

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

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

VOXIDOV OYBEK ROZIQOVICH

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI TIJORAT BANKLARI
RESURS BAZASINI MUSTAHKAMLASH YO‘LLARI

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi
AVTOREFERATI

Toshkent – 2024-yil

UDK: 336.5(575.1)

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

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

**Content of dissertation abstract of Doctor of Philosophy (PhD) on
Economical sciences**

Voxidov Oybek Roziqovich

О‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash
yo‘llari.....5

Вохидов Ойбек Розикович

Пути укрепления ресурсной базы коммерческих банков Республики
Узбекистан.....29

Vokhidov Oybek Rozikovich

Ways to strengthen the resource base of commercial banks of the Republic of
Uzbekistan.....55

E‘lon qilingan ishlar ro‘uxati

Список опубликованных работ

List of published works.....58

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

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

VOXIDOV OYBEK ROZIQOVICH

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI TIJORAT BANKLARI
RESURS BAZASINI MUSTAHKAMLASH YO‘LLARI

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi
AVTOREFERATI

Toshkent – 2024-yil

Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2022.3.PhD/Iqt2432 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya ishi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) ilmiy Kengash veb-sahifasi (www.tsue.uz) va "Ziyonet" Axborot ta'lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

Ilmiy rahbar:

Burxanov Aktam Usmanovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor.

Rasmiy opponentlar:

Qo'ziyeva Nargiza Ramazonovna
iqtisodiyot fanlari doktori, professor;

Absalamov Akram Tolliboyevich
iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori, dotsent

Yetakchi tashkilot:

«Turonbank» aksiyadorlik tijorat banki

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.I.16.01 raqamli ilmiy kengashning 2024-yil 19 04 soat 16:00 dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100003, Toshkent shahri Islom Karimov ko'chasi 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-72, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (14.07 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: Toshkent shahri Islom Karimov ko'chasi 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-72, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2024-yil 4 04 kuni tarqatildi.
(2024-yil 4 04 dagi 25 raqamli reyestr bayonnomasi).



S.U. Mexmonov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash raisi, i.f.d., professor;

Saqulov

U.V. G'afurov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash kotibi, i.f.d., professor;

S.K. Xudoyqulov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi, i.f.d., professor.

Xudoyqulov

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zaruriyati. Jahonda tijorat banklari aktivlari va passivlari sifatini oshirish bank tizimi faoliyatining asosiy yoʻnalishlaridan biri boʻlib, mijozlarning kreditlarga talabini qondirish, moliyaviy resurslarning samarali taqsimlashnishing zaruriy shartlaridan biri hisoblanadi. Bu esa tijorat banklarida resurslar manbaini kengaytirish va ularning barqarorligini taʼminlash hamda aktivlar hajmini oshirish orqali bir tomondan ularning moliyaviy barqarorligini taʼminlash boʻlsa, ikkinisi tomondan iqtisodiy oʻsishga turtki berish jihatidan muhim ahamiyat kasb etmoqda. Xususan, AQSH Federal depozitlarni sugʻurtalash korporatsiyasi (The Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)) maʼlumotlariga koʻra “AQSH bank tizimida depozitlarning umumiy hajmida talab qilib olinguncha boʻlgan depozitlarning salmogʻi 20 foizdan oshmasligi taʼminlangan”.¹ Bu oʻz navbatida tijorat banklari resurslari barqarorligini taʼminlagan holda bank aktivlari daromadliligi va likvidliligi taʼminlash va pirovard natijada, tijorat banklari moliyaviy barqarorlik darajasini oshirishga xizmat qilmoqda.

Jahonda tijorat banklari resurslari barqarorligini taʼminlash, banklarda transformatsiya riskini va valyuta risklarini kamaytirish orqali aktiv operatsiyalarining daromadliligi va ularning risklilik darajasi oʻrtasidagi mutanosiblikni taʼminlash, tijorat banklarining xalqaro fond bozoriga chiqishi va mablagʻlarini jalb etishiga bagʻishlangan ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda. Tijorat banklari resurslari tarkibidagi nomutanosibliklarni bartaraf etish, resurs jalb qilish manbalarini kengaytirish, xalqaro miqyosda tijorat banklarining inqirozga yuz tutishi xavfini pasaytirish, tijorat banklari faoliyatiga innovatsion texnologiyalarni joriy etish, moliya bozorida mijozlarni kreditga boʻlgan ehtiyojlarini qondirish, xalqaro miqyosda tijorat banklari resurs bazasini yanada kengaytirish va mustahkamlash masalalari bu boradagi ilmiy tadqiqot ishlarining ustuvor yoʻnalishlaridan hisoblanadi.

Oʻzbekistonda moliya bozorining asosiy elementini tijorat banklari tashkil etib, bank tizimida davlat ulushini pasaytirish, banklar rentabellik koʻrsatkichlarini oshirish, aholiga qulay va jozibali innovatsion xizmatlarni koʻrsatishni takomillashtirish dolzarb ahamiyat kasb etmoqda. Xususan, Oʻzbekiston Respublikasi Prezidenti tomonidan “bank tizimi aktivlarining umumiy hajmida davlat ulushi boʻlmagan banklar aktivlari ulushini joriy 15 foizdan 2025-yilga kelib 60 foizgacha oshirish hamda banklar majburiyatlarining umumiy hajmida banklarning xususiy sektor oldidagi majburiyatlari ulushini joriy 28 foizdan 2025-yil yakuniga 70 foizgacha oshirish”² borasida vazifalar belgilab berilgan. Ushbu vazifalarni samarali amalga oshirishda tijorat banklari resurslari mustahkamligini taʼminlash va resurs jalb qilishda raqamli texnologiyalardan samarali foydalanishga qaratilgan ilmiy tadqiqot ishlari dolzarb ahamiyat kasb etadi.

¹ <https://www.fdic.gov> AQSH Federal Depozitlarni Sugʻurtalash Korporatsiyasi (FDIC) rasmiy sayti statistik maʼlumotlari asosida muallif tomonidan hisoblandi.

²Oʻzbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son “2020-2025-yillarga moʻljallangan Oʻzbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi toʻgʻrisida”gi Farmoni.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan yangi O‘zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”, 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, 2018-yil 23-martdagi PQ-3620-son “Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”, 2017-yil 12-sentyabrdagi PQ-3270-son “Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirishga doir chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori va boshqa ushbu sohadagi normativ-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsiya ishi muayyan darajada xizmat qiladi.

Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga bog‘liqligi. Mazkur tadqiqot ishi respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I. “Demokratik va huquqiy jamiyatni ma‘naviy-ahloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishiga muvofiq bajarilgan.

Muammoning o‘rganilganlik darajasi. Tijorat banklari resurslari bazasini mustahkamlashning ilmiy-amaliy va metodologik jihatlari xorijlik iqtisodchi olimlardan R.Han, M.Melecky, S.Mushtaq, D.Siddiqi, L.Lin, J.Eisenschmidt, F.Smets, D.Broby, D.Andolfatto, L.Gambacorta, H.S.Shin, F.H.Raisse, M.Lé, D.Thesmar, D.Kim, W.Sohn, A.Garel, A.Petit-Romec, J.Hugonnier, E.Morellec va boshqalarning ilmiy ishlarida atroflicha o‘rganilgan³.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan N.X.Jumayev, A.U.Burxanov, Sh.Z.Abdullayeva, O.B.Sattarov, B.T.Berdiyarov, A.T.Absalamov, I.I.Jo‘rayev, B.U.Shermuxamedov, A.Bektemirov, D.M.Malikova va boshqalar mamlakatimizda tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash va unda monetar siyosatning ahamiyati, banklarda resurs bazasini mustahkamlash orqali moliyaviy xavfsizligini ta‘minlash, Bazel qo‘mitasining bank nazoratiga oid yangi talablari va ularni O‘zbekistonda qo‘llash imkoniyatlari, O‘zbekiston Respublikasi bank tizimi barqarorligini ta‘minlash metodologiyasini takomillashtirish, O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarining likvidligi va to‘lov qobiliyatini ta‘minlash masalalari, O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo‘llari yuzasidan ilmiy tadqiqotlar olib borishgan⁴.

³. Han, R., & Melecky, M. (2013). Financial inclusion for financial stability: Access to bank deposits and the growth of deposits in the global financial crisis. *World Bank policy research working paper*, (6577). Mushtaq, S., & Siddiqi, D. A. (2017). Effect of interest rate on bank deposits: Evidences from Islamic and non-Islamic economies. *Future Business Journal*, 3(1), 1-8. Lin, L. (2020). Bank deposits and the stock market. *The Review of Financial Studies*, 33(6), 2622-2658. Jens Eisenschmidt and Frank Smets (2019). Negative Interest Rates: Lessons from the Euro Area. *European Central Bank Working Paper*. Broby, D. (2021). Financial technology and the future of banking. *Financial Innovation*, 7(1), 1-19. Andolfatto, D. (2021). Assessing the impact of central bank digital currency on private banks. *The Economic Journal*, 131(634), 525-540. Gambacorta, L., & Shin, H. S. (2018). Why bank capital matters for monetary policy. *Journal of Financial Intermediation*, 35, 17-29. Fraisse, H., Lé, M., & Thesmar, D. (2020). The real effects of bank capital requirements. *Management Science*, 66(1), 5-23. Kim, D., & Sohn, W. (2017). The effect of bank capital on lending: Does liquidity matter?. *Journal of Banking & Finance*, 77, 95-107. Garel, A., & Petit-Romec, A. (2017). Bank capital in the crisis: It’s not just how much you have but who provides it. *Journal of Banking & Finance*, 75, 152-166. Hugonnier, J., & Morellec, E. (2017). Bank capital, liquid reserves, and insolvency risk. *Journal of Financial Economics*, 125(2), 266-285.

⁴Jumayev N.X., Nurmuratov A.M. (2019). Основные направления модернизации системы валютного регулирования в Узбекистане в условиях либерализации экономики. In *Инновационные научные исследования в современном*

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasi ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog'liqligi. Dissertatsiya ishi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq "O'zbekiston Respublikasi iqtisodiyotining barqaror rivojlanishi sharoitida bank-moliya, soliq va investitsiya faoliyatini modernizatsiyalash muammolarini ilmiy ishlab chiqish" mavzusidagi fundamental loyiha doirasida bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi O'zbekiston Respublikasida tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo'llariga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqot vazifalari:

tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlashning ilmiy-nazariy asoslari tadqiq etish;

tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash borasida ilmiy-nazariy qarashlar va uning metodologik asoslarini o'rganish;

tijorat banklari majburiyatlarining amaldagi holatini tahlil qilish;

tijorat banklari kapitali tarkibi va o'zgarishi dinamikasini baholash;

tijorat banklari resurs bazasi barqarorligiga ta'sir etuvchi omillarning ekonometrik modeli shakllantirish;

O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo'llarini o'rganish va umumlashtirish natijasida zarur tavsiyalar shakllantirish.

Tadqiqotning obyekti sifatida O'zbekiston Respublikasida faoliyat olib borayotgan tijorat banklari olingan.

Tadqiqotning predmetini tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash jarayonida yuzaga keladigan iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiyada ilmiy abstraksiya, ekonometrik tahlil, qiyosiy va tarkibiy tahlil, iqtisodiy-statistik va ekspert baholash usullaridan foydalaniladi.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

depozit foiz instrumenti ta'sirchanligini ta'minlash vositasida aholining bo'sh turgan pul mablag'larini bank tizimiga jalb etish orqali bank resurs bazasida barqaror moliyaviy mablag'lar hissasini oshirish hamda resurs bazasini mustahkamlash taklifi asoslangan;

мире: теория, методология, практика (pp. 80-89).; Вурханов А.У. (2020). Кредитование инвестиционных проектов: проблемы и решения (на примере коммерческих банков). *Молодой ученый*, (25), 210-213.; Burkhanov, A. (2020). Indicators to assess financial security of the banks *Архив научных исследований*, (27)., Abdullayeva Sh.Z. (2005). Bank risklari va kreditlash/ Darslik, Toshkent-Iqtisod-moliya. Xoshimov, E. A. (2020). Проблемы монетарной политики в условиях цифровизации. *Studies*, 16, 1203-1238. Berdiyarov B.T (2020) O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarining likvidligi va to'lov qobiliyatini ta'minlash masalalari. I.f.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 73 b. Sattarov O.B. (2015). Bazel Qo'mitasining bank nazoratiga oid yangi talablari va ularni O'zbekistonda qo'llash imkoniyatlari. – Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar ilmiy jurnal 4-son. 7 bet., O.B.Sattarov (2018). O'zbekiston Respublikasi bank tizimi barqarorligini ta'minlash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.f.d. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Absalamov A.T. (2020). O'zbekiston Respublikasi markaziy banki pul-kredit siyosati transmission mexanizmini takomillashtirish yo'llari/ i.f.f.d. (PhD) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., B.U.Shermuxamedov (2020). Tijorat banklarida depozit siyosatini takomillashtirish yo'llari. i.f.f.d. (PhD) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Jo'rayev I.I. (2020). O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash. i.f.f.d. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Bektemirov, A., Malikova, D. M., & Bo'tayev, J. E. (2023). Tijorat banklarining depozit bazasini mustahkamlash yo'llari. *Journal of marketing, business and management*, 2(2), 167-174.

bank raqobatbardoshligini oshirish, mijozlarga yo'naltirilgan bozor mexanizmlarini asosida faoliyat yuritish, resurs bazasini diversifikatsiya qilish maqsadida "greenbond" shaklidagi innovatsion moliyaviy vositalarni muomalaga chiqarish taklif etilgan;

O'zbekiston tijorat banklarini kompleks transformatsiya qilish jarayonida muddatli depozitlar foizi va uning hajmiga moliya bozori instrumentlarining ta'sirini strukturaviy vektorli avtoregressiya baholash modeli orqali bank resurs bazasini mustahkamlash asoslangan;

AT O'zsanoatqurilishbank depozitlari hajmini oshirishning inflyatsiya darajasi o'zgarishi bilan bog'liq jihatlarini ifodalovchi ekonometrik baholash modeli asosida 2027-yilga qadar prognoz ssenariylari taklif etilgan.

Tadqiqotning amaliy natijasi quyidagilardan iborat:

bankka jalb etilgan moliyaviy resurslar tarkibida barqaror resurslarning salmog'ini oshirish orqali bank majburiyatlarining barqarorligini oshirish ilmiy asoslangan;

Markaziy bank qayta moliyalash foizining oldingi oyda bir foizga oshishi keyingi oyda AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foizini 0,42 foizga oshirishi aniqlangan;

pul bozorida foiz stavkaning oldingi oyda bir foizga oshishi AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foizini keyingi oyda 0,22 foizga oshirishi aniqlangan;

muomaladagi pul massasining bir foizga oshishi ikki oylik lag bilan AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmini 0,31 foizga oshirishini aniqlangan;

iqtisodiyotdagi inflyatsiya darajasining bir foizga oshishi ikki oylik lag bilan AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmini 0,04 foizga oshirishi aniqlangan.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi. Tadqiqot natijalarining ishonchliligi ularni taniqli iqtisodchi olimlarning tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash va uning barqarorligini ta'minlashga qaratilgan ilmiy-nazariy qarashlarini qiyosiy va tanqidiy tahlil qilinganligi, ilg'or xorij tajribasi o'rganilganligi va umumlashtirilganligi, shuningdek, statistik ma'lumotlar O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Statistika agentligi, Jahon banki, Xalqaro valyuta fondi va O'zbekistondagi tijorat banklarining yillik hisobot ma'lumotlaridan olingani, shu bilan birga tegishli xulosa va takliflarning mutasaddi tashkilotlar tomonidan amaliyotga joriy qilingani bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati ishlab chiqilgan nazariy-uslubiy ahamiyatdagi xulosa va takliflardan tijorat banklari resurslari bazasining barqarorligini ta'minlash hamda ulardan samarali foydalanishga qaratilgan maxsus ilmiy-tadqiqotlarni amalga oshirishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalarni mamlakatimiz tijorat banklari resurslari bazasining mustahkamligini ta'minlash yo'llariga qaratilgan chora-tadbirlar majmuini ishlab

chiqishda foydalaniladi, shuningdek, 2022-2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasida hamda tijorat banklari xizmatlari ommabopligini oshirishda ko'rsatilgan vazifalarni bajarishga qaratilgan chora-tadbirlarni ishlab chiqishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. O'zbekiston Respublikasida tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo'llariga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar asosida:

depozit foiz instrumenti ta'sirchanligini ta'minlash vositasida aholining bo'sh turgan pul mablag'larini bank tizimiga jalb etish orqali bank resurs bazasida barqaror moliyaviy mablag'lar hissasini oshirish hamda resurs bazasini mustahkamlash taklifi ATB O'zsanoatqurilishbank tomonidan amaliyotga joriy etilgan (ATB O'zsanoatqurilishbankning 2023-yil 3-maydagi 07-03/3098-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida O'zsanoatqurilishbank ATB umumiy depozitlari tarkibida jismoniy shaxslar depozitlari 2020-yilda 18,5 foizdan 2022-yilda 27,8 foizga oshirilgan bo'lsa, bankning muddatli depozitlari tarkibida jismoniy shaxslar depozitlarining ulushi 2020-yilda 28,6 foizdan 2022-yilda 39,9 foizga oshirishga erishilgan;

bank raqobatbardoshligini oshirish, mijozlarga yo'naltirilgan bozor mexanizmlarini asosida faoliyat yuritish, resurs bazasini diversifikatsiya qilish maqsadida "greenbond" shaklidagi innovatsion moliyaviy vositalarni muomalaga chiqarish taklifi ATB O'zsanoatqurilishbank tomonidan amaliyotga joriy etilgan (ATB O'zsanoatqurilishbankning 2023-yil 3-maydagi 07-03/3098-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida, "O'zsanoatqurilishbank" ATB resurs bazasini innovatsion mahsulotlar asosida diversifikatsiya qilish imkoni yaratilgan;

O'zbekiston tijorat banklarini kompleks transformatsiya qilish jarayonida muddatli depozitlar foizi va uning hajmiga moliya bozori instrumentlarining ta'sirini strukturaviy vektorli avtoregressiya baholash modeli orqali bank resurs bazasini mustahkamlash ATB O'zsanoatqurilishbank tomonidan amaliyotga joriy etilgan (ATB O'zsanoatqurilishbankning 2023-yil 3-maydagi 07-03/3098-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida O'zsanoatqurilishbank ATB depozitlar foiziga hamda uning hajmining o'zgarishiga moliya bozori instrumentlarining ta'siri oshib, muomaladagi pul massasining bir foizga oshishi bank muddatli depozitlari hajmini 0,31 foizga oshirishi hamda pul bozoridagi banklararo depozitlar foizining bir foizga oshishi bank muddatli depozitlari foizini 0,21 foizga oshirishi ekonometrik strukturaviy vektor avtoregressiya (SVAR) model orqali aniqlangan va asoslab berilgan;

AT O'zsanoatqurilishbank depozitlari hajmini oshirishning inflyatsiya darajasi o'zgarishi bilan bog'liq jihatlarini ifodalovchi ekonometrik baholash modeli asosida 2027-yilga qadar prognoz ssenariylari ATB O'zsanoatqurilishbank tomonidan amaliyotga joriy etilgan (ATB O'zsanoatqurilishbankni 2023-yil 3-maydagi 07-03/3098-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida, ATB O'zsanoatqurilishbank umumiy depozitlarning kreditlariga nisbati 2021 va 2022-yillarda 30 foizdan yuqori darajada saqlanishi ta'minlangan.

Shuningdek, optimal ssenariyga ko‘ra, bank depozitlarining umumiy hajmi 2027-yilda 23478 mlrd.so‘m bo‘lishi prognoz qilingan.

Tadqiqot natijalarining aprobatyasi. Mazkur tadqiqot natijalari 5 ta, jumladan 3 ta respublika va 2 ta xalqaro ilmiy-amaliy konferensiyalarda muhokamadan o‘tkazilgan.

Tadqiqot natijalarining e‘lon qilinganligi. Dissertatsiya mavzusida O‘zbekiston Respublikasi Oliy Attestatsiya Komissiyasining doktorlik dissertatsiyalarining asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 4 ta maqola, jumladan, 3 tasi respublika va 1 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa va foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxatidan hamda ilovalardan iborat. Dissertatsiyaning hajmi 130 betni tashkil etgan.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Kirish qismida tadqiqotning dolzarbligi va zaruriyati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari, ob‘ekti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga mosligi ko‘rsatilgan, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilinib, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati ochib berilgan, tadqiqot natijalarining amaliyotga joriy qilish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo‘yicha ma‘lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning **“Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash-ning ilmiy-nazariy va huquqiy asoslari”** deb nomlangan birinchi bobida tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlashning ilmiy-nazariy asoslari, tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash borasida ilmiy-nazariy qarashlar hamda tijorat banklari resurs bazasi barqarorligini ta‘minlashni me‘yoriy-huquqiy asoslari kabi masalalar tadqiq etilgan hamda bob yakunida mazkur masalalar bo‘yicha ilmiy xulosalar shakllantirilgan.

Bugungi kunda jahonning aksariyat davlatlarida tijorat banklari moliya bozorining muhim lokomotivlariga aylanib bo‘lgan. Banklar bo‘sh turgan pul mablag‘larini o‘zida jamlab iqtisodiyotning muhim tarmoqlarini kreditlash orqali iqtisodiy o‘shishga erishishda katta hissa qo‘shib kelmoqda. Tijorat banklarida resurs bazasining katta qismi jalb qilingan mablag‘lar tashkil etishini inobatga olib, ushbu resurs bazasining mustahkamligini, uning optimal joylashganligini o‘rganish bugungi kunning dolzarb masalalaridan biridir.

Tijorat banklari depozitlari barqarorligini ta‘minlash, ushbu depozitlarga ta‘sir qiluvchi omillar tahliliga bahishlangan mahalliy va xorijiy olimlarning ilmiy izlanishlarni talaygina topishimiz mumkin.

Xususan, S.Andros va boshqalar depozitlar tarkibi bo‘yicha bank depozit portfelining iqtisodiy va statistik tahlilini o‘tkazishgan. Ular tomonidan bank omonatlarini mijoz turi, summasi, muddati va foiz stavkasi bo‘yicha guruhlash algoritmi taklif etilib, tahlillar amalga oshirilgan. Har bir depozit turining foiz to‘lovlarining umumiy o‘shishiga ta‘siri aniqlangan. Ilmiy tadqiqotlarining maqsadi depozitlar tarkibini iqtisodiy va statistik tahlil qilishdan foydalangan holda bank depozit portfelini samarali boshqarishga uslubiy yondashuvni takomillashtirishdan

iborat bo'lgan. Tahlil natijalariga ko'ra, bankning optimal depozit portfelini shakllantirishga yetarlicha e'tibor berilmagan. Banklarda mijozlarning qarz mablag'larini boshqarish jarayonini optimallashtirish uchun matematik apparatlardan foydalanish zarurligi ta'kidlangan.⁵

R.Han va M.Melecky inqiroz davrida bank depozitlari xarakterini o'rganishgan. Xususan, inqiroz davrida omonatchilar xavotirga tushishadi, banklardan omonatlarini qaytarib olishga urinishadi. Ularning fikricha "agar bank depozitlari ko'proq diversifikatsiyalangan bo'lsa, ya'ni ko'proq jismoniy shaxslarga tegishli bo'lsa, bank omonatlarini o'zaro bog'liq holda olib qo'yishni kamaytirish mumkin. Ushbu maqola 2008-yil inqirozigacha bo'lgan bank depozitlariga kengroq kirish imkoniyati va inqiroz davridagi bank depozitlarining o'sish dinamikasi o'rtasidagi bog'liqlikni o'rganadi, shu bilan birga tegishli kovariatsiyalarni nazorat qiladi. Omonatlarga kirish va bank depozitlaridan foydalanish uchun ishonchli shaxslardan foydalangan holda, mualliflar bank depozitlariga kengroq kirish banklarning depozitlarni moliyalashtirish bazasini moliyaviy tanglik davrida yanada mustahkamroq qilishini aniqlaydilar. Shunday qilib, moliyaviy barqarorlikni oshirish siyosati nafaqat makroprudensial tartibga solishga, balki bank depozitlariga kengroq kirishning moliyaviy barqarorlikka ijobiy ta'sirini ham tan olishi kerak"⁶.

