

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**RAIMOV XURSHID MUXTOROVICH**

**NOBANK KREDIT TASHKILOTLARINING MOLIYAVIY  
XIZMATLARINI TAKOMILLASHTIRISH**

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

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri – 2025 yil**

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

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

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

**Raimov Xurshid Muxtorovich**

Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish .....

**Раимов Хуршид Мухтарович**

Совершенствование финансового обслуживания небанковских кредитных  
организаций.....

**Raimov Khurshid Mukhtarovich**

Improvement of financial services of non-bank credit organizations .....

**E‘lon qilingan ishlar ro‘yxati**

Список опубликованных работ

List of published works.....

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**RAIMOV XURSHID MUXTOROVICH**

**NOBANK KREDIT TASHKILOTLARINING MOLIYAVIY  
XIZMATLARINI TAKOMILLASHTIRISH**

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

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri – 2025 yil**

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2024.1.PhD/Iqt3778-raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezюме)) Ilmiy kengash veb-sahifasi (www.tsue.uz) va «Ziyonet» Axborot-ta'lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:**

**Rustamov Maqsud Suvonqulovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Rasmiy oponentlar:**

**Xaydarov Nizamiddin Xamrayevich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Berdiyorev Buxriddin Tavasharevich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Yetakchi tashkilot:**

**G.V.Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti Toshkent shahri filiali**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi DSc.03/30.12.2019.I.17.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil «29» 08 soat 16<sup>00</sup> dagi majlisida bo'lib o'tadi. (Manzil: 100000, Toshkent shahar, Amir Temur shoh ko'chasi, 60A-uy. Tel.: (99871) 234-53-34; faks: (99871) 234-46-26; e-mail: ilmiykengash@tsue.uz.

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (1730 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100000, Toshkent shahar, Amir Temur shoh ko'chasi, 60A-uy. Tel.: (99871) 234-53-34, kutubxona@tsue.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil «29» 08 kuni tarqatildi.

(2025-yil «29» 08 dagi 51 raqamli reestr bayonnomasi).



**T.Z. Teshabayev**

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
iqtisodiyot fanlari doktori,  
professor

**J.X. Ataniyazov**

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
ilmiy kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori,  
professor

**LN. Qo'ziyev**

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
qoshidagi ilmiy seminar raisi,  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

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

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va asoslanishi.** Jahonda davlatlar makroiqtisodiy muvozatini hamda shu bilan birga iqtisodiy o‘shni ta’minlashda kredit tizimi muhim ahamiyat kasb etadi. Ma’lumki, nobank kredit tashkilotlari mamlakat bank tizimiga xos bo‘lgan qator moliya-kredit xizmatlarini taklif qilib, banklar zimmasiga yuklatilgan mas’uliyatli vazifalarni bir qismini bajarish orqali banklarga raqobatchiga aylandi. Xususan, nobank kredit tashkilotlari iqtisodiyotdagi vaqtinchalik bo‘sh pul mablag‘larni banklar uchun iqtisodiy jihatdan samarasiz va hajmi jihatidan kichik bo‘lgan riskli aktivlarga joylashtiradi. Natijada shu yo‘l bilan aholining kambag‘allik darajasini pasaytirishga moliyaviy ko‘mak beradi. “2023-yilda nobank kredit tashkilotlari sektoriga tegishli jami jahon moliyaviy aktivlarining nisbiy ulushi 49,8 foizdan 47,2 foizgacha kamaydi. Rivojlanayotgan bozor iqtisodiyoti mamlakatlarida esa bu ulush biroz oshdi. “World council of credit unions (Butun jahon kredit tashkilotlari konsulligi) mutaxassislari hisob-kitoblariga ko‘ra ayrim mamlakatlar aholisini qashshoqlikdan qutqarish maqsadida 5,4 mln. AQSh dollar miqdorida grant mablag‘lari jalb qilingan”<sup>1</sup>. Mikromoliyaviy xizmatlarga bo‘lgan talabning tobora kuchayib borishi nobank kredit tashkilotlari faoliyatini rivojlantirish zarurligidan dalolat beradi.

Jahon amaliyotida nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini kengaytirish hamda rivojlangan davlatlarda orttirilgan boy tajribalarni rivojlanayotgan davlatlar faoliyatida qo‘llash imkoniyatlarini kengaytirish orqali ularning faoliyatini samarali tashkil etishga qaratilgan ilmiy izlanishlarga alohida e’tibor qaratilmoqda. Davlatlar o‘rtasida iqtisodiy-moliyaviy munosabatlarning o‘zgarishi va globallashuv jarayoni ortib borayotgan bir sharoitda, milliy iqtisodiyotni barqaror rivojlantirishda nobank kredit tashkilotlari faoliyatini kengaytirish, mikromoliyaviy xizmatlarni jumladan mikrokreditlar, mikroqarzlarni, mikroqarzlarni, faktoring, ipotekani qayta moliyalashtirish xizmatlari bilan bog‘liq bo‘lgan muammolar bo‘yicha ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda.

O‘zbekistonda mikromoliyalashtirish tizimida mikrokredit tashkilotlari va lombardlar mijozlarga xizmat ko‘rsatishning an’anaviy usullaridan foydalanish jarayonlari hanuzgacha davom etayotganligi hamda ushbu jarayon ko‘p bosqichlardan iboratligi natijasida tizimni zamonaviy talablar darajasida rivojlantirish bilan bog‘liq noqulayliklar kuzatilmoqda. Mikromoliyalashtirishning rivojlanishi aholining ish bilan bandligini ta’minlash va turmush farovonligini oshirishga sharoit yaratadi. Ma’lumki, nobank kredit tashkilotlari, eng avvalo, kichik biznes va xususiy tadbirkorlik subyektlariga mikromoliyaviy xizmatlar ko‘rsatuvchi, jumladan, ma’lum shartlarda mikrokredit va mikroqarz beruvchi tashkilotlar hisoblanadi. Respublikada “nobank kredit tashkilotlari, shu jumladan mikromoliyalashtirish institutlarining etarli darajada rivojlanmaganligi. Buning oqibatida faoliyatini endi boshlayotgan tadbirkorlar qatlamini qamrab oladigan, ularning bosqichma-bosqich bank kreditlarini jalb qila oladigan to‘laqonli biznes darajasigacha «o‘shiga» imkon yaratuvchi samarali mexanizmlar yaratilmagan.

---

<sup>1</sup> Ferreira M. Non-Bank Financing of European Non-Financial Firms [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com)

Umumiy kreditlash hajmida nobank kredit tashkilotlari ulushini joriy 0,35 foizdan 2025-yilga kelib 4 foizgacha oshirish<sup>2</sup> kabi vazifalar belgilab berilgan. Shuning bilan bir qatorda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini ko'rsatish borasida ilg'or xorij tajribalarini sohaga qo'llash bilan bog'liq o'z echimini kutayotgan muammolar mavjudligi hamda nobank kredit tashkilotlari tomonidan ko'rsatilayotgan moliyaviy xizmatlari bilan bog'liq muammolarni ilmiy asosda o'rganish va tahlil qilish, ushbu tarmoqni yanada takomillashtirish muhim ahamiyat kasb etadi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son "2022-2026-yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi, 2020-yil 5-oktyabrdagi PF-6079-sonli "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 23-iyuldagi PQ-4400-son "Mikromoliyaviy xizmatlar ommabopligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida" gi hamda 2017-yil 12-sentyabrdagi PQ-3270-sonli "Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarorlari va boshqa ushbu sohadagi normativ-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsion tadqiqot muayyan darajada xizmat qiladi.

**Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi.** Dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I. "Demokratik va huquqiy jamiyatni ma'naviy-axloqiy hamda madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish" ustuvor yo'nalishiga muvofiq bajarilgan.

**Muammoni o'rganilganlik darajasi.** Nobank kredit tashkilotlari moliyaviy xizmatlarining huquqiy asoslarini yaratish va metodologiyasini takomillashtirish masalalari bo'yicha tadqiqot ishlari ko'plab etakchi mahalliy va xorijiy iqtisodchilar tomonidan o'rganilgan. Xorijiy olimlardan, O.Lavrushin, G.Korobova, A.Sheremet, G.Sherbakova, M.Bor, V.Pyatnenko<sup>3</sup> va boshqalarni keltirib o'tish mumkin.

Mamlakatimiz olimlari va mutaxassislari tomonidan nobank kredit tashkilotlarining faoliyatini turli jihatlarini o'rganilgan va o'rganish natijalari ularning asarlarida o'z aksini topgan. Bular sifatida Y.Abdullayev, T.Karaliyev, Sh.Toshmurodov, S.Abdullayeva, Sh.Abdullayeva, A.Omonov, N.Ernazarov, N.Sharipova, M.Nazarova<sup>4</sup> va boshqalarni ta'kidlab o'tish mumkin.

---

<sup>2</sup> O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son "2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi Farmon. Qonun hujjatlari ma'lumotlar milliy bazasi, 13.05.2020 y., 06/20/5992/0581-son.

<sup>3</sup> Банковское дело: Учебник. перераб. и доп./ Под ред. О.И. Лаврушина. -М.: КНОРУС, 2008. - 768 с., Банковское дело: Учебник/ под. ред. д.э.н. проф. Г.Г.Коробовой. - М.: Экономистъ, 2004. - 751 с., Финансовый анализ в коммерческом банке/ А.Д.Шерemet, Г.Н.Щербакова. - М.: Финансы и статистика, 2000. –256 с., Фраст Стивен М. Настольная книга банковского аналитика. Днепропетровск. Баланс Бизнес Букс, 2006. - 672 с., Бор М.З., Пятненко В.В. Стратегическое управление банковской деятельностью. - М.: Финансы и статистика, 1995. -158 С.

<sup>4</sup> Абдуллаев Ё., Қоралиев Т., Тошмуродов Ш., Абдуллаева С. Банк иши. Ўқув қўлланма. – Т.: IQTISOD-MOLIYA II, 2019 й. – 548 бет., Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Т.: Молия, 2002. – 304 б., Омонов А., Эрнazarov Н., Шарипова Н. Нобанк кредит ташкилотларда бухгалтерия ҳисоби. Ўқув қўлланма. –

Ammo ular tomonidan nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish uning xususiyatlari, mamlakatimizdagi holati va rivojlantirish masalalari alohida tadqiqot ishi sifatida o'rganilmagan va tahlil etilmagan, ushbu faoliyatni rivojlantirish bo'yicha izlanishlar amalga oshirilmagan, mazkur faoliyat bilan bog'liq chet el tajribalari atroflicha o'rganilmagan.

**Dissertatsiya tadqiqotining oliy ta'lim muassasasi ilmiy tadqiqot ishlari rejalari bilan bog'liqligi.** Dissertatsiya tadqiqoti Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining "Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida moliya, bank va hisob tizimini muvofiqlashtirishning ilmiy asoslari" mavzusidagi ilmiy-tadqiqot yo'nalishi doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi:** nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish bo'yicha nazariy hamda amaliy taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning vazifalari quyidagilardan iborat:**

nobank kredit tashkilotlari faoliyatining mohiyatini ochib berish va zarurligini asoslash;

nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini tasniflash (klassifikatsiyalash);

rivojlangan dunyo mamlakatlarida nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini amalga oshirishning ilg'or tajribalarini O'zbekiston amaliyotida qo'llash bo'yicha taklif va tavsiyalar ishlab chiqish;

nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini amaldagi holatini tahlil qilish;

nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarining hozirgi holatini, uning iqtisodiyotdagi o'rni va ro'lini hamda rivojlantirish bilan bog'liq muammolarni aniqlash;

nobank kredit tashkilotlarining potensialidan qay darajada foydalanilayotganligini tahlil qilish;

nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish yuzasidan amaliy taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning obyekti.** Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari hisoblanadi.

**Tadqiqotning predmeti.** Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini ko'rsatish jarayonida sodir bo'ladigan iqtisodiy munosabatlardan iborat.

**Tadqiqotning usullari.** Tadqiqotni amalga oshirishda mantiqiy va tarkibiy tahlil qilish, guruhlashtirish, abstraksiyalash, empirik tahlil, o'zaro va qiyosiy taqqoslash ilmiy prognozlash, iqtisodiy-statistik, grafik-tahlil va usullaridan foydalaniladi.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

mikromoliya tashkiloti tomonidan mavjud bo'lgan har bir mijoz talabini o'zgarishini tahlili asosida, mijozlarning talabini 0,3 foizga oshirish maqsadida individual guruhlariga bo'lish asoslangan;

bank xizmatlari qamrovini 2 foizga kengaytirish orqali mijozlar sonini 3 foizga

ortishi qishloq xo'jaligida band bo'lgan aholi qatlamlari uchun kompleks moliyaviy xizmatlar paketini joriy etish taklifi asoslangan;

mikromoliya tashkiloti o'z faoliyatini kengaytirishi va daromadini yiliga 4 foizdan ko'proqqa oshirish maqsadida o'ziga xizmat ko'rsatayotgan tijorat banki bilan shartnoma asosida uning to'lov agenti vazifasini bajarishni yo'lga qo'yish taklif etilgan;

banklar tomonidan mikromoliya tashkilotlariga kredit ajratishda, ularning ko'rsatilgan mikromoliya xizmatlari bo'yicha talab qilib olish huquqini garovga olish orqali kredit foizni 0,3 foizgacha pasaytirish asoslangan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

bank xizmatlari qamrovini kengaytirish orqali iqtisodiyotda norasmiy band bo'lgan qatlamlar uchun kompleks moliyaviy xizmatlar paketini joriy etish isbotlandi;

nobank kredit tashkilotlari faoliyati ARDL (1,1) optimal modeli va ARIMA (1,1,0) modeliga asosan 2030-yilga borib nobank kredit tashkilotlari kredit hajmi 3578,411 mlrd so'mga etishi buning natijasida taqsimlanmagan foyda 861,6 mlrd so'mdan ortishi prognozi ishlab chiqildi;

nobank kredit tashkilotlarining ilg'or xorijiy davlatlardagi faoliyati chuqur tahlil etilib undan xulosalar shakllantirildi;

mikromoliya tashkiloti kichik tadbirkorlik subyektlarini davlat maqsadli dasturlari orqali rivojlantirish strategiyasida innovatsion usullar orqali ishtirok etishni yo'lga qo'yish taklifi asoslangan;

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi** iqtisodchi olimlarning nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarini qiyosiy va tanqidiy tahlil qilish, ilg'or xorij tajribasini o'rganish va umumlashtirish, ma'lumotlar bazasining rasmiy manbalardan olinganligi, xususan, O'zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo'mitasi, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, tijorat banklari va nobank kredit tashkilotlarining ma'lumotlari, shuningdek, boshqa amaliy ma'lumotlar tahliliga asoslanganligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy-amaliy takliflardan nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sohasidagi ilmiy qarashlarning tizimlashtirilganligi, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini kelgusida yanada takomillashtirishga oid nazariy-metodologik va uslubiy apparat shakllantirilganligi bilan izohlanadi.

Tadqiqotning amaliy ahamiyati shundaki, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish bo'yicha olingan xulosa va takliflarni joriy qilish natijasida mazkur sohada faoliyat yurituvchi subyektlar faoliyatida unumli foydalanish imkonini berdi.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

mikromoliya tashkiloti tomonidan mavjud bo'lgan har bir mijoz talabini o'zgarishini tahlili asosida, mijozlarning talabini 0,3 foizga oshirish maqsadida individual guruhlariga bo'lish taklifi «Agrobank» aksiyadorlik tijorat bankining kredit siyosatini ishlab chiqishda inobatga olingan («Agrobank» aksiyadorlik tijorat bankining 2025-yil 26-fevraldagi 04-15/124-son ma'lumotnomasi). Natijada,

«Agrobank» ATBda mijozlarni uch guruhga individual tartibda ya'ni birinchisi, rasmiy ish joyiga ega bo'lganlar, ikkinchisi rasmiy ish joyiga ega bo'lmaganlar va uchinchisi nafaqada (pensiya)gi mijozlarga bo'lingan. Mijozlar talabi o'zgarishi 2023-yil 1-yanvar holatiga 186 ming nafarni tashkil etgan bo'lsa 2024-yil 1-yanvar holatiga 192 ming nafarni tashkil etib 6 ming nafarga ortgan.

bank xizmatlari qamrovini 2 foizga kengaytirish orqali mijozlar sonini 3 foizga ortishi qishloq xo'jaligida band bo'lgan aholi qatlamlari uchun kompleks moliyaviy xizmatlar paketini joriy etish taklifi «Agrobank» aksiyadorlik tijorat banki biznes rejasini tuzishda joriy etilgan. («Agrobank» aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 19-iyundagi 04/02-10/341-son ma'lumotnomasi). Natijada, bankning mijozlarga xizmat ko'rsatish hajmi kengayib, mijozlari soni ortishiga xizmat qilgan. Xususan, bank resurs bazasini mustahkamlash maqsadida, aholining bo'sh turgan pul mablag'larini bank depozitlariga jalb qilish ko'rsatkichi oshgan.

mikromoliya tashkiloti o'z faoliyatini kengaytirishi va daromadini yiliga 4 foizdan ko'proqqa oshirish maqsadida o'ziga xizmat ko'rsatayotgan tijorat banki bilan shartnoma asosida uning to'lov agenti vazifasini bajarishni yo'lga qo'yish taklifi «Agrobank» ATBning kredit siyosatini ishlab chiqishda foydalanilgan («Agrobank» aksiyadorlik tijorat bankining 2025-yil 26-fevraldagi 04-15/124-son ma'lumotnomasi, "Ishonchli mablag'" mikromoliya tashkilotining 2024-yil 26-iyundagi №257-son ma'lumotnomasi). Natijada, mikromoliya tashkiloti «Agrobank» ATB bilan shartnoma imzolashi orqali uning to'lov agenti maqomiga erishdi. Shuningdek, ushbu xizmatdan foydalanish natijasida mikromoliya tashkilotining daromadi 50,0 mln. so'mga oshishiga erishildi

banklar tomonidan mikromoliya tashkilotlariga kredit ajratishda, ularning ko'rsatilgan mikromoliya xizmatlari bo'yicha talab qilib olish huquqini garovga olish orqali kredit foizni 0,3 foizgacha pasaytirish taklifi "Mikrokreditbank" ATBning "Kredit siyosati"ni ishlab chiqishda foydalanilgan va Ichki tartiblariga o'zgartirish va qo'shimchalar kiritilgan («Mikrokreditbank» aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 11-iyundagi 05-40/16237-son ma'lumotnomasi). Natijada, bank tomonidan bir nechta mikromoliya tashkilotlariga qulay kreditlash mexanizmi joriy etilib ularning 10 dan ortiq loyihalari moliyalashtirilishiga erishilgan. Bank mijozi bo'lgan mikromoliya tashkilotlari faoliyatini qo'llab-quvvatlash, jismoniy shaxslar, o'zini-o'zi band qilganlar va boshqa tadbirkorlik subetlariga mikromoliyalash xizmatlari ko'lami kengaygan.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** Mazkur tadqiqot natijalari 4 ta, jumladan, 2 ta respublika va 2 ta xalqaro ilmiy-amaliy konferensiyalarda muhokamadan o'tgan.

**Tadqiqot natijalarining e'lon qilinganligi.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 9 ta ilmiy ish, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 5 ta maqola, shundan 4 tasi respublika va 1 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati va ilovalardan iborat. Dissertatsiya hajmi

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

**Kirish** qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi, ahamiyati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va asosiy vazifalari, obykti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalar rivojlanishining ustuvor yoʻnalishlariga mosligi koʻrsatilgan, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilinib, olingan natijalarning ilmiy hamda amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy qilish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi boʻyicha maʼlumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning **“Iqtisodiyotimizda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning nazariy-huquqiy asoslari”** deb nomlangan birinchi bobida, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning zarurligi va funksional elementlarining nazariy asoslari, respublikamizda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning uslubiy jihatlari va meʼyoriy-huquqiy jihatlari shu bilan birga nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning xorijiy mamlakatlar tajribasi yoritib berilgan.

Bugungi kunda iqtisodiyotni rivojlantirish moliya bozorisiz tasavvur etib boʻlmaydi. Bunda milliy moliya bozorining asosiy elementini tijorat banklari tashkil qilmoqda, ammo nobank kredit tashkilotlari faoliyatini rivojlantirish va moliya bozorining muhim elementlaridan biriga aylantirish yuzasidan keng koʻlamli ilmiy izlanishlar olib borish muhim ahamiyat kasb etmoqda. Binobarin, Oʻzbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi “2020-2025 yillarga moʻljallangan Oʻzbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi toʻgʻrisida”<sup>5</sup>gi PF-5992-son farmonida «Yuridik va jismoniy shaxslarni umumiy kreditlash hajmida nobank kredit tashkilotlari ulushini 2020-yilda 0,35 foizdan 2025-yilga kelib 4 foizgacha oshirish»<sup>6</sup> borasida vazifalar belgilab berilgan. Ushbu vazifalarni samarali amalga oshirishda nobank kredit tashkilotlari sirasiga kiruvchi mikromoliya tashkilotlari va lombardlarning ijtimoiy va iqtisodiy samaradorligini oshirishga qaratilgan ilmiy asoslangan qarashlarni oʻrganishga zaruriyat yaratmoqda. Shuningdek, nobank kredit tashkilotlarining iqtisodiy va ijtimoiy samaradorliklarini belgilovchi koʻrsatkichlar tizimini aniqlashga, ular orqali nobank kredit tashkilotlarining aholi farovonligini oshirishdagi oʻrnini oʻrganishga hamda mikromoliya tashkilotlarining iqtisodiy va ijtimoiy samaradorligiga taʼsir koʻrsatuvchi ichki va tashqi omillarni jadallashtirish dolzarb masalalardan biri boʻlib qolmoqda.

