

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

---

**TERMIZ DAVLAT UNIVERSITETI**

**GADOYEV SO‘HROB JUMAKULOVICH**

**O‘ZBEKISTONDA KREDIT MEXANIZMINING METODOLOGIK VA  
AMALIY ASOSLARINI TAKOMILLASHTIRISH**

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

**Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent – 2024**

**Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi avtoreferati  
mundarijasi**

**Оглавление автореферата докторской (Doctor of Science)  
диссертации**

**Content of the Doctoral (Doctor of Science) Dissertation Abstract**

**Gadoyev So‘hrob Jumakulovich**

О‘zbekistonda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish.....3

**Гадоев Сухроб Жумакулович**

Совершенствование методологических и практических основ кредитного механизма в Узбекистане .....33

**Gadoev Suhrob Jumakulovich**

Improving the methodological and practical foundations of the credit mechanism in Uzbekistan.....63

**E‘lon qilingan ishlar ro‘uxati**

Список опубликованных работ

List of published works.....67

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

---

**TERMIZ DAVLAT UNIVERSITETI**

**GADOYEV SO‘HROB JUMAKULOVICH**

**O‘ZBEKISTONDA KREDIT MEXANIZMINING METODOLOGIK VA  
AMALIY ASOSLARINI TAKOMILLASHTIRISH**

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

**Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent – 2024**

**Fan doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2021.3.DSc/Iqt326 raqam bilan ro'yxatga olingan.**

Dissertatsiya Termiz davlat universitetida bajarilgan.

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

**Ilmiy maslahatchi:**

**Bobakulov Tulkin Ibodullaevich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Rasmiy opponentlar:**

**Burxanov Aktam Usmanovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Izbosarov Boburjon Baxriddinovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**Berdinazarov Zafar Ulashovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**Yetakchi tashkilot:**

**Toshkent Kimyo xalqaro universiteti**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.I.16.01 raqamli Ilmiy kengashning 2024-yil « 4 » 04 soat 14<sup>00</sup> 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 ( 1421 -raqami bilan ro'yxatga olingan). 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 avtoreferati 2024-yil « 19 » 03 kuni tarqatildi.  
(2024-yil « 19 » 03 dagi № 20 raqamli reestr bayonnomasi).



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

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

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

## KIRISH (fan doktori (DSc) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahon miqyosida global raqobatlashuv jarayonlarining kuchayib borishi sharoitida milliy iqtisodiyotni rivojlantirishda bank tizimi rolini oshirishning zaruriy sharti sifatida kredit mexanizmining ahamiyati oshib bormoqda. Shu sababli, taraqqiy etgan mamlakatlarda kredit mexanizmini takomillashtirishga alohida e'tibor qaratilmoqda. “Deutsche Bank”da (GFR) 2022-yilda 2021-yilga nisbatan kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog‘i 0,6 foizli punktga oshgani holda, ularning daromadlilik darajasi 0,7 foizli punktga oshdi. “Bank of America” (AQSh) bankida, 2023-yilning 1-yanvar holatiga, kreditlar bo‘yicha zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi 0,1 foizni tashkil qildi<sup>1</sup>. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish borasidagi ilg‘or xorij tajribasini tadqiq qilish va uning amaliy ahamiyatiga baho berish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Dunyo miqyosida bank-moliya tizimining barqarorligini ta‘minlovchi muhim omillardan biri hisoblangan kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda. Tijorat banklari kreditlarining daromadlilik va riskiligi o‘rtasidagi mutanosiblikni ta‘minlash, kredit riskini baholash va boshqarish amaliyotini takomillashtirish, kreditlar baholarini barqarorligiga erishish, kreditlarning resurs ta‘minotini mustahkamlash, tijorat banklarining kreditlash faoliyatini tartibga solish amaliyotini takomillashtirish, kredit oluvchilarning defolt riskini baholash aniqligini oshirish, banklarning kreditlash faoliyatini innovatsiyalar asosida rivojlantirish, kredit mexanizmining elementlari va ular o‘rtasidagi aloqadorlikni ta‘minlash, kreditlarning daromadlilik va riskiligi o‘rtasidagi mutanosiblikni ta‘minlash, banklar kredit mexanizmining likvidlilik riskiga ta‘sirchanlik darajasini pasaytirish, moliyaviy inqirozlar davrida kapitalning yetarlilik darajasini kreditlardan ko‘riladigan zararlarga nisbatan monandligini ta‘minlash, banklar faoliyatini stress-testlash amaliyotini takomillashtirish masalalari bu boradagi ilmiy tadqiqotlarning ustuvor yo‘nalishlaridan hisoblanadi.

O‘zbekiston Respublikasida barqaror hamda raqobatbardosh iqtisodiyotni shakllantirishda moliyaviy sohadagi islohotlar tarkibida bank tizimi, jumladan kreditlash jarayonlarining samaradorligini oshirishga alohida e'tibor qaratilmoqda. Mamlakatda bank tizimini isloh qilishning 2020-2025-yillarga mo‘ljallangan strategiyasida “kreditlashni faqat bozor shartlari asosida amalga oshirish, kredit portfelini va bank risklarini boshqarish sifatini yaxshilash, kreditlash hajmlarining mo‘‘tadil o‘‘sishiga amal qilish, moliyaviy risklarni baholash uchun texnologik yechimlarni tatbiq etish”<sup>2</sup> bank tizimini isloh qilishning ustuvor yo‘nalishlari sifatida e’tirof etilgan. Bu boradagi vazifalarni samarali amalga oshirish kredit

---

<sup>1</sup> “Deutsche Bank”. Annual report 2022//(<https://investor-relations.db.com/reports-and-events/annual-reports/>); “Bank of America”. Annual report 2022//(<https://investor.bankofamerica.com/annual-reports-and-proxy-statements>).

<sup>2</sup> 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 farmoni//QHMMB:06/205992/0581-son. 13.05.2020 y.

mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish, jumladan, tijorat banklarining daromad keltirmaydigan aktivlarining jami aktivlar hajmidagi salmog'ini pasaytirish orqali ularning kreditlar berish imkoniyatini kengaytirish, muvozanatlashgan foiz stavkasini aniqlashning standart usulidan foydalanish, sof foizli spred ko'rsatkichining me'yoriy darajasiga erishish, tayanch stavkaning ssuda kapitallari bozoridagi banklararo stavkaga ta'sirini kuchaytirish, kreditlar va jalb qilingan resurslarning miqdorlari o'rtasida muddatli mutanosiblikni ta'minlash, kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish va muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ining yuqori va barqaror darajasini ta'minlash, tijorat banklari kreditlari hajmini o'zgarishining ko'p omilli ekonometrik tahlil natijalariga asoslangan o'rta muddatli prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqishga qaratilgan ilmiy tadqiqotlarni amalga oshirish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son "2022-2026-yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi, 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son "2020-2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmonlari, 2017-yil 12-sentabrdagi PQ-3270-son "Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi, 2019-yil 21-maydagi PQ-4325-son "Davlat korxonalari va ustav kapitalida davlat ishtirok etayotgan tijorat banklarini restrukturizatsiya va isloh qilish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarorlari va boshqa me'yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga ushbu dissertatsion tadqiqot muayyan darajada xizmat qiladi.

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

**Dissertatsiya mavzusi bo'yicha xorijiy ilmiy tadqiqotlar sharhi**<sup>3</sup>. Kredit mexanizmini takomillashtirishga bag'ishlangan ilmiy-amaliy tadqiqotlar jahondagi

---

<sup>3</sup> Frederic S. Mishkin and Klaus SchmidtHebbel, Monetary Policy Under Inflation Targeting (Central Bank of Chile: Santiago 2007), pp. 291-372.; Berger A. N., Demirgüç-Kunt A. Banking Research in the Time of COVID-19 // Journal of Financial Stability. – 2021. – Vol. 57. – Article 100939. doi: 10.1016/j.jfs.2021.100939.; Acharya V., Steffen S. The Risk of Being a Fallen Angel and the Corporate Dash for Cash in the Midst of COVID // Review of Corporate Finance Studies. – 2020. – Vol. 9(3). – pp. 430–471. doi: 10.1093/rcfs/cfaa013.; Büyükkarabacak B., Krause S. Studying the Effects of Household and Firm Credit on the Trade Balance: The Composition of Funds Matters // Economic Inquiry. – 2009. – Vol. 47(4). – pp. 653–666. doi: 10.1111/j.1465-7295.2008.00173.x.; Léon F. Convergence of Credit Structure around the World // Economic Modelling. – 2018. – Vol. 68. – pp. 306–317. doi: 10.1016/j.econmod.2017.07.021.; Penikas H. History of the Basel Internal-Ratings-Based (IRB) Credit Risk Regulation // Model Assisted Statistics and Applications. – 2020a. – Vol. 15(1). – pp. 81–98. doi: 10.3233/MAS-190480.; Lozinskaia A., Merikas A., Merika A., Penikas H. Determinants of the Probability of Default: The Case of the Internationally Listed Shipping Corporations // Maritime Policy and Management. – 2017. – Vol. 44(7). – pp. 837–858. doi: 10.1080/03088839.2017.1345018. Lando D., Skodeberg T. Analyzing Rating Transitions and Rating Drift with Continuous Observations // Journal of Banking and Finance. – 2002. – Vol. 26 (2–3). – pp. 423–444.; Wei L., Yuan Z. The Loss Given Default of a Low-Default Portfolio with Weak Contagion // Insurance: Mathematics and Economics. – 2016. – Vol. 66. – pp. 113–123.; Tasche D. Bayesian Estimation of Probabilities of Default for Low Default Portfolios // Journal of Risk Management in Financial Institutions. – 2013. – Vol. 6(3). – pp. 302–326.; Российская экономика в 2022 году. Тенденции и перспективы. (Вып. 44) / [Под науч. ред. д-ра экон. наук

yetakchi ilmiy-tadqiqot markazlari va oliy ta'lim muassasalarida, jumladan, Xalqaro valyuta jamg'armasi (AQSh), Iqtisodiy tadqiqotlar Milliy byurosi (AQSh), Kolumbiya universiteti (Columbia University, AQSh), Bonn universiteti (University of Bonn, Germaniya), Sorbonna universiteti (University of Paris Sorbonne, Frantsiya), Oksford universiteti (Oxford University, Buyuk Britaniya), Ye.Gaydar nomidagi Iqtisodiy siyosat instituti (Institut ekonomicheskoy politiki imeni Ye.Gaydara, Rossiya) tomonidan amalga oshirilmoqda.

Kredit mexanizmini takomillashtirish bo'yicha jahonda amalga oshirilgan ilmiy tadqiqotlarda qator, jumladan, quyidagi ilmiy natijalar olingan: tijorat banklari kreditlarining YaIMga nisbatan darajasi 60 foizga yetganda, kreditlarning yillik o'sish sur'atini 30 foizdan oshishi moliyaviy inqirozga olib kelishi asoslab berilgan (Xalqaro valyuta jamg'armasi, AQSh), tijorat banklari kreditlarining emission mazmunga ega ekanligi ilmiy jihatdan asoslangan (Iqtisodiy tadqiqotlar Milliy byurosi, AQSh), tijorat banklarining kreditlash amaliyotini prudentsial nazorat obyektiga aylantirishning zarurligi asoslangan; (Columbia University, AQSh); reytinglar o'rtasidagi o'tish matritsalarini (migratsiya matritsalarini) va ular asosida ekstrapolyatsiyalarni baholash yuqori reytingli kredit portfellari uchun, shu jumladan, past defoltli kredit portfellari uchun defolt maqomiga o'tishni aniq baholash imkonini berishi isbotlangan (University of Bonn, Germaniya), ssudalar bo'yicha defolt (Loss Given Default, LGD) sharoitida yo'qotishlar ulushini aniqlash uchun chegaraviy taqsimotni tuzish taklif qilingan (Oxford University, Buyuk Britaniya), defoltni aniqlashda Bazel qo'mitasining muddati o'tgan kreditlar bo'yicha prudentsial me'yorlariga mos keluvchi 90 kun va undan muddatdagi muddati o'tgan qarzdorlikni asos sifatida olish defoltning 3-5 yilga kechiktirishi asoslab berilgan (University of Paris Sorbonne, Frantsiya), kredit riskini baholash bo'yicha "standartlashgan yondashuv"ni bank amaliyotiga joriy etish va stress-testlashni takomillashtirish yo'li bilan kredit portfelini boshqarish samaradorligini oshirish taklifi asoslangan (Institut ekonomicheskoy politiki imeni Ye.Gaydara, Rossiya).

Hozirgi davrda dunyodagi yetakchi ilmiy-tadqiqot markazlari va nufuzli oliy o'quv yurtlari tomonidan kredit mexanizmining elementlari o'rtasidagi aloqadorlikni mustahkamlash, kredit riskini baholash va boshqarishni takomillashtirish, kredit oluvchilarning to'lovga layoqatliligini baholash aniqligini oshirish, kreditlarning daromadliligi va riskliligi o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash, kreditlarning resurs ta'minotini mustahkamlash, tijorat banklarining milliy va xalqaro ssuda kapitallari bozorlaridagi raqobatbardoshligini ta'minlash, kreditlash shakllaridan kompleks foydalanish, banklarning kreditlash faoliyatiga ta'sir etuvchi omillarning salbiy ta'sirini neytrallashtirish, innovatsion kredit mahsulotlarining samaradorligini ta'minlash bo'yicha ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda.

**Muammoning o'rganilganlik darajasi.** Tijorat banklarining kreditlash amaliyotini, shu jumladan, sanoat korxonalarini kreditlash amaliyotini

takomillashtirish masalalari xorijlik iqtisodchi olimlar – E.Altman, J.Sinki, M.Ermolova, H.Penikas, A.Mogilat, O.Lavrushin, N.Sokolinskaya, A.Burova, S.Popova, P.Pompe, J.Bilderbeek, D.Fantazzini, S.Figini, P.Vozella, G.Gabbi, P.Andrikopoulos, A.Xorasgani, J.Gupta, K.Totmyanina, D.Sushko, N.Valentseva, Ye.Litvinov va boshqalarning ilmiy ishlarida tadqiq qilingan<sup>4</sup>.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan Sh.Abdullaeva, B.Berdiyarov, D.Saidov, F.Dodiyev, Sh.Mirziyoyev, J.Majidov, F.Xolmamatov, U.Tuxtabayev, J.Isakov, I.Alimardonov, S.Gadoyev va boshqalarning ilmiy ishlarida bank kredit mexanizmining nazariy va amaliy jihatlari tadqiq qilingan<sup>5</sup>.

Biroq, o‘zbekistonlik iqtisodchi olimlar tomonidan kredit mexanizmini takomillashtirish masalasi alohida dissertatsion tadqiqot obyekti sifatida o‘rganilmagan.

---

<sup>4</sup> Altman E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy//The Journal of Finance. – 1968. – Vol. 23(4). – P. 589–609.; Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.; Ermolova M., Penikas H. PD-LGD Correlation Study: Evidence from the Russian Corporate Bond Market//Model Assisted Statistics and Applications. – 2017. – Vol. 12(4). – P. 335–358.; Могилат А. Н. Оценка финансовой устойчивости российских промышленных компаний, или О чем говорят банкротства//Вопросы экономики. – 2019. – № 3. – С. 101–118.

Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. - М.: КНОРУС, 2008. - 264 с.; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 18-19.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.:ЛЕНАНД, 2019. – 328 с.; Бурова А., Пеникас Г., Попова С. Применение модели вероятности дефолта для оценки прогнозируемого кредитного риска//Деньги и кредит. – Москва, 2021. – № 3. – С. 49-72.; Pompe P., Bilderbeek J. The Prediction of Bankruptcy of Small- and Medium-Sized Industrial Firms//Journal of Business Venturing. – 2005. – Vol. 20(6). – P. 847–868.; Fantazzini D., Figini S. Random Survival Forests Models for SME Credit Risk Measurement//Methodology and Computing in Applied Probability. – 2009. – Vol. 11(1). – P. 29–45.; Vozzella P., Gabbi G. Default and Asset Correlation: An Empirical Study for Italian SMEs. – 2010. URL: <https://ssrn.com/abstract=1532222>.; Andrikopoulos P., Khorasgani A. Predicting Unlisted SMEs’ Default: Incorporating Market Information on Accounting-Based Models for Improved//British Accounting Review. – 2018. – Vol. 50(5). – P. 559–573.; Gupta J., Barzotto M., Khorasgani A. Does Size Matter in Predicting SMEs Failure?//International Journal of Finance and Economics. – 2018. – Vol. 23(4). – P. 571–605.; Тотмянина К. Моделирование вероятности дефолта корпоративных заемщиков с учетом макроэкономической конъюнктуры//Корпоративные финансы. – 2014. – Т. 8. – № 1. – С. 18–30.; Surzhko D. Approach for Multi-Period PD Calibration for LDP Portfolios. – 2014. URL: <http://vixra.org/pdf/1404.0001v1.pdf>.; Валенцева Н.И. Ценообразование на рынке банковских услуг//Банковское дело. – Москва, 2013. – №11. – С. 37-44.; Литвинов Е.О. Кредитное бремя населения России: вопросы теории и методологии. Монография. – Волгоград, 2012. – 148 с.

<sup>5</sup> Абдуллаева Ш.С. Банк иши: Дарслик; Ўзбекистон Республикаси Олий ва ўрта махсус таълим вазирлиги. – Т.: «Иқтисод-Молия», 2017. – 732 б.; Бердияров Б.Т. Пандемия шароитида юзага келган инқирознинг тижорат банкларининг ликвидлиги таъсири//Молия ва банк иши. – Тошкент, 2020. – №2. – Б. 26-30.; Саидов Д.А. Тижорат банкларининг қисқа муллатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф.- Тошкент, 2008. – 20 б.; Додиев Ф.У. Пост пандемия шароитида банклар инвестиция фаолиятини ривожлантириш//Молия ва банк иши. – Тошкент, 2020. – №2. – Б. 36-41.; Мирзиёев Ш.М. Банклар энди «ўз аравасини ўзи тортиши керак//<https://sputniknews-uz.com/economy/20191026/2694075>.; Мажидов Ж.К. Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активлар портфелларининг сифатини ошириш йўллари. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – 54 б.; Холматов Ф.К. Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2019. – 56 б.; Тухтабаев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни бартараф этиш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2007. – 17 б.; Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 79 б.; Алимардонов И.М. Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг услубий ва амалий асосларини такомиллаштириш. И.ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2018 – 61 б.; Гадоев С.Ж. Тижорат банкларида ликвидлилик рискни бошқаришни такомиллаштириш.И.ф.б.ф.д. дисс. автореф. – 47 б.

**Tadqiqot mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog'liqligi.** Dissertatsiya tadqiqoti Termiz davlat universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq "O'zbekistonda moliya-kredit tizimini rivojlantirishning kontseptual masalalari" mavzusidagi ilmiy-tadqiqot loyihasi doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi** O'zbekiston Respublikasida kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning vazifalari:**

kredit mexanizmining nazariy asoslarini tadqiq qilish va ularning amaliy ahamiyatiga baho berish;

kredit mexanizmining elementlari o'rtasidagi aloqadorlikni tadqiq qilish;

kredit mexanizmining metodologik asoslarini qiyosiy tahlil qilish;

kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish borasidagi ilg'or xorij tajribasini tahlil qilish va undan O'zbekiston amaliyotida foydalanish imkoniyatlarini asoslab berish;

O'zbekiston Respublikasida kredit mexanizmining zamonaviy holatini tahlil qilish va mavjud tendensiyalarni aniqlash;

mamlakat kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan dolzarb muammolarni aniqlash;

respublikada kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning obyekti** sifatida O'zbekiston Respublikasining aksiyadorlik tijorat banklari – O'zsanoatqurilishbank, Asakabank, va xorijiy banklar – "Deutsche Bank" (Germaniya), "Bank of America" (AQSh) olingan.

