиторской и кредиторской задолженности в Узбекистане является высокой, и для ее снижения целесообразно использовать практику факторинга. Подобная практика помогает хозяйствующим субъектам сократить свои оборотные средства. В результате создается финансовая возможность для расширения масштабов производства и выпуска конкурентоспособного на рынке продукта. Кроме того, развитие факторинга повышает уровень диверсификации активов банков и увеличивает их доходы. В настоящее время доля практики факторинга в коммерческих банках нашей страны незначительна. Поэтому в указе «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» определена задача «развития практики факторинга на основе передового зарубежного опыта»². В результате

¹ <https://fci.nl/en/home/institution> FCI Annual Review 2021

² Указ Президента Республики Узбекистан №УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года <https://lex.uz/docs/5841063>

эффективного и последовательного выполнения данных задач практика факторинга приобретает все большее значение как основной источник доходов коммерческих банков. В целях модернизации экономики нашей страны необходимо проведение масштабных исследований по развитию практики факторинга.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в указах Президента Республики Узбекистан №УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года, №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года, №УП-6019 «О дополнительных мерах по дальнейшему развитию конкурентной среды и сокращению государственного участия в экономике» от 6 июля 2020 года, постановлениях №ПП-4337 «О мерах по расширению механизмов финансирования и страховой защиты экспортной деятельности» от 24 мая 2019 года, №ПП-4069 «О мерах по усилению содействия и стимулирования экспорта» от 20 декабря 2018 года, а также других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

Степень изученности проблемы. Теоретико-методологические аспекты развития практики факторинга в коммерческих банках нашли свое отражение в научно-исследовательских работах Dimitri B. Papadimitriou, Ronnie J. Phillips, L. Randall Wray, Khaled Soufani, L. Klapper, L. Vasilescu, S. Ivanovic, S. Baresa, S. Bogdan, W.H. Hillyer, M.H. R. Bakker, N. Van. Horen, W. Smith, JR, Ben J. Sopranzetti³.

³Dimitri B. Papadimitriou, Ronnie J. Phillips, L. Randall Wray «Community-Based Factoring Companies and Small Business Lending» Working Paper No. 108 April 1994, Khaled Soufani «On the determinants of factoring as a financing choice: evidence from the UK» pp.239–252 Journal of Economics and Business Vol.54, 2002, L. Klapper «The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises» World Bank Policy Research Working Paper 3593, May 2005, L. Vasilescu «Factoring-financing alternative for SMEs» Management of International Business and Economics Systems pp.13-23, 2010, S. Ivanovic, S. Baresa, S. Bogdan «Factoring: Alternative model of financing» UTMS (University of Tourism and Management) Macedonia April 2, 2011 Journal of Economics ISSN:1857-1974, W.H. Hillyer «Four Centuries of Factoring» The Quarterly Journal of Economics, Vol. 53, No. 2 Feb., 1939, pp.305-311, M.H. R. Bakker, L. Klapper, G. F. Udell Financing Small and Medium-size Enterprises with Factoring: Global Growth in Factoring—and Its Potential in Eastern Europe. ISBN 83-89188-17-1 The World Bank, Poland, Warsaw Office Edition I, Warsaw 2004, B. Summers, N. Wilson Trade credit management and the decision to use factoring: an empirical study pp.37 Journal of Business Finance & Accounting, 27(1) & (2), January/March 2000, N. Van. Horen. Trade Credit as a Competitiveness Tool; Evidence from Developing Countries pp.1-34. World Bank and University of Amsterdam. February 2005, Shehzad L. Mian and Clifford W. Smith, JR. Accounts Receivable Management Policy: Theory and Evidence. The Journal of Finance. Vol. XLVII, №1. March 1992, Ben J. Sopranzetti. The Economics of Factoring Accounts Receivable pp.1-21 pp Journal of Economics and Business 1998, Elsevier Science Inc., New York., Herbert R. Silverman. Factoring: Its Legal Aspects and Economic Justification. Journal: Law and Contemporary Problems. 1948, Vol. 13, No. 4, Secured Commercial Financing, pp. 593-608, Barbara Summers and Nicholas Wilson. Trade credit management and the decision to use factoring: an empirical study Journal of business finance and accounting., Vol. 27(1) Issue 2. -pp.37-67, January/March 2000, Janet Kiholm Smith, Christjahn Schnucker. An empirical examination of organizational structure: The economics of the factoring decision. Journal of Corporate Finance Vol.1 -pp.119-138, 1994.

В странах СНГ практика факторинга была изучена в научных исследованиях О.И. Лаврушина, А.В. Канаева, Е.А. Сеницы, И.Е. Покаместова, М.В. Леденева, Д.М. Чиж, Д.Е. Колобанова⁴.

Теоретические и практические аспекты практики факторинга были изучены такими отечественными учеными-экономистами, как Т.Кариалиев, Ш.З.Абдуллаева, **Т.У.Бобоққлов**, А.А.Омонов, У.У.Азизов, Л.А.Рахматуллаев, Н.Г.Каримов, З.Умаров⁵. В то же время теоретические и практические основы развития практики факторинга в коммерческих банках и факторинговых компаниях не были комплексно и системно проанализированы как самостоятельный объект исследования.

Проведенные исследования и полученный по их результатам анализ показывают, что необходимо разработать конкретную программу мероприятий по развитию практики факторинга и её внедрению в коммерческих банках, и на этой основе развивать данную практику. Актуальность проблемы, недостаточная изученность практики факторинга в экономической литературе, а также важная научная и практическая значимость ожидаемых научных результатов стали основанием для выбора данной темы в качестве объекта исследования.

Связь темы диссертации с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация. Данная диссертация выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ Банковско-финансовой академии в рамках темы «Научные основы координации финансовой, банковской и учетной систем в условиях модернизации экономики».

Цель исследования состоит в разработке предложений и рекомендаций по развитию практики факторинга в Узбекистане.

Задачи исследования:

исследование научных взглядов на возникновение и экономическую сущность факторинга;

изучение зарубежного опыта факторинга и выявление возможностей его использования в нашей республике;

анализ нормативно-правовых основ осуществления факторинга в Узбекистане и разработка практических рекомендаций по их совершенствованию;

анализ современного состояния практики факторинга в коммерческих банках нашей страны и выявление тенденций в ней;

⁴Лаврушин О.И. Банковское дело Учебник.- Москва: Кнорус. 2013 414стр., А.В. Канаев, Сеница Е.А. История факторинга: от агентской сделки до индустрии коммерческого финансирования. // Финансы и кредит -С.66-77, А. В. Канаев, Сеница Е.А. Эволюция факторинга: // Институты и рынки //Вестник Санкт-Петербургского университета., ПокаместовИ.Е, ЛедневМ.В. Факторинг - Москва: «Инфра-М» 2013, 90 стр. Чиж.Д.М Факторинг как инструмент финансирования внешнеэкономической деятельности. / Дис.канд. экон.,Колобанов Д.ЕФакторинг как инструмент и продукт развития банковской деятельности / Дисс. кан.экон.наук. 2010 180стр.

⁵Кариалиев Т.ва бошқ. Банк иши Дарслик китоби Т.: “Фан ва технология” нашриёти, 2016 442 бет., Абдуллаева Ш.З Банк иши Дарслик китоби.-Т.: “Иқтисод-Молия” нашриёти, 2017. -768 б, У.Азизов и другие., “Банковское дело” учебник -Т.:IQTISOD-MOLIYA, 2019 720 стр., РахматуллаевЛ.АПерспективы правового регулирования международного факторинга в УзбекистанеДиссертационная работа, -Т.: 2009г. 167 стр., З.Умаров. Факторинг мохияти, унинг банкларда ҳисобга олиниши. 2017. -32-39б. Т: “Бозор, пул ва кредит журнали” 3-сон

формирование выводов на основе эконометрического анализа факторов, связанных с практикой факторинга;

выявление проблем, связанных с внедрением практики факторинга в коммерческих банках и их классификация;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по развитию практики факторинга в коммерческих банках нашей страны.

Объектом исследования является деятельность АКБ «Узпромстройбанк».

Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе осуществления факторинга в коммерческих банках.

Методы исследования. В диссертации использовались методы научной абстракции, экспертной оценки, индукции и дедукции, анализа и синтеза, эконометрического и статистического анализа, группировки.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

предлагается увеличить срок осуществления практики факторинга коммерческого банка с нынешних 90 дней до 180 дней в национальном факторинге и до 120 дней в международном факторинге;

процедура финансирования практики факторинга с правом регресса коммерческого банка состоит из двух этапов: первоначально предлагается 70% финансирования, а после получения полной суммы от покупателя финансирование оставшихся 30%;

при двухконтурных факторинговых операциях, когда коммерческий банк финансирует экспортера, банку-импортеру предлагается произвести ему гарантированный факторинговый платеж;

при оказании факторинговых услуг клиентам банку предлагается требовать дополнительные документы (поступления по всем счетам, открытым клиентом и дебитором в других банках за последний год).