Nobank kredit tashkilotlari, odatda, asosan kredit berishga qaratilgan cheklangan miqdordagi moliyaviy xizmatlarni taqdim etadilar. Ular omonat hisobvaraqlari, hisobvaraqlarni tekshirish va hokazo kabi toʻliq bank xizmatlarini taqdim etmaydi. Bankdan tashqari kredit tashkilotlari koʻpincha mijozlarning kredit kuchi va zaif kredit sharoitida mijozlarga kredit berish boʻyicha koʻproq moslashuvchan boʻlishi mumkin. Kredit berishning yuqori xavfi tufayli, bankdan tashqari kreditorlar tijorat banklariga qaraganda yuqori foiz stavkalari bilan ishlaydilar. Ular, shuningdek, kredit ballari past yoki garovi boʻlmagan qarz oluvchilarga yaxshi shartlarni taklif qilishlari mumkin.

<sup>5</sup> <https://lex.uz/docs/-4811025> Oʻzbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 12.05.2020 yildagi PF-5992-son.

<sup>6</sup> <https://lex.uz/docs/-4811025> Oʻzbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 12.05.2020 yildagi PF-5992-son.

Shuningdek, nobank kredit tashkilotlari banklardan tashqari ko'pincha ma'lum iqtisodiy tarmoqlar yoki iste'molchilar guruhlarini bo'yicha ixtisoslashgan bo'lib, bu ularga o'z mijozlarining ehtiyojlarini yaxshiroq tushunish va ko'proq mos xizmatlarni taklif qilish imkonini beradi. Ushbu tashkilotlar kichik va o'rta biznesni moliyaviy qo'llab-quvvatlash va maslahatlar berish orqali mintaqaviy iqtisodiyotni rivojlantirish va tadbirkorlikni rivojlantirishda ham o'z hissasini qo'shishi mumkin. Umuman olganda, nobank kredit tashkilotlari moliyalashtirishni an'anaviy banklardan ololmaydiganlar uchun foydalanish imkoniyatini ta'minlash orqali iqtisodiy rivojlanishga hissa qo'shadilar. Ular tadbirkorlikni qo'llab-quvvatlash, kichik va o'rta biznesni rivojlantirishda muhim ahamiyat kasb etayotgani ish o'rinlari tashkil etish, aholi turmushini yaxshilashga xizmat qilmoqda.

Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish va uning faoliyati bo'yicha ko'plab ilmiy ishlar qilingan, kitoblar yozilgan va ta'riflar berilgan. Marlo Butcher - London Iqtisodiyot maktabining moliyaviy iqtisod professori bo'lib, u "bankdan tashqari kredit tashkilotlarini modellashtirish va ularning moliya tizimidagi ro'lini o'rgangan"<sup>7</sup>. Butcher nobank kredit tashkilotlari faoliyati bilan bog'liq ma'lum risklar mavjudligini ham tan oladi. Xususan, u ba'zilar yuqori foiz stavkalari va yashirin to'lovlarni taklif qilishi mumkinligini ta'kidlaydi, bu esa qarz oluvchilar uchun moliyaviy muammolarga olib kelishi mumkin. Shuning uchun u iste'molchilar manfaatlarini himoya qilish uchun bunday tashkilotlarni to'g'ri tartibga solish va nazorat qilishni talab qiladi.

N.Hermes, R.Lensink, va A.Meesters kabi iqtisodchilar ilmiy izlanishlarida mikromoliyaviy tashkilotlarining kambag'allikni qisqartirish yo'lida kreditlar ajratishi bilan uning samaradorligi o'rtasidagi bog'liqlikni tahlil qilishgan. Tahlilda "435 ta mikromoliya tashkilotining 1997-2007 yillardagi statistik ma'lumotlaridan foydalangan holda stoxastik chegara tahlil (stochastic frontier analysis) modelini qo'llashgan. Tahlil natijalariga ko'ra, 1300 dan ortiq kuzatuvlardan aholining kambag'al qatlamini kreditlash va mikromoliya tashkilotlari samaradorligi o'rtasida teskari proporsionallik mavjudligi aniqlangan"<sup>8</sup>. Bu fikrga mutlaqo qo'shilmaymiz sababi mikromoliy tashkilotlari tomonidan berilayotgan kreditlar hajmi kichik va u arzon qaytarishda mijozga ko'p ham qiyinchilik tug'dirmaydi.

Mahalliy olimlarimizdan N.Urmanovning tadqiqotlarida "Respublikamizda mikromoliyalash xizmatlarini yanada yaxshilash, ularni rivojlantirish bo'yicha fikrlar bildirib, mikromoliyalash sifatini oshirish orqali istiqbolli xizmatlarni yanada takomillashtirish yo'llari orqali iqtisodiyot tarmoqlarini rivojlantirish to'g'risida"<sup>9</sup> ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqqan.

I.Raxmanov o'zining "O'zbekiston Respublikasida mikromoliyaviy xizmatlarni takomillashtirish yo'llari" mavzusida yozilgan nomzodlik dissertatsiyasida "mikromoliyaviy xizmatlar va ularning iqtisodiyotdagi ahamiyati hamda nobank kredit

---

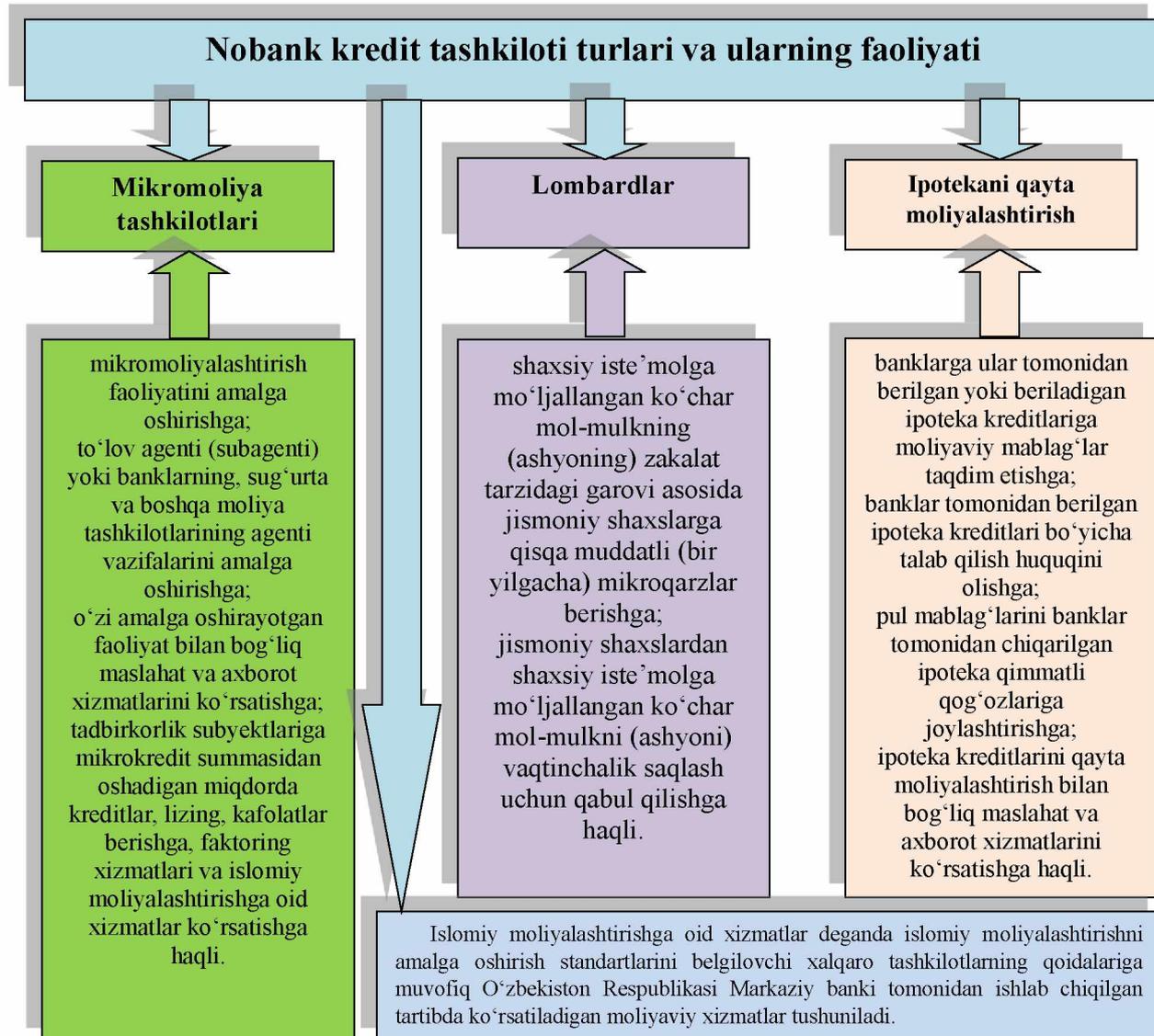
<sup>7</sup> Banks and non-bank credit organizations and their operations / Ed. by Marlo Butcher. – M.: UNI-TY. – 2008.

<sup>8</sup> Hermes, N., Lensink, R., & Meesters, A. (2011). Outreach and efficiency of microfinance institutions. *World development*, 39(6), 938-948.

<sup>9</sup> Урманова Н.Р. Перспективы развития микрофинансирования в Узбекистане. УДК-336.77 (575.1). Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 2012 г.

tashkilotlarining banklar qatori faol mikromoliyalashdagi ro'li haqida<sup>10</sup> ilmiy fikrlar bildirgan.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019-yil 23-iyuldagi "Mikromoliyaviy xizmatlar ommabopligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"<sup>11</sup>gi PQ-4400-sonli qarori qabul qilindi. Ushbu qarorga muvofiq, nobank kredit tashkilotlari ko'rsatadigan xizmatlar doirasi kengaytirildi va mikromoliyaviy xizmatlar hajmi oshirildi.



**1-rasm. Mamlakatimizda nobank kredit tashkilotlarining faoliyati<sup>12</sup>**

O'zbekiston Respublikasining 2022-yil 16-apreldagi «Nobank kredit tashkilotlari va mikromoliyalashtirish faoliyati to'g'risida»<sup>13</sup>gi 765-sonli Qonuniga muvofiq «Yuridik shaxslarning quyidagi xizmatlarni ko'rsatishga doir faoliyati mikromoliyalashtirish faoliyati deb e'tirof etiladi: jismoniy shaxs bo'lgan qarz oluvchiga to'lovlilik, muddatlilik va qaytarish shartlari asosida ellik million

<sup>10</sup> Раҳманов И.Х. Ўзбекистон Республикасида микроолиявий хизматларни такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. 2012 йил.

<sup>11</sup> <https://lex.uz/docs/-4435438> O'zbekiston Respublikasi Prezidentining qarori, 23.07.2019 yildagi PQ-4400-son

<sup>12</sup> O'zbekiston Respublikasining 2022-yil 16-apreldagi "Nobank kredit tashkilotlari va mikromoliyalashtirish faoliyati to'g'risida"gi 765-sonli Qonuni asosida muallif tomonidan tuzildi.

<sup>13</sup> <https://lex.uz/docs/-5972411> O'zbekiston Respublikasining Qonuni, 20.04.2022 yildagi O'RQ-765-son.

soʻmdan oshmaydigan miqdorda pul mablagʻlarini - mikroqarz berish; tadbirkorlik subyekti yoki oʻzini oʻzi band qilgan shaxs boʻlgan qarz oluvchiga toʻlovlilik, muddatlilik va qaytarish, shuningdek shartnomada nazarda tutilgan hollarda muayyan maqsadlar uchun foydalanish shartlarida uch yuz million soʻmdan oshmaydigan miqdorda pul mablagʻlarini - mikrokredit berish; jismoniy shaxslarga mikroqarz summasidan oshmaydigan miqdorda kreditlar va kafolatlar berish, islomiy moliyalashtirishga oid xizmatlar koʻrsatish; tadbirkorlik subyektlariga mikrokredit summasidan oshmaydigan miqdorda lizing va kafolatlar berish, faktoring xizmatlari hamda islomiy moliyalashtirishga oid xizmatlar koʻrsatish. Banklar, mikromoliya va toʻlov tashkilotlari, shuningdek mikroqarzlarni berishga oid qism boʻyicha lombardlar mikromoliyalashtirish faoliyatini amalga oshirishga haqli»<sup>14</sup>.

Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish boʻyicha xorijiy tajriba moliyaviy xizmatlar koʻrsatishning qulayligi, shaffofligi va ishonchliligini oshirishga yordam beradigan bir qator chora-tadbirlar va amaliyotlarni ifodalaydi. Mikromoliya tashkilotlarining asosiy oʻchoqlaridan biri bu Bangladesh davlati hisoblanadi. Grameen Bank tajribasini oʻrganish katta ahamiyat kasb etadi. Ushbu nobank kredit tashkilotlari kichik fermerlar, kichik savdogarlar yoki mikro tadbirkorlar kabi anʼanaviy bank xizmatlaridan foydalanish imkoniyati cheklangan jamiyat qatlamlariga moliyaviy xizmatlar koʻrsatishga qaratilganligi bilan ahamiyatlidir.

Dissertatsiyaning **“Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning joriy holati tahlili”** deb nomlangan ikkinchi bobida Oʻzbekistonda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning roʻli va ahamiyati, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishga taʼsir qiluvchi omillar shu bilan birga nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning ekonometrik tahlil qilinib tegishli xulosalar keltirilgan.

Nobank kredit tashkilotlari faoliyatini tahlil qilishda ularni turlarga boʻlgan holda har biri boʻyicha toʻxtalib oʻtishni joiz deb topdik. Mamlakatimiz bank-moliya tizimi barqarorligini taʼminlashda nobank moliya sektorining tutgan oʻrni bugungi kun holatiga maʼlum darajada pastligicha qolayotganligi sohani kelgusida rivojlantirishni talab etadi. Nobank kredit tashkilotlarining mamlakat moliya sektori aktivlarining moliya tizimining jami aktivlardagi ulushi juda ham kichik boʻlib, ushbu sektorda kelgusida yuzaga kelishiga olib keladigan zaifliklarning tizimli xatarlarga aylanish ehtimoli cheklanganligi bilan izohlash mumkin.

1-jadval maʼlumotlari tahlili shuni koʻrsatadiki, mamlakatimizda mavjud boʻlgan nobank kredit tashkilotlari soni yillar kesimida oʻsish tendensiyasini nomoyon qilmoqda.

---

<sup>14</sup> <https://lex.uz/ru/docs/-5972411> Oʻzbekiston Respublikasining Qonuni, 20.04.2022 yildagi OʻRQ-765-son.

## 1-jadval

Nobank kredit tashkilotlari sonining o'sish dinamikasi<sup>15</sup>

№	Tashkilotlar	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024
1	Lizing tashkilotlari	30	30	33	34	38
2	Sug'urta tashkilotlari	36	40	42	41	38
3	FBOKF	1	1	1	1	1
4	Mikromoliya tashkilotlari	56	63	70	85	84
5	Lombardlar	61	64	73	81	84
6	IQMK	-	1	1	1	1
7	To'lov tashkilotlari	17	20	35	47	49
8	To'lov tizimi operatorlari	2	2	3	3	3
9	Fond va valyuta birjalari	2	2	2	2	2
<b>Jami</b>		<b>205</b>	<b>223</b>	<b>260</b>	<b>295</b>	<b>300</b>

Xususan, 2020-yilning 1-yanvar sanasiga 205 tani tashkil qilgan bo'lsa, yillar mobaynida bir maromda o'sib borib, 2024-yilning 1-yanvar sanasiga 95 taga oshib 300 tani tashkil etmoqda. Eng ko'p o'sish mikromoliya tashkilotlari 2020-yil yakunida 56 tani tashkil etgan bo'lsa, 2024-yilning 1-yanvaridagi ko'rsatkichga e'tibor bersak, 28 taga ortib jami 84 tani tashkil etmoqda. Lombard tashkilotlari sonida ham o'sish kuzatilgan. 2020-yilning 1-yanvarida 61 tani tashkil etgan bo'lsa, 2024-yilning 1-yanvarida 23 taga ortib jami 84 tani tashkil etganligini ko'ramiz. Shuningdek, so'ngi yillarda zamonning shiddati bilan rivojlanib borayotgan to'lov tashkilotlari soni ham keskin ortib bormoqda. 2020-yilning 1-yanvar holatiga 17 tani tashkil etgan bo'lsa, 2024-yilning 1-yanvar holatiga 32 taga oshib 49 tani tashkil etmoqda. Lizing tashkilotlarida o'sish biroz sustroq bo'lganligini ko'rishimiz mumkin. 2020-yilning 1-yanvarida lizing kompaniyalarining soni 30 tani tashkil etgan bo'lsa global pandemiya oqibatida 2021-yilda o'sish kuzatilmadi. 2024-yil 1-yanvarda 8 taga oshib jami 38 tani tashkil etganligini ko'rishimiz mumkin.

## 2-jadval

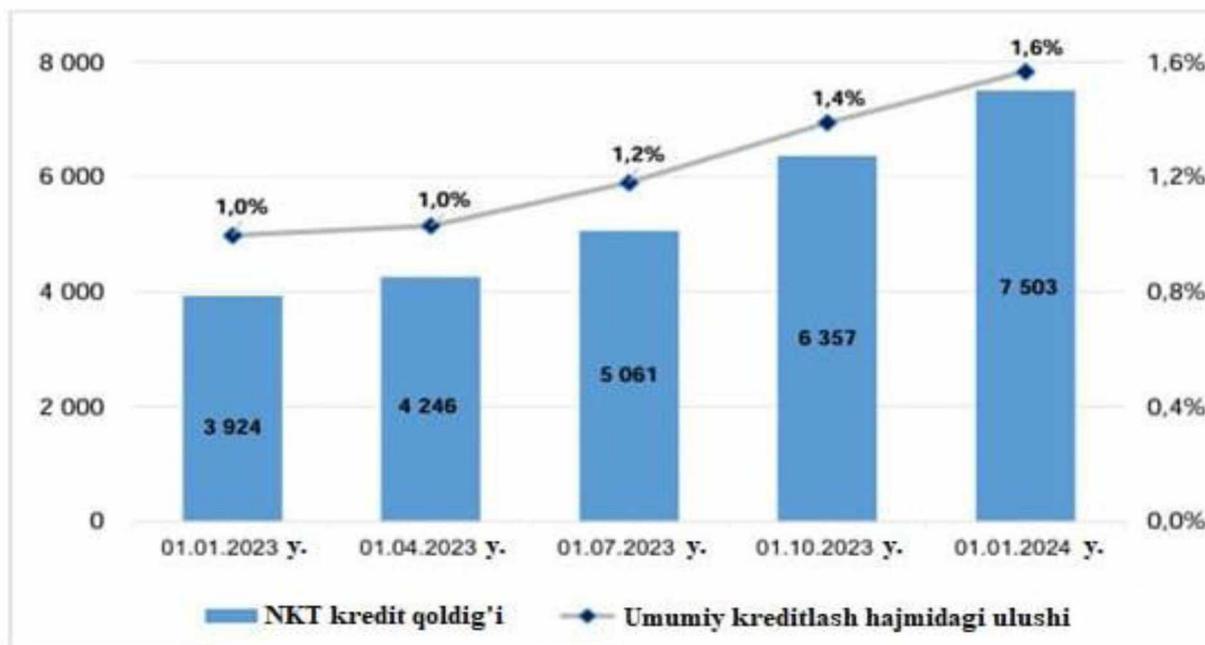
Nobank moliyaviy tashkilotlarning moliyaviy aktivlari o'sish dinamikasi<sup>16</sup>

Moliyaviy tashkilotlar	01.01.2020		01.01.2021		01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024		
	Aktiv mlrd. so'm	Ulush foizda	O'zgarish %								
<b>Jami:</b>	<b>8598</b>	<b>100</b>	<b>10784</b>	<b>100</b>	<b>13881</b>	<b>100</b>	<b>17957</b>	<b>100</b>	<b>29117</b>	<b>100</b>	<b>62,1</b>
Lizing tashkilotlari	3917	45,6	4561	42,3	5115	36,8	5342	29,7	8714	29,9	63,1
Sug'urta tashkilotlari	2682	31,2	3184	29,5	3773	27,2	5028	28,0	7006	24,1	39,3
Mikromoliya tashkilotlari	695	8,1	893	8,3	1255	9,0	1965	10,9	4415	15,2	124,7
IQMK	0	0	408	3,8	1280	9,2	2064	11,5	3468	11,9	68,0
FBOKF	1007	11,7	1289	12,0	1654	11,9	2073	11,5	3018	10,4	45,6
To'lov tashkilotlari	36	0,4	179	1,7	419	3,0	957	5,3	1739	6,0	81,8
Lombardlar	125	1,4	141	1,3	203	1,5	252	1,4	325	1,1	28,6
To'lov tizimi operatorlari	48	0,6	62	0,6	105	0,8	188	1,0	311	1,1	65,8

<sup>15</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma'lumotlari asosida).

<sup>16</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma'lumotlari asosida).

2-jadval ma'lumotlari tahliliga nazar solsak, nobank kredit tashkilotlari aktivlari sezilarli darajada o'sayotganligini ko'rish mumkin. Xususan, lizing tashkilotlari aktivlari 2020-yilning 1-yanvar holatiga 3917 mlrd. so'mni tashkil etib jami nobank kredit tashkilotlaridagi ulushi eng ko'p 45,6 foizni tashkil etgan bo'lsa, 2024-yilning 1-yanvar holatiga ko'ra bu ko'rsatkich 4797 mlrd. so'mga ortib jami 8714 mlrd. so'mni tashkil etgan. Agar jami nobank tizimidagi ulushiga e'tibor bersak 29,9 foizni tashkil etayotganligini ko'rishimiz mumkin.