**Tadqiqotning predmetini** tijorat banklari tomonidan yuridik shaxslarni kreditlash jarayonida yuzaga keladigan iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

**Tadqiqotning usullari.** Tadqiqot ishida ilmiy abstraksiya, mantiqiy fikrlash, analiz va sintez, induksiya va deduksiya, statistik guruhlash, iqtisodiy-matematik modellashtirish va prognozlashtirish usullaridan keng foydalanilgan.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

banklarning daromad keltirmaydigan aktivlarining jami aktivlar hajmidagi salmog'ini pasaytirish orqali tijorat banklarining kredit berish imkoniyatini kengaytirishda transaksion depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini pasaytirish ( $S_{TD/BD}=0,17$ ), muddatsiz depozitlarni yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish ( $I_{QQ}=0,35$ ), sof foizli marjaning me'yoriy darajasini ta'minlash ( $MD_{SFM}=0,48$ ) o'rtasidagi nisbatlar asoslangan;

muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish yo'li bilan kreditlar va depozitlarning foiz stavkalari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash, muvozanatlashgan foiz stavkasini aniqlash, sof foizli spred ko'rsatkichining me'yoriy darajasiga erishish, tayanch stavkaning ssuda kapitallari bozoridagi banklararo stavkaga ta'sirini kuchaytirish taklifi asoslangan;

tijorat banklari aktivlari va majburiyatlari tarkibini takomillashtirish orqali kreditlarining samaradorligini ta'minlash maqsadida kreditlar va jalb qilingan

resurslarning miqdorlari o'rtasida muddatli mutanosiblikni ta'minlash, kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish va muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ining yuqori va barqaror darajasiga erishish asoslangan;

tijorat banklari tomonidan muomalaga chiqarilayotgan qimmatli qog'ozlarning investitsion jozibadorligini ta'minlash hamda transaksion depozitlarning kamaymaydigan qoldig'ini yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish yo'li bilan mazkur qimmatli qog'ozlarni sotishdan olingan pul mablag'larining banklar majburiyatlari hajmidagi salmog'ini oshirish taklifi asoslangan;

ATB "O'zsanoatqurilishbank" tomonidan tadbirkorlik subyektlariga ajratilayotgan kreditlarning o'sish sur'atlariga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik modellashtirish asosida 2025-yilga qadar prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqilgan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

kredit mexanizmini takomillashtirish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarning amaliy ahamiyati asoslab berilgan;

yuridik shaxs maqomiga ega bo'lgan xo'jalik yurituvchi subyektlarning kredit to'loviga layoqatligini baholash aniqligini oshirish imkoniyatlari taklif qilingan;

innovatsion kredit mahsulotlarini (forfeyting, kontokorrent, overdraft, revolverli kredit) kreditlash amaliyotiga joriy etish yo'li bilan kredit mexanizmining samaradorligini oshirish yo'llari taklif qilingan;

kredit mexanizmiga ta'sir etuvchi asosiy omillarning ta'sir darajalari asoslab berilgan.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi.** Dissertatsion tadqiqot natijalarining ishonchliligi ularni kredit mexanizmining kreditlashning ilmiy-nazariy asoslarining tadqiqiga, ilg'or xorij tajribasini o'rganish va umumlashtirish natijalariga hamda O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining statistik ma'lumotlari, mamlakat va xorij tijorat banklarining faoliyatiga oid bo'lgan amaliy ma'lumotlarning tahlillariga asoslanganligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati dissertatsiya ishida ilgari surilgan nazariy ahamiyatdagi xulosa va takliflardan kelgusida mamlakatning kredit tizimini rivojlantirishga bag'ishlangan ilmiy-tadqiqotlarni amalga oshirishda uslubiy manba sifatida foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati dissertatsiya ishida ilgari surilgan amaliy ahamiyatdagi xulosa va takliflardan mamlakat tijorat banklari kredit mexanizmini takomillashtirishga qaratilgan chora-tadbirlar majmuini ishlab chiqish, mazkur soha rivojiga yo'naltirilgan maxsus dasturlarni shakllantirish, oliy o'quv yurtlarida bank ishi va kredit bo'yicha o'qitiladigan fanlar bo'yicha o'quv, o'quv-uslubiy hamda amaliy materiallarni takomillashtirishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** O'zbekiston Respublikasida kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bo'yicha ishlab chiqilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar asosida:

banklarning daromad keltirmaydigan aktivlarining jami aktivlar hajmidagi salmog'ini pasaytirish orqali tijorat banklarining kredit berish imkoniyatini kengaytirishda transaksion depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini pasaytirish ( $S_{TD/BD}=0,17$ ), muddatsiz depozitlarni yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish ( $I_{QQ}=0,35$ ), sof foizli marjaning me'yoriy darajasini ta'minlash ( $MD_{SFM}=0,48$ ) o'rtasidagi nisbatlardan foydalanish taklifi ATB «O'zsanoatqurilishbank» amaliyotiga joriy qilingan (ATB «O'zsanoatqurilishbank»ning 2023-yil 26-iyuldagi 29-06/01-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida ATB «O'zsanoatqurilishbank»da daromad keltirmaydigan likvidli aktivlarning jami aktivlar hajmidagi salmog'i 2022-yilda 2021-yilga nisbatan 4,0 foizli punktga pasaytirish imkoni yaratilgan;

muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish yo'li bilan kreditlar va depozitlarning foiz stavkalari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash, muvozanatlashgan foiz stavkasini aniqlash, sof foizli spred ko'rsatkichining me'yoriy darajasiga erishish, tayanch stavkaning ssuda kapitallari bozoridagi banklararo stavkaga ta'sirini kuchaytirish taklifi ATB «O'zsanoatqurilishbank» amaliyotiga joriy qilingan (ATB «O'zsanoatqurilishbank»ning 2023-yil 26-iyuldagi 29-06/01 – sonli ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida ATB «O'zsanoatqurilishbank»da 1 so'mlik kredit quyilmasiga to'g'ri keladigan daromadlilik darajasini 2022-yilda 2021-yilga nisbatan 0,3 foizli punktga oshirish imkoni yaratilgan;

tijorat banklari aktivlari va majburiyatlari tarkibini takomillashtirish orqali kreditlarining samaradorligini ta'minlash maqsadida kreditlar va jalb qilingan resurslarning miqdorlari o'rtasida muddatli mutanosiblikni ta'minlash, kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish va muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ining yuqori va barqaror darajasiga erishish taklifi ATB «O'zsanoatqurilishbank» amaliyotiga joriy qilingan (ATB «O'zsanoatqurilishbank»ning 2023-yil 26-iyuldagi 29-06/01-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida ATB «O'zsanoatqurilishbank»da 2022-yilda 2021-yilga nisbatan kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i 0,3 foizli punktga oshgani holda, muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini 3,2 foizli punktga oshirish imkoni yaratilgan;

tijorat banklari tomonidan muomalaga chiqarilayotgan qimmatli qog'ozlarning investitsion jozibadorligini ta'minlash hamda transaksion depozitlarning kamaymaydigan qoldig'ini yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish yo'li bilan mazkur qimmatli qog'ozlarni sotishdan olingan pul mablag'larining banklar majburiyatlari hajmidagi salmog'ini oshirish taklifi ATB «O'zsanoatqurilishbank» amaliyotiga joriy qilingan (ATB «O'zsanoatqurilishbank»ning 2023-yil 26-iyuldagi 29-06/01-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida ATB «O'zsanoatqurilishbank»da 2022-yilda 2021-yilga nisbatan barqaror passivlar summasi 11,8 foizga oshgani holda, kredit quyilmalarining o'sish sur'ati 13,8 foizni tashkil etishi imkoni yaratilgan;

ATB «O‘zsanoatqurilishbank» tomonidan tadbirkorlik subyektlariga ajratilayotgan kreditlarning o‘shirish sur‘atlariga ta’sir etuvchi omillarni ekonometrik modellashtirish asosida 2025-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko‘rsatkichlari ATB «O‘zsanoatqurilishbank» amaliyotiga joriy qilingan (ATB «O‘zsanoatqurilishbank»ning 2023-yil 26-iyuldagi 29-06/01-sonli ma’lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida 2013-2021-yillar oralig‘ida ATB «O‘zsanoatqurilishbank» ajratilgan kreditlari hajmi o‘rtacha 19102,0 mlrd. so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, bu ko‘rsatkich prognoz davrida (2023-2025-yillarning choraklari bo‘yicha) o‘rtacha 52039,81 mlrd. so‘mni tashkil etishi aniqlangan.

**Tadqiqot natijalarining aprotatsiyasi.** Mazkur tadqiqot natijalari 4 ta xalqaro va 2 ta respublika ilmiy-amaliy konferensiyalarida ma’ruza shaklida bayon qilingan va ma’qullangan.

**Tadqiqot natijalarining e’lon qilinganligi.** Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha jami 19 ta ilmiy ish, jumladan 1 ta monografiya, O‘zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan tavsiya etilgan jurnallarda 12 ta ilmiy maqola, jumladan 3 tasi xorijiy va 9 tasi respublika jurnallarida nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkiban kirish, to‘rt bob, xulosa va foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxatidan iborat.

## DISSERTASIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida tadqiqotning dolzarbligi va zarurati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va asosiy vazifalari, obyekt va predmeti shakllantirilgan, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga bog‘liqligi ko‘rsatilgan, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon etilgan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarining amaliyotga joriy etilganligi va sinovdan o‘tganligi, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo‘yicha ma’lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning **“Kredit mexanizmining nazariy va metodologik asoslari”** deb nomlangan birinchi bobida kredit mexanizmi va uni takomillashtirish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlar tadqiq qilingan hamda kredit mexanizmining elementlari o‘rtasidagi aloqadorlikni ta’minlash o‘rganilgan.

Iqtisodchi olimlarning kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslari xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarini qiyosiy tahlil qilish natijalari quyidagilarni ko‘rsatdi:

T.M. Kosterinaning fikriga ko‘ra, “kredit mexanizmi kredit munosabatlarini amalga oshirish mexanizmi bo‘lib, kredit munosabatlarining subyektlari o‘rtasidagi o‘zaro aloqadorlikni o‘zida aks ettiradi va kredit tizimining ma’lum bir tarixiy, milliy va ijtimoiy-iqtisodiy sharoitlardagi amal qilish mexanizmi sifatida namoyon bo‘ladi”<sup>6</sup>.

A.Yu. Rodnina kredit mexanizmini tarkibiy-funksional yondashuv va kreditning doiraviy aylanishi talqini nuqtai-nazaridan qaraydi va unga quyidagicha

<sup>6</sup> Костерина Т.М. Банковский кредитный механизм: основные тенденции развития // Вестник ТвГУ. Серия «Экономика и управление». 2014. № 23. С. 191–196.

ta'rif beradi: "kredit mexanizmi – bu kredit munosabatlari ishtirokchilarining o'zaro kelishilgan manfaatlari bo'lib, o'zida ham ssuda kapitalining harakati maqsadlarini, ham kreditning rag'batlari va transformatsiyasini aks ettiruvchi o'zaro aloqalar va munosabatlar tizimi shaklida namoyon bo'ladi"<sup>7</sup>.

Ye.A. Shkarupaning xulosasiga ko'ra, "kredit mexanizmi – bu o'zaro bog'liq elementlarning harakatlari majmui bo'lib, ssuda kapitali harakatining namoyon bo'lish shaklidir"<sup>8</sup>.

Bir guruh iqtisodchi olimlarning fikriga ko'ra, kredit mexanizmini takomillashtirishning dolzarb masalalaridan biri bo'lib, kreditlarning samaradorligini ta'minlash hisoblanadi va kreditlarning samaradorligini ta'minlashning muhim omillari bo'lib, kreditlar bo'yicha tashkil etiladigan zaxiralarning darajasi, kredit yig'ma jildini shakllantirish, muammoli kreditlar va kreditlarning daromadlilikini tavsiflovchi ko'rsatkichlarning umume'tirof etilgan me'yoriy darajalarini ta'minlash hisoblanadi<sup>9</sup>.

Mazkur xulosaning amaliy ahamiyati shundaki, birinchidan, kreditlarning samaradorligi kredit mexanizmining zamonaviy holatini tavsiflovchi muhim ko'rsatkichlardan biri hisoblanadi; ikkinchidan, kreditlarning samaradorligi, avvalo, kredit riskining darajasida va berilgan kreditlarning daromadlilikida namoyon bo'ladi.

G.Panovanning xulosasiga ko'ra, "tijorat banklari tomonidan jalb qilinadigan depozitlarning yetarililigini ta'minlash va ularning risk darajasi yuqori bo'lgan kredit operatsiyalariga yo'naltiriladigan qismiga nisbatan limitlar belgilash banklarning kredit operatsiyalarini rivojlantirishning zaruriy sharti hisoblanadi"<sup>10</sup>.

G.Panovanning ushbu xulosasi O'zbekistonda kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan muhim amaliy ahamiyat kasb etadi. Buning sababi shundaki, birinchidan, respublikamiz tijorat banklarida depozitlarning yetariligi ta'minlanmagan. 2023-yilning 1-yanvar holatiga ko'ra, respublikamiz tijorat banklarining depozitlari hajmida talab qilib olinadigan depozitlarning salmog'i 42,7 foizni tashkil etdi<sup>11</sup>. Holbuki, tijorat bankining depozit bazasi yetarli bo'lishi uchun talab qilib olinadigan depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'i 30 foizdan yuqori bo'lmasligi kerak. Ikkinchidan, respublikamizning tijorat banklarida depozitlarning kredit operatsiyalariga yo'naltiriladigan qismiga nisbatan limitlar belgilanmagan.

---

<sup>7</sup> Роднина А.Ю. К вопросу о взаимосвязи кредита как кругооборотного процесса со структурно-функциональным подходом к определению кредитного механизма // Многоуровневое общественное воспроизводство: вопросы теории и практики. 2013. № 5. С. 237–247.

<sup>8</sup> Шкарупа Е.А. Роль кредитного механизма функционирования финансово-кредитной инфраструктуры в расширении предпринимательского потенциала населения (на примере сельскохозяйственных товаропроизводителей)//Современные проблемы науки и образования. 2014. № 5. URL: <http://science-education.ru/119-15255> (дата обращения: 20.03.2017).

<sup>9</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. - М.: КНОРУС, 2008. – 264.с; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 18-19.; Вайн С. Оптимизация ресурсов современного банка. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – 194 с.

<sup>10</sup> Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – С. 194.

<sup>11</sup> Muallif tomonidan O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy veb sayti bo'lgan [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) sayti ma'lumotlari asosida (Depozit va depozit sertifikatlari mablag'lari qoldig'i) hisoblandi.

J.Sinking fikriga ko‘ra, “bank kredit mexanizmining dolzarb masalalaridan biri bo‘lib, kredit riski darajasining oshishiga yo‘l qo‘ymaslik hisoblanadi va bunda asosiy e‘tibor kredit oluvchi mijozning pul oqimini tahlil qilishga qaratiladi”<sup>12</sup>.

J.Sinking ushbu fikri nafaqat taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyoti uchun, balki, respublikamiz bank amaliyoti uchun ham muhim. Buning sababi shundaki, birinchidan, iqtisodiyotning pul mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik darajasi past bo‘lganligi uchun mamlakat iqtisodiyotida to‘lovsizlik muammosi mavjud (2023-yilning 1-yanvar holatiga ko‘ra, respublika iqtisodiyotining pul mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik darajasi atigi 21,2 foizni tashkil etdi<sup>13</sup>); ikkinchidan, ishlab chiqarish korxonalarida tannarxning tushum hajmidagi salmog‘i yuqori bo‘lganligi sababli aktivlarning rentabellik darajasi past.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan O.Iminovning xulosasiga ko‘ra, “tijorat banklarining nobank kredit muassasalari bilan kredit mexanizmi sohasidagi o‘zaro munosabatlarini yangi asosda qurish kerak. Respublikada maxsus kredit muassasalari mablag‘larini kredit yullari asosida tijorat banklari tomonidan berilishi bu muassasalarni rivojlangan davlatlardagi kabi banklar bilan “bellashuvchi” emas, balki, ularga ma‘lum darajada “qaram”ga aylantirib qo‘ygan. Ular mustaqil ravishda kreditlash amaliyotini bajara olmaydi, balki mablag‘larni tijorat banklariga kelishilgan shartlarda taqsimlab berishadi. Shu bilan birga, tijorat banklari kreditning «taqdiriga» butunlay javobgar bo‘lganlari holda, undan keladigan foydaning yarmini nobyudjet fondiga o‘tkazib berishga majburlar. Bunday holat kredit samardorligini keskin kamaytiradi”<sup>14</sup>.

Bu yerda O.Iminov nobank kredit tashkilotlarini kredit bozorida tijorat banklari bilan raqobatchi sifatida emas, balki tijorat banklariga resurs yetkazib beruvchi subyektlar sifatida qarashni taklif qilayapti.

Sh.Abdullayevaning xulosasiga ko‘ra, “kredit portfelini resurslarning manbalari bo‘yicha deversifikatsiyalash natijalariga ko‘ra, ba‘zi tijorat banklarining kredit portfeli damarkazlashgan kreditlar salmog‘ining yuqoriligini hisobga olish lozim va shu kreditlar bo‘yicha banklarga yengilliklar berish, ba‘zi hollarda ulardan olingan daromadni soliqdan ozod qilish kabi choralarni ko‘rish maqsadga muvofiq bo‘lar edi”<sup>15</sup>.

Haqiqatdan ham, respublikamizda yirik tijorat banklarining kredit portfelini diversifikatsiya darajasi past. Bu esa, ularning faoliyatini kredit riskini samarali boshqarish imkonini bermaydi.

O.Sattarovning xulosasiga ko‘ra, “tijorat banklari likvidliligi bilan bog‘liq muammolarni hal etish orqali bank tizimi barqarorligini ta‘minlash uchun quyidagi tadbirlarni amalga oshirish lozim:

---

<sup>12</sup> Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.

<sup>13</sup> Muallif tomonidan O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Statistika agentligining statistik ma‘lumotlari asosida hisoblandi.

<sup>14</sup> Иминов О.К. Ўзбекистон Республикаси кредит тизимини ривожлантириш йўллари. И.ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2002. – Б. 27.

<sup>15</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларнинг кредит портфелини диверсификациялаш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. такд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2000.

Markaziy bank tomonidan tijorat banklari uchun ular likvidligini qisqa muddatda hal etishga ko‘maklashish maqsadida, qayta moliyalashtirish kreditlarini ajratish;

operativ likvidlik kreditlarini joriy etish va uning talablari sifatida dastab, 90 kun muddatga hamda qayta moliyalashtirish stavkasidan 2 foizli punktga yuqori bo‘lgan fiksirlangan stavkada kreditlar ajratish mexanizmini joriy etish;

banklararo kredit resurslari bozori ishlash mexanizmini takomillashtirish. Bunda Markaziy bank tomonidan mahaliy tijorat banklaridan kamida uchtasiga resurs ajratishi hamda ular orqali qisqa muddatli moliyaviy qiyinchilikni boshdan kechirayotgan banklar uchun ular likvidligini tiklash maqsadida yo‘naltirish;

qimmatli qog‘ozlar bozorini yanada rivojlantirish, eng avvalo, davlat obligatsiyalarini chiqarish va banklarning ular oldi-sotdisida faol ishtirokchisiga aylantirish”<sup>16</sup>.

O.Sattarovning ushbu xulosasi Markaziy bankning kredit mexanizmini takomillashtirishga bag‘ishlangan. Haqiqatdan ham, Markaziy bankning qayta moliyalash kreditlari tijorat banklarining likvidligini ta‘minlashda muhim o‘rin tutadi.

Tijorat banklari kreditlarini mijoz tomonidan o‘z vaqtida va to‘liq qaytarilishini ta‘minlashda kredit olgan mijozga ko‘yiladigan cheklov talablari muhim rol o‘ynaydi. Xalqaro bank amaliyotida bunday cheklovlar majmuiga quyidagilar kiradi:

aylanma kapitalni ma‘lum darajada saqlab turish maburiyatini o‘rnatish;

aksiyadorlik kapitalining barqaror darajasini ta‘minlab turish;

balans koeffitsiyentlarining belgilangan miqdoriga rioya qilinishini ta‘minlash (likvidlik koeffitsiyenti va boshqalar);

umumqabul qilingan barcha buxgalteriya hisobi qoidalariga rioya qilgan holda tayyorlangan moliyaviy hisobotlarni doimiy tarzda taqdim qilish;

moliyaviy holatini har qanday yomonlashganligi va har qanday noqulay o‘zgarishlar to‘g‘risida bankni xabardor qilish;

baxtsiz hodisalardan zarur sug‘urtalashni ta‘minlash;

soliqlar va boshqa majburiyatlarni doimiy tarzda to‘lash, ularni o‘z vaqtida to‘lanmasligi mulkka ta‘qiq qo‘yilishiga olib kelishi mumkin;

bino va inshootlarni zarur darajada ta‘mirlashni ta‘minlash;

bank xodimlariga kompaniyaning buxgalteriya kitoblarini tekshirish imkonini berish kerak, ushbu tekshirish hisobotlarda keltirilgan ma‘lumotlarning to‘g‘riligini aniqlash imkonini beradi;

kompaniyaga nisbatan qo‘llanilishi ko‘zda tutilayotgan choralar yoki sud orqali bo‘ladigan ta‘qiblar to‘g‘risida bankka xabar berish<sup>17</sup>.

Tijorat banklari kreditlarini o‘z vaqtida va to‘liq qaytarilishiga ta‘sir qiluvchi asosiy omillardan biri bo‘lib, to‘lovlar ketma-ketligi hisoblanadi.

<sup>16</sup> Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 70 б.

<sup>17</sup> Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. – М.: ЛЕНАНД, 2019. – С. 262.

