

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI  
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc.03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI  
ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**XAYITOVA MAFTUNA RAXMATILLA QIZI**

**BANKLARNING TRANSFORMATSIYALASHUVIDA KREDITDAN  
FOYDALANISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH**

**08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit**

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent – 2025**

UDK: 330.101.541:330.35(575.1)

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati  
mundarijasi**

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

**Content of dissertation of doctoral of Philosophy (PhD)  
on economic science**

**Xayitova Maftuna Raxmatilla qizi**

Banklarning transformatsiyalashuvida kreditdan foydalanish samaradorligini  
oshirish .....3

**Хайитова Мафтуна Рахматилла қизи**

Повышение эффективности использования кредитов при трансформации  
банков .....29

**Khayitova Maftuna Rakhmatilla kizi**

The transformation of banks and the use of credit to improve efficiency .....57

**E‘lon qilingan ishlar ro‘uxati**

Список опубликованных работ

List of published works .....64

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI  
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc.03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI  
ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**XAYITOVA MAFTUNA RAXMATILLA QIZI**

**BANKLARNING TRANSFORMATSIYALASHUVIDA KREDITDAN  
FOYDALANISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH**

**08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit**

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent – 2025**

**Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2022.4.PhD/Iqt2593 raqam bilan ro'yxatga olingan.**

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) ilmiy kengash veb-sahifasida (www.tsue.uz) va «Ziyonet» axborot-ta'lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:** **Toymuxamedov Ibroxim Rixsiboyevich**  
iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor

**Rasmiy opponentlar:** **Ismailov Alisher Agzamovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Norov Akmal Ro'zimmamatovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Yetakchi tashkilot:** **"Biznesni rivojlantirish banki" ATB**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi Ilmiy darajalar beruvchi DSs.03/10.12.2019.I.16.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil 30.10 soat 16<sup>00</sup> dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100000, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-71, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida tanishish mumkin (1793 raqam bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100000, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-71, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil 14 10 kuni tarqatildi.

(2025-yil 14 10 dagi 88- raqamli reestr bayonnomasi).



**S.U. Mexmonov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
raisi, i.f.d., professor

**U.V. Gafurov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
kotibi, i.f.d., prof

**S.K. Xudoyqulov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
qoshidagi ilmiy seminar raisi, i.f.d.,  
professor

## KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahon iqtisodiyotida bank tizimini transformatsiya qilish jarayonida kredit resurslaridan foydalanish samaradorligini oshirish muhim strategik ahamiyat kasb etadi, chunki moliyaviy vositachilikni modernizatsiya qilish orqali investitsiya muhitini yaxshilash va iqtisodiyotning real sektoriga moliyaviy resurslarni samarali yo'naltirish imkoni yaratiladi. Zamonaviy moliyaviy muhitda kredit samaradorligi banklarning xavf-xatarlarni baholash va boshqarish qobiliyati, raqamli texnologiyalarni joriy etish, kapitalning sifat tarkibi va mijozlar bilan munosabatlarda shaffoflik darajasi bilan bevosita bog'liq. Xalqaro amaliyotda, xususan, Jahon banki tomonidan ta'kidlanganidek: "Kredit samaradorligi moliya sektori barqarorligining asosiy omili hisoblanadi va ajratish mexanizmlarini takomillashtirish investitsiya mahsuldorligi hamda makroiqtisodiy barqarorlikni oshirishga bevosita ta'sir qiladi"<sup>1</sup>. Shuning uchun ham, bank tizimini transformatsiya qilish doirasida kredit siyosatini innovatsion yondashuvlar asosida qayta ko'rib chiqish, intellektual tahlil vositalari orqali kreditga layoqatli loyihalarni aniqlash, shuningdek, kredit portfelini diversifikatsiya qilish global moliyaviy barqarorlik va inklyuziv iqtisodiy o'sishni ta'minlashning muhim shartlaridan biri sifatida o'rganiladi.

Jahonda banklarning transformatsiyalashuvida kreditdan foydalanish samaradorligini oshirishga qaratilgan ilmiy tadqiqotlar moliyaviy vositachilikni optimallashtirish, kredit ajratishda intellektual tahlil modellarini (AI, machine learning) joriy etish, xavf-xatarlarni boshqarish tizimlarini takomillashtirish hamda raqamli platformalar asosida mijozlarni saralash va baholash mexanizmlarini ishlab chiqish singari ustuvor yo'nalishlarni qamrab oladi. Shuningdek, tadqiqotlarda kredit portfelining diversifikatsiyasi, kredit resurslarining sektorlararo taqsimoti samaradorligini baholash, ESG(Environmental, Social, and Corporate Governance) mezonlari asosida mas'uliyatli kreditlash amaliyotini kengaytirish hamda bank kapitali va likvidlik ko'rsatkichlari bilan kredit samaradorligi o'rtasidagi bog'liqlikni aniqlashga qaratilgan uslubiy yondashuvlar muhim o'rin tutadi. Ayniqsa, xalqaro amaliyotda markaziy banklar va moliyaviy nazorat organlari tomonidan ishlab chiqilgan makroprudensial siyosat doirasida kredit faoliyatining samaradorligini tahlil qilish va baholash mezonlarini takomillashtirish ham dolzarb ilmiy izlanishlar sirasiga kiradi. Bu yo'nalishlar orqali bank tizimining barqarorligi, investitsiya muhitining faollashuvi va iqtisodiy o'sish sur'atlarining uzoq muddatli ta'minlanishiga xizmat qiluvchi moliyaviy mexanizmlar shakllanadi.

O'zbekistonda banklarning transformatsiyalashuvida kreditdan foydalanish samaradorligini oshirish maqsadida barqaror moliyaviy muhit yaratish, kredit siyosati mexanizmlarini takomillashtirish va banklar kapitali bilan likvidlikni muvozanatlashtirish bo'yicha keng qamrovli chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. Moliya tizimida raqamlashtirish va innovatsion texnologiyalarni joriy etish orqali kreditlash jarayonini avtomatlashtirish, xavf-xatarlarni ilg'or tahlil vositalari yordamida baholash hamda kredit portfelining sifatini yaxshilash ustuvor vazifalar

---

<sup>1</sup> World Bank Financial Development Report, 2022, p. 78

sifatida belgilangan. Bundan tashqari, mahalliy va xorijiy investitsiyalarni jalb qilish, banklar o'rtasida samarali hamkorlikni mustahkamlash, mikro, kichik va o'rta biznes subyektlarini kreditlashni kengaytirishga qaratilgan dasturlar tatbiq etilmoqda. "Biz, avvalo, chetdan kredit va sarmoyalar olib kelish bo'yicha samarali tizim yaratishimiz, har bir kreditni aniq ishlatishni o'rganishimiz lozim. Bu masalada yetti o'lchab, bir marta kesadigan, oqibatini puxta o'ylab ish olib boradigan davr keldi"<sup>2</sup>. "So'nggi yillarda mamlkatimizda ilg'or bank biznesini yuritish hamda ushbu sektorda raqobat muhitini kuchaytirish uchun zarur bo'lgan shart-sharoitlar yaratildi. Endi, toifaga qarab, tumanlarning iqtisodiy rivojlanishini belgilaymiz. Tadbirkorlar uchun subsidiya, kreditlar va kompensatsiyalar toifalardan kelib chiqib ajratiladi"<sup>3</sup>. Markaziy bank tomonidan moliyaviy nazoratni kuchaytirish, kreditlash jarayonidagi shaffoflikni ta'minlash va barqarorlikni oshirish maqsadida yangi regulyatorlik choralari joriy etilishi ham ushbu jarayonning muhim qismi hisoblanadi. Bu sa'y-harakatlar iqtisodiy o'sishni rag'batlantirish va bank sektori ustuvorligini mustahkamlashda muhim ahamiyatga ega.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentabrdagi PF-158-son "O'zbekiston – 2030" strategiyasi to'g'risida"gi, 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son "2022-2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi, 2020-yil 5-oktabrdagi PF-6079-son "Raqamli O'zbekiston – 2030" strategiyasini tasdiqlash va uni samarali amalga oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi, 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son "2020-2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmonlari, 2019-yil 9-oktabrdagi PQ-4487-son "O'zbekiston Respublikasi bank sektorining moliyaviy barqarorligini oshirishga oid birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to'g'risida"gi, 2018-yil 23-martdagi PQ-3620-son "Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo'yicha qo'shimcha chora-tadbirlar to'g'risida"gi, 2017-yil 12-sentabrdagi PQ-3270-son "Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarorlari hamda mazkur sohaga tegishli boshqa me'yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga mazkur dissertatsiya ishi muayyan darajada xizmat qiladi.

**Tadqiqotning respublikada fan va texnologiyalar rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi.** Mazkur dissertatsiya tadqiqoti respublikada fan va texnologiyalar rivojlanishining I. "Demokratik va huquqiy jamiyatni ma'naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovasion iqtisodiyotni shakllantirish" ustuvor yo'nalishiga muvofiq bajarilgan.

**Tadqiqotning o'rganilganlik darajasi.** Bank kreditlari, mijozning kreditga layoqatliligi tahlili va baholash masalalari bir qator xorijlik iqtisodchilar, jumladan, D.Yendovskiy, S.Yermakov, X.Soto, A.Balabanov, V.Prosalova, A.Gryaznova, Ye.Dolan, V.Glushenko, O.Lavrushin, J.Matuk, G.Panova, Dj.Sinkening ilmiy

---

<sup>2</sup> O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. 28.12.2018 y. // Xalq so'zi, 29.12.2018

<sup>3</sup> O'zbekiston Respublikasi prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga va O'zbekiston xalqiga qilgan Murojaatnomasi 2022-yil 20-dekabr <http://uz.hook.report/2022/12/murojaatnoma/>

izlanishlarida o‘z aksini topgan<sup>4</sup>. Shu bilan birga, banklarni tashqi omillar ta‘sirida o‘zgartirishning nazariy jihatlarini P.Bauer, B.Burnet, B.King, R.Randell, L.Faei singari xorijlik iqtisodchilar tomonidan o‘rganilgan.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlar Y.Abdullayev, Sh.Abdullayeva, N.Jumayev, M.Xamidulin, E.Akramov, M.Pardayev, U.Azizov, M.Raximov, B.Xakimov, S.Maxmudov, A.G‘ulomxo‘jayevning ilmiy ishlarida mazkur masalaning alohida jihatlarini o‘z aksini topgan<sup>5</sup>.

Bankning tashkiliy tuzilmasi va uning korporativ madaniyatini o‘zgartirishning uslubiy asoslarini o‘rganish turli davrlarda I.Adzes, K.Berger, B.Gehrig, O.N.Grigoryeva, R.Doljenko, I.A.Yezangina, I.Irsig, A.Liberto, A.Mamontov, V.Millerning ilmiy ishlari bank kreditlari metodologiyasiga inkor yetib bo‘lmaydigan hissa qo‘shadi, ammo banklarni xususiylashtirishda kredit liniyalari samaradorligini baholash masalasi to‘liq o‘rganilmagan.

**Tadqiqotning dissertatsiya bajarilgan oliy ta‘lim yoki ilmiy tadqiqot muassasasining ilmiy tadqiqot ishlari rejasi bilan bog‘liqligi.** Dissertatsiya mavzusi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining maqsadli ilmiy strategiyalari va mamlakatni rivojlantirishdagi “O‘zbekiston – 2030” strategiyasida belgilangan iqtisodiy dasturlarning eng muhim ustuvor yo‘nalishlariga mos keladi.

**Tadqiqotning maqsadi** O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari faoliyatida kreditdan samarali foydalanishni o‘rganish, shu bilan bog‘liq operatsiyalarini tahlil qilish va baholash masalalari hamda qarzdorning kreditga layoqatliligini yaxlit tarzda o‘rganish asosida ularni takomillashtirish bo‘yicha taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

#### **Tadqiqotning vazifalari:**

qarzdorning kreditga layoqatliligi tahlili va baholashni nazariy jihatdan tadqiq qilish;

qarzdorning kreditga layoqatliligi tahlili va baholashning huquqiy asoslarini o‘rganish;

mijozning kreditga layoqatliligini baholashning asosiy ko‘rsatkichlarini o‘rganish;

tijorat banklarida korxonalar va jismoniy shaxslarning kredit layoqatliligini baholash tartibini tahlil qilish;

---

<sup>4</sup> Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб.-практ. пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: КНОРУС, 2005, Ермаков. С.Л. Основы организаций деятельности коммерческого банка. Учебник. – М.: КНОРУС, 2014 – 656с., Сото Х.У. Денги, банковский кредит и экономические циклы. / Пер. с англ. – М.: Социум, 2008. – 663 с., Балабанов А.И., Боровкова Вик. Банки и банковское дело: учебник. 2-е изд. –СПб.: Питер, 2014.-448с., Просалова В.С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков. Монография. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008. – 17, 57 с., Манделл Р.А. Выбор экономической политики для достижения внутреннего и внешнего равновесия. Сборник статей. /Пер. с англ. – М.: Дело, 2001. - С. 155., Глушенко В.В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М., 2015. 17 с., Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е издание. /Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С. 497.

<sup>5</sup> Abdullayeva Sh. Bank ishi. Darslik. – T.: Moliya, 2016.-579 b., Abdullaeva Sh. Bank ishi. Darslik. – T.: Moliya, 2017. -526 b., Pardaev M.Q. Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida iqtisodiy tahlilning nazariy va metodologik muammolari: i.f.d. dissertatsiyasi. – Samarqand, 2001 y. - 228 b., Azizov U.O‘. Tijorat banklari tomonidan kichik va o‘rta biznesni moliyalashtirishni takomillashtirish masalalari. diss. avtoref. ... i.f.n. – T., 2004. 100 b., Rashidov O.Yu. Tojiyev R. Markaziy bankingning monetar siyosati. – T.: TDIU nashriyoti, 2012., Tojiyev R.R., Jumayev N.X. Markaziy bankingning monetar siyosati. – T.: TDIU nashriyoti, 2007. – 260 b.

ayrim xorijiy davlatlar tajribasini o'rganish asosida majburiy zaxira me'yorlarini belgilash amaliyoti muammolarini aniqlash;

xo'jalik yurituvchi subyektlarning kreditga layoqatliligi tahlili va baholashni takomillashtirish bo'yicha amaliy taklif va tavsiyalar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning obyekti** O'zbekiston Respublikasida faoliyat yuritayotgan tijorat banklari, xususan, "Agrobank" aksiyadorlik tijorat banki hisoblanadi.

**Tadqiqotning predmeti** banklarning transformatsiyalashuvi jarayonida kreditlardan samarali foydalanishni takomillashtirish orqali banklar barqarorligini ta'minlash jarayonida vujudga keluvchi iqtisodiy munosabatlar hisoblanadi.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

tijorat banklari uchun bozor risklari bo'yicha 1 foizgacha va operatsion risklar bo'yicha 0,5 foizgacha dinamik ustama qo'llashni nazarda tutuvchi risk moslamasiga asoslangan kreditlarni baholash tizimini ishlab chiqish orqali chakana kreditlar stavkasini aniqlashda risklarni hisobga olish mexanizmi takomillashtirilgan;

jismoniy shaxslarning kredit to'lovi qobiliyatini baholashda mijozning moliyaviy ko'rsatkichlari, kredit tarixi va xulq-atvor ma'lumotlarini qamrab olgan uch bosqichli kredit-skoring modeli asosida riskni minimallashtirish taklifi asoslangan;

bank mijozlarining intizomli va to'lov qobiliyati yuqori bo'lgan toifasini sun'iy intellekt yordamida doimiy ravishda segmentlash orqali ularga avtomatik tarzda ma'qullangan kredit xizmatlarini taklif etish tizimi joriy etish orqali kredit portfelining sifati hamda maqsadli xizmat ko'rsatish samaradorligini oshirish taklifi asoslangan;

tijorat banklarida avtokreditlar bo'yicha boshlang'ich badalni uch baravargacha pasaytirish imkonini beruvchi moslashuvchan shart-sharoitlarga asoslangan kredit siyosati asosida chakana kreditlash hajmini kengaytirish va avtokredit bozorida raqobatbardoshlikni kuchaytirish taklifi asoslangan.

**Tadqiqot ishining amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

bank mijozlariga kredit ajratish tizimini tabaqalashtirish orqali muammoli kreditlarni kamaytirish hamda kreditning samarali ishlashini ta'minlash asoslangan;

tijorat banklari tomonidan jismoniy shaxslarga ajratilgan kreditlar bo'yicha yuzaga kelgan muammoli kreditlarni chakana kredit mahsulotlari kesimida 1 foizgacha va bank xizmat ko'rsatish markazlari kesimida 3 foizgacha limit joriy etish orqali kamaytirish taklifi asoslangan;

bankning chakana mijozlar bazasidan "yaxshi" mijozlar guruhini sun'iy intellekt texnologiyalaridan foydalanib doimiy shakllantirib borish orqali bu toifadagi mijozlarga ma'qullangan kredit xizmatini joriy etish taklifi ishlab chiqilgan;

mavsumiy xarakterga bog'liq bo'lmagan korxonalariga ajratilgan kreditlar va ulardan olinadigan foizli daromadlarning o'sish sur'atlari o'rtasidagi mutanosiblikni kredit operatsiyalari bo'yicha foiz marjasini yillik biznes rejada belgilash orqali ta'minlash asoslangan.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi.** Dissertatsiya tadqiqoti jarayonida olingan ilmiy natijalarning ishonchliligi qo'llanilayotgan uslubiy yondashuv va

usullarning maqsadga muvofiqligi, shuningdek, ma'lumotlar bazasi rasmiy manbalardan olinganligi, taklif va tavsiyalarning amaliyotga joriy etilganligi, olingan natijalar vakolatli tashkilotlar tomonidan tasdiqlangani bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati tijorat banklari tomonidan taqdim etilayotgan kreditlarni samarali boshqarish, ularni mijoz va bank uchun qulay bo'lgan usullarini qo'llashga doir nazariy va amaliy bilimlarni kengaytirish, iqtisodiyot yo'nalishlaridagi oliy o'quv yurtlarida bank faoliyati bilan bog'liq fanlarni o'qitish, o'quv dasturlari, darslik va o'quv qo'lanmalarni tayyorlash, shu bilan birga tadqiqot mavzusi bo'yicha ilmiy izlanishlar olib borayotgan tadqiqotchilar uchun manba sifatida keng foydalanilishi bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati olingan natijalar, ishlab chiqilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalardan O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari aktivlarini boshqarish bo'yicha normativ huquqiy hujjat loyihasini ishlab chiqishda, tijorat banklarida aktivlarni boshqarishga qaratilgan chora-tadbirlar dasturini ishlab chiqishda foydalanish bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** Banklarning transformatsiyalashuvida kreditdan foydalanish samaradorligini oshirish bo'yicha ishlab chiqilgan ilmiy taklif va tavsiyalar asosida:

tijorat banklarida chakana kreditlar bahosini shakllantirishda bozor risklari bo'yicha 1 foizgacha va operatsion risk bo'yicha 0,5 foizgacha ustamani hisobga olish taklifi "Agrobank" ATBning 2023-yilgi kredit siyosatida qo'llanilgan ("Agrobank" Aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 29-martdagi 20-1-15/333-sonli ma'lumot-nomasi). Mazkur taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida "Agrobank" AKBning 2023-yilda bank kredit portfeli 2022-yilga nisbatan 10 637 mlrd. so'mga yoki 124,2 foizga ortib, 54 483 mlrd. so'mni tashkil qilgan;

tijorat banklarida jismoniy shaxslarning kredit to'loviga layoqatliligini baholashning dastlabki bosqichida kredit risklarini minimallashtirishning uch bosqichli kredit-skoring tizimi yuzasidan kiritilgan taklif "Agrobank" AKBning 2023-yilgi kredit siyosatida qo'llanilgan ("Agrobank" Aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 29-martdagi 20-1-15/333-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga joriy etilishi, bank va mijoz (qarzdor) o'rtasida kreditlash jarayonidagi to'siqlarni jumladan, ortiqcha qog'ozbozlik, navbatlarga turib ortiqcha vaqt sarflamaslik imkonini yaratgan;

bankning chakana mijozlar bazasidan "yaxshi" mijozlar guruhini sun'iy intellekt texnologiyalaridan foydalanib doimiy shakllantirib borish orqali bu toifadagi mijozlarga ma'qullangan kredit xizmatini joriy etish taklifi "Agrobank" ATBning 2023 yilgi kredit siyosatida qo'llanilgan. ("Agrobank" ATBning 2024-yil 29-martdagi 20-1-15/333-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida, tadbirkorlar va aholini kreditlashda inson omili ishtirok etmaydigan yangi tizim yo'lga qo'yildi. Bu bilan avvalgi 5 pog'onali kreditlash tizimi 2 pog'onaliga tushirishga erishib, masofaviy xizmatlardan foydalanuvchilar sonini sezilarli darada oshirish imkoni yaratilgan;

banklarning chakana kredit mahsulotlarini taqdim etishda boshlang'ich badalga

nisbatan moslashuvchan shartlardan foydalanib, avtokreditlar bo'yicha boshlang'ich badalni 30 foizdan 10 foizga tushirish orqali kreditlash hajmini oshirish yuzasidan kiritilgan taklif "Agrobank" ATBning 2023-yilgi kredit siyosatida qo'llanilgan. ("Agrobank" ATBning 2024-yil 29-martdagi 20-1-15/333-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasiga ko'ra "Agrobank" ATBning 2023-yildagi foizli daromadlari o'tgan yilning mos davriga nisbatan oshib 2 202,6 mlrd. so'mni tashkil etdi.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** Dissertatsiya tadqiqoti natijalari 5 ta, jumladan 2 ta xalqaro va 3 ta respublika ilmiy-amaliy konferensiyalarida muhokamadan o'tkazilgan.