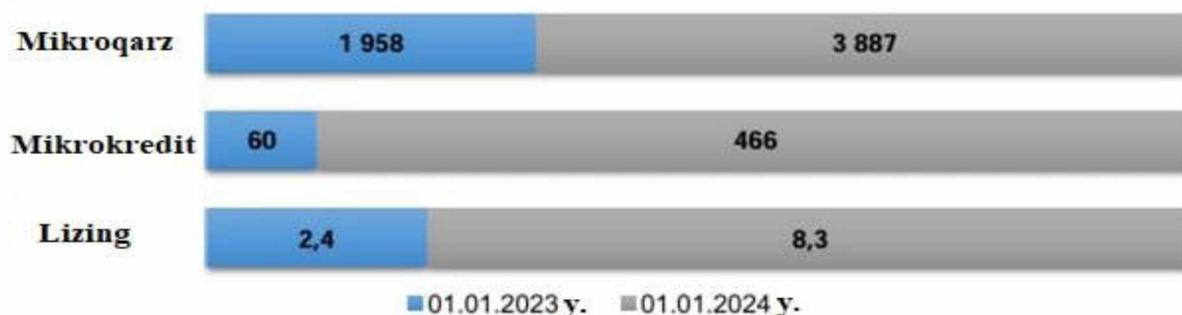


**2-rasm. NKT kredit qo'yimalari qoldig'i (mlrd so'm) va umumiy kreditlash hajmidagi ulushi<sup>17</sup>**

2-rasm ma'lumotlari tahlili shuni ko'rsatadiki, 2023-yil davomida mikromoliya tashkilotlari va lombard tashkilotlari tomonidan mijozlarga ko'rsatilgan moliyaviy xizmatlar hajmi ortib bormoqda. 8,7 trln. so'mni tashkil etib, 2024-yilning 1-yanvar holatiga jami moliyaviy xizmatlar qoldig'i (4,4 trln so'm) 2,2 barobarga, xususan, mikromoliya tashkilotlari kredit qo'yimalari qoldig'i (4,1 trln so'm) 2,3 barobarga va lombardlar kredit qoldig'i (280 mlrd so'm) 30 foizga o'sgan. O'z navbatida, ipotekani qayta moliyalashtirish tashkiloti tomonidan aholini uy-joylarga bo'lgan o'sib borayotgan ehtiyojini qondirish maqsadida tijorat banklariga ajratilgan resurslar qoldig'i 3,1 trln so'm doirasida shakllangan. 2024-yil 1-yanvar holatiga barcha nobank kredit tashkilotlarining jami kredit qo'yimalari qoldig'i o'tgan yilning mos davriga nisbatan 1,9 barobarga ko'payib, 7,5 trln so'mni yoki barcha kredit tashkilotlari umumiy kreditlash hajmidagi ulushi 1,6 foizni tashkil etgan.

Nobank kredit tashkilotlari tomonidan jismoniy shaxslarga ajratilgan mikroqarzarlar qoldig'i o'tgan yilning mos davriga nisbatan 2 barobarga ortib, 3,9 trln. so'mga, tadbirkorlik sub'ektlariga ajratilgan mikrokreditlar qoldig'i 8 barobarga ko'payib, 466 mlrd. so'mga hamda lizing xizmatlari hajmi esa 3,5 barobarga oshib, 8,3 mlrd. so'mga etgan.

<sup>17</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma'lumotlari asosida).



### 3-rasm. Nobank kredit tashkilotlari tomonidan ko'rsatilgan mikromoliyaviy xizmatlar qoldig'i, mlrd. so'mda<sup>18</sup>

Mijozlarga xizmat ko'rsatishda albatta ularni ma'lum bir guruhlariga bo'lib ehtiyojlaridan kelib chiqilsa sifat jihatdan yaxshilanib ularning soni ortishiga erishiladi. Yuqori natijalarga erishish mijozlarga nisbatan individual yondashuvni joriy etish orqali deb hisoblash mumkin. Mikromoliya tashkiloti mijozlar talabi va ehtiyojlarini chuqur o'rganib, ularni turli guruhlariga ajratish va har bir guruh uchun alohida xizmatlar va yondashuvlar taklif qilish orqali mijozlarni jalb qilish va ular bilan uzoq muddatli munosabatlarni o'rnatishga muvaffaq bo'ladi. Mijozlarni uchta guruhga bo'lish (rasmiy ish joyiga ega bo'lganlar, rasmiy ish joyiga ega bo'lmaganlar va pensiyadagi mijozlar) har bir guruh uchun maxsus takliflar va moslashuvchan sharoitlar taqdim etish imkonini beradi.

Shuningdek, mijozlar talablarini qondirish uchun marketing strategiyalarini kuchaytirish, mijozlarga xizmat ko'rsatish sifatini oshirish va ularga individual e'tibor qaratish ham ushbu natijalarga erishishda muhim omil bo'lgan. Mazkur natijani iqtisodiy model asosida tushuntirib berish uchun "Porterning mijozlar segmentatsiyasi modeli" yoki shunga o'xshash mijozlar segmentatsiyasi va maqsadli xizmat ko'rsatishga asoslangan modeldan foydalanish mumkin bo'ladi. Ushbu model mijozlarni segmentlarga ajratib, har bir segment uchun alohida xizmat va marketing yondashuvlarini taqdim etish orqali mijozlar sonining o'sishi va ularning xizmatlarga bo'lgan qiziqishini oshirish imkonini beradi.

Mijozlar Segmentatsiyasi: Mikromoliya tashkiloti mijozlarni uchta asosiy guruhga ajratdi:

1-rasmiy ish joyiga ega bo'lganlar: Bu guruh moliyaviy jihatdan barqaror bo'lishi mumkinligi sababli, ularga kredit yoki investitsiya xizmatlari uchun yaxshiroq sharoitlar taklif qilinadi.

2-rasmiy ish joyiga ega bo'lmaganlar: Ushbu guruh uchun yanada moslashuvchan sharoitlar, jumladan kichik miqdorda kreditlar va qulay to'lov rejasi taklif qilinadi.

3-pensiya (nafaqada)gi mijozlar: Ushbu mijozlar uchun pensiya daromadlariga asoslangan xizmatlar taklif qilinadi, bu ularga o'z moliyaviy ehtiyojlarini qondirish uchun imkoniyat yaratdi.

Shuningdek, mijozlarga moslashuvchan xizmat ko'rsatish mexanizmi. Har bir guruhning talabi va ehtiyojlariga asoslangan holda xizmat ko'rsatish taklif qilinadi.

<sup>18</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma'lumotlari asosida).

Bu yondashuv mijozlar bilan individual munosabatlarni shakllantirishga yordam beradi va ularning mikromoliya tashkilotiga bo'lgan sadoqatini oshiradi.

Mijoz bilan ishlashning yana bir turi o'zaro aloqalarni mustahkamlash yo'llari. Mijozlarni segmentlash orqali tashkilot har bir guruh bilan samarali va ehtiyojlariga mos aloqa o'rnatishga muvaffaq bo'ladi. Bu mijozlarning mikromoliya tashkiloti xizmatidan qoniqishini oshiradi va ularni uzoq muddatli hamkorlikka jalb qiladi. Ushbu vaziyatda keltirilgan ma'lumotlarni sonlar bilan bog'lab model orqali asoslash uchun keling, raqamlar bilan mijozlar sonidagi o'zgarishlarni tahlil qilamiz va mikromoliya tashkiloti qaysi strategiyalar orqali ushbu o'sishga erishganini izohlaymiz. Misol uchun, 2023-yil 1-yanvar holatiga 609 nafarni tashkil etgan bo'lsa, 2024-yil 1-yanvar holatiga 960 nafarni tashkil etib 351 nafarga ortgan yoki 57,6 foiz o'sishni anglatadi.

Yuqoridagi natijalarni ishlab chiqilgan model asosida tahlil qilsak:

1. Mijozlar segmentatsiyasi va moslashuvchanligi:

a) Rasmiy ish joyiga ega bo'lgan mijozlar ushbu guruh dastlabki 609 mijozning taxminan 40% yoki 244 nafarini tashkil etgan. Ushbu mijozlar uchun mikromoliya tashkiloti arzonroq foiz stavkalari bilan kredit va uzoq muddatli investitsiya xizmatlarini taklif qilgan. Bu segmentga nisbatan alohida e'tibor qaratish orqali ushbu guruhga 141 nafar yangi mijoz jalb qilingan.

b) Rasmiy ish joyiga ega bo'lmaganlar ushbu segment taxminan 30 foz yoki 183 mijozni tashkil etgan. Moslashuvchan kredit shartlari va kichik miqdorda kreditlar bilan ushbu guruh mijozlar bazasi 105 nafar yangi mijoz bilan kengaytirilgan.

c) pensiyadagi mijozlar bu guruh 30 yoki 182 mijozdan iborat bo'lgan. Ular uchun pensiya daromadiga mos kredit va boshqa xizmatlar taklif qilinib, ushbu guruhga 102 nafar yangi mijoz qo'shilgan.

2. O'zaro aloqalarni mustahkamlash:

Mijozlarning ehtiyojlariga mos takliflar va xizmatlar orqali mikromoliya tashkiloti mijozlar bilan ishonchli munosabatlarni shakllantirdi. Masalan, pensiyadagi mijozlar uchun o'zlariga mos xizmatlar taklif etilishi, ularga xizmat ko'rsatish sifatining oshirilishi natijasida mijozlar bazasi oshishiga katta hissa qo'shilgan. Ular soni yil davomida 609 nafardan 960 nafarga oshgan. Mazkur raqamlar asosida mikromoliya tashkiloti mijozlar talablari va ehtiyojlarini segmentatsiya qilish orqali ularga nisbatan individual xizmat ko'rsatish strategiyasini muvaffaqiyatli joriy etganini ko'rish mumkin. Segmentatsiya natijasida har bir mijoz guruhiga mos xizmatlar taklif etilishi va ularning talablariga nisbatan moslashuvchan yondashuv o'sishning asosiy omili bo'lgan. Bunday yondashuv xizmatlar doirasini kengaytirishga, yangi mijozlarni jalb qilishga va mavjud mijozlarning sadoqatini oshirishga yordam bergan, bu esa umumiy mijozlar sonining sezilarli darajada o'sishiga olib kelgan.

O'rnatilgan qonunchilik talablariga ko'ra NKTning ustav fondi O'zbekiston Respublikasi milliy valyutasida shakllantiriladi va faqat nobank kredit tashkilotining muassislari tomonidan kiritilgan pul mablag'laridan tashkil topishi belgilab berilgan.

Bugungi kunda NKTlarining ustav fondining eng kam miqdori quyidagicha qilib belgilangan:

ipotekani qayta moliyalashtirish tashkiloti uchun - yigirma besh milliard so‘m;  
mikromoliya tashkiloti uchun - ikki milliard so‘m;  
lombard uchun - besh yuz million so‘m etib belgilangan.

Tijorat banklari uchun bugungi kunda ustav kapitalining miqdori bir muncha oshirilayotganligini ko‘rishimiz mumkin.

Ayni kunlardagi bank ustav kapitalining eng kam miqdori quyidagicha:

“2023-yil 1-sentabrga qadar yuz milliard so‘m;

2023-yil 1-sentabrdan e‘tiboran ikki yuz milliard so‘m;

2024-yil 1-apreldan e‘tiboran uch yuz ellik milliard so‘m;

2025-yil 1-yanvardan e‘tiboran besh yuz milliard so‘mni tashkil etishi kerak”<sup>19</sup>.

Ushbu keltirilgan pul mablag‘larining oshirilishi tijorat banklarining ayrim turlariga katta ta‘sir etib o‘z faoliyatini tugatishga yoki bo‘lmasa boshqa bir bank bilan o‘z faoliyatini birlashtirishga olib keldi. Ushbu holatlardan kelib chiqib tijorat banklariga raqobatdosh NKTlari soni ortib bormoqda. Yuqorida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan holatlarni inobatga olgan holda, yurtimizda faoliyatiga ruxsat berilishi ko‘zda tutilayotgan yangi bank shakli - mikromoliya banklaridir. Ushbu yangi subyektlarga kredit va omonatlar miqdorlari bo‘yicha va boshqa ayrim cheklovlar o‘rnatiladi. Xususan mikromoliya banki bir fuqarodan 200 mln. so‘mdan oshmagan miqdorda omonat qabul qilishi mumkin bo‘ladi. Shuningdek, mikromoliya banki bir qarzdor yoki o‘zaro qarzdorlar guruhiga ham ko‘pi bilan 5 mlrd. so‘m kredit bera oladi bunday cheklovlarning o‘rnatilishi mikromoliya banklarining uzoq muddat faoliyat yuritishlari va o‘z mijozlari oldidagi majburiyatlarni o‘z vaqtida bajara olish qobiliyatini saqlay olishi bilan izohlanadi.



#### 4-rasm. Mikromoliya tashkilotining Mikromoliya bankka aylanish sxemasi<sup>20</sup>

Mikromoliyaviy xizmatlar ommabopligini oshirish, aholining keng qatlamlari tadbirkorlik tashabbuslarini qo‘llab-quvvatlash, hududlarda mikromoliyaviy xizmatlardan foydalanish ko‘lamini kengaytirish, mikromoliya tashkilotlari uchun

<sup>19</sup> <https://lex.uz/docs/-2699536> O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining qarori, 06.07.2015 yilda ro‘yxatdan o‘tgan, ro‘yxat raqami 2693.

<sup>20</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma‘lumotlari asosida).

qo‘shimcha moliyaviy resurslar, shu jumladan depozit jalb qilish imkoniyatini yaratish, mikromoliya tashkilotlari va tijorat banklari o‘rtasidagi «zanjir» effektini hosil qilib uni mustahkamlash maqsad qilib olingan.

Shuningdek, ahamiyatli jihati shundaki, mikromoliya banklari kredit portfelining kamida 70 foizi tadbirkorlik faoliyatiga ajratilishi lozim. Bundan maqsad ko‘proq aholini tadbirkor qilish hamda kichik va mikro biznesni moliyalashtirishni qo‘llab quvvatlash ekanini qayd etildi. Mikromoliya banki chet el banklarida hisobvaraqlar va boshqa hisobvaraqlar ochish hamda mijozlarning tashqi savdo operatsiyalari bo‘yicha xizmat ko‘rsatish taqiqlanadi. Bu yo‘l bilan MB mamlakatda valyutaviy nazoratni olib borishi imkoniyatini o‘zida saqlab qoladi.



**5-rasm. Kredit tashkilotlarining transformatsiyasi<sup>21</sup>**

Mikromoliya banklari ustav kapitalining eng kam miqdori 50 mlrd. so‘m, eng yuqori miqdori esa 500 mlrd. so‘m etib belgilangan. Ushbu tajriba ustav kapitalini belgilangan talabga etkaza olmagan tijorat banklari mikromoliya banklariga aylanishlari mumkinligi va belgilangan tartibda mablag‘larni eng kam ustav kapitali uchun etarli darajada shakllantirilgandan so‘ng yana bank sifatida faoliyatini davom ettirishi mumkin bo‘lishi ham bank tizimi rivoji uchun katta imkoniyatdir. 2024-yil 1-fevral holatiga jami 10 ta tijorat banki ustav kapitalini 350 mlrd. so‘mga etkaza olmagan, 17 ta bankning ustav kapitali 500 mlrd. so‘mdan kam bo‘lib turibdi. Bunda holatning mavjudligi mikromoliya banklarini ochish ayni muddao ekanligini ko‘rsatadi.

O‘zbekiston Respublikasining 2019-yil 1-noyabrdagi “To‘lovlar va to‘lov tizimlari to‘g‘risida”<sup>22</sup>gi qonuniga asosan “to‘lov agenti bu - bank yoki to‘lov tashkiloti bilan to‘lov xizmatlari ko‘rsatish uchun agentlik shartnomasini tuzgan, bank hisoblanmaydigan yuridik shaxs”<sup>23</sup>dir deb ta’rif keltirilgan. Unga ko‘ra banklar

<sup>21</sup> Muallif hisob-kitoblari (www.cbu.uz ma’lumotlari asosida).

<sup>22</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> O‘zbekiston Respublikasining Qonuni, 01.11.2019 yildagi O‘RQ-578-son

<sup>23</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> O‘zbekiston Respublikasining Qonuni, 01.11.2019 yildagi O‘RQ-578-son

nobank kredit tashkilotlari bilan bevosita ayrim xizmat turlarini agenti sifatida foydalanishi mumkin. “To‘lov tizimi to‘lovlarni to‘lov tizimining operatori, to‘lov tizimi ishtirokchilari va (yoki) to‘lov tashkilotlarining to‘lov tizimi operatori tomonidan belgilangan to‘lov tizimining tartib-taomillarini, infratuzilmasini va qoidalarini qo‘llash vositasida hamkorlik qilish yo‘li bilan amalga oshirishni ta‘minlaydigan munosabatlar majmuyidir”<sup>24</sup>.

To‘lov xizmatlarini etkazib beruvchilar quyidagilardan iborat: - Markaziy bank; - banklar; - to‘lov tashkilotlari; - to‘lov agentlari; - to‘lov subagentlari.

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda, banklar o‘zlarining ayrim faoliyatlarini belgilangan tartib-qoidalardan chiqmagan holda mikromoliya tashkilotlariga o‘tkazishi mumkin. Mikromoliya tashkiloti o‘z faoliyatini kengaytirishi va daromadini oshirish maqsadida o‘ziga xizmat ko‘rsatayotgan tijorat banki bilan shartnoma asosida uning to‘lov agenti vazifasini bajarishni yo‘lga qo‘yishi mumkinligini tadqiqotimiz davomida isbotlaymiz. Ushbu vaziyatni tushuntirish uchun mijozlar bilan hamkorlikni rivojlantirish va moliyaviy samaradorlikni oshirishga qaratilgan iqtisodiy modellarni qo‘llash orqali natijalarni ifodalaymiz.

Mikromoliya tashkilotining bank bilan shartnoma imzolashi orqali to‘lov agenti maqomiga erishishi hamkorlik modeliga asoslanadi. Ushbu modelda mikromoliya tashkiloti o‘z xizmatlarini kengaytirish va bank infratuzilmasidan foydalanish orqali qo‘shimcha daromad olish imkoniyatiga ega bo‘ladi. Agent sifatida xizmat ko‘rsatish moliyaviy muomalalarning samaradorligini oshiradi va mikromoliya tashkilotiga qo‘shimcha komissiya to‘lovlarini olish imkonini beradi. Bank bilan shartnoma asosida mikromoliya tashkiloti to‘lov agenti vazifasini bajarishga kirishadi. Bu esa bank xizmatlaridan foydalanuvchilarni jalb qilish va moliyaviy muomalalarni amalga oshirish imkoniyatini kengaytirdi. Ushbu hamkorlik natijasida mikromoliya tashkiloti qo‘shimcha xizmat to‘lovlarini qabul qilish va mijozlarga qulayliklar taqdim etishga muvaffaq bo‘ladi. Agentlik faoliyati natijasida 2024-yilda mikromoliya tashkilotining umumiy daromadi 50,0 mln. so‘mga oshgan. Ushbu oshish, asosan, agentlik faoliyatidan kelib chiqadigan komissiya to‘lovlari va mijozlarga qo‘shimcha xizmatlarni taqdim etish evaziga bo‘lgan.

Tadqiqotimiz davomida modellashtirishni amalga oshirdik. Unda qo‘shimcha daromad modelini ishlab chiqdik. Mikromoliya tashkilotining bank bilan agent sifatida hamkorlik qilishidan kutilgan qo‘shimcha daromadni quyidagi formula orqali ifodalash mumkin:

$$D_{\text{umumiy}} = D_{\text{avvalgi}} + (N_{\text{yangi}} \times T_{\text{komissiya}}) \quad (1)$$

bu yerda:

$D_{\text{umumiy}}$  - umumiy daromad,

$D_{\text{avvalgi}}$  - mikromoliya tashkilotining agentlik faoliyati boshlangunga qadar bo‘lgan daromadi.

$N_{\text{yangi}}$  - qo‘shimcha mijozlar soni yoki yangi muomalalar soni.

$T_{\text{komissiya}}$  - bir tranzaktsiyadan olingan komissiya miqdori.

---

<sup>24</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> O‘zbekiston Respublikasining Qonuni, 01.11.2019 yildagi O‘RQ-578-son

Mikromoliya tashkiloti tijorat banki bilan to'lov agenti sifatida ishlash uchun shartnoma asosida barcha texnik, huquqiy va xavfsizlik talablari asosida o'z xizmatlarini tashkil qilishi lozim. Bu jarayon mijozlarga yanada qulayroq moliyaviy xizmatlar taqdim etish, faoliyatni kengaytirish va daromadni oshirishga yordam beradi.

O'zbekiston Respublikasida nobank kredit tashkilotlari tomonidan berilayotgan kreditlar respublikadagi moliyaviy tizimda o'z o'rniga ega. Kreditlar miqdorining ortishi tashkilotlardagi foydani ko'payishiga kuchli ta'sir etmoqda. Mazkur faoliyatga tegishli jarayonni ilmiy asosda baholash uchun ekonometrik usullardan foydalanamiz. Dastlab quyidagi gipotezani shakllantiramiz.

H1: O'zbekiston Respublikasida nobank kredit tashkilotlari tomonidan berilayotgan kredit hajmi qanchalik ortsa mazkur tashkilot faoliyati shunchalik yaxshilanadi, tashkilotlar soni ortadi, kreditlar hajmi iqtisodiyotning rivojlanishiga ijobiy va kuchli ta'sir etadi. Tahlilni amalga oshirishda tanlab olingan ko'rsatkichlar statsionarlikka tekshiriladi, o'zaro bog'lanishi o'rganiladi, zarur metod tanlanadi, model ishlab chiqilinadi hamda uning adekvatligi bir necha testlar yordamida tekshiriladi. Shundan so'ng prognoz qiymatlari shakllantiriladi.

Mazkur gipotezalarni tekshirish uchun Nobank kredit tashkilotlari ma'lumotlaridan foydalanib (3-jadval), 2017-2023 yillardagi ko'rsatkichlar bo'yicha model ishlab chiqiladi va uning natijalari bo'yicha 2024-2030 yillar uchun prognoz qiymatlari aniqlanadi.