O‘zbekiston Respublikasida, hozirgi davrda to‘lovlarning maqsadli ketma-ketligi qo‘llanilmoqda. Ushbu ketma-ketlikda korxonaning davlat byudjeti oldidagi qarzdorligini to‘lashga ustuvorlik beriladi. Shu sababli, davlat byudjeti oldida soliqlar bo‘yicha muddati o‘tgan qarzdorligi bo‘lgan korxonalar kreditlar bo‘yicha to‘lovlarni o‘z vaqtida amalga oshira olmaydi. Bu esa, kredit olmoqchi bo‘lgan va kredit olgan mijozlarning davlat byudjeti oldidagi qarzdorligini va ushbu qarzdorlikni o‘z vaqtida to‘lay olish imkoniyatlarini baholash zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Xalqaro bank amaliyotida kredit riskini baholash va boshqarishning istiqbolli yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, kredit oluvchining defolt bo‘lish ehtimolini baholash modellaridan foydalanish hisoblanadi. Bunda, Altman, Yermolova-Penikas va Mogilat modellaridan foydalanishga oid tavsiyalar iqtisodiy adabiyotda keng uchraydi<sup>18</sup>.

Kredit mexanizmining asosiy metodologik masalalaridan biri bo‘lib, kreditlarning foiz stavkasini shakllanishi va ularning barqaror darajasini ta‘minlash hisoblanadi.

Kreditlarning foiz stavkasini shakllanishining bozor mexanizmi milliy ssuda kapitallari bozorining to‘laqonli shakllangan bo‘lishini taqozo etadi. Ya‘ni, milliy ssuda kapitallari bozorining har ikkala segmentida (pul bozori va kapital bozori) operatsiyalarni amalga oshirish mexanizmlari takomillashgan bo‘lishi kerak.

Kreditlarning foiz stavkalarini shakllantirish va ularning barqarorligini ta‘minlash masalasining markaziy masalalaridan biri bo‘lib, muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish hisoblanadi.

Muvozanatlashgan foiz stavkasi kontseptsiyasini amalda qo‘llashning birinchi fundamental muammosi shundaki, bu obyekt amalda kuzatilmaydigan obyekt hisoblanadi. Istalgan davrda haqiqatda kuzatiladigan foiz stavkasi (nominal yoki real) muvozanatlashgan stavka hisoblanadi, chunki, iqtisodiyot har bir davrda ma‘lum muvozanat holatida bo‘ladi. Biroq, muvozanatlashgan foiz stavkasi deganda maxsus sharoitlarda shakllanadigan ba‘zi foiz stavkalari tushuniladi. Ammo, real hayotda bunday foiz stavkalarini shakllanishiga qat‘iy ishonish qiyin.

Dissertatsiyaning **“Kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bo‘yicha xorij tajribasi va undan O‘zbekiston bank amaliyotida foydalanish imkoniyatlari”** deb nomlangan ikkinchi bobida taraqqiy etgan mamlakatlarning amaliyotida kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish borasida ijobiy tajriba to‘plangan va ushbu tajribadan foydalanish O‘zbekiston bank amaliyoti uchun muhim ahamiyat kasb etadi.

---

<sup>18</sup> Altman E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // The Journal of Finance. – 1968. – Vol. 23(4). – P. 589–609.; Ermolova M., Penikas H. PD-LGD Correlation Study: Evidence from the Russian Corporate Bond Market//Model Assisted Statistics and Applications. – 2017. – Vol. 12(4). – P. 335–358.; Могилат А. Н. Оценка финансовой устойчивости российских промышленных компаний, или О чем говорят банкротства // Вопросы экономики. – 2019. – № 3. – С. 101–118.

**1-jadval****“Deutsche Bank”ning (Germaniya) kreditlari miqdori va darajasi<sup>19</sup>**

Ko'rsatkichlar	2017 y.	2018 y.	2019 y.	2020 y.	2021 y.	2022 y.
Kreditlar miqdori, mlrd. yevro	401	429	449	442	485	496
Kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i, %	27,2	31,8	34,6	33,4	36,7	37,1

1-jadvalda keltirilgan ma'lumotlaridan aniq ko'rinadiki, 2020-2022-yillarda “Deutsche Bank” kreditlarining miqdori o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Buning ustiga, kreditlar miqdori 2022-yilda 2017-yilga nisbatan sezilarli darajada oshgan. Mazkur holatlar kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi. Buning sababi shundaki, kreditlash tijorat banklari faoliyatining asosiy yo'nalishlaridan biri bo'lganligi sababli banklarning likvidliligi va moliyaviy barqarorligi bevosita kredit portfelining sifatiga bog'liqdir. O'z navbatida, tijorat banklari kredit portfelining sifatini baholashning asosiy mezonlari bo'lib, kreditlarning riskliligi va daromadliligi hisoblanadi.

1-jadval ma'lumotlaridan ko'rish mumkinki, “Deutsche Bank” brutto aktivlarining hajmida kreditlarning salmog'i 2020-2022-yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, mazkur davrda kreditlarning o'sish sur'atini brutto aktivlarning o'sish sur'atidan yuqori bo'lganligi bilan izohlanadi.

**2-jadval****“Bank of America” (AQSh) bankining kreditlardan olingan foizli daromadlarining miqdori va darajasi<sup>20</sup>**

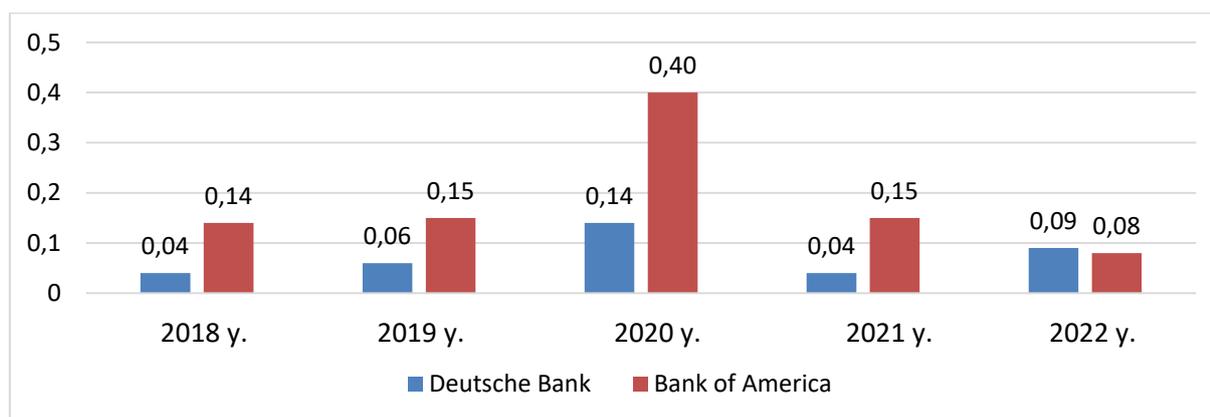
Ko'rsatkichlar	2018 y.	2019 y.	2020 y.	2021 y.	2022 y.
Kreditlardan olingan foizli daromadlar, mlrd. dollar	40,8	43,1	34,0	29,3	37,9
Kreditlardan olingan foizli daromadlarning jami foizli daromadlardagi ulushi, %	61,8	60,7	66,7	62,3	52,6

2-jadvalda keltirilgan ma'lumotlardan ko'rinadiki, “Bank of America” bankining kreditlardan olgan foizli daromadlarining miqdori 2018-2021-yillarda kamayish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi.

“Bank of America” bankining kreditlardan olgan foizli daromadlarining jami foizli daromadlardagi ulushi 2020-2022-yillarda pasayish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, mazkur davrda kreditlar miqdorini kamayganligi bilan izohlanadi va kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi.

<sup>19</sup> Jadval Annual Reports. Concolidated Balance Sheet www.db.com (“Deutsche Bank”)ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>20</sup> Jadval Annual Reports. Concolidated Statement of income. Sheet. www.vankofamerisa.com (“Bank of America”) ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.



**1-rasm. “Deutsche Bank”da (Germaniya)<sup>21</sup> va «Bank of America» (AQSh) bankida<sup>22</sup> kreditlardan ko‘riladigan zararlarni qoplashga mo‘ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi, %**

1-rasm ma’lumotlaridan yaqqol ko‘rinadiki, “Deutsche Bank”da va «Bank of America» bankida 2018-2022-yillarda kreditlardan ko‘riladigan zararlarni qoplashga mo‘ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi ushbu ko‘rsatkichning me’yoriy darajasidan (1,0%) ancha past bo‘lgan. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

Dissertatsiyaning “O‘zbekiston Respublikasida kredit mexanizmining zamonaviy holati va rivojlanish tendensiyalari” deb nomlangan ikkinchi bobida bank kredit mexanizmi tahlil qilingan hamda mavjud tendensiyalar aniqlangan.

**3-jadval**

**O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari aktivlarining tarkibi, foizda<sup>23</sup>**

Aktivlar tarkibi	2018 y.	2019 y.	2020 y.	2021 y.	2022 y.
Kassali aktivlar shu jumladan:	17,1	17,2	17,3	18,1	20,0
Kassadagi naqd pul va boshqa to‘lov hujjatlari	2,5	2,4	2,7	2,4	3,5
Markaziy bankdagi mablag‘lar	5,3	5,4	5,1	7,1	6,6
Boshqa bankdagi mablag‘lar-rezident	3,0	3,7	3,6	3,0	3,1
Boshqa bankdagi mablag‘lar-norezident	6,3	5,7	5,9	5,6	6,8
Qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalar	1,1	1,2	2,6	4,4	5,7
Mijozlarning moliyaviy instrumentlar bo‘yicha majburiyatlari	0,9	0,2	0,4	0,3	0,3
Kreditlar	76,8	76,1	73,8	71,1	68,1
Asosiy vositalar	1,6	2,1	2,3	2,5	2,6
Aktivlar bo‘yicha hisoblangan foizlar	1,3	1,2	2,2	2,1	2,2
Boshqa aktivlar	1,2	2,0	1,4	1,5	1,1
<b>Aktivlar - jami</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>21</sup> Rasm Annual Reports. Consolidated Balance Sheet. Consolidated Statement of Income. www.db.com (“Deutsche Bank”) ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>22</sup> Rasm Annual Reports. Consolidated Balance Sheet. www.bankofamerica.com (“Bank of America”) ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>23</sup> Jadval muallif tomonidan O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankinging rasmiy statistik ma’lumotlari (www.cbu.uz) asosida tuzilgan.

Respublikamizda tijorat kreditlari mavjud bo‘lmaganligi sababli dissertatsiyada faqat bank kredit mexanizmini tadqiq qilamiz.

3-jadval ma’lumotlaridan ko‘rinadiki, O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari aktivlari umumiy hajmida eng yuqori salmoqni 2018-2022-yillarda kreditlar egallagan. Bu esa, respublikamiz tijorat banklari uchun asosiy faoliyat yo‘nalishi tahlil qilingan davr mobaynida kreditlash bo‘lganligi bilan izohlanadi.

Respublikamiz tijorat banklarining aktivlar hajmida qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalar 2018-2022-yillarda nisbatan juda kichik salmoqni egallagan. Bu esa, banklar faoliyatini rivojlantirish va banklarning milliy iqtisodiyotni rivojlantirishdagi rolini oshirish nuqtai nazaridan salbiy holat hisoblanadi. Holbuki, taraqqiy etgan mamlakatlarda qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalar tijorat banklarining moliyaviy barqarorligi va likvidligini ta’minlashning zaruriy sharti hisoblanadi.

#### 4-jadval

#### ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlarining daromadlilikini tavsiflovchi ko‘rsatkichlar<sup>24</sup>

Ko‘rsatkichlar	2016 y.	2017 y.	2018 y.	2019 y.	2020 y.	2021 y.	2022 y.
Kreditlar, mlrd. so‘m	8634	20207	27293	29442	39898	43147	48075
Kreditlardan olingan foizli daromadlar, mlrd. so‘m	414	633	1270	2108	3007	3747	4591
1 so‘mlik kreditga to‘g‘ri keladigan daromad darajasi, %	4,8	3,1	4,7	7,2	7,5	8,8	9,5

4-jadval ma’lumotlaridan ko‘rinadiki, 2016-2022-yillarda ATB “O‘zsanoatqurilishbank” tomonidan berilgan kreditlarning miqdori o‘shish tendensiyasiga ega bo‘lgan. Buning ustiga, kreditlarning miqdori 2022-yilda 2016-yilga nisbatan juda yuqori sur‘atda o‘sgan. Shuningdek, mazkur davrda kreditlardan olingan foizli daromadlarning miqdori ham o‘shish tendensiyasiga ega bo‘lgan.

ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlarining daromadlilik darajasi tahlil qilingan davr mobaynida noqaror bo‘lgan. Bu esa, bankning kreditlash amaliyotini takomillashtirish nuqtai nazaridan salbiy holat hisoblanadi. Shunday bo‘lishiga qaramasdan, 2018-2022-yillarda ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlarining daromadlilik darajasi oshish tendensiyasiga ega bo‘lgan. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

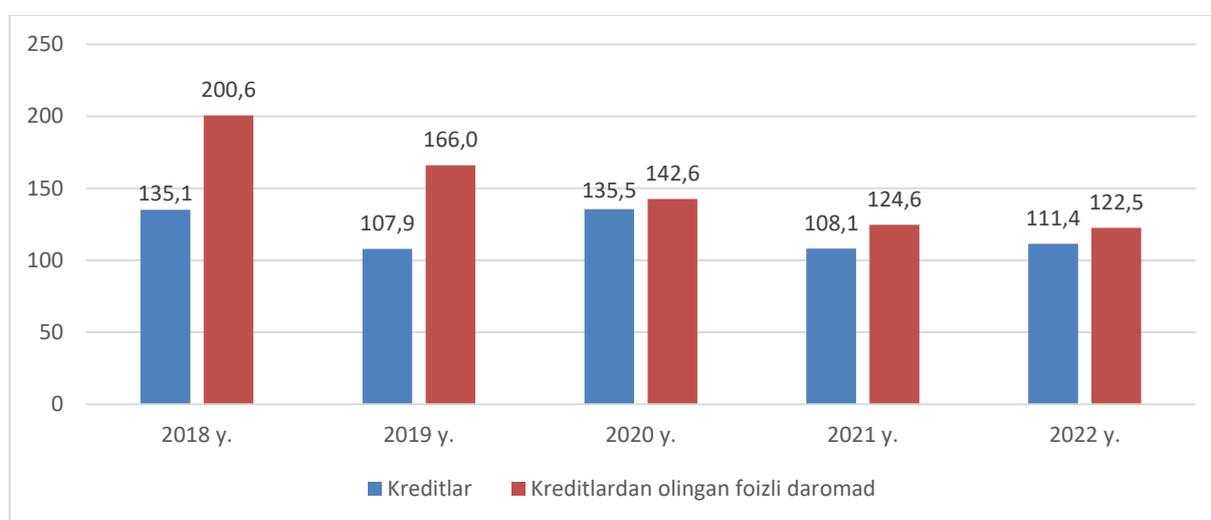
5-jadval ma’lumotlaridan ko‘rish mumkinki, AT “Asakabank”ning kreditlardan olingan foizli daromadlarining miqdori 2018-2022-yillarda o‘shish tendensiyasiga ega bo‘lgan. Bu esa, ushbu davrda AT “Asakabank” tomonidan berilgan kreditlar miqdorining o‘shish tendensiyasiga ega bo‘lganligi bilan izohlanadi.

<sup>24</sup> Jadval muallif tomonidan ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning yillik hisobotlari ma’lumotlari asosida tuzilgan.

**AT “Asakabank” kreditlardan olingan foizli daromadlarining  
miqdori va darajasi<sup>25</sup>**

Ko'rsatkichlar	2018 y.	2019 y.	2020 y.	2021 y.	2022 y.
Kreditlardan olingan foizli daromadlar miqdori, mlrd. so'm	1031	1723	2136	2398	2824
Kreditlardan olingan foizli daromadlarning jami foizli daromadlardagi ulushi, %	64,1	67,0	62,7	82,0	87,1

AT “Asakabank”ning kreditlardan olingan foizli daromadlarining jami foizli daromadlardagi ulushi 2020-2022-yillarda oshish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, mazkur davrda kreditlardan olingan foizli daromadlarining miqdorini o'sish tendensiyasiga ega bo'lganligi bilan izohlanadi.



**2-rasm. ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlar va kreditlardan olingan foizli daromadlarning yillik o‘shish sur‘ati<sup>26</sup>**

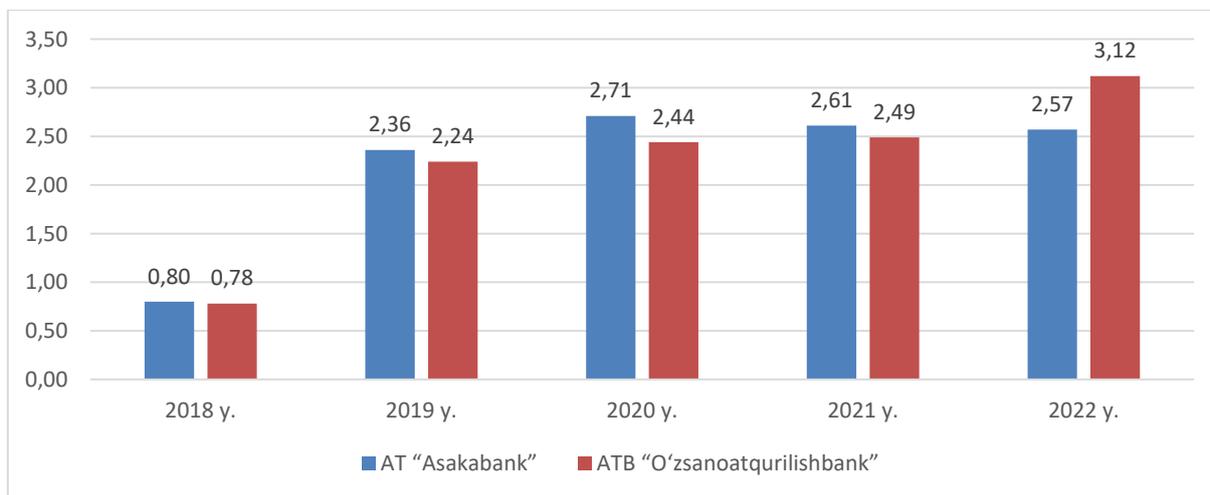
2-rasm ma'lumotlaridan aniq ko'rinadiki, ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlar va kreditlardan olingan foizli daromadlarning yillik o'sish sur'ati o'rtasidagi mutanosiblik 2018-2022-yillarda ta'minlangan. Chunki, mazkur davrda kreditlardan olingan foizli daromadlarning o'sish sur'ati kreditlarning o'sish sur'atidan yuqori bo'lgan.

Tahlil natijalari ko'rsatdiki, AT “Asakabank”da kreditlar va kreditlardan olingan foizli daromadlarning yillik o'sish sur'ati o'rtasidagi mutanosiblik 2018-2022-yillarda ta'minlangan, faqat 2021-yilda ushbu mutanosiblik ta'minlanmagan.

Kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi kredit mexanizmining takomillashganlik yoki takomillashmaganlik darajasini tavsiflovchi muhim ko'rsatkichlardan biri hisoblanadi.

<sup>25</sup> Jadval muallif tomonidan ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

<sup>26</sup> Rasm muallif tomonidan ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.



**3-rasm. AT "Asakabank"<sup>27</sup> va ATB "O'zsanoatqurilishbank"<sup>28</sup> bankida kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi, %**

3-rasmda keltirilgan ma'lumotlardan yaqqol ko'rinadiki, 2019-2022-yillarda AT "Asakabank" va ATB "O'zsanoatqurilishbank" bankida kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi mazkur ko'rsatkichning me'yoriy darajasidan (1,0%) yuqori bo'lgan. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi.

Shuningdek, dissertatsiyaning mazkur bobida ATB "O'zsanoatqurilishbank" tomonidan tadbirkorlik subyektlariga ajratilayotgan kreditlarning o'sish sur'atlari va ushbu ko'rsatkichga ta'sir etuvchi omillarni aniqlash hamda ekonometrik modellashtirish va yaqin davrlarga prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqildi.

Tahlil natijalari ko'rsatdiki, har bir omilning o'rtacha qiymati (mean), medianasi (median), maksimal va minimal qiymatlari (maximum, minimum) qiymatlarini ko'rish mumkin. Bundan tashqari har bir omilning standart chetlanishi (std. dev. (Standart Deviation) – standart chetlanish koeffitsiyenti har bir o'zgaruvchilarning o'rtacha qiymatdan qanchalik chetlanganligini ko'rsatadi) qiymatlari keltirilgan.

ATB "O'zsanoatqurilishbank"ning ajratayotgan kreditlari hajmiga ta'sir etuvchi omillar bo'yicha tuziladigan ko'p omilli ekonometrik modelga omillarni tanlash uchun omillar o'rtasida korrelyatsion tahlil o'tkazish lozim. Buning uchun omillar o'rtasida xususiy va juft korrelyatsiya koeffitsiyentlari hisoblanadi.