Jens Eisenschmidt va Frank Smets (2019) Yevropa Markaziy banki ekspertlari hisoblanishib, ular 2014-iyundan 2016-yilgacha qadar Yevropa Markaziy bankining depozitlar uchun belgilagan -0,40 manfiy foiz stavkalarining ta'sirini o'rganishgan. Xususan, ular tomonidan ushbu manfiy depozit foiz stavkalarining yevro hududda joylashgan tijorat banklar depozitlari va kreditlari foiziga va ularning hajmiga ta'sirini tahlil qilishgan.⁷ Shuni ta'kidlashimiz lozimki, depozitlar uchun manfiy foiz stavkalar davlatlar amaliyotida qo'llanilmagan. Yevropa Markaziy banki tomonidan ushbu manfiy foiz stavkalarining qo'llanilishidan asosiy maqsad deflyatsiyaning oldini olish va monetar kengayishni amalga oshirish hisoblangan. Manfiy foizli siyosatni tahlil qilish natijasida shuni ko'rsatadiki, banklardagi aholining depozitlari foizigina manfiy foizga o'tkazilgan. Boshqa depozitlar xususan, yuridik shaxlar depozitlarining foizi, davlat qimmatli qog'ozlarining foizi, va xatto nomoliyaviy korporatsiyalar depozitlarining foizi manfiy darajaga o'tmagan. Shunday ekan rivojlangan davlatlarda markaziy banklar foiziga aholi depozitlarining foizi juda sezgir hisoblanadi.

R.Iyer va boshqalar tijorat banklarida to'lovga qobilligi bilan depozit bazasidagi o'zgarishlar o'rtasidagi bog'liqlikni tahlil qilishgan. Ya'ni tijorat banklarining murtligi uning depozit bazasiga qanchalik ta'siri borligini o'rganishgan. Tahlil natijalariga ko'ra, oddiy mijozlarga qaraganda bankdan kredit olgan mijozlar yoki bank xodimlaridan iborat mijozlar depozitlari bankda to'lov qobiliyati xavfining vujudga kelishiga sokinlik bilan javob berishgan bo'lsa, ammo to'lov qobiliyatidagi katta xavfga barcha turdagi mijozlar sezgirlik bilan javob berishgan. Shu bilan birga, bankga

⁵ Andros, S., Akimova, L., & Butkevich, O. (2020). Innovations in management of banks deposit portfolio: structure of customer deposit.

⁶ Han, R., & Melecky, M. (2013). Financial inclusion for financial stability: Access to bank deposits and the growth of deposits in the global financial crisis. *World bank policy research working paper*, (6577).

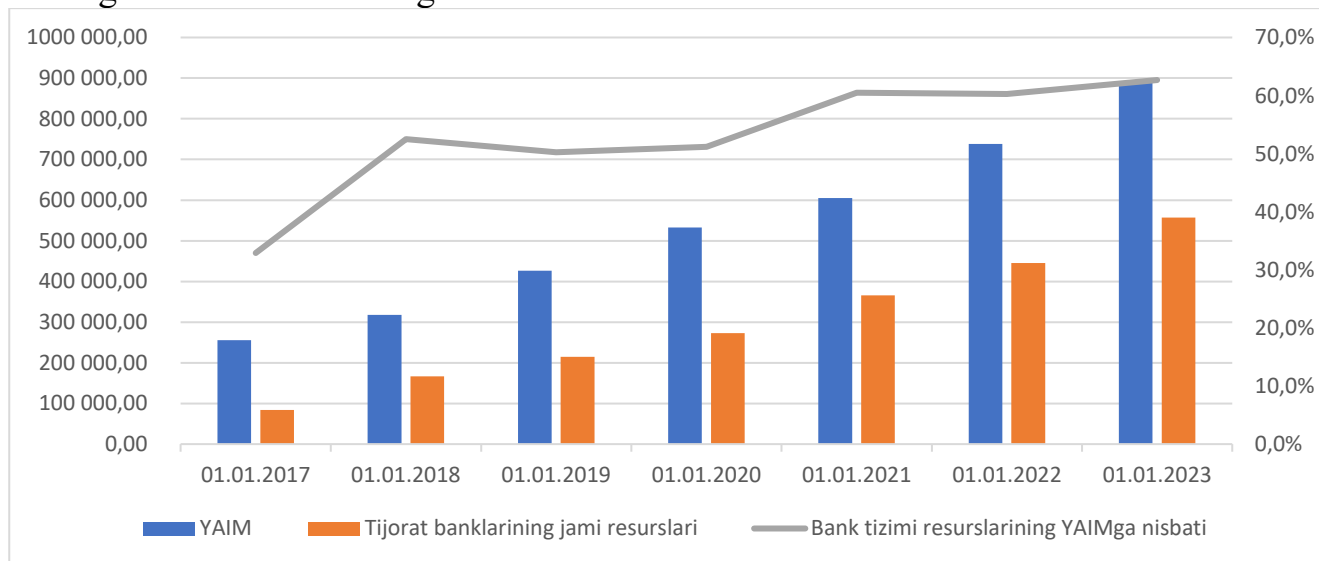
⁷ Jens Eisenschmidt and Frank Smets (2019). Negative Interest Rates: Lessons from the Euro Area. *European Central Bank Working Paper*.

uzoq yillar davomida mijoz bo‘lganlar bankda vujudga kelgan to‘lov qobilligi bilan bog‘liq muammolarga qarshi depozitlarini olib ketishgan shoshilmagan⁸.

Dissertatsiya ishining **“O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari resurs bazasining amaldagi holati va unga ta’sir etuvchi omillar tahlili”** deb nomlangan ikkinchi bobida tijorat banklari majburiyatlarining amaldagi holati tijorat banklari kapitali tarkibi va o‘zgarishi dinamikasi tahlil qilingan. Shuningdek, ilmiy ishda tijorat banklari resurs bazasi barqarorligiga ta’sir etuvchi omillarning ekonometrik modeli ham keltirilgan.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PF-5992-sonli “2020-2025-yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi Farmonida moliyaviy xizmatlar ommabopligini oshirish uchun birinchi navbatda, yuridik va jismoniy shaxslarning milliy valyutadagi depozitlarini yanada oshirish, shuningdek, banklarning xalqaro kapital bozorlariga chiqishi hisobiga bank tizimiga qo‘shimcha resurslarni jalb qilish chora-tadbirlarni amalga oshirish nazarda tutilgan.

2016-yilga qadar O‘zbekiston bank tizimidagi moliyaviy resurslar YAIMning 35-40 foizi atrofida bo‘lgan va bu ko‘rsatkich iqtisodiyotning rivojlanishiga to‘sqinlik qilgan. Ya’ni bankdan tashqarida pul aylanishi yuqori bo‘lganligi uchun, tijorat banklarimiz ishlab chiqarishni kreditlari yetarli darajada yuqori bo‘lmagan. 2017-yildan keyingi davrga nazar tashlasak, tijorat banklari resurslarining YAIMdagi salmog‘i sezilarli oshib borgan.



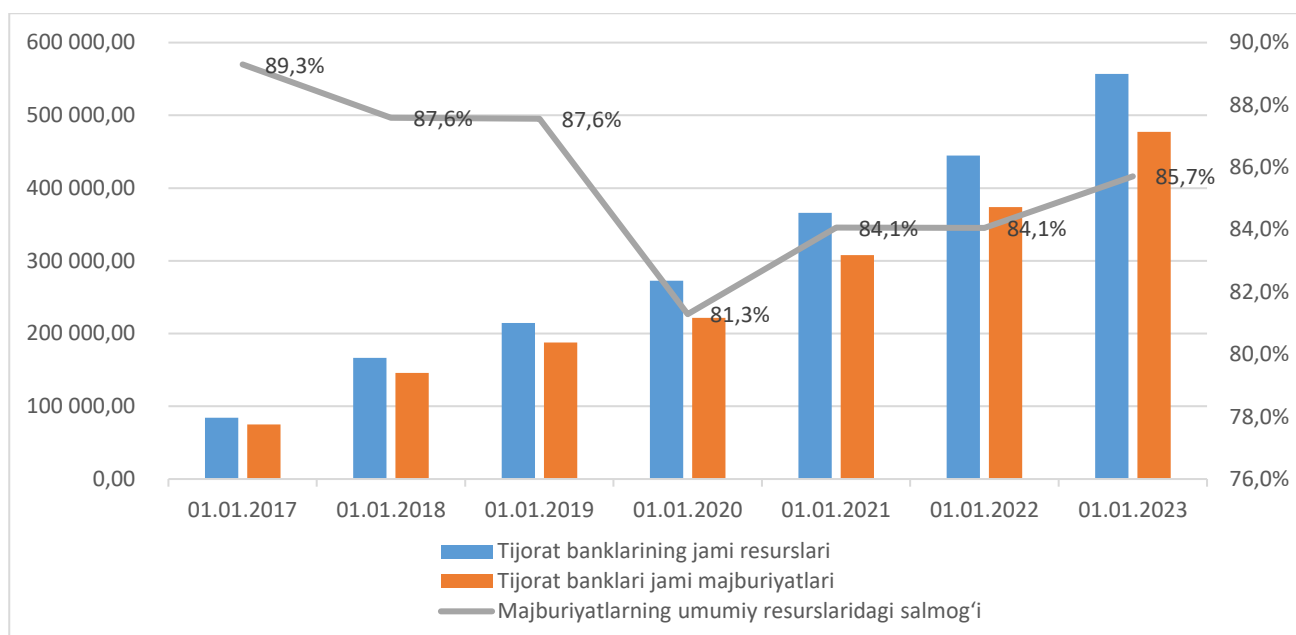
1-rasm. O‘zbekiston tijorat banklarining yalpi ishlab chiqarishdagi o‘rni (mlrd.so‘mda)⁹.

Xususan, 2016-yilda bank resurslarining YAIMdagi ulushi 32,9 foizni tashkil etgan bo‘lsa, bu ko‘rsatkich oxirgi yillarda doim oshib borgan holda 2022-yil yakuniga kelib 62,7 foizni tashkil qilgan.

Shu bilan birga tijorat banklarining jami resurslari ham katta miqdorda oshgan. Jumladan, 2016-yil oxirida tijorat banklari resurslari 84,07 trln.so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga bu ko‘rsatkich 556,75 trln.so‘mga yetgan.

⁸ Iyer, R., Puri, M., & Ryan, N. (2016). A tale of two runs: Depositor responses to bank solvency risk. *The Journal of Finance*, 71(6), 2687-2726.

⁹ O‘zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

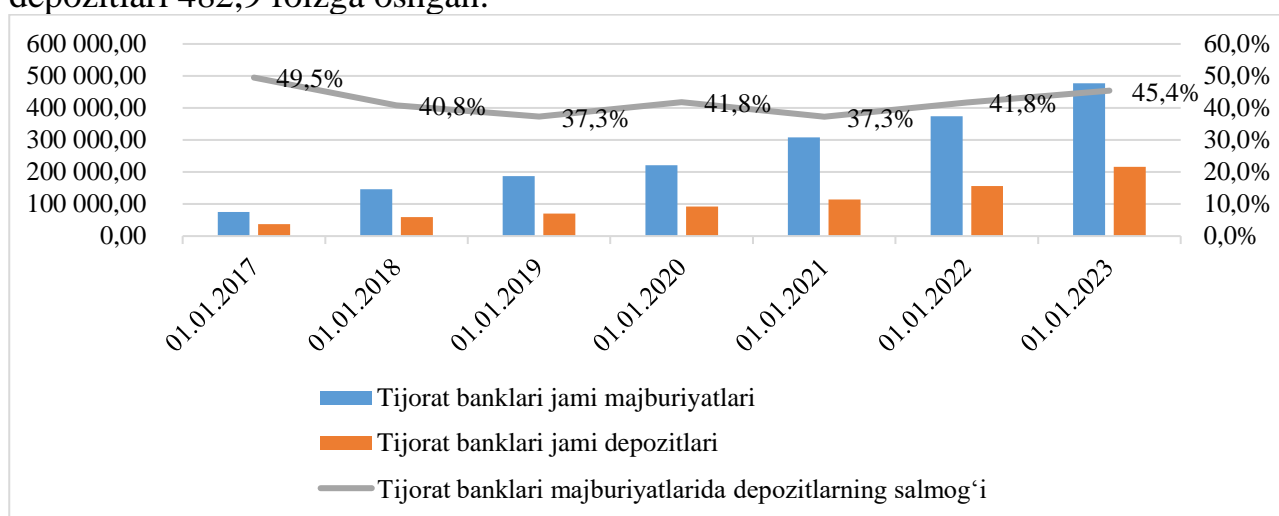


2-rasm. Tijorat banklari resurslari tarkibida majburiyatlarining ulushi o'zni (mlrd.so'mda)¹⁰.

Oxirgi olti yil ichida bank resurslari keskin oshgan. Albatta bank resurslari tarkibida xorijiy valyutadagi resurslar ham mavjud bo'lib, 2017-yil 5-sentyabrdagi valyuta siyosatini liberallashtirish natijasida bank resurslarining so'mdagi qiymati ham keskin oshgan.

Mamlakatimiz bank tizimidagi majburiyatlarga nazar solsak, bunda 2016-yilda 75,1 trln.so'm, 2017-yilda 145,9 trln.so'm bo'lgan. 2022-yil yakuniga ko'ra 477,2 trln.so'mga o'zgargan. Shu olti yil davomida bank tizimi majburiyatlari olti martaga oshgan. Tijorat banklari majburiyatlarining keskin oshishi nafaqat davlat ulushi mavjud banklarda balki, barcha turdagi banklarda ham oshgan.

Statistikaga e'tibor qaratgan holda aytishimiz mumkinki, oxirgi olti yilda bank tizimi imida majburiyatlar oshishi depozitlar oshishidan kuchliroq bo'lgan. Xususan, bank tizimi majburiyatlari oxirgi olti yilda 535,4 foizga oshgan bo'lsa, bank tizimi depozitlari 482,9 foizga oshgan.

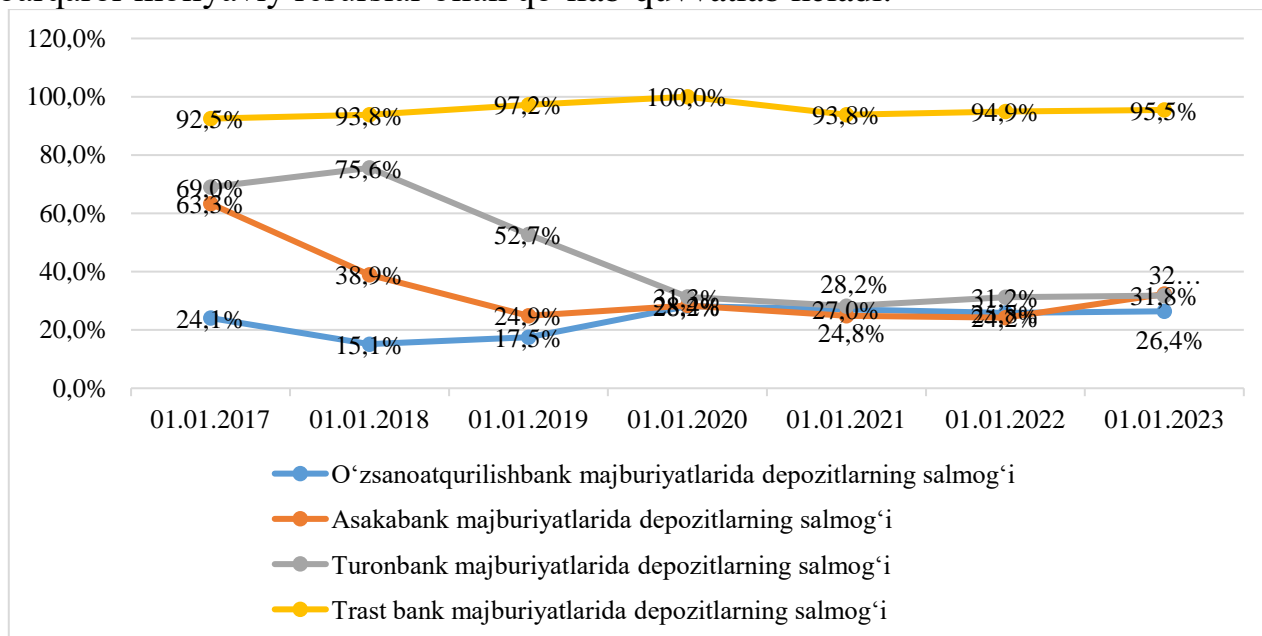


3-rasm. Bank tizimida depozitlarning tutgan o'zni (mlrd.so'mda)¹¹.

¹⁰ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

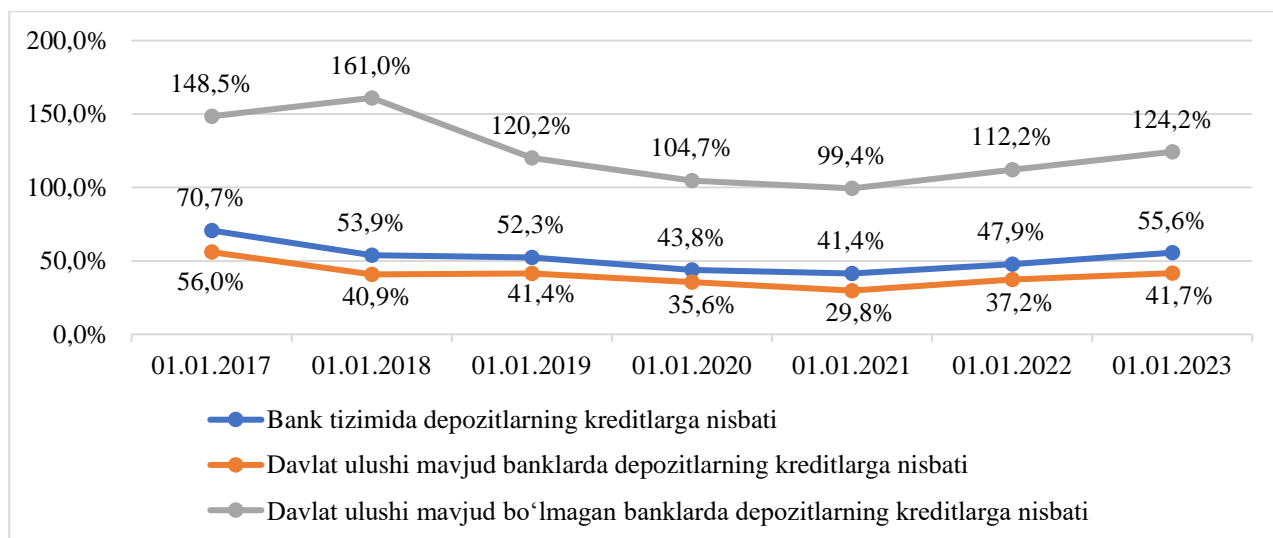
¹¹ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

Davlat ulushi mavjud banklarda doim jismoniy va yuridik shaxslar depozitlari katta rol o‘ynamagan. Chunki xukumat o‘ziga qarashli tijorat banklarini doim arzon va barqaror moliyaviy resurslar bilan qo‘llab-quvvatlab keladi.



4-rasm. Tanlangan tijorat banklarida depozitlarning tutgan o‘rni.¹²

Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamligini bildiruvchi ko‘rsatkichlardan biri bu – bank kreditlarining depozitlar bilan ta‘minlan-ganlik ko‘rsatkichidir.

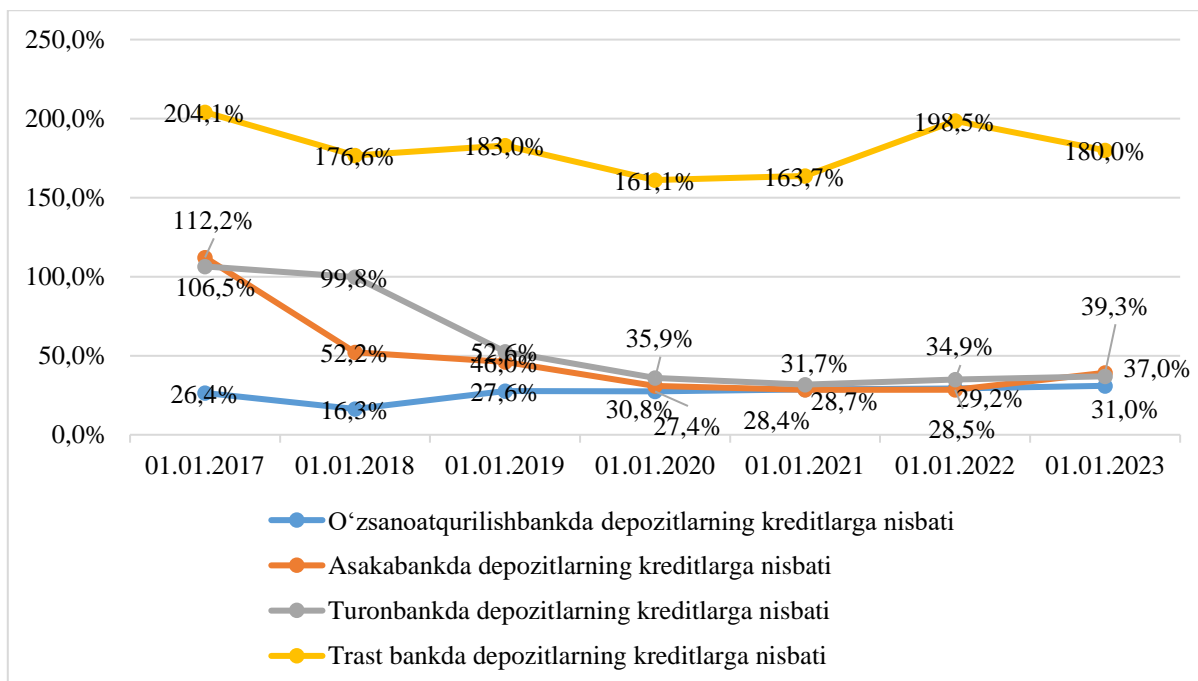


5-rasm. Tijorat banklarida kreditlarning depozitlar bilan ta‘minlangan holati.¹³

Xulosa sifatida aytishimiz mumkinki, davlat ulushi mavjud bo‘lmagan banklarda depozitlar barqarorligi yuqori va kreditlar asosan yig‘ilgan depozitlar hisobiga berilmoqda. Aksincha, davlat ulushi mavjud bo‘lgan tijorat banklarida esa kreditlarning katta qismi depozitlardan tashqari boshqa resurslardan berilmoqda.