### 3-jadval

#### 2017-2023 yillarda O'zbekiston Respublikasida nobank kredit tashkilotlari moliyaviy ko'rsatkichlari dinamikasi<sup>25</sup>

Yil	Kreditlar va mikrolizinglar (mlrd. so'm)	Taqsimlanmagan foyda (mlrd. so'm)
2017	54,6	42,3
2018	65,1	49,5
2019	321,9	58,4
2020	642,3	145,8
2021	745,4	183,6
2022	1123,8	277,7
2023	1768,4	443,5

“Kointergatsion aloqani tekshirish o'zgaruvchilarning integratsiya darajasini talab qilishi sababli kointegratsiya testlaridan avval har bir o'zgaruvchi uchun integratsiya darajasini aniqlaniladi. Buning uchun Dickey-Fuller(DF) testidan foydalaniladi”<sup>26</sup>. Mazkur test Dickey va Fuller tomonidan ishlab chiqilgan bo'lib, 4 tenglikka asoslanadi va “Birlik ildiz testi” nomi bilan ishlatiladi:

$$\Delta Lny_t = \delta Lny_{t-1} + u_t \quad (2)$$

Nobank kredit tashkilotlari kredit hajmi nostatsionar, Dickey - Fuller testi -2,45 ga, ehtimollik qiymati 0,12 ga teng. Ma'lumki, ehtimollik qiymatining 0,05 dan kichikligi hamda test qiymatining manfiy son sifatida 1%, 5%, 10% qiymatidan kichikligi bosh gipotezani rad etilishiniga asos bo'ladi.

<sup>25</sup> Muallif ishlanmasi (ekonometrik tahlillar asosida).

<sup>26</sup>Dickey D.A. and Fuller W.A. (1981). Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root. Econometrics, 49, pp. 1057-72

Nobank kredit tashkilotlari taqsimlanmagan foydasi Dickey Fuller, kengaytirilgan Dickey-Fuller, Philips-Perron birlik ildiz testlari bo'yicha nostatsionar bo'lib, qator differensiallangandan so'ngra stasionarga aylanishi topildi. Dickey Fuller testi bo'yicha test natijasi -0,26 ga teng. Ehtimollik qiymati esa, 0,93 ga teng.

Tadqiqot davomida ko'rsatkichlar aralash statsionarlikka egaligi hamda o'zaro kointegratsion bog'lanishga ega ekanligi aniqlandi. Bunda agar bir omilli model bo'lsa bir omilli ARDL, ko'p omilli model bo'lsa ko'p omilli ARDL qo'llaniladi.

#### 4-jadval

#### Nobank kredit tashkilotlari ARDL (1,1) metodi bo'yicha statistik baholash<sup>27</sup>

ARDL (1,1) regression

Sample: 2018 - 2023 Number of obs = 6

R-squared = 0.7775

Adj R-squared = 0.4438

Log likelihood = 4.0282852 Root MSE = 0.2142

D.lny	Coef.	Std.Err.	t	P>t	[95%Conf.	Interval]
ADJ						
lny						
L1.	-0.719	0.317	-2.270	0.151	-2.083	0.645
LR						
lnx						
--.	0.717	0.133	5.390	0.033	0.145	1.289
SR						
lnx						
D1.	-0.401	0.248	-1.620	0.247	-1.469	0.666
_cons	0.700	0.691	1.010	0.418	-2.275	3.675

note: estat btest has been superseded by estat ectest as the prime procedure to test for a levels relationship.

Model qiymatlarini boshqaruv qarorlariga taklif qilish uchun bir necha testlarga tekshirilishi, natijada umumiy qaror qabul qilinadi. Agar model ishonchligi tasdiqlansa quyidagi tenglama hosil qilinadi.

#### 5-jadval

#### Modelni baholash testlari<sup>28</sup>

Test	Qiymatlar	Ehtimollik
Jarque-Bera normality test	0.33	0.75
Breusch-Godfrey serial correlation test	3.54	0.29
Ramsey RESET test	3.61	0.32
Heteroscedasticity test: Breusch-Pagan-Godfrey	1.22	0.43
Cusum plot	Doimiy	
Cusum of squares plot	Doimiy	

Gaus Markov shartlari to'liq bajarilishidan tashqari, modelni sifatini ifodalovchi Ramsey Reset testi, Akayke va Bayesian qiymatlari modelni to'liqroq tahlilini ko'rsatib beradi. Tadqiqot bo'yicha Gaus Markovning muhim shartlarini tekshirdik va quyidagi natijalarga erishdik. ARDL ning boshqa metodlardan farqi shundaki, metod bilan uzoq va qisqa muddatlarda tahlil beriladi.

<sup>27</sup> Muallif ishlanmasi (ekonometrik tahlillar asosida).

<sup>28</sup> Muallif ishlanmasi (ekonometrik tahlillar asosida).

ARDL (1,1) modeli quyidagi ko‘rinishga ega bo‘ldi.

$$D(\ln y) = -0.719(0.717 \ln x_1 + 0.7) - 0.4D(\ln x_1) \quad (3)$$

Nobank kredit tashkilotlari rasmiy ma’lumotlariga asosan eng optimal ishlab chiqilgan ARDL (1,1) modeli bo‘yicha quyidagi xulosalar shakllandi: Nobank kredit tashkilotlari kredit hajmi bir foizga ortishi uzoq muddatda taqsimlanmagan foydani 0,717 foizga qo‘shimcha o‘rtishini ta’minlaydi. Kredit hajmining ortishi natijasida nobank kredit tashkilotlari ko‘proq foydaga ega bo‘lib, ularning uzoq va qisqa muddatlarda barqaror faoliyatiga ta’sir etib iqtisodiyotdagi kuchli moliyaviy tizimga aylanishiga kichik va o‘rta biznes vakillari uchun eng yaqin yordamchiga aylanishiga sabab bo‘ladi.

Tanlangan model asosida hamda ARIMA modeli bo‘yicha ko‘rsatkichlarning 2024-2030 yillardagi prognoz qiymatlari ishlab chiqilishi mumkin. ARIMA metodining yakuniy bosqichi - Forecasting bosqichida tanlangan optimal ARIMA (1,1,0) uchun prognoz variantlarini ishlab chiqamiz. Hozirgi zamon amaliy ekonometrikaning ajralmas prinsipiga aylanib ulgurgan - har qanday modelni uning qoldiqlari orqali baholash ARIMA metodi bo‘yicha prognozlashda ham o‘z ahamiyatiga ega. Shundan kelib chiqib, prognoz qilishdan avval tanlab olingan mazkur modelning qoldiqlarini turli usullar yordamida tekshirib chiqish maqsadga muvofiq.

Dastlabki berilgan empirik ma’lumotlar bilan yillar kesimida qanchalik bir-biriga yaqin kelishini tasavvur qilish, bunda har ikkala vaqtli qator bir grafikda quyidagicha namoyon bo‘ladi.

Yuqoridagi modelga asosan O‘zbekiston Respublikasida 2024-2030 yillardagi prognoz ko‘rsatkichlari aniqlandi.

## 6-jadval

### 2024-2030 yillardagi prognoz ko‘rsatkichlari<sup>29</sup>

№	Yillar	Kredit hajmi mlrd. som	Taqsimlanmagan foyda mlrd. som
1	2024	1855.217	441.1801
2	2025	2142.861	515.126
3	2026	2429.947	583.1385
4	2027	2717.064	653.1937
5	2028	3004.18	722.5457
6	2029	3291.295	792.1398
7	2030	3578.411	861.6506

Nobank kredit tashkilotlari hamda ARDL (1,1) optimal modeli va ARIMA (1,1,0) modeliga asosan 2030-yilga borib nobank kredit tashkilotlari kredit hajmi 3578,411 mlrd so‘mga etishi buning natijasida taqsimlanmagan foyda 861,6 mlrd so‘mdan ortishi prognoz qilindi.

Dissertatsiyaning “**Mamlakatimizda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishni takomillashtirish yo‘llari**” deb nomlangan uchinchi bobida Iqtisodiyotni transformatsiyalash jarayonida nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish bilan bog‘liq bo‘lgan muammolar va O‘zbekistonda nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish usullarini takomillashtirish yo‘llari keltirilgan.

Nobank kredit tashkilotlari doimiy ravishda rivojlanib boradigan hayotiy kredit va

<sup>29</sup> Muallif ishlanmasi (ekonometrik tahlillar asosida).

moliyaviy tuzilmalardir. Shu bilan birga, mahalliy nobank kredit tashkilotlarining eng katta segmenti vakillarining huquqiy tartibida ma'lum muammolar mavjud. Masalan, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish muammolari xilma-xil bo'lishi mumkin va quyidagi jihatlarni o'z ichiga oladi:

1. Davlat organlari tomonidan etarli darajada tartibga solinmagan va nazorat qilinmagan. Ba'zi nobank kredit tashkilotlari bozorda tegishli nazoratsiz ishlashlari mumkin, bu esa taqdim etilayotgan xizmatlarning past sifatiga va iste'molchilar huquqlarining buzilishiga olib keladi.

2. Kredit berish shartlarining shaffofligi etarli emas. Mijozlar o'zlarining moliyaviy majburiyatlarining barcha jihatlarini, shu jumladan foiz stavkalari, komissiyalar, jarimalar va boshqa shartlarni tushunishlari muhimdir.

3. Xatarlarni boshqarishning samarali tizimining etishmasligi. Nobank kredit tashkilotlari o'z faoliyatining barqarorligini ta'minlash uchun kredit risklari va boshqa moliyaviy xavflarni boshqarish strategiyalariga ega bo'lishi kerak.

4. Xodimlarni o'qitishga etarlicha e'tibor bermaslik. Taqdim etilayotgan moliyaviy xizmatlarning sifati to'g'ridan-to'g'ri nobank kredit tashkiloti xodimlarining kasbiy mahorati va malakasiga bog'liq.

5. Mijozlarning nobank kredit tashkiloti xizmatlaridan suiiste'mol qilish ehtimoli (masalan, qarz mablag'larini maqsadsiz maqsadlarda ishlatish yoki qarz mablag'larini qaytarib ololmaslik).

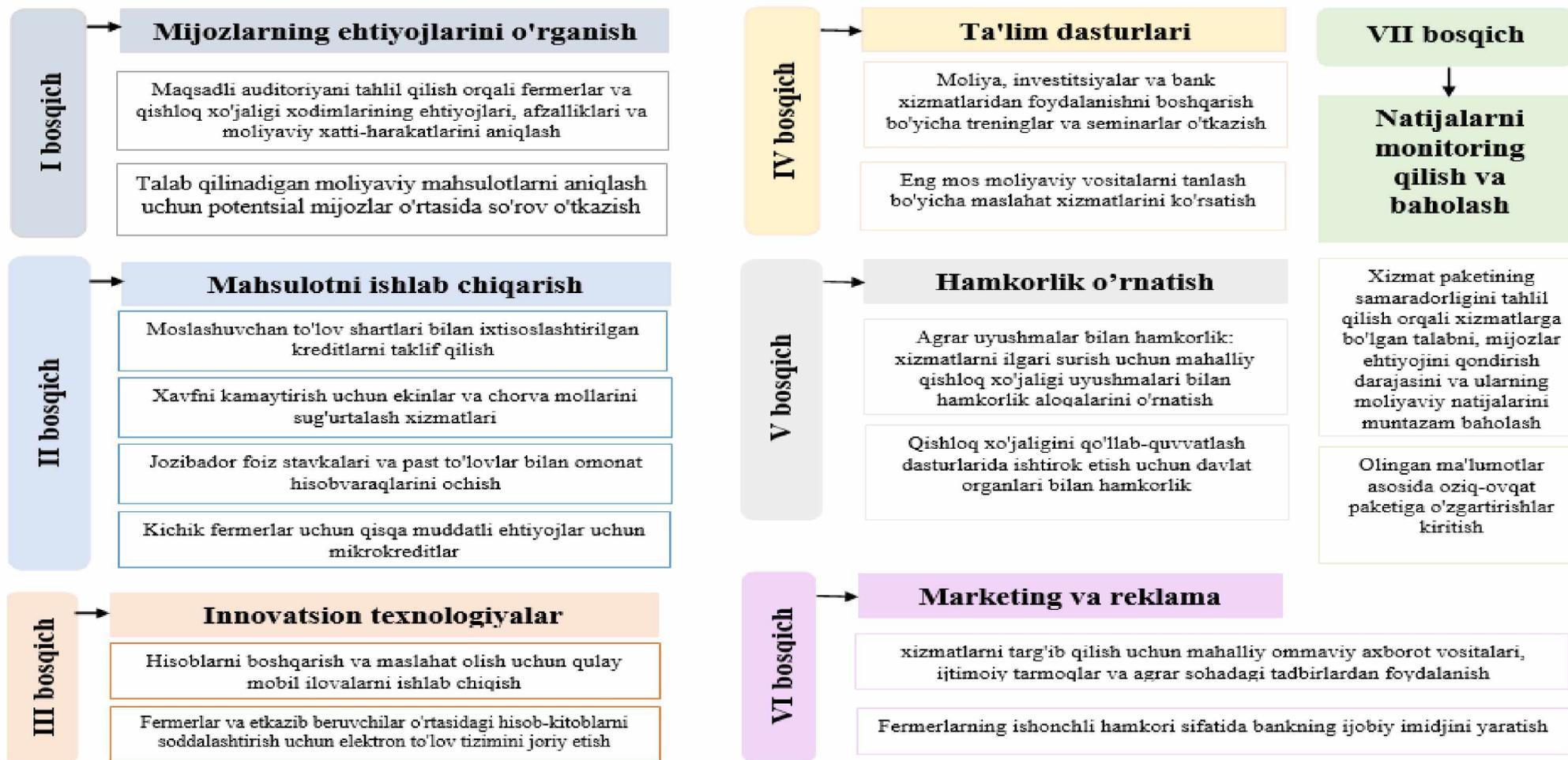
6. Nobank kredit tashkilotlari bozoridagi raqobat banklarga qaraganda kamroq qizg'in bo'lishi mumkin, bu esa moliyaviy xizmatlar sohasida yangi mahsulotlar va innovatsiyalarning rivojlanishini sekinlashtirishiga olib keladi.

Ushbu muammolarni hal qilish uchun qonunchilikni takomillashtirish, mijozlarning moliyaviy ta'limiga qo'yiladigan talablarni oshirish, nobank kredit tashkilotlari faoliyatini nazorat qilish mexanizmlarini kuchaytirish va xodimlarning kasbiy mahoratini oshirish zarur.

Nobank kredit tashkilotlari bank xizmatlaridan foydalana olmaydigan mijozlarning turli xil moliyaviy ehtiyojlarini qanoatlantirish orqali mamlakatda inklyuziv o'sishni ta'minlashda muhim ro'l o'ynaydi. Bundan tashqari, nobank kredit tashkilotlari ko'pincha o'z biznes talablariga eng mos keladigan mikro, kichik va o'rta korxonalariga innovatsion moliyaviy xizmatlarni taqdim etishda etakchi ro'l o'ynaydi. Nobank kredit tashkilotlari faoliyatini rivojlantirish, ish o'rinlarini yaratish, farovonlikni oshirish, qishloq joylarda bank kreditlarini berish va jamiyatning moliyaviy jihatdan zaif qatlamlarini qo'llab-quvvatlash orqali iqtisodiyotni rivojlantirishda ishtirok etishda muhim ro'l o'ynaydi. Ular uyushmagan sektorga va kichik mahalliy qarz oluvchilarga kreditlar berish orqali korporativ sektorning o'sib borayotgan moliyaviy ehtiyojlarini qondirishda bank sektorining o'rnini to'ldiradi.

Shuningdek, yillar davomida nobank kredit tashkilotlari sektori sezilarli darajada o'sdi va jismoniy shaxslar hamda korxonalar uchun keng ko'lamlı moliyaviy xizmatlarni taklif qilmoqda.

Tadqiqotimiz davomida bank xizmatlari qamrovini kengaytirish orqali mijozlar sonini orttirish maqsadida qishloq xo'jaligida band bo'lgan aholi qatlamlari uchun kompleks moliyaviy xizmatlar paketini joriy etish ijobiy samara beradi.



6-rasm. Banklar tomonidan qishloq xo'jaligi korxonalariga xizmat ko'rsatish strategiyasi<sup>30</sup>

<sup>30</sup> Muallif ishlamasi.

Har bir bank o'z imkoniyatidan va mijozlarini asosiy turidan kelib chiqib kompleks xizmatlarni taqdim etishlari mumkin.

Xulosa sifatida shuni alohida ta'kidlash joizki, nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini yaxshilashdagi muammolarni bartaraf etish uchun quyidagi choralarni ko'rish maqsadga muvofiq:

1. Nobank kredit tashkilotlari uchun ularning shaffofligi va mijozlar oldida javobgarligini ta'minlash uchun qat'iy standartlarni joriy etish.

2. Mijozlarga xizmat ko'rsatish sifatini oshirish uchun nobank kredit tashkilotlari xodimlarini axloq va professional standartlar bo'yicha o'qitish.

3. Firibgarlik va adolatsiz amaliyotlarning oldini olish uchun nobank kredit tashkilotlari faoliyatini monitoring qilish va nazorat qilish tizimini joriy etish.

4. Mijozlarga adolatli munosabatda bo'lish va yuzaga kelishi mumkin bo'lgan nizolarni hal qilish uchun moliyaviy xizmatlar iste'molchilarini himoya qilish dasturini ishlab chiqish.

5. Mijozlarning xavfsizligi va qulayligini ta'minlash uchun raqamli va blokcheyn texnologiyalari kabi moliyaviy xizmatlarni nazorat qilishning muqobil usullarini rivojlantirishga ko'maklashish.

6. Muammolarni aniqlash va ularni bartaraf etish uchun zarur o'zgarishlar kiritish maqsadida nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini muntazam monitoring qilish.

Nobank kredit tashkilotlari sohasi to'lov tizimlari, sug'urta kompaniyalari, investitsiya firmalari va peer-to-peer kreditlash platformalarini o'z ichiga olgan turli xil moliyaviy institutlarni o'z ichiga oladi. Sohaning o'sishi moliyaviy strukturaga sezilarli ta'sir ko'rsatishi mumkin bo'lgan o'sish va innovatsiyalar imkoniyatlariga olib keladi.

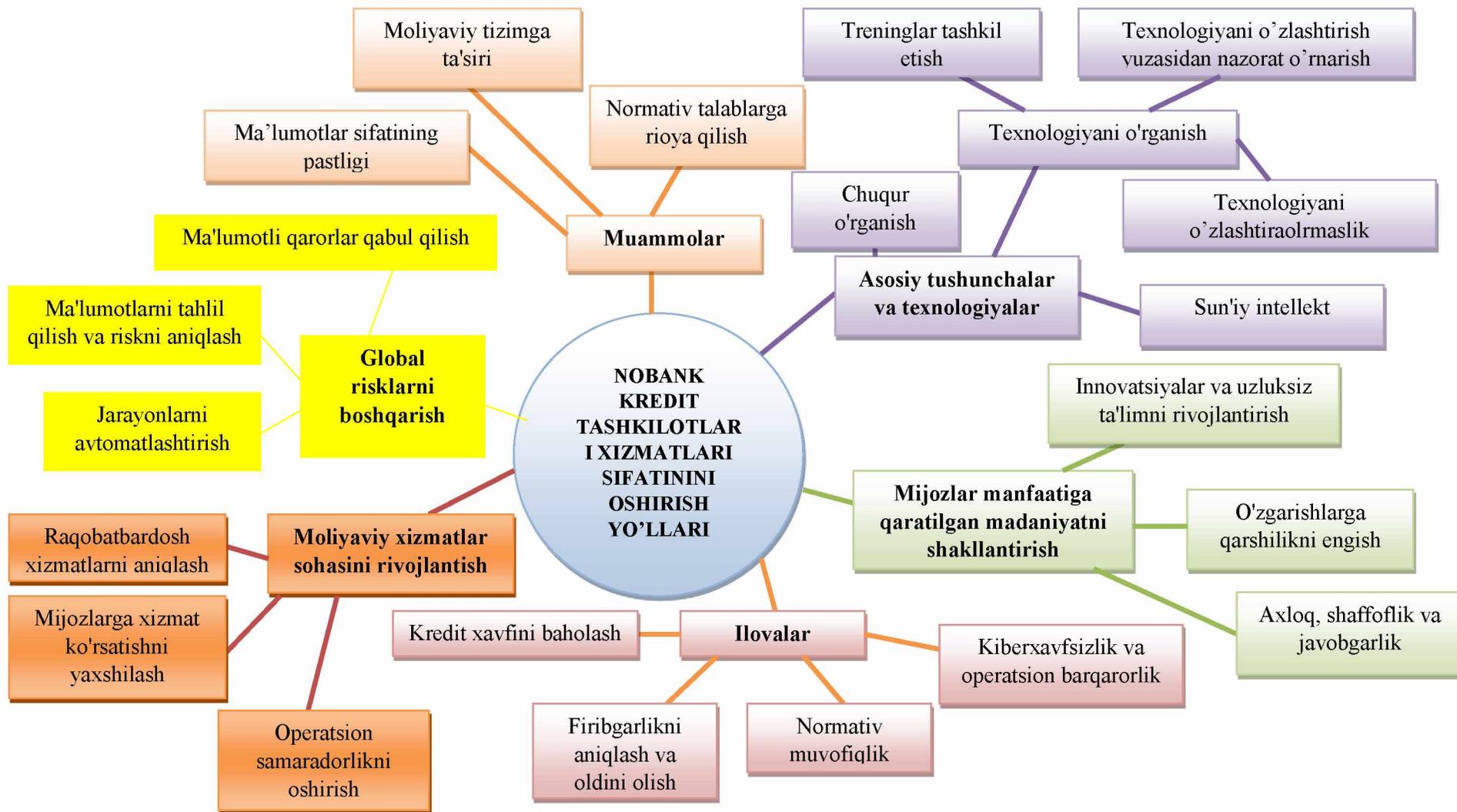
1. Raqamli transformatsiya. Nobank kredit tashkilotlari sohasida raqamli transformatsiyaning sezilarli o'sishi kuzatilmoqda. Mobil qurilmalar va internetning tobora ommalashib borishi bilan Nobank kredit tashkilotlari qatnashchilari iste'molchilarga moliyaviy xizmatlar ko'rsatish uchun ushbu texnologiyalardan foydalanmoqdalar.