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

проанализировав различные взгляды на экономическую сущность факторинга, было дано авторское определение данного понятия;

обоснованы отличие и специфика факторинга от других источников финансирования;

обоснованы факторы, влияющие на развитие факторинга, в том числе: ограниченные источники финансирования, недостаточное использование современного программного обеспечения, нехватка квалифицированных кадров, отсутствие базы данных для оценки и идентификации рисков, недостаточная осведомленность клиентов о факторинге;

обоснован факт того, что для развития факторинга в нашей республике коммерческим банкам необходимо оказывать факторинговые услуги не только крупным компаниям, но и субъектам малого и среднего бизнеса;

в практику коммерческих банков нашей страны предлагается внедрить факторинг с правом регресса, реверсивный факторинг и исламский факторинг;

разработана состоящая из нескольких этапов программа мероприятий по развитию практики факторинга.

Достоверность результатов исследования обусловлена соответствием и научной обоснованностью использованных в исследовании подходов и методов цели исследования, использование нормативных документов, экспертных

оценок и научных работ отечественных и зарубежных экономистов по практике факторинга, получением результатов на основе анализа официальных данных Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, Центрального банка Республики Узбекистан, коммерческого банка Республики Узбекистан (АКБ «Узпромсторойбанк»), международных финансовых институтов и их внедрением в практику АКБ «Узпромсторойбанка».

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что они могут быть использованы в качестве источника при развитии факторинга в коммерческих банках нашей страны, расширении теоретических и практических знаний по применению соответствующих нашей экономике его видов, включении факторинга коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями как основного вида финансовой услуги, совершенствовании его научно-методических основ, при проведении специальных научных исследований в рамках темы исследования.

Практическая значимость результатов исследования основана том, что полученные результаты, разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы Министерством инвестиций и внешней торговли Республики Узбекистан, Центральным банком Республики Узбекистан и прочими органами государственного управления при разработке проектов нормативно-правовых документов, разработке программы мер, направленных на осуществление факторинга в коммерческих банках, в высших учебных заведениях при совершенствовании рабочих учебных программ учебных дисциплин “Деньги и банк”, “Банковское дело”, а также при разработке учебных пособий и учебников.

Внедрение результатов исследования. На основе научных результатов, полученных по развитию практики факторинга:

предложение по увеличению срока осуществления практики факторинга коммерческого банка с нынешних 90 дней до 180 дней в национальном факторинге и до 120 дней в международном факторинге решением Правления АКБ «Узпромсторойбанк» №77/5 от 24 июля 2021 года было введено в “Порядок” осуществления факторинговых операций (справка №32-05/6525 АКБ «Узпромсторойбанк» от 15 ноября 2021 года). В результате внедрения в практику данного предложения за счет практики факторинга достигнуто увеличение объема банковских операций клиентов АКБ «Узпромсторойбанк» в 2021 году в 1,15 раза по сравнению с 2020 годом;

предложение о том, что процедура финансирования практики факторинга с правом регресса коммерческого банка состоит из двух этапов: первоначально предлагается 70% финансирования, а после получения полной суммы от покупателя финансирование оставшихся 30%, решением Правления АКБ «Узпромсторойбанк» №77/5 от 24 июля 2021 года было введено в “Порядок” осуществления факторинговых операций (справка №32-05/6525 АКБ «Узпромсторойбанк» от 15 ноября 2021 года). В результате внедрения в практику данного предложения объем осуществленных факторинговых операций в АКБ «Узпромсторойбанк» по состоянию на 1 ноября 2021 года составил 575,7 млрд. сумов;

при двухконтурных факторинговых операциях, когда коммерческий банк финансирует экспортера, банку-импортеру предложение произвести ему гарантированный факторинговый платеж решением Правления АКБ «Узпромсторойбанк» №77/5 от 24 июля 2021 года было введено в «Порядок» осуществления факторинговых операций (справка №32-05/6525 АКБ «Узпромсторойбанк» от 15 ноября 2021 года). В результате внедрения данного предложения в практику АКБ «Узпромсторойбанк» стал членом Международной факторинговой ассоциации (FCI), посредством которой была начата работа по поиску надежных партнеров и осуществлению экспортно-импортных факторинговых операций;

при оказании факторинговых услуг клиентам банку предложение требовать дополнительные документы (поступления по всем счетам, открытым клиентом и дебитором в других банках за последний год) решением Правления АКБ «Узпромсторойбанк» №77/5 от 24 июля 2021 года было введено в «Порядок» осуществления факторинговых операций (справка №32-05/6525 АКБ «Узпромсторойбанк» от 15 ноября 2021 года). В результате внедрения в практику данного предложения разработана программа мероприятий по предотвращению отмывания денег и проведению иных операций, противоречащих Положению банка в процессе осуществления факторинговых операций сторон (клиентов и покупателей) АКБ «Узпромсторойбанка».

Апробация результатов исследования. Результаты исследования были прошли обсуждение на 9 научно-практических конференциях, из которых 4 республиканские, и 5 международные научно-практические конференции и опубликованы тезисы.

Опубликованность результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 9 научных работ, из них 7 статей в отечественных научных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных результатов докторских диссертаций и 1 статья в престижном зарубежном журнале.

Структура и объем диссертации. Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, восьми параграфов, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем исследования составляет 145 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

В первой главе диссертации **«Научно-теоретические основы практики факторинга»** с теоретической точки зрения раскрыты такие вопросы, как

происхождение и сущность практики факторинга, показатели ее эффективности, а также зарубежный опыт факторинга и возможности его применения в практике Узбекистана.

Известно, что несвоевременная оплата покупателем продукции (товаров и услуг), поставляемой производителем, приводит к возникновению дебиторской задолженности между продавцом и покупателем, что, в свою очередь, приводит к снижению ликвидности производителя. Подобная ситуация стала заметна во всех аспектах экономики по всему миру, особенно во время пандемии SARS-Cov-2, которая началась в 2020 году и продолжается до настоящего времени. Наличие данной проблемы заставляет многих хозяйствующих субъектов искать краткосрочное финансирование и другие альтернативные пути, чтобы не прерывать периодический производственный цикл. Если основным источником финансирования хозяйствующих субъектов является банковский кредит, то одной из альтернативных финансовых услуг является факторинг.

После изучения различных взглядов ниже приводится авторское определение факторинга: факторинг - вид финансовых услуг, при котором факторинговая компания (коммерческий банк) финансирует право дебиторской задолженности от клиентов, возникающее в процессе продажи товаров и услуг на основе предоставления комплексных услуг по определенной дисконтной цене. При этом банки и факторинговые компании выступают финансовыми агентами с условием отсрочки платежа. Этот процесс ведет к росту коммерческого кредита и, в свою очередь, к расширению бизнеса, ускорению товарного и торгового оборота.

В экономике нашей страны высок объем дебиторской и кредиторской задолженности, и использование факторинговой практики является одним из решений данной проблемы. Кроме того, развитие факторинга служит для диверсификации активов банков и увеличения их доходов. Порядок осуществления факторинга показан на рисунке 1:

Факторинг по непосредственному обслуживанию делится на внутренний (национальный) и внешний (международный). Внутренний факторинг означает, что все участники прямого факторинга (коммерческий банк или факторинговая компания, продавец и покупатель) находятся в одной стране.

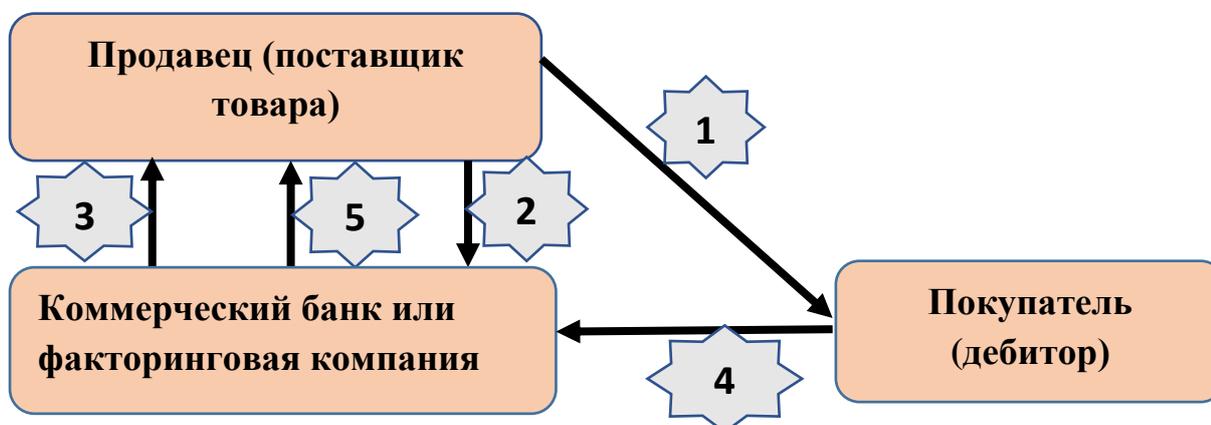


Рисунок 1. Порядок осуществления факторинга⁶

⁶ Составлено автором на основе изученной литературы.

Участники международного факторинга осуществляют этот процесс в разных странах.

Международный факторинг был создан в результате развития отечественного факторинга, и в этой операции участвуют один или два фактора (экспортер и импортер).