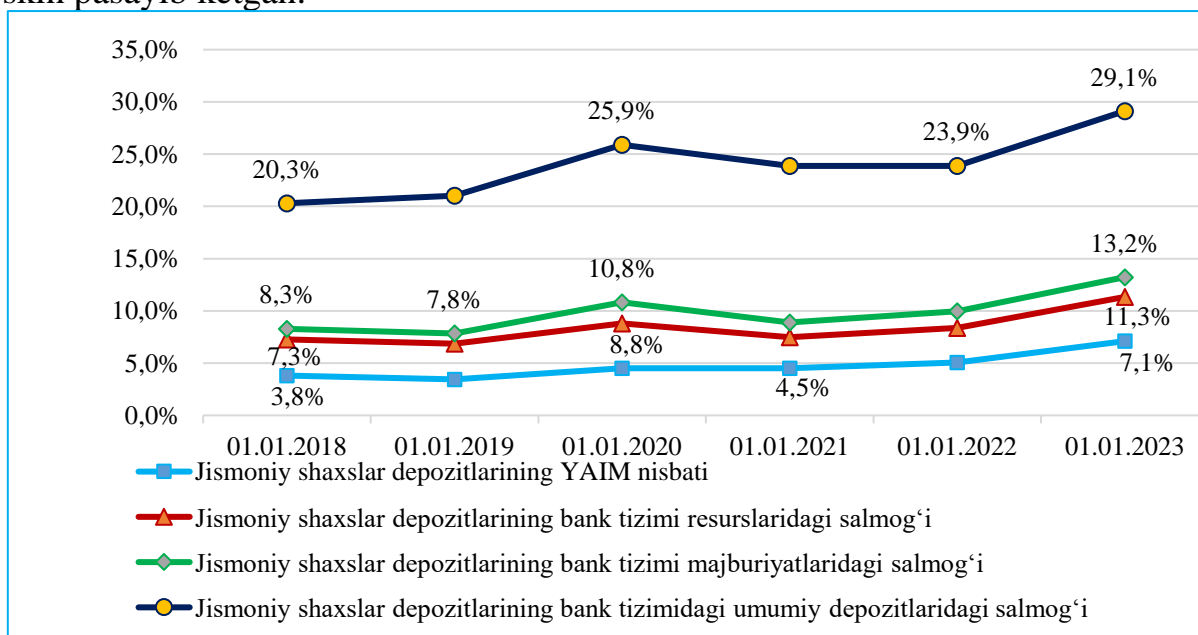
¹² O‘zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

¹³ O‘zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.



6-rasm. Tanlangan tijorat banklarida kreditlarning depozitlar bilan ta'minlangan holati.¹⁴

2023-yil 1-yanvar holatiga tahlili qiladigan bo'lsak, AT Asakabankda depozitlarning umumiy kreditlarga nisbati 39,3 foizni, ATB Turonbankda esa 37,0 foizni, hamda AT O'zsanoatqurilishbankda esa 31,0 foizni tashkil etgan. Ya'ni AT Asakabank hamda ATB Turonbanklarda depozitlarning umumiy kreditlarga nisbati keskin pasayib ketgan.



7-rasm. Aholi depozitlarining iqtisodiyotda va bank tizimida tutgan o'rni.¹⁵

Xususiy banklardan XAT Trastbank statistikasini tahlil qiladigan bo'lsak, unda ushbu bankda depozitlarning kreditlarga nisbati juda yuqori darajada bo'lganligini kuzatishimiz mumkin. Xususan, 2017-yil 1-yanvar holatiga depozitlarning umumiy

¹⁴ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

¹⁵ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

kreditlarga nisbati 204,1 foizni tashkil qilgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga esa 180,0 foizni tashkil qilgan.

Aholi depozitlari nafaqat tijorat banklari depozitlari tarkibida balki butun iqtisodiyotda ahamiyati yuqori ko'rsatkichlardan biridir. Agar aholi depozitlari tijorat banklarida oshib borsa, bu o'z navbatida aholining bank tizimiga ishonchi yuqorilayotganligidan dalolat beradi.

Tahlil natijalaridan ko'rishimiz mumkinki, aholi depozitlarining YAIMga nisbati 2018-yil 1-yanvar holatiga 3,8 foizni tashkil etgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga 7,1 foizni tashkil etgan holda, ko'rilayotgan davrda doimiy o'sishda bo'lgan. Shuningdek, aholi depozitlarining bank tizimi resurslaridagi salmog'i ham doimiy o'sishda bo'lib, 2018-yil 1-yanvar holatiga 7,3 foizni tashkil etgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga 11,3 foizni tashkil etgan.

1-jadval.

Tanlangan banklarda aholi depozitlarining tutgan o'rni (mlrd.so'mda).¹⁶

Ko'rsatkichlar	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023
ATB O'zsanoatqurilishbank				
Jami depozitlari	8 069,00	11 437,00	12 607,00	14 884,00
Yuridik shaxslar depozitlari	6 380,00	9 323,00	9 289,00	10 751,00
Jismoniy shaxslar depozitlari	1 689,00	2 114,00	3 319,00	4 132,00
Jismoniy shaxslar depozitlarining umumiy depozitlardagi ulushi	20,93%	18,48%	26,33%	27,76%
Asakabank AJ				
Jami depozitlari	8 115,00	9 705,00	10 729,00	14 431,00
Yuridik shaxslar depozitlari	6 770,00	8 193,00	8 474,00	11 713,00
Jismoniy shaxslar depozitlari	1 344,00	1 512,00	2 256,00	2 718,00
Jismoniy shaxslar depozitlarining umumiy depozitlardagi ulushi	16,56%	15,58%	21,03%	18,83%
ATB Turonbank				
Jami depozitlari	1 530,00	2 116,00	2 838,00	3 493,00
Yuridik shaxslar depozitlari	901,00	1 334,00	1 713,00	2 211,00
Jismoniy shaxslar depozitlari	629,00	782,00	1 125,00	1 282,00
Jismoniy shaxslar depozitlarining umumiy depozitlardagi ulushi	41,11%	36,96%	39,64%	36,70%
XAT Trastbank				
Jami depozitlari	2 799,00	3 672,00	5 448,00	6 293,00
Yuridik shaxslar depozitlari	2 361,00	3 097,00	4 632,00	5 488,00
Jismoniy shaxslar depozitlari	438,00	575,00	816,00	805,00
Jismoniy shaxslar depozitlarining umumiy depozitlardagi ulushi	15,65%	15,66%	14,98%	12,79%

Xulosa sifatida aytishimiz mumkinki, aholi depozitlarining 2020 va 2021-yillarda bank tizimidagi umumiy majburiyatlarida va depozitlarigi salmog'i tebranishda bo'lganligiga sabab sifatida pandemiya holatini keltirishimiz mumkin.

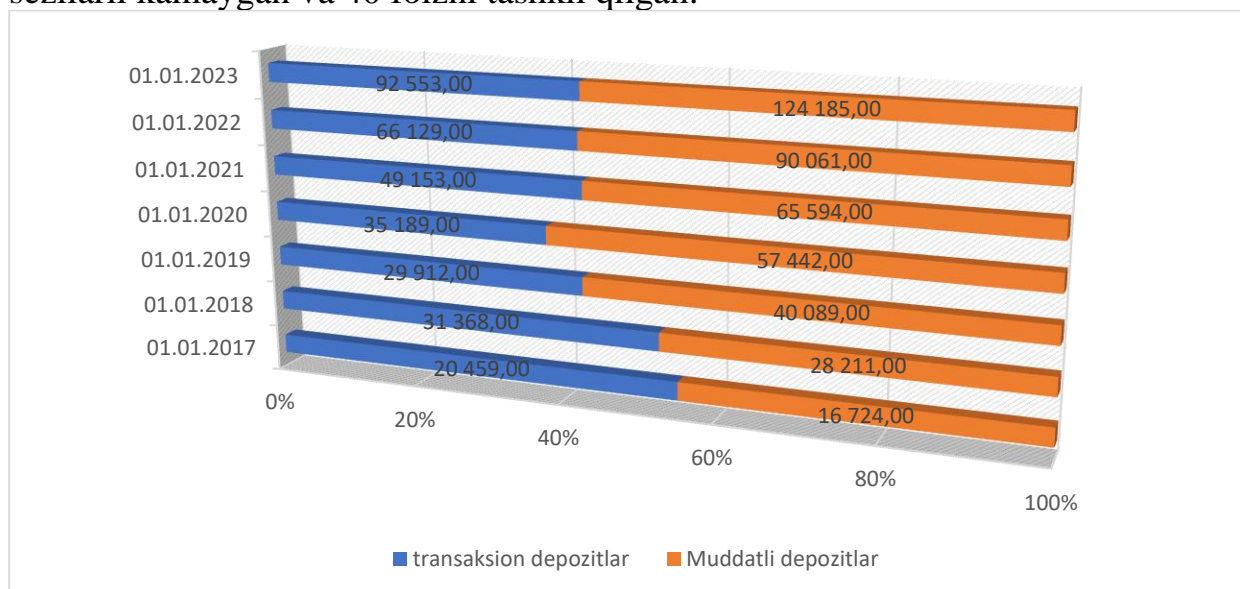
¹⁶ O'zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

Yuqorida ta’kidlaganimizdek, aynan pandemiya holati aholining jamg’armalarini kamaytirib yubordi.

Tanlangan banklarda faqatgina ATB Turonbankda aholi depozitlarining umumiy depozitlardagi salmog’i qolgan tijorat banklaridan ancha yuqori bo’lgan. Bu o’z navbatida ushbu bankda aholi depozitlarini jalb qilish bo’yicha samarali ishlar olib borilmoqda.

Bank tizimida aholi depozitlarining tutgan o’rnini tahlil qilgan bo’lsak, quyida yana muhim ko’rsatkichlardan biri bu depozitlarning muddatlariga ko’ra turlaridir.

Tahlil natijalaridan ko’rishimiz mumkinki, bank tizimida talaq qitlib olinguncha depozitlar 2017-yil 1-yanvar holatiga talab qilib olinguncha bo’lgan depozitlarning umumiy depozitlardagi salmog’i 58 foizni tashkil qilgan. 2023-yil 1-yanvar holatiga bank tizimi depozitlari tarkibida muddatli depozitlar 124,2 trln.so’mga oshgan bo’lsa, talab qilib olinguncha bo’lgan depozitlar esa 92,5 trln so’mga oshgan. Ammo bank tizimidagi depozitlar tarkibida talab qilib olinguncha bo’lgan depozitlarning salmog’i sezilarli kamaygan va 40 foizni tashkil qilgan.



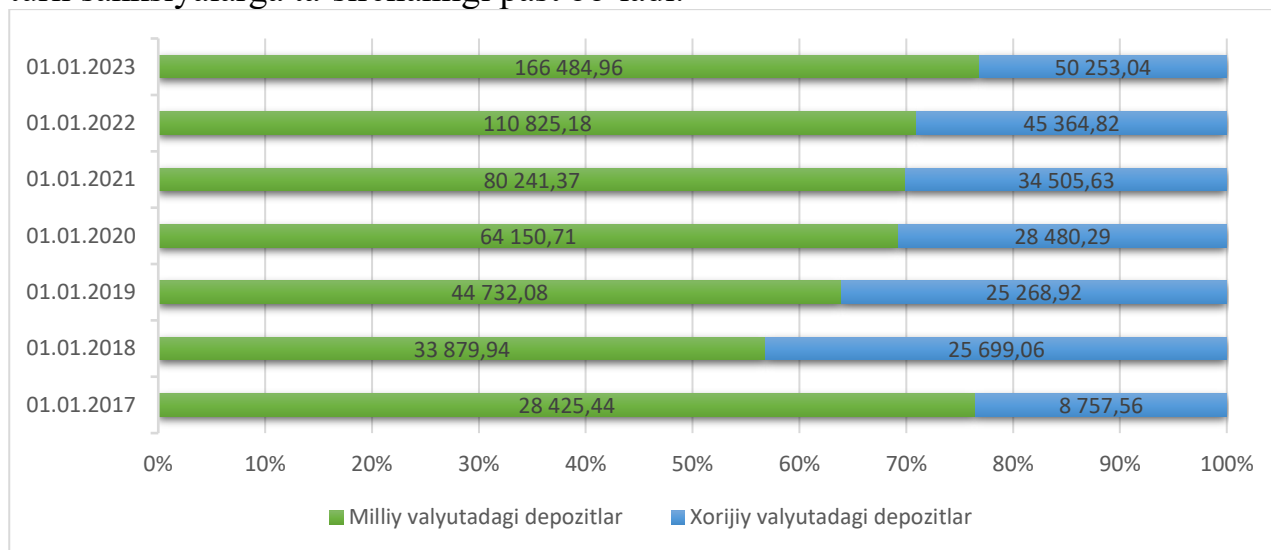
8-rasm. Bank tizimida depozitlarning muddatiga ko’ra turlari (mlrd.so’mda).¹⁷

Bank tizimida muddatli depozitlar barqaror resurs manbai bo’lib xizmat qiladi. Aynan ushbu resurslardan tijorat banklari kreditlar ajratishi va iqtisodiyot ishlab chiqarishning oshishiga xizmat qilishi mumkin. Xalqaro ekspertlarning hamda Xalqaro valyuta fondi tavsiyasiga ko’ra tijorat banklarida talab qilib olinguncha bo’lgan depozitlarning umumiy depozitlardagi salmog’i 30 foizdan oshmagani ma’qul. Bizning tahlilimizga ko’ra tijorat banklarida talab qilib olinguncha bo’lgan depozitlarning umumiy depozitlardagi salmog’i yuqoriligicha qolmoqda.

Tijorat banklarida resurs bazasining barqarorligini ifodalovchi keyingi ko’rsatkichlardan biri bu bankdagi depozitlarning valyuta birliklariga ko’ra taqsimlanishidir. Davlat bank tizimida depozitlar milliy valyutada saqlanadigan bo’lsa, birinchidan milliy valyutaga talabni oshirib uning almashinuv kursini yaxshilashga

¹⁷ O’zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

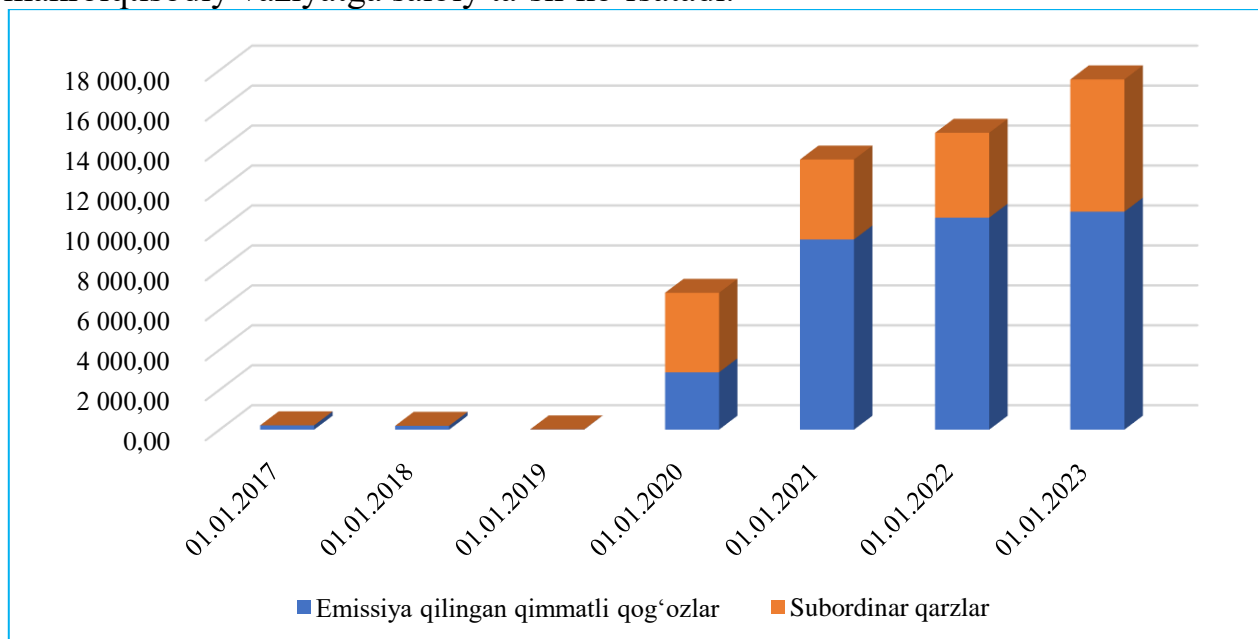
xizmat qilsa, ikkinchidan milliy bank tizimining turli tashqi iqtisodiy, siyosiy, yoki turli sanksiyalarga ta'sirchanligi past bo'ladi.



9-rasm. Bank tizimida depozitlarning valyuta birligiga ko'ra turlari (mlrd.soʻmda).¹⁸

Bank tizimida xorijiy valyutadagi depozitlarning jami depozitlardagi salmog'ini ko'radigan bo'lsak, unda 2017-yil 1-yanvar holatiga ushbu ko'rsatkich 22 foizni tashkil qilgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga ham 22 foiz atrofida bo'lmoqda. Ammo 2018-yilda xorijiy valyutadagi depozitlarning umumiy depozitlardagi salmog'i keskin oshgan holda 41 foizni tashkil qilgan. Bunga sabab sifatida 2017-yil 5-sentyabrdagi rasmiy keskin devalvatsiya hisoblanadi.

Xulosa sifatida aytishimiz mumkinki, mamlakatimiz bank tizimida xorijiy valyutadagi depozitlarning umumiy depozitlardagi salmog'i selilarli darajada saqlanib qolmoqda. Ushbu holat inflyatsiya importini kuchaytirgan holda, makroiqtisodiy vaziyatga salbiy ta'sir ko'rsatadi.



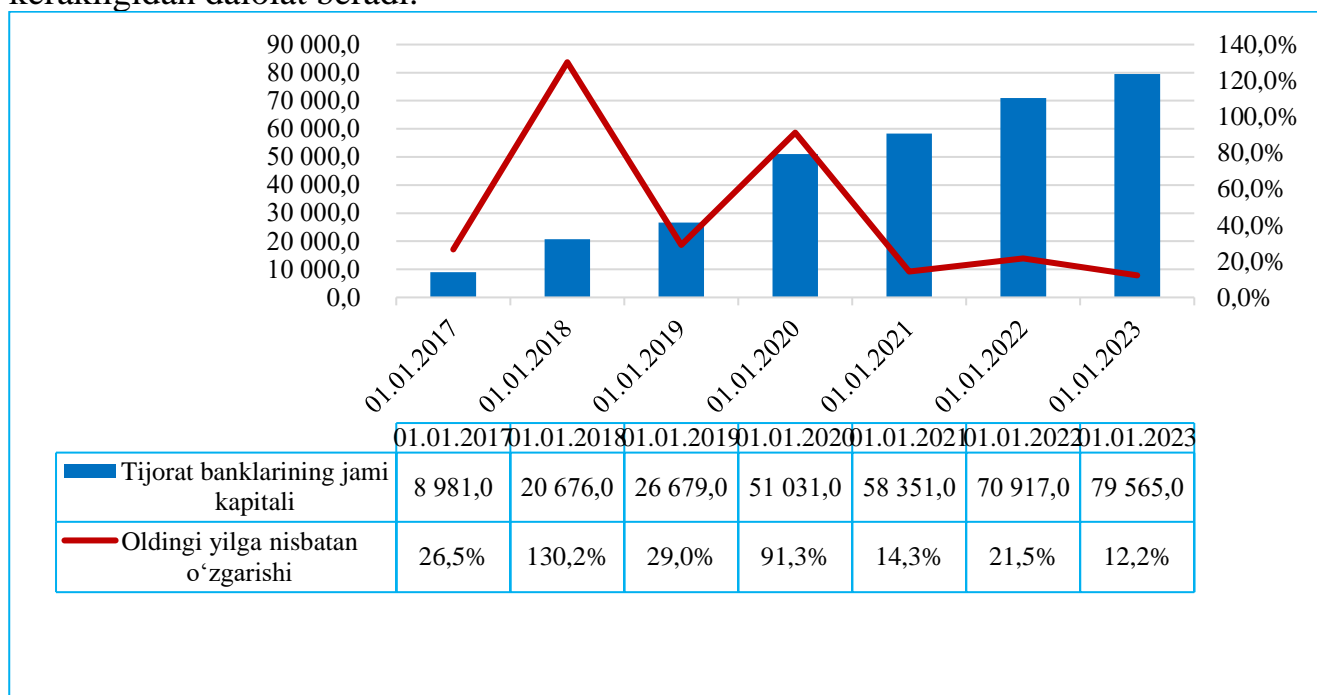
10-rasm. Bank tizimida alternativ resurs jalb qilish holati (mlrd.soʻmda).¹⁹

¹⁸ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

¹⁹ O'zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

Tijorat banklari resurs bazasi barqarorligiga katta ta'sir ko'rsatuvchi omillardan biri depozitlar hajmi ekanligiga xech kim shubxa bilan qaramasligi aniq. Ammo tijorat banklari faqatgina depozitlarga bog'lanib qolishlari kerak emas. Tijorat banklari o'zlari uchun alternativ resurs manbalarini kashf qilishlari lozim. Ushbu manbalar sifatida qimmatli qog'ozlari bozori rivojlangan davlatlarda keng rivojlangan. Mamlakatimiz tijorat banklari ham oxirgi yillarda nafaqat ichki qimmatli qog'ozlar bozorlarida balki xalqaro fond bozorlarida ham faol qatnashib kelishmoqda.

Xulosa sifatida aytishimiz mumkinki, tijorat banklarining qimmatli qog'ozlari bozoridagi ishtiroki sezilarli jonlangan bo'lsada, ammo umumiy resurlariga nisbati 3-5 foizni tashkil qilishi, bu sohada ko'plab chora-tadbirlarni amalga oshirish kerakligidan dalolat beradi.



11-rasm. Bank tizimi kapitali va uning o'zgarish dinamikasi (mlrd.so'mda).²⁰

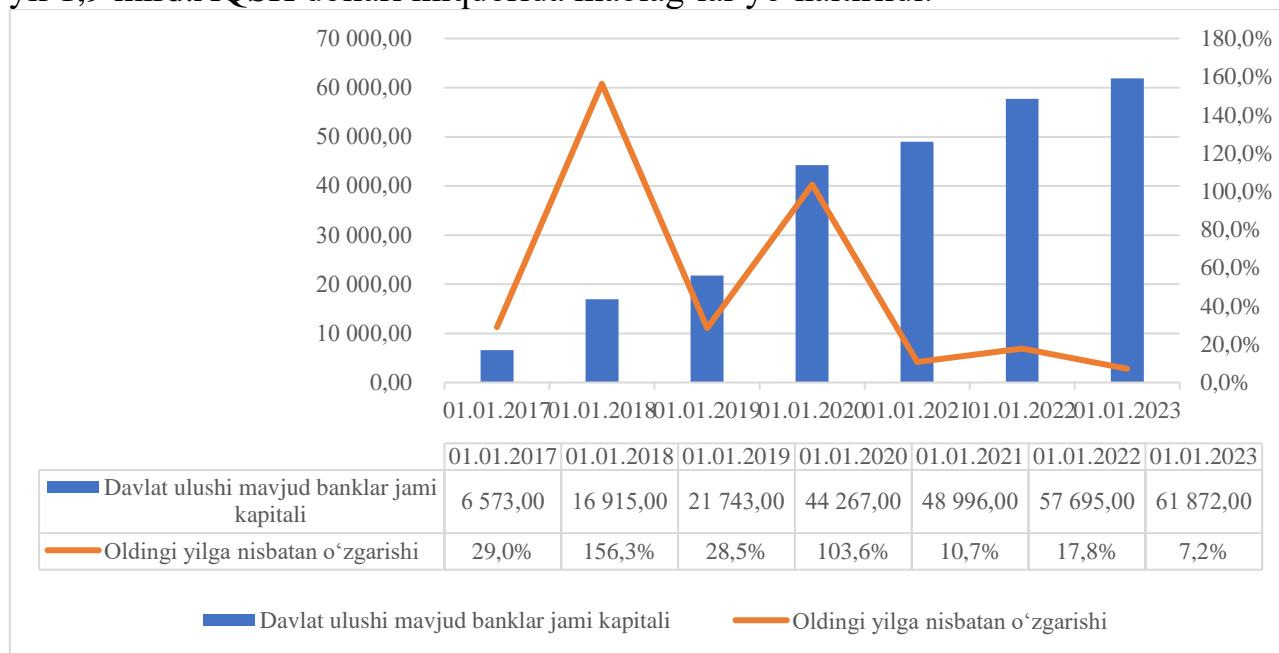
Statistik ma'lumotlarga e'tibor qaratadigan bo'lsak, unda tijorat banklari kapitali oxirgi yetti yilda keskin oshgan. Xususan, 2017-yil 1-yanvar holatiga tijorat banklari kapitali 8,98 trln.so'mni tashkil qilgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga kelib 79,56 trln.so'mga yetgan va ko'rilgan davr oralig'ida to'qqiz barobarga yaqin oshgan.