2. Moliyaviy inklyuzivlik - nobank kredit tashkilotlari sohasi moliyaviy inklyuzivlikni rivojlantirishda muhim ro'l o'ynadi, bank xizmatlari bilan qamrab olinmagan va bank xizmatlari bilan etarli darajada qamrab olinmagan aholiga moliyaviy xizmatlarni kengaytiradi.

3. Muqobil investitsiya imkoniyatlari - nobank kredit tashkilotlari sohasi ilgari chakana investorlar uchun mavjud bo'lmagan muqobil investitsiya imkoniyatlarini yaratadi.

4. Xatarlarni boshqarish - nobank kredit tashkilotlari sohasi moliyaviy tizimning umumiy barqarorligini yaxshilaydigan innovatsion xatarlarni boshqarish strategiyalarini ishlab chiqadi.

Raqamli platformalar inson xatosini kamaytirishga va kredit olish uchun arizalarni ko'rib chiqishni tezlashtirishga yordam beradi, bu esa bankdan tashqari kredit tashkilotlari samaradorligini oshiradi.



7-rasm. Iqtisodiyotni transformatsiyalash jarayonida nobank kredit tashkilotlari moliyaviy xizmatlari sifatini oshirish<sup>31</sup>

<sup>31</sup> Muallif ishlanmasi

Yuqorida keltirilgan 12-rasmga ko‘ra, nobank kredit tashkilotlari faoliyatida raqamli platformalar taqdim etilayotgan moliyaviy xizmatlar sifatini yaxshilash va mijozlar ehtiyojlarini qanoatlantirish orqali ularning raqobatbardoshligini oshirishga yordam beradi. Mijozlar manfaatlariga yo‘naltirilgan madaniyatni shakllantirish quyidagi sabablarga ko‘ra nobank kredit tashkilotlari uchun katta iqtisodiy ahamiyatga ega: Birinchidan, nobank kredit tashkilotlari mijozlarning ehtiyojlari va manfaatlarini qanoatlantirishga intilsa, bu yangi mijozlarni jalb qilish va mavjudlarini saqlab qolishga yordam beradi. Ikkinchidan, xizmatlar sifatidan qanoatlangan mijozlar ko‘proq xizmatlarga murojaat qilishadi va nobank kredit tashkilotlari uchun yuqori daromad keltiradilar. Bundan tashqari, sodiq mijozlar kompaniyaning qo‘shimcha xizmatlari va mahsulotlaridan foydalanishga ko‘proq moyil bo‘lib, bu ham daromadni oshirishga yordam beradi. Uchinchidan, mijozlarning ehtiyojlarini qanoatlantirishga e‘tibor qaratish nobank kredit tashkilotlariga mijozlar bilan ziddiyatli vaziyatlardan qochishga va muammoli masalalarni hal qilish xarajatlarini kamaytirishga zamin yaratadi.

Tadqiqotlarimiz davomida biz banklar tomonidan mikromoliya tashkilotlariga kredit ajratishda an‘anaviy usullardan tashqari ularning ko‘rsatilgan mikromoliya xizmatlari bo‘yicha “talab qilib olish huquqi”ni garov sifatida qabul qilish mexanizmini model asosida izohlash uchun quyidagi tarkibiy elementlarni aniqlash va tahlil qilishni joiz deb topdik:

1. Garovning etarli qiymati: Talab qilib olish huquqining qiymati  $G$  bank ajratmoqchi bo‘lgan kredit miqdori  $D$ -dan kam bo‘lmasligi kerak:

$$G \geq D \quad (4)$$

2. Risklarni minimallashtirish: Diskontlash koeffitsienti  $\alpha$  risk omillarini hisobga oladi, masalan, qarzdorlarning to‘lov qobiliyati, iqtisodiy sharoitlar.

3. Natijalar va qaror qabul qilish: Agar yuqoridagi shartlar bajarilsa ( $G \geq D$  va  $R_t / Q_t \geq \beta$ ), bank mikromoliya tashkilotiga kredit ajratishni ma‘qullashi mumkin. Shu bilan birga, diskont stavkasining o‘zgarishi yoki qarzdorlar kechikishi holatlarida modelni qayta tahlil qilish zarur bo‘ladi. Bu yondashuv orqali bank mikromoliya tashkilotlariga kredit ajratish jarayonida qaror qabul qilishni aniqroq va asosliroq amalga oshirishi mumkin.

Bu erda:  $Q_t$ : Mikromoliya tashkilotining vaqt  $t$ -da umumiy kredit portfeli.  $R_t$ : Vaqt  $t$ -da olingan mikromoliya xizmatlari uchun qaytarilishi kutilayotgan pul oqimi.  $D$ : Bank tomonidan mikromoliya tashkilotiga ajratiladigan kredit miqdori.  $\beta$ : Talab qilib olish huquqining diskontlash koeffitsienti (riskni hisobga oluvchi chegirma).  $G$ : Garov qiymati, ya‘ni talab qilib olish huquqining bahosi.

Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini yaxshilash uchun global risklarni boshqarish muhim ahamiyatga ega. Ushbu tashkilotlar uzoq muddatli barqarorlikka ta‘sir qilishi mumkin bo‘lgan bir qator moliyaviy, operatsion va imidj xatarlarga duch kelishadi. Global xatarlarni boshqarish ushbu tashkilotlarga o‘z bizneslariga ta‘sir qilishi mumkin bo‘lgan xavflarni aniqlash,

baholash va kamaytirishga imkon beradi. Bunga kredit xatarlari, likvidlik, foiz stavkasi, tartibga solish va boshqalarni baholash kiradi.

## XULOSA

Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish bo'yicha olib borilgan tadqiqotlar natijasida quyidagi umumiy xulosalar shakllantirildi:

1. Hozirgi kunda nobank kredit tashkilotlari o'z xizmatlari sifatini oshirishga qaratilgan qator ijobiy o'zgarishlarni amalga oshirmoqda, ammo bu jarayon hali ham to'liq amalga oshirilmagan. Ayniqsa, texnologiyalarni joriy etish, boshqaruv tizimini takomillashtirish, huquqiy va tartibga soluvchi bazani mustahkamlash kabi sohalarida rivojlanish zarur. Shuningdek, mijozlarga xizmat ko'rsatish sifatini yaxshilash va risklarni boshqarishning samarali tizimini yaratish bo'yicha ko'proq sa'y-harakatlar zarur.

2. Nobank kredit tashkilotlari xalqaro moliya standartlarini o'rganib, ularni o'z faoliyatiga integratsiya qilishlari lozim. Xalqaro tajriba va amaliyotlar asosida moliyaviy xizmatlar sifatini yanada oshirish mumkin. Xalqaro moliya institutlari va hamkor tashkilotlar bilan hamkorlikni kengaytirish, resurslar va texnologiyalarni joriy etishda yordam beradi.

3. Nobank kredit tashkilotlarida samarali boshqaruv tizimini tashkil etish uchun kadrlarni malakali tayyorlash zarur. Buning uchun turli treninglar, seminarlar va malaka oshirish dasturlarini amalga oshirish kerak.

4. Tashkilotlarning o'z xizmatlarini kengaytirish, yangi mahsulotlar yaratish va bozor ulushini oshirish bo'yicha aniq va batafsil strategiyalar ishlab chiqilishi lozim.

5. Nobank kredit tashkilotlari raqamli texnologiyalarni keng joriy etishi, mijozlarga qulay onlayn xizmatlar va mobil ilovalar orqali xizmat ko'rsatishni amalga oshirishi kerak. Keng qamrovli ma'lumotlar bazasini yaratish va rivojlantirish orqali, tashkilotlar kredit oluvchilarining moliyaviy holatini aniq baholash imkoniyatiga ega bo'lishadi. Bu orqali kredit xavfini kamaytirish va mijozlarga to'g'ri xizmat ko'rsatish mumkin bo'ladi.

6. Nobank kredit tashkilotlarining faoliyatini yanada samarali tartibga solish uchun yangi normativ-huquqiy hujjatlar va reglamentlar ishlab chiqilishi lozim. Bu esa tashkilotlar faoliyatini nazorat qilish va litsenziyalash tizimini kuchaytirish, ular uchun xavf va xatoliklarni oldini olishga yordam beradi.

7. Mijozlarga individual ehtiyojlarga mos xizmatlar taqdim etish va shaxsiy maslahatlar berish tizimini rivojlantirish zarur. Mijozlarga kredit olish jarayonida to'liq tushuncha berish va moliyaviy maslahatlar taqdim etish orqali xizmatlar sifatini oshirish mumkin.

8. Kredit tashkilotlari risklarni tahlil qilish va ularni boshqarish uchun zamonaviy metodologiyalarni qo'llashlari zarur. Risklarni samarali boshqarish, kredit portfelining sifatini yaxshilashga yordam beradi. Mijozlarning moliyaviy holatini muntazam ravishda kuzatib borish va kerakli hollarda ularga

maslahatlar berish tizimini yaratish, tashkilotlarga kredit xavfini kamaytirish imkonini beradi.

Xulosa qilib aytganda, nobank kredit tashkilotlari kredit olish imkoniyatini engillashtirish, moliyaviy xizmatlar sohasida innovatsiyalar va raqobatni rivojlantirish, shuningdek tizimli risklarni diversifikatsiyalashga hissa qo‘shish uchun juda muhimdir. Shuning uchun ularning mavjudligi global moliya tizimining sog‘lom va muvozanatli rivojlanishiga ta’sir ko‘rsatadi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/30.12.2019.I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ  
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**РАИМОВ ХУРШИД МУХТАРОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ НЕБАНКОВСКИХ  
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

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

**АВТОРЕФЕРАТ**

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

**город Ташкент – 2025 год**

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2024.I.PhD/Iqt3778 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](http://www.tsue.uz)) и Информационно - образовательном портале "ZiyoNET" ([www.ziyo.net.uz](http://www.ziyo.net.uz)).

**Научный руководитель:** Рустамов Максуд Сувоноклович  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Хайдаров Низамиддин Хамраевич  
доктор экономических наук, профессор  
Бердверов Бахриддин Тавашарович  
доктор экономических наук, профессор

**Ведущая организация:** Ташкентский филиал  
Российского экономического университета  
имени Г. В. Плеханова

Защита диссертации состоится 16<sup>00</sup> в час. 29.08 2025 г. на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете (Адрес: 100000, г. Ташкент, улица Амира Темура, дом 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: [ilmiykenjash@tsue.uz](mailto:ilmiykenjash@tsue.uz)).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (внесен в список под № 1736). Адрес: 100114, г. Ташкент, улица Амира Темура, дом 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34. [kutubxona@tsue.uz](mailto:kutubxona@tsue.uz)

Автореферат диссертации разослан 29 о 08 2025 года.  
(реестр протокола рассылки № 51 от «29» 08 2025 года)



[Signature]  
**Т.З.Тешабаев**  
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

**Ж.Х.Атанязов**  
Учёный секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

[Signature] **И.И.Кузнец**  
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

**ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам)**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** В мире кредитная система играет важную роль в обеспечении макроэкономического равновесия государств, а также экономического роста. Известно, что небанковские кредитные организации, предлагая ряд финансово-кредитных услуг, свойственных банковской системе страны, и выполняя часть ответственных задач, возложенных на банки, стали для них конкурентами. В частности, небанковские кредитные организации размещают временно свободные денежные средства в экономике в рискованные активы, которые для банков являются экономически неэффективными и малыми по объёму. В 2023 году относительная доля небанковских кредитных организаций в общем объёме мировых финансовых активов сократилась с 49,8 процентов до 47,2 процента. В странах с развивающейся рыночной экономикой эта доля немного увеличилась. “По расчётам экспертов World council of credit unions (Всемирный совет кредитных союзов), с целью спасения населения некоторых стран от нищеты было привлечено грантовых средств на сумму 5,4 млн. долларов США”<sup>32</sup>. Быстро растущий спрос на микрофинансовые услуги свидетельствует о необходимости развития деятельности небанковских кредитных организаций.

В мире особое внимание уделяется научным исследованиям, направленным на эффективную организацию деятельности небанковских кредитных организаций за счет расширения их финансовых услуг, а также увеличения возможностей применения богатого опыта, накопленного в развитых странах в деятельности развивающихся государств. В условиях изменения экономико-финансовых отношений между государствами и нарастающего процесса глобализации, для устойчивого развития национальной экономики проводятся научные исследования по проблемам, связанным с расширением деятельности небанковских кредитных организаций, предоставлением микрофинансовых услуг, в том числе микрокредитов, микрозаймов, микролизинга, факторинга, рефинансирования ипотечных кредитов.

В связи с тем, что в системе микрофинансирования в Узбекистане все еще продолжают использоваться процессы использования микрокредитными организациями и ломбардами традиционных методов обслуживания клиентов, а также с тем, что этот процесс состоит из многих этапов, наблюдаются неудобства, связанные с развитием системы на уровне современных требований. Развитие микрофинансирования создает условия для обеспечения занятости населения и повышения благосостояния. Как известно, небанковские кредитные организации — это, прежде всего, организации, оказывающие микрофинансовые услуги субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства, включая выдачу микрокредитов и микрозаймов на определённых условиях. В Республике “отмечается недостаточный уровень развития небанковских кредитных

---

<sup>32</sup> Ferreira M. Non-Bank Financing of European Non-Financial Firms [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com)

организаций, включая институты микрофинансирования. Как следствие, не созданы эффективные механизмы, позволяющие охватить слой начинающих предпринимателей и обеспечить их “рост” до полноценного бизнес-уровня, на котором они смогут постепенно привлекать банковские кредиты. В рамках поставленных задач определено увеличение доли небанковских кредитных организаций в общем объеме кредитования с текущих 0,35 процентов до 4 процентов к 2025 году”<sup>33</sup>. Наряду с этим, важное значение приобретает наличие проблем, ожидающих своего решения, связанных с применением передового зарубежного опыта в области предоставления финансовых услуг небанковскими кредитными организациями, а также научное изучение и анализ проблем, связанных с финансовыми услугами, предоставляемыми небанковскими кредитными организациями, дальнейшее совершенствование этой отрасли.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Указах Президента Республики Узбекистан № УП-60 “О стратегии развития нового Узбекистана на 2022-2026 годы” от 28 января 2022 года, № ПФ-6079 “Об утверждении стратегии “Цифровой Узбекистан – 2030” и мерах по её 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, в Постановлениях Президента Республики Узбекистан № ПП-4400 “О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг” от 23 июля 2019 года, № ПП- 3270 “О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики” от 12 сентября 2017 года, а также в других нормативно-правовых документах, касающихся данной сферы.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики.** Настоящее диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий республики I. “Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики”.

**Степень изученности проблемы.** Вопросы создания правовой базы и совершенствования методологии финансовых услуг небанковских кредитных организаций были изучены многими ведущими отечественными и зарубежными экономистами. Среди зарубежных учёных можно отметить таких ученых как, О. Лаврушин, Г. Коробова, А. Шеремет, Г. Шербакова, М. Бор, В. Пятненко<sup>34</sup> и другие.

---

<sup>33</sup> Указ Президента Республики Узбекистан № ПФ-5992 “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы” от 12 мая 2020 года, Национальная база данных законодательства, 13.05.2020 г., № 06/20/5992/0581.

<sup>34</sup> Банковское дело: Учебник, перераб. и доп./ Под ред. О.И. Лаврушина. -М.: КНОРУС, 2008. - 768 с., Банковское дело: Учебник/ под. ред. д.э.н. проф. Г.Г.Коробовой. - М.: Экономистъ, 2004. - 751 с., Финансовый анализ в коммерческом банке/ А.Д.Шеремет, Г.Н.Шербакова. - М.: Финансы и статистика, 2000. –256 с., Фраст Стивен М. Настольная книга банковского аналитика. Днепропетровск. Баланс Бизнес Букс, 2006. - 672 с., Бор М.З., Пятненко В.В. Стратегическое управление банковской деятельностью. - М.: Финансы и статистика, 1995. -158 С.

Отечественные учёные и специалисты также исследовали различные аспекты деятельности небанковских кредитных организаций, и результаты этих исследований нашли отражение в их трудах. В их числе можно выделить таких ученых как, Ё. Абдуллаев, Т. Каралиев, Ш. Тошмуродов, С. Абдуллаева, Ш. Абдуллаева, А. Омонов, Н. Эрназаров, Н. Шарипова, М. Назарова<sup>35</sup> и другие.

Однако ими не были изучены и проанализированы как отдельное исследование вопросы совершенствования финансовых услуг небанковских кредитных организаций, их особенности, состояние в нашей стране и проблемы развития, не проводились исследования по развитию данной деятельности, а также не проводилось всестороннее изучение зарубежного опыта, связанного с этой сферой.

**Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования.** Данное диссертационное исследование выполнено в рамках плана научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета на тему: “Научные основы координации финансовой, банковской и бухгалтерской системы в условиях модернизации экономики”.

**Целью исследования** является разработка теоретических и практических предложений и рекомендаций по совершенствованию финансовых услуг небанковских кредитных организаций.

**Задачи исследования:** исходя из цели диссертационной работы, предусматривается выполнение следующих задач:

раскрыть сущность деятельности небанковских кредитных организаций и обосновать её необходимость;

классифицировать финансовые услуги небанковских кредитных организаций;

разработать предложения и рекомендации по применению в практике Узбекистана передового опыта развитых стран в оказании финансовых услуг небанковскими кредитными организациями;

проанализировать текущее состояние финансовых услуг небанковских кредитных организаций;

выявить современное состояние, место и роль финансовых услуг небанковских кредитных организаций в экономике, а также проблемы, связанные с их развитием;

проанализировать, в какой степени используется потенциал небанковских кредитных организаций;

разработать практические предложения и рекомендации по совершенствованию финансовых услуг небанковских кредитных организаций.

---

<sup>35</sup> Абдуллаев Ё., Каралиев Т., Тошмуродов Ш., Абдуллаева С. Банковское дело. Учебное пособие. – Т.: «Иқтисод-молия», 2019 г. – 548 с., Абдуллаева Ш.З. Банковские риски и кредитование. – Т.: «Молия», 2002 г. – 304 с., Омонов А., Эрназаров Н., Шарипова Н. Бухгалтерский учет в небанковских кредитных организациях. Учебное пособие. – Т.: «Иқтисод-молия», 2013 г. – 72 с., Муслима Назарова. Правовые основы микрокредитных организаций в Республике Узбекистан и анализ их текущего состояния // Экономика и образование: Том 23, № 4 (2022)

**Объектом исследования** являются финансовые услуги небанковских кредитных организаций.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе предоставления финансовых услуг небанковскими кредитными организациями.

**Методы исследования.** В диссертации использованы методы логического и структурного анализа, группировки, абстрагирования, эмпирического анализа, взаимного и сравнительного сопоставления, научного прогнозирования, экономико-статистические и графоаналитические методы.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

на основе анализа изменения спроса каждого существующего клиента микрофинансовой организации, обосновано предложение о разделении клиентов на индивидуальные группы с целью увеличения их спроса на 0,3 процента;

путём расширения охвата банковских услуг на 2,0 процента обосновано предложение о внедрении комплексного пакета финансовых услуг для слоёв населения, занятых в сельском хозяйстве, что позволит увеличить количество клиентов на 3,0 процента;

в целях расширения деятельности микрофинансовой организации и увеличения ее годового дохода более чем на 4,0 процента предложено внедрить выполнение функций платежного агента на договорной основе с обслуживающим коммерческим банком;

при предоставлении банками кредитов микрофинансовым организациям обосновано снижение процентной ставки по кредиту до 0,3 процента за счёт принятия в залог права требования по оказанным микрофинансовым услугам.

**Практические результаты исследования.** Практические результаты исследования заключаются в следующем:

за счет расширения охвата банковскими услугами доказано внедрение комплексного пакета финансовых услуг для слоёв населения, занятых в неформальном секторе экономики;

на основе оптимальной модели ARDL (1,1) и модели ARIMA (1,1,0) деятельности небанковских кредитных организаций разработан прогноз, согласно которому к 2030 году объём кредитов небанковских кредитных организаций достигнет 3578,411 млрд сумов, в результате чего нераспределённая прибыль увеличится более чем на 861,6 млрд сумов;

проведён глубокий анализ деятельности небанковских кредитных организаций в передовых зарубежных странах и сформированы соответствующие выводы;

обосновано предложение об участии микрофинансовых организаций в стратегии развития субъектов малого предпринимательства через государственные целевые программы с применением инновационных методов;

**Достоверность полученных результатов** исследования определяется сравнительным и критическим анализом научно-теоретических взглядов

экономистов по вопросам совершенствования финансовых услуг небанковских кредитных организаций, изучением и обобщением передового зарубежного опыта, использованием базы данных, полученной из официальных источников, в частности, Агентства статистики при Президенте Республики Узбекистан, Центрального банка Республики Узбекистан, коммерческих банков и небанковских кредитных организаций, а также анализа других практических данных.

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

Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что разработанные научно-практические предложения способствовали систематизации научных взглядов в сфере финансовых услуг небанковских кредитных организаций, а также формированию теоретико-методологического и методического аппарата, направленного на дальнейшее совершенствование финансовых услуг небанковских кредитных организаций.

Практическая значимость исследования заключается в том, что внедрение полученных выводов и предложений по совершенствованию финансовых услуг небанковских кредитных организаций позволило эффективно использовать их в деятельности субъектов, работающих в данной сфере.