ATB "O'zsanoatqurilishbank"ning ajratilgan kreditlari hajmi bo'yicha tuziladigan ko'p omilli ekonometrik modelning noma'lum parametrlarini hisoblashda EViews dasturidan foydalanamiz. Hisob-kitoblar bo'yicha natijalar quyidagi 6-jadvalda keltirilgan.

<sup>27</sup> Rasm muallif tomonidan AT "Asakabank"ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

<sup>28</sup> Rasm muallif tomonidan ATB "O'zsanoatqurilishbank"ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

## 6-jadval

**ATB «O‘zsanoatqurilishbank»ning ajratilgan kreditlari hajmi va ta’sir etuvchi omillar bo‘yicha ekonometrik model parametrlari**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.105395	0.050599	2.082946	0.0072
X2	1.893396	0.267947	7.066312	0.0000
X3	0.988783	0.029896	33.07458	0.0000
C	251.5659	266.7470	0.943088	0.3527
R-squared	0.997447	Mean dependent var		19102.33
Adjusted R-squared	0.997208	S.D. dependent var		13903.61
S.E. of regression	734.7135	Akaike info criterion		16.14128
Sumsquaredresid	17273724	Schwarz criterion		16.31722
Loglikelihood	-286.5430	Hannan-Quinn criter.		16.20269
F-statistic	4167.310	Durbin-Watson stat		1.798951
Prob(F-statistic)	0.000000			

Yuqoridagi 6-jadval ma’lumotlaridan foydalanib, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi bo‘yicha ko‘p omilli ekonometrik modelning analitik ko‘rinishda ifodalaymiz:

Umumiy holda ko‘p omilli ekonometrik model quyidagi ko‘rinishga ega:

$$y = a_0 + a_1x_1 + a_2x_2 + \dots + a_nx_n + \varepsilon, \quad (1)$$

bu yerda  $y$  – natijaviy omil,  $x_i$  – ta’sir etuvchi omillar,  $\varepsilon$  – tasodifiy xato.

ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi bo‘yicha tuziladigan ko‘p omilli ekonometrik modelning noma’lum parametrlarini EViews dasturi orqali hisoblangan ekonometrik model parametrlaridan foydalangan holda, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi bo‘yicha ko‘p omilli ekonometrik modelning analitik ko‘rinishda ifodalaymiz:

$$\hat{Y} = 251,5659 + 0,1054X_1 + 1,8934X_2 + 0,9888X_3, \quad (2)$$

(266.75) (0.0505) (0.2679) (0.0299)

(qavsdagi qiymatlar – standart xatoliklar qiymatlaridir).

Hisoblangan ko‘p omilli ekonometrik model shuni ko‘rsatadiki, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning depozitlari hajmi ( $X_1$ ) o‘rtacha bir mlrd. so‘mga ortsa, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi ( $Y$ ) o‘rtacha 0,1054 mlrd. so‘mga ortar ekan. ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning kapitali hajmi ( $X_2$ ) o‘rtacha bir mlrd. so‘mga ortsa, ATB “Sanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi ( $Y$ ) o‘rtacha 1,8934 mlrd. so‘mga ortar ekan. ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning boshqa banklardan olgan kreditlari hajmining ( $X_3$ ) o‘rtacha 1 mlrd. so‘mga ortishi, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning ajratilgan kreditlari hajmi ( $Y$ ) o‘rtacha 0,9888 mlrd. so‘mga ortar ekan.

**ATB “O‘zsanoatqurilishbank” kreditlari hajmi va unga ta’sir  
etuvchi ko‘rsatkichlarning prognoz hisob-kitoblari qiymatlari\***

Yillar	Ajratilgan kreditlar, mlrd. so‘m, Y	Depozitlar, mlrd. so‘m, X <sub>1</sub>	Kapital, mlrd. so‘m, X <sub>2</sub>	Boshqa banklardan olingan kreditlar, mlrd. so‘m, X <sub>3</sub>
2013.1	3792	1742	359	2472
2013.2	4270	1692	399	2934
2013.3	4640	1623	427	3254
2013.4	4944	1993	430	3848
2014.1	5229	1427	447	3980
2014.2	5463	1460	460	4172
2014.3	5950	1761	474	4486
2014.4	6151	1815	728	4558
2015.1	6231	1494	751	4628
2015.2	6517	1943	763	4886
2015.3	6730	1790	832	4971
2015.4	7227	2071	868	5329
2016.1	7435	2018	892	5437
2016.2	7695	2024	897	5611
2016.3	7925	1948	924	5915
2016.4	8645	2286	963	6468
2017.1	9501	2714	1022	7230
2017.2	10683	2471	1057	7981
2017.3	19556	3071	1657	16382
2017.4	20211	3297	2241	16913
2018.1	21121	4788	2269	17171
2018.2	21486	4447	2284	17201
2018.3	24342	5191	2278	19160
2018.4	27293	4833	2848	20870
2019.1	28414	4601	3249	21419
2019.2	31006	6279	3286	23212
2019.3	35167	6418	3404	26641
2019.4	29442	9004	6247	15212
2020.1	31669	7704	6478	18696
2020.2	36122	10185	6653	22431
2020.3	38485	9473	6802	23732
2020.4	39898	11437	6704	24933
2021.1	39266	11141	6963	24349
2021.2	40347	11994	7259	26159
2021.3	41683	11078	7490	27265
2021.4	43148	12607	7701	29479
2022.1*	42538.59	10667.13	6912.35	28393.61
2022.2*	43805.42	10985.75	7138.08	29208.59
2022.3*	45072.25	11304.36	7363.81	30023.58
2022.4*	46339.08	11622.97	7589.55	30838.57
2023.1*	47605.91	11941.59	7815.28	31653.56
2023.2*	48872.74	12260.20	8041.01	32468.55
2023.3*	50139.56	12578.81	8266.74	33283.54
2023.4*	51406.39	12897.43	8492.48	34098.53
2024.1*	52673.22	13216.04	8718.21	34913.52
2024.2*	53940.05	13534.65	8943.94	35728.50
2024.3*	55206.88	13853.27	9169.68	36543.49
2024.4*	56473.71	14171.88	9395.41	37358.48
2025.1*	57740.53	14490.49	9621.14	38173.47
2025.2*	59007.36	14809.11	9846.88	38988.46
2025.3*	60274.19	15127.72	10072.61	39803.45
2025.4*	61541.02	15446.33	10298.34	40618.44

Izoh: yillardagi \* belgisi prognoz davri

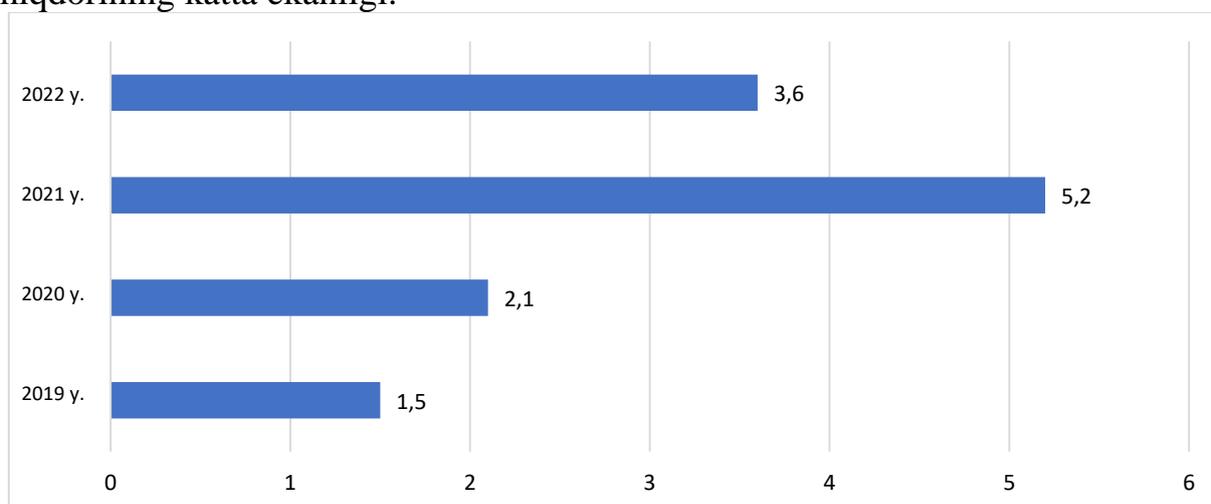
7-jadval ma'lumotlaridan shuni ko'rish mumkinki, agar 2013-2021-yillar oralig'ida ATB "O'zsanoatqurilishbank" ajratilgan kreditlari hajmi o'rtacha 19102,0 mlrd. so'mni tashkil etgan bo'lsa, bu ko'rsatkich prognoz davrida (2022-2025-yillarning choraklari bo'yicha) o'rtacha 52039,81 mlrd. so'mni tashkil etmoqda. Bu o'sish 2013 yilga nisbatan prognoz davrida 2025-yilda 13.52 barobarni tashkil etmoqda. Ya'ni, prognoz davrida ATB "O'zsanoatqurilishbank" tomonidan tadbirkorlik subyektlariga kredit berish hajmi ortib boradi.

Dissertatsion tadqiqotning "**O'zbekiston Respublikasida kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish yo'llari**" deb nomlangan to'rtinchi bobida respublika kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirishga doir muammolar aniqlangan hamda ularni hal etishga qaratilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Dissertatsion tadqiqotning oldingi boblarida amalga oshirilgan tahlillar ko'rsatdiki, respublikamizda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan dolzarb muammolarning mavjudligi kuzatilmoqda. Ulardan asosiylari, fikrimizcha, quyidagilardan iborat:

1. Tijorat banklari kreditlarining daromadlilik darajasining past ekanligi va kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining darajasini yuqori ekanligi.

2. Tijorat banklarida berilgan kreditlar bo'yicha muammoli kreditlar miqdorining katta ekanligi.



**4-rasm. O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari kreditlarining umumiy hajmida muammoli kreditlarning salmog'i, foizda<sup>29</sup> (har bir moliyaviy yilning 31-dekabr sanasiga)**

4-rasmda keltirilgan ma'lumotlardan yaqqol ko'rinadiki, muammoli O'zbekiston Respublikasining tijorat banklari tomonidan berilgan kreditlarning umumiy hajmida muammoli kreditlarning salmog'i tahlil qilingan davr mobaynida yuqori bo'lgan.

<sup>29</sup> Rasm muallif tomonidan O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankinging rasmiy statistik ma'lumotlari (www.cbu.uz) asosida tuzilgan.

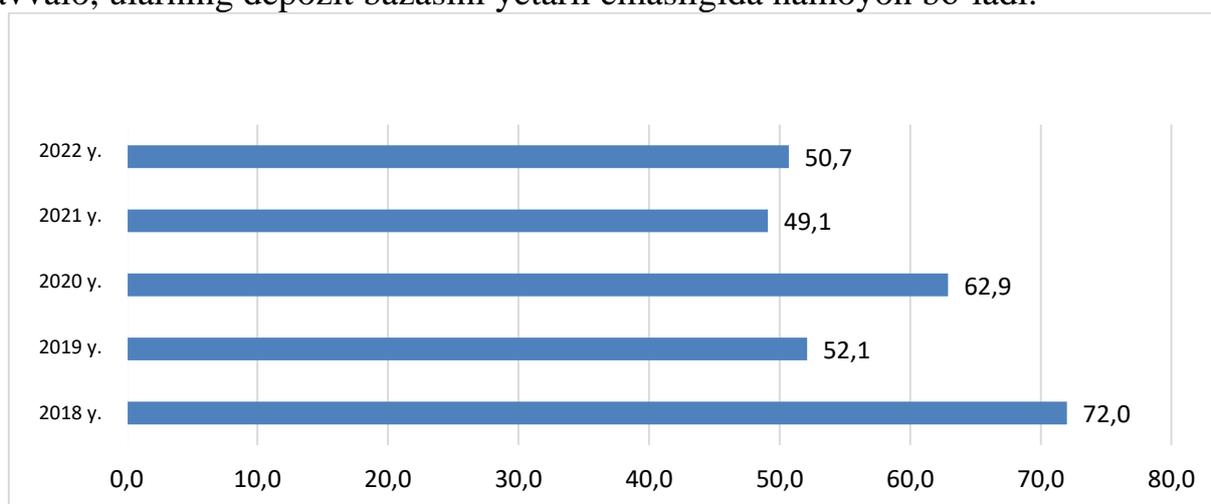
3. Tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasining past ekanligi.

4. Tijorat banklarida innovatsion kredit mahsulotlaridan foydalanishning talab darajasida emasligi.

O‘zbekiston Respublikasi bank tizimi rivojlanishining zamonaviy bosqichida kreditlashning innovatsion shakllari bo‘lgan kontokorrent, forfeyting shakllari tijorat banklarining kreditlash amaliyotida mavjud emas. Bu esa, kredit mexanizmini takomillashtirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi.

5. Tijorat banklari kreditlarining resurs ta‘minotini zaif ekanligi.

Respublikamiz tijorat banklari kreditlarining resurs ta‘minotini zaif ekanligi, avvalo, ularning depozit bazasini yetarli emasligida namoyon bo‘ladi.



**5-rasm. ATB “O‘zsanoatqurilishbank” depozitlarining umumiy hajmida talab qilib olinadigan depozitlarning salmog‘i, foizda<sup>30</sup>**

5-rasmda keltirilgan ma‘lumotlardan yaqqol ko‘rinadiki, ATB “O‘zsanoatqurilishbank”da, 2018-2022-yillarda depozit bazaning yetarliligi ta‘minlanmagan. Chunki, talab qilib olinadigan depozitlarning ATB “O‘zsanoatqurilishbank” depozitlarining umumiy hajmidagi salmog‘i tahlil qilingan davr mobaynida 50,0 foizdan yuqori bo‘lgan. Tijorat bankining depozit bazasi yetarli bo‘lishi uun talab qilib olinadigan depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog‘i 30,0 foizdan oshmasligi kerak.

6. Banklarning likvidliligi va moliyaviy barqarorligini ta‘minlash bilan bog‘liq bo‘lgan muammolar .

7. Iqtisodiyotni pul mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik darajasining past ekanligi.

2018-2022-yillarda O‘zbekiston iqtisodiyotining pul mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik darajasining past ekanligi kuzatildi. Xususan, 2022-yilning 31 dekabr holatiga ushbu ko‘rsatkich atigi 21,2 foizni tashkil qildi.

Fikrimizcha, kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish uchun quyidagi tadbirlarni amalga oshirish lozim:

<sup>30</sup> Rasm muallif tomonidan ATB “O‘zsanoatqurilishbank”ning moliyaviy hisobotlari ma‘lumotlari (Moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobot/[www.cqb.uz](http://www.cqb.uz)) asosida tuzilgan.

1. Yuridik shaxs maqomiga ega bo'lgan xo'jalik yurituvchi subyektlarning kredit to'loviga layoqatliligining asosiy jihatlarini to'laqonli qamrab olishni ta'minlash maqsadida, birinchidan, kompaniyaning kredit sifatini baholashga yo'naltirilgan ko'p omilli regressiyasining gibridli modelidan foydalanish kerak (ushbu modelda ham moliyaviy ma'lumotlardan, ham bankdagi hisobraqamlari to'g'risidagi ma'lumotlardan foydalaniladi); ikkinchidan, xalqaro bank amaliyotida kredit riskini baholash va boshqarishning istiqbolli yo'nalishlaridan biri sifatida e'tirof etilayotgan kredit oluvchining defolt bo'lish ehtimolini baholash modellaridan foydalanish zarur; uchinchidan, mijozlarning kredit to'loviga layoqatliligini baholash maqsadida qo'llanilayotgan amaldagi asosiy moliyaviy koeffitsiyentlar tarkibiga quyidagi moliyaviy koeffitsiyentlarni kiritish lozim:

tezkor likvidlilik koeffitsiyenti;

muddatli likvidlilik koeffitsiyenti;

moliyaviy marja koeffitsiyenti.

2. Innovatsion kredit mahsulotlarini (forfeyting, kontokorrent, overdraft, revolverli kredit) kreditlash amaliyotiga joriy etish yo'li bilan kredit mexanizmining samaradorligini oshirish maqsadida quyidagi tadbirlarni amalga oshirish lozim:

banklar amaliyotiga joriy qilinadigan innovatsion kredit mahsulotlarining samaradorligini baholash imkonini beradigan ko'rsatkichlar tizimini shakllantirish lozim;

innovatsion kreditlarning samaradorligiga ta'sir qiluvchi omillarning ta'sir darajalarini miqdoriy baholash tizimini shakllantirish kerak (resurslarning bahosi, makroiqtisodiy monetar indikatorlarning o'zgarishi, ssuda kapitallari bozorining stavkalarini o'zgarishi va boshq.);

forfeyting kreditlash shaklini amaliyotga joriy qilish uchun iqtisodiyotning real sektori korxonalariga tijorat veksellari chiqarishga ruxsat berish zarur;

overdraft kreditlari berishda kredit shartnomasiga overdraft krediti bo'yicha qarzdorlikni keyingi oyga o'tmasligini ta'minlaydigan band kiritish kerak:

faktoringda tovar hujjatlarini sotib olish sharti (regress huquqi bilan yoki regress huquqsiz) aniq ko'rsatilishi lozim;

yuqori riskli innovatsion kreditlarni faqat to'lovga qobillik darajasi yuqori bo'lgan va davlat byudjeti oldida muddati o'tgan qarzdorligi bo'lmagan mijozlarga berish zarur;

revolverli kreditlarni qayta tiklanish muddati kredit shartnomasida aniq ko'rsatilgan bo'lishi kerak.

3. Respublika tijorat banklarining likvidlilikini ta'minlash orqali ularning kreditlar berish imkoniyatini kengaytirish maqsadida quyidagi tadbirlarni amalga oshirish zarur:

tijorat banklarining aktivlari va majburiyatlarining muddatlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash, banklar kredit portfelining sifat ko'rsatkichlarining me'yoriy darajalariga erishish, transaksion depozitlarning kamaymaydigan qoldig'ini yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish yo'li bilan tijorat banklarining joriy likvidlilik darajasini oshirish lozim. Xalqaro bank amaliyotida

muddati o'tgan kreditlarning mo'tadil darajasi sifatida ularning bank kredit quyilmalarining umumiy hajmidagi salmog'ini 3 foizdan oshmaydigan darajasi qabul qilingan. Muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasi sifatida esa, ularning bank kredit quyilmalarining umumiy hajmidagi salmog'ini 3 foizdan oshmaydigan darajasi qabul qilingan. Shuningdek, kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining yuqori me'yoriy darajasi sifatida ularning tijorat banklari aktivlarining o'rtacha summasiga nisbatan 1,0 foizli darajasi qabul qilingan;

tijorat banklari transaksion depozitlarining brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini kamaytirish, sof foizli marja ko'rsatkichining me'yoriy darajasini ta'minlash va daromad keltiradigan yuqori likvidli aktivlarning likvidli aktivlar hajmidagi salmog'ini oshirish yo'li bilan banklar aktivlarining likvidliligi va daromadliligi o'rtasidagi mutanosiblik darajasini oshirish kerak.

4. Mamlakat tijorat banklari kredit portfelining sifatini oshirish uchun, birinchidan, kredit portfelining tarmoq xususiyatiga va kreditning turlariga ko'ra diversifikatsiya qilishni ta'minlash lozim; ikkinchidan, umidsiz kreditlarni o'z vaqtida bankning balansidan chiqarish va yuqori likvidli ta'minotga ega kreditlarning kredit portfelidagi ulushini oshirish hisobidan tasniflangan kreditlarning tarkibini yaxshilash lozim; uchinchidan, kredit portfelining umumiy risk darajasi bilan umumiy daromad darajasi o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash kerak.

5. Muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish yo'li bilan kreditlar va depozitlarning foiz stavkalari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash kerak.

6. Tijorat banklari kreditlarining samaradorligini ta'minlash maqsadida, birinchidan, tijorat banklarining kreditlari va majburiyatlarining muddatlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash kerak; ikkinchidan, tijorat banklari kredit portfelining sifat ko'rsatkichlarining (kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasi, kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasi, sof foizli spread ko'rsatkichi) me'yoriy darajalariga erishish zarur; transaksion depozitlarning kamaymaydigan qoldig'ini yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga investitsiya qilish yo'li bilan tijorat banklarining joriy likvidlilik darajasini oshirish lozim; tijorat banklari transaksion depozitlarining brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini kamaytirish, sof foizli marja ko'rsatkichining me'yoriy darajasini ta'minlash va daromad keltiradigan yuqori likvidli aktivlarning likvidli aktivlar hajmidagi salmog'ini oshirish yo'li bilan banklar aktivlarining likvidliligi va daromadliligi o'rtasidagi mutanosiblik darajasini oshirish kerak.