Существует два типа международной практики факторинга:

- прямой (одноконтурный) внешний факторинг;
- внешний факторинг с двумя контурами (факторами).

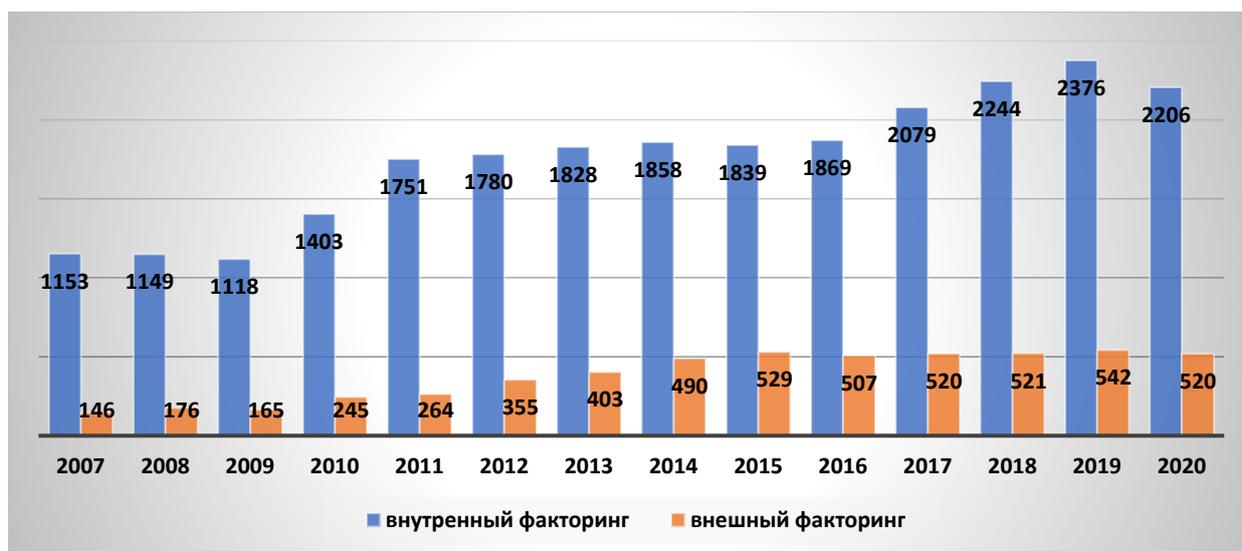


Рисунок 2. Оборот внутренних и внешних факторинговых операций в мире в 2007-2019 гг. (млн.евро)⁷

По мнению И.Е.Покеместова⁸, обычно количество операций внутреннего факторинга в несколько раз больше, чем операций внешнего факторинга, и это естественная ситуация, так как внутренний факторинг осуществляется напрямую в отличие от внешнего факторинга (рисунок 2). Обычно внешний факторинг должен составлять 10-15% от практики внутреннего факторинга, если он меньше или больше этой цифры, то это означает, что экономическое развитие в этой стране находится не в лучшем состоянии.

В прямом экспортно-импортном факторинге участвует один фактор, который управляет операциями либо в стране-экспортере, либо в стране-импортере.

В практике двухконтурного факторинга это означает, что два коммерческих банка (факторинговые компании) осуществляют международные факторинговые операции между странами. В этом случае право и риск дебиторской задолженности, вытекающие из типа продукта или услуги, предоставленной поставщиком и покупателем, делятся между двумя факторами. В результате расчеты и факторинговые услуги оказываются банком как

⁷ www.fci.nl/en. Составлено автором на основе годовых отчетов Международной факторинговой ассоциации

⁸ Покеместов И.Е. Рынок факторинга зарубежных стран. «Банковское кредитование» №3, 2007г. стр. 110-17

поставщику-резиденту, так и покупателю-нерезиденту, т.е. в данной операции участвуют четыре участника (рисунок 3).

В зависимости от того, какая сторона несет риск неплатежа (кредитный риск), факторинг подразделяется на факторинг с правом регресса и факторинг без права регресса.

Практика факторинга без права регресса широко распространена в финансово развитых странах. Это означает, что если коммерческий банк (факторинговая компания) не имеет возможности погасить дебиторскую задолженность должника, финансирующая сторона, то есть коммерческий банк (факторинговая компания), берет на себя его обязательство по риску.

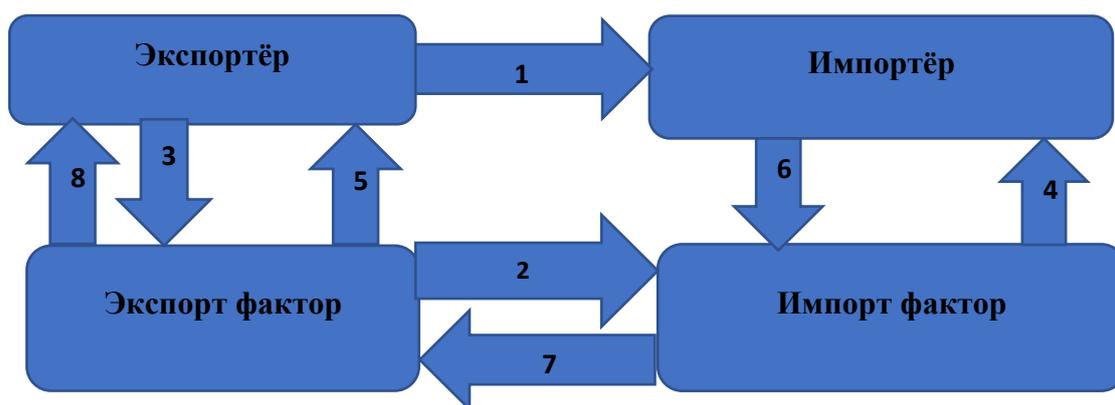


Рисунок 3. Практика двухконтурного факторинга⁹

Поскольку в случае с коммерческим банком (факторинговой компанией) покупатель не платежеспособен рассчитаться с должником, не будет и требования в отношении него (права регресса). Фактор проверяет платежеспособность покупателя (дебитора). При наличии у покупателя платежеспособности фактор выплачивает продавцу сумму дебиторской задолженности со скидкой 70-90% на основании заключенного договора факторинга.

Наоборот, при праве регресса коммерческий банк (факторинговая компания) имеет возможность полностью истребовать долги дебитора. В развитых зарубежных странах в основном осуществляется практика факторинга без права регресса. Например, доля данного факторинга в общем объеме факторинга составляет 69% в Италии и 73% в США¹⁰. Но и в зарубежных странах во многих случаях продавцы прибегают к факторингу с регрессом, если вероятность взыскания дебиторской задолженности невелика¹¹.

В Республике Узбекистан в основном коммерческие банки практикуют только факторинг без права регресса, практика факторинга с правом регресса только началась.

⁹ Составлено автором на основе изученной литературы.

¹⁰ Bakker M.H. R., Klapper L., Udell G. F. Financing Small and Medium-size Enterprises with Factoring: Global Growth in Factoring—and Its Potential in Eastern Europe. ISBN 83-89188-17. pp-1-50. The World Bank, Poland, Warsaw Office Edition I, Warsaw 2004

¹¹ Ben J. Sopranzetti «The Economics of Factoring Accounts Receivable» pp-1-21. Journal of Economics and Business 1998, Elsevier Science Inc., New York.

Другим видом факторинга является реверсивный (обратный) факторинг. Данный факторинг представляет собой вид финансовой услуги, основанной на отсрочке платежа для тех, кто получает товары и продукцию в оптовой форме и реализует их в розничной форме. Хотя этот вид услуги позволяет покупателю финансировать товар и нести риск невозврата, но договор с продавцом заключает факторинговая компания (коммерческий банк). По договору, заключенному между продавцом и фактором, покупатель имеет выгодную возможность, то есть он не рассчитывается с несколькими оптовиками (поставщиками товара), а работает с одним кредитором. Это приводит к экономии времени и средств для крупных предприятий. Выигрывают от этой ситуации и мелкие поставщики товаров, т.е. фактор оказывает им комплексную финансовую услугу. Продавец получает наличные за свой товар сразу после доставки. Практика реверсивного факторинга осуществляется в виде следующей схемы:



Рисунок 5. Реверсивный факторинг¹²

Мы считаем, что реверсивный факторинг следует использовать как решение усилий по развитию экономики и увеличению объемов экспорта в рамках комплексных реформ, проводимых в нашей стране в последние годы. Например, коммерческие банки могут предложить сотрудничество занимающимся оптовой и розничной торговлей торговым комплексам (Korzinka.uz, Makro, Atlas, Carrefour, Navas) и их поставщикам посредством именно реверсивного факторинга. В этом плане мексиканский банк “Nafin” несомненно, имеет уникальный опыт. Если доля данного банка в факторинге в 2001 году составляла в Мексике 2%, то в 2004 году после перехода факторинговой практики на полностью электронный реверсивный факторинг, данный показатель достиг 60%. К 2009 году в программе участвовало более 700 крупных клиентов банка, из которых 36% составляли предприятия государственного сектора, а остальные 64% - представители частного сектора. В целом с 2001 по 2013 год этот банк провел операций реверсивного факторинга на сумму более 24 миллиардов долларов США¹³.