**Tadqiqot natijalarining e'lon qilinganligi.** Tadqiqot mavzusi bo'yicha jami 8 ta ilmiy ish e'lon qilingan. Undan 6 tasi O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan mahalliy nashrlarda va 2 tasi xalqaro jurnallarda chop etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya ishi kirish, 3 ta bob, xulosa va takliflar hamda foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

**Kirish** qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari, obykti va predmeti tavsiflangan, ilmiy yangiligi, amaliy natijalari bayon etilgan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy etish, nashr qilingan ilmiy ishlar va dissertatsiyaning tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "**Tijorat banklarining kredit berish salohiyatini baholashning nazariy asoslari**" deb nomlangan birinchi bobida Kredit salohiyati tushunchasi va uni baholashning tasnifi berilgan. Shu bilan birga O'zbekiston Respublikasida kreditdan foydalanishni baholashning huquqiy asoslari tahlil qilingan hamda Mijozning kreditga layoqatliligini baholash usullarining xorij tajribasi o'rganilgan.

Amaliyotda kreditga layoqatlilik ko'rsatkichi ko'proq bankdan qarz oluvchi korxonaga faoliyatini ifoda qiladi. Kreditga layoqatlilik ko'rsatkichlarini ikki tomonlama ko'rib chiqish mumkin:

qarz oluvchi nuqtayi nazaridan kreditga layoqatlilik-kredit shartnomasini tuzish imkoniyati, olingan kreditlarni o'z vaqtida qaytara olish qobiliyatini ifodalasa;

bank nuqtayi nazaridan – korxonaga beriladigan kreditning hajmini to'g'ri aniqlay olish mas'uliyatini bildiradi.

Muallifning fikricha, tadqiqotda e'tibor qaratilishi zarur jihatlar quyidagilardan iborat:

1. Aksariyat manbalarda kreditga layoqatlilik moliyaviy ko'rsatkichlar asosida baholangan, bunday moliyaviy koeffitsiyentlar banklar tomonidan berilayotgan kreditlarning haqiqiy ko'rsatkichlarini to'liq tahlil qilish imkonini bermaydi.

2. Kreditga layoqatlilikni baholashda ko'p holatlarda nomoliyaviy ko'rsatkichlarga e'tibor qaratilmagan.

Hozirgi kunda zararsizlantirishning ichki mexanizmlari korxonalar moliyaviy riskining asosiy qismini qoplaydi. Moliyaviy risklarni minimallashtirish uchun ichki mexanizmlardan foydalanish afzalligi, qoida tariqasida, boshqa xo‘jalik yurituvchi subyektlarga bog‘liq bo‘lmagan muqobil boshqaruv qarorlarini qabul qilishdan iborat. Moliyaviy risklarni minimallashtirishning ichki va tashqi mexanizmlari tizimi quyidagi asosiy usullardan foydalanishni nazarda tutadi:

1. Xatarlardan qochish. Moliyaviy risklarni zararsizlantirishning bu yo‘nalishi eng radikal hisoblanadi.

2. Xavf konsentratsiyasini cheklash – chegarani belgilash, ya‘ni xarajatlar, sotish, kreditlar bo‘yicha cheklovlar. Limitlash risk darajasini pasaytirishning muhim usuli bo‘lib, banklar tomonidan kreditlar berish, overdraft shartnomasini tuzish va hokazolarda qo‘llaniladi.

3. Xatarlarni taqsimlash. Moliyaviy risklarni minimallashtirishning bunday yo‘nalish mexanizmi ularni individual moliyaviy operatsiyalar uchun sheriklarga (ya‘ni qarz beruvchi va oluvchiga) qisman o‘tkazishga asoslanadi.

4. Sug‘urtalash (ichki sug‘urta). Moliyaviy risklarni minimallashtirishning bunday yo‘nalish mexanizmi korxonalar tomonidan moliyaviy resurslarning bir qismini zaxiraga qo‘yishga asoslanadi, bu esa bunday risklar kompaniyaning harakatlari bilan bog‘liq bo‘lmagan moliyaviy operatsiyalar uchun salbiy moliyaviy oqibatlarini bartaraf etish imkonini beradi.

5. Xatarlarni sug‘urta qilish. Xatarlarni sug‘urtalash xavfni kamaytirishning eng muhim usuli hisoblanadi. Sug‘urtaning mohiyati shundaki, investor xavfdan qochish uchun o‘z daromadining bir qismidan voz kechishga tayyor, ya‘ni u xavfni nolga tushirish uchun har qanday to‘lovga tayyor turadi.

Tijorat banklari tomonidan mijozlarining kreditga layoqatliligini baholashning me‘yoriy-huquqiy asoslari ko‘p hollarda pog‘onalarga bo‘lish orqali o‘rganiladi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti tomonidan “bank tizimi aktivlarining umumiy hajmida davlat ulushi bo‘lmagan banklar aktivlari ulushini joriy 15 foizdan 2025-yilga kelib 60 foizgacha oshirish hamda banklar majburiyatlarining umumiy hajmida banklarning xususiy sektor oldidagi majburiyatlari ulushini joriy 28 foizdan 2025-yil yakuniga 70 foizgacha oshirish” borasida vazifalar belgilab berilgan.

Ilmiy tadqiqot O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-sonli “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan yangi O‘zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi, 2020-yil 12-maydagi PF-5992-sonli “2020 – 2025-yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi farmonlari, 2018-yil 23-martdagi PQ-3620-sonli “Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi, 2017-yil 12-sentabrdagi PQ-3270-sonli “Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirishga doir chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarorlari va sohadagi normativ-huquqiy boshqa hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga muayyan darajada xizmat qiladi. Shu munosabat bilan tijorat banklari resurslari barqarorligini ta‘minlashga qaratilgan har bir ilmiy tadqiqot muhim va dolzarb hisoblanadi.

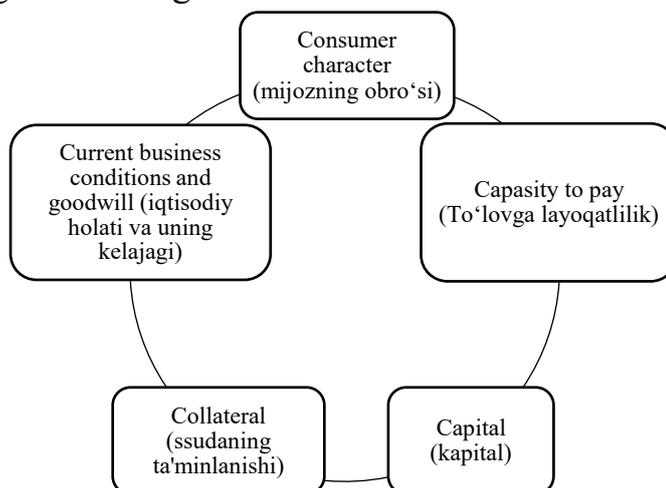
AQSh Kongressi tomonidan “Teng kredit olish imkoniyati to‘g‘risida”gi (ECOA) – Equal Credit Opportunitites Act) qonunni qabul qilingan. Qonunga muvofiq, kreditorlar tomonidan kredit qarz oluvchilarning yoshi, oilaviy ahvoli, jinsi, dini va millatiga qarab ajratilmasligi kerak.

Ko'pgina Amerika banklari amaliyotida mijozlarning kreditga layoqatliligini baholashda ikki xil usuldan foydalaniladi:

1. Banklarda birinchi mijoz bank talablari yuzasidan tekshirib chiqiladi va kredit berish yoki bermaslikni hal qilinadi.

2. Kreditga layoqatlilikni baholashda balli tizimdan foydalaniladi. Bunda matematik korrelyatsion tahlil va omillar tahlilidan foydalaniladi.

AQShda mijozning kreditga layoqatliligini baholash va kredit riskini minimallashtirish maqsadida 5 "C" usuldan foydalaniladi. Bu usul mijoz faoliyatini baholashning quyidagi mezonlariga asoslanadi.



### 1-rasm. AQShda mijozning kreditga layoqatliligini baholash va kredit riskini minimallashtirishning 5 "C" usuli<sup>6</sup>

Hozirgi kunda AQShda chakana mijozlarni kreditlashda FICO (Fair Isaac Corporation) tashkiloti tomonidan ishlab chiqilgan skoring ballari mashhur bo'lib, uning qiymati 300 balldan 850 ballgacha bo'lgan intervalda baholanadi. Bunda qarz oluvchining moliyaviy holati quyidagi shkaladagi ballar orqali baholanadi:

690 balldan – 760 ball va undan yuqori bo'lsa – a'lo;

650 balldan – 690 ballgacha o'rtacha standart daraja;

640 balldan – 650 ballgacha yaxshi deb baholanishi va kredit ajratilishi mumkin.

Buyuk Britaniyada Kreditga layoqatlilikni baholash bilan birga bank kreditdan foydalanishning iqtisodiy samaradorligini ham tekshiradi. Buning uchun qarz oluvchini kredit olishdan maqsadini tasdiqlovchi hujjatlar ko'rib chiqiladi. Bank qarz oluvchining maqsadini, realligini va haqqoniyligini, ularni (talab, taklif, sifat va miqdor, narxi, raqobatchilarning qarshiligi va boshqa ko'rsatkichlari bo'yicha) shakllanayotgan bozor konyukturasiga mos kelishini baholaydi.

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda aytish mumkinki, turli mamlakatlarda mijozlarning kreditga layoqatliligini aniqlashda turli yondashuvlar bo'lsa-da, ularning asosiy maqsadi bank tomonidan beriladigan kreditlardan samarali foydalanish va ularning o'z vaqtida bankka qaytib kelishini ta'minlashdan iborat. Shu bilan birga, yuqoridagi bir qator rivojlangan davlatlarning bank kredit siyosati mexanizmi va uni davlat tomonidan tartibga solishni o'rganish natijasida Yaponiya banklari kredit siyosatini O'zbekistondagi Respublikasi bank tizimiga bosqichma-bosqich tatbiq etib borish maqsadga muvofiq degan xulosaga kelindi.

<sup>6</sup> AQShning FICO (Fair Isaac Corporation) tashkiloti ma'lumotlari.

O‘zbekistonning kredit siyosati mexanizmidagi Yaponiyada qo‘llanilgan keskin choralar mamlakatimizda ham qo‘llanilsa, maqsadga muvofiq bo‘ladi. Shuning uchun ham Yaponiya banki tinimsiz mamlakat iqtisodiyotining haqiqiy holatini kuzatib turadi, tahlil qiladi, vaqti-vaqti bilan zarur vositalarni harakatga keltiradi va pul muomalasi sohasida zarur chora-tadbirlarni amalga oshiradi.

## 1-jadval

### Buyuk Britaniya banklarida mijozning kreditga layoqatliligini aniqlash bo‘yicha savollar varag‘i<sup>7</sup>

Ko‘rsatkichlar	Mazmuni
Qarz oluvchi (borrower)	Oilasi, obro‘-e‘tibori, sofdilligi, bankka tanishligi, bank bilan munosabatlari
Boshqaruv tarkibi malakasi	Ma‘lumoti, mutaxassislik bo‘yicha staji, boshqara olish qobiliyati
To‘lovga qobillik	To‘lov intizomiga rioya qilish, biznes talablariga resurslarning mosligi
<b>Asosiy ko‘rsatkichlar</b>	
Purpose (kredit maqsadi)	Qonuniyligi, bank-kredit siyosatiga to‘g‘ri kelishi
Amount (kredit summasi)	Tasdiqlovchi hujjatlar mavjudligi, so‘ralgan summa yetarliligi, kam yoki ko‘pligi
Repayment (qaytarish)	Qaytarilish muddati va grafigi mavjudligi, qaytarilish manbayi – kelajak daromadlari, qisqa muddatli kreditlar, qarz oluvchi pul oqimlarini prognozlash
Viability (kreditlanayotgan loyihaning realligi)	Texnik-iqtisodiy asoslar bajarilganligi, kompaniya hisobvaraqlari tahlil qilinganligi, qarz oluvchi balansining baholanishi
Risks (risklar)	Bank va kompaniya uchun risklar manbalarini mujassamlangligi, riskning oldini olish chora-tadbirlarini amalga oshirish mumkinligi
Security (ta‘minlanganlik)	Ta‘minotning taqdim etilganligi, garovlarni sug‘urta polislarini tekshirish, garov qiymati va qayta baholanganligi
Profitability (foydalilik)	Foiz darajasining bankni tortilgan riskiga mosligi, foiz darajasining xarajatlarni qoplash darajasi

## 2-jadval

### Yaponiyada kredit muassasalarining guruhlanishi<sup>8</sup>

<b>Xususiy kredit muassasalari: oddiy banklar</b>	a) hududiy banklar; b) shahar banklari; v) hududiy banklar uyushmasiga a‘zo banklar; g) chet el banklari.
<b>Maxsus kredit muassasalari</b>	a) uzoq muddatli kredit berish muassasalari; b) kichik va o‘rta biznes uchun kredit muassasalari; v) qishloq, o‘rmon va baliqchilik xo‘jaliklari kredit muassasalari.
<b>Boshqa kredit tashkilotlari</b>	a) qimmatli qog‘ozlar kompaniyalari; b) sug‘urta kompaniyalari; v) qimmatli qog‘ozlarga investitsiyalarni boshqarish kompaniyalari; g) boshqa nobank kredit muassasalari.
<b>Hukumat kredit muassasalari</b>	a) banklar va moliya korporatsiyalari (Yaponiya taraqqiyot banki; Yaponiya eksport-import banki, Xalq moliya kompaniyasi; uy-joy qurilishining kredit siyosati korporatsiyasi); b) chet el iqtisodiy korporatsiyasi jamg‘armasi; v) pochta omonatlari muassasalari; g) kichik va o‘rta biznesga berilgan kreditlarni kafolatlash korporatsiyalari.

<sup>7</sup> Muallif ishlanmasi.

<sup>8</sup> Хидео Судо. Японская финансовая система. - MOF/JCIF Seminar in Uzbekistan.

Ayrim xorijlik iqtisodchilarning fikricha, AQSh, Yaponiya, Germaniya, Italiya, Koreya, Daniya, Buyuk Britaniya, Fransiya, Meksika, Chili, Braziliya singari mamlakatlarda mijozlarni moliyaviy qo'llab-quvvatlash davlat dasturlari muvaffaqiyatli tarzda amalga oshirilmoqda. Bugungi kunda rivojlangan davlatlarda, yangi ish o'rinlarini oshirish va innovatsiyalarni qo'llash va ular faoliyatining rivojlanishi uchun shart-sharoitlarni yaratish ustuvor vazifalardan biriga aylangan.

Dissertatsiyaning **“O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarida qarzdorning kredit layoqatliligini baholash usullari va uning tahlili”** deb nomlangan ikkinchi bobida tijorat banklarida yuridik va jismoniy shaxslarning kreditga layoqatliligini baholash usullari va uning tartibi hamda O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari resurs bazasining tahlili, tijorat banklarining “Yashil” kredit loyihalari tahlili amalga oshirilgan.

Shu bilan birga kreditga layoqatlilikni baholash mezonlarida quyidagi bartaraf etiladigan kamchiliklar hamda takomillashtirilishi talab etiladigan umumiy jihatlar mavjudligi aniqlangan:

koeffitsiyentlarni hisoblash usulidagi kamchiliklar;

bunday koeffitsiyentlar asosida korxonaning moliyaviy holatini to'liq baholash imkoni mavjud emasligi;

xalqaro tajriba e'tiborga olinmaganligi.

Yuqorida ko'rsatib o'tilgan kamchiliklarni bartaraf etish respublikamiz bank sohasidagi kredit munosabatlarida amalga oshirilayotgan korxonaning kreditga layoqatliligini baholashni davr talablari asosida takomillashtirishda muhim ahamiyat kasb etadi. Bundan maqsad kredit oluvchi korxonalarining kreditga layoqatliligini baholashni to'liq, aniq va tezkor o'rganishdir. Bu bilan kreditga layoqatli bo'lgan eng munosib korxonalarni tanlab olish imkoniyati yaratiladi. Natijada esa kredit riski sezilarli kamayishiga erishiladi.

### 3-jadval

#### Tabaqalashtirish tartibning qiyosiy tahlili<sup>9</sup>

Amaldagi tartibda		Takomillashtirilgan tartib		Taklif etilayotgan tartibda	
Sinf	Kredit ajratish sharti	Sinf	Kredit ajratish sharti	Sinf	Kredit ajratish sharti
1-sinf	Kredit ajratiladi	1-sinf	Kredit imtiyozli asosda beriladi	1-sinf	Foizlar imtiyozli va hajmda limit cheksiz
2-sinf	Kredit alohida hollarda ajratilishi mumkin	2-sinf	Kredit umumiy tartibda ajratiladi	2-sinf	Foizlar imtiyozli, hajmda limit mavjud
3-sinf	Kredit ajratilmaydi	3-sinf	Kredit alohida hollarda yuqori foizli stavkalarda ajratish mumkin	3-sinf	Umumiy tartibda kredit ajratiladi
		4-sinf	Kredit riski juda yuqori	4-sinf	Yuqori foizlarda ajratiladi
		5-sinf	Kredit ajratilmaydi	5-sinf	Yuqori foizda, muhumlilikka qarab
				6-sinf	Kredit har qanday holatda ajratilmaydi

“Jismoniy shaxslarga ajratiladigan kreditlarga nisbatan layoqatlilik modeli” ning

<sup>9</sup> Muallif ishlanmasi.

afzal jihatlari shundaki:

1. Bu model korxonaning kreditga layoqatliligiga aniq, to‘liq, keng qamrovli baholash imkoniyatiga ega.

2. Amaldagi baholashdan farqli ravishda kreditga layoqatlilik holati 6 ta sinf asosida amalga oshiriladi. Bu banklar tomonidan korxonalarni kreditga layoqatlilik holati bo‘yicha tanlash imkoniyatini oshiradi.

3. Kreditga layoqatlilikni baholash mezonlarini hisoblash usullari takomillashtirilgan, ya’ni aniqlikni ta’minlash darajasi oshirilgan.

4. Xalqaro tajriba e’tiborga olingan holda yaratilgan.

“Agrobank” ATBning daromadlari, xarajatlari va lozim bo‘lgan dividendlari to‘g‘risidagi ma’lumotlarni jamlagan holda tahlil qilingan. Bundan tashqari 2023-2024-yillar kesimida “Agrobank” ATBning soliq ko‘rsatkichlarining ham tahlili amalga oshirilgan.

Shu bilan birga muallif tomonidan obyekt qilib olgan bankning homiylik ko‘rsatkichlari tahlili amalga oshirilgan va unda 2023-yil davomida bu to‘g‘risida ma’lumotga ega bo‘linmagan. Lekin 2024-yilda esa bu holat 62 trillion 99 milliard so‘m miqdoridagi pul mablag‘lari ajratilgan.

Tijorat banklarining jismoniy shaxslarga taklif etishi kerak bo‘lgan tavsiyaviy kredit foiz stavkasi	
Jismoniy shaxslar	
Qisqa muddatli	Uzoq muddatli
Online mikroqarzarlar : 6-12 oy , 32%-35%	Kredit karta 1-3yil , 30%-35%
Mikroqarzar :6-12 oy ; 25%-30%	Mikroqarzar 1-3 yil , 32%-35%
Kommunal to‘lovlar :3-12oy , 18%-25%	Avtokredit 1-5 yil , 20%-30%
Byudjet tashkilotlari xodimlari uchun mikroqarzar 3-12 oy , 18%-25%	Byudjet tashkilotlari xodimlari uchun mikroqarzar 1-5 yil , 20%-28%
Yashil kreditlar 6-12 oy , 18%	Ipoteka kreditlari 18% (imtiyozli foiz stavkasi bundan mustasno) Yashil kreditlar 1-5yil , 18%-20%
Ijtimoiy ko‘mak (dori darmon , oziq -ovqat , nogironlik texnikalari , davolanish, ta‘lim )3-12 oy , qayta moliyalashtirish stavkasidan -2%	Ijtimoiy ko‘mak (dori darmon , oziq -ovqat , nogironlik texnikalari , davolanish, ta‘lim )1-10yil , qayta moliyalashtirish stavkasidan -5%

*Izoh: tavsiya etilayotgan kredit foizlari qayta moliyalashtirish stavkasi, risklar va ijtimoiy muhimlik darajalari bilan izohlanadi.*

## **2-rasm. Tijorat banklarida jismoniy shaxslarga tavsiya etiladigan kredit foiz stavkalarining tabaqalanishi<sup>10</sup>**

Tahlil qilinayotgan davrda (2023-yil) bankning daromadlari 16 203 milliard so‘mni tashkil qilib, 14 974 milliard so‘m xarajatni shakllantirgan. Foyda ko‘rsatkichi esa 1 229 milliard so‘mni tashkil etgan. Foyda ko‘rsatkichi umumiy O‘zbekistondagi

<sup>10</sup> Muallif ishlanmasi.

banklar ko‘rgan foydaning, ya’ni 15 805 milliard so‘m miqdorida bo‘lib, “Agrobank” ATB tomonidan ko‘rilgan foyda shuning 7,7 %ini tashkil etadi. 2024-yil 9 oylik ko‘rsatkichlari avvalgi yilning mos davriga taqqoslanganda daromad ko‘rish darajasi 14 % oshgan.

Tijorat banki tomonidan yaratilgan rezerv 2023-yilning 9 oyligida 1 987 milliard so‘m bo‘lsa, 2024-yilning mos davrida bu korsatkich 1 157 milliard so‘mni tashkil etgan. 2024-yilning 9 oyligida resezrvlarni shakllantirish 2023-yildagi umumiy 2 262 milliard so‘mga nisbatan 58 %ni tashkil etgan. Demak, tijorat bankida bu borada kechikishlar mavjudligi kuzatilgan.

Muallif tavsiya etayotgan kredit foiz stavkasi mexanizmida tijorat banklari tomonidan berilishi mumkin bo‘lgan kreditlarning ijtimoiy zarurati va muhimlikka asosan tavsiya etilgan. Albatta, iqtisodiyotda inflatsiya darajasi pasayishi bilan, tavsiya etilgan foiz stavkalari ham kamaygan holatda tavsiya etiladi. Ijtimoiy ko‘mak kreditlarining tijorat banklari tomonidan taklif etilishini davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlanishi muhim bo‘lgan jarayon hisoblanadi. Sababi kutilmagan kasalliklar, davlat dasturlariga kiritilmagan ta’lim kreditlari (tijorat banklarining tashabbusi bilan), kechiktirib bo‘lmas kommunal xarajatlar uchun yuqori bo‘lmagan foizdagi kreditlar taklifi jamiyat farovonligini ta’minlanishda yutuq bo‘lardi. Tabiiyki, bu jarayonda kredit monitoringida kreditning maqsadlilik tamoyilidan chetlashmasligini ta’minlash kerak.