7. Tijorat banklari aktivlari va majburiyatlarining tarkibini kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish va muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ining yuqori va barqaror darajasini ta'minlash hisobidan optimallashtirish yo'li bilan depozitlarning kreditli transformatsiyasini takomillashtirish kerak.

8. Tijorat banklari kreditlarining resurs ta'minotini mustahkamlash maqsadida, birinchidan, regulyativ kapitalning passivlar hajmidagi salmog'ining

barqarorligiga erishish kerak; ikkinchidan, banklarning depozit bazasining yetarliligini ta'minlash kerak; uchinchidan, banklar tomonidan muomalaga chiqarilayotgan qimmatli qog'ozlarning investitsion jozibadorligini ta'minlash yo'li bilan ushbu qimmatli qog'ozlarni sotishdan olingan pul mablag'larining banklar majburiyatlari hajmidagi salmog'ini oshirish kerak.

## XULOSA

Dissertatsion tadqiqot natijasida kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslari bo'yicha quyidagi xulosalarni shakllantirildi:

1. Kredit mexanizmi va uni takomillashtirish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarning qiyosiy tahlili natijalari ko'rsatkichi:

kredit mexanizmi kredit munosabatlarini amalga oshirish mexanizmi bo'lib, kredit munosabatlarining subyektlari o'rtasidagi o'zaro aloqadorlikni o'zida aks ettiradi va o'zida ham ssuda kapitalining harakati maqsadlarini, ham kreditning rag'batlari va transformatsiyasini aks ettiruvchi o'zaro aloqalar va munosabatlar tizimi shaklida namoyon bo'ladi;

kredit mexanizmining holatini tavsiflovchi muhim ko'rsatkichlardan biri kreditlarning samaradorligi ko'rsatkichi bo'lgani holda, kreditning samaradorligini tavsiflovchi ko'rsatkichlar tizimida muammoli kreditlar va kreditlarning daromadlilikini tavsiflovchi ko'rsatkichlar, risklarni diqqat bilan kuzatish, sifatli kredit yig'ma jildini shakllantirish, kreditlash jarayonini boshqarish uchun yaxshi ma'lumotlar bazasiga ega bo'lish muhim o'rin tutadi;

kredit riskini baholash va boshqarishning istiqbolli yo'nalishlaridan biri bo'lib, kredit oluvchining defolt bo'lish ehtimolini baholash modellaridan foydalanish hisoblanadi va bunda Altman, Yermolova-Penikas va Mogilat modellaridan foydalanishga oid tavsiyalar iqtisodiy adabiyotda keng uchraydi.

2. Kredit mexanizmining elementlari o'rtasidagi aloqadorlikni ta'minlash masalasini tadqiq qilish natijalari ko'rsatkichi:

kredit shartnomasi tijorat banki bilan kredit oluvchi o'rtasidagi moliyaviy munosabatlarni tartibga soluvchi birlamchi huquqiy hujjat bo'lganligi sababli, kredit shartnomasini to'g'ri va o'zaro manfaatli qilib tuzish kredit mexanizmining samarali amal qilishining zaruriy sharti hisoblanadi;

kredit mexanizmining asosiy elementlaridan biri kreditlash shakllari bo'lgani holda, ular kreditlardan foydalanish samaradorligiga bevosita va bilvosita ta'sir ko'rsatadi;

kredit oluvchilarning kredit to'loviga layoqatliligini baholash tartibi tijorat banklari va kredit oluvchilar o'rtasidagi kredit munosabatlarining asosiy masalalaridan biri hisoblanadi;

respublikamizda to'lovlarning maqsadli ketma-ketligini qo'llanilayotganligi kredit olmoqchi bo'lgan va kredit olgan mijozlarning davlat byudjeti oldidagi qarzdorligini va ushbu qarzdorlikni o'z vaqtida to'lay olish imkoniyatlarini baholash zaruriyatini yuzaga keltiradi.

3. Kredit mexanizmining metodologik asoslarini tadqiq qilish natijalari ko'rsatdiki:

kreditlarning foiz stavkasini shakllanishining bozor mexanizmi milliy ssuda kapitallari bozorining to'laqonli shakllangan bo'lishini, ya'ni, milliy ssuda kapitallari bozorining har ikkala segmentida operatsiyalarni amalga oshirish mexanizmlari takomillashgan bo'lishi kerak.

kreditlarning foiz stavkalarini shakllantirish va ularning barqarorligini ta'minlash masalasining markaziy masalalaridan biri bo'lib, muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish hisoblanadi;

turli usullar bilan olingan muvozanat foiz stavkalari hisob-kitoblari juda yuqori noaniqlik bilan tavsiflanishini ko'rsatdi va ushbu holat mazkur hisob-kitoblarning pul-kredit siyosati maqsadlariga muvofiqligini baholash uchun muhim ahamiyatga ega.

4. Taraqqiy etgan mamlakatlarning kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish borasidagi tajribasini o'rganish va umumlashtirish natijalari ko'rsatdiki, tadqiqot obyekti bo'lgan transmilliy banklar ("Deutsche Bank", "BNP Paribas Bank") 2018-2022-yillarda kreditlar miqdorining o'sish tendensiyasi kuzatildi; kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ini pasayishi qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning salmog'ini oshishi hisobiga yuz berdi; 1 yevroga kreditga to'g'ri keladigan daromad darajasi tahlil davrida o'sish tendensiyasiga ega bo'ldi; kreditlardan olingan foizli daromadlarning tijorat banki foizli daromadlarining umumiy hajmidagi salmog'i bilan kreditlarning tijorat banki brutto aktivlari hajmidagi salmog'i o'rtasidagi mutanosiblik ta'minlangan;

2018-2020-yillarda "Deutsche Bank"da kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining miqdori oshish tendensiyasiga ega bo'lgan;

2020-2022-yillarda "Bank of America" bankida "Deutsche Bank"da kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining miqdori kamayish tendensiyasiga ega bo'lgan.

5. Taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyotida qo'llanilayotgan kredit riskini baholash uslubiyotlarining qiyosiy tahlili ko'rsatdiki:

Bazel-II standartiga tavsiya etilgan kredit riskini baholash bo'yicha standartlashgan yondashuvga ko'ra, kredit oluvchining suveren kredit reytingi qanchalik yuqori bo'lsa, unga berilgan kreditning risk darajasi shunchalik past bo'ladi (suveren kredit reytingi V– dan past bo'lgan davlatlarning Hukumatlariga, Markaziy banklariga, kredit tashkilotlariga va yuridik shaxslariga berilgan kreditlarning risk darajasi 150 foizga teng; Xalqaro reyting agentliklarining reyting bahosiga ega bo'lmagan bank mijozlariga berilgan kreditlarning risk darajasi 100 foizga teng;

xalqaro bank amaliyotida "Standard & Poor's" xalqaro reyting agentligining kredit riskini baholash metodikasidan keng foydalanilmoqda va ushbu metodikaga ko'ra, kompaniyalarning kredit to'loviga layoqatliligini baholashda kutilayotgan siklik pasayishlarni va ishbilarmonlik faolligini ko'tarilishlarini o'rganish hamda

tarmoq ichidagi va butun iqtisodiyotdagi o'zgarishlarni o'rganish asosiy masala hisoblanadi;

AQSh banklaridap kredit riskini baholashda keng qo'llanilayotgan SCAP dasturiga muvofiq, berilgan kreditlar bo'yicha va bankning investitsiya portfelidagi risklar bo'yicha aniq hisob-kitoblar amalga oshiriladi, tijorat bankining eng pessimistik makroiqtisodiy stsenariy bo'yicha kapital hisobidan zararlarni qoplay olish imkoniyatiga baho beriladi va ushbu baholash kreditlarning 12 ta turi bo'yicha amalga oshiriladi;

Yaponiyada 2000-yilda yaratilgan Risklar to'g'risidagi ma'lumotlar bazasi (RDB) yordamida 60 dan ortiq yirik va mintaqaviy banklar 910 ming kompaniyaning kredit riski to'g'risidagi ma'lumotlarni olish imkoniga ega bo'ladi va u kredit riskini baholash aniqligini oshirishga xizmat qiladi;

"Fintech for Asian SMEs" kompaniyasining mutaxassislari tomonidan kredit riskini baholash bo'yicha ishlab chiqilgan ko'p omilli regression modellar buxgalteriya balansi va moliyaviy hisobotlardagi ma'lumotlardan hamda kompaniyaning bankdagi hisobraqamlari to'g'risidagi ma'lumotlardan foydalanish asosida kredit riskini baholash aniqligini oshirish nuqtai-nazaridan muhim amaliy ahamiyat kasb etadi.

6. Tijorat banklari kreditlarining resurs ta'minotini shakllantirish borasidagi ilg'or xorij tajribasining tahlili ko'rsatdiki:

2018-2022-yillarda "Deutsche Bank" passivlarining umumiy hajmida nisbatan yuqori salmoqni majburiyatlar egallagan;

2018-2022-yillarda "Deutsche Bank" passivlarining umumiy hajmida regulyativ kapitalning salmog'i o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan;

2018-2022-yillarda "Bank of America" banki passivlarining umumiy hajmida nisbatan yuqori salmoqni majburiyatlar egallagan va tahlil qilingan davr mobaynida majburiyatlarning passivlar hajmidagi salmog'i 89 foizdan yuqori bo'lgan;

depozitlarning "Deutsche Bank" majburiyatlarining umumiy hajmidagi ulushi 2022-yilda 2018-yilga nisbatan sezilarli darajada oshgan, biroq, mazkur davrda moliyaviy majburiyatlarning jami majburiyatlardagi ulushi sezilarli darajada pasaygan;

"Bank of America" passivlarining asosiy qismini depozitlar va moliyaviy majburiyatlar tashkil etadi; 2018-2022-yillarda "Bank of America" banki depozitlarining umumiy hajmida nisbatan yuqori salmoqni muddatli depozitlar egallagan; 2018-2022-yillarda "Deutsche Bank" regulyativ kapitalining tarkibida eng yuqori salmoqni qo'shilgan kapital egallagan;

"Bank of America" bankining regulyativ kapitali hajmida eng yuqori salmoqni 2018-2022-yillarda taqsimlanmagan foyda egallagan; "Bank of America" bankining regulyativ kapitali hajmida tahlil davrida salmog'iga ko'ra ikkinchi o'rinni qo'shilgan kapital egallagan; Bazil qo'mitasi o'zining yangi standartida tijorat banklarining birinchi darajali kapitalini ikkiqismga ajratdi va uning o'zi uchun alohida yetarlilik talabini joriy qildi.

7. Respublikamizda kredit mexanizmining amaldagi holatining tahlili ko'rsatdiki:

mamlakat tijorat banklari aktivlarining umumiy hajmida eng yuqori salmoqni 2018-2022-yillarda kreditlar egalladi;

2018-2022-yillarda respublikamiz tijorat banklari tomonidan berilgan kreditlarning tarmoq tarkibida eng yuqori salmoqni sanoat korxonalariga berilgan kreditlar egallagan;

2018-2022-yillarda kreditlarning ATB "O'zsanoatqurilishbank"ning brutto aktivlari hajmidagi salmog'ini pasayish tendensiyaga ega bo'lganligi ushbu davr mobaynida qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ini o'sish tendensiyasiga ega bo'lganligi bilan izohlanadi;

2018-2022-yillarda ATB "O'zsanoatqurilishbank" kreditlarining daromadlilik darajasi oshish tendensiyasiga ega bo'lgan;

AT "Aloqabank" kreditlarining brutto aktivlar hajmidagi salmog'i 2022-yilda 2016-yilga nisbatan sezilarli darajada pasayganligi mazkur davrda qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ini sezilarli darajada oshganligi bilan izohlanadi;

tahlil qilingan davr mobaynida AT "Aloqabank" kreditlarining daromadlilik darajasi pasayish tendensiyasiga ega bo'lgan;

2016-2022-yillarda respublikamiz tijorat banklari tomonidan milliy valyutada berilgan kreditlarning o'rtacha yillik foiz stavkasi nisbatan yuqori bo'lgan va kreditlarning o'rtacha yillik foiz stavkasi 2022-yilda 2016-yilga nisbatan yuqori darajada o'sganligi banklarning kreditlash amaliyotini takomillashtirish nuqtai nazardan salbiy holat hisoblanadi;

tahlil qilingan davr mobaynida Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasini yuqori bo'lganligi mazkur davrda inflyatsiya darajasining yuqori bo'lganligi bilan izohlanadi.

8. Respublikamizda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan quyidagi dolzarb muammolar aniqlandi:

tijorat banklari kreditlarining daromadlilik darajasining past ekanligi va kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining darajasini yuqori ekanligi:

kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining darajasini oshishi tijorat banklarining sof foydasi miqdorining kamayishiga olib keladi. Bu esa, o'z navbatida, bankning moliyaviy barqarorligiga nisbatan salbiy ta'sirni yuzaga keltiradi;

tasniflangan kreditlar tarkibining yomonlashishida kreditlarning ta'minoti tarkibi muhim o'rin tutadi;

tijorat banklarida berilgan kreditlar bo'yicha muddati o'tgan kreditlar miqdorining katta ekanligi;

tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasining past ekanligi;

tijorat banklarida tasniflangan kreditlar tarkibining yomonlashayotganligi;

tijorat banklari tomonidan berilgan kreditlarning daromadlilik darajasini barqaror emasligi;

tijorat banklarida balanslashmagan likvidlilik muammosining mavjudligi;  
tijorat banklari kreditlarining foiz stavkalarini yuqori ekanligi.

Kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish bo'yicha quyidagi ilmiy-amaliy va metodologik natijalarga erishildi:

1. Yuridik shaxs maqomiga ega bo'lgan xo'jalik yurituvchi subyektlarning kredit to'loviga layoqatliligini baholashning takomillashgan tartibi ishlab chiqildi.

2. Yuridik shaxs maqomiga ega bo'lgan xo'jalik yurituvchi subyektlarning kredit to'loviga layoqatliligini moliyaviy koeffitsiyentlar orqali aniqlash bilan bir vaqtning o'zida sof foydaning darajasini tavsiflovchi ko'rsatkichlarning tahlilini amalga oshirishning zarurligi asoslab berildi.

3. Innovatsion kredit mahsulotlarini (forfeyting, kontokorrent, overdraft, revolverli kredit) kreditlash amaliyotiga joriy etish yo'li bilan kredit mexanizmining samaradorligini oshirish yo'llari taklif qilindi.

4. Respublika tijorat banklarining likvidliligini ta'minlash orqali ularning kreditlar berish imkoniyatini kengaytirish imkoniyatlari asoslab berildi.

5. Respublikamiz tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasini oshirish yo'nalishlari taklif qilindi.

6. Muvozanatlashgan foiz stavkasini shakllantirish yo'li bilan kreditlar va depozitlarning foiz stavkalari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlashning maqsadga muvofiqligi asoslab berildi.

7. Tijorat banklari kreditlarining samaradorligini ta'minlash yo'llari taklif qilindi.

8. Tijorat banklari aktivlari va majburiyatlarining tarkibini kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish va muddatli depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ining yuqori va barqaror darajasini ta'minlash hisobidan optimallashtirish yo'li bilan depozitlarning kreditli transformatsiyasini takomillashtirish taklif qilindi.

9. Tijorat banklari kreditlarining resurs ta'minotini mustahkamlash maqsadida, birinchidan, regulyativ kapitalning passivlar hajmidagi salmog'ining barqarorligiga erishish kerak; ikkinchidan, banklarning depozit bazasining yetarliligini ta'minlash kerak; uchinchidan, banklar tomonidan muomalaga chiqarilayotgan qimmatli qog'ozlarning investitsion jozibadorligini ta'minlash yo'li bilan ushbu qimmatli qog'ozlarni sotishdan olingan pul mablag'larining banklar majburiyatlari hajmidagi salmog'ini oshirishligi asoslab berildi.

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

---

**ТЕРМЕЗСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ГАДОЕВ СУХРОБ ЖУМАКУЛОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ  
ОСНОВ КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА В УЗБЕКИСТАНЕ**

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

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации доктора экономических наук (Doctor of Science)

**Ташкент – 2024**

Тема докторской диссертации зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии под номером B2021.3.DSc/Iqt326.

Диссертация выполнена в Термезском государственном университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на сайте Ученого совета (www.tsue.uz) и информационно-образовательном портале «Ziyonet» (www.ziyonet.uz).

**Научный руководитель:**

**Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:**

**Бурханов Ақтам Усманович**  
доктор экономических наук, профессор

**Избосаров Бобуржон Бахриддинович**  
доктор экономических наук, доцент

**Бердиназаров Зафар Улашович**  
доктор экономических наук, доцент

**Ведущая организация:**

**Ташкентский международный университет Кимё**

Защита диссертации состоится на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете в 14<sup>06</sup> «4» 04 2024 года. Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрировано под номером 1481). Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

Автореферат диссертации разослан «19» 03 2024 года  
(реестр протокола рассылки № 20 «19» 03 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. Худайкулов**  
Председатель научного  
семинара научного совета по  
присуждению ученых степеней,  
д.э.н., профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации (DSc))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Значение кредитного механизма как необходимого условия повышения роли банковской системы в развитии национальной экономики возрастает в условиях нарастания процессов глобальной конкуренции в мировом масштабе. Поэтому, особое внимание уделяется совершенствованию кредитного механизма в развитых странах. «В 2022 году «Deutsche Bank» (ФРГ) по сравнению с 2021 годом увеличил удельный вес кредитов в объеме брутто активов на 0,6 процентных пункта, их доходность выросла на 0,7 процентных пункта. По состоянию на 1 января 2023 года, в «Bank of America» (США) уровень резервных отчислений по кредитам по отношению к валовым активам составлял 0,1 процента»<sup>1</sup>. Это создает необходимость исследования передового зарубежного опыта по совершенствованию кредитного механизма и оценки его практической значимости.

Проводятся научные исследования по совершенствованию методологических и практических основ кредитного механизма, который считается одним из важных факторов, обеспечивающих стабильность банковско-финансовой системы в мировом масштабе. Одним из приоритетных направлений научных исследований является: обеспечение баланса между доходностью и рискованностью кредитов коммерческих банков; совершенствование практики оценки и управления кредитным риском; достижение стабильности кредитных рейтингов; усиление ресурсной обеспеченности кредитов; совершенствование практики регулирования кредитной деятельности коммерческих банков; повышение точности оценки риска дефолта заемщиков; развитие кредитной деятельности банков на основе инноваций; обеспечение элементов кредитного механизма и связанности между ними; обеспечение баланса между доходностью и рискованностью кредитов; снижение уровня уязвимости кредитного механизма банков к риску ликвидности; обеспечение уровня достаточности капитала в период финансовых кризисов по сравнению с потерями по кредитам; совершенствование практики стресс-тестирования деятельности банков.

В формировании стабильной и конкурентоспособной экономики в Республике Узбекистан в рамках реформ финансового сектора особое внимание уделяется повышению эффективности банковской системы, в том числе кредитных процессов. В стратегии реформирования банковской системы страны на 2020-2025 годы приоритетом реформирования банковской системы является «осуществление кредитования только на основе рыночных условий, повышение качества кредитного портфеля и управления банковскими рисками, соблюдение умеренного роста объемов кредитования, а также внедрение технологических решений по оценке

---

<sup>1</sup> Deutsche Bank. Annual report 2022//(<https://investor-relations.db.com/reports-and-events/annual-reports/>); Bank of America. Annual report 2022//(<https://investor.bankofamerica.com/annual-reports-and-proxy-statements>).

финансовых рисков»<sup>2</sup>. Эффективная реализация задач в этой связи создает необходимость проведения научных исследований, направленных на совершенствование методических и практических основ кредитного механизма, в том числе: расширения возможностей выдачи кредитов за счет снижения веса неприбыльных активов коммерческих банков в объеме совокупных активов, использование стандартных методов определения сбалансированной процентной ставки, достижение нормативного уровня показателя чистого процентного спреда, усиление влияния базовой ставки на межбанковскую ставку на рынке ссудного капитала, обеспечение пропорциональности сроков между кредитами и объемом привлекаемых ресурсов, достижение стабильности веса кредитов в объеме валовых активов и обеспечение высокого и стабильного уровня веса срочных депозитов в объеме валовых депозитов, разработка среднесрочных прогнозных показателей по результатам многофакторного эконометрического анализа изменения объема кредитов коммерческих банков.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, отмеченных в постановлениях Президента Республики Узбекистан УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года, УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года и указах ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 года, ПП-4325 «О мерах по реструктуризации и реформированию государственных предприятий и коммерческих банков с участием государства в уставном капитале» от 21 мая 2019 года, и других нормативно-правовых документах.

**Соответствие исследования приоритетам развития науки и технологии республики.** Исследование проводилось в соответствии с приоритетным направлением развития науки и техники республики: «Духовно-этическое и культурно-образовательное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Обзор зарубежных научных исследований по теме диссертации<sup>3</sup>.** Научно-практические исследования по совершенствованию кредитного

---

<sup>2</sup> Указ Президента Республики Узбекистан №ПФ-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года // QHMMB:06/205992/0581-№. 13.05.2020.