¹² Составлено автором на основе изученной литературы.

¹³ Moreno-Brid J. C., Caldenty E. P. and others. Changing Challenges in the Modernization of Development Banks in Latin America: The case of Nacional Financiera, Mexico’s key Development Bank. https://www.networkideas.org/wp-content/uploads/2017/05/02_2017.pdf

Анализ практик факторинга в мире за 2009-2020 годы (таблица 1) показывает, что европейский континент является лидером в этом отношении. Если в 2009 году объем факторинга в Европе составлял 877 млрд. евро, то до 2019 года этот объем только возрастал. Только к 2020 году снижение на 7% по сравнению с 2019 годом связано с пандемией. В целом факторинговые операции в Европе за анализируемый период выросли на 47%.

Таблица 1

Практика факторинга во всем мире в 2009-2020 годы (млн.евро)¹⁴

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	В 2020 году, по отношению к 2009 году, в %
Европа	877	1045	1219	1298	1354	1463	1557	1593	1702	1829	1976	1845	110,4
Азия и Океания	250	401	566	622	622	649	597	556	657	696	688	697	178,8
Северная и Южная Америка	142	186	207	188	192	207	194	199	209	211	219	150	5,6
Африка и Ближний Восток	15	17	23	23	23	30	25	28	30	31	34	35	133,3
Всего	1284	1648	2015	2131	2191	2348	2373	2376	2598	2767	2917	2727	112,4

В мире вслед за Европой факторинг быстро возрастал в странах Азии и Океании (таблица 1). Если в 2009 году объем факторинговых операций в этом регионе составил 250 миллиардов евро, то к 2020 году данный показатель составил 697 миллиардов евро или увеличился в 2,8 раза.

При анализе стран мира с развитым факторингом (таблица 2) в течение 2009-2020 годов темпы роста факторинга в Великобритании и Италии были высокими, а его объем составлял 12-15% ВВП. Оборот факторинга в Италии за анализируемый период только увеличивался, в частности, в 2008 году данный показатель составлял 128 млрд. евро, а к 2019 году составил 263 млрд. евро, увеличившись на 48%. Пандемия коронавируса привела к сокращению оборота факторинга в Италии на 12% в 2020 году. Если объем факторинга в Великобритании в 2008 году составил 188 млрд. евро, то к 2019 году данный показатель насчитывал 329. млрд евро, демонстрируя рост в 1,75 раза. Только из-за пандемии объем факторинга в 2020 году сократился на 18%.

Развитие факторинга в странах Восточной Европы демонстрирует динамику роста в последнее десятилетие (таблица 2). В этом отношении лидируют Болгария, Венгрия, Польша и Румыния. Факторинговые операции в Болгарии в

¹⁴Составлено автором на основе годовых отчетов Международной факторинговой ассоциации ([https://fci.nl/en/FCI Annual Review](https://fci.nl/en/FCI%20Annual%20Review)).

2008 году составили 450 млн евро, к 2020 году увеличившись в 7,3 раза они составили 3,3 млрд. евро.

Таблица 2

**Факторинговый оборот в развитых и развивающихся странах мира
2008-2020 в годах (млн.евро)¹⁵**

Европа	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Велико-британия	188000	195613	226243	268080	291200	308096	350622	376751	326878	324260	320193	328966	272677
Италия	128200	124250	143745	175182	181878	178002	183004	190488	208642	228421	247430	263364	234842
Болгария	450	340	550	1010	1500	1600	1728	1820	1947	2919	3211	3532	3300
Хорватия	2100	2450	2793	2269	2269	3146	2498	2885	2825	1340	1094	1140	1132
Венгрия	3200	2520	3339	2817	2676	2661	2827	3779	3635	5730	6911	8550	8820
Польша	7800	12000	16210	17900	24510	31588	33497	35020	39396	44300	56474	66141	62864
Румыния	1650	1400	1800	2582	2920	2713	2700	3651	4037	4560	5007	4854	5023
Россия	16150	8580	12163	21174	35176	41960	29170	23332	28004	33792	43840	45125	42302
Словакия	1600	1130	981	1171	1024	1068	1036	1036	1646	2646	2521	2032	1604
Словения	650	650	650	550	650	626	563	329	1000	1200	1400	2000	1750
КНР	55000	67300	154550	273690	343759	378128	406102	352879	301635	405537	411573	403504	433162
Турция	19625	18050	20280	38988	31702	32036	41229	39310	35085	34575	26894	21857	18966

В Венгрии рост факторинга также осуществлялся высокими темпами. Здесь если в 2008 году оборот факторинга составил 3,2 миллиарда евро, его объем не уменьшился даже во время пандемии и к 2020 году насчитывал 8,8 млрд. евро, увеличившись в 2,7 раза.

Изучение зарубежного опыта развития факторинга и использование его в практике нашей страны поможет устранить существующие проблемы. В связи с этим целесообразно изучить опыт внедрения факторинга в России, поскольку мы исторически отделены от одной системы, а во многих случаях близки с экономической и политической позиций. В настоящее время практика факторинга в России хорошо развивается, что обусловлено ратификацией международной конвенции (УНИДРУА) в 2014 году¹⁶. Кроме того, введение термина «факторинг» в Гражданский Кодекс Российской Федерации в 2018 году в отдельную главу «Финансирование в обмен на отказ от требования о деньгах в пользу другого лица» является основной причиной с нормативно-правовой точки зрения¹⁷. На рост факторинга не оказали большого влияния даже экономические санкции, введенные развитыми странами мира в 2014 году, а также резкое падение на мировом рынке цен на нефть и газ, составляющих основу

¹⁵Составлено автором на основе годовых отчетов Международной факторинговой ассоциации ([https://fci.nl/en/FCI Annual Review](https://fci.nl/en/FCI%20Annual%20Review)).

¹⁶Федеральный Закон Российской Федерации от 5 мая 2014 года «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА по международным факторинговым операциям». N 86-ФЗ

¹⁷Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996. 1-ФЗ (ред. От 09.03.2021)

российского экспорта (цена 1 барреля нефти упала со 107 долларов до 25 долларов в 2014 году).

На наш взгляд, из-за экономических санкций низкопроцентные и краткосрочные кредиты иностранных банков, приостановившие рост факторинга в период экономического спада также в России, стимулировали поиск альтернативного источника кредитования на внутреннем рынке, перевод договоров факторинга в электронную форму и сокращение разницы процентных ставок по кредиту и факторингу, предоставляемых коммерческими банками (2013-2019 годы), что также оказало положительное влияние¹⁸.

Во второй главе диссертации **«Текущее состояние практики факторинга в Республике Узбекистан»** анализируются правовые основы практики факторинга, текущая ситуация и факторы, влияющие на нее.

Создание совершенной законодательной базы для осуществления факторинговых операций, применение данных норм в международной и национальной практике факторинга считаются приемлемыми для хозяйствующих субъектов, коммерческих банков или факторинговых компаний.

В результате изучения нормативных документов по практике факторинга в нашей стране мы выявили, что в нем существует ряд проблем. В частности, не существует единого нормативного документа, являющегося основанием для осуществления факторинговых операций. Для развития практики факторинга необходимо приведение в соответствие нормативно-правовых документов. Для того, чтобы коммерческие банки могли осуществлять факторинговые операции, они должны сначала обратиться к Гражданскому кодексу, но отсутствие здесь конкретных статей о факторинге приводит к недоразумениям между коммерческими банками.

В результате проведенного нами исследования мы предлагаем следующее для совершенствования правовых основ практики факторинга в нашей стране:

в первую очередь необходимо разработать отдельный нормативный документ по факторингу. На наш взгляд, для банков в нашей стране хорошо иметь свои внутренние процедуры реализации отдельных практик факторинга, но внедрение законодательными органами единого нормативного документа, включающего общие процедуры факторинга, послужит развитию факторинга в нашей стране;

во-вторых, наши коммерческие банки должны быть членами Международной факторинговой ассоциации;

в-третьих, целесообразно ратифицировать и использовать международные конвенции по факторингу (УНИДРУА и ЮНСИТРАЛ).

Следует отметить, что по мере развития экономики нашей страны растет потребность в различных финансовых услугах. В частности, коммерческим банкам и хозяйствующим субъектам следует принять и широко использовать факторинговые операции как инструмент сокращения краткосрочной кредитной и дебиторской задолженности.

¹⁸ Российский рынок факторинга – итоги 2019 года и прогноз на 2020-й: курс на цифровизацию С.4. <https://www.raexpert.ru/>

Чтобы представить четкую оценку тенденций развития практики факторинга мы проанализировали данные АКБ “Узпромстройбанк” с 2003 года по 2020 год.

На основе данных 2020 года, активы банка насчитывают 48323 млрд. сумов, а факторинговый оборот в их структуре составил 1 процент. Анализ за период 2003-2020 годов показывает, что доля практики факторинга в структуре активов банка носит изменчивый характер и имеет тенденцию к снижению (см. Таблицу 3). Например, в 2003 году объем факторинга составил 20,5 млрд. сумов или 6,6 процента активов банка, в 2020 году эти показатели составили 501,9 млрд. сумов и 1,0 процента соответственно. Из этого очевидно, что абсолютный объем факторинга в банке увеличился в 24,4 раза, но его доля в активах банка резко уменьшилась.