Tijorat banklari ustav kapitalida davlat ulushi mavjud banklar kapitalini tahlil qiladigan bo'lsak, unda 2017-yil 1-yanvar holatiga ushbu banklar kapitali 6,57 trln.so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga ushbu ko'rsatkich o'n barobarga yaqin ko'payib 61,87 trln.so'mni tashkil qildi.

Davlat ulushi mavjud banklar kapitalidagi katta o'zgarish 2019-yilda kuzatildi. Xususan, 2019-yil 5-noyabrda "O'zbekiston Respublikasining banklar va bank faoliyati to'g'risida" gi O'RQ-580-son va 2019-yil 11-noyabrda "O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida" gi O'RQ-582-son Qonunlarining yangi tahrirlari qabul qilindi. Shuningdek, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining tegishli

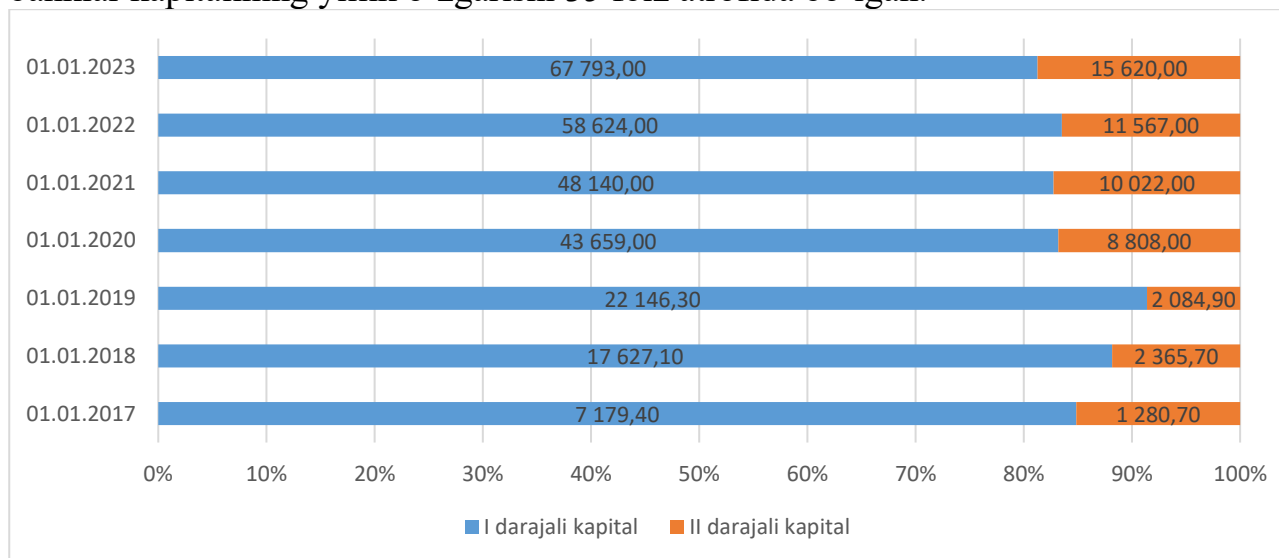
²⁰ O'zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

qarorlariga muvofiq davlat ulushiga ega banklar kapitaliga hukumat tomonidan 2019-yil 1,9 mlrd.AQSH dollari miqdorida mablag‘lar yo‘naltirildi.



12-rasm. Davlat ulushi mavjud bo‘lgan tijorat banklari kapitali va uning o‘zgarish dinamikasi (mlrd.so‘mda).²¹

Davlat ulushi mavjud bo‘lmagan tijorat banklari ustav kapitalining oldingi yillarga nisbatan o‘zgarishi davlat ulushi mavjud banklardan farqli ravishda doim yuvori ko‘rsatkichlarda oshib borgan. Xususan, 2019-yilda keyingi davrda ushbu banklar kapitalining yillik o‘zgarishi 35 foiz atrofida bo‘lgan.

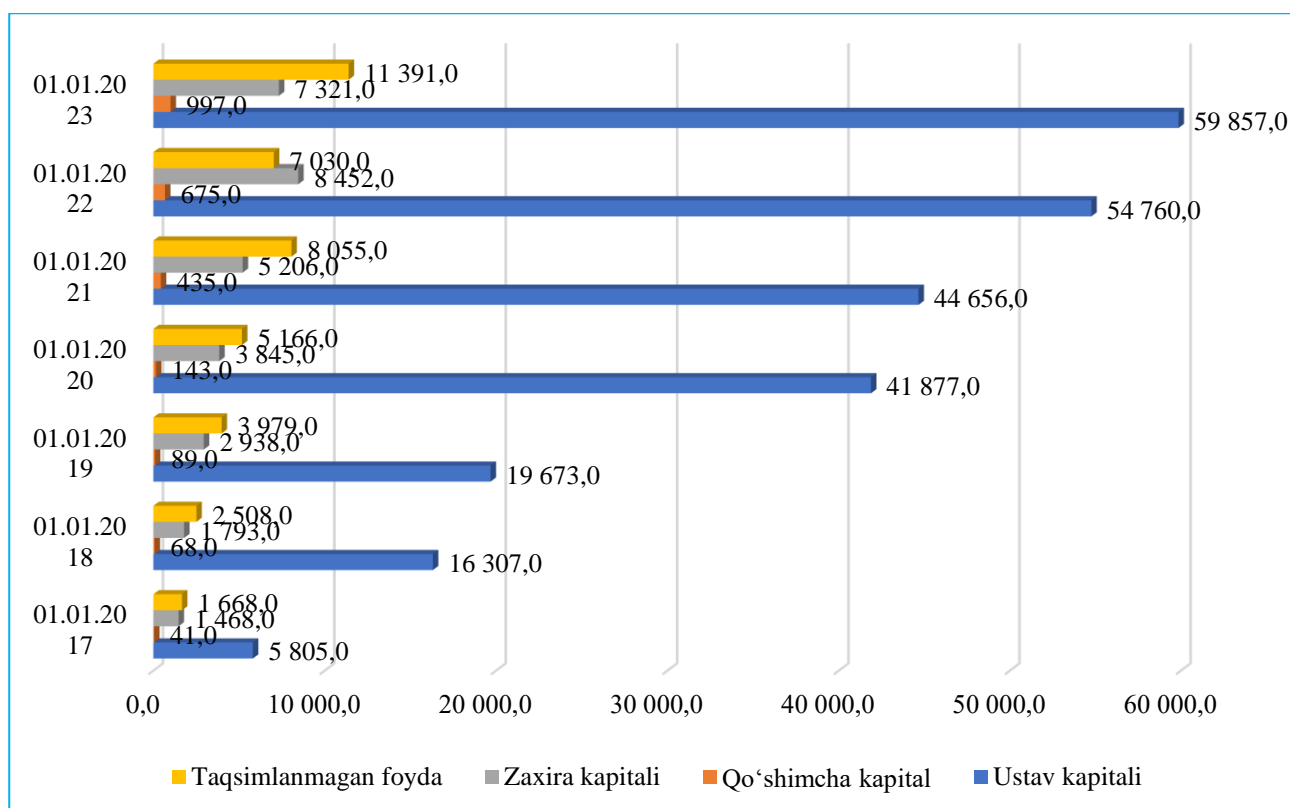


13-rasm. I va II darajali kapital o‘zgarishi (mlrd.so‘mda).²²

Statistik ma’lumotlarga ko‘ra, bank tizimida birinchi darajali kapital 2017-yil 1-yanvar holatiga umumiy kapital tarkibida salmog‘i 86 foizni tashkil etgan bo‘lsa, 2023-yil 1-yanvar holatiga 80 foizga tushgan.

²¹ O‘zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

²² O‘zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.



14-rasm. Bank tizimi kapitali tarkibining o'zgarish dinamikasi (mlrd.so'mda).²³

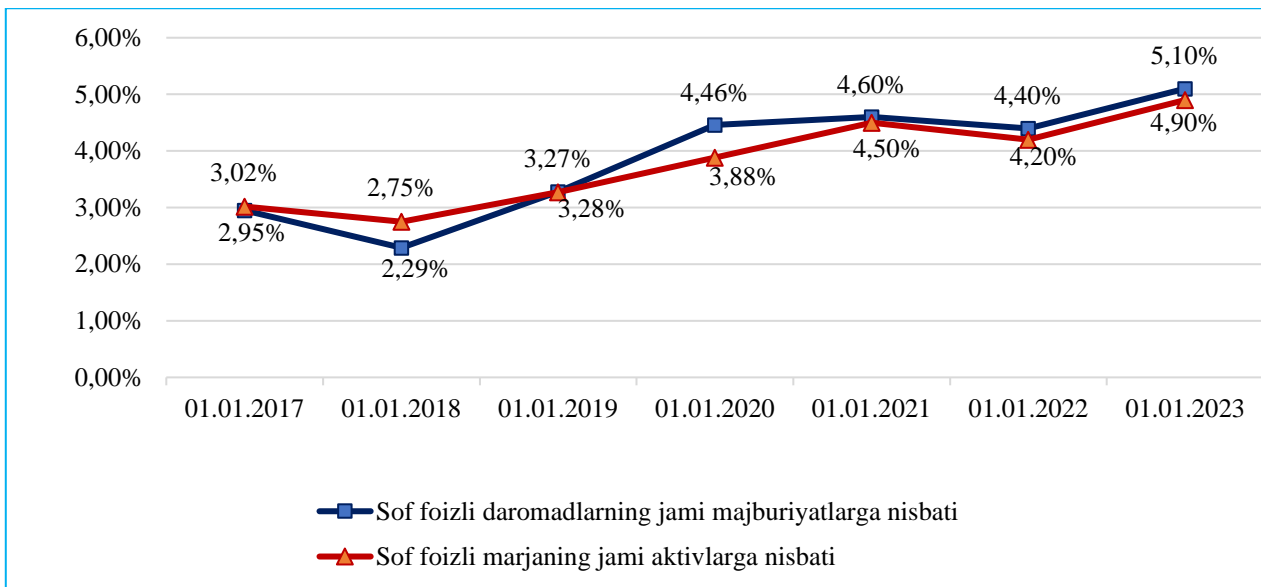
Tijorat banklari kapitalida asosiy o'rinni ustav kapitali egallamoqda. Ammo tijorat banklarining foydalanmayotgan imkoniyatlari talaygina. Bunday imkoniyatlardan biri sifatida qimmatli qog'ozlar bozorini keltirishimiz mumkin. Xususan, tijorat banklarining qimmatli qog'ozlar bozorida faoliyatini kengaytirish orqali ularga bank kapitalini oshirish imkoniyati mavjud.

Tijorat banklari kapitali barqarorligi va ishonchliligini ta'minlash borasida xalqaro Bazel qo'mitasi standartlari mavjud bo'lib, ushbu standartdar xalqaro iqtisodiy va bank krizislari natijasida takomillashib bormoqda. Xususan, 2011-yildan boshlab Bazel III standartining joriy etilishi bank tizimi kapitalining banklarni bankrotlikdan saqlash maqsadidan banklar bankrot bo'lgandan keyin ham oldidagi birlamchi majburiyatlarni bajara olish qobiliyatini ta'minlash maqsadiga o'tkazildi. Buning natijasida tijorat banklari kapitalida katta o'zgarishlar amalga oshirildi.

Sof foizli daromadlarning majburilarga nisbatini olishimizdan maqsad majburiyalarni asosiy qismi bu foiz hisobiga olingan resurslardir. Shunday ekan aynan foiz hisobiga jalb qilingan majburiyatlardan samarali foylanish holatini tekshirish uchun ham ushbu ko'rsatkichni tahlil qilamiz.

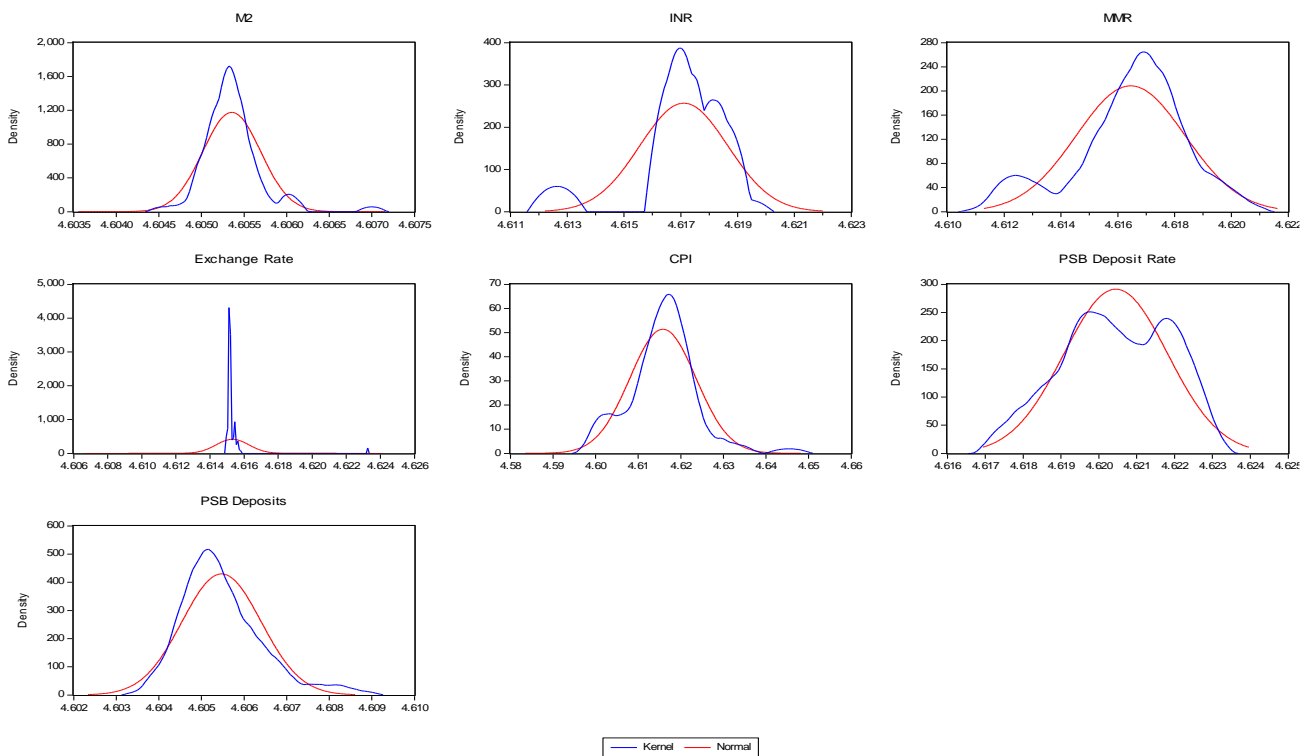
Xulosa sifatida aytganda, tijorat banklarida oxirgi yillarda tijorat banklarimizda jalb qilingan majburiyatlardan hamda umumiy resurslardan samarali foydalanishga o'tilgan. Asosan bu holat 2022-yilda yanada yaxshilangan. Ammo shuni ham ta'kidlashimiz lozimki, tijorat banklarimizda yuqoridagi ko'rsatkichlar 2019-2021-yillarda salbiy tomonga ham o'zgargan.

²³ O'zbekiston Markaziy bankinging rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi



15-rasm. Tijorat banklarida resurslaridan unumli foydalanish holati²⁴

Quyidagi ekonometrik tahlillarda AT O‘zsanoatqurilishbank depozit bazasi barqarorligiga va uning foiziga ta’sir etuvchi ichki va tashqi omillarning kuchini aniqlashda eng kichik kvadrat modeli hamda strukturaviy vektorli avtoregressiya modellaridan foydalanamiz.



16-rasm. Tanlangan ko‘rsatkichlarning normal taqsimoti²⁵

AT O‘zsanoatqurilishbank depozitlari hajmiga ($PSBDep_t$) va qisqa muddatli depozitlari foiziga ($PSBDepRate_t$) ta’sir etuvchi endogen omillar sifatida monetar ko‘rsatkichlardan Markaziy bank qaytamoliyalash foizi (INR_t), muomaladagi pul massasining o‘zgarishi ($M2_t$), pul bozoridagi foiz (MMR_t), iqtisodiyotdagi inflyatsiya

²⁴ O‘zbekiston Markaziy bankining rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

²⁵ Tanlangan statistik ma’lumotlar asosida muallif tomonidan ishlandi.

darajasi (CPI_t) hamda milliy valyuta almashinuv kursi o'zgarishi (ER_t) tanlangan. Tanlangan ko'rsatkichlarning 2017M1-2022M12 oralig'idagi statistik ma'lumotlari oylar kesimida va o'sishda olingan.

Ma'lumotlarning normal taqsimotini tekshirish uchun Jak Bera koeffitsiyentidan foydalanildi. Tahlillardan ko'rildiki, tanlangan barcha ko'rsatkichlar normal taqsimotga ega. Chunki, tanlangan barcha ko'rsatkichlar uchun hisoblangan Jak-Bera koeffitsiyenti ishonchli va ularning ehtimolligi 0,05 dan kichik ekanligi aniqlandi.

2-jadval

AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foiziga ta'sir etuvchi omillarning eng kichik kvadrat modelida hisoblangan parametrlari

Dependent Variable: PSB Dep Rate

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2017M01 2022M12

Included observations: 72 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
INR	-0.246027	0.176500	-1.393925	0.1681
M2	0.426372	0.476778	0.894278	0.3745
MMR	0.415289	0.140194	2.962250	0.0043
CPI	-0.019558	0.020532	-0.952533	0.3444
ER	0.082052	0.179080	0.458185	0.6483
PSBDep	-0.033851	0.186425	-0.181581	0.8565
C	1.743098	2.601238	0.670103	0.5052

Tahlil natijalariga ko'ra 5% li ehtimollik bilan tekshirganda, faqatgina AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foiziga pul bozoridagi foiz stavkaning ta'siri statistik ahamiyatga ega bo'lmoqda.

Ushbu model orqali 5% ehtimollikda qolgan ko'rsatkichlarning AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foiziga ta'siri kuzatilmadi.

3-jadval

AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmiga ta'sir etuvchi omillarning eng kichik kvadrat modelida hisoblangan parametrlari

Dependent Variable: PSBDep

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2017M01 2022M12

Included observations: 72 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
M2	-0.451172	0.314134	-1.436240	0.1557
INR	-0.025566	0.119101	-0.214656	0.8307
MMR	0.050606	0.099149	0.510408	0.6115
CPI	0.001017	0.013752	0.073953	0.9413
ER	0.371143	0.110071	3.371868	0.0013
PSBDepRate	-0.014977	0.082482	-0.181581	0.8565
C	4.919260	1.625467	3.026367	0.0035

Tahlil natijalariga ko'ra 5% li ehtimollik bilan tekshirganda, faqatgina AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmiga milliy valyuta almashinuv

kursi o'zgarishining ta'siri statistik ahamiyatga ega bo'lmoqda. Ushbu model orqali 5% ehtimollikda qolgan ko'rsatkichlarning AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmiga ta'siri kuzatilmadi.

Tanlangan ko'rsatkichlarning AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmi va foiziga ta'siri eng kichik usul orqali aniqlay olmaganimizga sabab ham ushbu modelda "lag"dan foydalanilmaydi. Demak, tahlilimizni strukturaviy vektorli avtoregressiya (SVAR) modelidan foydalangan holda olib boramiz. AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmi va foiziga ta'sir qiluvchi omillarning va tanlangan "lag" asosida shakllantirilgan SVAR model natijalarini quyidagi jadvaldan ko'rishimiz mumkin.

Model natijalariga ko'ra, AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foizi o'zgarishiga Markaziy bank qayta moliyalash foizi bilan pul bozoridagi foiz stavkalarining o'zgarishi sezilarli ta'sir qilmoqda. Ammo AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foiziga muomaladagi pul massasining o'zgarishi, iqtisodiyotdagi inflyatsiya darajasi hamda milliy valyuta almashinuv kursi o'zgarishlarining ta'siri sezilmadi.

4-jadval

AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmi va uning foiziga ta'sir etuvchi omillarning SVAR modeli

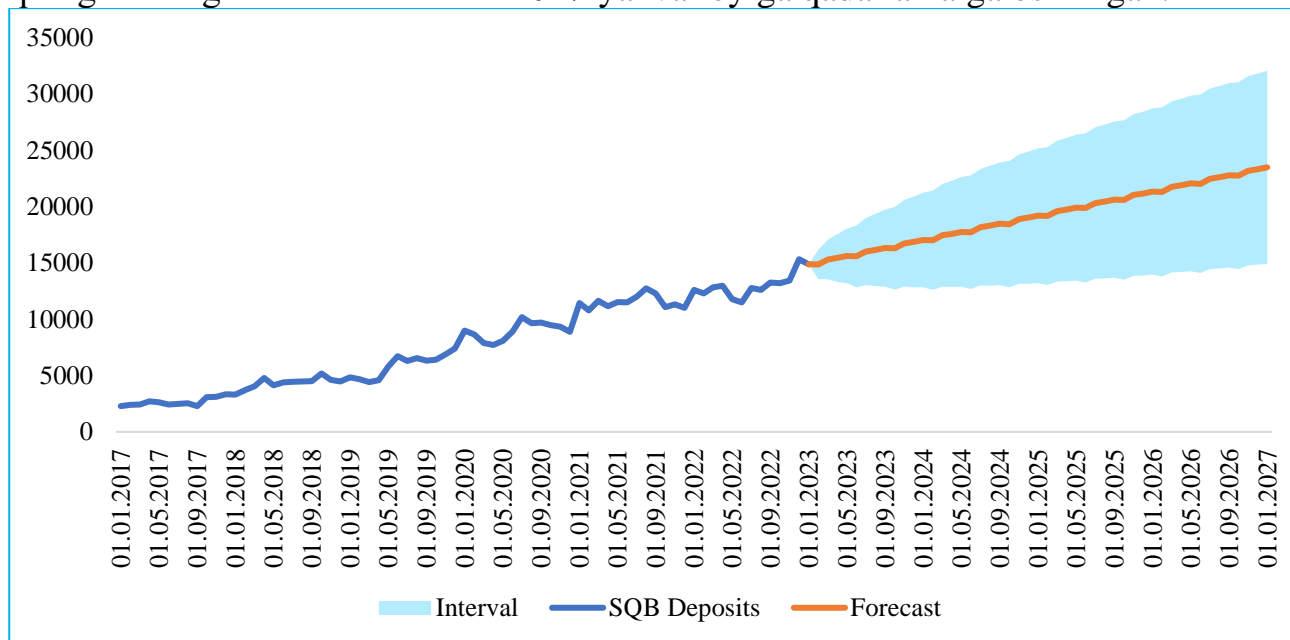
	PSBDepRate	PSBDep
M2(-1)	0.147881 (0.17390) [0.85036]	0.512946 (0.35418) [1.44827]
M2(-2)	-0.108133 (0.14629) [-0.73914]	0.311851 (0.29795) [2.04666]
INR(-1)	0.419354 (0.07763) [2.12050]	-0.328341 (0.15811) [-0.07671]
INR(-2)	0.060534 (0.08988) [0.67349]	0.222279 (0.18306) [1.21427]
MMR(-1)	0.218763 (0.06706) [2.13067]	-0.280238 (0.13658) [-1.05186]
CPI(-1)	0.002320 (0.00719) [0.32251]	-0.007500 (0.01465) [-0.51182]
CPI(-2)	-0.000741 (0.00686) [-0.10810]	0.042313 (0.01397) [3.02889]
R-squared	0.924992	0.073219
Sum sq. resids	1.01E-05	5.67E-05
Mean dependent	4.620457	4.605473
S.D. dependent	0.001398	0.000941

Shuningdek, Model natijalariga ko'ra, AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmining muomaladagi pul massasi o'zgagirish bilan iqtisodiyotdagi inflyatsiya darajasi sezilarli ta'sir qilmoqda. Ammo AT O'zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmiga Markaziy bank qayta moliyalash foizi, pul bozoridagi foiz stavka hamda milliy valyuta almashinuv kursi o'zgarishlarining ta'siri sezilmadi.