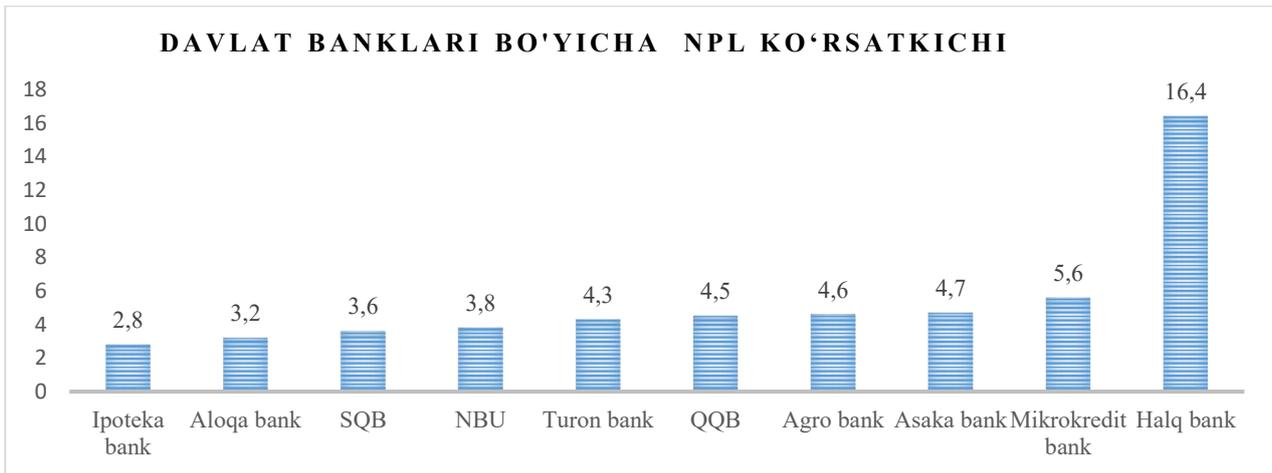
#### 4-jadval

#### Jahon standartlariga ko‘ra tijorat banklarining likvidlik darajalariga qisqacha tavsif<sup>11</sup>

Likvidlik darajasi	Qisqacha tavsif	Miqdor ko‘rsatkichi
<b>Tijorat banklarining lahzali likvidlik darajasi</b>	Bir operatsion kun mobaynida tijorat bankining likvidlik darajasidagi yo‘qotish riski tartibga solinadi	15 %ga teng yoki undan yuqori
<b>Tijorat banklarining joriy likvidlik darajasi</b>	30 kalendar kuni davomida tijorat bankining likvidlik darajasidagi yo‘qotish riski tartibga solinadi	50 %ga teng yoki undan yuqori
<b>Tijorat banklarining uzoq muddatli likvidlik darajasi</b>	Mablag‘larni uzoq muddatli aktivlarga joylashtirish natijasida tijorat bankining likvidlik darajasidagi yo‘qotish riski tartibga solinadi	120 %ga teng yoki undan past

2024-yil iyun holatiga O‘zbekistondagi tijorat banklari tomonidan taqdim etilgan kreditlardan banklar kesimi bo‘yicha tahlilda muammoli kreditlarning eng yuqori ko‘rsatkichi Xalq bankida 16,4 % bo‘lgan. Bu jihatni Xalq bankining davlat ijtimoiy dasturlaridagi ijtimoiy dasturlari bo‘yicha kelib chiqqan deyish mumkin. Xalq banki mijozlari tomonidan kredit qaytarilish jarayoni keskin oshib ketganligi sababli tijoriy kreditlar berish vaqtinchalik to‘xtatilgan. Undan keyingi o‘rinlarda “Mikrokredit bank” 5,6 ko‘rsatkich bilan oshbu salbiy pog‘onada ikkinchi o‘rinda.

<sup>11</sup> Ефимова Е.Г. Деньги, кредит, банковское дело: Практикум. – М.: Изд-во МГИУ., 2009.



**3-rasm. Davlat banklari orasida muammoli bank kreditlari (NPL) ko'rsatkichi bo'yicha ma'lumot<sup>12</sup>**

Bu ikki bank mijozlarining tahlili olib borilsa, shu narsa ma'lumki, bunday kreditlarning aksariyati aynan chakana kreditlar sabab yuzaga kelgan va ijtimoiy muammoli oilalarga to'g'ri keladi. O'rganilgan 10 ta bank orasida nisbatan eng yaxshi ko'rsatkich "Ipoteka banki"ga tegishli bo'lib, 2,8 % ko'rsatkich aks etgan.

Mijozlarning tarmoqlararo xususiyatiga qarab kreditlarning shakl va usullarini tatbiq etishda, shuningdek, qarzdorning kreditga layoqatligini aniqlashda bank xodimining malaka va tajribalarini oshirish

Foiz daromadlarining keskin pasayib borishi

Qarzdor ustidan yaterlicha monitoring o'rnatilmaganligi

Bank kredit qo'mitalari qarorlari sifatini oshirish

Kredit munosabatlarida mijoz manfaatlariga rahna soluvchi shartnoma shartlarining amaliyotiga tatbiq etilayotganligi

Kreditlashning ta'minlanganlik tamoyilini amalga oshirishda xodimlarning malaka va tajribalarini oshirish

Bank boshqaruvi sifatining jahon talablari darajasida emasligi

Kredit munosabatlarida majburiyat ijrosini ta'minlashga doir milliy qonunchilik hujjatlari qoidalarini takomillashtirish zarurati

Bankda risklarni, shu jumladan, kredit risklarini baholash va boshqarish faoliyatining mavjud emasligi yoxud yaxshi yo'lga qo'yilmaganligi

Muammoli kreditlar bilan ishlash tizimi faoliyatining yaxshi yo'lga qo'yilmaganligi

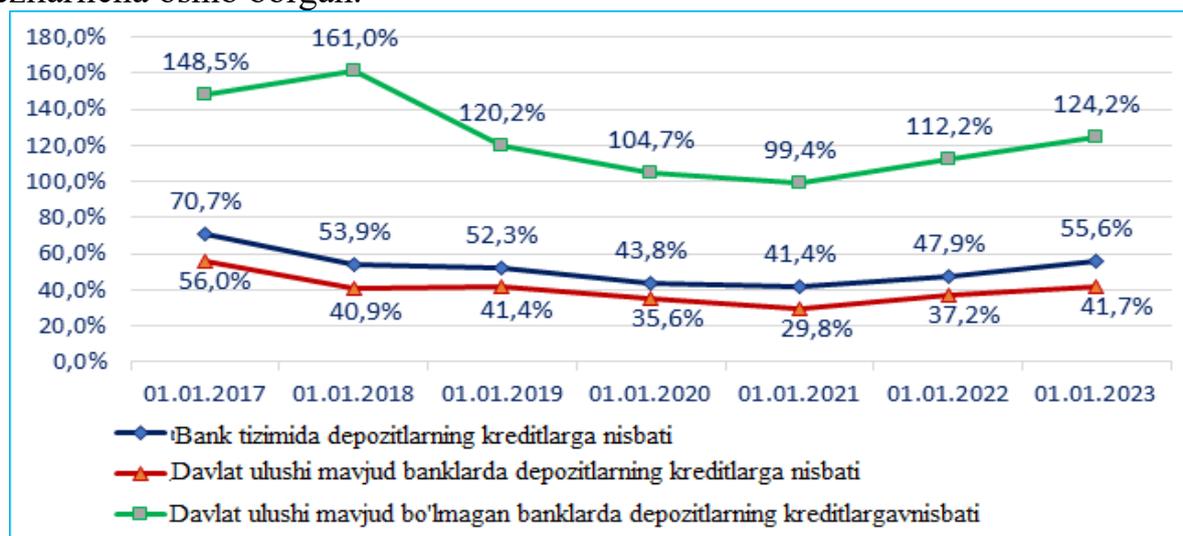
**4-rasm. Tijorat banklari kredit samaradorligiga salbiy ta'sir etuvchi omillar<sup>13</sup>**

<sup>12</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

<sup>13</sup> Muallif tadqiqotlari asosida ishlab chiqilgan.

Transformatsiyalashuv jarayonidagi banklardagi o‘zgarishlar, bank tizimida raqamlashtirish natijalari, raqobat muhitining kuchayib borishi va xususiy banklarning yanada rivojlanishi, innovatsion moliyaviy mahsulot va xizmatlar borasida izlanish lozimligini bildiradi.

2016-yilga qadar O‘zbekiston bank tizimidagi moliyaviy resurslar YaIMning 35-40 %i atrofida bo‘lgan va bu ko‘rsatkich iqtisodiyot rivojlanishiga to‘sqinlik qilgan. Ya’ni bankdan tashqarida pul aylanishi yuqori bo‘lganligi uchun, tijorat banklarida ishlab chiqarish kreditlari yetarli darajada yuqori bo‘lmagan. 2017-yildan keyingi davrga nazar tashlansa, tijorat banklari resurslarining YaIMdagi salmog‘i sezilarlicha oshib borgan.



### 5-rasm. Tijorat banklarida kreditlarning depozitlar bilan ta'minlanganligi<sup>14</sup>

Aytish mumkinki, davlat ulushi mavjud bo‘lmagan banklarda depozitlar barqarorligi yuqori va kreditlar asosan yig‘ilgan depozitlar hisobiga beriladi. Aksincha, davlat ulushi mavjud bo‘lgan tijorat banklarida esa kreditlarning katta qismi depozitlardan tashqari boshqa resurslardan beriladi. Davlat ulushi mavjud bo‘lmagan banklarda depozitlarning kreditga nisbati yuqori, davlat ulushi mavjud banklarda esa pastroq ko‘rsatkichni tashkil qiladi.

Aholi depozitlari nafaqat tijorat banklari depozitlari tarkibida, balki butun iqtisodiyotda muhim ahamiyatga ega ko‘rsatkichlardan biridir. Agar aholi depozitlari tijorat banklarida oshib borsa, bu o‘z navbatida, aholining bank tizimiga ishonchi ortib borayotganigidan dalolat beradi.

Bugungi kunda “yashil” kreditlar mavzusi dunyo olimlari orasida eng keng tarqalgan hamda mahalliy mutaxassislarning ham bu mavzuga qiziqishlari katta, ammo amalga oshirilgan ilmiy ishlar xali yetarli emas. “Yashil” kredit atrof-muhitni muhofaza qilish sohalarini moliya institutlari bilan bog‘lovchi haqiqiy ko‘prik, “yashil” moliyalashtirish esa umuman ekologik muammo va resurslarni boshqarish yechimi sifatida o‘rganiladi.

<sup>14</sup> O‘zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

Yashil kredit O‘zbekiston banklarida aholi va tadbirkorlik subyektlari uchun “Corporate Green Loan”, “SME Green Loan”, “Green Consumer Loan”, “Green Product”, “Green Product – Online” kredit turlari joriy qilingan.

5-jadvalda O‘zbekistonda mavjud ayrim banklar tomonidan berilishi taklif etilayotgan “yashil kreditlar” to‘g‘risida ma’lumotlar keltirilgan. Bu ma’lumotlarni tahlil qilish jarayonida, mamlakatimizda energiya tanqisligini kamaytirish va yashil iqtisodiy loyihalarni qo‘llash bo‘yicha sharoitlar yetarlicha ekanligiga guvoh bo‘lish mumkin.

**5-jadval**

**Banklarda yashil loyihalarga qaratilgan kredit berish tartibi<sup>15</sup>**

Bank nomi	Miqdori (so‘m)	Muddat	%	Maqsad
Ipoteka bank	99 mln	60 oy	23,9	Quyosh panellarini sotib olish maqsadida
Infin Green	50 mln.	60 oy	23,9	Quyosh panellarini sotib olish maqsadida
O‘z sanoatqurilish bank	150 mln.		14	“Yashil” loyihalarni to‘liq yoki qisman moliyalashtirish
Agrobank	100 mln.	60 oy	24	Tejamkor elektr energiyasi ishlab chiquvchi qurilmalarni sotib olish va o‘rnatish uchun
QQB	165 mln.	60 oy	24	“Yashil iste‘mol” krediti
Turon bank	60 mln.	60 oy	25	ECOPANEL
Universal bank	99 mln.	60 oy	25	“Sunlight” iste‘mol krediti
Asakabank	99 mln.	60 oy	14	Yashil makon
Xalq banki	100 mln.	60 oy	14	Yashil
Ipak yo‘li banki	100 mln.	60 oy	17	“Yashil makon”
Orient-finance bank	50 mln.	60 oy	21	“Green iste‘mol krediti”
Ziraat bank	99 mln.	60 oy	21	“Yashil komfort iste‘mol krediti”
O‘zmilliy banki	60 mln.	60 oy	22	“National green iste‘mol krediti”
Trastbank	66 mln.	60 oy	22	“Quyosh panellarini sotib olish va o‘rnatish uchun”
Kapitalbank	50 mln.	60 oy	23	“Ekokredit”

Dissertatsiyaning **“O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarida qarzdorning kredit layoqatliligini baholash usullarini takomillashtirish istiqbollari”** nomli uchinchi bobida mijozning kreditdan samarali foydalanishidagi asosiy ko‘rsatkichlar, O‘zbekiston bank tizimida qarzdorning kreditga layoqatliligini baholash usullarini takomillashtirish yo‘llari va O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarida kredit riski va uni boshqarishdagi muammolar o‘rganilgan va takliflar berilgan.

**6-jadval**

**ATB “Agrobank”ning kapitallashuv darajasi, mlrd.so‘m<sup>16</sup>**

Ko‘rsatkichlar	2020-y.		2021-y.		2022-y.		2023-y.		2024-yil.	
	mlrd. so‘m	%	mlrd. so‘m	%						
Ustav kapitali	263,5	63,7	317,6	67,6	367,6	69,1	1335,5	97,2	1212,3	59
Qo‘shimcha kapital	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,1	2,2	3,2
Zaxira kapitali	126	30,5	122,3	26,0	130	24,4	14,2	1,0	35	36

<sup>15</sup> Muallif ishlanmasi.

<sup>16</sup>Manba: www.agrobank.uz-internet sayti ma’lumotlari asosida tuzilgan.

<b>Taqsimlanmagan foyda</b>	22,8	5,5	28,3	6,0	32,7	6,2	22,7	1,7	24,2	1,8
Jami kapital	<b>413,7</b>	<b>100</b>	<b>469,6</b>	<b>100</b>	<b>531,7</b>	<b>100</b>	<b>1373,8</b>	<b>100</b>	<b>1273,7</b>	<b>100</b>

O‘zbekiston tijorat banklari kapitallashuv jarayoni “Agrobank” ATB misolida ko‘rib chiqilgan. 6-jadval ma’lumotlariga nazar tashlansa, tahlil qilinayotgan 2020-2024-yillarda “Agrobank” ATBning ustav kapitali qariyb 5,0 martaga ko‘paygan, biroq shu yillarda uning qo‘shimcha kapitali va taqsimlanmagan foydasi deyarli o‘zgarishsiz qolgan, zaxira kapitali 8,8 martaga kamaygan.

### 7-jadval

#### O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarinin daromadlilik ko‘rsatkichlari<sup>17</sup>

Ko ‘rsatkichlar	2020-y.		2021-y.		2022-y.		2023-y.	
	mlrd. so‘m	%	mlrd. so‘m	%	mlrd. so‘m	%	mlrd. so‘m	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Foizli daromadlar</b>	3 205	52	5 293	61	7 960	54	14 517	69
<b>Foizli xarajatlar</b>	2 353	41	3 075	46	4 623	43	8 355	55
<b>Foizsiz daromadlar</b>	2 983	48	3 404	39	6 917	46	6 564	31
<b>Foizsiz xarajatlar</b>	480	8	629	9	1 943	18	1 343	9
<b>Operatsion xarajatlar</b>	2 910	51	3 014	45	4 138	39	5 583	37
<b>Jami daromadlar</b>	<b>6 188</b>	<b>100</b>	<b>8 697</b>	<b>100</b>	<b>14 877</b>	<b>100</b>	<b>21 081</b>	<b>100</b>
<b>Jami xarajatlar</b>	<b>5 743</b>	<b>100</b>	<b>6 719</b>	<b>100</b>	<b>10 704</b>	<b>100</b>	<b>15 281</b>	<b>100</b>
<b>Kredit va lizing bo‘yicha ko‘rilishi mumkin zararlarni baholash</b>	307	5	439	7	1 632	15	1 746	11
<b>Boshqa aktivlar bo‘yicha ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zararlarni baholash</b>	52	1	74	1	279	3	196	1
<b>Soliq to‘langunga qadar sof foyda</b>	1 026	17	1 465	17	2 263	15	3 858	18
<b>Foyda solig‘ini to‘lash xarajatlari</b>	218	21	311	21	380	17	659	17
<b>Foyda bo‘yicha tuzatishlar</b>	1	0	1	0	2	0	0	
<b>Sof foyda</b>	<b>807</b>	<b>13</b>	<b>1 153</b>	<b>13</b>	<b>1 881</b>	<b>13</b>	<b>3 200</b>	<b>15</b>

Demak, bu holatga baho berilsa, bankning aksiyalari bahosi yuqori emas, shuningdek, ularning oldi-sotdisi juda zaif, bank zaxira kapitalini shakllantirish bo‘yicha zarur chora-tadbirlar amalga oshirilmagan. Buning sababi “Agrobank” ATB ning foydasi bunga imkoniyat bermagan, chunki tahlil davrida taqsimlanmagan foydasi ham oshmagan.

Muallifning fikricha, bankning kapitallashuv darajasida qator muammolar mavjud bo‘lib, asosan uning manbalari qimmat mablag‘lar hisobidan shakllantirilgan.

Ma’lumki, tijorat banklari kapitalini shakllantirishda daromad muhim va arzon moliyaviy mablag‘lar manbayi hisoblanadi. Shu bois, tadqiqot mamlakatimiz tijorat banklari daromad va xarajatlari tahliliga qaratilgan.

8-jadvalda O‘zbekiston tijorat banklarining 2019-2023-yillarda daromad va xarajatlari tarkibi va dinamikasi haqida ma’lumotlar keltirilgan. Jadval ma’lumotlariga ko‘ra, tijorat banklari daromadlari tarkibida foizsiz daromadlar ulushi yuqoriligicha

<sup>17</sup> Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari asosida muallif tomonidan mustaqil hisoblangan.

qolgan. Umuman, jismoniy shaxslarga ajratilayotgan kreditlar taqsimoti muammoli aktivlarning taqsimoti bilan uyg'unlik kasb etganligini ta'kidlash lozim (8-jadval).

## 8-jadval

### ATB "Agrobank" aktivlari va zaxiralari<sup>18</sup>, mln. so'm

Ko'rsatkichlar	2019-y.	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.
Muammoli aktivlar	175092	149879	381428	539872	442779
Maxsus zaxiralar	150343	136132	650 100	766060	1074219
Standart aktivlarga yaratilgan zaxiralar	-	-	117309	201238	306837
Shartlari qayta ko'rib chiqilgan aktivlar	117417	107433	240730	352203	105693
Ta'minlanmagan aktivlar	328915	304303	1599289	554691	649578
Ishonchli aktivlar	-	-	-	-	-

Tadqiqotlar asosida quyidagi xulosalarni shakllantirishga muvaffaq bo'lingan: tanlangan bankda aktivlar sifatini tasniflashda turli tendensiyalar yuzaga kelgan;

"Agrobank" ATBda aktivlar sifatini boshqarish bilan ayrim murakkabliklar mavjud bo'lib, ular bank risklarini shakllantirishga zamin tayyorlashi mumkin;

"Agrobank" ATBning aktivlari sifati birmuncha optimal darajada shakllangan bo'lib, muammoli aktivlarning jami aktivlardagi ulushi 0,77 %ni tashkil etishi moliyaviy barqarorlikni aks ettiradi;

tanlangan banklarda aktivlarning beqarorlashuvini aniqlashga qaratilgan regression tahlillar jismoniy shaxslarga ajratilgan kreditlarning sezilarli ta'siri mavjudligini ko'rsatadi;

bank aktivlari sifatini samarali boshqarishda ularning kapital bilan uyg'un ravishda bo'lishiga erishish lozim.

Bozor risklarining bank faoliyatiga ta'sir etuvchi omillarni ko'rib chiqish talab etiladi. Bozor risklari shuni ifodalaydiki, bank faoliyatiga ta'sir etuvchi tashqi omillar quyidagilarni o'z ichiga oladi:

inflyatsiya darajasi yuqoriligi;

mamlakatda valyuta kurslaridagi o'zgarishlar;

mamlakat Markaziy bankining monetar siyosati;

likvidlik ko'rsatkichlari.

## 9-jadval

### Risk ustamasini aniqlovchi mezonlar<sup>19</sup>

Mezonlar	Sharh	Ko'rsatkich
<b>Kredit tarixi (Credit History)</b>	Bu ko'rsatkich kredit bo'yicha oldingi majburiyatlarning bajarganlik darajasiga asoslanadi.	0%–2%
<b>Daromad barqarorligi</b>	Mijozning barqaror va qonuniy daromad manbayi mavjud bo'lishi to'lovga layoqatli ekanligining asosiy belgisi hisoblanadi.	0%–1%
Qarzni Qoplash Koeffitsiyenti <b>DSR</b> <sup>20</sup>	Bu ko'rsatkich mijozning har oy to'lashi kerak bo'lgan kredit majburiyatlarining daromadiga nisbati.	0%–1.5%
<b>Ish joyi va ijtimoiy barqarorlik</b> <sup>21</sup>	Davlat sektoridagi ishchilar odatda barqaror daromadga ega bo'ladi, bu esa kredit xavfini kamaytiradi.	0%–0.5%
<b>Garov (collateral)</b>	Garov kreditning qoplanish darajasini oshiradi, shuning uchun xavfni	0%–1%

<sup>18</sup> [www.agrobank.uz](http://www.agrobank.uz) – rasmiy sayt ma'lumotlari.

<sup>19</sup> Altman, E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy

<sup>20</sup> World Bank va IFC (International Finance Corporation) mikromoliyalash bo'yicha qo'llanma.