Доля факторинга в структуре активов АКБ “Узпромстройбанк” снизилась до 1,5% в 2006 году, но в следующем году этот показатель начал расти.

Таблица 3

**Динамика доли факторинга в активах банка и доходах в АКБ
“Узпромстройбанк” в 2003-2020 годах¹⁹**

Годы	Совокупные активы банка (млн. сумов)	Факторинговый оборот банков (млн. сумов)	Отношение факторингового оборота к совокупным активам (%)	Общая доходность банка (млн. сумов)	Доходы, полученные от комиссионных услуг (млн. сумов)	Факторинговые доходы (млн. сумов)	Отношение комиссионных доходов к общим доходам (%)	Отношения доходов от факторинга к совокупным доходам (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003	311954	20526	6,6	20571	14327	246	69,6	1,2
2004	427681	14456	3,4	24848	19365	202	77,9	0,8
2005	521574	18104	3,5	31303	23099	96	73,8	0,3
2006	683659	9973	1,5	45394	28669	501	63,2	1,1
2007	961591	17950	1,9	65590	38705	245	59,0	0,4
2008	1419284	33964	2,4	84582	52915	188	62,6	0,2
2009	1577023	69730	4,4	102255	57641	3052	56,4	3,0
2010	1904078	77359	4,1	107397	67421	-	-	-
2011	3428995	121951	3,6	139721	88180	1822	63,1	1,3
2012	5012288	144110	2,9	212311	99784	2570	47,0	1,2
2013	6778086	155197	2,3	303467	115088	588	37,9	0,2
2014	7754228	59089	0,8	343226	125440	478	36,5	0,1
2015	8823139	122084	1,4	380504	120998	1318	31,8	0,3
2016	10309008	131079	1,3	466889	146911	1224	31,5	0,3
2017	24306560	148534	0,6	745972	201658	4912	27,0	0,7
2018	31026078	25000	0,1	1359390	255141	1125	18,8	0,1
2019	35846118	144710	0,4	2290730	334039	1465	14,6	0,1
2020	48323845	501942	1,0	3298632	401789	2988	12,2	0,1

Самое интересное, что после мирового финансового кризиса 2008 года объем оборота факторинга резко увеличился, а в 2009 году его объем почти удвоился в

¹⁹ Составлено автором на основе отчетов АКБ “Узпромстройбанк” за 2003-2020 годы.

доле банковских активов. Приведенные данные подтверждают вывод, сделанный в предыдущей главе научной работы, о том, что практика факторинга не подвержена влиянию финансовых кризисов.

Анализ показал, что доля факторинга в активах банков резко снизилась начиная с 2014 года, а самого низкого значения данный показатель достиг в 2018 году, составив 0,1 процента. В этом году абсолютный объем факторинга в банке был также небольшим и составил 25 млрд. сумов. Также в 2018 году банк осуществил практику факторинга только с двумя своими клиентами, а именно с акционерным обществом “Узбеккумир” и акционерным обществом “Навоиазот”. Эти предприятия являются давними и крупными клиентами банка. Однако у банка много клиентов в сегменте малого и среднего бизнеса, с которыми практика факторинга не велась.

К 2020 году объем практики факторинга в банке резко возрос, увеличившись в 3,4 раза по сравнению с 2019 годом. Но и этот рост произошел за счет небольшого количества клиентов банка.

В результате анализа можно сделать вывод, что объем практики факторинга в банке и его доля в активах банка колебались. Банк осуществлял факторинговые операции со своими давними партнерами и небольшим количеством крупных клиентов. Это означает, что услугами факторинга пользуются не многие клиенты и данный вид финансового обслуживания в банке не развит. Однако практика факторинга в зарубежных странах широко используется субъектами малого и среднего бизнеса, что создает финансовые возможности для их развития.

Доля доходов банка, получаемого за счет практики факторинга в совокупном общем доходе остается низкой. Если за 2003-2012 годы этот показатель в среднем составлял около 1 процента, то объем факторинга за этот период увеличился в 7 раз. Однако в 2013-2020 годах доля доходов банка от факторинга в общей сумме доходов снизилась и в среднем составила 0,2 процента. Несмотря на это за этот период объем факторинговых операций банка увеличился в 3,2 раза, а совокупные активы банка увеличились в 9,6 раза. Причина подобной тенденции в том, что банк в основном осуществлял факторинговые операции с крупными клиентами, и в то же время с клиентами, с которыми сотрудничает на протяжении многих лет. Банк осуществил виды факторинга с очень низким риском с ограниченным кругом клиентов. Однако другие клиенты банка не воспользовались этой практикой. В связи с этим доказано, что представленные в первой части научной работы доказательства, то есть коммерческий банк или факторинговая компания, без права регресса осуществляют операции факторинга только с надежными клиентами. В настоящее время многие хозяйствующие субъекты в нашей стране не знают, что факторинговая операция является удобной финансовой услугой для уменьшения их дебиторской задолженности. Поэтому они предпочитают использовать банковский кредит. В этой связи для развития практики факторинга коммерческих банков в нашей республике необходимо создать для них благоприятные условия на рынке финансовых услуг. В противном случае хозяйствующие субъекты будут обращаться к банковским кредитам, что, в свою очередь, негативно скажется на развитии практики факторинга.

Таблица 4

Динамика структуры доходов, получаемых от комиссионных услуг в АКБ “Узпромстройбанк” (%)²⁰

Годы	Факторинг	Расчетные операции	Операции с иностранной валютой	Доход, получаемый от международных денежных переводов	Предоставление банковских гарантий	Операции по аккредитиву	Услуги менеджмента	Кассовые операции	Другие виды услуг	Общий доход, получаемый от комиссионных услуг
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2003	0,9	54,8	2,4	14,7	7,7	4,2	5,4	5,8	4,0	100
2004	0,6	55,5	3,8	13,1	7,1	4,0	4,3	5,8	5,7	100
2005	0,3	60,3	4,8	11,9	6,5	3,6	3,3	4,7	4,6	100
2006	1,2	60,9	4,4	11,3	6,1	3,2	2,9	3,7	6,3	100
2007	0,5	66,7	5,3	10,6	5,7	3,2	2,9	4,1	1,0	100
2008	0,3	66,3	10,7	10,5	4,6	2,2	2,2	2,6	0,6	100
2009	4,6	66,3	14,2	4,3	4,1	2,2	1,7	2,5	0,0	100
2010	-	60,0	13,6	3,7	3,5	1,5	1,6	2,1	1,1	100
2011	2,0	70,3	13,4	3,5	4,0	2,0	1,9	1,6	1,4	100
2012	2,4	70,7	14,0	3,0	2,0	3,1	2,1	2,2	0,5	100
2013	0,5	74,0	9,9	4,2	2,8	2,8	2,8	2,0	1,1	100
2014	0,4	71,0	10,9	6,0	3,6	2,4	2,7	1,6	1,3	100
2015	1,1	77,3	5,8	4,3	4,3	1,1	1,6	3,3	1,3	100
2016	0,8	76,6	7,4	5,6	3,0	1,4	2,3	2,1	0,8	100
2017	2,3	62,2	17,8	7,1	3,1	1,2	2,9	1,5	1,9	100
2018	0,4	69,3	12,0	8,2	0,9	2,3	2,8	1,5	2,7	100
2019	0,4	64,6	16,2	10,1	2,7	2,4	2,0	1,2	0,4	100
2020	0,7	58,8	15,4	10,0	9,0	2,0	2,7	1,2	0,3	100

В таблице, приведенной выше, была проанализирована доля дохода банка, полученного от факторинга, в общем объеме комиссионного дохода (см. таблицу 4). Анализ показывает, что доля доходов от факторинга в общем объеме комиссионных доходов очень мала. В то же время этот показатель быстро менялся и колебался в течение анализируемого периода, и если в 2009 году он составлял 4,6 процента и был на самом высоком уровне, то в 2005 и 2008 годах он составлял всего 0,3 процента. К 2020 году доля доходов от факторинга в общем объеме комиссионных доходов составила 0,7 процента. За анализируемые 2003-2020 годы сумма доходов от факторинга увеличилась в 12 раз, но их доля в комиссионных доходах банка не превышала 1 процента. Причиной этого стал рост других видов услуг, в частности расчетных операций, операций с иностранной валютой, международных денежных переводов и банковских гарантий. С 2017 года в связи с либерализацией валютной политики в нашей стране резко сократился объем неофициального валютного рынка, значительно увеличился объем операций банков с иностранной валютой. Эту тенденцию

²⁰ Составлено автором на основе отчетов АКБ “Узпромстройбанка” за 2003-2020 годы

можно наблюдать и в АКБ “Узпромстройбанке”. В результате анализа можно сделать вывод, что важным источником увеличения доходов банка является увеличение факторинговых операций. В результате анализа можно сделать вывод, что важным источником увеличения доходов банка является увеличение факторинговых операций.