Dissertatsiyaning **“O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo‘llari”** deb nomlangan uchinchi bobida tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan amaliy va nazariy muammolar hamda Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo‘llari kabi masalalar tadqiq etilgan hamda bob yakunida mazkur masalalar bo‘yicha ilmiy xulosalar shakllantirilgan.

Bugungi kunda, iqtisodiyotning rivojlanishida moliya bozorisiz tasavvur qilib bo‘lmaydi. Ayrim rivojlangan va rivojlanayotgan davlatlarda moliya bozori elementi sifatida fond bozorlari dominantlik qilsa, yevropa davlatlarida, shuningdek, bizning mamlakatimizda moliya bozori eng yirik ishtirokchisi tijorat banklari hisoblanadi. Moliya bozori resurslarisiz iqtisodiyotning bir maromda rivojlanishini ta'minlashning iloji yo‘q. Chunki, mamlakatda ishlab chiqarilayotgan mahsulotlar aynan tijorat banklari resurslari orqali moliyalashtiriladi.

Ilmiy tadqiqotimizda ATB O'zsanoatqurilishbank misolida umumiy depozitlari tebranishini quyida prognoz qilganmiz. Prognoz 2017-yil yanvardan boshlab prognoz qilingan. Prognoz ko'rsatkichlari 2027-yanvar oyiga qadar amalga oshirilgan.



17-rasm. ATB O'zsanoatqurilishbank umumiy depozitlari o'zgarishining prognoz ko'rsatkichi²⁶

Optimal prognoz natijalariga ko'ra, ATB O'zsanoatqurilishbank umumiy depozitlari 2027-yil yanvar oyida 23478 mlrd.so'm bo'lishi kutilmoqda. Shu bilan birga, 95 foiz ehtimollikda ATB O'zsanoatqurilishbank umumiy depozitlari o'zgarishining prognoz ko'rsatkichlar 14908 mlrd.so'mdan 32047 mlrd.so'm oralig'ida tebranishi mumkin.

²⁶ ATB O'zsanoatqurilishbank ma'lumotlari asosida muallif tomonidan shakllantirildi.

Oxirgi yillarda mamlakatimiz iqtisodiyotida, xususan bank tizimida ko‘plab islohotlar amalga oshirildi. Jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 2-sentyabrdagi PF-5177-son “Valyuta siyosatini liberallashtirish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi Farmoni, 2017-yil 12-sentyabrdagi PQ-3270-sonli “Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirishga doir chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori, 2017-yil 13-sentyabrdagi PQ-3272-sonli “Pul-kredit siyosatini yanada takomillashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarori, 2018-yil 23-martdagi PQ-3620-son “Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarorlari, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019-yil 18-noyabrdagi PF-5877-sonli “Inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish orqali pul-kredit siyosatini takomillashtirish to‘g‘risida”gi farmoni, 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son “2020-2025-yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi Farmoni, va boshqa ushbu sohadagi normativ-huquqiy hujjatlar qabul qilinishi natijasida tijorat banklari resurslari yalpi ichki mahsulotning 35 foizidan 60 foizigacha ko‘tarildi.

Shunga qaramasdan tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash borasida ayrim muammolar mavjudki, ularni hal qilish bugungi kunning dolzarb masalalaridan biridir.

1. Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan dastlabki muammo bu tijorat banklari depozitlari tarkibida talab qilib olinguncha bo‘lgan depozitlarning ulushi yuqori ekanligidadir.

2. Tijorat banklari resurslari bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan keyingi muammo sifatida tijorat banklarining qimmatli qog‘ozlari bozorida ishtiroki pastligi va buning natijasida qimmatli qog‘ozlar bozorida resurslar jalb etishning sustligidir.

3. Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan keyingi muammo sifatida bankka jalb qilinayotgan depozitlar bilan ularning foizi o‘rtasidagi bog‘liqlikning pastligidir.

4. Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan keyingi muammo sifatida tijorat banklarida jalb etilgan resurslar bilan ularni joylashtirish o‘rtasida transformatsiya riskining oshib ketayotganligini keltirishimiz mumkin.

5. Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash bilan bog‘liq bo‘lgan keyingi muammo sifatida tijorat banklarida jalb etilgan resurslarning valyuta birligi bilan ularni kreditlarga joylashtirishdagi valyuta birliklarining o‘zaro nomutanosibligidir.

Yevropa davlatlarida bank resurslari hajmi yalpi ichki mahsulotdan uch barobarga yaqin ko‘p bo‘lsa, bizning mamlakatimizda bank tizimida yig‘ilgan resurs yalpi ichki mahsulotning 50-60 foizini tashkil qiladi. Shuningdek, rivojlangan davlatlarda tijorat banklari kreditlari yalpi ichki mahsulotdan ham ko‘p bo‘lsa, bizning mamlakatimizda bu ko‘rsatkich yalpi ichki mahsulotning 40 foizi atrofida bo‘lmoqda. Albatta bu kabi past barajada iqtisodiyotni moliyalashtirish o‘z navbatida yalpi talabning yetarli darajada katta bo‘lishiga to‘sqinlik qilmoqda.

Tijorat banklari resurslarining katta bo‘lishi va uning iqtisodiyotda ishlab chiqarishning oshishiga xizmat qilishi ko‘p jihatdan aholida bo‘sh turgan pul

mablag‘larining banklarga jalb etilishi bilan bog‘liqdir. Aholi pul mablag‘larini tijorat banklariga jalb etish uchun ularning bank tizimiga bo‘lgan ishonchni orttirish kabi masalalarni keltirib chiqaradi.

XULOSA

Tijorat banklarida resurs bazasini mustahkamlash orqali moliyaviy barqarorligini oshirishda quyidagilar taklif etildi va ilmiy asoslandi:

aholining bo‘sh turgan pul mablag‘larini bank tizimiga jalb etish orqali bank resurs bazasida barqaror moliyaviy mablag‘lar hissasini oshirish hamda resurs bazasini mustahkamlash lozimligi ilmiy asoslandi;

jahon iqtisodiyotidagi nobarqarorlikka qarshi bankda transaksion risklarni kamaytirish maqsadida kreditlarning barqaror resurslar bilan ta‘minlanganlik darajasini oshirish ilmiy asoslandi;

bank raqobatbardoshligini oshirish, mijozlarga yo‘naltirilgan bozor mexanizmlarini asosida faoliyat yuritish, resurs bazasini diversifikatsiya qilish maqsadida “greenbond” shaklidagi innovatsion moliyaviy vositalarni muomalaga chiqarish taklif etildi;

bankka jalb etilgan moliyaviy resurslar tarkibida barqaror resurslarning salmog‘ini oshirish orqali bank majburiyatlarining barqarorligini oshirish asoslandi;

tijorat banklarini kompleks transformatsiya qilish jarayonida muddatli depozitlar foizi va uning hajmiga moliya bozori instrumentlarining ta‘sirini oshirish taklif etildi;

Markaziy bank qayta moliyalash foizining oldingi oyda bir foizga oshishi keyingi oyda AT O‘zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari foizini 0,42 foizga oshirishi hamda pul bozoridagi foiz stavkaning oldingi oyda bir foizga oshishi bank qisqa muddatli depozitlari foizini keyingi oyda 0,22 foizga oshirishi ekonometrik model orqali aniqlandi;

muomaladagi pul massasining bir foizga oshishi ikki oylik lag bilan AT O‘zsanoatqurilishbank qisqa muddatli depozitlari hajmini 0,31 foizga oshirishi hamda inflyatsiyaning bir foizga oshishi ikki oylik lag bilan bank qisqa muddatli depozitlari hajmini 0,04 foizga oshirishi strukturaviy vektorli aktoregressiya modeli orqali aniqlandi va isbotlab berildi.

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

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

ВОХИДОВ ОЙБЕК РОЗИКОВИЧ

**ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

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

Ташкент – 2024

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии под номером B2022.3.PHD/Iqt2432.

Диссертационная работа выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на сайте Ученого совета (www.tsue.uz) и на Информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель : Бурханов Ақтам Усманович
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: Кузиева Наргиза Рамазановна
доктор экономических наук, профессор

Абсаламов Ақром Толлибоевич
доктор философии по экономике (PhD), доцент

Ведущая организация: Акционерно-коммерческий банк «Турунбанк»

Защита диссертации состоится «19» 04 2024 года в 16⁰⁰ на заседании научного совета DSc.03.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100066, г.Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72. Факс : (99871) 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрировано № 1927). Адрес: 100066, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72. Факс : (99871) 239-43-51. e-mail: info@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан «4» 04 2024 года
(протокол реестра № 25 от «4» 04 2024 года)



С.У. Мехмонов
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

У.В. Гафуров
Секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

С.К. Худойкулов
Председатель научного семинара при научном совете д.э.н., профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. Повышение качества активов и пассивов коммерческих банков в мире является одним из основных направлений деятельности банковской системы, необходимым условием удовлетворения спроса клиентов на кредиты, эффективного распределения финансовых ресурсов. Это приобретает все большее значение с точки зрения расширения источников ресурсов и обеспечения их устойчивости в коммерческих банках, а также обеспечения их финансовой устойчивости за счет увеличения объема активов, с одной стороны, и стимулирования экономического роста – с другой. В частности, по данным Федеральной корпорации по страхованию депозитов США (the Federal deposit Insurance Corporation (FDIC)), «в банковской системе США гарантируется, что доля депозитов до востребования в общем объеме депозитов не превышает 20 процентов»²⁷. Это, в свою очередь, обеспечивает доходность и ликвидность банковских активов, обеспечивая стабильность ресурсов коммерческих банков и, в конечном итоге, повышая уровень финансовой устойчивости коммерческих банков.

В мире ведутся научные исследования, направленные на обеспечение устойчивости ресурсов коммерческих банков, обеспечение баланса между доходностью операций с активами и уровнем их рискованности за счет снижения риска трансформации и валютных рисков в банках, выхода коммерческих банков на международный фондовый рынок и привлечения их средств. Вопросы устранения дисбаланса в структуре ресурсов коммерческих банков, расширения источников привлечения ресурсов, снижения риска кризисного состояния коммерческих банков на международном уровне, внедрения инновационных технологий в деятельность коммерческих банков, удовлетворения потребностей клиентов в кредитовании на финансовом рынке, дальнейшего расширения и укрепления ресурсной базы коммерческих банков на международном уровне являются приоритетными направлениями научно-исследовательской работы в этой области.

Ключевым элементом финансового рынка в Узбекистане являются коммерческие банки, которые придают важное значение снижению доли государства в банковской системе, повышению показателей рентабельности банков, улучшению доступности и привлекательности инновационных услуг для населения. В частности, Президентом Республики Узбекистан определены такие задачи, как «повышение доли активов банков без доли государства в общем объеме активов банковской системы с текущих 15 процентов до 60 процентов к 2025 году; повышение доли обязательств банков перед частным сектором в общем объеме обязательств с текущих 28 процентов до 70 процентов к концу 2025 года»²⁸. При эффективном выполнении этих задач приобретает актуальное

²⁷<https://www.fdic.gov> Рассчитано автором на основе статистики официального сайта Федеральной корпорации по страхованию вкладов США (FDIC).

²⁸Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы».

значение научно-исследовательская работа, направленная на обеспечение устойчивости ресурсов коммерческих банков и эффективное использование цифровых технологий при привлечении ресурсов.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, поставленных в Указах и Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № УП-60 «О Стратегии развития нового Узбекистана на 2022-2026 годы», от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы», от 23 января 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг», от 12 сентября 2017 года № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» и в других нормативно-правовых актах данной области.

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

Степень изученности проблемы. Научно-практические и методологические аспекты укрепления ресурсной базы коммерческих банков подробно изучены в научных работах таких зарубежных ученых-экономистов, как R.Han, M.Melecky, S.Mushtaq, D.Siddiqui, L.Lin, J.Eisenschmidt, F.Smets, D.Brobby, D.Andolfatto, L.Gambacorta, H.S.Shin, F.H.Raisse, M.Lé, D.Thesmar, D.Kim, W.Sohn, A.Garel, A.Petit-Romec, J.Hugonnier, E.Morellec и др.²⁹.

Среди узбекских ученых-экономистов Н.Х.Жумаев, А.У.Бурханов, Ш.З.Абдуллаева, О.В.Саттаров, Б.Т.Бердияров, А.Т.Абсаламов, И.Ж.Жураев, Б.У.Шермухамедов, А.Бектемиров, Д.М.Маликова провели научные исследования по вопросам укрепления ресурсной базы коммерческих банков в нашей стране и значения монетарной политики в ней, обеспечения финансовой безопасности банков путем укрепления ресурсной базы, новые требования Базельского комитета по банковскому надзору и возможности их применения в Узбекистане, совершенствование методологии обеспечения устойчивости банковской системы Республики Узбекистан, обеспечения ликвидности и

²⁹. Han, R., & Melecky, M. (2013). Financial inclusion for financial stability: Access to bank deposits and the growth of deposits in the global financial crisis. *World Bank policy research working paper*, (6577). Mushtaq, S., & Siddiqui, D. A. (2017). Effect of interest rate on bank deposits: Evidences from Islamic and non-Islamic economies. *Future Business Journal*, 3(1), 1-8.Lin, L. (2020). Bank deposits and the stock market. *The Review of Financial Studies*, 33(6), 2622-2658.Jens Eisenschmidt and Frank Smets (2019). Negative Interest Rates: Lessons from the Euro Area. *European Central Bank Working Paper*. Broby, D. (2021). Financial technology and the future of banking. *Financial Innovation*, 7(1), 1-19. Andolfatto, D. (2021). Assessing the impact of central bank digital currency on private banks. *The Economic Journal*, 131(634), 525-540.Gambacorta, L., & Shin, H. S. (2018). Why bank capital matters for monetary policy. *Journal of Financial Intermediation*, 35, 17-29.Fraisse, H., Lé, M., & Thesmar, D. (2020). The real effects of bank capital requirements. *Management Science*, 66(1), 5-23.Kim, D., & Sohn, W. (2017). The effect of bank capital on lending: Does liquidity matter?. *Journal of Banking & Finance*, 77, 95-107.Garel, A., & Petit-Romec, A. (2017). Bank capital in the crisis: It's not just how much you have but who provides it. *Journal of Banking & Finance*, 75, 152-166.Hugonnier, J., & Morellec, E. (2017). Bank capital, liquid reserves, and insolvency risk. *Journal of Financial Economics*, 125(2), 266-285.

платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан, путей укрепления депозитной базы коммерческих банков Республики Узбекистан³⁰.

Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, в котором выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета в рамках фундаментального проекта «Научная разработка проблем модернизации банковско-финансовой, налоговой и инвестиционной деятельности в условиях устойчивого развития экономики Республики Узбекистан».

Цель исследования заключается в разработке научных предложений и практических рекомендаций, направленных на укрепление ресурсной базы коммерческих банков в Республике Узбекистан.

Задачи исследования:

исследование научно-теоретических основ укрепления ресурсной базы коммерческих банков;

изучение научно-теоретических взглядов и методологических основ укрепления ресурсной базы коммерческих банков;

анализ текущего состояния обязательств коммерческих банков;

оценка динамики структуры и изменения капитала коммерческих банков;

формирование эконометрической модели факторов, влияющих на устойчивость ресурсной базы коммерческих банков;

формирование необходимых рекомендаций в результате изучения и обобщения путей укрепления ресурсной базы коммерческих банков Республики Узбекистан.

В качестве **объекта исследования** выбраны коммерческие банки, осуществляющие деятельность в Республике Узбекистан.

Предмет исследования составляют экономические отношения, возникающие в процессе укрепления ресурсной базы коммерческих банков.

³⁰Jumayev N.X., Nurmuratov A.M. (2019). Основные направления модернизации системы валютного регулирования в Узбекистане в условиях либерализации экономики. In *Инновационные научные исследования в современном мире: теория, методология, практика* (pp. 80-89). Burkhanov A.U. (2020). Кредитование инвестиционных проектов: проблемы и решения (на примере коммерческих банков). *Молодой ученый*, (25), 210-213. Burkhanov, A. (2020). Indicators to assess financial security of the banks. *Архив научных исследований*, (27), Abdullayeva Sh.Z. (2005). Bank risklari va kreditlash/ Darslik, Toshkent-Iqtisod-moliya. Xoshimov, E. A. (2020). Проблемы монетарной политики в условиях цифровизации. *Studies*, 16, 1203-1238. Berdiyarov B.T. (2020) O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarining likvidliligi va to'lov qobiliyatini ta'minlash masalalari. I.f.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 73 b. Sattarov O.B. (2015). Bazel Qo'mitasining bank nazoratiga oid yangi talablari va ularni O'zbekistonda qo'llash imkoniyatlari. – Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar ilmiy jurnal 4-son. 7 bet., O.B.Sattarov (2018). O'zbekiston Respublikasi bank tizimi barqarorligini ta'minlash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.f.d. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Absalamov A.T. (2020). O'zbekiston Respublikasi markaziy banki pul-kredit siyosati transmission mexanizmini takomillashtirish yo'llari/ i.f.f.d. (PhD) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., B.U.Shermuxamedov (2020). Tijorat banklarida depozit siyosatini takomillashtirish yo'llari. i.f.f.d. (PhD) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Jo'rayev I.I. (2020). O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash. i.f.f.d. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.-Toshkent., Bektemirov, A., Malikova, D. M., & Bo'tayev, J. E. (2023). Tijorat banklarining depozit bazasini mustahkamlash yo'llari. *Journal of marketing, business and management*, 2(2), 167-174.

Методы исследования. В диссертации использованы методы научной абстракции, эконометрического анализа, сравнительно-структурного анализа, экономико-статистической и экспертной оценки.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обосновано предложение по повышению доли стабильных финансовых средств в банковской ресурсной базе и укреплению ресурсной базы путем привлечения в банковскую систему свободных денежных средств населения посредством обеспечения действенности депозитного процентного инструмента;

предложено выпустить в обращение инновационные финансовые инструменты в форме «greenbond» в целях повышения конкурентоспособности банка, функционирования его на основе клиентоориентированных рыночных механизмов, диверсификации ресурсной базы;

обосновано укрепление банковской ресурсной базы посредством структурно-векторной модели авторегрессионной оценки влияния инструментов финансового рынка на процент срочных депозитов и их объем в процессе комплексной трансформации коммерческих банков Узбекистана;

предложены сценарии прогноза до 2027 года на основе модели эконометрической оценки, отражающей аспекты увеличения объема депозитов АКБ «Узпромстройбанк», связанные с изменением уровня инфляции.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

научно обосновано повышение устойчивости банковских обязательств за счет увеличения доли стабильных ресурсов в структуре привлеченных в банк финансовых ресурсов;

выявлено, что увеличение процента рефинансирования Центрального банка на один процент в предыдущем месяце увеличит процент краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,42 процента в следующем месяце;

выявлено, что повышение процентной ставки на денежном рынке на один процент в предыдущем месяце увеличит процент краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,22 процента в следующем месяце;

выявлено, что увеличение денежной массы в обращении на один процент при двухмесячном лаге увеличит объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,31 процент;

выявлено, что повышение уровня инфляции в экономике на один процент при двухмесячном лаге увеличит объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,04 процента.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов исследований определяется сравнительным и критическим анализом научно-теоретических взглядов выдающихся ученых-экономистов на укрепление ресурсной базы коммерческих банков и обеспечение ее устойчивости, изучением и обобщением передового зарубежного опыта, а также статистическими данными, полученными от Центрального банка Республики Узбекистан, Агентства по статистике при Президенте Республики Узбекистан, из данных годового отчета Всемирного банка, Международного валютного фонда и

коммерческих банков Узбекистана, а также тем, что соответствующие выводы и предложения внедрены в практику уполномоченными организациями.

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научная значимость результатов исследований выражается тем, что разработанные выводы и предложения теоретико-методического значения могут быть использованы при проведении специальных научно-исследовательских работ, направленных на обеспечение устойчивости и эффективного использования ресурсной базы коммерческих банков.

Практическая значимость результатов исследования выражается тем, что разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса мер, направленных на обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков страны, а также при разработке мер, направленных на выполнение поставленных задач в Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы и повышение доступности услуг коммерческих банков.

Внедрение результатов исследования. На основе научных предложений и практических рекомендаций, направленных на укрепление ресурсной базы коммерческих банков в Республике Узбекистан:

предложение по повышению доли стабильных финансовых средств в банковской ресурсной базе и укреплению ресурсной базы путем привлечения в банковскую систему свободных денежных средств населения посредством обеспечения действенности депозитного процентного инструмента внедрено в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка АКБ «Узпромстройбанк» от 3 мая 2023 года № 07-03/3098). В результате внедрения данного научного предложения в практику в структуре общих депозитов АКБ «Узпромстройбанк» доля депозитов физических лиц увеличилась с 18,5 процентов в 2020 году до 27,8 процентов в 2022 году, а в структуре срочных депозитов банка доля депозитов физических лиц увеличилась с 28,6 процентов в 2020 году до 39,9 процентов в 2022 году;

предложение по выпуску в обращение инновационных финансовых инструментов в форме «greenbond» в целях повышения конкурентоспособности банка, функционирования его на основе клиентоориентированных рыночных механизмов, диверсификации ресурсной базы внедрено в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка АКБ «Узпромстройбанк» от 3 мая 2023 года № 07-03/3098). В результате внедрения данного научного предложения в практику создана возможность диверсификации ресурсной базы АКБ «Узпромстройбанк» на основе инновационных продуктов;

предложение по укреплению банковской ресурсной базы посредством структурно-векторной модели авторегрессионной оценки влияния инструментов финансового рынка на процент срочных депозитов и их объем в процессе комплексной трансформации коммерческих банков Узбекистана внедрено в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка АКБ «Узпромстройбанк» от 3 мая 2023 года № 07-03/3098). В результате внедрения данного научного предложения в практику, при помощи структурно-векторной модели авторегрессии (SVAR)

выявлено и обосновано, что влияние инструментов финансового рынка на процент депозитов АКБ «Узпромстройбанк» и изменение их объема возрастет, а также, что увеличение денежной массы в обращении на один процент увеличит объем срочных депозитов банка на 0,31 процента, увеличение процента межбанковских депозитов на денежном рынке на один процент увеличит процент срочных депозитов банка на 0,21 процента;

сценарии прогноза до 2027 года на основе модели эконометрической оценки, отражающей аспекты увеличения объема депозитов АКБ «Узпромстройбанк», связанные с изменением уровня инфляции, внедрены в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка АКБ «Узпромстройбанк» от 3 мая 2023 года № 07-03/3098). В результате внедрения данного научного предложения в практику обеспечено сохранение в 2021 и 2022 годах соотношения общих депозитов АКБ «Узпромстройбанк» к кредитам выше 30 процентов. Также при оптимальном сценарии общий объем банковских депозитов в 2027 году спрогнозирован в размере 23478 млрд.сумов.

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

Опубликованность результатов исследования. По теме диссертации опубликовано 4 статьи в научных изданиях, в том числе 3 в республиканских и 1 в зарубежных журналах, рекомендуемых Высшей аттестационной комиссией для публикации основных научных результатов докторской диссертации.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы, а также приложений. Объем диссертации составил 130 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обоснована актуальность и востребованность темы исследования, описана цель и задачи, объект и предмет исследования, указано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологии республики, изложены научная новизна и практические результаты, раскрыта научно-практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации – **«Научно-теоретические и правовые основы укрепления ресурсной базы коммерческих банков»** исследованы такие вопросы, как научно-теоретические основы укрепления ресурсной базы коммерческих банков, научно-теоретические взгляды на укрепление ресурсной базы коммерческих банков и нормативно-правовые основы обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков, а в завершении главы сформулированы научные выводы по данным вопросам.