<sup>21</sup> Bu yondashuv "employment risk" tushunchasiga asoslangan bo'lib, ilgari S&P va Moody's tomonidan reyting baholashda qo'llanilgan.

	kamaytiruvchi asosiy omildir. Garovli kreditlar uchun “Loss Given Default (LGD)” darajasi past bo‘ladi, shuning uchun stavkasi ham past bo‘lishi kerak.	
--	---	--

*Izoh: Ideal DSR <30%, risk zonasi >50%.*

Risk ustamasini aniqlovchi mezonlarda kredit bo‘yicha risk ustamasini aniqlovchi asosiy mezonlar, ularning mazmuni (sharhi) hamda foizli ustama chegarasi ko‘rsatilgan. Bu mezonlardan banklar tomonidan har bir mijozning to‘lovga layoqatliligini baholashda foydalaniladi va ularning har biri kredit stavkasiga qo‘shiluvchi individual ustama foizini belgilashda muhim ahamiyatga ega.

Risklarni kamaytirish uchun muallif tomonidan formula ishlab chiqilgan. Ya’ni riskni kamaytirish uchun baholash tizimini taklif etilgan. Bu tizim bozor barqarorligi yuqori bo‘lgan hollarda kredit stavkalarini 1 %gacha kamaytirish imkonini beradi. Buning uchun quyidagi formuladan foydalanish mumkin:

$$R_y = R_b + r_{us} \cdot r_{ch}$$

*bu yerda:  $R_y$  – kredit oluvchining individual xususiyatlari asosida, kredit uchun risk darajasini hisobga olib, bazaviy stavkaga qo‘shiladigan qo‘shimcha foiz;  $R_b$  – bazaviy Stavka bu markaziy bank tomonidan o‘rnatilgan foiz stavkasi;  $r_{us}$  – risk ustamasi – kredit oluvchining individual xususiyatlari asosida, kredit uchun risk darajasini hisobga olib bazaviy stavkaga qo‘shiladigan qo‘shimcha foiz;  $r_{ch}$  – risk chegirmasi – tijorat banki kredit berganda, berilgan har bir ssudaning to‘liq qaytmaslik xavfi mavjud.*

Bunday xavflarni hisobga olgan holda, bankda zaxira ajratiladi yoki aktiv chegiriladi. Bu chegirma “kredit risklari chegirmasi” deb yuritiladi.

## 10-jadval

### Chegirma mezonlari<sup>22</sup>

Ko‘rsatkich	Mezon	Chegirma
Mamlakatdagi real inflyatsiya darajasi	<6 %	-0.4 %
Valyuta kursining barqarorlik ko‘rsatkichi	-1 % ≤ 0 ≤ 1 %	-0.3 %
Foiz siyosati barqarorligi	6 oyda o‘zgarishsiz	-0.2 %
Bank likvidligi	>100 %	-0.1 %
Jami maksimal chegirma		-1.0 %

10-jadval bank kreditlari yoki boshqa moliyaviy qarz mablag‘larini ajratishdagi qarorlar bo‘yicha risk chegirmalarini aniqlash uchun qo‘llaniladigan mezonlarni ko‘rsatadi. Har bir ko‘rsatkich moliyaviy muhit barqarorligiga oid bo‘lib, agar belgilangan shartlar bajarilsa, umumiy xavf darajasi kamayadi va shu asosda chegirmalar (diskontlar) qo‘llaniladi.

Amaliy jarayon. Bazaviy Stavka 13,5 % (2024-yil uchun), inflatsiya darajasi 9,8 %, valyuta kursining barqarorlik darajasi 0,3 % va bank kapitalining ikvid darajasi 100 % lik sharoitda yakuniy hisob-kitob quyidagicha shakllandi:

$$R_y = 13,5 \% + 6 \% + 1 \% \quad R_y = 18,5 \%$$

Mijoz uchun yakuniy kredit stavkasi: 18.5 % ni tashkil etadi. Bu mijoz uchun berilishi mumkin bo‘lgan eng past ko‘rsatkich. Bu bugungi kundagi real ko‘rsatkichlarni anglatadi.

<sup>22</sup> Markaziy bank qo‘ygan normativlar asosida muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

Tijorat banklari bilan uning mijozlari o'rtasidagi kredit munosabatlarini yo'lga qo'yishda ularning kreditga layoqatligini baholash muhim masala hisoblanadi. Tijorat banklarida mijozlarning kreditga munosabatlari yuzasidan kredit siyosati ishlab chiqiladi. Lekin ularda bitta muhim jihat, ya'ni mijozning kreditga qodirliligini, layoqatligini baholashga ahamiyat berish lozim.

### 11-jadval

#### Tijorat banklarida mijozning kredit layoqatligini baholash usullari<sup>23</sup>

Usullar	Qisqacha mazmuni
<b>Koeffitsiyent usuli</b>	Banklarda mijozning kreditga layoqatligini baholashda qo'llanuvchi koeffitsiyent usullari turlichadir, biroq, tartibga ko'ra mazkur usul eng kamida qoplash, likvidlilik, mustaqillik (avtonomiya) koeffitsiyentlarini o'z ichiga olishi kerak
<b>Statistik usuli</b>	Qarzdorning obyektiv xarakteristikasi uchun standart yondashuvlarni ishlab chiqish, mijoz tomonidan taqdim etilgan ma'lumotlarni ishonchli va ishonchsiz turlarga bo'lish uchun raqam (son)li mezonlarni aniqlash
<b>Kompleks analitik usuli</b>	Asosiy axborot manbayi mijozning moliyaviy hisoboti hisoblanadi. Kredit inspektorlari tomonidan daromad va xarajatlar, pul oqimlari to'g'risidagi prognoz ma'lumotlari ham so'ralishi mumkin
<b>Pul oqimlari tahlili usuli</b>	Pul oqimlari qoldig'i asosidagi likvid vositalar, zaxiralar va qisqa muddatli qarz majburiyatlari ma'lumotlari bo'yicha faoliyat koeffitsiyentlari aniqlanadi
<b>Faoliyat riskining tahlili usul</b>	Faoliyat riski kompaniya aktivlarining doiraviy aylanishini samarali yakunlanmasligi bilan bog'liq. Mijozning kreditga layoqatligini aniqlashda kompaniyaning riski kredit ekspertlari tomonidan baholanadi
<b>Prognoz baholash</b>	Banklarda mijozning nafaqat bugungi, balki kelgusidagi to'lov qobiliyati baholanadi. Bunda ularda kreditga layoqatlilik indeksi hisobi, rasmiy va norasmiy mezonlashtirish tizimlari, to'lov qobiliyati ko'rsatkichlarini prognozlashdan foydalaniladi.

Qarzdorning kreditga layoqatligini aniqlash uchun uning moliyaviy faoliyati kompleks tarzda tahlil qilinishi zarur. Bunday tahlil orqali absolyut ko'rsatkichlardan foydalangan holda nisbiy ko'rsatkichlarni aniqlanib, ular bo'yicha to'liq ma'lumotlarga ega bo'linadi. Mazkur jarayonni quyidagicha ifodalash mumkin.

### 12-jadval

#### Qarzdorning kreditga layoqatligini baholashning kompleks tahlili<sup>24</sup>

Ko'rsatkichlar	Qamrov doirasi	
<b>Likvidlilik ko'rsatkichlari</b>	-absolyut likvidlilik koeffitsiyenti; -balans likvidligi ko'rsatkichi;	- joriy likvidlilik koeffitsiyenti; - tezkor likvidlilik koeffitsiyenti;
<b>Ish faolligi ko'rsatkichlari</b>	-kreditorlik qarzlari aylanish koeffitsiyenti; -tovar moddiy zaxiralarning aylanish koeffitsiyenti;	-joriy aktivlarning aylanish koeffitsiyenti; -debitorlik qarzlarning aylanish koeffitsiyenti;
<b>Rentabellik ko'rsatkichlari</b>	-sotish rentabelligi; -kapital rentabelligi;	-aktivlar rentabelligi.
<b>Moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlari</b>	-xususiy kapitalning harakatchanlik koeffitsiyenti;	-avtonomiya koeffitsiyenti; -moliyaviy mustaqillik koeffitsiyenti.

<sup>23</sup> Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi.

<sup>24</sup> Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi.

12-jadval ma'lumotlariga ko'ra, mazkur kompleks tahlil qarzdorning moliyaviy holatini to'liq va aniq baholash imkonini beradi, bu o'z navbatida, kreditga layoqatlilik tahlili qay darajada chuqur o'rganilsa, shu darajada baholash aniqliligi ortadi.

Kreditga layoqatlilik bo'yicha tahlilni bunday usulda o'tkazish yuridik shaxsning moliyaviy holatini chuqur o'rganish imkonini beradi.

Foiz stavkalarining kam bo'lishi, pul taklifining yuqoriligi iqtisodiyotda pul aylanmasini ta'minlash va yalpi talabni shakllantirishga munosib hissa qo'shadi. O'z navbatida, bu mablag'lar sarflanishidan soliq tushumlarining ortishi, byudjet tushumlarining ko'payishi iqtisodiy o'sishga multiplikativ samara natijasida oshirishni ta'minlaydi. Shu bilan birga pul taklifining ko'payib ketishi inflatsiyaning ham oshib ketishiga ta'sir qilishi mumkin.

Lekin inflatsiyani targetlash siyosati natija berayotgan jarayonda va mahalliy ishlab chiqarishning qo'llab-quvvatlanishi ortidan jamiyatimizga mos bo'lgan talab, ya'ni avtokredit taklifini oshirish, undan jamiyat va banklarning manfaatlarini ko'zlagan holda foiz stavkalarini kamaytirish taklifi ishlab chiqildi. Ya'ni avtokreditlar bo'yicha boshlang'ich badalni 30 % dan 10 %ga tushirish orqali kreditlash hajmini oshirishning oddiy usulda tahlili amalga oshirildi. Ya'ni bu jarayonda quyidagi o'zgaruvchilarni inobatga olish maqsadga muvofiq.

### 13-jadval

#### “Avtokreditga moslashuvchanlik modeli” ko'rsatkichlari<sup>25</sup>

Ko'rsatkichlar	Belgilanishi	Izoh (shartli kattaliklar)	Tahlil uchun olingan raqamlar
Mijozlar soni	N	Potensial mijozlar soni (mingta)	100 000 ta mijoz
Kreditlash ehtimoli	P <sub>b1</sub>	Boshlang'ich to'ovga bog'liq 30 %lik badalda	20 %
	P <sub>b2</sub>	Boshlang'ich to'ovga bog'liq 10 %lik badalda	60 %
Qars summasi			
Qarz hajmi	K	O'rtacha kredit miqdori (so'm)	100 000 000 so'm
Kreditlash hajmi	L=N·P <sub>b</sub> ·K	Umumiy kredit portfeli	2 000 000 000 so'm
Kredit daromadlilik	k	Foiz stavkasi	20 %
Kredit xavfi ko'effitsienti	R	R=P <sub>b</sub> ·LGD(Lost given default)	30 % badalda 30/70=0.05 10 % badalda 10·90=0.1

Bu model “Avtokreditga moslashuvchanlik modeli” deb nomlandi. Bu tahlildan maqsad avtokredit uchun boshlang'ich to'lov miqdorini kamaytirish ortidan kreditlash hajmining o'zgarishini kuzatish, shu bilan birga bank foydaliligi va kredit xavfini nazorat qilishdan iborat.

13-jadvalda kredit summasini belgilash, mijozning layoqati va bankning foydalilik darajalari nisbiy qabul qilingan. Shu bilan birga mijozga kredit summasini ajratishda undan talab etiladigan boshlang'ich badal summasi muhim ahamiyat kasb etganligi sabab u ta'sir etuvchi ko'rsatkich sifatida qabul qilingan.

Tahlilni amalga oshirishda quyidagi bosqichlarda hisob-kitob amalga oshirilgan:

Kredit portfeli hajmini aniqlash ( $L_1$ );

$$L_1=N \cdot P_b \cdot KL=100\,000 \cdot 0.20 \cdot 100\text{ mln.} = 2\text{ trln. so'm.}$$

<sup>25</sup> Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi.

Kredit portfeli hajmini aniqlab olish ( $L_2$ );

$$L_2 = N \cdot P_b \cdot KL = 100\,000 \cdot 0.60 \cdot 100 \text{ mln.} = 6 \text{ trln. so'm.}$$

Bunday holatda ajratiladigan kredit foizlaridan kutilayotgan % daromadlarni aniqlab olish talab etiladi:

Birinchi holat uchun (30 % badal):

$$\text{Foyda} = L \cdot k = 2 \text{ trln} \cdot 0.2 = 400 \text{ mlrd. so'm.}$$

Ikkinchi holat uchun (10 % badal):

$$\text{Foyda} = L \cdot k = 6 \text{ trln} \cdot 0.2 = 1\,200 \text{ mlrd. so'm.}$$

Bunday operatsiyadan yo'qotish xavfi esa:

1-vaziyat uchun (30 % badal):

$$Y_1 = L \cdot R = 2 \text{ trln. so'm} \cdot 0.05 = 100 \text{ mlrd. so'm}$$

2-vaziyat uchun (10 % badal):

$$Y_2 = L \cdot R_2 = 6 \text{ trln. so'm} \cdot 0.1 = 600 \text{ mlrd. so'm}$$

Ko'rinib turibdiki bunday holatda kreditda boshlang'ich to'lov yuqori bo'lgan vaziyatda risk kamayadi, aksincha boshlang'ich to'lov kamaygan vaziyatda esa kredit qaytmasligidan zarar ko'rish koeffitsiyenti ortib boraveradi. Bu kunday ravshan. Lekin boshlang'ich to'lovga nisbatan shartli 20 %lik mijozlarning avtokreditga ehtiyojini uch barobar boshlang'ich to'lov kamayishi hisobiga kutilayotgan mijozlarning avtokredit olish ehtimoli ham 3 ( $P_{b2} = 60\%$ ) barobarga oshadi. Shuning uchun bu vaziyatda avtokreditlardan foydalanish samaradorligini kuzatish mumkin.

$$\text{Sof foyda} = \text{Foyda} - \text{risk} = F - Y$$

Birinchi vaziyatda sof foyda qiymati – 300 trln. so'm

Ikkinchi vaziyat uchun esa sof foyda qiymati – 600 trln. so'm.

Xulosa qilib aytilsa, boshlang'ich to'lovni 30 % dan 10 % ga tushirish kredit hajmini uch barobarga oshirishga xizmat qiladi, shu bilan birga foiz daromadlarini ham oshirib beradi. Kredit qaytmaslik xatari ortgani bilan undan keladigan daromadlilik miqdori ham shunday ortadi, bu esa umumiy pul aylanmasi kengayishiga xizmat qiladi.

Milliy iqtisodiyotdagi o'zgarishlar hamda xorijiy tajribani mujassamlashtirgan holda ishlab chiqilgan xo'jalik yurituvchi subyektlarning kreditga layoqatliligini tahlil qilish va baholash imkonini beruvchi mazkur elektron dastur xo'jalik yurituvchi subyektlar va tijorat banklari faoliyatida foydalanishga mo'ljallangan. Mazkur dastur kreditga layoqatlilikni keng ko'lamda hamda aniq tahlil qiladi, uni ishonchli va tezkor baholay oladi.

“Agrobank” ATBning daromadi va uning asosiy o'zgaruvchanlarini topish uchun Random Effect modelidan foydalanilgan. Bu modelning afvazalliklari shundaki, model bir davlat, korxonalar va tashkilotlar moliyaviy holatining o'zaro ta'sirini o'rganadi. Tuzilgan modelning yanada aniqligini hisoblash uchun Hausman testi o'tkazilgan. Agar  $H_0$  0.05 dan katta bo'lsa ( $prob > chi2 > 0.05$ ), o'tkazilgan test to'g'ri deb topilmaydi. Ammo agar  $H_1$  0.05 dan kichik bo'lsa ( $prob > chi2 > 0.05$ ), o'tkazilgan test to'g'ri deb topiladi. Natijalarni hisoblash uchun STATA dasturidan foydalanilgan. Modeldagi statistik ma'lumotlar 2016-yilning birinchi

choragidan 2023-yil uchunchi choragigacha olingan. Modelni tuzishdan asosiy maqsad bank daromadida asosiy bank ko'rsatkichlarini o'rganish hisoblanadi.

$$\ln A_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln M_{t,i} + \beta_2 \ln D_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln M_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln D_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln D_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln K_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln D_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln L_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln D_{t,i} + \beta_4 \ln K_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

Birinci modelda, aktivlar o'zgaras ko'rsatkich qilib olindi va boshqa o'zgaruvchilarning ta'siri o'rganilgan. Ikkinchi modelda, majburiyatlar o'zgaras ko'rsatkich qilib olingan va boshqa o'zgaruvchilarning ta'siri hisoblangan. Qolgan uchta modelda ham bank daromadi, kapitali va liquiditligi asosiy o'zgaras ko'rsatkich qilib olingan va boshqa o'zgaruvchilarning ta'siri o'rganilgan.

**Natijalar.** Korrelatsion jadvaldan ko'rish mumkinki, aktivlar va kapital o'rtasida kuchli bog'lanish mavjud. Eng kichik bog'lanish aktivlar va liquiditlar o'rtasida bo'lgan. Bundan tashqari, majburiyat va kapital o'rtasida ham kuchli bog'liqlik ham mavjud. Ammo daromodning liquiditlik bilan o'zaro bog'liqligi boshqa ko'rsatkichlardan yuqori bo'lgan.

14-jadval

Korrelyatsiya natijalari<sup>26</sup>

Ko'rsatkichlar	Aktiv	Majburiyat	Daromad	Kapital	Likvidlik
Aktiv	1				
Majburiyat	0.9982	1			
Daromad	0.9132	0.9100	1		
Kapital	1	0.9983	0.9130	1	
Likvidit	0.8891	0.8870	0.9315	0.8882	1

15- jadval

RE model natijalari<sup>27</sup>

Ko'rsatkichlar	Aktiv	Majburiyat	Daromad	Kapital
Aktiv	1	-1.63 (0.142)	-1.49(0.491)	.9549***(0.000)
Majburiyat	-.03217(0.298)	1	-1.95(0.599)	.0454(0.112)
Daromad	-.0014(0.481)	-.0279 (0.335)	1	.0015(0.413)
Kapital	1.03*** (0.000)	2.69* (0.026)	2.47(0.444)	1
Likvidlik	.0020(0.181)	.0007 (0.973)	.5074** (0.002)	-.0019(0.173)
N	22	22	22	22
R <sup>2</sup>	0.9999	0.9961	0.9061	1.0000

Izoh: values are estimated with significant levels, \*\*\*, \*\*, \*, and + at 1 %, 5 %, 10 % and more 10 %

Birinci jadvalda, aktivlar asosiy o'zgaras qilib olingan va faqat kapitalning 0.1 %ga o'sishi aktivlarning 1.03 % o'sishiga sabab bo'lishi aniqlangan. Ikkinchi jadvalda ham kapitalning 5 %ga o'sishi majburiyatlarning 2.69 % o'sishiga olib keladi. Ammo liquiditlikning 1 % o'sishi daromadlarning 0.5 % o'sishiga sabab bo'lishi aniqlangan. Eng oxirgi jadvalda esa aktivlarning 0.1 %ga o'sishi kapitalning 0.95 %ga o'sishiga yordam berishi aniqlangan.

<sup>26</sup> Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi.

<sup>27</sup> Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi.

## XULOSA

1. Qarzdorning kreditga layoqatliligi bank faoliyatining eng muhim yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi, chunki bu jarayon bankning moliyaviy barqarorligi, kredit portfeli sifati va umumiy risk darajasiga bevosita ta‘sir ko‘rsatadi. Kredit siyosatini to‘g‘ri yuritish va kreditlar bo‘yicha yo‘qotishlarni minimallashtirish aynan mijozning moliyaviy imkoniyatlarini, to‘lov intizomini hamda biznes faoliyatining barqarorligini to‘g‘ri baholash orqali amalga oshiriladi. qarzdorning kreditga layoqatliligini tahlil qilish va baholashning nazariy asoslari — bu nafaqat bank risklarini kamaytirish vositasi, balki butun moliya tizimi samaradorligini oshiruvchi muhim mexanizmdir. Mazkur jarayonni takomillashtirish uchun xalqaro tajribalarni o‘rganish, kredit baholashning avtomatlashtirilgan tizimlarini keng joriy etish, hamda bank xodimlarining tahliliy malakasini oshirish zarur. Shu orqali mamlakatimizda barqaror, ishonchli va zamonaviy kredit tizimini shakllantirishga erishiladi.

2. Tijorat banklari faoliyatida kredit munosabatlari eng muhim va riskli yo‘nalishlardan biri bo‘lib, bu jarayonning samaradorligi to‘g‘ridan-to‘g‘ri qarzdorning kreditga layoqatliligini tahlil qilish va baholashning to‘g‘ri tashkil etilishiga bog‘liqdir. Kreditga layoqatlilikni baholash jarayonini huquqiy jihatdan tartibga solish esa nafaqat bankning manfaatlarini himoya qiladi, balki butun moliya tizimining barqarorligi va ishonchliligini ta‘minlaydi. O‘zbekiston Respublikasida qarzdorlarning kreditga layoqatliligini baholash tartibi, shuningdek kredit faoliyatining huquqiy asoslari bir qator me‘yoriy-huquqiy hujjatlar bilan belgilanadi. Huquqiy asoslar kredit jarayonining shaffofligini, adolatli baholash tamoyillarini, qaror qabul qilishda xolislikni hamda kredit risklarini kamaytirishni ta‘minlashga xizmat qiladi. Banklar ushbu normativ hujjatlar asosida qarzdorning moliyaviy holatini baholashda majburiy mezonlardan foydalanadilar: moliyaviy ko‘rsatkichlar tahlili, to‘lov intizomi, garov qiymati, daromad manbalari barqarorligi va biznes-rejaning hayotiyliigi.