Проведен анализ факторингового оборота за период с 2003 по 2020 год в разрезе региональных филиалов АКБ “Узпромстройбанка”. Из этого анализа стало ясно, что объем практики факторинга неодинаков в региональных отделениях банка (см. рисунок 7).

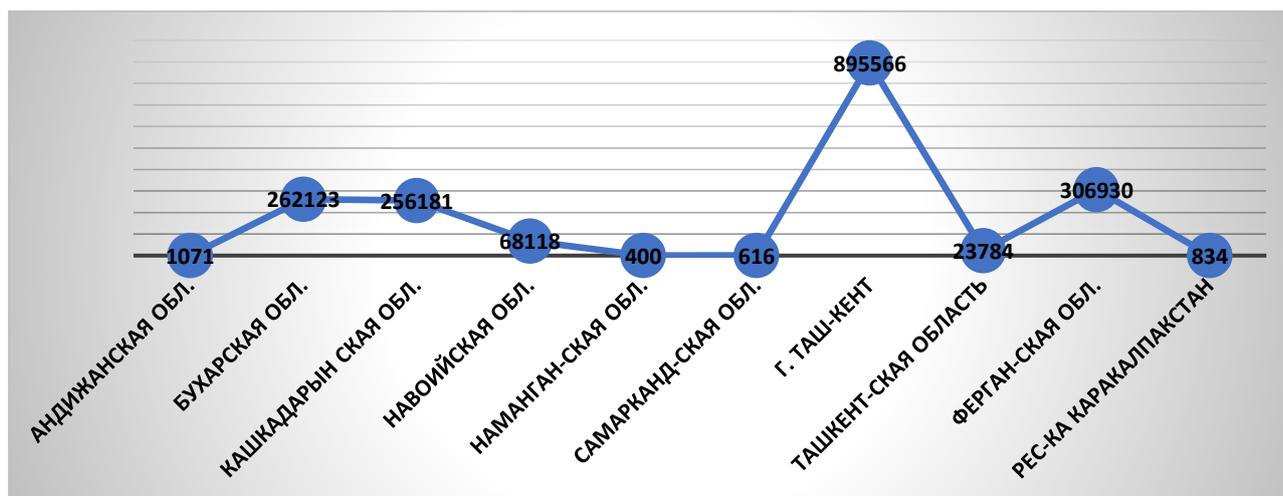


Рисунок 7. Общий оборот факторинга в АКБ “Узпромстройбанк” по областям²¹

По результатам анализа факторинговых операций, проведенных АКБ “Узпромстройбанком”, мы сформулировали следующие:

во-первых, объем практики факторинга в банке и его доля в активах банка колебались в течение анализируемого периода;

во-вторых, факторинг имеет низкую долю в структурах доходов банка и комиссионных доходов и не является стабильным;

в-третьих, не во всех региональных отделениях банка внедрена практика факторинга. Операции факторинга осуществлялись только в регионах с клиентами, работающими в нефтегазовой отрасли;

в-четвертых, факторинговые операции в банке развивались на беспрецедентном уровне в течение 2009-2013 годов. Это связано с тем, что в целях смягчения последствий мирового финансового кризиса, начавшегося в 2008 году, согласно указу Президента Республики Узбекистан №УП-4053 от 18 ноября 2008 года «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики», промышленные предприятия с неблагоприятным финансовым состоянием были переведены на счета коммерческих банков по нулевой стоимости²². Коммерческие банки, в свою

²¹ Составлено автором на основе отчетов АКБ “Узпромстройбанка” за 2003-2020 годы

²² Указ Президента Республики Узбекистан №УП-4053 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики» от 18 ноября 2008 года <https://lex.uz/docs/1409544>

очередь, использовали факторинг для снижения дебиторской задолженности этих предприятий;

в-пятых, практика факторинга в зарубежных банках осуществляется в основном с субъектами малого и среднего бизнеса, а в нашей республике - с крупными предприятиями, а также с промышленными предприятиями, с которыми осуществляется долгосрочное сотрудничество. Основной причиной этого является то, что финансовое состояние субъектов малого и среднего предпринимательства воспринимается банками как неудовлетворительное.

В процессе проведения исследования мы изучили влияние факторинга и других факторов на внешнеторговый баланс в странах мира (таблица 5).

Таблица 5

Регрессионный анализ в виде Random effects и Fixed effects²³

Trade (% of GDP)	Fixed effects M1	Random effects M2	Fixed effects M3	Random effects M4
Number of factoring companies ⁷	0,047*** (0,011)	0,050*** (0,122)	0,041*** (0,012)	0,044*** (0,012)
Domestic credit to private sector (% of GDP)	-0,000 (0,000)	-0,000 (0,000)	0,000 (0,000)	-0,000 0,000
GDP per capita growth (annual %)	0,011*** (0,001)	0,011*** (0,002)	0,012*** (0,002)	0,012*** (0,002)
Total factoring volume by country US\$	0,060*** (0,010)	0,068*** (0,010)	-	-
Domestic factoring volume by country US\$	-	-	0,038*** (0,010)	0,044*** (0,010)
International factoring volume by country US\$	-	-	0,023*** (0,007)	0,026*** (0,007)
Количество наблюдений	464	464	453	453
Количество стран	39	39	39	39
R ²	0,50	0,51	0,51	0,53

Standard errors in parentheses

***p < 0.01, **p < 0.05, *p < 0.1

Практически все значения указанных показателей меньше ($p < 0,01$) и имеют статистическую значимость. Если количество компаний, занимающихся факторингом в странах мира увеличится на 1 процент, это приведет к увеличению объема экспорта-импорта в среднем на 0,4-0,5 процента. Увеличение ВВП на душу населения на 1 процент также увеличивает объем экспорта-импорта на 0,1 процента. В анализируемых странах увеличение общего оборота факторинга на 1 процент увеличивает объем внешней торговли на 0,6 процента. Увеличение внутреннего факторинга на 1 процент приведет к увеличению экспортно-импортных показателей в среднем на 0,3-0,4 процента. Увеличение внешнего факторинга на 1 процент приводит к увеличению объема экспорта-импорта на 0,2 процента. По результатам анализа относительно низкий процент внешнего факторинга в основном объясняется недостатком операций внешнего факторинга по сравнению с операциями внутреннего факторинга.

²³ Составлено автором на основе годовых отчетов Международной факторинговой ассоциации <https://fci.nl/en/> и данных Всемирного банка <https://datacatalog.worldbank.org/public-licenses#cc-by>

Таким образом, по результатам теоретических и эмпирических исследований эмпирически доказано, что независимые связи оказывают влияние на объем экспорта. За исключением эффекта кредитов, выданных хозяйствующим субъектам, подтвердилась положительная корреляция влияния всех остальных переменных.

В третьей главе диссертации «**Пути развития практики факторинга в Республике Узбекистан**» показан ряд проблем, связанных с развитием факторинга в коммерческих банках нашей страны и пути их решения. В частности:

1. Положение Центрального банка Республики Узбекистан от 3 августа 2000 года № 953 «О порядке проведения факторинговых операций на территории Республики Узбекистан» утратило силу с 31 марта 2021 года. На практике доказано, что данное Положение не отвечает требованиям экономического развития, осуществляемого в настоящее время в нашей республике. В настоящее время в нашей республике не существует единого нормативного документа по регулированию практики факторинга коммерческих банков.

На наш взгляд, на основании указа Президента Республики Узбекистан №УП-60 «О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года²⁴, до конца 2022 года в качестве решения данной проблемы следует рассмотреть подготовку правительством проекта нормативно-правового документа по развитию практики факторинга на основе передового зарубежного опыта.

2. Исследования показывают, что если нет единого нормативного документа по осуществлению факторинга на территории страны, то в этом случае применяется Гражданский кодекс.

Действующий Гражданский кодекс не содержит понятия «факторинг». Решение этой проблемы было бы найдено, если бы в процессе принятия новой редакции Гражданского кодекса были выделены пункты о факторинге.

3. Все современные виды факторинговых операций не осуществляются в коммерческих банках нашей страны. Наш анализ показывает, что на протяжении многих лет факторинг в нашей стране внедрялся только без права на регресс.

Отсутствовала правовая основа для осуществления иных видов практики факторинга. Однако указ о факторинге, который будет принят до конца 2022 года, откроет путь для внедрения других видов факторинга.

4. Исследования, проведенные рядом зарубежных финансовых институтов по развитию факторинга, показывают, что ратификация принятых международных конвенций по факторингу (УНИДРУА и ЮНСИТРАЛ) или использование этих конвенций позволяет предотвратить многие правовые проблемы. Однако Узбекистан не ратифицировал эти международные конвенции.

На наш взгляд, если эти конвенции будут использованы в постановлении о факторинге, которое будет принято, внедрение практики факторинга будет адаптировано к мировым требованиям.

²⁴ Указ Президента Республики Узбекистан №УП-60 «О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года. Цель 29. <https://lex.uz/docs/5841063>

5. В нашей стране практика факторинга используется не как средство финансирования и уменьшения суммы дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов, а как крайняя мера для решения финансовых проблем в случаях крайней необходимости.

Если хозяйствующие субъекты и средства массовой информации будут предоставлять информацию об удобстве факторинга, это будет только способствовать его развитию.