Сегодня в большинстве стран мира коммерческие банки стали важными локомотивами финансового рынка. Банки вносят значительный вклад в достижение экономического роста, аккумулируя свободные денежные средства,

осуществляя кредитование важных отраслей экономики. Учитывая, что в коммерческих банках большую часть ресурсной базы составляют привлеченные средства, изучение прочности этой ресурсной базы, ее оптимального расположения является одним из актуальных вопросов сегодняшнего дня.

По обеспечению стабильности депозитов коммерческих банков мы можем найти множество научных исследований отечественных и зарубежных ученых, посвященных анализу факторов, влияющих на эти депозиты.

В частности, S.Andros и др. провели экономико-статистический анализ депозитного портфеля банка по структуре депозитов. Ими был предложен алгоритм группировки банковских депозитов по типу клиента, сумме, сроку и процентной ставке, а также проведен по ним анализ. Определено влияние каждого типа депозита на общий рост процентных платежей. Целью научных исследований было совершенствование методологического подхода к эффективному управлению банковским депозитным портфелем с использованием экономико-статистического анализа структуры депозитов. По результатам анализа недостаточно внимания уделялось формированию оптимального депозитного портфеля банка. Подчеркивается необходимость использования математического аппарата для оптимизации процесса управления заемными средствами клиентов в банках³¹.

R.Han и M.Melecky изучали движение банковских депозитов во время кризиса. В частности, во время кризиса вкладчики переживают, пытаются вернуть свои депозиты в банках. Они считают, что если банковские депозиты более диверсифицированы, то есть принадлежат большему количеству физических лиц, взаимозависимое снятие банковских депозитов может быть уменьшено. В этой статье исследуется взаимосвязь между более широким доступом к банковским депозитам до кризиса 2008 года и динамикой роста банковских депозитов во время кризиса, одновременно контролируя соответствующие ковариации. Используя попечителей для доступа к депозитам и доступа к банковским депозитам, авторы обнаруживают, что более широкий доступ к банковским депозитам делает базу финансирования депозитов банков более устойчивой в периоды финансового кризиса. Таким образом, политика повышения финансовой устойчивости должна учитывать не только макропруденциальное регулирование, но и положительное влияние более широкого доступа к банковским депозитам на финансовую стабильность³².

Jens Eisenschmidt и Frank Smets (2019), которые являются экспертами Европейского Центрального банка, изучали влияние отрицательных процентных ставок – 0,40, установленных Европейским Центральным банком для депозитов с июня 2014 по июнь 2016 года. В частности, ими проанализировано влияние этих отрицательных депозитных процентных ставок на процент депозитов и

³¹Andros, S., Akimova, L., & Butkevich, O. (2020). Innovations in management of banks deposit portfolio: structure of customer deposit.

³²Han, R., & Melecky, M. (2013). Financial inclusion for financial stability: Access to bank deposits and the growth of deposits in the global financial crisis. *World bank policy research working paper*, (6577).

кредитов коммерческих банков, расположенных в еврозоне, и их размер.³³ Следует отметить, что отрицательные процентные ставки по вкладам в практике государств не применялись. Основной целью применения этих отрицательных процентных ставок Европейским Центральным банком было предотвращение дефляции и осуществление денежно-кредитной экспансии. Анализ политики отрицательного процента показывает, что только процент вкладов населения в банках был переведен на отрицательный процент. Другие депозиты в частности, процент депозитов юридических лиц, процент государственных ценных бумаг, и даже процент депозитов нефинансовых корпораций, не перешел на отрицательный уровень. Таким образом, в развитых странах процент депозитов населения в процентах центральных банков считается очень чувствительным.

R.Iyer и другие проанализировали взаимосвязь между платежеспособностью в коммерческих банках и изменениями в депозитной базе. То есть они изучали, насколько хрупкость коммерческих банков влияет на их депозитную базу. Анализ показал, что клиентские депозиты, состоящие из клиентов или сотрудников банка, получивших кредит в банке, по сравнению с обычными клиентами, спокойно реагировали на возникновение риска несостоятельности в банке, но все типы клиентов чувствительно реагировали на более высокий риск несостоятельности. В то же время те, кто были клиентами банка в течение многих лет, не спешили снимать свои депозиты из-за проблем с платежеспособностью, возникших в банке.³⁴

Во второй главе диссертации – **«Анализ текущего состояния ресурсной базы коммерческих банков Республики Узбекистан и влияющих на нее факторов»** проанализировано текущее состояние обязательств коммерческих банков, структура и динамика изменения капитала коммерческих банков. Также в научной работе представлена эконометрическая модель факторов, влияющих на устойчивость ресурсной базы коммерческих банков.

Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» для повышения доступности финансовых услуг, в первую очередь, предусматривает реализацию мер по дальнейшему увеличению депозитов юридических и физических лиц в национальной валюте, привлечению дополнительных ресурсов в банковскую систему за счет выхода банков на международные рынки капитала.

До 2016 года финансовые ресурсы в банковской системе Узбекистана составляли около 35-40 процентов ВВП, и этот показатель сдерживал развитие экономики. То есть из-за высокого внебанковского денежного оборота кредиты наших коммерческих банков на производство были недостаточно высокими. Если смотреть период после 2017 года, доля ресурсов коммерческих банков в ВВП значительно увеличилась.

³³ Jens Eisenschmidt and Frank Smets (2019). Negative Interest Rates: Lessons from the Euro Area. *European Central Bank Working Paper*.

³⁴ Iyer, R., Puri, M., & Ryan, N. (2016). A tale of two runs: Depositor responses to bank solvency risk. *The Journal of Finance*, 71(6), 2687-2726.

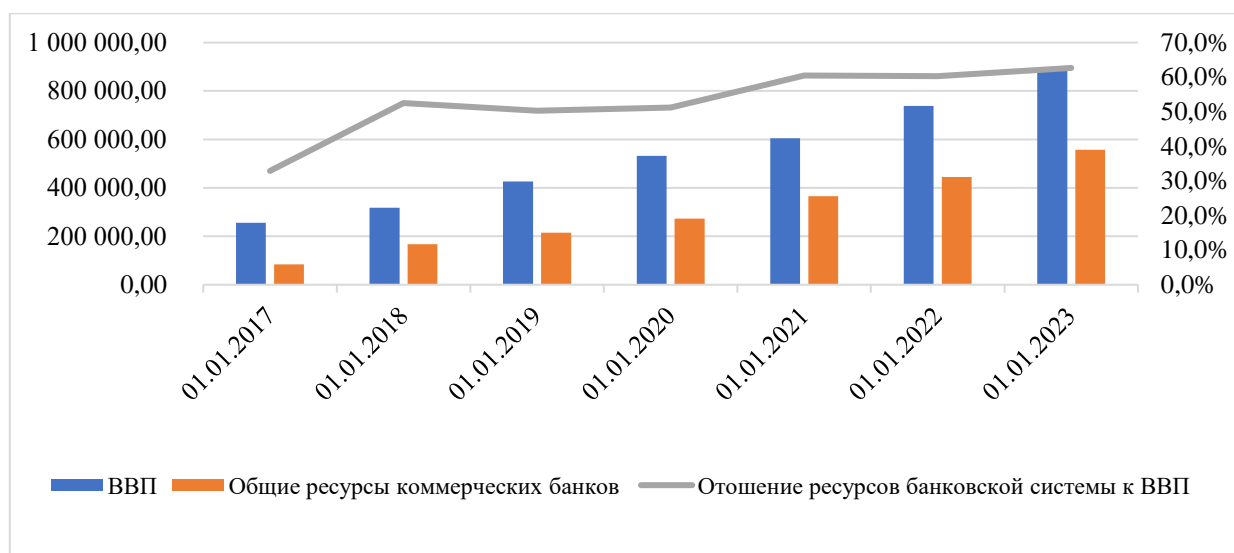


Рис.1. Роль коммерческих банков Узбекистана в валовом производстве (в млрд.сумах)³⁵

В частности, в 2016 году доля банковских ресурсов в ВВП составила 32,9 процентов, а в последние годы этот показатель постоянно увеличивался и к концу 2022 года составил 62,7 процентов.

В то же время общие ресурсы коммерческих банков также значительно увеличились. В частности, если на конец 2016 года ресурсы коммерческих банков составляли 84,07 трлн. сумов, то на 1 января 2023 года этот показатель составил 556,75 трлн.сумов.

Банковские ресурсы резко выросли за последние шесть лет. Конечно, банковские ресурсы также содержат ресурсы в иностранной валюте, и в результате либерализации валютной политики 5 сентября 2017 года стоимость банковских ресурсов в сумах также резко возросла.

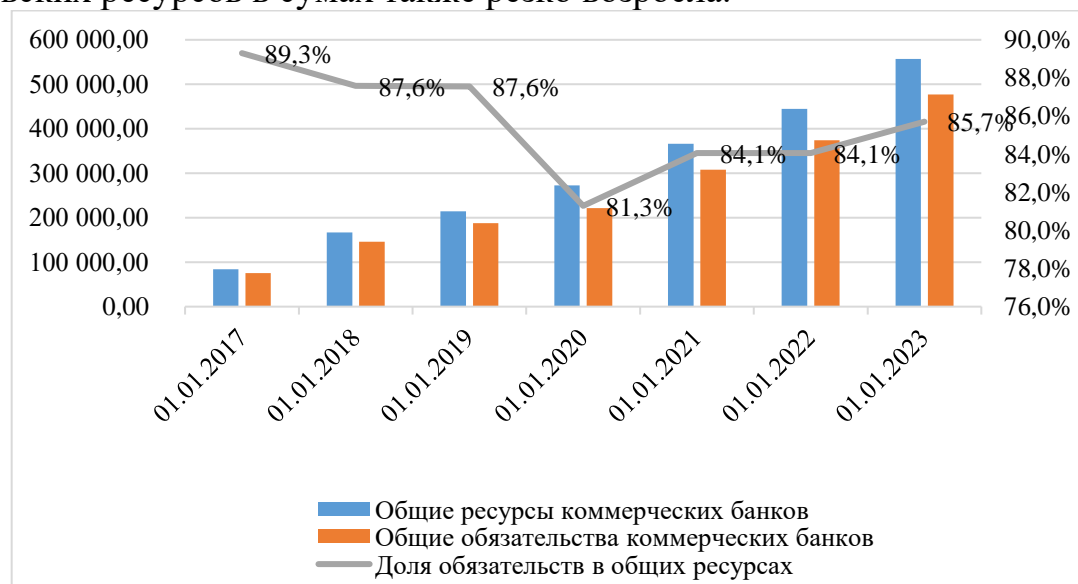


Рис.2. Роль доли обязательств в структуре ресурсов коммерческих банков (в млрд. сумах)³⁶

³⁵Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

³⁶Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

Если посмотреть на обязательства банковской системы нашей страны, то в 2016 году они составили 75,1 трлн.сумов, в 2017 году 145,9 трлн.сумов, а на конец 2022 года изменилось до 477,2 трлн.сумов. За эти шесть лет обязательства банковской системы выросли в шесть раз. Резкое увеличение обязательств коммерческих банков произошло не только в тех банках, где государственная доля была выше, но и во всех типах банков.

Обращая внимание на статистику, можно сказать, что за последние шесть лет рост обязательств в банковской системе был интенсивнее, чем рост депозитов. В частности, обязательства банковской системы выросли на 535,4 процентов за последние шесть лет, а депозиты банковской системы выросли на 482,9 процентов.

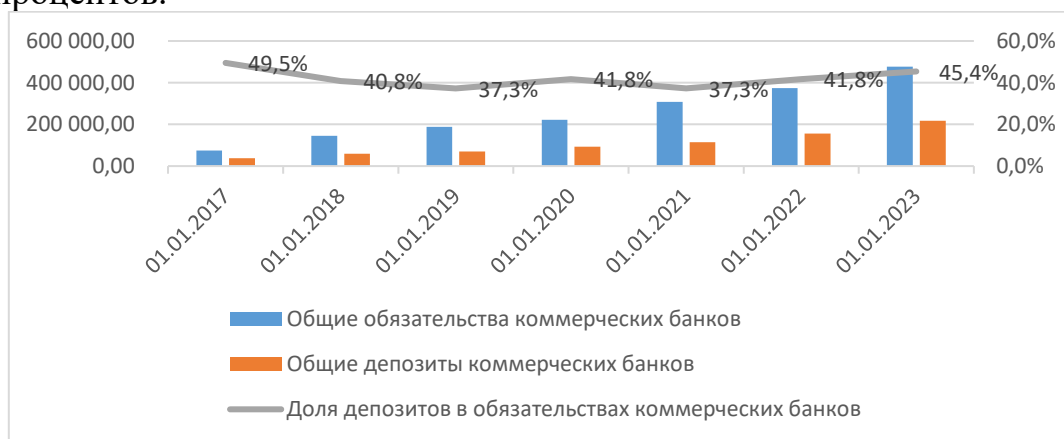


Рис.3. Роль депозитов в банковской системе (в млрд.сумах)³⁷

Депозиты физических и юридических лиц не всегда играли большую роль в банках с государственной долей. Потому что правительство всегда поддерживало принадлежащие ему коммерческие банки дешевыми и стабильными финансовыми ресурсами.

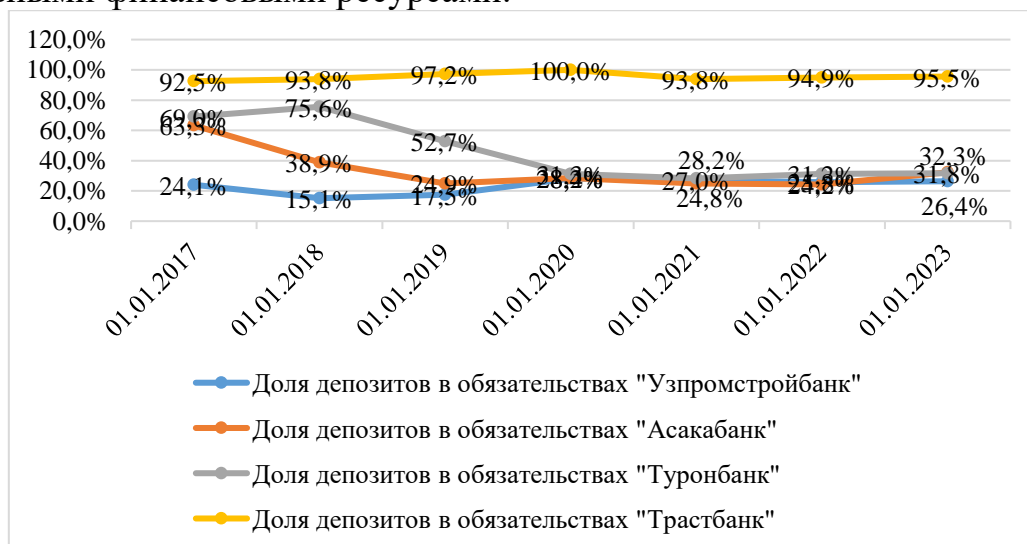


Рис.4. Роль депозитов в выбранных коммерческих банках³⁸

³⁷ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

³⁸ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

Одним из показателей, свидетельствующих о прочности ресурсной базы коммерческих банков, является показатель обеспеченности банковских кредитов депозитами.

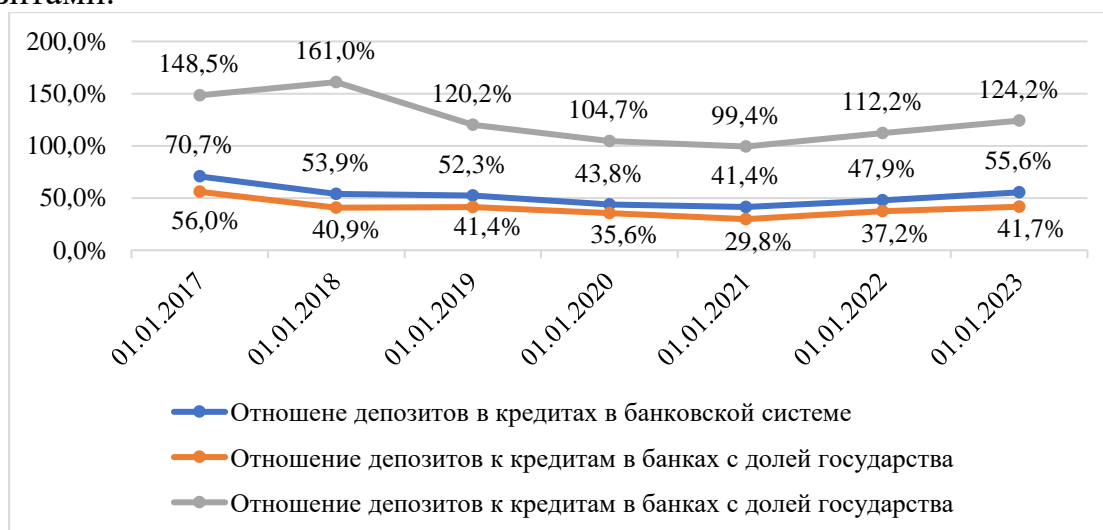


Рис. 5. Состояние обеспечения кредитов депозитами в коммерческих банках³⁹

В заключение можно сказать, что в банках, где отсутствует государственная доля, стабильность депозитов высока, а кредиты выдаются в основном за счет накопленных депозитов. И, наоборот, в коммерческих банках с государственной долей большая часть кредитов предоставляется из других ресурсов, кроме депозитов.

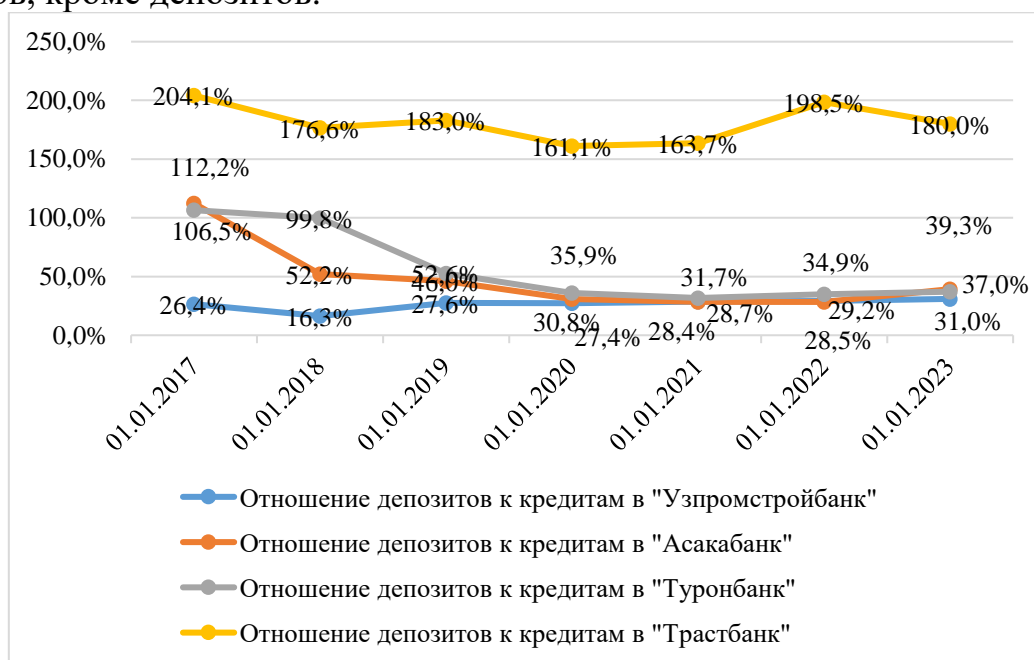


Рис.6. Состояние обеспечения кредитов депозитами в отдельных коммерческих банках⁴⁰

По состоянию на 1 января 2023 года, в АКБ «Асакабанк» отношение депозитов к общим кредитам составило 39,3 процентов, в АКБ «Туронбанк» - 37,0 процентов, а в АКБ «Узпромстройбанк» - 31,0 процентов. То есть в АКБ

³⁹ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

⁴⁰ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

«Асакабанк» и АКБ «Туронбанк» отношение депозитов к общему объему кредитов резко снизилось.

Если проанализировать статистику частных банков на примере «Трастбанк», то можно заметить, что отношение депозитов к кредитам в этом банке находится на очень высоком уровне. В частности, по состоянию на 1 января 2017 года отношение депозитов к общему объему кредитов составил 204,1 процент, а на 1 января 2023 года –180,0 процента.

Депозиты населения – один из самых высоких показателей значимости не только в структуре депозитов коммерческих банков, но и в экономике в целом. Если депозиты населения в коммерческих банках растут, это, в свою очередь, свидетельствует о повышении доверия населения к банковской системе.

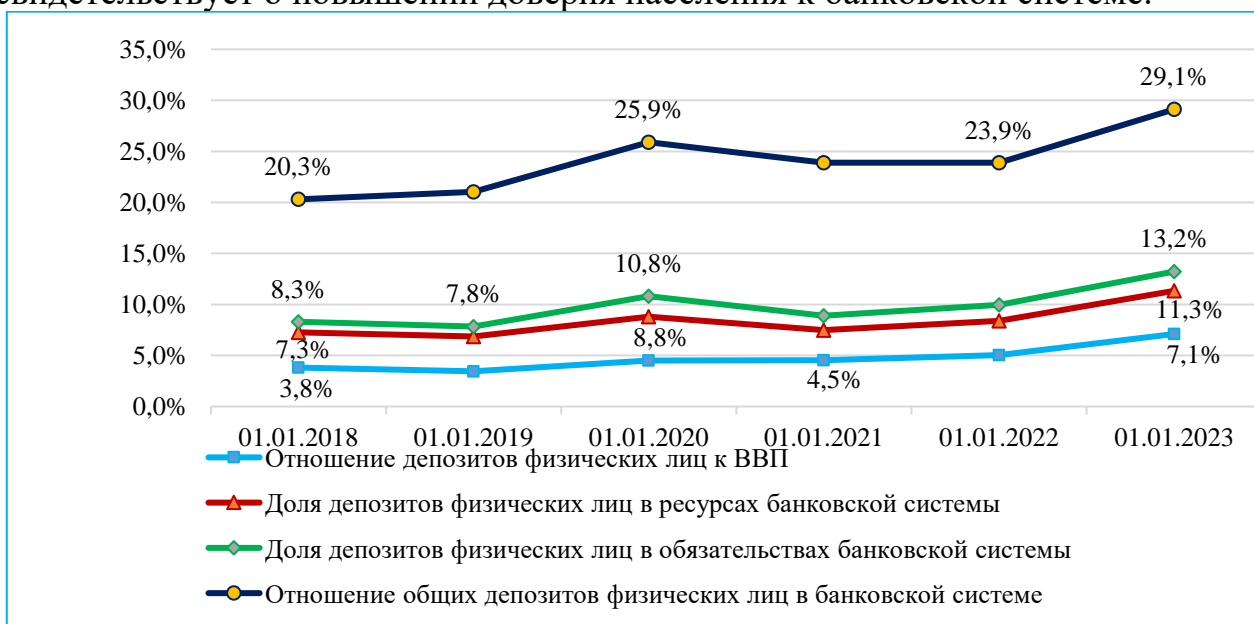


Рис.7. Роль депозитов населения в экономике и банковской системе⁴¹

Из результатов анализа видно, что отношение депозитов населения к ВВП на 1 января 2018 г. составило 3,8 процентов, а на 1 января 2023 г. – 7,1 процент, при этом за рассматриваемый период наблюдался устойчивый рост. Также неуклонно растет доля депозитов населения в ресурсах банковской системы, который на 1 января 2018 года составил 7,3 процентов против 11,3 процентов на 1 января 2023 года.