3. Tijorat banklari kredit faoliyatining samaradorligi, avvalo, kredit mablag‘larining qaytuvchanligi, foydaliligi va xavfsizligi bilan belgilanadi. Bu jarayonni ta‘minlashda eng muhim bosqich — bu qarzdorning kreditga layoqatliligini baholashdir. Chunki aynan shu jarayon orqali bank kredit risklarini oldindan aniqlaydi, kredit qarorlarini asosli qabul qiladi va moliyaviy barqarorlikni saqlab qoladi. Qarzdorning kreditga layoqatliligini baholashning asosiy ko‘rsatkichlarini to‘g‘ri aniqlash va tahlil qilish tijorat banklarida kredit siyosati samaradorligini belgilovchi eng muhim omildir. Mazkur ko‘rsatkichlar orqali banklar kredit risklarini minimallashtirib, foyda darajasini oshiradi va iqtisodiyotga yo‘naltirilgan resurslardan samarali foydalanadi. Shu sababli, baholash tizimini xalqaro tajribalar asosida yanada takomillashtirish — O‘zbekiston bank tizimining raqobatbardoshligi va moliyaviy barqarorligini ta‘minlaydi.

4. O‘zbekiston Respublikasida amalga oshirilayotgan islohotlar va mamlakat rivojlanishining zamonaviy bosqichi bo‘lgan “Yashil iqtisodiyot” ga qaratilgan davlat siyosatida banklarda “Yashil” loyihalar amalga oshirilishiga qaratilgan faoliyat shakllandi. Bunda kreditga layoqatlilikni to‘g‘ri tahlil qilish va baholash

natijasida tijorat banklari: kredit resurslarini samarali taqsimlaydi, to'lovga qodir mijozlar bilan barqaror munosabatlar o'rnatadi, kredit portfeli sifatini oshiradi, kredit risklarini kamaytiradi. Korxonalar va jismoniy shaxslarning kreditga layoqatliligini tahlil qilish tizimi banklarning kredit samaradorligini oshirish, moliyaviy barqarorlikni ta'minlash va butun bank tizimi ishonchliligini mustahkamlashda hal qiluvchi ahamiyat kasb etadi.

5. O'zbekiston bank amaliyotidagi majburiy zaxiralar normalari ya'ni me'yorlarning qat'iyligi – bozor sharoitlari va banklar likvidlik darajasiga mos emasligi – barcha depozit turlariga bir xil zaxira stavkasi qo'llanilishi, raqobatni cheklaydi. Zaxiralarni qayta ishlatish imkoniyati yo'qligi – majburiy zaxiradagi mablag'lardan foydalanish samaradorligini kamaytiradi. Yuqori zaxira me'yorlari kredit hajmini qisqartiradi, past me'yorlar esa inflyatsiyani kuchaytirishi mumkin. Bank tizimi likvidligini real vaqt rejimida kuzatish imkonini beruvchi raqamli monitoring tizimini joriy etish, depozit turlariga qarab differensial zaxira me'yorlarini belgilash, majburiy zaxiralarning bir qismini Markaziy bank obligatsiyalariga investitsiya qilish imkonini berish, xalqaro tajribadagi "countercyclical buffer" (iqtisodiy siklga qarshi bufer) mexanizmini tatbiq etish maqsadga muvofiqdir.

6. Respublikamiz tijorat banklarida "Scoring" tizimi orqali mijozning kreditga layoqatliligini inson omilisiz aniqlaydi. Bu esa kreditlash jarayonida to'g'ri qaror qabul qilishga yordam beradi. Xo'jalik yurituvchi subyektlarning kreditga layoqatliligini baholashni takomillashtirish orqali tijorat banklari kredit portfeli sifati yaxshilanadi, kredit risklari kamayadi, iqtisodiy muvozanat barqarorlashadi. Raqamli texnologiyalarni qo'llash, xalqaro standartlar asosida baholash metodikasini ishlab chiqilishi va tahlil tizimini avtomatlashtirishi kreditdan samarali foydalanishni oshiradi.

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

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**ХАЙИТОВА МАФТУНА РАХМАТИЛЛА ҚИЗИ**

**ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТА В  
ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВ**

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

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

**Ташкент – 2025**

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована под № В2022.4.PhD/Iqt2593 в Высшей аттестационной комиссии

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

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:** Тоймухамедов Иброхим Рихсбоевич  
кандидат экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Исмаилов Алишер Агзамович  
доктор экономических наук, профессор

Норов Акмал Рузимматович  
доктор экономических наук, профессор

**Ведущая организация:** Акционерный коммерческий банк "Biznesni rivojlantirish banki"

Защита диссертации состоится в 16<sup>00</sup> часов «30» 10 2025 г. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100000, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-71, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского Государственного экономического университета (зарегистрировано под № 1793). Адрес: 100000, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-71, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz

Автореферат диссертации разослан «14» 10 2025 года.

(реестр протокола рассылки № 88 от «14» 10 2025 года).



**С.У. Мехмонов**

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., профессор

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

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** В процессе трансформации банковской системы в мировой экономике повышение эффективности использования кредитных ресурсов играет важную стратегическую роль, поскольку модернизация финансового посредничества позволяет улучшить инвестиционный климат и эффективно направлять финансовые ресурсы в реальный сектор экономики. В современной финансовой среде эффективность кредитования тесно связана со способностью банков оценивать и управлять рисками, внедрением цифровых технологий, качественной структурой капитала и уровнем прозрачности в отношениях с клиентами. В международной практике, в частности, как отмечает Всемирный банк: «Эффективность кредитования является ключевым фактором стабильности финансового сектора, а совершенствование механизмов выделения напрямую влияет на повышение инвестиционной продуктивности и макроэкономической стабильности»<sup>1</sup>. Поэтому в рамках трансформации банковской системы кредитная политика должна быть инновационной.

Научные исследования, направленные на повышение эффективности использования кредита при трансформации банков в мире, охватывают такие приоритетные направления, как оптимизация финансового посредничества, внедрение моделей интеллектуального анализа (AI, machine learning) при кредитовании, совершенствование систем управления рисками, а также разработка механизмов отбора и оценки клиентов на основе цифровых платформ. Также в исследованиях важное место занимают методологические подходы, направленные на диверсификацию кредитного портфеля, оценку эффективности межотраслевого распределения кредитных ресурсов, расширение практики ответственного кредитования на основе критериев ESG (Environmental, Social, and Corporate Governance), а также определение взаимосвязи между банковским капиталом и показателями ликвидности и эффективностью кредитования. В частности, в международной практике совершенствование критериев анализа и оценки эффективности кредитной деятельности в рамках макропруденциальной политики, разрабатываемой центральными банками и органами финансового надзора, также является актуальным направлением научных исследований. В рамках этих направлений формируются финансовые механизмы, служащие обеспечению устойчивости банковской системы, активизации инвестиционного климата и долгосрочного экономического роста.

В целях повышения эффективности использования кредита в процессе трансформации банков в Узбекистане принимаются комплексные меры по

---

<sup>1</sup> World Bank Financial Development Report, 2022, p. 78

созданию стабильной финансовой среды, совершенствованию механизмов кредитной политики и сбалансированию ликвидности с банковским капиталом. Автоматизация процесса кредитования за счет цифровизации и внедрения инновационных технологий в финансовой системе, оценка рисков с помощью передовых инструментов анализа и повышение качества кредитного портфеля определены в качестве приоритетных задач. Кроме того, реализуются программы, направленные на привлечение местных и иностранных инвестиций, укрепление эффективного сотрудничества между банками, расширение кредитования субъектов микро-, малого и среднего бизнеса. «Прежде всего, мы должны создать эффективную систему привлечения кредитов и инвестиций из-за рубежа, научиться точно использовать каждый кредит. В этом вопросе настало время семь раз отмерить, один раз отрезать и тщательно обдумать последствия»<sup>2</sup>. «В последние годы в нашей стране созданы необходимые условия для ведения передового банковского бизнеса и усиления конкурентной среды в этом секторе. Теперь, в зависимости от категории, определим экономическое развитие районов. Субсидии, кредиты и компенсации для предпринимателей будут выделяться исходя из категорий»<sup>3</sup>. Внедрение Центральным банком новых регуляторных мер в целях усиления финансового контроля, обеспечения прозрачности и повышения стабильности процесса кредитования также является важной частью этого процесса. Эти усилия играют важную роль в стимулировании экономического роста и укреплении приоритетности банковского сектора.

Диссертационная работа в определенной степени послужит реализации задач, поставленных в указах Президента Республики Узбекистан №УП-158 «О Стратегии «Узбекистан – 2030» от 11 сентября 2023 года, №УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года, №УП-6079 «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» и мерах по ее эффективной реализации» от 5 октября 2020 года, №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года, постановлениях №ПП-4487 «О первоочередных мерах по повышению финансовой устойчивости банковского сектора Республики Узбекистан» от 9 октября 2019 года, №ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению популярности банковских услуг» от 23 марта 2018 года, №ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 года и других нормативно-правовых актах, касающихся данной сферы.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике.** Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий в республике I. «Духовно-нравственное и культурное развитие

---

<sup>2</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. 28.12.2018 // Халк сузи, 29.12.2018 г.

<sup>3</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису и народу Узбекистана от 20 декабря 2022 года <http://uz.hook.report/2022/12/murojaatnoma/>

демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Степень изученности проблемы.** Анализ банковских кредитов и кредитоспособности клиентов, вопросы их оценки отражены в научных исследованиях ряда зарубежных экономистов, в том числе Д.Ендовицкого, С.Ермакова, Х.Сото, А.Балабанова, В.Просаловой, А.Грязнова, Е.Долана, В.Глущенко, О.Лаврушина, Ж.Матука, Г.Пановой, Дж.Синке<sup>4</sup>. В то же время теоретические аспекты трансформации банков под влиянием внешних факторов изучены такими зарубежными экономистами, как Bauer P., Burnet V., King B., Randell R., Faei L. В научных работах узбекских ученых-экономистов Ю.Абдуллаева, Ш.Абдуллаевой, Н.Жумаева, М.Хамидулина, Э.Акрамова, М.Пардаева, У.Азизова, М.Рахимова, Б.Хакимова, С.Махмудова, А.Гуломходжаева отражены отдельные аспекты данного вопроса<sup>5</sup>.

Изучение методологических основ изменения организационной структуры банка и его корпоративной культуры в разные периоды внесло неоспоримый вклад в методологию банковского кредитования в научных работах Adzes I., Berger K., Gehrig B., Grigorieva O. N., Dolzhenko R., Yezangina I. A., Irsig I., Libertro A., Mamontov A., Miller V., однако вопрос оценки эффективности кредитных линий при приватизации банков до конца не изучен.

**Связь диссертационного исследования с планом научно-исследовательских работ вуза или научно-исследовательского учреждения, где выполнена диссертация.** Тема диссертации соответствует целевым научным стратегиям Ташкентского государственного экономического университета и важнейшим приоритетным направлениям экономических программ, определенных в стратегии развития страны «Узбекистан – 2030».

**Целью исследования** является изучение эффективного использования кредита в деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан, анализ и оценка операций, связанных с этим, а также разработка предложений и

---

<sup>4</sup> Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб.-практ. пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: КНОРУС, 2005, Ермаков. С.Л. Основы организаций деятельности коммерческого банка. Учебник. – М.: КНОРУС, 2014 – 656с., Сото Х.У. Денги, банковский кредит и экономические циклы. / Пер. с англ. – М.: Социум, 2008. – 663 с., Балабанов А.И., Боровкова Вик. Банки и банковское дело: учебник. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2014.-448с., Просалова В.С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков. Монография. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008. – 17, 57 с., Манделл Р.А. Выбор экономической политики для достижения внутреннего и внешнего равновесия. Сборник статей. /Пер. с англ. – М.: Дело, 2001. - С. 155., Глущенко В.В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М., 2015. 17 с., Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е издание. /Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С. 497.

<sup>5</sup> Abdullayeva Sh. Bank ishi. Darslik. – Т.: Moliya, 2016.-579 b., Abdullaeva Sh. Bank ishi. Darslik. – Т.: Moliya, 2017. -526 b., Pardaev M.Q. Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida iqtisodiy tahlilning nazariy va metodologik muammolari: i.f.d. dissertatsiyasi. – Samarqand, 2001 y. - 228 b., Azizov U.O<sup>4</sup>. Tijorat banklari tomonidan kichik va o‘rta biznesni moliyalashtirishni takomillashtirish masalalari. diss. avtoref. ... i.f.n. – Т., 2004. 100 b., Rashidov O.Yu. Tojiyev R. Markaziy bankinging monetar siyosati. – Т.: TDIU nashriyoti, 2012., Tojiyev R.R., Jumayev N.X. Markaziy bankinging monetar siyosati. – Т.: TDIU nashriyoti, 2007. – 260 b.

рекомендаций по их совершенствованию на основе комплексного изучения кредитоспособности заемщика.

**Задачи исследования:**

теоретическое исследование анализа и оценки кредитоспособности заемщика;

изучение правовых основ анализа и оценки кредитоспособности должника;

изучение основных показателей оценки кредитоспособности клиента;

анализ порядка оценки кредитоспособности предприятий и физических лиц в коммерческих банках;

выявление проблем практики установления норм обязательного резерва на основе изучения опыта некоторых зарубежных стран;

разработка практических предложений и рекомендаций по совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

**Объектом исследования** являются коммерческие банки, действующие в Республике Узбекистан, в частности, Акционерный коммерческий банк «Агробанк».

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессах обеспечения устойчивости банков путем совершенствования эффективного использования кредитов в процессе трансформации банков.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

усовершенствован механизм учета рисков при определении ставки розничных кредитов путем разработки системы оценки кредитов, основанной на инструменте риска, который предусматривает применение динамической надбавки до 1% по рыночным рискам и до 0,5 % по операционным рискам для коммерческих банков;

обосновано предложение по минимизации рисков на основе трехэтапной кредитно-скоринговой модели, включающей финансовые показатели клиента, кредитную историю и поведенческие данные при оценке кредитоспособности физических лиц;

обосновано предложение по повышению качества кредитного портфеля и эффективности целевого обслуживания путем внедрения системы предложения автоматически одобренных кредитных услуг посредством постоянной сегментации дисциплинированной и платежеспособной категории клиентов банка с помощью искусственного интеллекта;

обосновано предложение по расширению объема розничного кредитования и повышению конкурентоспособности на рынке автокредитования на основе кредитной политики, основанной на гибких условиях, позволяющих снизить первоначальный взнос по автокредитам до трех раз в коммерческих банках.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

обосновано сокращение проблемных кредитов и обеспечение эффективной работы кредита путем дифференциации системы кредитования клиентов банка;

обосновано предложение по снижению проблемных кредитов, возникших по кредитам, выделенным коммерческими банками физическим лицам, путем введения лимита до 1 % в разрезе розничных кредитных продуктов и до 3 % в разрезе центров банковского обслуживания;

разработано предложение по внедрению одобренных кредитных услуг для этой категории клиентов путем постоянного формирования группы «хороших» клиентов из базы розничных клиентов банка с использованием технологий искусственного интеллекта;

обосновано обеспечение пропорциональности между темпами роста кредитов, выделяемых предприятию, и процентными доходами, получаемыми по ним, не зависящими от сезонного характера, путем установления процентной маржи по кредитным операциям в годовом бизнес-плане.

**Достоверность результатов исследования.** Достоверность научных результатов, полученных в процессе диссертационного исследования, определяется целесообразностью применяемых методологических подходов и методов, а также тем, что база данных получена из официальных источников, предложения и рекомендации внедрены в практику, полученные результаты подтверждены уполномоченными организациями.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Исследование научная значимость результатов исследования определяется расширением теоретических и практических знаний по эффективному управлению кредитами, предоставляемыми коммерческими банками, применению удобных для клиента и банка методов, преподаванием дисциплин, связанных с банковской деятельностью в высших учебных заведениях экономического направления, подготовкой учебных программ, учебников и учебных пособий, а также широким использованием в качестве источника для исследователей, проводящих научные исследования по теме исследования.

Практическая значимость результатов исследования определяется использованием полученных результатов, разработанных научных предложений и практических рекомендаций при разработке проекта нормативно-правового акта по управлению активами коммерческих банков Республики Узбекистан, а также при разработке программы мероприятий, направленных на управление активами коммерческих банков.

**Внедрение результатов исследования.** На основе разработанных научных предложений и рекомендаций по повышению эффективности использования кредита при трансформации банков:

предложение по учету наценку до 1 % по рыночным рискам и до 0,5 % по операционному риску при формировании цен розничных кредитов в коммерческих банках использовано в кредитной политике Акционерного коммерческого банка «Агробанк» на 2023 год (справка №20-1-15/333 от 29 марта 2024 года Акционерного коммерческого банка «Агробанк»). В

результате внедрения данного предложения, в 2023 году банковский кредитный портфель Акционерного коммерческого банка «Агробанк» составил 54 483 млрд. сумов, увеличившись на 637 млрд. сумов или 124,2 % по сравнению с 2022 годом;

предложение по трехэтапной кредитно-скоринговой системе минимизации кредитных рисков на начальном этапе оценки кредитоспособности физических лиц в коммерческих банках использовано в кредитной политике Акционерного коммерческого банка «Агробанк» на 2023 год (справка №20-1-15/333 от 29 марта 2024 года Акционерного коммерческого банка «Агробанк»). Реализация данного предложения позволила избежать препятствий в процессах кредитования между банком и клиентом (должником), в том числе излишней бумажной волокиты, лишнего времени в очередях;

предложение по внедрению одобренного кредитного сервиса для этой категории клиентов путем постоянного формирования «хороших» групп клиентов из базы розничных клиентов банка с использованием технологий искусственного интеллекта использовано в кредитной политике Акционерного коммерческого банка «Агробанк» на 2023 год (справка №20-1-15/333 от 29 марта 2024 года Акционерного коммерческого банка «Агробанк»). В результате реализации данного предложения создана новая система кредитования предпринимателей и населения без участия человеческого фактора. Это позволило снизить прежнюю 5-ступенчатую систему кредитования до 2-ступенчатой и значительно увеличить количество пользователей дистанционных услуг;

предложение банков по увеличению объема кредитования путем снижения первоначального взноса по автокредитам с 30 % до 10 % с использованием гибких условий первоначального взноса при предоставлении розничных кредитных продуктов использовано в кредитной политике Акционерного коммерческого банка «Агробанк» на 2023 год (справка №20-1-15/333 от 29 марта 2024 года Акционерного коммерческого банка «Агробанк»). В результате внедрения данного предложения процентные доходы Акционерного коммерческого банка «Агробанк» в 2023 году увеличились по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года и составили 2 202,6 млрд. сумов.

**Апробация результатов исследования.** Результаты диссертационного исследования обсуждены на 5, в том числе 2 международных и 3 республиканских научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** Всего по теме исследования опубликовано 8 научных работ. Из них 6 опубликованы в республиканских и 2 в зарубежных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, 3 глав, заключения и предложений, а также списка литературы.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

**Во введении** обоснованы актуальность и востребованность темы диссертации, охарактеризованы цель и задачи, объект и предмет исследования, изложены научная новизна, практические результаты, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных научных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации под названием **«Теоретические основы оценки кредитного потенциала коммерческих банков»** дается понятие кредитного потенциала и классификация его оценки. Вместе с тем, проанализированы правовые основы оценки использования кредита в Республике Узбекистан и изучен зарубежный опыт методов оценки кредитоспособности клиента.

На практике показатель кредитоспособности в большей степени отражает деятельность предприятия-заемщика в банке. Показатели кредитоспособности можно рассматривать двусторонне:

кредитоспособность с точки зрения заемщика – это способность заключить кредитный договор, своевременно погашать полученные кредиты;  
с точки зрения банка – означает ответственность за правильное определение объема кредита, предоставляемого предприятию.

По мнению автора, аспекты, на которые следует обратить внимание в исследовании, заключаются в следующем:

1. В большинстве источников кредитоспособность оценивается на основе финансовых показателей, эти финансовые коэффициенты не позволяют полностью проанализировать фактические показатели кредитов, выдаваемых банками.

2. При оценке кредитоспособности во многих случаях не были учтены нефинансовые показатели.

В современных условиях внутренние механизмы нейтрализации покрывают основную часть финансового риска предприятия. Преимуществом использования внутренних механизмов для минимизации финансовых рисков, как правило, является высокий уровень альтернативных управленческих решений, не зависящих от других хозяйствующих субъектов. Система внутренних и внешних механизмов минимизации финансовых рисков предусматривает использование следующих основных методов:

1. Избегание опасностей. Это направление нейтрализации финансовых рисков является наиболее радикальным.

2. Ограничение концентрации риска – это установление границы, то есть ограничений по расходам, продажам, кредитам и т.д. Лимитирование является важным способом снижения уровня риска и используется банками при выдаче кредитов, заключении договоров овердрафта и т.д.

3. Распределение рисков. Механизм этого направления минимизации финансовых рисков основан на частичной передаче их партнерам (т.е. кредитору и заемщику) для отдельных финансовых операций.

4. Страхование (внутреннее страхование). Механизм этого направления минимизации финансовых рисков основан на резервировании предприятием части финансовых ресурсов, что позволяет устранить негативные финансовые последствия для финансовых операций, где эти риски не связаны с действиями компании.

5. Страхование рисков. Страхование рисков является важнейшим способом снижения риска. Суть страхования заключается в том, что инвестор готов отказаться от части своего дохода, чтобы избежать риска, то есть он готов заплатить любую сумму, чтобы свести риск к нулю.

Нормативно-правовые основы оценки кредитоспособности клиентов коммерческими банками в большинстве случаев изучаются путем деления на уровни.

Президентом Республики Узбекистан поставлена задача «увеличить долю активов банков без государственной собственности в совокупных активах банковской системы с нынешних 15 % до 60 % к 2025 году и увеличить долю обязательств банков перед частным сектором в совокупных обязательствах банков с нынешних 28 % до 70 % к концу 2025 года».

Научное исследование в определенной степени послужит 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, постановлениях №ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» от 23 марта 2018 года, №ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 года и других нормативно-правовых актах в данной сфере.

Конгресс США принял Закон о равных кредитных возможностях (ЕСОА) – Equal Credit Opportunities Act. Согласно закону, кредиторы не должны выделять кредиты по возрасту, семейному положению, полу, религии и национальности заемщиков.