6. Исследования показывают, что представители малого и среднего бизнеса в нашей стране почти не пользуются практикой факторинга.

Представителям малого и среднего бизнеса в использовании практики факторинга необходимо оказывать поддержку со стороны государства.

7. Перевод практики факторинга с бумажных операций в электронную систему остается одной из важных задач факторинговых компаний и коммерческих банков во всем мире. Республиканские банки не имеют опыта внедрения практики факторинга в электронном виде.

Осуществление факторинговых операций в электронной форме, с одной стороны, повышает конкуренцию и дает преимущество во взаимной конкуренции с другими банками, с другой стороны, положительно сказывается на их финансовом положении.

8. Одной из основных причин развития факторинга является хорошо отлаженная платежная дисциплина. Однако в нашей республике этот вопрос является одной из основных проблем между коммерческими банками и хозяйствующими субъектами.

В целях повышения платежной дисциплины нашим банкам следует применять меры по сегментации клиентов, индивидуальному подходу к каждому клиенту, установлению лимита на сумму финансирования.

9. Отсутствие квалифицированных кадров в практике факторинга. Так как практика факторинга не получила широкого распространения в практике наших коммерческих банков, то и вопрос о квалифицированных кадрах не ставится банками.

При решении этой задачи коммерческие банки проводят для своих сотрудников краткосрочные практические курсы по факторингу.

Программа развития практики факторинга в коммерческих банках нашей страны разработана на основе методики Д.Е.Колобанова²⁵. Данная программа мер состоит из следующих 8 этапов:

Этап 1 – определение цели и стратегии. Коммерческие банки должны иметь четкую стратегию при осуществлении факторинга. Если банк заранее не знает, какие результаты он получит при начале практики факторинга, он потерпит неудачу в осуществлении практики факторинговой услуги.

Этап 2 – анализ и изучение новых продуктов. Важнейшим этапом в процессе внедрения нового продукта в практику, в том числе факторинга, в коммерческом банке, является изучение и анализ спроса на существующие продукты.

²⁵. Колобанов Д.Е. Факторинг как инструмент и продукт развития банковской деятельности. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Ярославль, 2010г 180 С .

Этап 3 – формирование команды, непосредственно занимающейся факторингом в коммерческом банке. Известно, что в любом коллективе квалифицированный персонал решает многое, и факторинг не исключение из этого.

Этап 4 – методология практики факторинга. Прежде чем приступить к практике факторинга, как и всех видов деятельности, коммерческие банки должны тщательно изучить и проанализировать процесс. Процедуры взаимодействия с клиентами являются одной из важнейших задач в процессе практики факторинга.

Методика установления лимитов и иных ограничений при осуществлении факторинговых услуг. В договоре факторинга коммерческий банк должен определить лимиты факторингового финансирования в зависимости от финансового положения клиентов, а также оценить риски. В данном договоре рекомендуется указывать цели и задачи системы управления рисками, анализ основных направлений деятельности клиента.

Методология определения ставок дисконтирования. По результатам нашего исследования по зарубежному опыту ставки дисконтирования на оказание факторинговых услуг определяются индивидуально для каждого клиента.

Этап 5 – сегментация клиентов по роду деятельности. Одной из основных проблем, с которой сталкивается любой коммерческий банк при предложении своих продуктов и услуг клиентам, является определение рынка. Способность коммерческого банка выбирать своих клиентов на рынке и делить их на сегменты предоставляет ему широкие возможности. Коммерческий банк должен предлагать свои услуги всему рынку или ориентироваться на один или несколько конкретных сегментов рынка.

Этап 6 – факторинговые продукты. При осуществлении факторинговых услуг коммерческий банк должен разрабатывать факторинговые продукты, исходя из деятельности каждого потенциального клиента. Факторинговый продукт должен быть направлен на создание высокоэффективной системы его управления с учетом потребительского рынка, повышения конкурентоспособности и доходов клиентов.

Этап 7 – автоматизация факторинговых процессов и программное обеспечение. Автоматизация практики факторинга является одним из важнейших и эффективных элементов деятельности коммерческих банков.

Этап 8 – развитие практики факторинга по регионам.

Коммерческому банку сложно быть одним из лидеров рынка, не развивая практику факторинга в регионах. То есть необходимо разработать программные меры по развитию практики факторинга не только в Бухарской, Кашкадарьинской, Ферганской областях с развитой нефтегазовой промышленностью или в промышленно развитых Ташкенте и Ташкентской области, но и в других регионах нашей республики.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате диссертационного исследования были сформулированы следующие выводы о развитии практики факторинга в Узбекистане:

1. Современная форма факторинга появилась в Англии в XV веке, по мнению ученых, развитие текстильной промышленности обусловило широкое распространение практики факторинга по всему миру. Наши исследования показали, что в Великобритании в 90-е годы XX века коммерческие банки ограничивали возможности кредитования малого и среднего бизнеса, что побуждало их искать другие виды финансовых услуг. Они активно использовали факторинг как одну из финансовых услуг, альтернативных кредитам.

2. При изучении опыта зарубежных стран практика факторинга без права регресса развита в странах с хорошей платежной дисциплиной и доверием между производителями и покупателями, особенно в Польше. В России, даже в период экономического ослабления, ратификация Международных конвенций и уменьшение разницы между процентными ставками по кредитам и факторинговым ставкам послужили развитию факторинга.

3. Изучены различные взгляды на экономическую сущность факторинга и дано ему авторское определение: **практика факторинга** определяется тем, что коммерческий банк (факторинговая компания) финансирует право требования, возникающее при реализации товаров и услуг от клиентов на основе оказания комплексных услуг по определенной дисконтной цене.

4. Было предложено, чтобы коммерческие банки значали внедрять двухконтурную факторинговую услугу, став членом Международной факторинговой ассоциации (FCI).

5. Было предложено, чтобы банк запрашивал у клиентов дополнительные документы, если в результате анализа финансового положения клиентов банка для целей осуществления факторинга у банка возникло недоверие или сомнения в отношении клиентов.

6. Разработана состоящая из нескольких этапов программа мероприятий по развитию практики факторинга в коммерческих банках.

7. Обоснованы факторы, влияющие на развитие факторинга, в том числе ограниченные источники финансирования, недостаточное использование современного программного обеспечения, нехватка квалифицированных кадров, отсутствие базы данных для оценки и идентификации рисков, недостаточная осведомленность клиентов о факторинге.

8. В целях развития факторинга в нашей республике обоснована необходимость того, что коммерческие банки должны оказывать факторинговые услуги не только крупным компаниям, но и субъектам малого и среднего бизнеса.

9. Предложено ввести в практику коммерческих банков нашей страны факторинг с правом регресса, реверсивный факторинг и исламский факторинг.

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

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

BOBOBEKOV FARKHOD RUSTAMOVICH

ISSUES OF FACTORING PRACTICE DEVELOPMENT IN UZBEKISTAN

08.00.07 – «Finance, money circulation and credit»

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

Tashkent city – 2022

The topic of doctoral dissertation (PhD) was registered under the number B2020.4.PhD/Iqt1494at the Supreme Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation has been accomplished at the Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan.

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

Scientific advisor: **Dodiev Fozil Utkirovich**
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Official opponents: **Karimov Norboy Ganievich**
Doctor of Economics, Professor

Bobokulov Tulkin Ibadullaevich
Doctor of Economics, Professor

Leading organization: **Tashkent Financial Institute**

The defense of the dissertation will take place on _____ «__», 2022 at _____ at the meeting of the Scientific council № DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State Economic University. Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, building 49, info@tsue.uz.

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State Economic University (registered under the number_____). Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, building 49, phone: +99871-239-28-71; fax: +99871- 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz

The abstract of dissertation sent out on «__» _____ 2022.
(mailing report № _____ on «__» _____ 2022).

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 of Economics, Professor

S.K. Khudoykulov
Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics, Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Philosophy Doctor (PhD) on Economic Sciences)

The aim of the research work is to develop proposals and recommendations research of scientific views on the origin and economic essence of factoring aimed at factoring practice development in Uzbekistan.

The tasks of the research work are:

investigating scientific views on the origin and economic essence of factoring;
studying foreign experience of factoring and identifying the opportunities for its use in our republic;

analyzing regulatory framework for factoring in Uzbekistan and developing practical recommendations for their improvement;

analyzing current state of the factoring practice in commercial banks of our country and identifying the trends in it;

working out conclusions based on econometric analysis of factors associated with the factoring practice;

identifying the problems associated with the introduction of factoring practices in commercial banks and their classification;

developing scientific proposals and practical recommendations for the development of factoring practice in commercial banks of our country.

The object of the research work is the activity of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB.

The subject of the research work is financial relations arising in the process of factoring in commercial banks.

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

it is proposed to prolong the duration of the commercial bank factoring practice from the current 90 days to 180 days in national factoring and up to 120 days in international factoring;

the financing procedure for a recourse factoring practice of a commercial bank consists of two stages: initially 70% of financing is offered, and after receiving the full amount from the buyer, financing of the remaining 30% should be made;

in double-loop factoring operations, when a commercial bank finances an exporter, the importing bank is offered to make a guaranteed factoring payment to it;

when providing factoring services to clients, the bank is offered to require additional documents (receipts on all accounts opened by the client and the debtor in other banks for the last year).