**Внедрение результатов исследования.** На основе научных результатов по совершенствованию финансовых услуг небанковских кредитных организаций:

предложение о налаживании связей с клиентами микрофинансовой организации через разделение их на индивидуальные группы после изучения изменений в потребностях каждого клиента, с целью повышения их лояльности, (Справка о внедрении № 04-15/124 от 26 февраля 2025 года, акционерного коммерческого банка “Агробанк”). В результате в АКБ “Агробанк” клиенты были разделены на три группы в индивидуальном порядке, то есть, первые- имеющие официальное место работы, второе- не имеющие официального места работы, третье- клиенты, находящиеся на пенсии. Изменение клиентского спроса на 1 января 2023 года составило 186 тыс. человек, а на 1 января 2024 года увеличилось на 6 тыс. человек, до 192 тыс. человек.

путём расширения охвата банковских услуг на 2,0 процента обосновано предложение о внедрении комплексного пакета финансовых услуг для слоёв населения, занятых в сельском хозяйстве, что позволит увеличить количество клиентов на 3,0 процента, было использовано при разработке бизнес-плана АКБ “Агробанк” (Справка о внедрении № 04-15/124 от 26 февраля 2025 года, акционерного коммерческого банка “Агробанк”). В результате объем предоставляемых банком услуг клиентам расширился, что способствовало увеличению числа его клиентов. В частности, в целях укрепления ресурсной базы банка увеличился показатель привлечения свободных средств населения на банковские депозиты.

в целях расширения деятельности микрофинансовой организации и увеличения ее годового дохода более чем на 4,0 процента предложено

внедрить выполнение функций платежного агента на договорной основе с обслуживающим коммерческим банком, было при разработке кредитной политики акционерного коммерческого банка “Агробанк” (Справка о внедрении № 04-15/124 от 26 февраля 2025 года, акционерного коммерческого банка “Агробанк”, справка №257 «Ишончли Маблаг» от 26 июня 2024 года). В результате, путем заключения договора с банком АКБ “Агробанк”, он получил статус его платежного агента. Таким образом, благодаря использованию данной услуги, доход микрофинансовой организации увеличился на 50,0 млн сумов.

при предоставлении банками кредитов микрофинансовым организациям обосновано снижение процентной ставки по кредиту до 0,3 процента за счёт принятия в залог права требования по оказанным микрофинансовым услугам, было использовано при разработке “Кредитной политики” АКБ “Микрокредитбанк” (Справка о внедрении № 05-40/16237 от 11 июня 2024 года, акционерного коммерческого банка “Микрокредитбанк”). В результате банком был внедрён удобный механизм кредитования для нескольких микрофинансовых организаций, что позволило профинансировать более 10 их проектов. Поддержка деятельности микрофинансовых организаций, являющимися клиентами банка способствовала расширению масштаба микрофинансовых услуг физическим лицам, самозанятым и другим субъектам предпринимательства.

**Апробация результатов исследования.** Результаты данного исследования были обсуждены на 4 научно-практических конференциях, в том числе на 2 республиканских и 2 международных конференциях.

**Публикация результатов исследования.** По теме диссертации опубликованы всего 9 научных работ, в том числе, 5 научные статьи в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 4 статьи в республиканском и 1 статья в индексируемом зарубежном журнале.

**Структура и объем диссертации.** Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составил 129 страниц.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Во Введении** обоснована актуальность и значимость проведенных исследований, определены цель и основные задачи, объект и предмет исследования, их соответствие приоритетным направлениям развития национальной экономики. А также изложены научная новизна и практические результаты работы, определены достоверность и внедрение результатов исследования, приведены данные об апробации результатов исследования, опубликованных работах, структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации **“Теоретико-правовые основы повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в нашей**

экономике” раскрыты необходимость повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций и теоретические основы их функциональных элементов, методические и нормативно-правовые аспекты повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в нашей республике, а также освещён опыт зарубежных стран в данной сфере.

На сегодняшний день развитие экономики невозможно представить без финансового рынка. При этом основным элементом национального финансового рынка являются коммерческие банки, но важное значение приобретает проведение широкомасштабных научных исследований по развитию деятельности небанковских кредитных организаций и превращению их в один из важнейших элементов финансового рынка. Таким образом, в Указе Президента Республики Узбекистан № ПФ-5992 “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020- 2025 годы”<sup>36</sup> от 12 мая 2020 года, были определены задачи по “Увеличению доли небанковских кредитных организаций в общем объёме кредитования юридических и физических лиц с 0,35 процентов в 2020 году до 4 процентов к 2025 году”<sup>37</sup>. Эффективная реализация данных задач создаёт необходимость изучения научно обоснованных взглядов, направленных на повышение социальной и экономической эффективности микрофинансовых организаций и ломбардов, относящихся к числу небанковских кредитных организаций. Кроме того, одной из актуальных задач остаётся определение системы показателей, характеризующих экономическую и социальную эффективность небанковских кредитных организаций, изучение их роли в повышении благосостояния населения, а также ускорение внутренних и внешних факторов, влияющих на экономическую и социальную эффективность микрофинансовых организаций.

Небанковские кредитные организации, как правило, предоставляют ограниченный набор финансовых услуг, в основном направленных на выдачу кредитов. Они не предоставляют полный спектр банковских услуг, таких как депозитные счета, проверка счетов и другие. Внебанковские кредитные организации часто могут быть более гибкими в кредитовании клиентов с низкой кредитоспособностью или сложными условиями кредитования. Из-за высокого риска кредитования небанковские кредиторы работают с более высокими процентными ставками по сравнению с коммерческими банками. Кроме того, они также могут предлагать выгодные условия заемщикам с низким кредитным рейтингом или отсутствием залога.

Кроме того, небанковские кредитные организации, помимо банков, часто специализируются на определенных секторах экономики или группах потребителей, что позволяет им лучше понимать потребности своих клиентов и предлагать более подходящие услуги. Эти организации также могут внести свой вклад в развитие региональной экономики и предпринимательства, предоставляя финансовую поддержку и консультации малому и среднему бизнесу. В целом, небанковские кредитные организации вносят свой вклад в экономическое

---

<sup>36</sup> <https://lex.uz/docs/-4811025> Указ Президента Республики Узбекистан № ПФ-5992 от 12.05.2020 г.

<sup>37</sup> <https://lex.uz/docs/-4811025> Указ Президента Республики Узбекистан № ПФ-5992 от 12.05.2020 г.

развитие, предоставляя возможность финансирования тем, кто не может получить его в традиционных банках. Они играют важную роль в поддержке предпринимательства, развитии малого и среднего бизнеса, создании рабочих мест и улучшении уровня жизни населения.

Для повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций и их деятельности было проведено множество научных исследований, написаны книги и даны определения.

Marlo Butcher - профессор финансовой экономики Лондонской школы экономики, который “изучал моделирование небанковских кредитных организаций и их роль в финансовой системе”<sup>38</sup>. Butcher также признаёт наличие определённых рисков, связанных с деятельностью небанковских кредитных организаций. В частности, он подчеркивает, что некоторые из них могут предлагать высокие процентные ставки и скрытые платежи, что может привести к финансовым проблемам для заёмщиков. С этой целью, он призывает к надлежащему регулированию и контролю таких организаций с целью защиты интересов потребителей.

Такие экономисты, как N.Hermes, R.Lensink и A.Meesters в своих научных исследованиях анализировали взаимосвязь между предоставлением микрофинансовыми организациями кредитов с целью сокращения бедности и эффективностью их деятельности. В анализе, “с использованием статистических данных 435 микрофинансовых организаций за 1997–2007 годы, была применена модель стохастического пограничного анализа (stochastic frontier analysis). Согласно результатам анализа, на основе более чем 1300 наблюдений было выявлено наличие обратной пропорциональной зависимости между кредитованием малоимущих слоёв населения и эффективностью микрофинансовых организаций”<sup>39</sup>. Причина, по которой мы не совсем согласны с этим мнением, заключается в том, что объем кредитов, предоставляемых микрофинансовыми организациями невелик и их возврат, как правило, не вызывает значительных трудностей у клиентов.

Среди отечественных учёных в исследованиях Н. Урмановой высказываются мнения по “дальнейшему улучшению микрофинансовых услуг в нашей республике, их развитию, а также разработаны научно обоснованные предложения по развитию отраслей экономики путем дальнейшего совершенствования перспективных услуг посредством повышения качества микрофинансирования”<sup>40</sup>.

И. Рахманов в своей кандидатской диссертации на тему “Пути совершенствования микрофинансовых услуг в Республике Узбекистан” изложил научные идеи “о микрофинансовых услугах, их значении в экономике, а также о роли небанковских кредитных организаций наряду с банками в активном

---

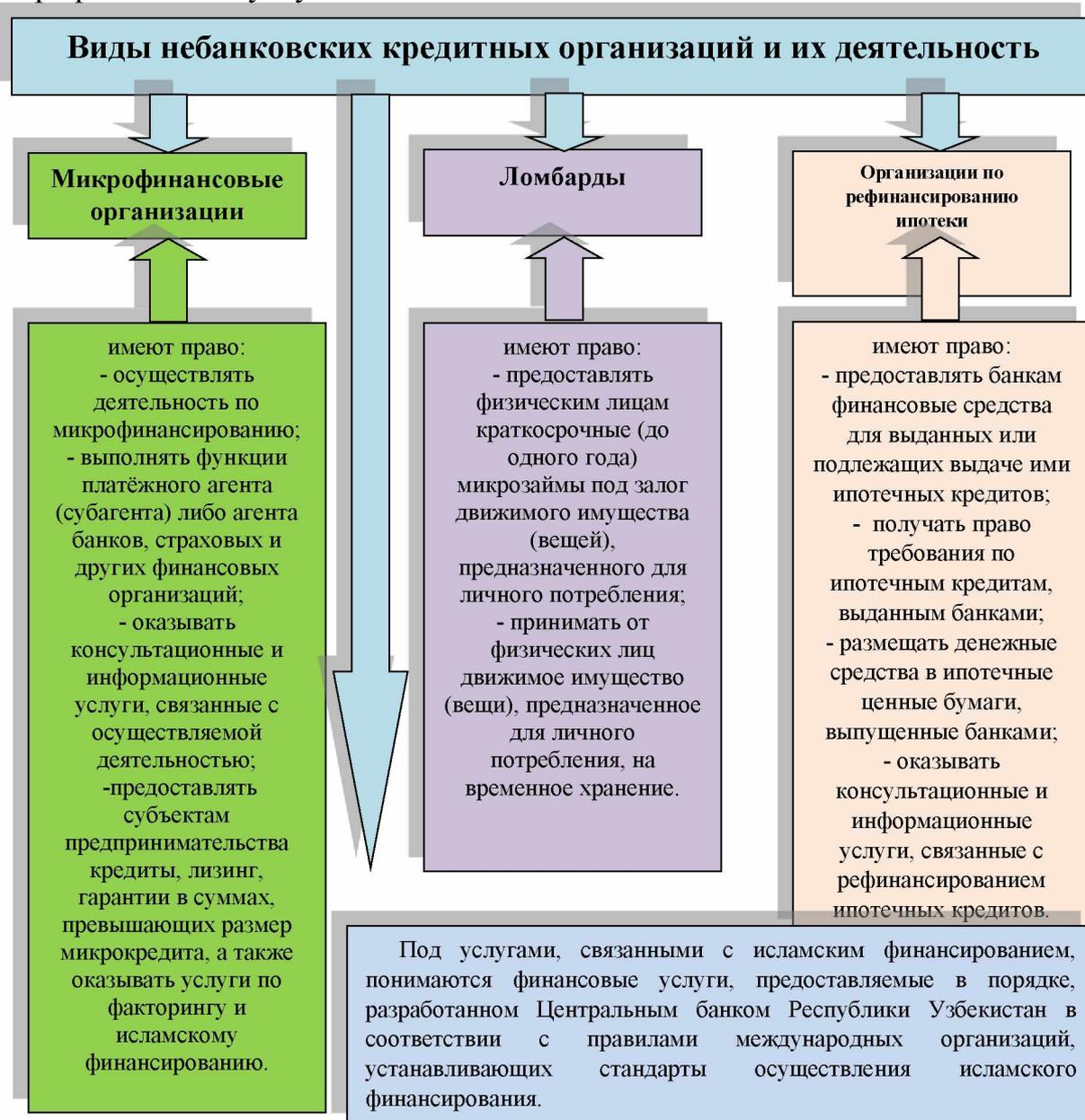
<sup>38</sup> Banks and non-bank credit organizations and their operations / Ed. by Marlo Butcher. – М.: UNI-TY. – 2008.

<sup>39</sup> Hermes, N., Lensink, R., & Meesters, A. (2011). Outreach and efficiency of microfinance institutions. *World development*, 39(6), 938-948.

<sup>40</sup> Урманова Н.Р. Перспективы развития микрофинансирования в Узбекистане. УДК-336.77 (575.1). Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 2012 г.

микрофинансировании»<sup>41</sup>.

В частности, в целях создания благоприятных условий для дальнейшего развития сферы микрофинансирования было принято Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-4400 “О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг”<sup>42</sup> от 23 июля 2019 года. В соответствии с данным постановлением был расширен перечень услуг, предоставляемых небанковскими кредитными организациями, а также увеличен объём микрофинансовых услуг.



**Рисунок 1. Деятельность небанковских кредитных организаций в нашей стране<sup>43</sup>**

<sup>41</sup> Рахманов И.Х. «Пути совершенствования микрофинансовых услуг в Республике Узбекистан». Кандидатская диссертация. 2012 год.

<sup>42</sup> <https://lex.uz/docs/-4435438> Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-4400 “О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг” от 23 июля 2019 года.

<sup>43</sup> Составлено автором, на основе Закона Республики Узбекистан № 765 “О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности” от 16 апреля 2022 года

В соответствии с Законом Республики Узбекистан № 765 “О небанковских кредитных организациях и микрофинансировании”<sup>44</sup> от 16 апреля 2022 года, “Деятельность юридических лиц по оказанию следующих услуг признаётся микрофинансированием: предоставление физическому лицу-заёмщику микрозайма, в виде денежных средств в размере не более пятидесяти миллионов сумов, на условиях платности, срочности и возвратности; предоставление микрокредита, в виде денежных средств субъекту предпринимательства или самозанятому лицу-заёмщику в размере не более трёхсот миллионов сумов, на условиях платности, срочности, возвратности, а также, в случаях, предусмотренных договором, с целевым использованием; предоставление физическим лицам кредитов и гарантий в размере, не превышающем сумму микрозайма, оказание услуг по исламскому финансированию; предоставление субъектам предпринимательства лизинга и гарантий в размере, не превышающем сумму микрокредита, оказание факторинговых услуг и услуг по исламскому финансированию. Банки, микрофинансовые и платёжные организации, а также ломбарды, в части предоставления микрозаймов имеют право осуществлять деятельность по микрофинансированию”<sup>45</sup>. Повышение качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций на основе зарубежного опыта предполагает комплекс мер и практик, способствующих повышению удобства, прозрачности и надёжности оказания финансовых услуг.

Одним из основных центров микрофинансовых организаций считается государство Бангладеш. Особое значение имеет изучение опыта Grameen Bank. Эти небанковские кредитные организации важны тем, что ориентированы на предоставление финансовых услуг тем слоям населения, которые имеют ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, таким как мелкие фермеры, малые торговцы или микро-предприниматели.

Во второй главе диссертации, “**Анализ текущего состояния повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций**”, изложены роль и важность повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в Узбекистане, факторы, влияющие на улучшение качества этих услуг, наряду с этим приведены эконометрический анализ повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций и соответствующие выводы.

При анализе деятельности небанковских кредитных организаций, мы посчитали целесообразным рассмотреть их по видам, остановившись на каждом отдельно. В обеспечении стабильности банковско-финансовой системы нашей страны, роль небанковского финансового сектора на сегодняшний день остаётся относительно низкой, что требует его дальнейшего развития. Доля активов финансового сектора страны небанковских кредитных организаций в совокупных активах финансовой системы очень мала, что можно объяснить ограниченной вероятностью превращения уязвимостей, приводящих к будущему возникновению в этом секторе, в системные риски.

---

<sup>44</sup> <https://lex.uz/docs/-5972411> Закон Республики Узбекистан № ЗРУ 765, от 20.04.2022 года.

<sup>45</sup> <https://lex.uz/ru/docs/-5972411> Закон Республики Узбекистан № ЗРУ 765, от 20.04.2022 года.

Таблица 1

Динамика роста количества небанковских кредитных организаций<sup>46</sup>

№	Организации	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024
1	Лизинговые организации	30	30	33	34	38
2	Страховые организации	36	40	42	41	38
3	ФГФГБ	1	1	1	1	1
4	Микрофинансовые организации	56	63	70	85	84
5	Ломбарды	61	64	73	81	84
6	ОРИ	-	1	1	1	1
7	Платёжные организации	17	20	35	47	49
8	Операторы платёжных систем	2	2	3	3	3
9	Фондовые и валютные биржи	2	2	2	2	2
<b>Всего</b>		<b>205</b>	<b>223</b>	<b>260</b>	<b>295</b>	<b>300</b>

Анализ данных таблицы 1 показывает, что количество небанковских кредитных организаций в нашей стране демонстрирует тенденцию роста в разрезе лет. В частности, если на 1 января 2020 года их насчитывалось 205, то за последующие годы это число стабильно увеличивалось, и к 1 января 2024 года выросло на 95, достигнув 300. Наибольший рост наблюдался среди микрофинансовых организаций: если по итогам 2020 года их было 56, то к 1 января 2024 года этот показатель увеличился на 28, составив 84. Рост наблюдался и в числе ломбардных организаций: с 61 на 1 января 2020 года до 84 на 1 января 2024 года, то есть на 23 организации больше. Также в последние годы резко возросло число платёжных организаций, которые стремительно развиваются с течением времени. По состоянию на 1 января 2020 года их было 17, а по состоянию на 1 января 2024 года - 49, что на 32 организации больше. Также мы можем видеть, что в лизинговых организациях рост несколько замедлился. На 1 января 2020 года количество лизинговых компаний составляло 30, а в 2021 году не наблюдалось роста из-за глобальной пандемии. Мы видим, что 1 января 2024 года общее количество увеличилось на 8, достигнув 38.

Анализ данных Таблицы 2 показывает, что активы небанковских кредитных организаций значительно растут. В частности, активы лизинговых организаций по состоянию на 1 января 2020 года составляли 3 917 млрд сумов, что было наибольшей долей в общей доле небанковских кредитных организаций составило 45,6 процентов, в то время как, по состоянию на 1 января 2024 года этот показатель увеличился на 4 797 млрд сумов и достиг 8 714 млрд сумов.

<sup>46</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

Таблица 2

### Динамика роста финансовых активов небанковских финансовых организаций<sup>47</sup>

Финансовые организации	01.01.2020		01.01.2021		01.01.2022		01.01.2023		01.01.2024		
	Акт в млрд.с умов	Дол в процентах	Акт, в млрд.с умов	Дол в процентах	Акт, в млрд.с умов	Дол в процентах	Акт, в млрд.с умов	Дол в процентах	Акт, в млрд.с умов	Дол в процентах	Изменение %
<b>Всего:</b>	<b>8598</b>	<b>100</b>	<b>10784</b>	<b>100</b>	<b>13881</b>	<b>100</b>	<b>17957</b>	<b>100</b>	<b>29117</b>	<b>100</b>	<b>62,1</b>
Лизинговые организации	3917	45,6	4561	42,3	5115	36,8	5342	29,7	8714	29,9	63,1
Страховые организации	2682	31,2	3184	29,5	3773	27,2	5028	28,0	7006	24,1	39,3
Микрофинансовые организации	695	8,1	893	8,3	1255	9,0	1965	10,9	4415	15,2	124,7
ОРИ	0	0	408	3,8	1280	9,2	2064	11,5	3468	11,9	68,0
ФГФГБ	1007	11,7	1289	12,0	1654	11,9	2073	11,5	3018	10,4	45,6
Платёжные организации	36	0,4	179	1,7	419	3,0	957	5,3	1739	6,0	81,8
Ломбарды	125	1,4	141	1,3	203	1,5	252	1,4	325	1,1	28,6
Операторы платёжных систем	48	0,6	62	0,6	105	0,8	188	1,0	311	1,1	65,8

Если обратить внимание на их долю в общей системе небанковских организаций, то она составляет 29,9 процентов.