В заключение можно сказать, что причиной колебаний депозитов населения в 2020 и 2021 годах в общих обязательствах банковской системы и в размере депозитов можно назвать состояние пандемии. Как мы уже отмечали выше, именно ситуация с пандемией привела к сокращению сбережений населения.

В отобранных банках только в АКБ «Туронбанк» доля депозитов населения в общих депозитах был значительно выше, чем в остальных коммерческих банках. Это, в свою очередь, означает, что в этом банке ведется эффективная работа по привлечению депозитов населения.

⁴¹ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

Проанализировав роль депозитов населения в банковской системе, ниже приведен еще один важный показатель – виды депозитов по срокам.

Таблица 1

Роль депозитов населения в отобранных банках (в млрд. суммах)⁴²

Показатели	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023
АКБ «Узпромстройбанк»				
Общие депозиты	8 069,00	11 437,00	12 607,00	14 884,00
Депозиты юридических лиц	6 380,00	9 323,00	9 289,00	10 751,00
Депозиты физических лиц	1 689,00	2 114,00	3 319,00	4 132,00
Доля депозитов физических лиц в общем объеме депозитов	20,93%	18,48%	26,33%	27,76%
АО «Асакабанк»				
Общие депозиты	8 115,00	9 705,00	10 729,00	14 431,00
Депозиты юридических лиц	6 770,00	8 193,00	8 474,00	11 713,00
Депозиты физических лиц	1 344,00	1 512,00	2 256,00	2 718,00
Доля вкладов физических лиц в общем объеме вкладов	16,56%	15,58%	21,03%	18,83%
АКБ «Туронбанк»				
Общие депозиты	1 530,00	2 116,00	2 838,00	3 493,00
Депозиты юридических лиц	901,00	1 334,00	1 713,00	2 211,00
Депозиты физических лиц	629,00	782,00	1 125,00	1 282,00
Доля депозитов физических лиц в общем объеме депозитов	41,11%	36,96%	39,64%	36,70%
ЧАК «Трастбанк»				
Общие депозиты	2 799,00	3 672,00	5 448,00	6 293,00
Депозиты юридических лиц	2 361,00	3 097,00	4 632,00	5 488,00
Депозиты физических лиц	438,00	575,00	816,00	805,00
Доля депозитов физических лиц в общем объеме депозитов	15,65%	15,66%	14,98%	12,79%

По результатам анализа мы видим, что доля депозитов до востребования в банковской системе по состоянию на 1 января 2017 года составила 58 процентов от общего объема депозитов до востребования. По состоянию на 1 января 2023 года в структуре депозитов банковской системы срочные депозиты составили 124,2 трлн. сумов, а депозиты до востребования увеличились на 92,5 трлн сумов. Но в структуре депозитов банковской системы доля депозитов до востребования значительно снизилась и составила 40 процентов.

В банковской системе срочные депозиты служат стабильным источником ресурсов. Именно из этих ресурсов коммерческие банки могут выделять кредиты и способствовать увеличению производства в экономике. Согласно рекомендациям международных экспертов и Международного валютного фонда, доля депозитов до востребования в коммерческих банках в общем объеме депозитов не должен превышать 30 процентов. Согласно нашему анализу, доля

⁴² Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

депозитов до востребования в коммерческих банках в общем объеме депозитов остается высоким.

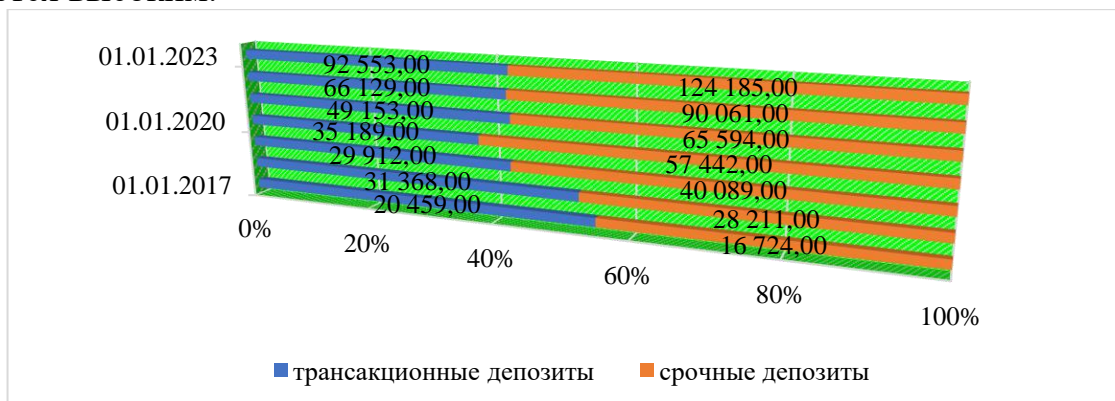


Рис.8. Типы депозитов по срокам погашения в банковской системе (в млрд. суммах)⁴³

Одним из следующих показателей, выражающих устойчивость ресурсной базы в коммерческих банках, является распределение депозитов в банке по валютным единицам. В случае государственной банковской системы, когда депозиты хранятся в национальной валюте, они, во-первых, служат для повышения спроса на национальную валюту и улучшения ее обменного курса, а во-вторых, снижают подверженность национальной банковской системы различным внешнеэкономическим, политическим, или различным санкциям.

Если рассматривать долю депозитов в иностранной валюте в общих депозитах в банковской системе, то по состоянию на 1 января 2017 года этот показатель составил 22 процента, а по состоянию на 1 января 2023 года он также составил около 22 процентов. Но в 2018 году доля валютных депозитов в общем объеме депозитов резко возросла до 41 процент. Причиной тому является официальная резкая девальвация сума с 5 сентября 2017 года.

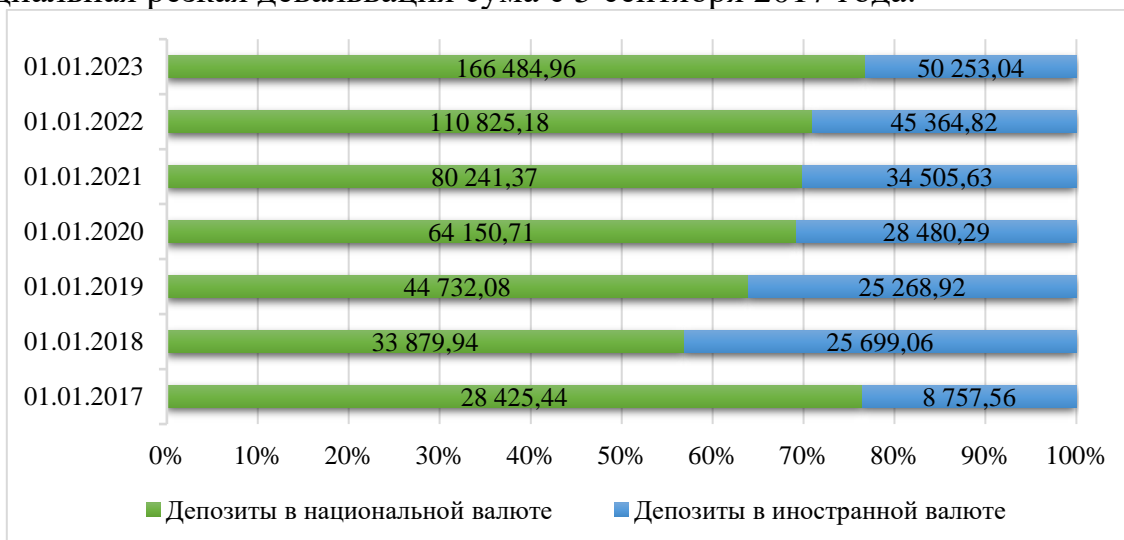


Рис.9. Виды депозитов в банковской системе по валютным единицам (в млрд.сумах)⁴⁴

В заключение можно сказать, что в банковской системе нашей страны доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов сохраняется

⁴³ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

⁴⁴ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

на стабильном уровне. Такая ситуация негативно сказывается на макроэкономической ситуации, усиливая инфляционный импорт.

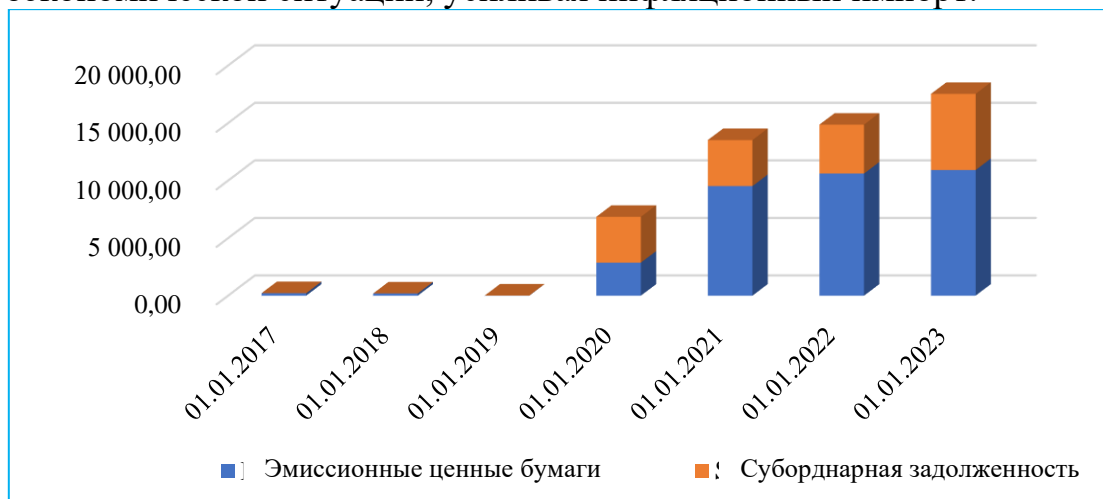


Рис.10. Состояние привлечения альтернативных ресурсов в банковской системе (в млрд. сум)⁴⁵

Понятно, что никто не сомневается в том, что одним из факторов, оказывающих большое влияние на стабильность ресурсной базы коммерческих банков, являются объемы депозитов. Но коммерческие банки не должны быть привязаны только к депозитам. Коммерческие банки должны открывать для себя альтернативные источники ресурсов. Рынок ценных бумаг как один из таких источников широко развит в развитых странах. Коммерческие банки нашей страны в последние годы также активно участвуют не только на внутренних рынках ценных бумаг, но и на международных фондовых рынках.

В заключение можно сказать, что хотя участие коммерческих банков на рынке ценных бумаг значительно возродилось, но отношение их к общим ресурсам составляет 3-5 процента, что свидетельствует о необходимости реализации многих мер в этой области.

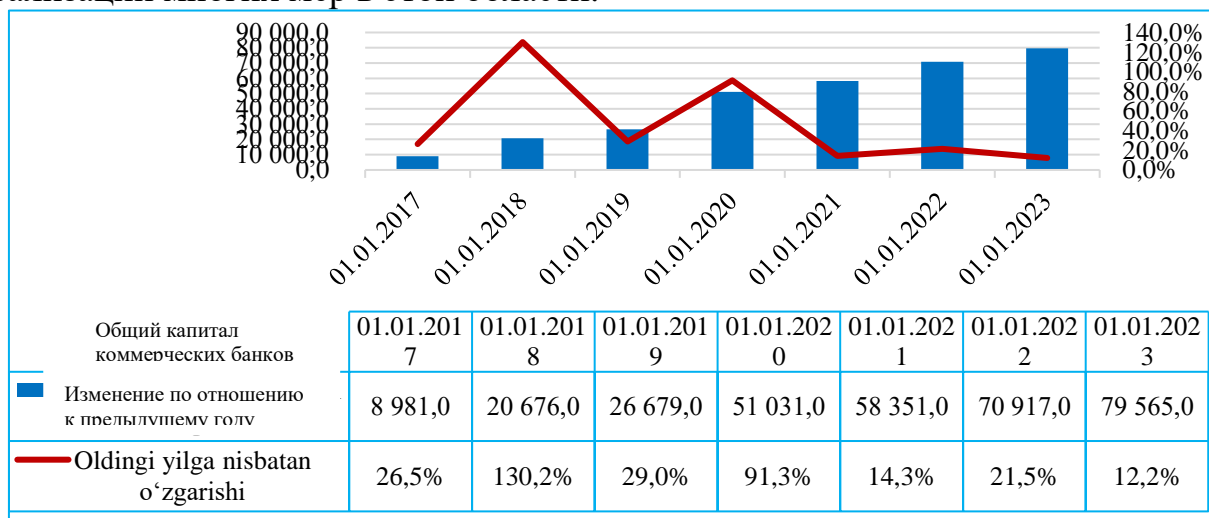


Рис.11. Капитал банковской системы и динамика его изменения (в млрд.сум)⁴⁶

⁴⁵ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

⁴⁶ Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

Если обратить внимание на статистику, то капитал коммерческих банков за последние семь лет резко вырос. В частности, по состоянию на 1 января 2017 года капитал коммерческих банков составил 8,98 трлн.сумов, а на 1 января 2023 года – 79,56 трлн.сумов, который вырос за рассматриваемый период почти в девять раз.

Если проанализировать капитал банков, имеющих государственную долю в уставном капитале коммерческих банков, то по состоянию на 1 января 2017 года капитал этих банков составил 6,57 трлн.сумов, а на 1 января 2023 года этот показатель увеличился почти в десять раз и составил 61,87 трлн.сумов.

Существенное изменение в капитале банков с государственной долей произошло в 2019 году. В частности, приняты новые редакции законов от 5 ноября 2019 года № ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности Республики Узбекистан» и от 11 ноября 2019 года № ЗРУ-582 «О Центральном банке Республики Узбекистан». Также в соответствии с соответствующими постановлениями Президента Республики Узбекистан в капитал банков, имеющих государственную долю, правительством в 2019 году внесено 1,9 млрд.долл.США.

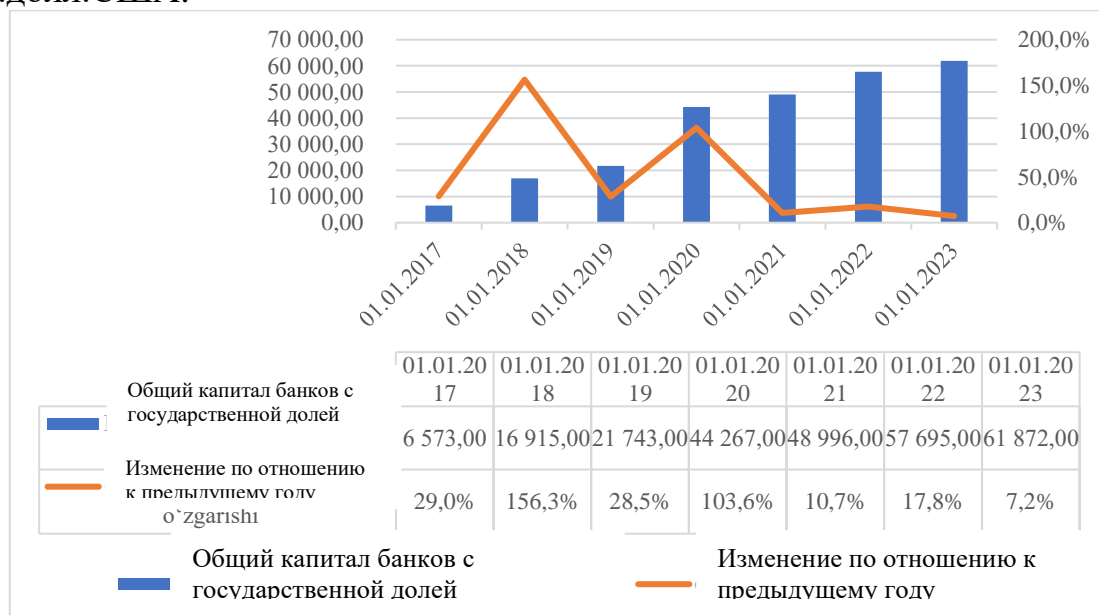


Рис.12. Капитал коммерческих банков с государственной долей и динамика его изменения (в млрд.сумах)⁴⁷

Изменения в уставном капитале коммерческих банков, в которых отсутствовала государственная доля, по сравнению с предыдущими годами всегда росли незначительными темпами, в отличие от банков, в которых государственная доля отсутствовала. В частности, в последующий период в 2019 году годовое изменение капитала этих банков составило около 35 процентов.

⁴⁷Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

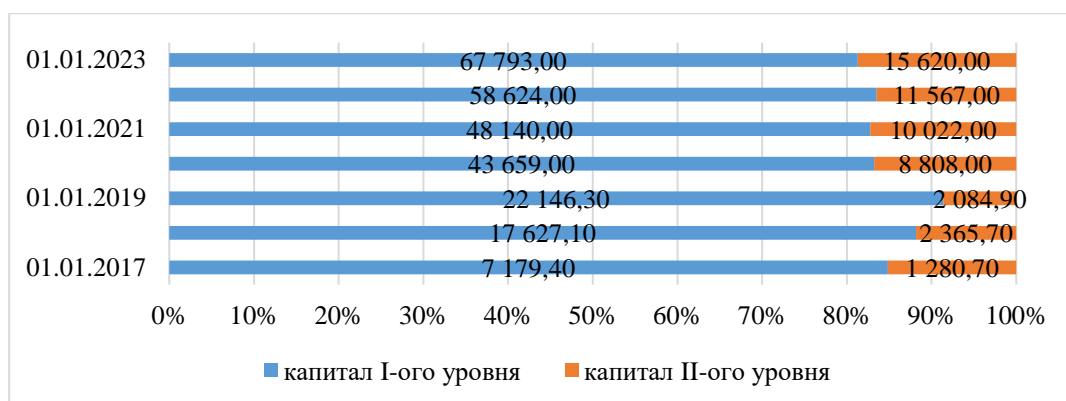


Рис.13. Изменение капитала I и II уровней (в млрд.сумах)⁴⁸

Согласно статистике, доля капитала первого уровня в банковской системе в структуре общего капитала по состоянию на 1 января 2017 года составила 86 процентов, а по состоянию на 1 января 2023 года он упал до 80 процентов.

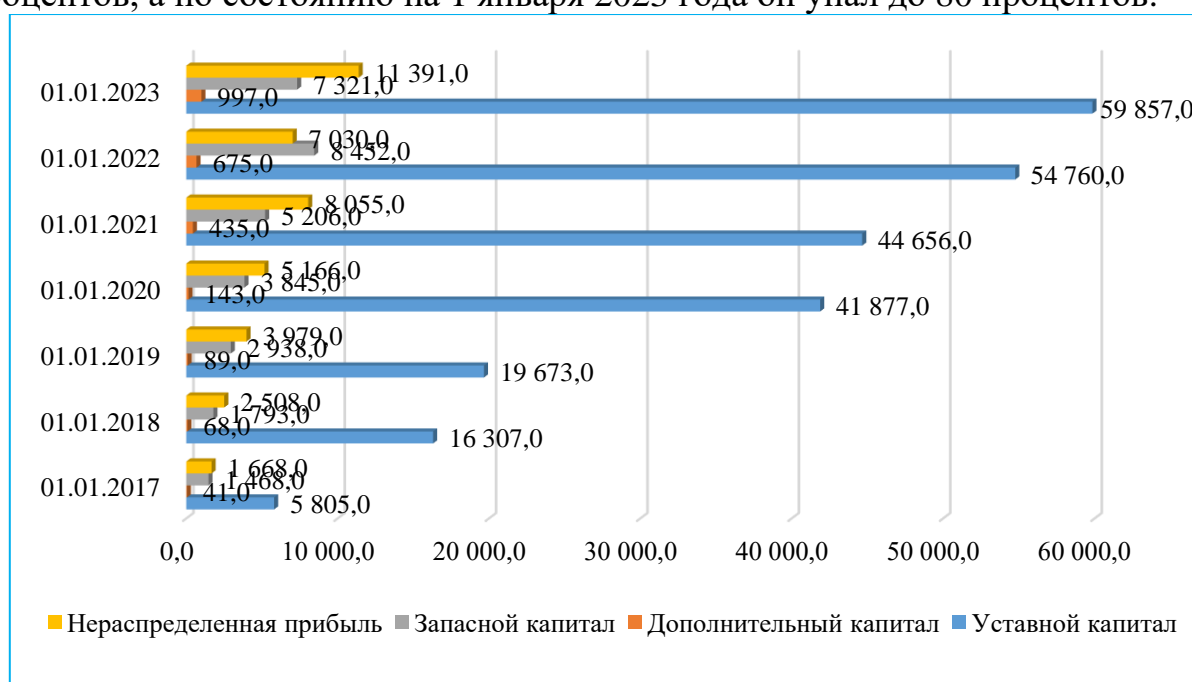


Рис.14. Динамика изменения структуры капитала банковской системы (в млрд.сумах)⁴⁹

Основное место в капитале коммерческих банков занимает уставный капитал. Однако у коммерческих банков существуют много неиспользуемых возможностей. В качестве одной из таких возможностей можно привести фондовый рынок. В частности, коммерческие банки имеют возможность увеличить капитал банка за счет расширения своей деятельности на рынке ценных бумаг.

Существуют стандарты международного Базельского комитета по обеспечению стабильности и надежности капитала коммерческих банков, которые совершенствуются в результате международных экономических и банковских кризисов. В частности, с 2011 года введение Базельского стандарта III было перенесено с цели защиты капитала банковской системы от банкротства

⁴⁸Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

⁴⁹Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

на цель обеспечения способности банков выполнять свои первичные обязательства даже после банкротства. Это привело к значительным изменениям в капитале коммерческих банков.

Целью получения отношения чистого процентного дохода к обязательствам, является получение основной части обязательств – ресурсов, полученных в процентах. Поэтому именно в процентном отношении мы проанализируем этот показатель, чтобы проверить эффективное использование привлеченных обязательств.

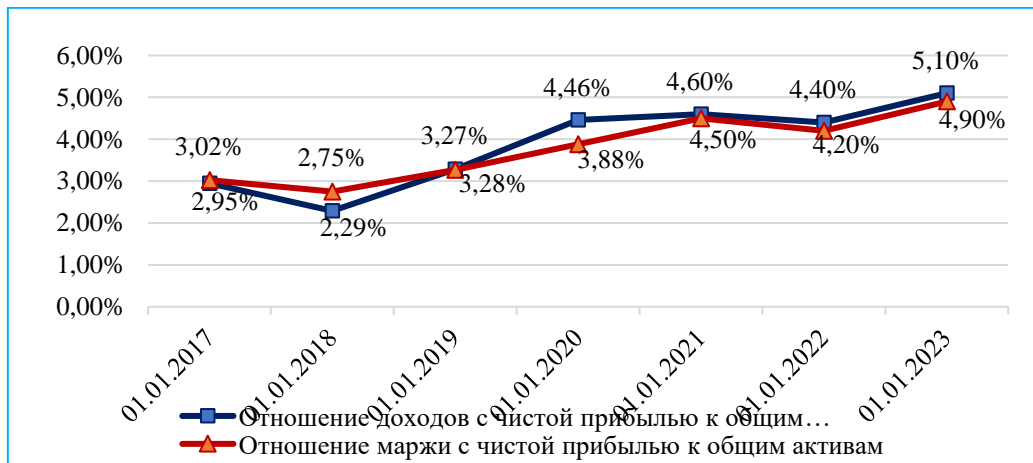


Рис.15. Состояние эффективного использования ресурсов в коммерческих банках⁵⁰

Подводя итог, можно сказать, что в последние годы в коммерческих банках произошел переход к эффективному использованию привлеченных в коммерческих банках обязательств, а также общих ресурсов. По сути, в 2022 году ситуация еще больше улучшилась. Но стоит также отметить, что в наших коммерческих банках вышеуказанные показатели в 2019-2021 годах также изменились в отрицательную сторону.