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the results of the study is justified by the fact that they can be used as a source for the development of factoring in commercial banks of our country, expansion of theoretical and practical knowledge on the application of its types corresponding to our economy, inclusion of factoring by commercial banks and non-bank credit organizations as the main type of financial service, improving its scientific and methodological foundations, when conducting special research within the framework of the research topic.

The practical significance of the research results is based on the fact that the results obtained, the developed scientific proposals and practical recommendations can be used by the Ministry of Investments and Foreign Trade of the Republic of Uzbekistan, the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and other public authorities in the development of draft of statutory acts, development of a program of measures aimed at implementing factoring in commercial banks, in higher education institutions while improving the academic curricula of the subjects “Money and Bank”, “Banking”, as well as in the development of teaching aids and textbooks.

Implementation of the research results. Based on scientific results obtained on the factoring practice development:

the proposal to prolong the term for the implementation of the factoring practice of a commercial bank from the current 90 days to 180 days in national factoring and up to 120 days in international factoring has been introduced into the “Regulation” for the implementation of factoring operations by the Decision of the Board of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB №32-05/6525 dated July 24, 2021 (reference №32-05/6525 of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB dated November 15, 2021). As a result of the introducing this proposal into practice, due to the practice of factoring, there was an increase by 1.15 times in the volume of banking operations of customers of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB in 2021 compared to 2020;

the proposal that the procedure for financing the recourse factoring practice of a commercial bank consists of two stages: initially 70% of financing is offered, and after receiving the full amount from the buyer, financing of the remaining 30%, has been introduced into the “Regulation” for the implementation of factoring operations by the Decision of the Board of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB №32-05/6525 dated July 24, 2021 (reference №32-05/6525 of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB dated November 15, 2021). As a result of the introducing this proposal into practice, the volume of factoring operations implemented at “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB as of November 1, 2021 amounted to 575.7 billion UZS;

in case of double-loopt factoring operations, when a commercial bank finances an exporter, an offer to the importing bank to make a guaranteed factoring payment has been introduced into the “Regulation” for the implementation of factoring operations by the Decision of the Board of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB №32-05/6525 dated July 24, 2021 (reference №32-05/6525 of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB dated November 15, 2021). As a result of the introducing this proposal into practice, “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB has become a member of the International Factoring Association (FCI), through which activity to find reliable partners and carry out export-import factoring operations has been launched;

when providing factoring services to clients of the bank, the proposal to require additional documents (receipts on all accounts opened by the client and the debtor in other banks over the past year) has been introduced into the “Regulation” for the implementation of factoring operations by the Decision of the Board of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB №32-05/6525 dated July 24, 2021 (reference

№32-05/6525 of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB dated November 15, 2021). As a result of the implementing this proposal into practice, there has been developed the program of measures to prevent money laundering and conduct other operations that contradict the Bank’s Regulations in the process of factoring operations of the parties (clients and buyers) of “Uzbek Industrial and Construction Bank” JSCB.

Evaluation of the research results. The research results have been evaluated at 9 scientific and practical conferences including 4 republican and 5 international scientific and practical conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis totally 9 research papers have been published, including 7 articles in the domestic scientific journals recommended by the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main results of the doctoral dissertations and 1 article in the reputable foreign journal.

Structure and volume of the research. The research structure includes introduction, three chapters, eight paragraphs, conclusion, a list of literature used and annexes. The volume of the research consists of 145 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; part I)

1. Bobobekov F.R. Development of factoring in the world and methods of their application in Uzbekistan // Asian Journal of Multidimensional Research Vol 10, Issue 10, October, 2021 -pp-233-240., SJIF 2021 = 7.699
2. Бобобеков Ф.Р Факторинг турлари ва унинг самарадорлик кўрсаткичлари //Иқтисодиёт ва таълим 2021 №4. - 73-80 б. (08.00.00, №11).
3. Бобобеков Ф.Р. Ўзбекистонда факторинг амалиётини ривожлантиришда халқаро тажрибанинг роли // Илм-фан ва инновацион ривожланиш. 2021. №5.-5-15 б (08.00.00, №32).
4. Бобобеков Ф.Р Тижорат банкларини трансформациялаш жараёнида факторинг амалиётини кенгайтириш масалалари // Молия. 2020. №4.-67-77 б (08.00.00, №12).
5. Бобобеков Ф.Р Факторинг моҳияти, назарий асослар ва тушунчалар //Молия ва банк иши. 2020. №1.-12-22 б (08.00.00, №17).
6. Бобобеков Ф.Р Ўзбекистонда факторинг амалиётининг ҳуқуқий асослари // UzBridge. 2020. №3.-33-44 б (08.00.00, №29).
7. Бобобеков Ф.Р. Пути развития факторинга в постковидном периоде // Актуальные проблемы развития общества в постковидном мире: Материалы международной научно-практической конференции. 2021 июнь 62-67 стр.
8. Бобобеков Ф.Р. Тижорат банклармизнинг банк бозорида янги молиявий хизматларни жорий қилишдаги муаммолар ва уларнинг ечимлари // “Янги Ўзбекистонда молия-банк, бюджет-солиқ, бухгалтерия ҳисоби ва аудит соҳаларини янада ривожлантиришнинг долзарб масалалари” мавзуида халқаро илмий-амалий конференция. 2021 ноябрь 145-148 б
9. Бобобеков Ф.Р. Иқтисодиётни рақамлаштириш ва яширин иқтисодиётни камайтириш йўлида факторингнинг роли // Яширин иқтисодиётни камайтиришда рақамлаштиришнинг аҳамияти»мавзусидаги республика илмий-амалий он-лайн конференцияси. 2021 май 163-166 б
10. Бобобеков Ф.Р. Банк тизимини инновацион технологиялар орқали рақамлаштиришда факторинг амалиётининг роли // “Банк тизимини инновацион ислоҳ қилиш шароитида тижорат банкларини трансформациялашнинг илмий-амалий асослари” мавзудаги республика илмий-амалий он-лайн конференция. 2021 апрель 162-168 б

II бўлим (II часть; part II)

11. Бобобеков Ф.Р Факторинг амалиётининг тарихи ва бугуни // Молия ва банк иши. 2020. №6.-65-74 б (08.00.00, №17).
12. Бобобеков Ф.Р Факторинг: муқобил молиявий хизмат тури ва унинг афзалликлари // Логистика ва иқтисодиёт. 2021. №4.-80-90 б (08.00.00, №31).
13. Бобобеков Ф.Р Факторинг муқобил хизмат сифатида мамлакатимиз иқтисодиётида ўз ўрнига эгами? // Янги Ўзбекистон. 2022. №91. -4 б.

14. Бобобеков Ф.Р. Факторинг ўтмиши ва унинг ҳозирги кун амалиётдаги ижобий ва салбий томонлари // “Ўзбекистонни 2030 йилгача инновацион ривожлантириш: янги молия архитектураси” мавзудаги онлайн халқаро илмий-амалий конференцияси. Октябрь 2020. -59-61 б.

15. Бобобеков Ф.Р. Рақамли трансформациялаш жараёнида факторинг амалиётининг роли// Рақамли иқтисодиёт: Ўзбекистонда ривожлантириш истиқболлари ва жаҳон амалиёти мавзусидаги онлайн халқаро илмий-амалий конференция. 2020 декабрь. -589-594 б.

16. Бобобеков Ф.Р. Факторинг муқобил молиялаштириш тизими сифатида: миллий ва халқаро тажриба // “Замонавий молиянинг миллий ва халқаро долзарб масалалари” мавзудаги халқаро илмий-амалий конференцияси. 2021 май. -296-299 б.

17. Бобобеков Ф.Р. Тижорат банкларини трансформациялаш жараёнида факторинг амалиётининг роли // “Иқтисодиёт тармоқлари ва соҳаларига инновацияларни жорий этиш механизмларини такомиллаштириш” мавзудаги республика илмий-амалий конференцияси. 2020 май -122-123 б

18. Додиев Ф.Ў. Бобобеков Ф.Р. Ўзбекистон тижорат банкларида факторингни янги маҳсулот сифатида амалиётга жорий қилишдаги муаммолар // “Молия-банк тизимида илм-фан, таълимнинг инновацион инфратузилмасини шакллантириш ва ривожлантиришда Тошкент молия институтининг ўрни” мавзудаги республика илмий-амалий конференцияси. 2021 сентябрь -532-536

Автореферат «Жамият ва бошқарув» журнали таҳририят бўлимида таҳрирдан
ўтказилиб, ўзбек, рус ва инглиз тилларидаги матнлар ўзаро
мувофиқлаштирилди (16.08.2022)

Босмага рухсат этилди: 25.08.2022 йил
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,6. Адади: 100. Буюртма: № 204.
Тел (99) 832 99 79; (99) 817 44 54
Гувоҳнома reestr № 10-3279
“IMPRESS MEDIA” МЧЖ босмаҳонасида чоп этилган.
100031, Тошкент ш., Яккасарой тумани, Қушбеги кўчаси, 6-уй