<sup>3</sup> Frederic S. Mishkin and Klaus Schmidt Hebbel, Monetary Policy Under Inflation Targeting. Central Bank of Chile: Santiago, 2007. P. 291-372.; Berger A.N., Demirgüç-Kunt A. Banking Research in the Time of COVID-19 // Journal of Financial Stability. 2021. Vol. 57. Article 100939. doi: 10.1016/j.jfs.2021.100939.; Acharya V., Steffen S. The Risk of Being a Fallen Angel and the Corporate Dash for Cash in the Midst of COVID // Review of Corporate Finance Studies. 2020. Vol. 9(3). P. 430-471. doi: 10.1093/rcfs/cfaa013.; Büyükkarabacak B., Krause S. Studying the Effects of Household and Firm Credit on the Trade Balance: The Composition of Funds Matters // Economic Inquiry. 2009. Vol. 47(4). P. 653-666. doi: 10.1111/j.1465-7295.2008.00173.x.; Léon F. Convergence of Credit Structure around the World // Economic Modelling. 2018. Vol. 68. P. 306-317. doi: 10.1016/j.econmod.2017.07.021.; Penikas H. History of the Basel Internal-Ratings-Based (IRB) Credit Risk Regulation // Model Assisted Statistics and Applications. 2020. Vol. 15(1). P. 81-98. doi: 10.3233/MAS-190480.; A.Loizinskaia, A.Merikas, A.Merika, H.Penikas. Determinants of the Probability of Default: The Case of the Internationally Listed Shipping Corporations // Maritime Policy and Management. 2017. Vol. 44(7). P. 837-858. doi: 10.1080/03088839.36

механизма проводятся в ведущих мировых научных центрах и высших учебных заведениях, включая Международный валютный фонд (США), Колумбийский университет (Columbia University, США), Боннский университет (University of Bonn, Германия), Парижский университет Сорбонна (University of Paris Sorbonne, Франция), Оксфордский университет (Oxford University, Великобритания), Институт экономической политики имени Е.Гайдара (Россия).

В мире проведен ряд научных исследований по совершенствованию кредитного механизма, в том числе получены следующие научные результаты: обосновано, что ежегодные темпы роста кредитов превышающие 30 процентов, когда отношение кредитов коммерческих банков к ВВП достигает 60 процентов, приведут к финансовому кризису (Международный валютный фонд, США); научно обосновано, что кредиты коммерческих банков имеют эмиссионное содержание (Национальное бюро экономических исследований, США); обоснована необходимость превращения кредитной практики коммерческих банков в объект пруденциального контроля (Columbia University, США); доказано, что оценка матриц перехода между рейтингами (миграционных матриц) и основанные на них экстраполяции позволяют дать точную оценку перехода к статусу дефолта для кредитных портфелей с высокими рейтингами, в том числе для кредитных портфелей с низкими дефолтными портфелями (University of Bonn, Германия); в случае дефолта по кредиту (Loss Give Default, LGD) предложено пороговое распределение для определения доли убытков (Oxford University, Великобритания); при определении дефолта обоснована отсрочка дефолта на 3-5 лет исходя из просроченной задолженности на 90 дней и более соответствующей пруденциальным нормам Базельского комитета по просроченным кредитам (University of Paris Sorbonne, Франция); обосновано предложение повысить эффективность управления кредитным портфелем за счет внедрения в банковскую практику «стандартизированного подхода» по оценке кредитного риска и совершенствования стресс-тестирования (Институт экономической политики имени Е.Гайдара, Россия).

В текущий период научные исследования по укреплению взаимосвязи между элементами кредитного механизма, совершенствованию оценки и управлению кредитным риском, повышению точности оценки платежеспособности заемщиков, обеспечиванию баланса между доходностью и рискованностью кредитов, усилении ресурсной обеспеченности кредитов, обеспечении конкурентоспособности коммерческих банков на национальном и международном рынках ссудного капитала, комплексному использованию форм кредитования, нейтрализации

---

2017.1345018. Lando D., Skodeberg T. Analyzing Rating Transitions and Rating Drift with Continuous Observations // Journal of Banking and Finance. 2002. Vol. 26 (2-3). P. 423-444.; Wei L., Yuan Z. The Loss Given Default of a Low-Default Portfolio with Weak Contagion // Insurance: Mathematics and Economics. 2016. Vol. 66. P. 113-123.; Tasche D. Bayesian Estimation of Probabilities of Default for Low Default Portfolios // Journal of Risk Management in Financial Institutions. 2013. Vol. 6(3). P. 302-326.; Российская экономика в 2022 году. Тенденции и перспективы. Вып. 44. / Под ред. А.Л. Кудрина, В.А. Мау, А.Д. Радыгина, С.Г. Синельникова-Мурылева. Институт Гайдара. М.: Изд-во Института Гайдара, 2023. 556 с.

негативного влияния факторов, влияющих на кредитную деятельность банков, обеспечении эффективности инновационных кредитных продуктов ведутся ведущими научно-исследовательскими центрами мира и престижными высшими учебными заведениями.

**Уровень изученности проблемы.** Вопросы совершенствования механизма кредитования коммерческих банков изучены в научных трудах зарубежных экономистов, как Э.Альтман, Я.Синки, М.Ермолова, Х.Пеникас, А.Могилат, О.Лаврушин, Н.Соколинская, А.Бурова, С.Попова, П.Помпе, Дж.Бильдербек, Д.Фантаццини, С.Фигини, П.Возелла, Г.Габби, П.Андрикопулос, А.Хорасгани, Дж.Гупта, К.Тотьмянина, Д.Сушко, Н.Валенцевой, Е.Литвинова и других<sup>4</sup>.

Теоретические и практические аспекты банковского кредитного механизма изучали узбекские экономисты Ш.Абдуллаева, Б.Бердияров, Д.Саидов, Ф.Додиев, Ш.Мирзиёев, Ж.Мажидов, Ф.Холмаматов, У.Тухтабаев, Ж.Исаков, И.Алимардонов, С.Гадоев и др.<sup>5</sup>

---

<sup>4</sup> Altman E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // The Journal of Finance. 1968. Vol. 23(4). P. 589-609.; Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. М.: Альпина Паблишер, 2017. С. 485-486.; Ermolova M., Penikas H. PD-LGD Correlation Study: Evidence from the Russian Corporate Bond Market//Model Assisted Statistics and Applications. 2017. Vol. 12(4). P. 335-358.; Могилат А.Н. Оценка финансовой устойчивости российских промышленных компаний, или О чем говорят банкротства // Вопросы экономики. 2019. № 3. С. 101-118.; Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. М.: Кнорус, 2008. 264 с.; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях // Банковское дело. М., 1999. №9. С. 18-19.; Усокин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М.: Ленанд, 2019. 328 с.; Бурова А., Пеникас Г., Попова С. Применение модели вероятности дефолта для оценки прогнозируемого кредитного риска // Деньги и кредит. М., 2021. № 3. С. 49-72.; Pompe P., Bilderbeek J. The Prediction of Bankruptcy of Small- and Medium-Sized Industrial Firms // Journal of Business Venturing. 2005. Vol. 20(6). P. 847-868.; Fantazzini D., Figini S. Random Survival Forests Models for SME Credit Risk Measurement // Methodology and Computing in Applied Probability. 2009. Vol. 11(1). P. 29-45.; Vozzella P., Gabbi G. Default and Asset Correlation: An Empirical Study for Italian SMEs. 2010. URL: <https://ssrn.com/abstract=1532222>.; Andrikopoulos P., Khorasgani A. Predicting Unlisted SMEs' Default: Incorporating Market Information on Accounting-Based Models for Improved // British Accounting Review. 2018. Vol. 50(5). P. 559-573.; Gupta J., Barzotto M., Khorasgani A. Does Size Matter in Predicting SMEs Failure? // International Journal of Finance and Economics. 2018. Vol. 23(4). P. 571-605.; Тотьмянина К. Моделирование вероятности дефолта корпоративных заемщиков с учетом макроэкономической конъюнктуры // Корпоративные финансы. 2014. Т. 8. № 1. С. 18-30.; Surzhko D. Approach for Multi-Period PD Calibration for LDP Portfolios. 2014. URL: <http://vixra.org/pdf/1404.0001v1.pdf>.; Валенцева Н.И. Ценообразование на рынке банковских услуг // Банковское дело. М., 2013. №11. С. 37-44.; Литвинов Е.О. Кредитное бремя населения России: вопросы теории и методологии: Монография. Волгоград, 2012. 148 с.

<sup>5</sup> Абдуллаева Ш.С. Банковское дело: Учебник. Т.: Экономика-Финансы, 2017. 732 с.; Бердияров Б.Т. Влияние пандемического кризиса на ликвидность коммерческих банков // Финансы и банковское дело. Т., 2020. №2. Б. 26-30.; Саидов Д.А. Практика краткосрочного кредитования коммерческих банков и пути ее совершенствования: Дисс. автореф. Т., 2008. 20 с.; Додиев Ф.Ю. Развитие инвестиционной деятельности банков в постпандемических условиях // Финансы и банковское дело. Т., 2020. №2. Б. 36-41.; Мирзиёев Ш.М. Банки теперь должны «тянуть свою телегу» // <https://sputniknews-uz.com/economy/20191026/2694075> ; Меджидов Дж.К. Пути улучшения качества портфелей активов коммерческих банков Республики Узбекистан: Автореф. дисс. Т., 2020. 54 с.; Холмаматов Ф.К. Совершенствование кредитной практики коммерческих банков: Дисс. автореф. Т., 2019. 56 с.; Тухтабаев У.А. Проблемные кредиты и пути их устранения: Автореф. дисс. Т., 2007. 17 с.; Исаков Ж.Я. Повышение эффективности кредитования в развитии сферы услуг: Автореф. дисс. Т., 2016. 79 с.; Алимардонов И.М. Совершенствование методических и практических основ кредитования субъектов малого предпринимательства: Автореф. дисс. Т., 2018. 61 с.; Гадоев С.Дж. Совершенствование управления риском ликвидности в коммерческих банках: Автореф. дисс. 47 с.

Однако узбекскими экономистами вопрос совершенствования кредитного механизма как отдельный объект диссертационного исследования не изучался.

**Связь темы исследования с планами научных исследований вуза, в котором выполнена диссертация.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Термезского государственного университета в рамках научно-исследовательского проекта по теме «Концептуальные вопросы развития финансово-кредитной системы в Узбекистане».

**Целью исследования** является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование методологических и практических основ кредитного механизма в Республике Узбекистан.

**Задачи исследования:**

исследование теоретических основ кредитного механизма и оценка их практической значимости;

исследование взаимосвязи между элементами кредитного механизма;

сравнительный анализ методологических основ кредитного механизма;

проанализировать передовой зарубежный опыт совершенствования методологических и практических основ кредитного механизма и обосновать возможности его использования в практике Узбекистана;

анализ современного состояния кредитного механизма в Республике Узбекистан и выявление текущих тенденций;

выявление текущих проблем, связанных с совершенствованием методических и практических основ кредитного механизма страны;

разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование методических и практических основ кредитного механизма в республике.

**Объектами исследования** были взяты акционерные коммерческие банки Республики Узбекистан – «Узсаноатқурилишбанк», «Асакабанк» и зарубежные банки – «Deutsche Bank» (Германия), «Bank of America» (США).

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе кредитования юридических лиц коммерческими банками.

**Методы исследования.** В исследовательской работе широко использованы научная абстракция, логическое мышление, анализ и синтез, индукция и дедукция, статистическая группировка, методы экономико-математического моделирования и прогнозирования.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

обоснованы соотношения между снижением веса транзакционных депозитов в объеме валовых депозитов ( $V_{ТД/ВД}=0,17$ ), инвестированием бессрочных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги ( $I_{ЦБ}=0,35$ ), обеспечением нормативного уровня чистой процентной маржи ( $HУ_{ЧПМ}=0,48$ )

в расширении кредитного потенциала коммерческих банков за счет снижения удельного веса неприбыльных активов банков в объеме совокупных активов;

обосновано предложение обеспечения баланса между процентными ставками по кредитам и депозитам путем формирования сбалансированной процентной ставки, определения сбалансированной процентной ставки, достижение нормативного уровня показателя чистого процентного спреда, усиление влияния базовой ставки на межбанковскую ставку на рынке ссудного капитала;

в целях обеспечения эффективности кредитов за счет улучшения структуры активов и обязательств коммерческих банков обосновано обеспечение пропорциональности сроков между суммами кредитов и привлеченными ресурсами, достижении стабильности веса кредитов в объеме валовых активов и достижение высокого и стабильного уровня доли срочных депозитов в объеме валовых депозитов;

обосновано предложение увеличения веса средств, полученных от реализации этих ценных бумаг, в объеме обязательств банков путем обеспечения инвестиционной привлекательности ценных бумаг, выпущенных коммерческими банками и инвестирования неубывающего остатка транзакционных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги;

на основе эконометрического моделирования факторов, влияющих на темпы роста кредитов, выделяемых субъектам хозяйствования АКБ «Узпромстройбанк», разработаны прогнозные показатели до 2025 года.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

обоснована практическая значимость научно-теоретических взглядов на совершенствование кредитного механизма;

предложены возможности повышения точности оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования, имеющих статус юридического лица;

предложены пути повышения эффективности кредитного механизма за счет внедрения в практику кредитования инновационных кредитных продуктов (форфейтинг, контокоррент, овердрафт, револьверный кредит);

обоснованы уровни воздействия основных факторов, влияющих на кредитный механизм.

**Достоверность результатов исследования.** Достоверность результатов диссертационного исследования определяется тем, что они основаны на исследовании научно-теоретических основ кредитного механизма кредитования, результатах изучения и обобщения передового зарубежного опыта, статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан, а также в анализе практических данных, связанных с деятельностью отечественных и зарубежных коммерческих банков.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что выводы и предложения, имеющие теоретическое значение, выдвинутые в диссертационной работе, могут быть использованы в качестве

методологического источника в дальнейшем для реализации научных исследований, посвященных развитию кредитной системы страны.

Практическая значимость результатов исследования, выдвинутых в диссертационной работе, объясняется возможностью использования практических выводов и предложений в разработке комплекса мер, направленных на совершенствование кредитного механизма коммерческих банков страны, формирование специальных программ, направленных на развитие данной сферы, совершенствование учебных, учебно-методических и практических материалов по банковским и кредитным дисциплинам, преподаваемым в высших учебных заведениях.

**Внедрение результатов исследования.** На основе научного предложения и практических рекомендаций, разработанных для совершенствования методических и практических основ кредитного механизма в Республике Узбекистан:

предложение использования соотношения между снижением веса транзакционных депозитов в объеме валовых депозитов ( $B_{ТД/ВД}=0,17$ ), инвестированием бессрочных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги ( $I_{ЦБ}=0,35$ ), обеспечением нормативного уровня чистой процентной маржи ( $HУ_{ЧПМ}=0,48$ ) в расширении кредитного потенциала коммерческих банков за счет снижения веса неприбыльных активов банков в объеме совокупных активов внедрен в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка № 29-06/01 АКБ «Узпромстройбанк» от 26 июля 2023 года). В результате реализации данного научного предложения в 2022 году по сравнению с 2021 годом удалось снизить удельный вес неприбыльных ликвидных активов в совокупных активах АКБ «Узпромстройбанк» на 4,0 процентных пункта;

обеспечение баланса между процентными ставками по кредитам и депозитам, определение сбалансированной процентной ставки, достижение нормативного уровня показателя чистого процентного спреда, усиление влияния базовой ставки на межбанковскую ставку на рынке ссудного капитала путем формирования сбалансированной процентной ставки введено в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка № 29-06/01 АКБ «Узпромстройбанк» от 26 июля 2023 года). В результате реализации данного научного предложения в 2022 году по сравнению с 2021 годом удалось повысить уровень доходности, соответствующий кредиту в 1 сум в АКБ «Узпромстройбанк», на 0,3 процентных пункта;

предложение обеспечения пропорциональности сроков между кредитами и объемом привлеченных ресурсов, достижения стабильности веса кредитов в объеме валовых активов и достижения высокого и стабильного уровня доли срочных депозитов в объеме валовых депозитов в целях обеспечения эффективности кредитов коммерческих банков за счет улучшения состава активов и обязательств внедрен в практику АТБ «Узсаноаткурилишбанк» (справка № 29-06/01 АКБ «Узпромстройбанк» от 26 июля 2023 года). В результате реализации данного научного предложения в АКБ «Узпромстройбанк» в 2022 году по сравнению

с 2021 годом вес кредитов в объеме валовых активов увеличился на 0,3 процентных пункта, а вес срочных депозитов в объеме валовых депозитов увеличился на 3,2 процентных пункта;

предложение увеличения веса средств, полученных от реализации ценных бумаг, в объеме обязательств банков путем обеспечения инвестиционной привлекательности ценных бумаг, выпущенных коммерческими банками также инвестирования неубывающего остатка транзакционных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги внедрен в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка № 29-06/01 АКБ «Узпромстройбанк» от 26 июля 2023 года). В результате реализации данного научного предложения в 2022 году по сравнению с 2021 годом объем устойчивых обязательств увеличился на 11,8 процента, а темп роста притока кредитов позволил составить в 2022 году 13,8 процента;

прогнозные показатели, разработанные до 2025 года на основе эконометрического моделирования факторов, влияющих на темпы роста кредитов, выделяемых субъектам предпринимательства АКБ «Узпромстройбанк», внедрены в практику АКБ «Узпромстройбанк» (справка № 29-06/01 АКБ «Узпромстройбанк» от 26 июля 2023 года). В результате реализации данного научного предложения определено, что за 2013-2021 годы объем выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» составил в среднем 19 102,0 млрд сум, прогнозный период (по кварталам 2023-2025 годов) составил в среднем 52 039, млрд сум.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования были представлены и одобрены на 4 международных и 2 республиканских научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано 19 научных работ, в том числе 1 монография, 12 научных статей в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, в том числе 3 в зарубежных и 9 в республиканских журналах.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения и списка использованной литературы.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

Во **Введении** обосновывается актуальность и необходимость исследования, формируются цель и основные задачи, объект и предмет исследования, указывается его зависимость от приоритетных направлений развития науки и техники республики, показана научная новизна и практические результаты исследования, объяснена научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о результатах исследования по его внедрению и апробации, опубликованные работы и структура диссертации.

В первой главе «**Теоретико-методологические основы кредитного механизма**» были изучены научно-теоретические взгляды на кредитный механизм и его совершенствование, изучена связь между элементами кредитного механизма.

Результаты сравнительного анализа научно-теоретических взглядов экономистов на методологические и практические основы кредитного механизма показали следующее:

По мнению Костериной Т.М., «кредитный механизм – это механизм реализации кредитных отношений, который отражает взаимосвязь между субъектами кредитных отношений и выступает как механизм функционирования кредитной системы в определенных исторических, национальных и социально-экономических условиях»<sup>6</sup>.

Роднина А.Ю. рассматривает кредитный механизм с точки зрения структурно-функционального подхода и интерпретации кругового цикла кредита и определяет его следующим образом: «кредитный механизм – это взаимосогласованные интересы участников кредитных отношений, взаимодействия, которые отражают как цели движения ссудного капитала, так и стимулы и преобразования кредита, и выступает в виде системы отношений»<sup>7</sup>.

По заключению Шкарупы Э.А., «кредитный механизм представляет собой совокупность действий взаимосвязанных элементов и является формой проявления действия ссудного капитала»<sup>8</sup>.

По мнению группы экономистов, одним из актуальных вопросов совершенствования кредитного механизма является обеспечение эффективности кредитования, а важными факторами обеспечения эффективности кредитования являются уровень резервов по кредитам, формирование кредитного портфеля, общепризнанные нормативные уровни показателей, характеризующих проблемные кредиты и доходность кредитов<sup>9</sup>.

Практическое значение этого вывода состоит в том, что, во-первых, эффективность кредитов является одним из важных показателей, характеризующих современное состояние кредитного механизма; во-вторых, эффективность кредитов, прежде всего, отражается на уровне кредитного риска и доходности выданных кредитов.

---

<sup>6</sup> Костерина Т.М. Банковский кредитный механизм: основные тенденции развития // Вестник ТвГУ. Серия «Экономика и управление». 2014. № 23. С. 191-196.

<sup>7</sup> Роднина А.Ю. К вопросу о взаимосвязи кредита как кругооборотного процесса со структурно-функциональным подходом к определению кредитного механизма // Многоуровневое общественное воспроизводство: вопросы теории и практики. 2013. № 5. С. 237-247.

<sup>8</sup> Шкарупа Е.А. Роль кредитного механизма функционирования финансово-кредитной инфраструктуры в расширении предпринимательского потенциала населения (на примере сельскохозяйственных товаропроизводителей) // Современные проблемы науки и образования. 2014. №5. URL:[http:// science-education.ru/119-15255](http://science-education.ru/119-15255) (дата обращения: 20.03.2017).