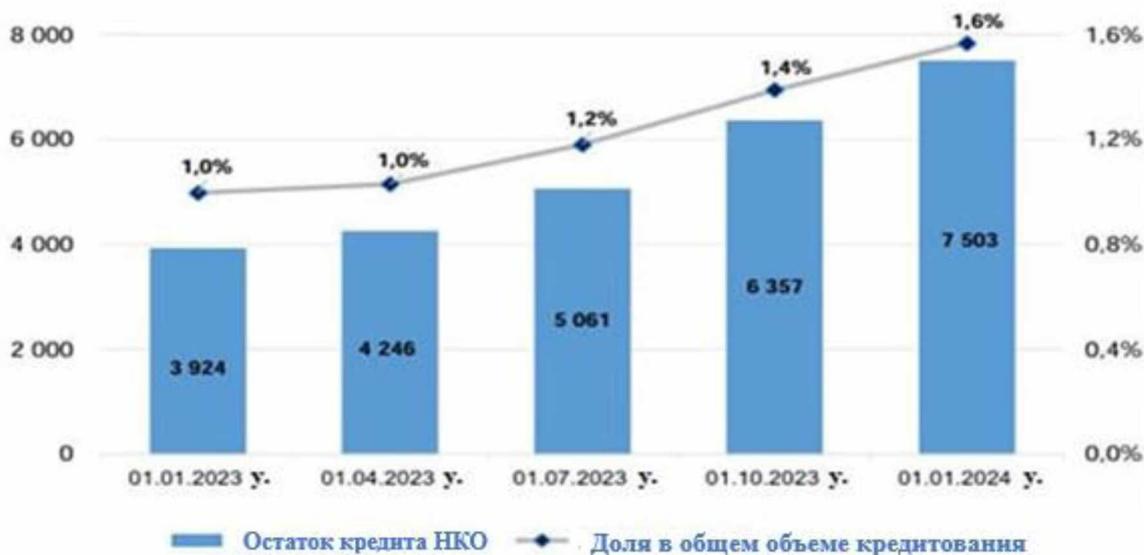


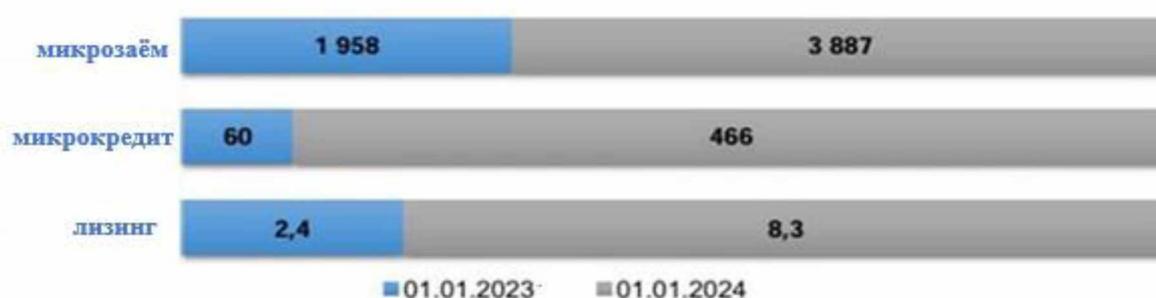
Рисунок 2. Остаток кредитных вложений НКО (млрд сумов) и доля в общем объеме кредитования<sup>48</sup>

Анализ данных Рисунка 5 иллюстрирует, что в течение 2023 года объём

<sup>47</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

<sup>48</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

финансовых услуг, предоставленных клиентам микрофинансовыми и ломбардными организациями, продолжал расти. Он составил 8,7 трлн сумов, при этом, по состоянию на 1 января 2024 года общий остаток финансовых услуг (4,4 трлн сумов) увеличился в 2,2 раза, в частности, остаток кредитных вложений микрофинансовых организаций (4,1 трлн сумов) вырос в 2,3 раза, а остаток кредитов ломбардов (280 млрд сумов) увеличился на 30 процентов. В свою очередь, с целью удовлетворения растущей потребности населения в жилье, остаток ресурсов, выделенных коммерческим банкам организацией по рефинансированию ипотеки, сформирован в пределах 3,1 трлн сумов. По состоянию на 1 января 2024 года общий остаток кредитных вложений всех небанковских кредитных организаций по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился в 1,9 раза, достигнув 7,5 трлн сумов, что составило 1,6 процентов от общего объёма кредитования всеми кредитными организациями.



**Рисунок 3. Остаток микрофинансовых услуг, предоставленных небанковскими кредитными организациями, в млрд сумов<sup>49</sup>**

Остаток микрозаймов, выданных небанковскими кредитными организациями физическим лицам, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился в 2 раза и составил 3,9 трлн сумов, остаток микрокредитов, выданных субъектам предпринимательства, вырос в 8 раз и составил 466 млрд сумов, объём лизинговых услуг увеличился в 3,5 раза и достиг 8,3 млрд сумов.

При обслуживании клиентов, безусловно, если разделить их на определённые группы, исходя из их потребностей, можно достичь улучшения качества обслуживания и увеличения их числа. Высоких результатов можно достичь за счёт внедрения индивидуального подхода к клиентам. Микрофинансовая организация, глубоко изучив запросы и потребности клиентов, разделив их на различные группы и предлагая для каждой группы отдельные услуги и подходы, сможет привлечь клиентов и устанавливать с ними долгосрочные отношения. Разделение клиентов на три группы (имеющие официальное место работы, не имеющие официального места работы и клиенты на пенсии) даёт возможность для каждой из них предлагать специальные предложения и гибкие условия.

Кроме того, для удовлетворения потребностей клиентов укрепление

<sup>49</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

маркетинговых стратегий, повышение качества обслуживания клиентов и индивидуальное внимание к ним также были важными факторами в достижении этих результатов. Чтобы объяснить этот результат на основе экономической модели, можно будет использовать “Модель сегментации клиентов Портера” или аналогичную модель, основанную на сегментации клиентов и целевом обслуживании. Данная модель позволяет увеличить количество клиентов и повысить их интерес к услугам за счет сегментации клиентов и предоставления отдельных услуг и маркетинговых подходов для каждого сегмента.

Сегментация Клиентов: Микрофинансовая организация разделила клиентов на три основные группы:

1-те, у кого есть официальная работа: Поскольку эта группа может быть финансово стабильной, им будут предложены лучшие условия для получения кредитных или инвестиционных услуг.

2-те, у кого нет официальной работы: Для этой группы предлагаются более гибкие условия, включая кредиты на небольшие суммы и удобный график платежей.

3- Клиенты на пенсии (пенсионные): Для этих клиентов предлагаются услуги, основанные на пенсионном доходе, что дало им возможность удовлетворить свои финансовые потребности.

А также гибкий механизм обслуживания клиентов. Предлагается обслуживание, основанное на требованиях и потребностях каждой группы. Такой подход способствует формированию индивидуальных отношений с клиентами и повышает их лояльность к микрофинансовой организации.

Еще один вид работы с клиентом - это способы укрепления взаимных связей. Сегментируя клиентов, организация может эффективно и в соответствии со своими потребностями общаться с каждой группой. Это повышает удовлетворённость клиентов услугами микрофинансовой организации и привлекает их к долгосрочному сотрудничеству. Чтобы обосновать данные, представленные в этой ситуации, с помощью модели, связанной с числами, давайте проанализируем изменения в количестве клиентов с помощью чисел и объясним, с помощью каких стратегий микрофинансовая организация достигла этого роста. Например, на 1 января 2023 года количество клиентов составляло 609 человек, а на 1 января 2024 года составило 960 человек, что означает увеличение на 351 человек, или 57,6 процентов.

Анализируя вышеуказанные результаты на основе разработанной модели:

1. Сегментация клиентов и гибкость:

а) Клиенты, имеющие официальное место работы, составили примерно 40 процентов или 244 человека из первоначальных 609 клиентов. Для этих клиентов микрофинансовая организация предлагала кредиты с более низкими процентными ставками и долгосрочные инвестиционные услуги. Благодаря особому вниманию к этому сегменту удалось привлечь 141 нового клиента.

б) Клиенты, не имеющие официального места работы, составили примерно 30 процентов или 183 клиента. Благодаря гибким условиям кредита и небольшому количеству кредитов клиентская база этой группы расширилась до 105 новых клиентов.

в) Клиенты на пенсии- эта группа состояла из 30 или 182 клиентов. Для них были предложены кредиты и другие услуги, соответствующие пенсионному доходу, и к этой группе присоединились 102 новых клиента.

## 2. Укрепление взаимных связей:

Предложения и услуги, соответствующие потребностям клиентов, позволили микрофинансовой организации выстроить доверительные отношения с ними. Например, для пенсионеров были разработаны специальные продукты и улучшено качество обслуживания, что значительно способствовало росту клиентской базы. В результате за год количество клиентов увеличилось с 609 до 960 человек. Эти цифры подтверждают, что стратегия индивидуального обслуживания, основанная на сегментации спроса и потребностей, была успешно внедрена. Такой подход расширил спектр услуг, привлёк новых клиентов и повысил лояльность существующих, что в итоге привело к значительному росту общей клиентской базы.

В соответствии с установленными законодательными требованиями уставный фонд НКО формируется в национальной валюте Республики Узбекистан и формируется исключительно из денежных средств, внесенных учредителями небанковской кредитной организации.

На сегодняшний день минимальный размер уставного фонда НКО установлен следующим образом:

для организации по рефинансированию ипотеки – двадцать пять миллиардов сумов;

для микрофинансовой организации - два миллиарда сумов;

для ломбарда - установлено пятьсот миллионов сумов.

На сегодняшний день, для коммерческих банков мы видим некоторое увеличение размера уставного капитала.

Минимальный размер уставного капитала банка на текущие дни составляет:

“до 1 сентября 2023 года - сто миллиардов сумов;

с 1 сентября 2023 года - двести миллиардов сумов;

с 1 апреля 2024 года - триста пятьдесят миллиардов сумов;

с 1 января 2025 года- должно составлять пятьсот миллиардов сумов”<sup>50</sup>.

Увеличение вышеуказанных денежных средств оказало значительное влияние на отдельные виды коммерческих банков, что привело либо к прекращению их деятельности, либо к объединению с другим банком. Исходя из этих обстоятельств, количество НКО, способных конкурировать с коммерческими банками, продолжает расти. Учитывая вышеперечисленные обстоятельства, предполагается разрешить деятельность в нашей стране новой

---

<sup>50</sup> <https://lex.uz/docs/-2699536> Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан, зарегистрированное 06.07.2015 года, регистрационный номер 2693

банковской формы - микрофинансовых банков. Этим новым субъектам будут установлены некоторые другие ограничения на суммы кредитов и депозитов. В частности, микрофинансовый банк сможет принимать депозит от одного гражданина в размере не более 200 млн сумов. Кроме того, микрофинансовый банк сможет выдавать одному заёмщику или группе взаимосвязанных заёмщиков кредит в размере не более 5 млрд сумов, следовательно, установление таких ограничений объясняется тем, что они позволяют микрофинансовым банкам работать в долгосрочной перспективе и сохранять способность своевременно выполнять свои обязательства перед клиентами.

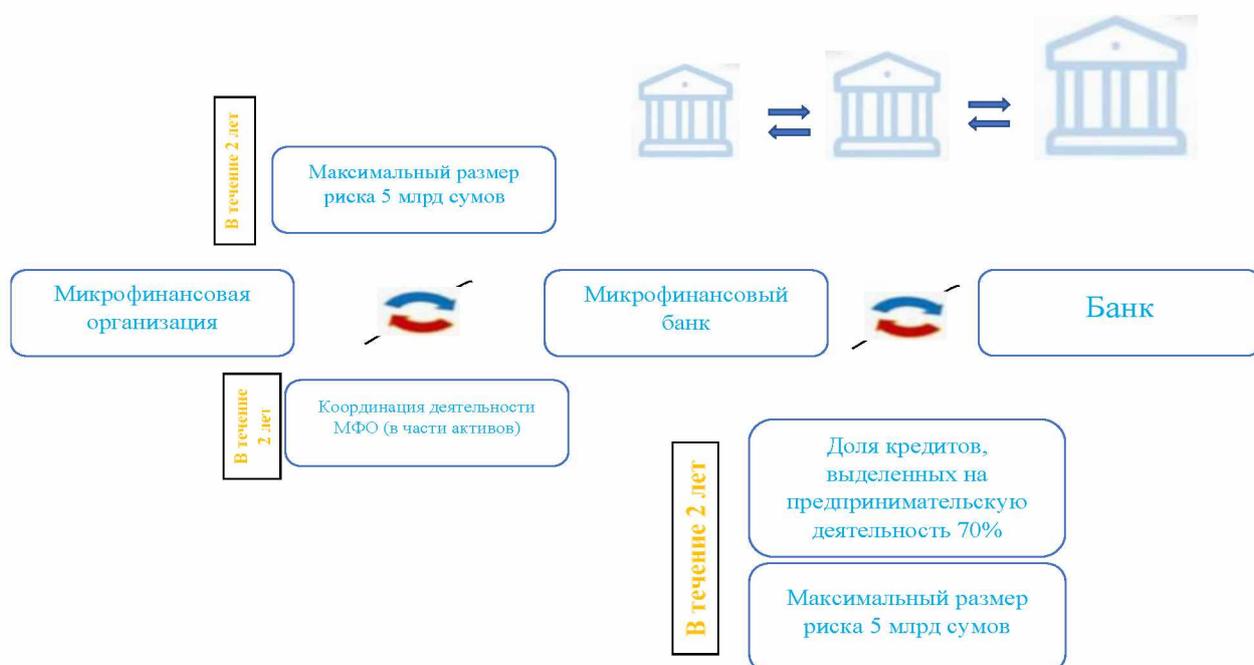
Целью является повышение доступности микрофинансовых услуг, поддержка предпринимательских инициатив широких слоёв населения, расширение охвата использования микрофинансовых услуг в регионах, создание для микрофинансовых организаций дополнительных финансовых ресурсов, включая возможность привлечения депозитов, а также формирование и укрепление “цепного” эффекта между микрофинансовыми организациями и коммерческими банками.



**Рисунок 4. Схема преобразования микрофинансовой организации в микрофинансовый банк<sup>51</sup>**

Также важно отметить, что не менее 70 процентов кредитного портфеля микрофинансовых банков должно быть направлено на предпринимательскую деятельность. Отмечается, что цель этого - сделать большее количество населения предпринимателями, а также поддерживать финансирование малого и микробизнеса. Микрофинансовым банкам запрещается открывать счета и другие счета в иностранных банках, а также обслуживать внешнеторговые операции клиентов. Таким образом, МБ сохраняет за собой возможность осуществлять валютный контроль в стране.

<sup>51</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).



**Рисунок 5. Трансформация кредитных организаций<sup>52</sup>**

Минимальный размер уставного капитала микрофинансовых банков установлен в размере 50 млрд сумов, а максимальный - 500 млрд сумов. Этот опыт также дает большие возможности для развития банковской системы, поскольку коммерческие банки, которые не смогли довести свой уставный капитал до установленного спроса, могут стать микрофинансовыми банками и возобновить свою деятельность в качестве банка после того, как средства будут сформированы в установленном порядке в достаточной степени для минимального уставного капитала. По состоянию на 1 февраля 2024 года у 10 коммерческих банков уставный капитал не достиг 350 млрд сумов, а у 17 банков уставный капитал остаётся меньше 500 миллиардов сумов. Наличие такой ситуации указывает на то, что открытие микрофинансовых банков является весьма актуальным.

В соответствии с Законом Республики Узбекистан “О платежах и платежных системах”<sup>53</sup> от 1 ноября 2019 года, “платёжный агент — это юридическое лицо, не считающееся банком, которое заключило агентский договор с банком или платёжной организацией для оказания платёжных услуг”<sup>54</sup>. Согласно этому, банки могут напрямую использовать небанковские кредитные организации в качестве агентов для оказания отдельных видов услуг. “Платёжная система - это комплекс отношений, обеспечивающих осуществление платежей путём взаимодействия оператора платёжной системы, участников платёжной системы и (или) платёжных организаций посредством использования порядков, процедур, инфраструктуры и правил платёжной системы, установленных оператором платёжной системы”<sup>55</sup>.

Поставщики платежных услуг включают в себя следующее:

<sup>52</sup> Расчёты автора (на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

<sup>53</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-578 от 1 ноября 2019 года.

<sup>54</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-578 от 1 ноября 2019 года.

<sup>55</sup> <https://lex.uz/docs/-4575786> Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-578 от 1 ноября 2019 года.

Центральный банк;  
банки;  
платежные организации;  
платежные агенты;  
платежные субагенты.

Исходя из вышеизложенного, банки могут передавать некоторые виды своей деятельности микрофинансовым организациям при соблюдении установленных правил. В ходе нашего исследования мы докажем, что микрофинансовая организация может расширять свою деятельность и в целях увеличения своих доходов наладить работу в качестве своего платежного агента по договору с обслуживающим ее коммерческим банком. Чтобы объяснить эту ситуацию, мы выразим результаты, применяя экономические модели, направленные на развитие сотрудничества с клиентами и повышение финансовой эффективности.

Достижение микрофинансовой организацией статуса платежного агента путем подписания договора с банком основано на модели сотрудничества. В этой модели микрофинансовая организация сможет получать дополнительный доход за счет расширения своих услуг и использования банковской инфраструктуры. Оказание услуг в качестве агента повышает эффективность финансовых операций и позволяет микрофинансовой организации получать дополнительные комиссионные платежи. На основании договора с банком микрофинансовая организация приступает к исполнению обязанностей платежного агента. Это в свою очередь, расширит возможности привлечения пользователей банковских услуг и осуществления финансовых операций. В результате этого сотрудничества микрофинансовая организация сможет принимать дополнительную плату за обслуживание и предоставлять клиентам удобства. По итогам деятельности агентства, в 2024 году общий доход микрофинансовой организации увеличился на 50,0 млн сумов. Этот рост был достигнут, в основном, за счет комиссионных платежей, возникающих от деятельности агентства, и предоставления клиентам дополнительных услуг.

В ходе нашего исследования мы провели моделирование. В нем нами была разработана модель дополнительного дохода. Ожидаемый дополнительный доход от сотрудничества микрофинансовой организации с банком в качестве агента можно выразить следующей формулой:

$$D_{\text{общий}} = D_{\text{предыдущий}} + (N_{\text{новый}} \times T_{\text{комиссия}}) \quad (1)$$

где:

$D_{\text{общий}}$  - общий доход,

$D_{\text{предыдущий}}$  - доход микрофинансовой организации до начала деятельности агентства.

$N_{\text{новый}}$  - количество дополнительных клиентов или число новых операций,

$T_{\text{комиссия}}$  - сумма комиссии с одной транзакции.

Микрофинансовая организация должна организовать свои услуги на основе всех технических, правовых требований и требований безопасности на основании договора с коммерческим банком для работы в качестве

платежного агента. Этот процесс помогает клиентам предоставлять более доступные финансовые услуги, расширять деятельность и увеличивать прибыль.

В Республике Узбекистан кредиты, выдаваемые небанковскими кредитными организациями, занимают особое место в финансовой системе страны. Увеличение объема кредитов оказывает сильное влияние на рост прибыли организаций. Мы используем эконометрические методы для научной оценки процесса, связанного с этой деятельностью. Сначала сформулируем следующую гипотезу. H1: чем больше объем кредитов, предоставляемых небанковскими кредитными организациями в Республике Узбекистан, тем лучше будет функционировать данная организация, увеличится число организаций, объемы кредитов окажут положительное и сильное влияние на развитие экономики. Для проведения анализа выбранные показатели будут проверены на стационарность, изучена их взаимосвязь, выбран необходимый метод, разработана модель и проверена её адекватность с помощью нескольких тестов. После этого будут сформированы прогнозные значения.

Для проверки данных гипотез с использованием данных небанковских кредитных организаций (Таблица 3), будет разработана модель по показателям за 2017–2023 годы, и по ее результатам будут определены прогнозные значения на 2024-2030 годы.

**Таблица 3**

**Динамика финансовых показателей небанковских кредитных организаций в Республике Узбекистан в 2017–2023 годах<sup>56</sup> млрд. сумов**

Год	Кредиты и микролизинги	Нераспределенная прибыль
2017	54,6	42,3
2018	65,1	49,5
2019	321,9	58,4
2020	642,3	145,8
2021	745,4	183,6
2022	1123,8	277,7
2023	1768,4	443,5

“Поскольку проверка коинтеграционной связи требует уровня интеграции переменных, тестам коинтеграции предшествует определение уровня интеграции для каждой переменной. Для этого используется тест Dickey-Fuller (DF)”<sup>57</sup>. Данный тест был разработан Dickey и Fuller, основанный на четырёх уравнениях и применяется под названием “Тест на единичный корень”.

$$\Delta \ln y_t = \delta \ln y_{t-1} + u_t \quad (2)$$

Объем кредитов небанковских кредитных организаций является нестационарным, по тесту Dickey-Fuller его значение составило - 2,45, а вероятность равна - 0,12. Известно, что меньшее значение вероятности, чем

<sup>56</sup> Разработка автора (на основе эконометрических анализов).

<sup>57</sup> Dickey D.A. and Fuller W.A. (1981). Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root. *Econometrics*, 49, pp. 1057-72

0,05, а также меньшее значение теста, чем значение 1 процент, 5 процентов, 10 процентов как отрицательное число, являются основанием для отклонения основной гипотезы.

Нераспределённая прибыль небанковских кредитных организаций по результатам тестов Dickey-Fuller, расширенного Dickey-Fuller и Philips-Perron на единичный корень является нестационарной, однако после дифференцирования ряда она становится стационарной. Результат теста Dickey-Fuller составил -0,26. А значение вероятности равен- 0,93.

В ходе исследования было установлено, что показатели обладают смешанной стационарностью и взаимной коинтеграционной связью. При этом, если модель является однофакторной, применяется однофакторная ARDL-модель, а если многофакторной - многофакторная ARDL-модель.

**Таблица 4**

**Статистическая оценка небанковских кредитных организаций по методу ARDL (1,1)<sup>58</sup>**

ARDL (1,1) regression  
 Sample: 2018 - 2023      Number of obs = 6  
                                  R-squared = 0.7775  
                                  Adj R-squared = 0.4438  
 Log likelihood = 4.0282852      Root MSE = 0.2142

D.lny	Coef.	Std.Err.	t	P>t	[95%Conf.	Interval]
ADJ						
lny						
L1.	-0.719	0.317	-2.270	0.151	-2.083	0.645
LR						
lnx						
--.	0.717	0.133	5.390	0.033	0.145	1.289
SR						
lnx						
D1.	-0.401	0.248	-1.620	0.247	-1.469	0.666
_cons	0.700	0.691	1.010	0.418	-2.275	3.675

note: estat btest has been superseded by estat ectest as the prime procedure to test for a levels relationship.

Для того чтобы предложить значения модели для управленческих решений, она должна пройти несколько тестов, по результатам которых принимается общее решение. Если надежность модели подтверждается, получается следующее уравнение.