При следующем экономическом анализе мы используем модель наименьших квадратов, а также модели структурно-векторной авторегрессии для определения силы внутренних и внешних факторов, влияющих на стабильность депозитной базы и на ее процент.

В качестве монетарных показателей эндогенных факторов, влияющих на размер депозита ($PSBDep_t$) и проценты краткосрочных депозитов ($PSBDepRate_t$) АКБ «Узпромстройбанк» выбраны ставка рефинансирования Центрального банка (INR_t), изменение массы денег в обращении ($M2_t$), проценты на денежном рынке (MMR_t), уровень инфляции в экономике (CPI_t) и изменение обменного курса национальной валюты (ER_t). Статистические данные выбранных показателей в диапазоне 2017M1-2022M12 получены в разрезе месяцев и прироста.

⁵⁰Разработано автором на основе данных официального сайта Центрального банка Узбекистана www.cbu.uz.

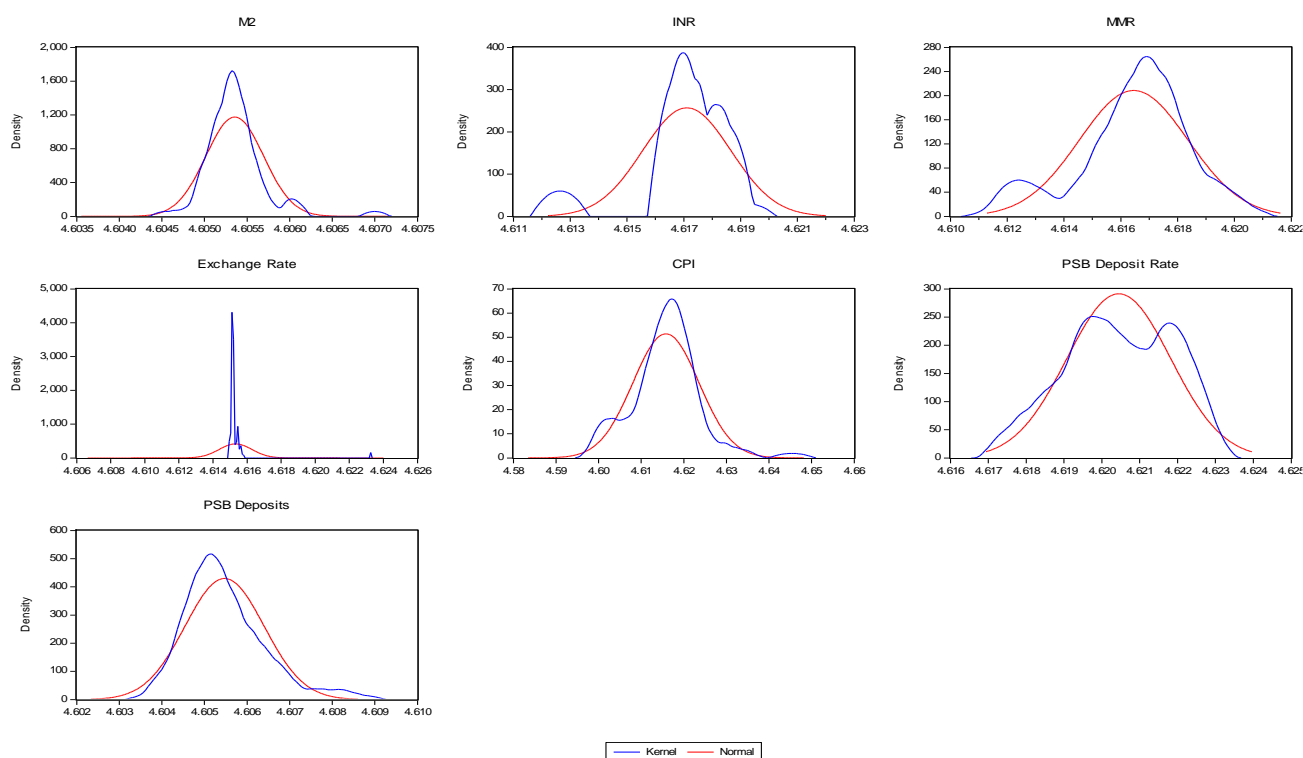


Рис.16. Нормальное распределение выбранных показателей⁵¹

Для проверки нормального распределения данных использовался коэффициент Жака Бера. Из анализа видно, что все выбранные показатели имеют нормальное распределение. Так как для всех выбранных показателей вычисленные коэффициенты Жака-Бера надежны и их вероятность меньше значения 0,05.

Таблица 2

Параметры факторов, влияющих на процент краткосрочных депозитов в АКБ «Узпромстройбанк», рассчитанные по модели наименьших квадратов

Dependent Variable: **PSB Dep Rate**
 Method: Least Squares
 Sample (adjusted): 2017M01 2022M12
 Included observations: 72 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
INR	-0.246027	0.176500	-1.393925	0.1681
M2	0.426372	0.476778	0.894278	0.3745
MMR	0.415289	0.140194	2.962250	0.0043
CPI	-0.019558	0.020532	-0.952533	0.3444
ER	0.082052	0.179080	0.458185	0.6483
PSBDep	-0.033851	0.186425	-0.181581	0.8565
C	1.743098	2.601238	0.670103	0.5052

При проверке с вероятностью 5 процентов по результатам анализа статистически значимым становится только влияние процентной ставки на

⁵¹Разработано автором на основе выбранных статистических данных.

денежном рынке на процент по краткосрочным депозитам АКБ «Узпромстройбанк» .

Через эту модель с вероятностью 5 процентов не наблюдалось влияния оставшихся показателей на процент краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» .

Таблица 3

Параметры факторов, влияющих на размер краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» , рассчитанные по модели наименьших квадратов

Dependent Variable: PSBDep
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 2017M01 2022M12
Included observations: 72 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
M2	-0.451172	0.314134	-1.436240	0.1557
INR	-0.025566	0.119101	-0.214656	0.8307
MMR	0.050606	0.099149	0.510408	0.6115
CPI	0.001017	0.013752	0.073953	0.9413
ER	0.371143	0.110071	3.371868	0.0013
PSBDepRate	-0.014977	0.082482	-0.181581	0.8565
C	4.919260	1.625467	3.026367	0.0035

При проверке с вероятностью 5 процентов по результатам анализа статистическую значимость приобретает только влияние изменения обменного курса национальной валюты на объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» . Через эту модель с вероятностью 5 процентов не наблюдалось влияния оставшихся показателей на объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» .

По причине того, что влияние выбранных показателей на объем и процент краткосрочных депозитов АК «Узпромстройбанка» мы не можем определить наименьшим способом, в данной модели не используется «лаг». Следовательно, мы провели наш анализ с использованием модели структурно-векторной авторегрессии (SVAR).

В АКБ «Узпромстройбанк» результаты модели SVAR, сформулированные на основе объема и процента краткосрочных депозитов и выбранного «лага», мы можем увидеть в таблице ниже.

По результатам модели на изменение процента краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» существенно влияет изменение процентных ставок на денежном рынке и проценты рефинансирования Центрального банка. Однако на процент краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» влияние изменения денежной массы в обращении, уровня инфляции в экономике и изменения обменного курса национальной валюты не ощущалось.

Также, согласно результатам модели, изменение денежной массы в обращении объемов краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» существенно влияет на уровень инфляции в экономике. Однако на объем

краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» не оказали влияния процент рефинансирования Центрального банка, процентная ставка на денежном рынке и изменения обменного курса национальной валюты.

Таблица 4

Модель SVAR факторов, влияющих на объем и процент краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк»

	PSBDepRate	PSBDep
M2(-1)	0.147881 (0.17390) [0.85036]	0.512946 (0.35418) [1.44827]
M2(-2)	-0.108133 (0.14629) [-0.73914]	0.311851 (0.29795) [2.04666]
INR(-1)	0.419354 (0.07763) [2.12050]	-0.328341 (0.15811) [-0.07671]
INR(-2)	0.060534 (0.08988) [0.67349]	0.222279 (0.18306) [1.21427]
MMR(-1)	0.218763 (0.06706) [2.13067]	-0.280238 (0.13658) [-1.05186]
CPI(-1)	0.002320 (0.00719) [0.32251]	-0.007500 (0.01465) [-0.51182]
CPI(-2)	-0.000741 (0.00686) [-0.10810]	0.042313 (0.01397) [3.02889]
R-squared	0.924992	0.073219
Sum sq. resids	1.01E-05	5.67E-05
Mean dependent	4.620457	4.605473
S.D. dependent	0.001398	0.000941

В третьей главе диссертации – «Пути укрепления ресурсной базы коммерческих банков Республики Узбекистан» исследованы такие вопросы, как практические и теоретические проблемы, связанные с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, а также пути укрепления ресурсной базы коммерческих банков, и в конце главы сформулированы научные выводы по этим вопросам.

Сегодня развитие экономики немыслимо без финансового рынка. В то время как в некоторых развитых и развивающихся странах в качестве элемента финансового рынка доминируют фондовые рынки, в европейских странах, а также в нашей стране крупнейшим игроком финансового рынка являются коммерческие банки. Без ресурсов финансового рынка невозможно обеспечить бесперебойное развитие экономики. Потому что продукция, производимая в стране, финансируется именно за счет ресурсов коммерческих банков.

В нашем научном исследовании мы спрогнозировали колебания общих депозитов на примере АКБ «Узпромстройбанк». Прогноз осуществлен с января 2017 года. Прогнозные показатели рассчитаны до января 2027 года.

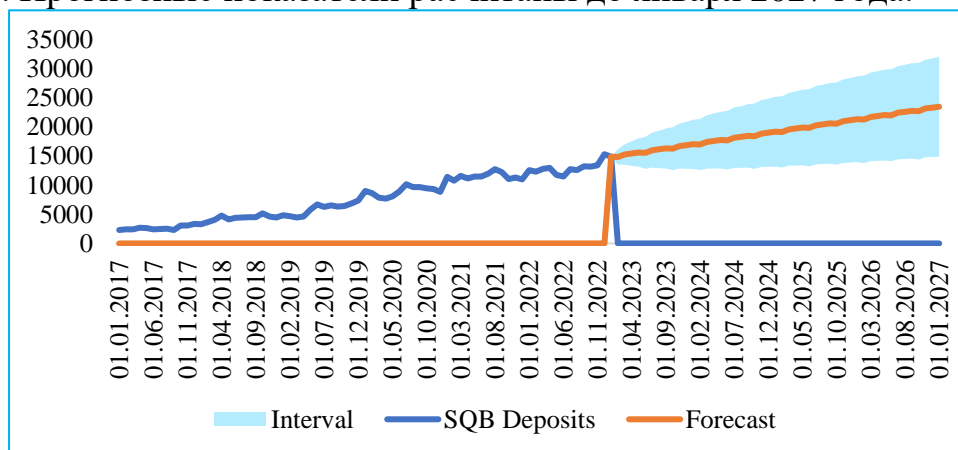


Рис.17. Прогноз изменения общих депозитов АКБ «Узпромстройбанк»⁵²

По результатам оптимального прогноза, ожидается что, общие депозиты АКБ «Узпромстройбанк» в январе 2027 года составят 23478 млрд.сумов. При этом прогнозные показатели изменения общих депозитов АКБ «Узпромстройбанк» с вероятностью 95 процентов могут колебаться в пределах диапазона от 14908 млрд.сумов до 32047 млрд.сумов.

За последние годы в экономике нашей страны, в частности в банковской системе, проведено множество реформ. В частности, результате принятия Указов и Постановлений Президента Республики Узбекистан от 2 сентября 2017 года № УП-5177 «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики», от 12 сентября 2017 года № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики», от 13 сентября 2017 года № ПП-3272 «О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики», от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг», от 18 ноября 2019 года № УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования», от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы», а также других нормативно-правовых актов в этой области, ресурсы коммерческих банков выросли с 35 процентов до 60 процентов от ВВП.

Тем не менее, существуют определенные проблемы, связанные с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, решение которых является одним из актуальных вопросов сегодняшнего дня.

1. Первоначальная проблема, связанная с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, заключается в том, что в структуре депозитов коммерческих банков высока доля депозитов до востребования.

2. Следующей проблемой, связанной с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, является низкое участие коммерческих банков на рынке

⁵² Сформировано автором на основе данных АКБ «Узпромстройбанк».

ценных бумаг и, как следствие, слабое привлечение ресурсов с рынка ценных бумаг.

3. Очередной проблемой, связанной с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, является низкая зависимость между депозитами, привлекаемыми в банк, и их процентами.

4. В качестве следующей проблемы, связанной с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, можно привести повышенный риск трансформации между привлеченными в коммерческих банках ресурсами и их размещением.

5. Следующей проблемой, связанной с укреплением ресурсной базы коммерческих банков, является дисбаланс между валютной единицей привлеченных в коммерческих банках ресурсов и валютными единицами при их размещении в кредитах.

В то время как в европейских странах объем банковских ресурсов почти в три раза превышает валовой внутренний продукт, в нашей стране накопленный в банковской системе ресурс составляет 50-60 процентов от валового внутреннего продукта. Кроме того, в развитых странах кредиты коммерческих банков превышают валовой внутренний продукт, в то время как в нашей стране этот показатель составляет около 40 процентов от валового внутреннего продукта. Конечно, при таком низком уровне финансирования экономики, в свою очередь, препятствует достаточно высокому совокупному спросу.

Большой объем ресурсов коммерческих банков, которые служат увеличению производства в экономике, во многом обусловлены привлечением в банки денежных средств, находящихся в свободном обращении у населения. Население поднимает такие вопросы, как повышение доверия к банковской системе для привлечения денежных средств в коммерческие банки.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При повышении финансовой устойчивости путем укрепления ресурсной базы в коммерческих банках предложено и научно обосновано следующее:

научно обоснована необходимость увеличения доли стабильных финансовых средств в банковскую ресурсную базу и укрепления ресурсной базы путем привлечения в банковскую систему свободных денежных средств населения;

научно обосновано повышение уровня обеспеченности кредитов устойчивыми ресурсами с целью снижения транзакционных рисков в банке в условиях нестабильности мировой экономики;

предложено выпустить в обращение инновационные финансовые инструменты в форме «greenbond» в целях повышения конкурентоспособности банка, функционирования его на основе клиентоориентированных рыночных механизмов, диверсификации ресурсной базы;

обосновано повышение устойчивости банковских обязательств за счет увеличения доли стабильных ресурсов в структуре привлеченных в банк финансовых ресурсов;

предложено увеличить влияние инструментов финансового рынка на процент срочных депозитов и его размер в ходе комплексной трансформации коммерческих банков;

при помощи эконометрической модели выявлено, что повышение процента рефинансирования Центрального банка на один процент в предыдущем месяце приведет к увеличению процента краткосрочных депозитов АК «Узпромстройбанк» на 0,42 процента в следующем месяце, а повышение процентной ставки на денежном рынке на один процент в предыдущем месяце по краткосрочным депозитам банка – к увеличению процента краткосрочных депозитов банка на 0,22 процента;

при помощи модели структурно-векторной авторегрессии выявлено, что увеличение денежной массы в обращении на один процент при двухмесячном лаге увеличит объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,31 процент, а повышение уровня инфляции в экономике на один процент при двухмесячном лаге увеличит объем краткосрочных депозитов АКБ «Узпромстройбанк» на 0,04 процента.

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

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

VOKHIDOV OYBEK ROZIKOVICH

**WAYS TO STRENGTHEN THE RESOURCE BASE OF
COMMERCIAL BANKS OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

ABSTRACT
of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on Economics

Tashkent city – 2024 year

The topic of doctoral dissertation (PhD) was registered under the number B2022.3.PhD/Iqt2432 at the Supreme Attestation Commission.

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

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

Scientific advisor: **Burkhanov Aktam Usmanovich**
Doctor of Economics, Professor

Official opponents: **Kuzieva Nargiza Ramazanovna**
Doctor of Economics, Professor

Absalamov Akram Tolliboevich
PhD in Economics, Associate Professor

Leading organization: “Turonbank” JSCB

The defense of the dissertation will take place on 04 «19», 2024 at 16⁰⁰ at the meeting of the Scientific council № DSc.03/10.12.2019. I.16.01 awarding for the scientific degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 100003, Tashkent city, Islom Karimov street, building 49, phone: (99871) 239-43-51, fax: (99871) 239-43-51. e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State University of Economics. Address: 100003, Tashkent city, Islom Karimov street, building 49, phone: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-28-72. e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz)

The abstract of dissertation sent out on «4» 04 2024
(mailing report № 25 on «4» 04 2024).



S.U. Mekhmonov
Deputy chairman of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

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

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

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

The aim of the research work is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at strengthening the resource base of commercial banks in the Republic of Uzbekistan.

The tasks of the research work:

researching the scientific and theoretical foundations of strengthening the resource base of commercial banks;

study of scientific-theoretical views and its methodological bases on strengthening the resource base of commercial banks;

analysis of the current state of liabilities of commercial banks;

assessment of capital composition of commercial banks and its dynamics;

formation of an econometric model of factors affecting the stability of the resource base of commercial banks;

formation of necessary recommendations as a result of study and generalization of ways to strengthen the resource base of commercial banks of the Republic of Uzbekistan.

The object of the research work are commercial banks operating in Uzbekistan.

The subject of the research work are economic relations that arise in the process of strengthen the resource base of commercial banks.

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

the proposal to increase the contribution of stable financial funds in the bank's resource base and to strengthen the resource base by attracting the household funds to the banking system;

the proposal to issue innovative financial instruments in the form of "greenbonds" in order to increase the bank's competitiveness, operate on the basis of customer-oriented market mechanisms, and diversify the resource base;

in the process of complex transformation of commercial banks of Uzbekistan, the impact of financial market instruments on the percentage of time deposits and its volume is based on strengthening the bank resource base through the structural vector autoregression model;

the proposal to forecast scenarios until 2027 based on the econometric evaluation model representing the aspects of the increase in the volume of deposits of AT Uzsanoatqurilishbank related to changes in the inflation rate.

Scientific and practical significance of the research results. The scientific significance of the research results is explained by the fact that the conclusions and proposals of theoretical and methodological importance can be used in the implementation of special scientific research aimed at ensuring the stability of the commercial banks' resource base and their effective use.

The practical significance of the research results will be used in the development of a set of measures aimed at ensuring the stability of the resource base of the commercial banks of our country, as well as in the development of measures aimed at fulfilling the tasks specified in the Development Strategy of the new Uzbekistan for

2022- 2026 and the Strategy for Reforming the Banking System of the Republic of Uzbekistan for 2020-2025.

Implementation of the research results. The following scientific proposals and practical recommendations obtained during the research have been introduced into practice:

the proposal to increase the contribution of stable financial funds in the bank's resource base and to strengthen the resource base by attracting the household funds to the banking system has been introduced into the activities of JSCB "Uzpromstroybank" (reference № 07-03/3098 of JSCB "Uzpromstroybank" dated May 3, 2023). As a result, in JSCB "Uzpromstroybank" the household deposits increased from 18.5% in 2020 to 27.8% in 2022, while the share of household deposits in the bank's time deposits increased from 28.6% in 2020 to 39.9% in 2022;

the proposal to issue innovative financial instruments in the form of "greenbonds" in order to increase the bank's competitiveness, operate on the basis of customer-oriented market mechanisms, and diversify the resource base has been introduced into the activities of JSCB "Uzpromstroybank" (reference № 07-03/3098 of JSCB "Uzpromstroybank" dated May 3, 2023). As a result, it was possible to diversify the resource base of the bank on the basis of innovative products;

in the process of complex transformation of commercial banks of Uzbekistan, the impact of financial market instruments on the percentage of term deposits and its volume is based on strengthening the bank resource base through the structural vector autoregression model has been introduced into the activities JSCB "Uzpromstroybank" (reference № 07-03/3098 of JSCB "Uzpromstroybank" dated May 3, 2023). As a result, the influence of financial market instruments on the deposits of the bank increased. An increase in the money supply by one percent increases the volume of bank time deposits by 0.31 percent, as well as an increase in the money market rate by one percent increases the percentage of bank time deposits by 0.21 percent determined by the SVAR model;

the proposal to forecast scenarios until 2027 based on the econometric evaluation model representing the aspects of the increase in the volume of deposits of AT Uz sanoat qurilish bank related to changes in the inflation rate has been introduced into the activities of JSCB "Uzpromstroybank" (reference № 07-03/3098 of JSCB "Uzpromstroybank" dated May 3, 2023). As a result, it is ensured that the ratio of total deposits to loans of the bank will be kept above 30 percent in 2021 and 2022. Also, according to the optimal scenario, the total volume of bank deposits in 2027 is forecasting to be 23,478 billion soums.

Evaluation of the research results. The research results have been discussed at 5 scientific and practical conferences, including 2 international scientific and practical conferences.

The curriculums of the academic subjects "Banking" and "Money and Banks" are being improved with the use of scientific and theoretical conclusions and proposals formulated based on the research results.

Publication of the research results. On the topic of the thesis totally 4 research articles have been published in the scientific journals recommended by the Supreme

Attestation Commission for publishing the main results of the doctoral dissertations out of which 3 articles in the republican journals and 1 article in the foreign journal.

Structure and volume of the research. The research structure includes introduction, three chapters, conclusion, a list of literature used and annexes. The volume of the research consists of 130 pages.

E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI
SPISOK OPUBLIKOVANNYX RABOT
LIST OF PUBLISHED WORKS

1. Voxidov O.R. O'zbekiston bank tizimi resurs bazasining amaldagi holati tahlili // "Logistika va iqtisodiyot" ilmiy-elektron jurnal 2021-y. №6-son. www.economyjournal.uz
2. Voxidov O.R. Bank tizimida resurs bazasini mustahkamlash yo'llari // "Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot" ijtimoiy, iqtisodiy, siyosiy, ilmiy, ommabop jurnal 2023-y., №7-son. 390-397 b.
3. Voxidov O.R. O'zbekistonda mulkchilik shakliga ko'ra tijorat banklari resurslarining barqarorligi tahlili // "Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil" ilmiy elektron jurnal, 2-son iyun, 2023. 129-137 b.
4. Voxidov O.R. Role of deposits in commercial banks // "Academic Journal of Digital Economics and Stability" Volume 32, Aug-2023. 36-43.
5. Voxidov O.R. Scientific and theoretical views on ensuring the sustainability of the resource base of commercial banks // "International conference on Agriculture Sciences Environment, Urban and Rural Development" (Morocco) 2023 y. 111-113 b.
6. Voxidov O.R. Tijorat banklari kapitali barqarorligini ta'minlashda bazel-III standartining o'rni // "O'zbekiston bank tizimini transformatsiya qilishning fundamental asoslari va mexanizmini takomillashtirish" mavzusida vazirlik miqyosida o'tkazilgan ilmiy-amaliy anjuman materiallari to'plami, 26-noyabr 2021-yil. 144-146 b.
7. Voxidov O.R. Tijorat banklarida jalb qilingan resurslarni boshqarish // "Raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish sharoitida buxgalteriya hisobi, audit, tahlil va nazorat tizimlarini takomillashtirish masalalari" mavzusidagi Respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. -T.: TDIU, 2021y. 301-303 b.
8. Voxidov O.R. Tijorat banklari depozit bazasi mustahkamligini ta'minlash bilan bog'liq bo'lgan muammolar // "Yangi O'zbekistonda raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish istiqbollari va xorij tajribasi" mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. – T.: TDIU, 2023. 1074-1079 b.
9. Vohidov O.R. (2023): PROBLEMS ASSOCIATED WITH ENSURING THE SUSTAINABILITY OF THE DEPOSIT BASE OF COMMERCIAL BANKS // Formation and Development of Pedagogical Creativity: International Scientific-Practical Conference (Belgium). -rr.160-163.
(<https://www.openconference.us/index.php/pedagogy/issue/view/21>)