<sup>9</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. М.: Кнорус, 2008. 264 с; Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях // Банковское дело. М., 1999. №9. С. 18-19.; Вайн С. Оптимизация ресурсов современного банка. М.: Альпина Паблишер, 2013. 194 с.

По заключению Пановой Г., «обеспечение достаточности депозитов, привлекаемых коммерческими банками, и установление лимитов на часть из них, направленную на кредитные операции с высоким уровнем риска, является необходимым условием развития банковских кредитных операций»<sup>10</sup>.

Этот вывод Пановой Г. имеет большое практическое значение с точки зрения совершенствования кредитного механизма в Узбекистане. Причина этого в том, что, во-первых, не обеспечивается достаточность депозитов в коммерческих банках нашей республики. По состоянию на 1 января 2023 года удельный вес депозитов до востребования в объеме депозитов коммерческих банков республики составил 42,7 процента<sup>11</sup>. Однако для того, чтобы депозитная база коммерческого банка была достаточной, доля депозитов до востребования в объеме валовых депозитов не должна превышать 30 процентов. Во-вторых, у коммерческих банков нашей республики нет лимитов на часть депозитов, направляемых на кредитные операции.

По мнению Синки Дж., «одним из актуальных вопросов кредитного механизма банка является предотвращение повышения уровня кредитного риска, при этом основное внимание уделяется анализу движения денежных средств клиента заемщика»<sup>12</sup>.

Это мнение Дж.Синки важно не только для банковской практики развитых стран, но и для банковской практики нашей республики. Причина этого в том, что, во-первых, в экономике страны существует проблема неплатежей из-за низкой ликвидности экономики (по состоянию на 1 января 2023 года ликвидность экономики республики составляла всего 21,2 процента<sup>13</sup>); во-вторых, рентабельность активов низкая из-за большого веса затрат в объеме доходов производственных предприятий.

По заключению одного из экономистов Узбекистана Иминова О., «взаимодействие коммерческих банков с небанковскими кредитными организациями в сфере кредитного механизма должно строиться на новой основе. В республике предоставление коммерческими банками средств специальным кредитным организациям на основе кредитных линий сделало эти учреждения не «конкурентами» банков, как в развитых странах, а в определенной степени «зависимыми» от них. Они не могут самостоятельно осуществлять кредитные операции, а распределяют средства коммерческим банкам на согласованных условиях. При этом коммерческие банки, неся полную ответственность за «судьбу» кредита, вынуждены половину прибыли от него переводить во внебюджетный фонд. Такая ситуация резко снижает эффективность кредита»<sup>14</sup>.

---

<sup>10</sup> Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М.: ИКЦ «ДИС», 1997. С. 194.

<sup>11</sup> Рассчитано автором на основе информации с [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) – официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан.

<sup>12</sup> Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банковском деле и промышленный финансовый менеджмент. М.: Альпина, 2017. С. 485-486.

<sup>13</sup> Рассчитано автором на основе статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан и Агентства по статистике при Президенте Республики Узбекистан.

<sup>14</sup> Иминов О.К. Пути развития кредитной системы Республики Узбекистан: Автореф. дисс. Т., 2002. С. 27.

При этом О.Иминов предлагает рассматривать небанковские кредитные организации не как конкурентов коммерческих банков на кредитном рынке, а как субъектов, поставляющих ресурсы коммерческим банкам.

По заключению Абдуллаевой Ш., «по результатам диверсификации кредитного портфеля по источникам ресурсов необходимо учитывать высокий вес централизованных кредитов в кредитном портфеле некоторых коммерческих банков, и было бы целесообразным принять такие меры, как предоставление льгот банкам по этим кредитам, а в некоторых случаях освобождение полученных от них доходов от налога»<sup>15</sup>.

Фактически степень диверсификации кредитного портфеля крупных коммерческих банков в нашей республике невысока. Это не позволяет эффективно управлять кредитным риском в своей деятельности.

По заключению Саттарова О., «для обеспечения стабильности банковской системы путем решения проблем, связанных с ликвидностью коммерческих банков, необходимо принять следующие меры:

чтобы помочь решить проблему ликвидности в краткосрочной перспективе Центральный банк выделяет кредиты рефинансирования коммерческим банкам;

внедрение кредитов оперативной ликвидности и механизма предоставления кредитов сроком на 90 дней и по фиксированной ставке на 2 процентных пункта выше ставки рефинансирования в соответствии с ее требованиями;

совершенствование механизма работы межбанковского рынка кредитных ресурсов. В этом случае Центральный банк выделит ресурсы как минимум трем местным коммерческим банкам и направит их банкам, испытывающим краткосрочные финансовые трудности, для восстановления своей ликвидности;

дальнейшее развитие рынка ценных бумаг, прежде всего за счет выпуска государственных облигаций и привлечения банков к активному участию в их торговле»<sup>16</sup>.

Этот вывод О.Саттарова посвящен совершенствованию кредитного механизма Центрального банка. Действительно, кредиты рефинансирования ЦБ играют важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков.

В обеспечении своевременного и полного погашения клиентом кредитов коммерческих банков важную роль играют ограничения, предъявляемые клиенту, получившему кредит. В набор таких ограничений в международной банковской практике входят:

установление обязательства поддерживать определенный уровень оборотного капитала;

поддержание стабильного уровня уставного капитала;

---

<sup>15</sup> Абдуллаева Ш.З. Диверсификация кредитного портфеля коммерческих банков в условиях банковских рисков: Автореф. дисс. Т., 2000.

<sup>16</sup> Саттаров О.Б. Совершенствование методологии обеспечения стабильности банковской системы Республики Узбекистан: Автореф. дисс. Т., 2018. 70 с.

обеспечение соблюдения заданной суммы коэффициентов баланса (коэффициента ликвидности и т.п.);

постоянное представление финансовой отчетности, подготовленной с соблюдением всех общепринятых правил бухгалтерского учета;

информировать банк об ухудшении финансового положения и любых неблагоприятных изменениях;

обеспечение необходимого страхования от несчастных случаев;

регулярная уплата налогов и других обязательств, неуплата их в срок может привести к запрету на имущество;

обеспечивать необходимый ремонт зданий и сооружений;

необходимо разрешить работникам банка проверять бухгалтерскую книгу предприятия, данная проверка позволяет определить достоверность информации, представленной в отчетах;

информировать банк о мерах, которые предполагается применить к компании или привлечь к ответственности через суд<sup>17</sup>.

Одним из основных факторов, влияющих на своевременное и полное погашение кредитов коммерческих банков, является последовательность платежей.

В Республике Узбекистан в настоящее время применяется целевая последовательность платежей. В этой последовательности приоритет отдается погашению задолженности предприятия перед государственным бюджетом. Таким образом, предприятия, имеющие просроченную налоговую задолженность перед госбюджетом, не могут своевременно производить выплаты по кредитам. Это создает необходимость оценки задолженности клиентов и возможности своевременно погасить этот долг, желающих получить кредит и получивших кредит перед государственным бюджетом.

Одним из перспективных направлений оценки и управления кредитным риском в международной банковской практике является использование моделей оценки вероятности дефолта заемщика. При этом в экономической литературе широко встречаются рекомендации по использованию моделей Альтмана, Ермоловой-Пеникаса и Могилата<sup>18</sup>.

Одним из основных методических вопросов кредитного механизма является формирование процентной ставки по кредитам и обеспечение ее стабильного уровня.

Рыночный механизм формирования процентных ставок по кредитам требует полноценного формирования национального рынка ссудного капитала. То есть должны быть усовершенствованы механизмы работы на обоих сегментах национального рынка ссудного капитала (денежном рынке и рынке капитала).

---

<sup>17</sup> Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. М.: Ленанд, 2019. С. 262.

<sup>18</sup> Altman E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // The Journal of Finance. 1968. Vol. 23(4). P. 589-609.; Ermolova M., Penikas H. PD-LGD Correlation Study: Evidence from the Russian Corporate Bond Market // Model Assisted Statistics and Applications. 2017. Vol. 12(4). P. 335-358.; Могилат А.Н. Оценка финансовой устойчивости российских промышленных компаний, или О чем говорят банкротства // Вопросы экономики. 2019. № 3. С. 101-118.

Формирование сбалансированной процентной ставки является одним из центральных вопросов формирования процентных ставок по кредитам и обеспечения их стабильности.

Первая фундаментальная проблема практического применения концепции равновесной процентной ставки заключается в том, что она является ненаблюдаемой величиной. Фактическая процентная ставка (номинальная или реальная), наблюдаемая в любой данный период, является равновесной ставкой, поскольку в каждый период экономика находится в определенном состоянии равновесия. Однако сбалансированная процентная ставка относится к определенным процентным ставкам, которые формируются на особых условиях. Однако трудно твердо поверить в формирование таких процентных ставок в реальной жизни.

Во второй главе **«Зарубежный опыт совершенствования методологических и практических основ кредитного механизма и возможности его использования в банковской практике Узбекистана»** собран положительный опыт практики развитых стран по совершенствованию методологического механизма, практические основы кредитного механизма, и использование этого опыта имеет большое значение для банковской практики Узбекистана.

**Таблица 1**  
**Сумма и уровень кредитов «Deutsche Bank» (Германия)<sup>19</sup>**

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Сумма кредитов, млрд евро	401	429	449	442	485	496
Удельный вес кредитов в валовых активах, процент	27,2	31,8	34,6	33,4	36,7	37,1

Из данных, представленных в табл. 1, видно, что в 2020-2022 годах объем кредитов «Deutsche Bank» имел тенденцию к увеличению. Кроме того, объем кредитов в 2022 году существенно увеличился по сравнению с 2017 годом. Данные обстоятельства являются позитивными с точки зрения совершенствования кредитного механизма. Это связано с тем, что кредитование является одним из основных видов деятельности коммерческих банков, а ликвидность и финансовая устойчивость банков напрямую зависит от качества кредитного портфеля. В свою очередь, основными критериями оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков являются рискованность и доходность кредитов.

Из данных табл. 1 видно, что в 2020-2022 годах доля кредитов в валовых активах «Deutsche Bank» имела тенденцию к увеличению. Это объясняется тем, что темпы роста кредитов в этот период были выше темпов роста валовых активов.

Из данных, представленных в табл. 2, видно, что объем процентных доходов «Bank of America» от кредитов в 2018-2021 годах имел тенденцию к

<sup>19</sup> Таблица Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. Составлено автором по данным [www.db.com](http://www.db.com) («Deutsche Bank»).

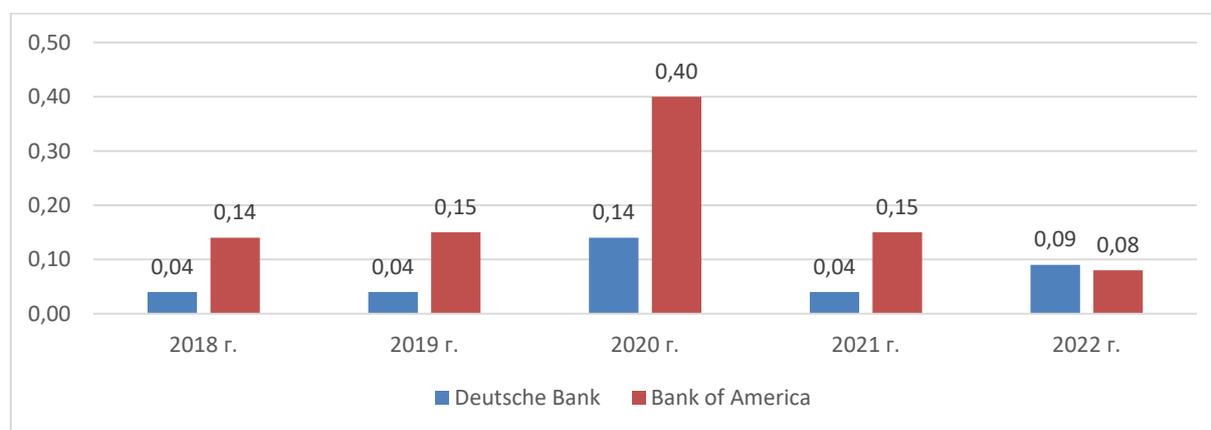
снижению. Это считается негативной ситуацией с точки зрения совершенствования кредитного механизма.

**Таблица 2**

**Сумма и уровень процентного дохода банка по кредитам  
«Bank of America» (США)<sup>20</sup>**

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Процентные доходы по кредитам, млрд долл.	40,8	43,1	34,0	29,3	37,9
Доля процентных доходов по кредитам в общем объеме процентных доходов, процент	61,8	60,7	66,7	62,3	52,6

Из данных, представленных в табл. 2, видно, что доля процентных доходов по кредитам «Bank of America» в общем объеме процентных доходов в 2020-2022 годах имела тенденцию к снижению. Это объясняется уменьшением суммы кредитов в этот период и является негативной ситуацией с точки зрения совершенствования кредитного механизма.



**Рис. 1. Относительный уровень резервов на возможные потери по кредитам в «Deutsche Bank» (Германия)<sup>21</sup> и «Bank of America» (США)<sup>22</sup> к валовым активам, процент**

Из данных рис. 1 видно, что уровень резервов на возможные потери по кредитам в «Deutsche Bank» и «Bank of America» в 2018-2022 годах по сравнению с валовыми активами был значительно ниже стандартного уровня этого показателя (1,0 процента). Это положительная ситуация с точки зрения совершенствования кредитного механизма.

В третьей главе «Современное состояние и тенденции развития кредитного механизма в Республике Узбекистан» анализируется банковский кредитный механизм и выявляются существующие тенденции.

Поскольку в нашей республике коммерческих кредитов нет, в диссертации мы будем исследовать только механизм банковского кредита.

<sup>20</sup> Таблица Annual Reports. Concolidated Statement of income. Составлено автором по данным [www.bankofamerica.com](http://www.bankofamerica.com) («Bank of America»).

<sup>21</sup> Изображение Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. Consolidated Statement of Income. Составлено автором по данным [www.db.com](http://www.db.com) («Deutsche Bank»).

<sup>22</sup> Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. Составлено автором по данным [www.bankofamerica.com](http://www.bankofamerica.com) («Bank of America»).

**Таблица 3**

**Состав активов коммерческих банков Республики Узбекистан,  
в процентах<sup>23</sup>**

Состав активов	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Кассовые активы, в том числе	17,1	17,2	17,3	18,1	20,0
Наличные в кассе и другие платежные документы	2,5	2,4	2,7	2,4	3,5
Средства в ЦБ	5,3	5,4	5,1	7,1	6,6
Средства в другом банке-резиденте	3,0	3,7	3,6	3,0	3,1
Средства в другом банке-нерезиденте	6,3	5,7	5,9	5,6	6,8
Инвестиции в ценные бумаги	1,1	1,2	2,6	4,4	5,7
Обязательства клиентов по финансовым инструментам	0,9	0,2	0,4	0,3	0,3
Кредиты	76,8	76,1	73,8	71,1	68,1
Основные инструменты	1,6	2,1	2,3	2,5	2,6
Проценты, начисленные на активы	1,3	1,2	2,2	2,1	2,2
Прочие активы	1,2	2,0	1,4	1,5	1,1
<b>Активы - всего</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Из данных табл. 3 видно, что кредиты в 2018-2022 годах заняли наибольшую долю в общем объеме активов коммерческих банков Республики Узбекистан. Это объясняется тем, что основной деятельностью коммерческих банков нашей республики в анализируемый период было кредитование.

Из данных табл. 3 видно, что инвестиции в ценные бумаги в объеме активов коммерческих банков нашей республики в 2018-2022 годах занимали сравнительно небольшой вес. Это негативная ситуация с точки зрения развития банков и повышения роли банков в развитии национальной экономики. Однако в развитых странах инвестиции в ценные бумаги являются необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости и ликвидности коммерческих банков.

**Таблица 4**

**Показатели, характеризующие доходность кредитов АКБ  
«Узпромстройбанк»<sup>24</sup>**

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Кредиты, млрд сум	8634	20207	27293	29442	39898	43147	48075
Процентные доходы по кредитам, млрд сум	414	633	1270	2108	3007	3747	4591
Уровень дохода соответствующий кредиту в 1 сум, процент	4,8	3,1	4,7	7,2	7,5	8,8	9,5

Из данных табл. 4 видно, что в 2016-2022 годах объем кредитов, выданных АКБ «Узпромстройбанк», имел тенденцию к увеличению. При этом объем кредитов в 2022 году рос очень высокими темпами по сравнению с 2016 годом. Также в этот период объем процентных доходов, полученных по кредитам, имел тенденцию к увеличению.

<sup>23</sup> Таблица составлена автором на основе официальных статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан ([www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

<sup>24</sup> Таблица составлена автором на основе годовых отчетов АКБ «Узпромстройбанк».

Из данных табл. 4 видно, что уровень доходности кредитов АТБ «Узпромстройбанк» в течение анализируемого периода был нестабильным. Это является негативной ситуацией с точки зрения совершенствования кредитной практики банка. Несмотря на это, в 2018-2022 годах кредиты АКБ «Узпромстройбанк» имели тенденцию к увеличению доходности. Это считается положительной ситуацией с точки зрения совершенствования кредитного механизма.

**Таблица 5**

**Размер и уровень процентных доходов по кредитам АК «Асакабанк»<sup>25</sup>**

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Сумма процентных доходов по кредитам, млрд сум	1031	1723 г.	2136	2398	2824
Доля процентных доходов по кредитам в общем объеме процентных доходов, процент	64,1	67,0	62,7	82,0	87,1

Из данных табл. 5 видно, что сумма процентных доходов по кредитам АК «Асакабанк» имела тенденцию к увеличению в 2018-2022 годах. Это объясняется тем, что в этот период объем выданных АК «Асакабанк» кредитов имел тенденцию к увеличению.

Из данных табл. 5 ясно видно, что доля процентных доходов по кредитам АК «Асакабанк» в общем объеме процентных доходов имела тенденцию к увеличению в 2020-2022 годах. Это объясняется тенденцией увеличения суммы процентных доходов, полученных по кредитам в этот период.



**Рис. 2. Годовой темп роста кредитов и процентных доходов по кредитам АКБ «Узпромстройбанк»<sup>26</sup>**

Из данных рис. 2 видно, что соотношение между кредитами АКБ «Узпромстройбанк» и годовыми темпами роста процентных доходов, полученных по кредитам, было обеспечено в 2018-2022 годах. Потому что в этот период темпы роста процентных доходов, полученных по кредитам, были выше, чем темпы роста кредитов.

<sup>25</sup> Таблица составлена автором на основе годовых отчетов АКБ «Узпромстройбанк».

<sup>26</sup> Составлено автором на основе годовых отчетов АКБ «Узпромстройбанк».

Результаты анализа показали, что соотношение между годовыми темпами роста кредитов и процентными доходами по кредитам в АК «Асакабанк» обеспечивалось в 2018-2022 годах, только в 2021 году данное соотношение не обеспечивалось.

Уровень резервов на возможные потери по кредитам по отношению к валовым активам является одним из важных показателей, характеризующих уровень совершенствования или несовершенства кредитного механизма.



**Рис. 3. Уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам в АК «Асакабанк»<sup>27</sup> и АКБ «Узпромстройбанк»<sup>28</sup> по отношению к валовым активам, процент**

Из данных, представленных на рис. 3, видно, что в 2019-2022 годах уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам в АК «Асакабанк» и АКБ «Узпромстройбанк», по отношению к валовым активам был выше нормативного уровня этого показателя (1,0 процента). С точки зрения совершенствования кредитного механизма это негативная ситуация.

Также в данной главе разработаны темпы роста кредитов, выделяемых субъектам хозяйствования АКБ «Узпромстройбанк» и факторы, влияющие на этот показатель, а также эконометрическое моделирование и прогнозные показатели на ближайшее время.

Результаты анализа показали, что можно увидеть среднее значение (mean), медиану (median), максимальное и минимальное значения (maximum, minimum) каждого фактора. Кроме того, представлены значения стандартного отклонения каждого фактора (std. dev. (Standard Deviation) – коэффициент стандартного отклонения, показывающий, насколько каждая переменная отклоняется от среднего значения).

Необходимо провести корреляционный анализ между факторами с целью выбора факторов в многофакторной эконометрической модели, которая будет составлена на основе факторов, влияющих на объем кредитов, выделяемых АКБ «Узпромстройбанк». Для этого рассчитываются специальные и парные коэффициенты корреляции между факторами.

<sup>27</sup> Составлено автором на основе информации годовых отчетов АО «Асакабанк».

<sup>28</sup> Составлено автором на основе годовых отчетов АТБ «Узсаноаткурилишбанк».

Мы используем программу EViews для расчета неизвестных параметров многофакторной эконометрической модели, которая основана на объеме выделенных кредитов АКБ «Узпромстройбанк». Результаты расчетов представлены ниже в табл. 6.