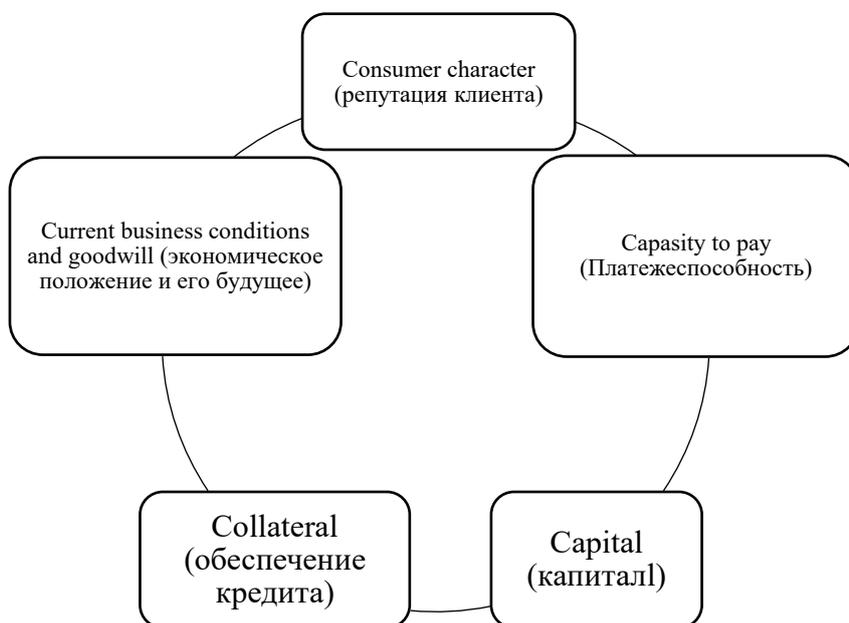
Многие американские банки в своей практике используют два метода оценки кредитоспособности клиентов:

1. Банки проверяют первого клиента на предмет банковских требований и решают, выдавать кредит или нет.

2. При оценке кредитоспособности используется балльная система. При этом используется математический корреляционный анализ и факторный анализ.

В США для оценки кредитоспособности клиента и минимизации кредитного риска используется метод 5 «С». Данный метод основан на следующих критериях оценки активности клиентов:

В настоящее время при кредитовании розничных клиентов в США популярны скоринговые баллы, разработанные организацией FICO (Fair Isaac Corporation), стоимость которых оценивается в диапазоне от 300 до 850 баллов.



**Рисунок 1. Метод 5 «С» оценки кредитоспособности клиента и минимизации кредитного риска в США<sup>6</sup>**

При этом финансовое состояние заемщика оценивается баллами по следующей шкале:

690 баллов - 760 баллов и выше - отлично;

от 650 до 690 баллов - средний стандартный уровень;

от 640 до 650 баллов может быть оценено как хорошее и может быть выделен кредит.

В Великобритании, наряду с оценкой кредитоспособности, банк также проверяет экономическую эффективность использования кредита. Для этого рассматриваются документы, подтверждающие намерение заемщика получить кредит. Банк оценивает реальность и обоснованность целей заемщика, их соответствие (по спросу, предложению, качеству и количеству, цене, сопротивлению конкурентов и другим показателям) складывающейся рыночной конъюнктуре.

Исходя из вышеизложенного, можно сказать, что, хотя в разных странах существуют разные подходы к определению кредитоспособности клиентов, их основная цель – обеспечить эффективное использование кредитов, выдаваемых банком, и их своевременное возвращение в банк. Вместе с тем, в результате изучения механизма кредитной политики банков и ее государственного регулирования ряда развитых стран сделан вывод о целесообразности постепенного внедрения кредитной политики японских банков в банковскую систему Республики Узбекистан.

<sup>6</sup> Данные американской организации FICO (Fair Isaac Corporation).

Таблица 1

### Лист вопросов для определения кредитоспособности клиента в банках Великобритании<sup>7</sup>

Показатели	Содержание
<b>Заемщик</b>	Семья, репутация, честность, знакомство с банком, отношения с банком
<b>Квалификация управленческого состава</b>	Образование, стаж по специальности, управленческие способности
<b>Платежеспособность</b>	Соблюдение платежной дисциплины, соответствие ресурсов требованиям бизнеса
<b>Основные показатели</b>	Законность, соответствие банковско-кредитной политике
<b>Цель (кредита)</b>	Наличие подтверждающих документов, достаточность, недостаток или превышение запрашиваемой суммы
<b>Сумма (сумма кредита)</b>	Наличие срока и графика погашения, источник погашения - будущие доходы, краткосрочные кредиты, прогнозирование денежных потоков заемщика
<b>Репаймент (возврат)</b>	Выполнение технико-экономического обоснования, анализ счетов компании, оценка баланса заемщика
<b>Viability (реальность кредитуемого проекта)</b>	Интеграция источников рисков для банка и компании, возможность реализации мер по предотвращению рисков
<b>Риски</b>	Предоставление обеспечения, проверка полисов страхования залога, стоимость залога и переоценка
<b>Security (обеспеченность)</b>	Соответствие процентного уровня взвешенному банковскому риску, уровень окупаемости процентного уровня
<b>Рентабельность</b>	Семья, репутация, честность, знакомство с банком, отношения с банком

Было бы целесообразно, чтобы радикальные меры, применяемые в Японии в механизме кредитной политики Узбекистана, применены и в нашей стране. Именно поэтому Банк Японии постоянно отслеживает и анализирует реальное состояние экономики страны, периодически приводит в движение необходимые средства и осуществляет необходимые меры в сфере денежного обращения.

Таблица 2

### Группировка кредитных учреждений в Японии<sup>8</sup>

Частные кредитные учреждения обязаны:	а) территориальные банки; б) городские банки; в) банки - члены территориальной банковской ассоциации; г) иностранные банки.
обычные банки	а) учреждения долгосрочного кредитования; б) кредитные учреждения для малого и среднего бизнеса; в) кредитные учреждения сельского, лесного и рыбного хозяйства.
специальные кредитные учреждения	аа) компании по ценным бумагам; б) страховые компании; в) компании по управлению инвестициями в ценные бумаги; г) другие небанковские кредитные учреждения.
другие кредитные организации	а) банки и финансовые корпорации (Банк развития Японии; Японский экспортно-импортный банк, Народная финансовая компания; Корпорация кредитной политики жилищного строительства); б) фонд иностранной экономической корпорации; в) учреждения почтовых вкладов; г) корпорации по гарантированию кредитов, выданных малому и среднему бизнесу.

По мнению некоторых зарубежных экономистов, в таких странах, как США, Япония, Германия, Италия, Корея, Дания, Великобритания, Франция, Мексика, Чили, Бразилия, успешно реализуются государственные программы финансовой поддержки клиентов. В развитых странах создание условий для увеличения

<sup>7</sup> Разработка автора.

<sup>8</sup> Хидео Судо. Японская финансовая система. - MOF/JCIF Seminar in Uzbekistan.

новых рабочих мест и применения инноваций и развития их деятельности стало одной из приоритетных задач сегодня.

Во второй главе диссертации под названием «**Методы оценки кредитоспособности заемщика в коммерческих банках Республики Узбекистан и их анализ**», представлены методы оценки кредитоспособности юридических и физических лиц в коммерческих банках и их порядок, а также анализ ресурсной базы коммерческих банков Республики Узбекистан, анализ «зеленых» кредитных проектов коммерческих банков.

Вместе с тем, в критериях оценки кредитоспособности выявлены следующие устранимые недостатки и общие аспекты, требующие совершенствования:

- недостатки метода расчета коэффициентов;
- невозможность полной оценки финансового состояния предприятия на основе этих коэффициентов;
- игнорирование международного опыта.

Устранение вышеуказанных недостатков имеет важное место в совершенствовании оценки кредитоспособности предприятия, осуществляемой в кредитных отношениях в банковской сфере нашей республики, исходя из требований времени. Целью этого является полное, точное и оперативное изучение оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков. Это позволит выбрать наиболее подходящие кредитоспособные предприятия. В результате достигается значительное снижение кредитного риска.

**Таблица 3**

**Сравнительный анализ порядка стратификации<sup>9</sup>**

В действующем порядке		Усовершенствованный порядок		В предлагаемом порядке	
Класс	Условие кредитования	Класс	Условие кредитования	Класс	Условие кредитования
1-класс	Кредит выделяется	1-класс	Кредит предоставляется на льготной основе	1-класс	Преимущественные проценты и неограниченный объем
2-класс	Кредит в исключительных случаях	2-класс	Кредит выделяется в общем порядке	2-класс	Преимущественные проценты, ограниченный объем
3-класс	можно разделить	3-класс	Кредит может быть выделен по высоким процентным ставкам в отдельных случаях.	3-класс	Кредит выделяется в общем порядке
		4- класс	Кредитный риск очень высок	4-класс	Выделяется в высоких процентах
		5-класс	Кредит не выделяется	5-класс	Высокий процент, в зависимости от важности
				6-класс	Кредит не будет выделен ни при каких обстоятельствах

<sup>9</sup> Разработка автора.

Преимущества «Модели кредитоспособности физических лиц» заключаются в следующем:

1. Данная модель позволяет точно, полно и всесторонне оценить кредитоспособность предприятия.

2. В отличие от текущей оценки, состояние кредитоспособности осуществляется на основе 6 классов. Это увеличивает возможность банков выбирать предприятия по состоянию кредитоспособности.

3. Усовершенствованы методы расчета критериев оценки кредитоспособности, то есть повышен уровень обеспечения точности.

4. Создано с учетом международного опыта.

Проанализированы данные о доходах, расходах и необходимых дивидендах АО «Агробанк.» Кроме того, проанализированы налоговые показатели АО «Агробанк» в разрезе 2023-2024 годов.

В то же время автором проведен анализ показателей спонсорства банка, который мы взяли в качестве объекта, и в течение 2023 года у нас не было информации об этом. Однако в 2024 году выделено 62 триллиона 99 девять миллиардов сумов.

Рекомендуемая процентная ставка по кредитам, которую коммерческие банки должны предлагать физическим лицам	
Частные лица	
Короткий срок	Долгосрочная перспектива
Онлайн-микрозаймы: 6-12 месяцев, 32%-35%	Кредитная карта 1-3 года, 30%-35%
Микрозайм: 6-12 месяцев; 25%-30%	Микрозайм 1-3 года, 32%-35%
Коммунальные платежи: 3-12 месяцев, 18%-25 %	Автокредит 1-5 лет, 20%-30%
Микрозайм для сотрудников бюджетных организаций 3-12 месяцев, 18%-25%	Микрозайм для сотрудников бюджетных организаций сроком от 1 до 5 лет, 20%-28%
Зелёные кредиты 6-12 месяцев, 18%	Ипотечные кредиты 18% (без учета льготной процентной ставки)
	Зелёные кредиты 1-5 лет, 18%-20%
Социальная поддержка (лекарства, продукты питания, оборудование для инвалидов, лечение, образование) 3-12 месяцев, -2% от ставки рефинансирования	Социальная поддержка (медикаменты, продукты питания, оборудование для инвалидов, лечение, образование) 1-10 лет, -5% от ставки рефинансирования

*Примечание: Рекомендуемые процентные ставки по кредитам обусловлены ставкой рефинансирования, рисками и уровнем социальной значимости.*

## **Рисунок 2. Классификация рекомендуемых процентных ставок по кредитам для физических лиц в коммерческих банках<sup>10</sup>**

За анализируемый период (2023 год) доходы банка составили 16 203 млрд. сумов, а расходы составили 14 974 млрд. сумов. Показатель прибыли составит 1 229 миллиардов сумов. Показатель прибыли составляет 15 805 миллиардов

<sup>10</sup> Muallif ishlanmasi.

сумов от общей прибыли банков Узбекистана, при этом прибыль АО «Агробанк» составляет 7,7 %. При сравнении показателей за 9 месяцев 2024 года с соответствующим периодом предыдущего года уровень доходов увеличился на 14 %. Резервы, созданные коммерческим банком, составили 1 987 миллиардов сумов за 9 месяцев 2023 года и 1 157 миллиардов сумов за соответствующий период 2024 года. За 9 месяцев 2024 года формирование резервов составило 58 % по сравнению с общим объемом 2 262 млрд сумов в 2023 году. Итак, наблюдается, что в Коммерческом банке есть задержки в этом отношении.

Рекомендуемый автором кредит в механизме процентных ставок рекомендован исходя из социальной необходимости и важности кредитов, которые могут быть предоставлены всеми коммерческими банками. Конечно, по мере снижения уровня инфляции в экономике, рекомендуемые процентные ставки также снижаются. Государственная поддержка предоставления кредитов социальной помощи коммерческими банками является важным процессом. Причина в том, что неожиданные заболевания, образовательные кредиты, не включенные в государственные программы (по инициативе коммерческих банков), невысокие процентные кредиты на неотложные коммунальные расходы были бы достижением в обеспечении благосостояния общества. Естественно, в этом процессе необходимо обеспечить, чтобы кредитный мониторинг не отклонялся от принципа целевого назначения.

**Таблица 4**

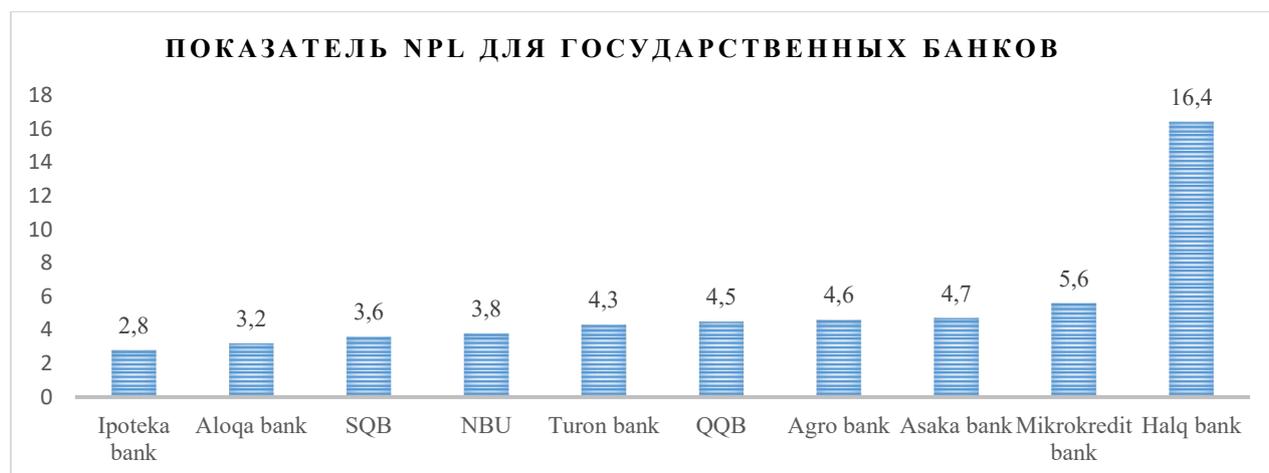
**Краткая характеристика уровней ликвидности коммерческих банков по мировым стандартам<sup>11</sup>**

Уровень ликвидности	Краткое описание	Количественный показатель
<b>Мгновенный уровень ликвидности коммерческих банков</b>	Регулирует риск потери уровня ликвидности коммерческого банка в течение одного операционного дня	равен или выше 15 %
<b>Текущий уровень ликвидности коммерческих банков</b>	Регулирует риск потери уровня ликвидности коммерческого банка в течение 30 календарных дней	Равно 50 % или выше
<b>Уровень долгосрочной ликвидности коммерческих банков</b>	Регулирует риск потери ликвидности коммерческого банка в результате размещения средств в долгосрочные активы	Равно или ниже 120 %

По состоянию на июнь 2024 года, из кредитов, предоставленных коммерческими банками в Узбекистане, самый высокий показатель проблемных кредитов в разрезе банков приходится на Народный банк (16,4 %). Можно сказать, что этот аспект возник из социальных программ Народного банка в государственных социальных программах. В связи с резким увеличением процесса погашения кредитов клиентами Народного банка, выдача коммерческих кредитов была временно приостановлена. Далее идет «Микрокредитбанк» с показателем 5,6 и занимает второе место в этой отрицательной позиции. Анализ клиентов этих двух банков показывает, что большинство этих кредитов возникли из-за розничных кредитов и приходится на семьи с социальными проблемами. Среди 10 изученных банков

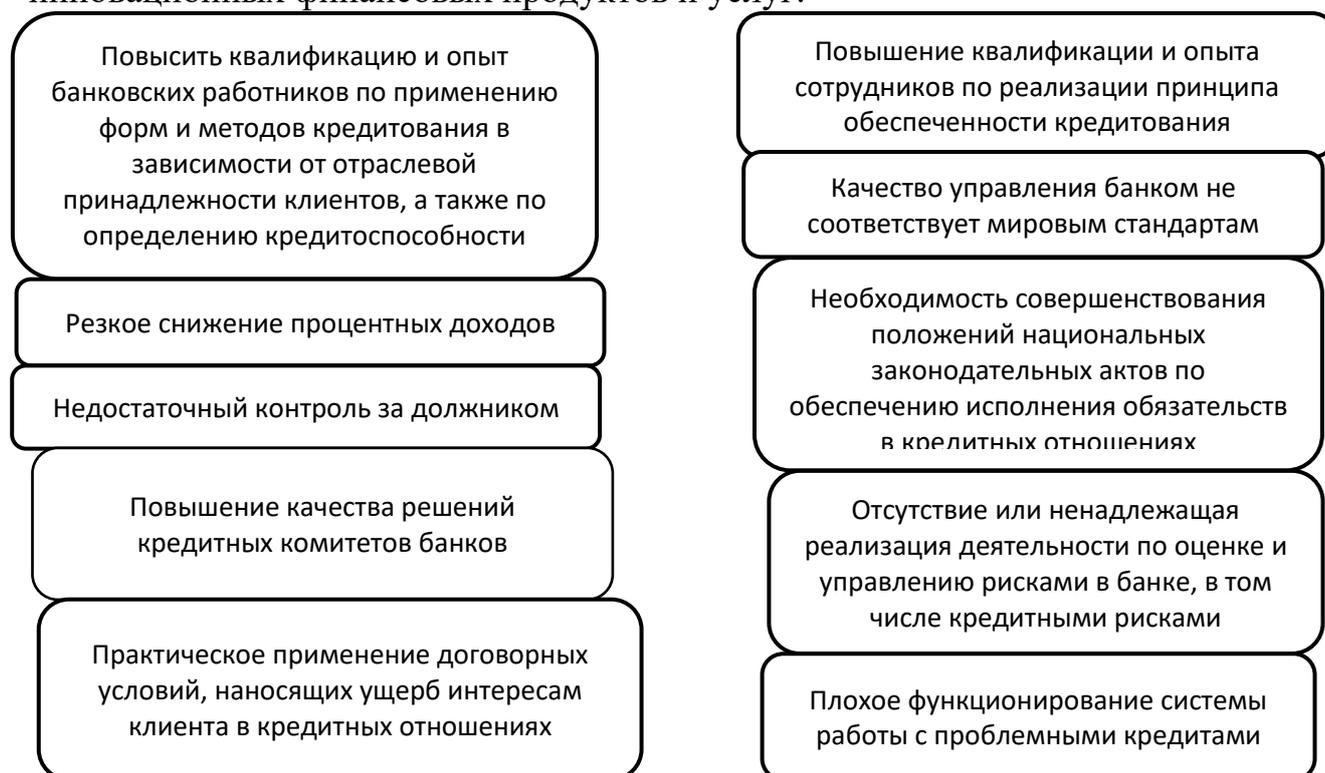
<sup>11</sup> Ефимова Е.Г. Деньги, кредит, банковское дело: Практикум. – М.: Изд-во МГИУ., 2009.

относительно лучший показатель принадлежит «Ипотека банку», показатель составил 2,8 %.



**Рисунок 3. Данные по доле проблемных кредитов (NPL) среди государственных банков<sup>28</sup>**

Изменения в банках в процессе трансформации, результаты цифровизации в банковской системе, усиление конкурентной среды и дальнейшее развитие частных банков указывают на необходимость поиска инновационных финансовых продуктов и услуг.

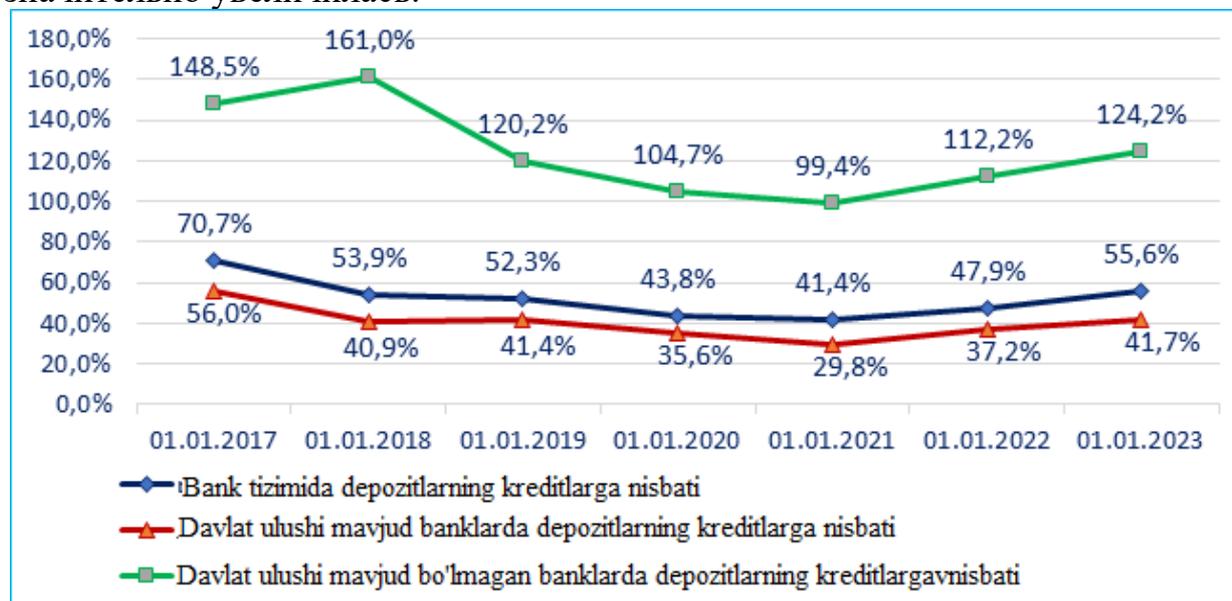


**Рисунок 4. Факторы, негативно влияющие на кредитную эффективность коммерческих банков<sup>29</sup>**

<sup>28</sup> Подготовлено автором на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

<sup>29</sup> Разработано на основе исследований автора.