**Таблица 5**

**Тесты оценки модели<sup>59</sup>**

Тест	Значения	Вероятность
Jarque-Bera normality test	0.33	0.75
Breusch-Godfrey serial correlation test	3.54	0.29
Ramsey RESET test	3.61	0.32
Heteroscedasticity test: Breusch-Pagan-Godfrey	1.22	0.43
Cusum plot	Постоянный	
Cusum of squares plot	Постоянный	

<sup>58</sup> Разработка автора (на основе эконометрических анализов).

<sup>59</sup> Разработка автора (на основе эконометрических анализов).

Помимо полного соблюдения условий Gaus Markov, тест Ramsey Reset, а также значения Akaike и Bayesian позволяют дать более полный анализ модели. В ходе исследования мы проверили важные условия Gaus Markov и получили следующие результаты. Отличие метода ARDL от других заключается в том, что он позволяет проводить анализ как в долгосрочном, так и в краткосрочном периодах.

Модель ARDL (1,1) имеет следующий вид:

$$D(\ln y) = -0.719(0.717 \ln x_1 + 0.7) - 0.4D(\ln x_1) \quad (3)$$

На основании официальных данных небанковских кредитных организаций были сформулированы следующие выводы по наиболее оптимально разработанной модели ARDL (1,1): увеличение объема кредита небанковских кредитных организаций на один процент обеспечивает дополнительное увеличение нераспределенной прибыли на 0,717 процентов в долгосрочной перспективе. В результате увеличения объемов кредитования небанковские кредитные организации получают большую прибыль, что влияет на их стабильную деятельность в долгосрочной и краткосрочной перспективе, превращая их в сильную финансовую систему в экономике в ближайшего помощника для представителей малого и среднего бизнеса.

На основе выбранной модели, а также модели ARIMA, можно разработать прогнозные значения показателей на 2024–2030 годы. На заключительном этапе метода ARIMA - этапе Forecasting, нами будут разработаны варианты прогноза для выбранной оптимальной модели ARIMA (1,1,0). В современной прикладной эконометрике неотъемлемым принципом стало оценивание любой модели через её остатки, что имеет важное значение и при прогнозировании по методу ARIMA. Исходя из этого, перед проведением прогноза целесообразно проверить остатки выбранной модели с использованием различных методов. На основе вышеприведённой модели были определены прогнозные показатели по Республике Узбекистан на 2024–2030 годы.

**Таблица**

**Прогнозные показатели на 2024–2030 годы<sup>60</sup> млрд.сумов**

№	Годы	Объем кредита	Нераспределенная прибыль
1	2024	1855.217	441.1801
2	2025	2142.861	515.126
3	2026	2429.947	583.1385
4	2027	2717.064	653.1937
5	2028	3004.18	722.5457
6	2029	3291.295	792.1398
7	2030	3578.411	861.6506

На основе данных небанковских кредитных организаций, а также оптимальной модели ARDL (1,1) и модели ARIMA (1,1,0), прогнозируется, что к 2030 году объём кредитов небанковских кредитных организаций достигнет

<sup>60</sup> Разработка автора (на основе эконометрических анализов).

3578,411 млрд сумов, в результате чего нераспределённая прибыль увеличится более чем на 861,6 млрд сумов.

В третьей главе диссертации, **“Пути совершенствования повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в нашей стране”**, приведены проблемы, связанные с повышением качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в процессе трансформации экономики, а также пути совершенствования методов повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в Узбекистане.

Небанковские кредитные организации - это постоянно развивающиеся жизнеспособные кредитные и финансовые структуры. Наряду с этим, в правовом регулировании деятельности представителей крупнейшего сегмента местных небанковских кредитных организаций имеются определённые проблемы. Например, вопросы повышения качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций могут быть разнообразными и включать в себя следующие аспекты:

1. Недостаточное регулирование и контроль со стороны государственных органов. Некоторые небанковские кредитные организации могут работать на рынке без должного надзора, что приводит к низкому качеству предоставляемых услуг и нарушению прав потребителей.

2. Недостаточная прозрачность условий кредитования. Важно, чтобы клиенты понимали все аспекты своих финансовых обязательств, включая процентные ставки, комиссии, штрафы и другие условия.

3. Отсутствие эффективной системы управления рисками. Небанковские кредитные организации должны иметь стратегии управления кредитными рисками и другими финансовыми угрозами, чтобы обеспечить устойчивость своей деятельности.

4. Недостаточное внимание к обучению сотрудников. Качество предоставляемых финансовых услуг напрямую зависит от профессиональных навыков и квалификации сотрудников небанковской кредитной организации.

5. Возможность злоупотребления услугами небанковской кредитной организации клиентами (например, нецелевое использование заемных средств или невозможность возврата заемных средств).

6. Конкуренция на рынке небанковских кредитных организаций может быть менее интенсивной, чем банковской, что приводит к замедлению развития новых продуктов и инноваций в сфере финансовых услуг.

Для решения этих проблем необходимо совершенствование законодательства, повышение требований к финансовому образованию клиентов, усиление механизмов контроля деятельности небанковских кредитных организаций и повышение профессиональных навыков сотрудников.

Небанковские кредитные организации играют важную роль в обеспечении инклюзивного роста в стране, удовлетворяя различные финансовые потребности клиентов, которые не могут пользоваться банковскими услугами.

Предложено внедрить комплексный пакет финансовых услуг для слоёв населения, занятых в сельском хозяйстве, с целью увеличения числа клиентов за счёт расширения охвата банковских услуг.



Рисунок 6. Стратегия обслуживания сельскохозяйственных предприятий банками<sup>61</sup>

<sup>61</sup> Разработка автора

Каждый банк может предоставлять комплексные услуги исходя из своих возможностей и основного типа клиентов. В заключение отдельно стоит отметить, что для устранения проблем в повышении качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций целесообразно принять следующие меры:

1. Внедрить строгие стандарты для небанковских кредитных организаций, обеспечивающие их прозрачность и подотчётность перед клиентами.

2. Обучать сотрудников небанковских кредитных организаций этическим и профессиональным стандартам для повышения качества обслуживания клиентов.

3. Внедрить систему мониторинга и контроля деятельности небанковских кредитных организаций для предотвращения мошенничества и недобросовестных практик.

4. Разработать программу защиты потребителей финансовых услуг для обеспечения справедливого отношения к клиентам и урегулирования возникающих споров.

5. Содействовать развитию альтернативных методов контроля финансовых услуг, таких как цифровые и блокчейн-технологии, для обеспечения безопасности и удобства клиентов.

6. Проводить регулярный мониторинг качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций с целью выявления проблем и внесения необходимых изменений для их устранения.

Сфера небанковских кредитных организаций включает различные финансовые институты, такие как платёжные системы, страховые компании, инвестиционные фирмы и платформы peer-to-peer кредитования. Рост сферы приведет к возможностям роста и инноваций, которые могут оказать значительное влияние на финансовую структуру.

1. Цифровая трансформация. В сфере небанковских кредитных организаций наблюдается значительный рост цифровой трансформации. С ростом популярности мобильных устройств и интернета участники небанковских кредитных организаций используют эти технологии для предоставления финансовых услуг потребителям.

2. Финансовая инклюзия - сфера небанковских кредитных организаций играет важную роль в развитии финансовой инклюзии, расширяя доступ к финансовым услугам для населения, не охваченного банковскими услугами или не охвачено должным образом.

3. Альтернативные инвестиционные возможности-сфера небанковских кредитных организаций предоставляет альтернативные инвестиционные возможности, ранее недоступные розничным инвесторам.

4. Управление рисками - отрасль небанковских кредитных организаций разрабатывает инновационные стратегии управления рисками, улучшающие общую устойчивость финансовой системы. Цифровые платформы помогают уменьшить количество человеческих ошибок и ускорить обработку заявок на получение кредита, что повышает эффективность небанковских организаций.



**Рисунок 7. Повышение качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций в процессе трансформации экономики<sup>62</sup>**

<sup>62</sup> Разработка автора

Согласно приведенному выше рисунку 3.3, в деятельности небанковских кредитных организаций, цифровые платформы помогают повысить их конкурентоспособность за счет повышения качества предоставляемых финансовых услуг и удовлетворенности клиентов.

Формирование ориентированной на интересы клиентов корпоративной культуры имеет большое экономическое значение для небанковских кредитных организаций по следующим причинам:

Во-первых, стремление небанковских кредитных организаций удовлетворять потребности и интересы клиентов способствует привлечению новых и сохранению существующих клиентов.

Во-вторых, клиенты, удовлетворенные качеством услуг, обращаются к большему количеству услуг и приносят более высокую прибыль небанковским кредитным организациям. Кроме того, постоянные клиенты более склонны пользоваться дополнительными услугами и продуктами компании, что также способствует увеличению доходов.

В-третьих, внимание к удовлетворению потребностей клиентов позволяет небанковским кредитным организациям избегать конфликтных ситуаций с клиентами и снижать расходы на урегулирование проблемных вопросов.

В ходе нашего исследования мы нашли допустимым, что при кредитовании микрофинансовых организаций банками, помимо традиционных методов, целесообразно рассмотреть и проанализировать следующие структурные элементы, чтобы на основе модели пояснить механизм принятия в качестве залога “права требования” по оказанным микрофинансовым услугам:

1. Достаточная стоимость залога: стоимость права требования  $G$  не должна быть меньше суммы кредита  $D$ , которую банк намерен предоставить.

$$G \geq D \quad (4)$$

2. Минимизация рисков: коэффициент дисконтирования  $\alpha$  учитывает факторы риска, например, платёжеспособность заёмщиков и экономические условия.

3. Результаты и принятие решения: если вышеуказанные условия выполняются ( $G \geq D$  и  $R_t / Q_t \geq \beta$ ), банк может одобрить выделение кредита микрофинансовой организации. При этом в случае изменения ставки дисконтирования или возникновения просрочек со стороны заёмщиков модель необходимо проанализировать повторно. Такой подход позволяет банку принимать более точные и обоснованные решения в процессе кредитования микрофинансовых организаций.

Где:  $Q_t$ : Общий кредитный портфель микрофинансовой организации в момент времени  $t$ ;  $R_t$ : Ожидаемый денежный поток по оказанным микрофинансовым услугам в момент времени  $t$ ;  $D$ : Сумма кредита, выделяемая банком микрофинансовой организации;  $\beta$ : Коэффициент дисконтирования права требования (дисконт, учитывающий риск);  $G$ : стоимость залога, то есть оценка права требования.

Глобальное управление рисками имеет важное значение для улучшения

качества финансовых услуг небанковских кредитных организаций. Эти организации сталкиваются с рядом финансовых, операционных и имиджевых рисков, которые могут повлиять на их долгосрочную стабильность. Глобальное управление рисками позволяет таким организациям выявлять, оценивать и снижать угрозы, которые могут повлиять на их деятельность. Это включает оценку кредитных рисков, ликвидности, процентной ставки, регулирования и другого.

В заключение можно сказать, что небанковские кредитные организации имеют решающее значение в упрощении доступа к кредитам, развитии инноваций и конкуренции в сфере финансовых услуг, а также в диверсификации системных рисков. Следовательно, их присутствие оказывает значительное влияние на здоровое и сбалансированное развитие глобальной финансовой системы.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основе исследований по совершенствованию финансовых услуг небанковских кредитных организаций были сформулированы следующие общие выводы:

1. На сегодняшний день небанковские кредитные организации осуществляют ряд положительных изменений, направленных на повышение качества своих услуг, однако этот процесс до сих пор не реализован в полной мере. Особенно необходимо развитие в таких областях, как внедрение технологий, совершенствование системы управления, укрепление правовой и нормативной базы. Также необходимы дополнительные усилия по улучшению качества обслуживания клиентов и созданию эффективной системы управления рисками.

2. Небанковским кредитным организациям следует изучить международные финансовые стандарты и интегрировать их в свою деятельность. Качество финансовых услуг может быть дополнительно улучшено на основе международного опыта и практики. Расширение сотрудничества с международными финансовыми институтами и организациями-партнерами будет способствовать внедрению ресурсов и технологий.

3. Для создания эффективной системы управления в небанковских кредитных организациях необходимо готовить квалифицированный персонал. Для этого необходимо внедрять различные тренинги, семинары и программы повышения квалификации.

4. Организациям следует разработать четкие и подробные стратегии расширения своих услуг, создания новых продуктов и увеличения доли рынка.

5. Небанковским кредитным организациям следует широко внедрять цифровые технологии, предоставлять услуги клиентам через удобные онлайн-сервисы и мобильные приложения. Создание и развитие обширной базы данных позволит организациям точно оценивать финансовое состояние

заемщиков. Это позволит снизить кредитный риск и предоставить клиентам необходимый сервис.

6. Необходимо разработать новые нормативные правовые акты и положения для более эффективного регулирования деятельности небанковских кредитных организаций. Это будет способствовать укреплению системы надзора и лицензирования организаций, предотвращению рисков и ошибок для них.

7. Необходимо разработать систему предоставления услуг, адаптированных к индивидуальным потребностям, и предоставления персональных консультаций клиентам. Качество услуг может быть улучшено за счет предоставления клиентам полного понимания процесса получения кредита и предоставления финансовых консультаций.

8. Кредитным организациям следует использовать современные методологии анализа и управления рисками. Эффективное управление рисками способствует повышению качества кредитного портфеля. Создание системы регулярного мониторинга финансового положения клиентов и предоставления им консультаций при необходимости позволяет организациям снизить кредитный риск.

В заключение следует отметить, что небанковские кредитные организации играют важную роль в облегчении доступа к кредитам, развитии инноваций и конкуренции в секторе финансовых услуг, а также в диверсификации системных рисков. Поэтому их присутствие влияет на здоровое и сбалансированное развитие мировой финансовой системы.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.03/30.12.2019.I.17.01  
AWARDING OF SCIENTIFIC DEGREES AT  
TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**RAIMOV KHURSHID MUHTAROVICH**

**IMPROVEMENT OF FINANCIAL SERVICES OF NON-BANK CREDIT  
ORGANIZATIONS**

08.00.07 – “Finance, money circulation and credit”

**ABSTRACT**

**of the dissertation of the Doctor of Philosophy on economic sciences**

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy on economic sciences was registered under number B2024.1.PhD/Iqt3778 at the Supreme Attestation Commission.

The dissertation has been prepared at Tashkent State University of Economics.

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

**Scientific consultant:** Rustamov Maksud Suvonkulovich  
Doctor of Economics, Professor

**Official opponents:** Haydarov Nizamiddin Hamrayevich  
Doctor of Economics, Professor

Berdiyev Bahriddin Tavasharovich  
Doctor of Economics, Professor

**Leading organization:** Russian Economic University after G.V.Plekhanov  
Tashkent Branch

The defense of the dissertation will be held on «29» 08 2025 at the meeting of the Scientific Council DSc.03/30.12.2019.I.17.01 at Tashkent State University of Economics. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur Street, 60. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26; e-mail: [ilmiykengash@tsue.uz](mailto:ilmiykengash@tsue.uz)

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State University of Economics (registered under № 450 Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur Street, 60. Phone: (99871) 234-53-34. [kutubxona@tsue.uz](mailto:kutubxona@tsue.uz)

The abstract of the dissertation was distributed «29» 08 2025.

(Registry of the protocol № 51 dated «29» 08 2025).



  
T.Z. Teshabaev  
Chairman of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

  
J.Kh. Ataniyazov  
Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

  
I.N. Kuziev  
Chairman of the Scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

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

**The aim of the research work** is to develop theoretical and practical proposals and recommendations for improving the financial services of non-bank credit organizations.

**The tasks of the research work.** Based on the aim of the dissertation, the following tasks are to be carried out:

to reveal the nature of the activities of non-bank credit organizations and present an argument for its necessity;

to classify the financial services of non-bank credit organizations;

to develop proposals and recommendations for applying the best practices of developed countries in providing financial services by non-bank credit organizations in Uzbekistan;

to analyze the current state of financial services of non-bank credit organizations;

to find out the current state, position, and role of financial services of non-bank credit organizations in the economy, as well as problems related to their development;

to analyze to what extent the potential of non-bank credit institutions is being used;

to develop practical proposals and recommendations for improving the financial services of non-bank credit organizations.

**The object of the research work** is the financial services of non-bank credit organizations.

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

based on the analysis of changes in demand from each existing client of the microfinance organization, a proposal was based to divide clients into individual groups in order to increase their demand by 0.3 percent;

by expanding the coverage of banking services by 2.0 percent, a proposal was grounded to introduce a comprehensive package of financial services for segments of the population engaged in agriculture, which would increase the number of clients by 3.0 percent;

in order to expand the activities of the microfinance organization and increase its annual income by more than 4.0 percent, it was proposed to implement the functions of a payment agent on a contractual basis with the servicing commercial bank;

at providing loans to microfinance organizations by banks, a reduction in the loan interest rate to 0.3 percent was based at the expense of the acceptance as collateral of the right to claim for microfinance services rendered.

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

The scientific significance of the research results lies in the fact that the developed scientific and practical proposals contributed to the systematization of scientific views in the field of financial services of non-bank credit organizations, as well as to the formation of a theoretical, methodological, and practical framework

aimed at further improving the financial services of non-bank credit organizations.

The practical significance of the study is that the implementation of the findings and proposals for improving the financial services of non-bank credit organizations has made it possible to use them effectively in the activities of entities operating in this sphere.

**Implementation of the research results.** Based on scientific results on improving financial services of non-bank credit organizations:

Based on the analysis of the change in the demand of each client by the microfinance organization, the proposal to divide clients into individual groups in order to increase their demand by 0.3% was taken into account when developing the credit policy of the joint-stock commercial bank "Agrobank" (Reference of the joint-stock commercial bank "Agrobank" dated February 26, 2025 No. 04-15/124). As a result, clients in the "Agrobank" JSCB were divided into three groups individually, namely the first, those who have an official job, the second, those who do not have an official job, and the third, those who are retired (pensioned). The change in client demand amounted to 186 thousand as of January 1, 2023, and increased by 6 thousand to 192 thousand as of January 1, 2024.

The proposal to introduce a package of comprehensive financial services for the population employed in agriculture by expanding the scope of banking services by 2% was introduced when drawing up the business plan of the joint-stock commercial bank "Agrobank". (Reference of the joint-stock commercial bank "Agrobank" dated June 19, 2024 No. 04/02-10/341). As a result, the volume of customer services provided by the bank expanded, which contributed to an increase in the number of its customers. In particular, in order to strengthen the bank's resource base, the indicator of attracting idle funds of the population to bank deposits increased.

In order for the microfinance organization to expand its activities and increase its income by more than 4% per year, the proposal to establish a payment agent for the commercial bank serving it under a contract was used in the development of the credit policy of Agrobank JSCB (Reference No. 04-15/124 of the Joint-Stock Commercial Bank Agrobank dated February 26, 2025, Reference No. 257 of the microfinance organization "Ishonchli Mablag" dated June 26, 2024). As a result, the microfinance organization achieved the status of a payment agent for Agrobank JSCB by signing an agreement with it. Also, as a result of using this service, the microfinance organization's income amounted to 50.0 million. increased by soums

The proposal to reduce the loan interest rate to 0.3 percent by banks when allocating loans to microfinance organizations by pledging their right to demand for the provided microfinance services was used in the development of the "Credit Policy" of JSCB "Mikrokreditbank" and amendments and additions were made to its Internal Procedures (Reference of Joint-Stock Commercial Bank "Mikrokreditbank" No. 05-40/16237 dated June 11, 2024). As a result, the bank introduced a convenient lending mechanism for several microfinance organizations and financed more than 10 of their projects. The scope of supporting the activities of microfinance organizations, which are clients of the bank, and providing

microfinance services to individuals, self-employed persons and other business entities has expanded.

**Evaluation of the research results.** The results of the research were discussed at 4 scientific and practical conferences, particularly, at 2 republican and 2 international conferences.

**Publication of the research results.** On the topic of the thesis, 9 academic papers were published, including 5 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including, 4 theses in republican and 1 thesis in foreign journals.

**Structure and volume of the research.** The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 129 pages.

**E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I bo'lim (I часть, part I)**

1. Raimov X.M. Regulatory and legal framework for the development of financial services of non-bank credit institutions in Uzbekistan // World Economics & Finance Bulletin (WEFB). Vol 35, June, 2024. – Pp. 11-15. ISSN: 2749-3628

2. X.Raimov Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning uslubiy jihatlari. “Moliyaviy texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali 4-son 2024-yil 140-149 b.

3. Raimov X.M. Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning xorijiy mamlakatlar tajribasi. “Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot” ijtimoiy, iqtisodiy, siyosiy, ilmiy ommabop jurnal 2024-yil aprel 4-son. 705-710 b.

4. Raimov X.M. Nobank moliya tashkilotlarning iqtisodiyotda tutgan o'rni tahlili Vol. 2 No. Conference on Social Sciences and Humanities Research (CSSHR) Respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari. – 2025-yil.

5. Raimov X.M. Nobank moliyatashkilotlarning iqtisodiyotda tutgan o'rni “Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida davlat-xususiy sheriklik mexanizmlaridan foydalanishning ustuvor yo'nalishlari” Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya 2024-yil.

6. Raimov X.M. O'zbekistondagi mikrocredit tashkilotlari va lombardlarning moliyaviy holati “Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida davlat-xususiy sheriklik mexanizmlaridan foydalanishning ustuvor yo'nalishlari” Respublika miqyosidagi ilmiy-amaliy konferensiya 2024-yil.

7. Raimov X. Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirish masalalari. Barqaror iqtisodiy rivojlanishni ta'minlashning konseptual jihatlari nomli Respublika miqyosidagi ilmiy-amaliy konferensiya 15-aprel 2024-yil.

**II bo'lim (II часть, II part)**

8. Raimov X.M. Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlari sifatini oshirishning nazariy asoslari. Scientific Journal of “International Finance 7 Accounting” Issue2, April 2024. ISSN: 2181-1016.

9. Raimov X.M. Nobank kredit tashkilotlarining moliyaviy xizmatlarini takomillashtirishda yangi xizmat turlari. “Moliya ilmiy jurnali” 3-son 2025-yil 98-102 b.