До 2016 года финансовые ресурсы в банковской системе Узбекистана составляли около 35-40 % ВВП, и этот показатель препятствовал развитию экономики. То есть, из-за высокого оборота денег вне банков, кредиты наших коммерческих банков не были достаточно высокими. Если посмотреть на период после 2017 года, доля ресурсов коммерческих банков в ВВП значительно увеличилась.



**Рисунок 5. Покрытие депозитов по кредитам в коммерческих банках<sup>12</sup>**

Можно сказать, что в банках без государственной доли стабильность депозитов высока, а кредиты выдаются в основном за счет накопленных депозитов. Напротив, в коммерческих банках с государственной долей большая часть кредитов предоставляется из других ресурсов, помимо депозитов. В банках без государственной доли соотношение депозитов к кредиту выше, а в банках с государственной долей – ниже.

Депозиты населения являются одним из важнейших показателей не только в структуре депозитов коммерческих банков, но и во всей экономике. Если депозиты населения в коммерческих банках увеличиваются, это, в свою очередь, свидетельствует о повышении доверия населения к банковской системе.

На сегодняшний день тема «зеленых» кредитов является наиболее распространенной среди ученых мира, и отечественные специалисты также проявляют большой интерес к этой теме, но проведенных научных работ пока недостаточно. «Зеленый» кредит – это настоящий мост, соединяющий секторы охраны окружающей среды с финансовыми институтами, а зеленое финансирование обычно рассматривается как решение экологических проблем и управления ресурсами.

Зелёный кредит в банках Узбекистана для населения и субъектов предпринимательства внедрены такие виды кредитов, как «Corporate Green

<sup>12</sup> Разработка автора на основе информации с официального сайта Центрального банка Узбекистана [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

Loan,» «SME Green Loan,» «Green Consumer Loan,» «Green Product,» «Green Product – Online».

В таблице 5 представлена информация о «зелёных кредитах», предлагаемых некоторыми банками Узбекистана. Анализируя эту информацию, можно увидеть, что в нашей стране созданы достаточные условия для сокращения дефицита энергии и реализации проектов в области зелёной экономики.

Таблица 5

**Порядок кредитования «зеленых» проектов в банках<sup>13</sup>**

Название банка	Сумма	Срок (месяцев)	%	Цель
Ипотечный банк	99 млн	60	23,9	С целью приобретения солнечных панелей
Бесконечно зелёный	50 млн.	60	23,9	С целью приобретения солнечных панелей
Узпромстройбанк	150 млн.	60	14	полное или частичное финансирование «зеленых» проектов
Агробанк	100 млн.	60	24	Для приобретения и установки энергосберегающих электрогенерирующих устройств
БПК	165 млн.	60	24	Зелёный потребительский кредит
Турон банк	60 млн.	60	25	ЭКОПАНЕЛЬ
Универсальный банк	99 млн.	60	25	«Sunlight» потребительский кредит
Асакабанк	99 млн.	60	14	Зеленое пространство
Народный банк	100 млн.	60	14	Зелёный
Банк Ипак йули	100 млн.	60	17	«Зеленое пространство»
Orient-finance Bank	50 млн.	60	21	«Green потребительский кредит»
Зироат банк	99 млн.	60	21	«Зеленый комфортный потребительский кредит»
Узнацбанк	60 млн.	60	22	«National green потребительский кредит»
Трастбанк	66 млн.	Срок	22	«Для приобретения и установки солнечных панелей»
Капиталбанк	50 млн.	60	23	«Экокредит»

В третьей главе диссертации под названием **«Перспективы совершенствования методов оценки кредитоспособности заемщика в коммерческих банках Республики Узбекистан»** изучены основные показатели эффективного использования кредита клиентом, пути совершенствования методов оценки кредитоспособности заемщика в банковской системе Узбекистана, проблемы кредитного риска и его управления в коммерческих банках Республики Узбекистан и даны предложения.

Процесс капитализации коммерческих банков Узбекистана рассматривается на примере АКБ «Агробанк». Как видно из данных таблицы 6, за анализируемые 2020-2024 годы уставный капитал АКБ «Агробанк» увеличился почти в 5,0 раз, однако его добавочный капитал и нераспределенная прибыль за эти годы практически не изменились, а резервный капитал сократился в 8,8 раза.

<sup>13</sup> Разработка автора.

**Таблица 6**

**Уровень капитализации АКБ «Агробанк»<sup>14</sup>, млрд.сум.**

Показатели	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	млрд. сумов	%	млрд. сумов	%						
Уставный капитал	263,5	63,7	317,6	67,6	367,6	69,1	1335,5	97,2	1212,3	59
Дополнительный капитал	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,1	2,2	3,2
Резервный капитал	126	30,5	122,3	26,0	130	24,4	14,2	1,0	35	36
Нераспределённая прибыль	22,8	5,5	28,3	6,0	32,7	6,2	22,7	1,7	24,2	1,8
Совокупный капитал	413,7	100	469,6	100	531,7	100	1373,8	100	1273,7	100

**Таблица 7**

**Показатели доходности коммерческих банков Республики Узбекистан<sup>15</sup>**

Годы	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.	
	млрд. сумов	%	млрд. сумов	%	млрд. сумов	%	млрд. сумов	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Процентные доходы	3 205	52	5 293	61	7 960	54	14 517	69
Процентные расходы	2 353	41	3 075	46	4 623	43	8 355	55
Беспроцентные доходы	2 983	48	3 404	39	6 917	46	6 564	31
Беспроцентные расходы	480	8	629	9	1 943	18	1 343	9
Операционные расходы	2 910	51	3 014	45	4 138	39	5 583	37
Общий доход	<b>6 188</b>	<b>100</b>	<b>8 697</b>	<b>100</b>	<b>14 877</b>	<b>100</b>	<b>21 081</b>	<b>100</b>
Общие расходы	<b>5 743</b>	<b>100</b>	<b>6 719</b>	<b>100</b>	<b>10 704</b>	<b>100</b>	<b>15 281</b>	<b>100</b>
Оценка возможных убытков по кредиту и лизингу	307	5	439	7	1 632	15	1 746	11
Оценка возможных убытков по другим активам	52	1	74	1	279	3	196	1
Чистая прибыль до уплаты налогов	1 026	17	1 465	17	2 263	15	3 858	18
Расходы на уплату налога на прибыль	218	21	311	21	380	17	659	17
Корректировки по прибыли	1	0	1	0	2	0	0	
Чистая прибыль	<b>807</b>	<b>13</b>	<b>1 153</b>	<b>13</b>	<b>1 881</b>	<b>13</b>	<b>3 200</b>	<b>15</b>

Следовательно, если оценивать эту ситуацию, то цена акций банка невысока, а также их купля-продажа очень слабая, банк не принял необходимых мер по формированию резервного капитала. Это связано с тем, что прибыль АКБ «Агробанк» не позволяет этого сделать, так как нераспределённая прибыль за анализируемый период не увеличилась.

По мнению автора, существует ряд проблем с уровнем капитализации банка, в основном его источники формируются за счет дорогостоящих средств.

Как известно, доходы являются важным и недорогим источником

<sup>14</sup> Источник: Составлено на основе данных интернет-сайта [www.agrobank.uz](http://www.agrobank.uz).

<sup>15</sup> Источник: Рассчитано автором самостоятельно на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан.

финансовых ресурсов в формировании капитала коммерческих банков. Поэтому исследование посвящено анализу доходов и расходов коммерческих банков нашей страны. В таблице 8 представлены данные о структуре и динамике доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана в 2019-2023 годах. Как видно из данных таблиц, доля беспроцентных доходов в структуре доходов коммерческих банков остается высокой.

В целом, следует отметить, что распределение кредитов, выделяемых физическим лицам, гармонирует с распределением проблемных активов.

**Таблица 8**

**Активы и резервы АКБ «Агробанк»<sup>16</sup>, млн. сум.**

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Проблемные активы	175092	149879	381428	539872	442779
Пользовательские ресурсы	150343	136132	650 100	766060	1074219
Резервы, созданные на стандартные активы	-	-	117309	201238	306837
Пересмотренные активы	117417	107433	240730	352203	105693
Необеспеченные активы	328915	304303	1599289	554691	649578
Доверительные активы	-	-	-	-	-

На основе проведенного исследования удалось сформулировать следующие выводы:

в выбранном банке наблюдаются различные тенденции в классификации качества активов;

АКБ «Агробанк» имеет некоторые сложности с управлением качеством активов, которые могут подготовить почву для формирования банковских рисков;

качество активов АКБ «Агробанк» сформировано на относительно оптимальном уровне, доля проблемных активов в общем объеме активов составляет 0,77 %, что отражает финансовую устойчивость;

регрессионный анализ, направленный на выявление нестабильности активов в выбранных банках, показывает, что существует значительное влияние кредитов, выделенных физическим лицам;

достижение гармоничного сочетания банковских активов с капиталом при эффективном управлении их качеством.

Требуется рассмотреть факторы, влияющие на влияние рыночных рисков на банковскую деятельность. Рыночные риски означают, что внешние факторы, влияющие на деятельность банка, включают:

- высокий уровень инфляции;
- изменения валютных курсов в стране;
- монетарная политика Центрального банка страны;
- показатели ликвидности.

<sup>16</sup> Информация официального сайта [www.agrobank.uz](http://www.agrobank.uz).

Таблица 9

Критерии определения надбавки к риску<sup>17</sup>

Критерии	Обзор	Показатель
<b>Кредитная история</b> (Credit History)	Этот показатель основан на степени выполнения предыдущих обязательств по кредиту.	0 %–2 %
<b>Стабильность дохода</b>	Наличие у клиента стабильного и законного источника дохода является основным признаком его платежеспособности.	\\
<b>Коэффициент погашения задолженности DSR<sup>18</sup></b>	Этот показатель представляет собой отношение дохода от кредитных обязательств, которые клиент должен выплачивать ежемесячно.	0 %–1.5 %
<b>Рабочее место и социальная стабильность<sup>19</sup></b>	Работники государственного сектора обычно имеют стабильный доход, что снижает кредитный риск.	0 %–0.5 %
<b>Залог (коллатеральный)</b>	Залог повышает уровень покрытия кредита, поэтому является ключевым фактором снижения риска. Для кредитов под залог уровень «Loss Given Default (LGD)» будет низким, поэтому ставка также должна быть низкой.	0 %–1%

Примечание: Идеальный ДСР <30%, зона риска >50%.

Критерии определения премии за риск указывают основные критерии определения премии за риск по кредиту, их содержание (описание), а также предельный размер премии за риск по процентной ставке. Эти критерии используются банками для оценки платежеспособности каждого клиента, и каждый из них играет важную роль в определении индивидуальной процентной ставки, добавляемой к кредитной ставке.

Автором разработана формула для снижения рисков. То есть предложена система оценки для снижения риска. Эта система позволяет снизить процентные ставки по кредитам до 1 % в условиях высокой рыночной стабильности. Для этого можно использовать следующую формулу:

$$R_y = R_b + r_{us} - r_{ch},$$

где:  $R_y$  – дополнительный процент, добавляемый к базовой ставке исходя из индивидуальных особенностей заемщика, с учетом уровня риска по кредиту;  $R_b$  – базовая ставка – это процентная ставка, установленная центральным банком;  $r_{us}$  – наценка на риск – это дополнительный процент, добавляемый к базовой ставке исходя из индивидуальных особенностей заемщика, с учетом уровня риска по кредиту;  $r_{ch}$  – риск-скидка – когда коммерческий банк выдает кредит, существует риск того, что каждая выдаваемая ссуда не будет полностью погашена.

Учитывая такие риски, банк выделяет резервы или вычитает активы. Эта скидка называется «скидкой на кредитные риски».

<sup>17</sup> Altman, E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy

<sup>18</sup> Руководство World Bank и IFC (Международной финансовой корпорации) по микрофинансированию.

<sup>19</sup> Данный подход основан на концепции «риска занятости», которая ранее использовалась агентствами S&P и Moody's при рейтинговой оценке.

Таблица 10

Критерии дисконта<sup>30</sup>

Показатель	Критерий	Дисконт
Реальный уровень инфляции в стране	< 6 %	-0.4 %
Показатель стабильности валютного курса	-1 % ≤ 0 ≤ 1 %	-0.3 %
Стабильность процентной политики	6 месяцев без изменений	-0.2 %
Банковская ликвидность	>100 %	-0.1 %
Максимальная общая скидка		<b>-1.0 %</b>

В таблице 10 показаны критерии, используемые для определения скидок по риску при принятии решений о выделении банковских кредитов или других финансовых займов. Каждый показатель относится к стабильности финансовой среды, если установленные условия выполняются, общий уровень риска снижается, и на этой основе применяются скидки (дисконты).

При Базовой ставке 13,5 % (на 2024 год), уровне инфляции 9,8 %, уровне стабильности обменного курса 0,3 % и уровне ликвидности банковского капитала 100 %, окончательный расчет сформирован следующим образом:

$$R_y = 13,5 \% + 6 \% + 1 \% \quad R_y = 18,5 \%$$

Окончательная ставка по кредиту для клиента составляет: 18,5 %. Это самый низкий показатель, который может быть предоставлен клиенту. Это означает реальные показатели на сегодняшний день.

Таблица 11

Методы оценки кредитоспособности клиента в коммерческих банках<sup>20</sup>

Методы	Краткое содержание
<b>Коэффициентный метод</b>	Коэффициентные методы, используемые банками для оценки кредитоспособности клиентов, разнообразны, но, согласно правилам, этот метод должен включать как минимум коэффициенты покрытия, ликвидности и автономии.
<b>Статистический метод</b>	Разработка стандартных подходов к объективной характеристике должника, определение числовых критериев для разделения предоставляемой клиентом информации на достоверные и недостоверные типы
<b>Метод комплексного анализа</b>	Основным источником информации является финансовая отчетность клиента. Кредитные инспекторы также могут запрашивать прогнозные данные о доходах и расходах, денежных потоках.
<b>Метод анализа денежных потоков</b>	Коэффициенты активности определяются на основе данных о ликвидных средствах, резервах и краткосрочных долговых обязательствах на основе остатка денежных потоков.
<b>Метод анализа рисков деятельности</b>	Риск деятельности связан с неэффективным завершением кругооборота активов компании. Риск компании при определении кредитоспособности клиента кредитные эксперты
<b>Оценка прогноза</b>	Краткое содержание

Важным вопросом при налаживании кредитных отношений между коммерческими банками и их клиентами является оценка их

<sup>30</sup> Разработано автором на основе нормативов, установленных Центральным банком.

<sup>20</sup> Разработка автора на основе данных.

кредитоспособности. Коммерческие банки разрабатывают собственную кредитную политику относительно отношения своих клиентов к кредиту. Но во всех них следует обратить внимание на один важный аспект, а именно на оценку кредитоспособности и кредитоспособности клиента.

Для определения кредитоспособности должника необходимо провести комплексный анализ его финансовой деятельности. С помощью этого анализа можно определить относительные показатели с использованием абсолютных показателей и получить полную информацию о них. Этот процесс можно выразить следующим образом.

**Таблица 12**

**Комплексный анализ оценки кредитоспособности заемщика<sup>21</sup>**

Показатели	Область охвата	
<b>Показатели ликвидности</b>	-коэффициент абсолютной ликвидности;	-коэффициент текущей ликвидности;
<b>Показатели деловой активности</b>	-показатель ликвидности баланса;	-коэффициент оперативной ликвидности;
<b>Показатели рентабельности</b>	-коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;	-коэффициент оборачиваемости текущих активов;
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>	-коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов;	-коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

Как видно из данных таблицы 12, данный комплексный анализ позволяет полностью и точно оценить финансовое состояние заемщика, что, в свою очередь, повышает точность оценки, чем глубже изучается анализ кредитоспособности.

Проведение кредитного анализа данным методом позволяет глубоко изучить финансовое состояние юридического лица.

Низкие процентные ставки и высокая денежная масса способствуют обеспечению денежного обращения в экономике и формированию совокупного спроса. В свою очередь, увеличение налоговых поступлений от расходования этих средств, увеличение бюджетных поступлений обеспечивает увеличение в результате мультипликативного эффекта на экономический рост. В то же время увеличение денежной массы может привести к росту инфляции.

Однако в условиях эффективности политики инфляционного таргетирования и поддержки местного производства, разработано предложение по увеличению предложения автокредитов, соответствующего нашему обществу, и снижению процентных ставок с учетом интересов общества и банков. То есть, проанализировано увеличение объема кредитования простым способом путем снижения первоначального взноса по автокредитам с 30 % до 10 %. То есть, в этом процессе необходимо учитывать следующие переменные.

В таблице 13 приняты относительное определение суммы кредита, дееспособности клиента и уровня рентабельности банка. В то же время, поскольку сумма первоначального взноса, требуемая от клиента при

<sup>21</sup> Разработка автора на основе данных.

выделении суммы кредита, играет важную роль, она принята в качестве влияющего показателя.

**Таблица 13**

**Показатели «Модели гибкости автокредитования»<sup>31</sup>**

Показатели	Обозначение	Примечание (условные величины)	Цифры для анализа
<b>Численность клиентов</b>	N	численность потенциальных клиентов (тыс.)	100 000 тысяч клиентов
<b>Вероятность кредитования Сумма долга</b>	P <sub>b1</sub>	30 % первоначальный взнос в зависимости от первоначального взноса	20 %
	P <sub>b2</sub>	10 % первоначальный взнос при первоначальном взносе	60 %
<b>Объем задолженности</b>	K	Средний размер кредита (сумма)	100 000 000 сумов
<b>Объем кредитования</b>	$L=N \cdot P_b \cdot K$	Общий кредитный портфель	2 000 000 000 сумов
<b>Доходность кредита</b>	k	Процентная ставка	20 %
<b>Коэффициент кредитного риска</b>	R	$R=P_b \cdot LGD$ (Lost given default)	30% вклад: $30/70=0,05$ 10% вклад: $10*90=0,1$

При проведении анализа расчеты проводились в следующих этапах:

Определение размера кредитного портфеля (L<sub>1</sub>);

$$L_1 = N \cdot P_b \cdot K = 100\,000 \cdot 0.20 \cdot 100 \text{ млн.} = 2 \text{ трлн. сум.}$$

Определение размера кредитного портфеля (L<sub>2</sub>);

$$L_2 = N \cdot P_b \cdot K = 100\,000 \cdot 0.60 \cdot 100 \text{ млн.} = 6 \text{ трлн. сум.}$$

В этом случае требуется определить ожидаемый процентный доход от процентов по выделяемому кредиту:

За первый случай (30 % взнос):

$$\text{Прибыль} = L \cdot k = 2 \text{ трлн.} \cdot 0.2 = 400 \text{ млрд. сум.}$$

Для второго случая (10 % взнос):

$$\text{Прибыль} = L \cdot k = 6 \text{ трлн.} \cdot 0.2 = 1\,200 \text{ млрд. сум.}$$

Риск потерь от этой операции:

Ситуация 1 (30 % взнос):

$$Y_1 = L \cdot R = 2 \text{ трлн. сум.} \cdot 0.05 = 100 \text{ млрд. сум.}$$

Ситуация 2 (10 % взнос):

$$Y_2 = L \cdot R_2 = 6 \text{ трлн. сум.} \cdot 0.1 = 600 \text{ млрд. сум.}$$

Как видно, в этом случае риск снижается, когда первоначальный взнос по кредиту высок, и наоборот, когда первоначальный взнос снижается, коэффициент риска невозврата кредита продолжает увеличиваться. Это ясно как день.

Однако вероятность получения автокредита ожидаемыми клиентами также увеличится в 3 раза (P<sub>b2</sub> = 60 %) за счет трехкратного снижения потребности клиентов в автокредите условно на 20 % от первоначального

<sup>31</sup> Разработка автора на основе данных.

взноса. Поэтому в данной ситуации можно наблюдать эффективность использования автокредитов.

$$\text{Чистая прибыль} = \text{Прибыль} - \text{риск} = F - Y$$

В первом случае стоимость чистой прибыли – 300 трлн. сум

Для второго случая стоимость чистой прибыли составляет 600 трлн. сум.

Подводя итог, можно сказать, что снижение первоначального взноса с 30 % до 10 % увеличит объем кредита в три раза, а также увеличит процентные доходы. Хотя риск невозврата кредита увеличился, доходность от него также увеличилась.

Данная электронная программа, позволяющая анализировать и оценивать кредитоспособность хозяйствующих субъектов, разработанная с учетом изменений в национальной экономике и зарубежного опыта, предназначена для использования в деятельности хозяйствующих субъектов и коммерческих банков. Данная программа позволяет проводить широкий и точный анализ кредитоспособности, достоверную и оперативную ее оценку.

Для нахождения дохода АКБ «Агробанк» и его основных переменных использована модель Random Effect. Преимущества этой модели заключаются в том, что она изучает взаимное влияние финансового состояния государства, предприятий и организаций. Для расчета большей точности построенной модели проведен тест Хаусмана. Если  $H_0$  больше 0.05 ( $prob > chi2 > 0.05$ ), проведенный тест не считается правильным. Однако, если  $H_1$  меньше 0.05 ( $prob > chi2 > 0.05$ ), проведенный тест является правильным. Для расчета результатов использовалась программа STATA. Статистические данные в модели были получены с первого квартала 2016 года по третий квартал 2023 года. Основной целью построения модели является изучение основных показателей доходности банка.

$$\ln A_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln M_{t,i} + \beta_2 \ln D_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln M_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln D_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln D_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln K_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln K_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln D_{t,i} + \beta_4 \ln L_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

$$\ln L_{t,i} = \beta_0 + \beta_1 \ln A_{t,i} + \beta_2 \ln M_{t,i} + \beta_3 \ln D_{t,i} + \beta_4 \ln K_{t,i} + \varepsilon_{t,i}$$

В первой модели активы приняты за константу и изучено влияние других переменных. Во второй модели обязательства приняты за фиксированный показатель и рассчитано влияние других переменных. В остальных трех моделях доход, капитал и ликвидность банка приняты за основные постоянные показатели, и изучено влияние других переменных.

Таблица 14

Результаты корреляции<sup>32</sup>

Показатели	Актив	Обязательство	Доход	Капитал	Ликвидность
Актив	1				
Обязательство	0.9982	1			
Доход	0.9132	0.9100	1		
Капитал	1	0.9983	0.9130	1	
Ликвидность	0.8891	0.8870	0.9315	0.8882	1

<sup>32</sup> Подготовлено автором с использованием программного обеспечения Eviews

В первой таблице активы приняты за основную постоянную, и обнаружено, что только рост капитала на 0,1 % приводит к росту активов на 1,03 %. Во второй таблице рост капитала на 5 % также приводит к росту обязательств на 2,69 %. Однако было обнаружено, что рост ликвидности на 1 % приводит к росту доходов на 0,5 %.

**Таблица 15**

**Результаты модели RE<sup>33</sup>**

Показатели	Актив	Обязательство	Доход	Капитал
<b>Активны</b>	1	-1.63 (0.142)	-1.49 (0.491)	.9549*** (0.000)
<b>Обязательство</b>	-.03217 (0.298)	1	-1.95 (0.599)	.0454 (0.112)
<b>Доход</b>	-.0014 (0.481)	-.0279 (0.335)	1	.0015 (0.413)
<b>Капитал</b>	1.03*** (0.000)	2.69* (0.026)	2.47 (0.444)	1
<b>Ликвидность</b>	.0020 (0.181)	.0007 (0.973)	.5074** (0.002)	-.0019 (0.173)
<b>N</b>	22	22	22	22
<b>R<sup>2</sup></b>	0.9999	0.9961	0.9061	1.0000

*Примечание: значения оцениваются со значительными уровнями, \*\*\*, \*\*, \* и при 1%, 5%, 10% и более 10%*

В последней таблице обнаружено, что рост активов на 0,1 % способствует росту капитала на 0,95 %.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

1. Кредитоспособность заемщика является одним из важнейших направлений банковской деятельности, поскольку этот процесс напрямую влияет на финансовую устойчивость банка, качество кредитного портфеля и общий уровень риска. Грамотное проведение кредитной политики и минимизация потерь по ссудам осуществляется именно через правильную оценку финансовых возможностей клиента, платежной дисциплины и стабильности хозяйственной деятельности. Теоретические основы анализа и оценки кредитоспособности заемщика являются не только средством снижения банковских рисков, но и важным механизмом повышения эффективности функционирования всей финансовой системы. Для совершенствования этого процесса необходимо изучать международный опыт, широко внедрять автоматизированные системы оценки кредитоспособности, повышать аналитические навыки банковских сотрудников. Это будет способствовать формированию в нашей стране стабильной, надежной и современной кредитной системы.

2. Кредитные отношения являются одной из важнейших и рискованных сфер деятельности коммерческих банков, и эффективность этого процесса напрямую зависит от правильной организации анализа и оценки кредитоспособности должника. Правовое регулирование процесса оценки кредитоспособности не только защищает интересы банка, но и обеспечивает

<sup>33</sup> Подготовлено автором с использованием программного обеспечения Eviews

стабильность и надежность всей финансовой системы. Порядок оценки кредитоспособности должников в Республике Узбекистан, а также правовые основы кредитной деятельности определяются рядом нормативно-правовых актов. Правовые основы служат для обеспечения прозрачности кредитного процесса, принципов справедливой оценки, беспристрастности в принятии решений и снижения кредитных рисков. Основываясь на этих нормативных документах, банки используют обязательные критерии при оценке финансового состояния должника: анализ финансовых показателей, платежной дисциплины, стоимости залога, стабильности источников дохода и жизнеспособности бизнес-плана.

3. Эффективность кредитной деятельности коммерческих банков определяется, прежде всего, доходностью кредита, рентабельностью и сохранностью кредитных средств. Важнейшим этапом обеспечения этого процесса является оценка кредитоспособности заемщика. Поскольку именно посредством этого процесса банк заблаговременно выявляет кредитные риски, принимает обоснованные кредитные решения и поддерживает финансовую устойчивость. Правильное определение и анализ основных показателей оценки кредитоспособности заемщика является важнейшим фактором, определяющим эффективность кредитной политики коммерческих банков. Благодаря этим показателям банки минимизируют кредитные риски, повышают уровень прибыли и эффективно используют ресурсы, направляемые в экономику. Поэтому дальнейшее совершенствование системы оценки с учетом международного опыта обеспечит конкурентоспособность и финансовую устойчивость банковской системы Узбекистана.

4. Реформы, реализуемые в Республике Узбекистан, и государственная политика, направленная на «зеленую экономику», являющуюся современным этапом развития страны, сформировали деятельность, направленную на реализацию «зеленых» проектов в банках. В результате правильного анализа и оценки кредитоспособности коммерческие банки эффективно распределяют кредитные ресурсы, устанавливают устойчивые отношения с платежеспособными клиентами, повышают качество кредитного портфеля и снижают кредитные риски. Система анализа кредитоспособности предприятий и физических лиц имеет решающее значение для повышения кредитной эффективности банков, обеспечения финансовой устойчивости и укрепления надежности всей банковской системы.

5. Жесткость резервных требований в банковской практике Узбекистана, т.е. несоответствие рыночным условиям и уровню ликвидности банков – применение одинаковой ставки резервирования ко всем видам депозитов ограничивает конкуренцию. Невозможность повторного использования резервов – снижает эффективность использования средств в резервных требованиях. Высокие резервные требования сокращают объемы кредитования, а низкие могут усилить инфляцию. Целесообразно внедрить цифровую систему мониторинга, позволяющую в режиме реального времени отслеживать ликвидность банковской системы, устанавливать дифференцированные резервные требования в зависимости от видов

депозитов, предусмотреть возможность инвестирования части обязательных резервов в облигации Центрального банка, а также внедрить механизм «контрциклического буфера», принятый в международной практике.

6. Коммерческие банки нашей республики используют систему «Скоринг» для определения кредитоспособности клиента без участия человека. Это способствует принятию правильных решений при кредитовании. Совершенствование оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования позволит улучшить качество кредитного портфеля коммерческих банков, снизить кредитные риски и стабилизировать экономическое равновесие. Использование цифровых технологий, разработка методик оценки, основанных на международных стандартах, и автоматизация системы анализа позволят повысить эффективность использования кредитных ресурсов.

**SCIENTIFIC COUNCIL DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ON AWARDING  
SCIENTIFIC DEGREES AT THE TASHKENT STATE UNIVERSITY  
OF ECONOMY**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMY**

**KHAYITOVA MAFTUNA RAKHMATILLA KIZI**

**THE TRANSFORMATION OF BANKS AND THE USE OF CREDIT TO  
IMPROVE EFFICIENCY**

**08.00.07 - Finance, Money Circulation and Credit**

**DISSERTATION ABSTRACT  
of doctor of economic science (PhD)**

**Tashkent – 2025**

**The topic of the Doctor of Philosophy (PhD) dissertation in economics is registered under No. B2022.4.PhD/Iqt2593 in the Higher Attestation Commission**

The dissertation was completed at the Tashkent State University of Economics.

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

<b>Scientific advisor:</b>	<b>Toymuxamedov Ibroxim Rixsiboevich</b> Candidate of Economic sciences, professor
<b>Official opponents:</b>	<b>Ismailov Alisher Agzamovich</b> Doctor of Economics, Professor <b>Norov Akmal Ruzimmamatovich</b> Doctor of Economics, Associate professor
<b>Leading organization:</b>	<b>Joint-stock commercial bank "Biznesni rivojlantirish banki"</b>

The defense of the work will take place on 16<sup>oo</sup> at «30» 10 2025y. At the meeting of Scientific council № DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at the Tashkent State University of Economics. Address: 100000, Tashkent, st. Islam Karimov, 49. Tel: (99871) 239-28-71, fax: (99871) 239-43-51, ye-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz)

The doctoral dissertation can be reviewed at the information recourse centre of Tashkent State University of Economics. (is registered under № 1793). Address: 100000, Tashkent, st. Islam Karimov, 49. Tel: (99871) 239-28-71, fax: (99871) 239-43-51, ye-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz)

The abstract of dissertation sent out on «4» 10 2025.

(mailing report № 88 on «14» 10 2025).



**S.U. Mekhmonov**  
Chairman of the Scientific council for awarding Scientific degrees, Doctor of economic sciences, professor

**U.V. Gafurov**  
Scientific secretary of the Scientific council for awarding Scientific degrees, PhD, professor

**S.K. Khudoykulov**  
Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, doctor of economic sciences, professor

## INTRODUCTION

### (abstract of the dissertation for the Doctor of Philosophy (PhD))

**Relevance and necessity of the dissertation topic.** In the process of transforming the banking system in the world economy, increasing the efficiency of using credit resources is of great strategic importance, since the modernization of financial intermediation creates the opportunity to improve the investment climate and effectively direct financial resources to the real sector of the economy. In the modern financial environment, the effectiveness of lending is closely related to the ability of banks to assess and manage risks, the introduction of digital technologies, the qualitative composition of capital, and the level of transparency in relations with clients. In international practice, in particular, as emphasized by the World Bank: «Credit efficiency is the main factor in the stability of the financial sector, and the improvement of allocation mechanisms directly affects investment productivity and macroeconomic stability»<sup>1</sup>. Therefore, within the framework of the transformation of the banking system, the revision of credit policy based on innovative approaches, the identification of creditworthy projects through intelligent analysis tools, as well as the diversification of the loan portfolio are considered as one of the important conditions for ensuring global financial stability and inclusive economic growth.

In order to increase the efficiency of credit use in the transformation of banks in Uzbekistan, comprehensive measures are being implemented to create a stable financial environment, improve the mechanisms of credit policy, and balance liquidity with bank capital. Automation of the lending process through digitalization and the introduction of innovative technologies in the financial system, risk assessment using advanced analytical tools, and improving the quality of the loan portfolio are defined as priority tasks. In addition, programs are being implemented aimed at attracting local and foreign investments, strengthening effective cooperation between banks, and expanding lending to micro, small, and medium-sized businesses.

«First of all, we need to create an effective system for attracting loans and investments from abroad, and learn to use each loan accurately. The time has come to measure seven times and cut once in this matter, to work with careful consideration of the consequences»<sup>2</sup>. «In recent years, the country has created the necessary conditions for conducting advanced banking business and strengthening the competitive environment in this sector. Now, depending on the category, we will determine the economic development of the districts. Subsidies, loans, and compensations for entrepreneurs will be allocated based on categories. An important part of this process is the introduction of new regulatory measures by the Central Bank to strengthen financial control, ensure transparency and increase stability in the lending process. These efforts are important in stimulating economic growth and strengthening the priority of the banking sector.

---

<sup>1</sup> World Bank Financial Development Report, 2022, p. 78

<sup>2</sup> Address of the President of the Republic of Uzbekistan Shavkat Mirziyoyev to the Oliy Majlis. December 28, 2018 // Khalk suzi, December 29, 2018.

**Compliance of the research with the priority areas of science and technology development in the republic.** This dissertation research was carried out in accordance with the priority direction of the development of science and technology of the republic I. «Spiritual, Moral and Cultural Development of a Democratic and Legal Society, Formation of an Innovative Economy».

**Literature review.** Issues of analysis and assessment of client creditworthiness are reflected in the scientific research of a number of foreign economists, including D. Yendovisky, S. Ermakov, H. Soto, A. Balabanov, V. Prosalova, A. Gryaznova, E. Dolan, V. Glushenko, O. Lavrushin, J. Matuk, G. Panova, J. Zinke<sup>4</sup>.

Special aspects of this issue are reflected in the scientific works of Uzbek economists Y. Abdullaev, Sh. Abdullaeva, N. Jumaev, M. Khamidulin, E. Akramov, M. Paradaev, U. Azizov, M. Rakhimov, B. Khakimov, S. Makhmudov, A. Gulomkhodzhaev<sup>345</sup>.

The scientific works of Adzes I., Berger K., Gehrig B., Grigorieva O. N., Dolzhenko R., Yezangina I. A., Irsig I., Libertro A., Mamontov A., Miller V. on the study of the organizational structure of the bank and the methodological foundations of changing its corporate culture in different periods make an undeniable contribution to the methodology of bank lending, however, the issue of assessing the effectiveness of credit lines in the privatization of banks has not been fully studied.

At the same time, such foreign economists as Bauer P., Burnet B., King B., Randell R., Faii L. studied the theoretical aspects of transforming banks under the influence of external factors.

**The connection of the dissertation research with the research plan of the university or research institution where the dissertation was completed.** The dissertation topic corresponds to the targeted scientific strategies of the Tashkent State University of Economics and the most important priority areas of economic programs defined in the «Uzbekistan – 2030» strategy for the development of the country.

**The purpose of the research** is to study the effective use of credit in the activities of commercial banks of the Republic of Uzbekistan, to analyze and evaluate related operations, as well as to develop proposals and recommendations for their improvement based on a holistic study of the borrower's creditworthiness.

**Research objectives:**

theoretical study of the analysis and assessment of the borrower's creditworthiness;

---

<sup>4</sup> Уендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб.-практ. пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. М.: КНОРУС, 2005, Ермаков. С.Л. Основы организаций деятельности коммерческого банка. Учебник. –М.: КНОРУС, 2014 – 656с., Сото Х.У. Денги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с

<sup>5</sup> Abdullaeva Sh. “Bank ishi”. Darslik. –Т.:Moliya,2016.-579 б., Sh.Abdullaeva. Bank ishi. Darslik.-Т.Moliya, 2017. -526 б. , 34 Paradaev M.Q. Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida iqtisodiy tahlilning nazariy va metodologik muammolari: i.f.d. dissertatsiyasi. – Samarqand-2001 y. 228 б.,b. Azizov U.O‘. “Tijorat banklari tomonidan kichik va o‘rta biznesni moliyalashtirishni takomillashtirish masalalari” Avtoref. diss. ... i.f.n. – Т.: 2004. 100 б., Rashidov O.Yu, Tojiev R. Markaziy banking monetar siyosati. Т.: TDIU nashriyoti. 2012., Tojiev R.R., Jumaev N.X. Markaziy banking monetar siyosati. - Т.: TDIU nashriyoti, 2007, 260 б.

study of the legal basis for the analysis and assessment of the debtor's creditworthiness;

study of the main indicators for assessing the client's creditworthiness;

analysis of the procedure for assessing the creditworthiness of enterprises and individuals in commercial banks;

identification of problems in the practice of establishing mandatory reserve standards based on the study of the experience of some foreign countries;

development of practical proposals and recommendations for improving the analysis and assessment of the creditworthiness of economic entities.

**The object of the research** is commercial banks operating in the Republic of Uzbekistan, in particular, the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank.»

**The subject of the research** is the economic relations arising in the processes of ensuring the stability of banks by improving the effective use of loans in the process of bank transformation.

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

The mechanism for taking into account risks in determining the rate of retail loans has been improved by developing a system for assessing loans based on a risk mechanism, providing for the application of a dynamic surcharge for commercial banks of up to 1 percent for market risks and up to 0.5 percent for operational risks;

When assessing the creditworthiness of individuals, the proposal to minimize risk based on a three-stage credit scoring model covering the client's financial indicators, credit history, and behavioral data is substantiated;

the proposal to improve the quality of the loan portfolio and the effectiveness of targeted services by introducing a system for offering automatically approved credit services to the disciplined and highly solvent category of bank clients through continuous segmentation using artificial intelligence is substantiated;

the proposal to expand the volume of retail lending and strengthen competitiveness in the car loan market based on a credit policy based on flexible conditions that allow reducing the down payment on car loans in commercial banks by up to three times is substantiated.

**The practical results of the research work are as follows:**

the reduction of problem loans and ensuring the effective functioning of loans through the differentiation of the credit system for bank clients is substantiated;

a proposal has been substantiated to reduce problem loans arising from loans allocated by commercial banks to individuals by introducing a limit of up to 1 percent for retail credit products and up to 3 percent for banking service centers;

a proposal has been developed to introduce approved credit services for this category of clients by constantly forming a «good» group of clients from the bank's retail client base using artificial intelligence technologies;

it is based on ensuring the proportionality between the growth rates of loans allocated to the enterprise and the interest income received from them, which does not depend on the seasonal nature, by determining the interest margin on loan operations in the annual business

**Reliability of the research results.** The reliability of the scientific results obtained during the dissertation research is determined by the expediency of the

applied methodological approaches and methods, as well as the fact that the database was obtained from official sources, the proposals and recommendations were implemented in practice, and the results obtained were confirmed by authorized organizations.

**Scientific and practical significance of the research results.** Investigation

The scientific significance of the research results is determined by the expansion of theoretical and practical knowledge on the effective management of loans provided by commercial banks, the application of methods convenient for clients and banks, the teaching of subjects related to banking activities in higher educational institutions of economic profile, the preparation of curricula, textbooks and teaching aids, as well as their wide use as a source for researchers conducting scientific research on the research topic.

The practical significance of the research results lies in the fact that the obtained results. Based on the scientific proposals and practical recommendations made in accordance with normative legal act on the management of assets of commercial banks in the development of the project, asset management in commercial banks with their use in the development of a program of measures aimed at is designated.

**Scientific and practical significance of the research results.** Investigation

The scientific significance of the research results lies in the fact that they are presented by commercial banks. effective credit management, methods convenient for the client and the bank expansion of theoretical and applied knowledge, economics related to banking activities in higher educational institutions teaching of subjects, preparation of curricula, textbooks and teaching aids, conducting scientific research on the research topic is determined by its wide use as a source for researchers.

**Implementation of research results.** Based on the developed scientific proposals and recommendations for improving the efficiency of credit use in the transformation of banks:

The proposal to take into account a markup of up to 1% for market risks and up to 0.5% for operational risks when forming the price of retail loans in commercial banks was used in the credit policy of Agrobank Joint-Stock Commercial Bank for 2023 (reference No. 20-1-15/333 of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» dated March 29, 2024). As a result of the implementation of this proposal, the bank's loan portfolio of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» in 2023 amounted to 54,483 billion soums, having increased by 637 billion soums or 124.2 percent compared to 2022;

The proposal on a three-stage credit scoring system for minimizing credit risks at the initial stage of assessing the creditworthiness of individuals in commercial banks was used in the credit policy of Agrobank Joint-Stock Commercial Bank for 2023. (reference No. 20-1-15/333 of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» dated March 29, 2024). The implementation of this proposal made it possible to avoid obstacles in the lending process between the bank and the client (debtor), including excessive paperwork, waiting in queues;

the proposal to introduce an approved credit service for this category of clients by constantly forming a «good» group of clients from the bank's retail client base

using artificial intelligence technologies was used in the credit policy of Agrobank Joint-Stock Commercial Bank for 2023 (reference No. 20-1-15/333 of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» dated March 29, 2024). As a result of the implementation of this proposal, a new system has been created that does not involve the human factor in lending to entrepreneurs and the population. This made it possible to reduce the previous 5-level lending system to 2-level and significantly increase the number of users of remote services;

The proposal of banks to increase the volume of lending by reducing the down payment on car loans from 30 to 10 percent using flexible conditions for the initial payment when providing retail credit products was used in the 2023 credit policy of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» (reference No. 20-1-15/333 of the Joint-Stock Commercial Bank «Agrobank» dated March 29, 2024). As a result of the implementation of this proposal, the interest income of Agrobank Joint-Stock Commercial Bank in 2023 increased compared to the corresponding period of the previous year and amounted to 2,202.6 billion soums.

**Approbation of the research results.** The results of the dissertation research were discussed at 5 scientific and practical conferences, including 2 international and 3 republican.

**Publication of research results.** A total of 8 scientific works have been published on the research topic. Of these, 6 articles were published in local and 2 articles in international journals recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for the publication of the main scientific results of doctoral dissertations.

**Structure and volume of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, 3 chapters, conclusions and recommendations, as well as a list of references.

**E'LON QILINGAN NASHRLAR RO'YXATI**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLICATIONS**

**I bo'lim (I часть; I part)**

1. Xayitova M.R. Analysis of bank loan portfolio indicators in conditions of global instability. Science and innovation international scientific journal. Volume 2 ISSUE 2. 2023-02.
2. Xayitova M.R. O'zbekistonda bank mijozlarining kreditdan samarali foydalanishi tahlili. // Euroasian journal of law, finance and applied science. Volume-4, Issue-10, 2024-10.
3. Xayitova M.R. Banklarning transformatsiyalashuvida kredit samaradorligini oshirish. // Science and innovation. Volume-1, ISSUE-5 2022.
4. Xayitova M.R. "Yashil" kredit tijorat banklari faoliyatining yangicha uslubi. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. 6-son. 2023-yil may.
5. Xayitova M.R. O'zbekistonda bank mijozlarining kreditlardan foydalanish tahlili. // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, 6-son iyun, 2025 (133-143-betlar).
6. Xayitova M.R. Innovatsion rivojlanishni ta'minlovchi omillar, davlat-xususiy sheriklik asosida. // All sciences. №5. 2023.
7. Xayitova M.R. O'zbekiston tijorat banklarida kredit layoqatliligini baholash mezonlari. // Ilg'or iqtisodiyot va pedagogik texnologiyalar. 3-son, 2025. 702-708- betlar.

**II bo'lim (II часть; part II)**

1. Xayitova M.R. The Essence Of Green Loans In A Global Unstable Environment. / TDIU II "Taraqqiyot strategiyasi: global va milliy iqtisodiyot trendlari" forumi, 2023-yil. 19-20-oktabr.
2. Xayitova M.R. Suv, energiya va resurslar tejamkorligiga qaratilgan kreditlar tahlili. / TDIU "Yangi O'zbekiston: makroiqtisodiy barqarorlik va inklyuziv o'sish omillari. Respublika Ilmiy-ilmiy amaliy anjumani, 2023-yil 5-oktabr. – 163 b.
3. Xayitova M.R. Banklarning transformatsiyalashuvida kreditdan foydalanish samaradorligini oshirish. MONOGRAFIYA. Isbn5394. – T.: "Innovatsion rivojlanish" nashriyot-matbaa uyi. 2023-y.



Bosishga ruxsat etildi: 13.10.2025-yil.  
Bichimi 60x84 <sup>1/16</sup>, “Times New Roman”  
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 4. Adadi: 100. Buyurtma: № 128.  
Tel (99) 817 44 54.  
Guvohnoma reyestr № 219951  
“PUBLISHING HIGH FUTURE” OK nashriyotida bosildi.  
Toshkent sh., Uchtepa tumani, Ali qushchi ko‘chasi, 2A-uy.