**Таблица 6**

**Параметры эконометрической модели о размере выделенных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» и влияющих факторах**

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.105395	0.050599	2.082946	0.0072
X2	1.893396	0.267947	7.066312	0.0000
X3	0.988783	0.029896	33.07458	0.0000
C	251.5659	266.7470	0.943088	0.3527
R-squared	0.997447	Mean dependent var		19102.33
Adjusted R-squared	0.997208	S.D. dependent var		13903.61
S.E. of regression	734.7135	Akaike info criterion		16.14128
Sumsquaredresid	17273724	Schwarz criterion		16.31722
Loglikelihood	-286.5430	Hannan-Quinn criter.		16.20269
F-statistic	4167.310	Durbin-Watson stat		1.798951
Prob(F-statistic)	0.000000			

Используя данные табл. 6, в аналитическом виде представляем многофакторную эконометрическую модель объема выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк»:

В целом многофакторная эконометрическая модель выглядит следующим образом:

$$y = a_0 + a_1x_1 + a_2x_2 + \dots + a_nx_n + \varepsilon, \quad (1)$$

где  $y$  – результирующий фактор;  $x_i$  – влияющие факторы;  $\varepsilon$  – случайная ошибка.

Используя параметры эконометрической модели, рассчитанные программой EViews по неизвестным параметрам многофакторной эконометрической модели по объему выделенных кредитов АКБ «Узпромстройбанк», представляем аналитическую форму многофакторной эконометрической модели объема выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк»:

$$\hat{Y} = 251,5659 + 0,1054X_1 + 1,8934X_2 + 0,9888X_3, \quad (2)$$

(266.75) (0.0505) (0.2679) (0.0299)'

(значения в скобках – значения стандартной ошибки).

Рассчитанная многофакторная эконометрическая модель показывает, что если объем депозитов АКБ «Узпромстройбанк» ( $X_1$ ) увеличивается в среднем на один млрд сум, то объем выделенных кредитов ( $Y$ ) АКБ «Узпромстройбанк» увеличится в среднем на 0,1054 млрд сум. Если размер депозитов АКБ «Узпромстройбанк» ( $X_2$ ) увеличится в среднем на один млрд сум, то объем выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» ( $Y$ ) увеличится в среднем на 1,8934 млрд сум. Увеличение полученных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» от других банков ( $X_3$ ) в среднем на 1 млрд сум, увеличивает объем выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» ( $Y$ ) в среднем на 0,9888 млрд сум.

Таблица 7

**Значения прогнозных расчетов объема кредитов АКБ  
«Узпромстройбанк» и влияющих на него показателей\***

Годы	Выделенные кредиты, млрд сум, Y	Депозиты, млрд сум, X <sub>1</sub>	Капитал, млрд сум, X <sub>2</sub>	Кредиты, полученные из других банков, млрд сум, X <sub>3</sub>
2013.1	3792	1742	359	2472
2013.2	4270	1692	399	2934
2013.3	4640	1623	427	3254
2013.4	4944	1993	430	3848
2014.1	5229	1427	447	3980
2014.2	5463	1460	460	4172
2014.3	5950	1761	474	4486
2014.4	6151	1815	728	4558
2015.1	6231	1494	751	4628
2015.2	6517	1943	763	4886
2015.3	6730	1790	832	4971
2015.4	7227	2071	868	5329
2016.1	7435	2018	892	5437
2016.2	7695	2024	897	5611
2016.3	7925	1948	924	5915
2016.4	8645	2286	963	6468
2017.1	9501	2714	1022	7230
2017.2	10683	2471	1057	7981
2017.3	19556	3071	1657	16382
2017.4	20211	3297	2241	16913
2018.1	21121	4788	2269	17171
2018.2	21486	4447	2284	17201
2018.3	24342	5191	2278	19160
2018.4	27293	4833	2848	20870
2019.1	28414	4601	3249	21419
2019.2	31006	6279	3286	23212
2019.3	35167	6418	3404	26641
2019.4	29442	9004	6247	15212
2020.1	31669	7704	6478	18696
2020.2	36122	10185	6653	22431
2020.3	38485	9473	6802	23732
2020.4	39898	11437	6704	24933
2021.1	39266	11141	6963	24349
2021.2	40347	11994	7259	26159
2021.3	41683	11078	7490	27265
2021.4	43148	12607	7701	29479
2022.1 *	42538,59	10667,13	6912,35	28393,61
2022.2 *	43805,42	10985,75	7138,08	29208,59
2022.3 *	45072,25	11304,36	7363,81	30023,58
2022.4 *	46339,08	11622,97	7589,55	30838,57
2023.1 *	47605,91	11941,59	7815,28	31653,56
2023.2 *	48872,74	12260,20	8041,01	32468,55
2023.3 *	50139,56	12578,81	8266,74	33283,54
2023.4 *	51406,39	12897,43	8492,48	34098,53
2024.1 *	52673,22	13216,04	8718,21	34913,52
2024.2 *	53940,05	13534,65	8943,94	35728,50
2024.3 *	55206,88	13853,27	9169,68	36543,49
2024.4 *	56473,71	14171,88	9395,41	37358,48
2025.1 *	57740,53	14490,49	9621,14	38173,47
2025.2 *	59007,36	14809,11	9846,88	38988,46
2025.3 *	60274,19	15127,72	10072,61	39803,45
2025.4 *	61541,02	15446,33	10298,34	40618,44

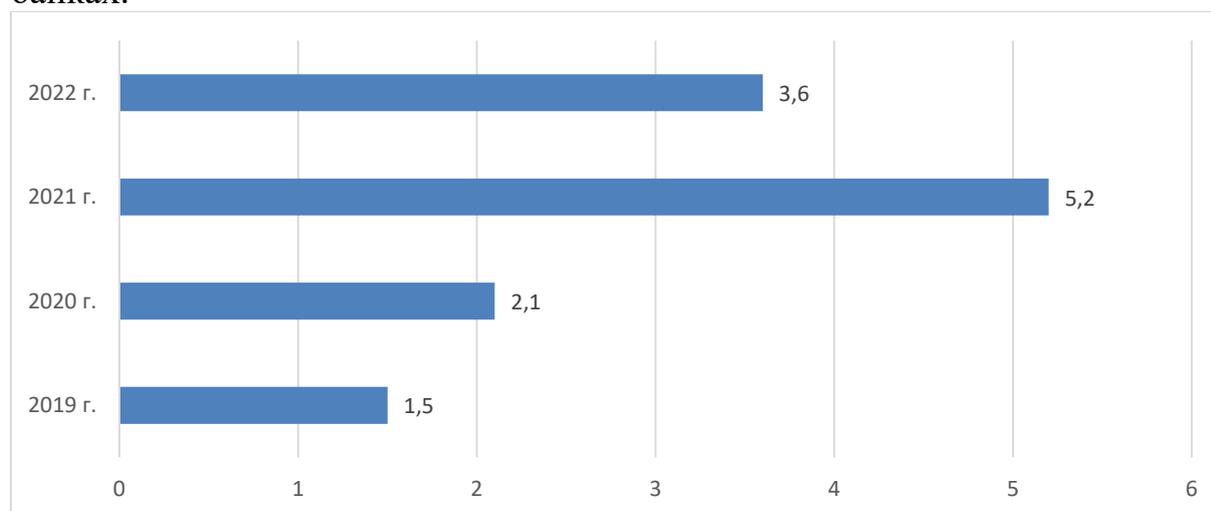
Примечание: \* в годах – прогнозный период.

Из данных табл. 7 видно, что если объем выданных кредитов АКБ «Узпромстройбанк» в период 2013-2021 гг. составлял в среднем 19102,0 млрд сум, прогнозный период (по кварталам 2022-2025 годов) составил 52 039,81 миллиарда сум. За прогнозный период в 2025 году по сравнению с 2013 годом этот рост составляет 13,52. То есть, в прогнозный период объем кредитования субъектов предпринимательства АКБ «Узпромстройбанк» увеличивается.

В четвертой главе «Пути совершенствования методологических и практических основ кредитного механизма в Республике Узбекистан» обозначены проблемы, связанные с совершенствованием методологических и практических основ кредитного механизма республики, также разработаны научные предложения и практические рекомендации, направленные на их решение.

Анализ, проведенный в предыдущих главах, показывает, что существуют актуальные проблемы, связанные с совершенствованием методологических и практических основ кредитного механизма в нашей республике. Основными из них, на наш взгляд, являются:

1. Низкая доходность кредитов коммерческих банков и высокий уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия потерь по кредитам.
2. Величина объема проблемных кредитов, выданных в коммерческих банках.



**Рис. 4. Удельный вес проблемных кредитов в общем объеме кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан, в процентах<sup>29</sup> (по состоянию на 31 декабря каждого финансового года)**

Из данных, представленных на рис. 4, видно, что удельный вес проблемных кредитов в общем объеме кредитов, выданных коммерческими банками Республики Узбекистан, в анализируемый период был высоким.

3. Низкий уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков.

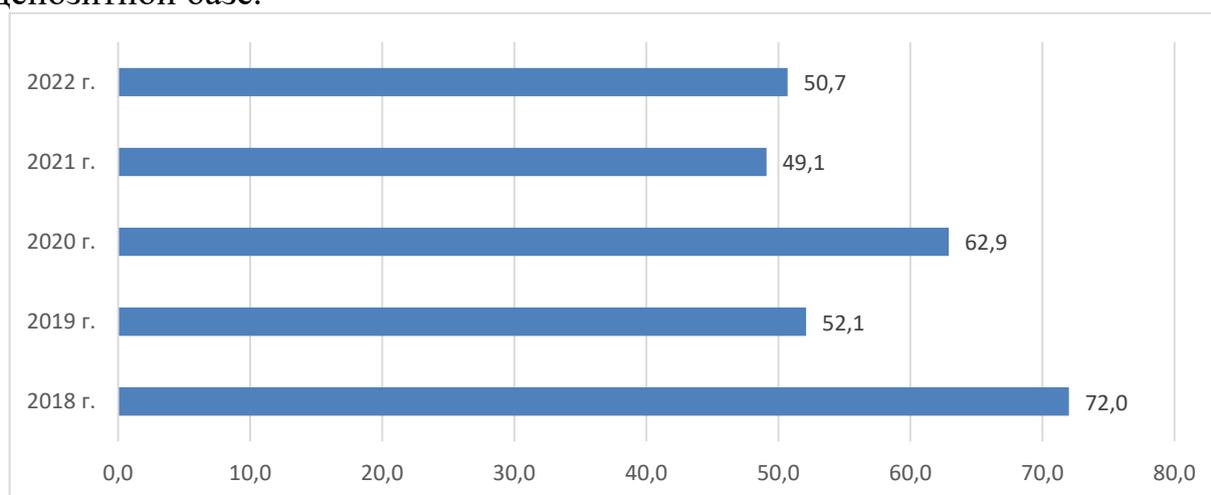
<sup>29</sup> Составлено автором на основе официальных статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан ([www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)).

4. Недостаточное использование инновационных кредитных продуктов в коммерческих банках.

На современном этапе развития банковской системы Республики Узбекистан в кредитной практике коммерческих банков не существуют овердрафты и конфискационные формы, являющиеся инновационными формами кредитования. Это считается негативной ситуацией с точки зрения совершенствования кредитного механизма.

5. Ресурсная обеспеченность кредитов коммерческих банков слаба.

Слабая ресурсная обеспеченность кредитов коммерческих банков в нашей республике проявляется, прежде всего, в их недостаточной депозитной базе.



**Рис. 5. Удельный вес депозитов до востребования в общем объеме депозитов АКБ «Узпромстройбанк», в процентах<sup>30</sup>**

Из данных, представленных на рис. 5, ясно видно, что в 2018-2022 годах в АКБ «Узпромстройбанк» не обеспечена достаточность депозитной базы. Потому что удельный вес депозитов до востребования в общем объеме депозитов АКБ «Узпромстройбанк» в течение анализируемого периода превышал 50,0 процента. Для того чтобы депозитная база коммерческого банка была достаточной, депозиты до востребования не должны превышать 30,0 процента валовой суммы депозитов.

6. Проблемы, связанные с обеспечением ликвидности и финансовой устойчивости банков.

7. Низкий уровень денежной обеспеченности экономики.

В 2018-2022 годах наблюдался низкий уровень финансирования экономики Узбекистана. В частности, по состоянию на 31 декабря 2022 года этот показатель составлял всего 21,2 процента.

На наш взгляд, для совершенствования методологических и практических основ кредитного механизма необходимо реализовать следующие меры:

1. Для обеспечения полного охвата основных аспектов кредитоспособности субъектов хозяйствования со статусом юридического лица,

<sup>30</sup> Составлено автором на основе финансовой отчетности АКБ «Узсаноатқурилишбанк» (Отчет о финансовых результатах//www.cqb.uz).

во-первых, необходимо использовать гибридную многофакторную регрессионную модель, направленную на оценку кредитного качества компании (в данной модели используются как финансовые данные, так и информация о банковских счетах); во-вторых, необходимо использовать модели оценки вероятности дефолта заемщика, что признано одним из перспективных направлений оценки и управления кредитным риском в международной банковской практике; в-третьих, в действующие основные финансовые коэффициенты, используемые для оценки кредитоспособности клиентов, следует включить следующие финансовые коэффициенты:

коэффициент быстрой ликвидности;

коэффициент срочной ликвидности;

коэффициент финансовой маржи.

2. В целях повышения эффективности кредитного механизма путем внедрения в практику кредитования инновационных кредитных продуктов (форфейтинг, контокоррент, овердрафт, револьверный кредит) необходимо реализовать следующие меры:

необходимо сформировать систему показателей, которая позволит оценить эффективность инновационных кредитных продуктов, внедряемых в практику банков;

необходимо сформировать систему количественной оценки уровней воздействия факторов, влияющих на эффективность инновационных кредитов (цена ресурсов, изменение макроэкономических монетарных индикаторов, изменение ставок на рынке ссудного капитала и т.д.);

для реализации форфейтинг-кредитования необходимо разрешить предприятиям реального сектора экономики выпускать коммерческие векселя;

при выдаче кредита по овердрафту в кредитный договор должен быть включен пункт, обеспечивающий непременность задолженности по овердрафту на следующий месяц;

при факторинге должно быть четко указано условие приобретения товара в документах (с правом регресса или без права регресса);

высокорисковые инновационные кредиты необходимо выдавать только клиентам с высоким уровнем платежеспособности и отсутствием просроченной задолженности перед государственным бюджетом;

период продления револьверных кредитов должен быть четко указан в кредитном договоре.

3. В целях расширения возможностей выдачи кредитов за счет обеспечения ликвидности коммерческих банков республики необходимо реализовать следующие меры:

необходимо повысить текущий уровень ликвидности коммерческих банков путем обеспечения сбалансированности между сроками активов и обязательств коммерческих банков, достижения нормативных уровней качественных показателей кредитного портфеля банков, инвестирования неубывающего остатка транзакционных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги. В международной банковской практике в качестве умеренного уровня просроченных кредитов принят их уровень, не превышающий 3 процентов от

общего объема банковских кредитных потоков. В качестве допустимого порогового уровня просроченных кредитов принят их уровень, не превышающий 3 процентов от общего объема банковских кредитных потоков. Также, в качестве высокого стандартного уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, был принят 1,0 процентный уровень относительно среднего размера активов коммерческих банков;

необходимо повысить соотношение между ликвидностью и доходностью банковских активов за счет снижения веса транзакционных депозитов коммерческих банков в объеме валовых депозитов, обеспечения нормативного уровня показателя чистой процентной маржи и увеличения веса высоколиквидных активов, приносящих доход в объеме ликвидных активов.

4. В целях повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков страны, во-первых, необходимо обеспечить диверсификацию кредитного портфеля по отраслевому характеру и видам кредита; во-вторых, необходимо улучшить состав классифицированных кредитов, своевременно исключив проблемные кредиты из баланса банка и увеличив долю кредитов с высоким обеспечением ликвидности в кредитном портфеле; в-третьих, необходимо обеспечить баланс между уровнем общего риска кредитного портфеля и уровнем общих доходов.

5. Необходимо обеспечить баланс процентных ставок по кредитам и депозитам путем формирования сбалансированной процентной ставки.

6. Для обеспечения эффективности кредитов коммерческих банков, во-первых, необходимо обеспечить пропорциональность между сроками кредитов и обязательств коммерческих банков; во-вторых, необходимо достижение нормативных уровней показателей качества кредитного портфеля коммерческих банков (допустимого предельного уровня кредитов, уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, показателя чистого процентного спреда); необходимо повысить текущий уровень ликвидности коммерческих банков за счет инвестирования неубывающего остатка транзакционных депозитов в высоколиквидные ценные бумаги; необходимо повысить соотношение ликвидности и доходности активов банков путем снижения доли транзакционных депозитов коммерческих банков в объеме валовых депозитов, обеспечения нормативного уровня показателя чистой процентной маржи и увеличения веса высоколиквидных активов, приносящих доход, в объеме ликвидных активов.

7. Необходимо совершенствование кредитной трансформации депозитов состава активов и обязательств коммерческих банков путем оптимизации за счет достижения стабильности веса кредитов в объеме валовых активов и обеспечение высокого и стабильного уровня доли срочных депозитов в объеме валовых депозитов.

8. В целях усиления ресурсного обеспечения кредитов коммерческих банков, во-первых, необходимо добиться стабильности веса регулятивного капитала в объеме обязательств; во-вторых, необходимо обеспечить достаточность депозитной базы банков; в-третьих, путем обеспечения

инвестиционной привлекательности выпущенных банками ценных бумаг, необходимо увеличить долю средств, полученных от продажи этих ценных бумаг, в объеме обязательств банков.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате работы над диссертационным исследованием сформированы следующие выводы о методологических и практических основах кредитного механизма:

1. Результаты сравнительного анализа научно-теоретических взглядов о кредитном механизме и его совершенствовании показывают, что:

кредитный механизм – это механизм реализации кредитных отношений, который отражает взаимосвязь между субъектами кредитных отношений и проявляется в виде системы взаимодействий и отношений, отражающих как цели движения ссудного капитала, так и стимулы и трансформацию кредита;

поскольку одним из важных показателей, характеризующих состояние кредитного механизма, является показатель эффективности кредита, то важно иметь хорошую базу данных в системе показателей, описывающих эффективность кредита в системе показателей, характеризующих эффективность кредита; важно иметь хорошую базу данных для тщательного мониторинга: показатели, характеризующие доходность проблемных кредитов и кредитов, рисков, формирования качественного кредитного портфеля и управления процессом кредитования;

одним из перспективных направлений оценки и управления кредитным риском является использование моделей оценки вероятности дефолта заемщика, а рекомендации по использованию моделей Альтмана, Ермоловой-Пеникаса и Могилата широко встречаются в экономической литературе.

2. Результаты исследования вопроса обеспечения связи между элементами кредитного механизма показали, что:

поскольку кредитный договор является основным юридическим документом, регулирующим финансовые отношения между коммерческим банком и заемщиком, правильное и взаимовыгодное заключение кредитного договора является необходимым условием эффективной работы кредитного механизма;

поскольку одним из основных элементов кредитного механизма являются формы кредитования, они оказывают прямое и косвенное влияние на эффективность использования кредитов;

порядок оценки кредитоспособности заемщиков является одним из основных вопросов кредитных отношений между коммерческими банками и заемщиками;

тот факт, что в нашей республике применяется адресная последовательность платежей, обуславливается необходимостью оценки задолженности клиентов, желающих получить кредит и получивших кредит перед государственным бюджетом, и возможности своевременного погашения этого долга.

3. Результаты исследования методологических основ кредитного механизма показали, что:

рыночный механизм формирования процентных ставок по кредитам должен быть полностью сформирован на национальном рынке ссудного капитала, то есть должны быть усовершенствованы механизмы работы на обоих сегментах национального рынка ссудного капитала;

формирование сбалансированной процентной ставки является одним из центральных вопросов формирования процентных ставок по кредитам и обеспечения их стабильности;

полученные разными методами расчеты равновесных процентных ставок показали характеристику с очень высокой неопределенностью и эта ситуация является важной для оценки соответствия этих расчетов целям денежно-кредитной политики.

4. Результаты изучения и обобщения опыта развитых стран по совершенствованию методологических и практических основ кредитного механизма показали, что в транснациональных банках, являющихся объектами исследования («Deutsche Bank», «BNP Paribas Bank») в 2018-2022 годах наблюдался рост суммы кредитов; снижение доли кредитов в объеме валовых активов произошло за счет увеличения доли вложений в ценные бумаги; уровень дохода, соответствующий кредиту в 1 евро, имел тенденцию к росту в течение периода анализа; обеспечено соотношение между удельным весом процентных доходов по кредитам в общем объеме процентных доходов коммерческого банка и удельным весом кредитов в объеме валовых активов коммерческого банка:

в 2018-2020 годах объем резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам в «Deutsche Bank», имел тенденцию к росту;

в 2020-2022 годах объем резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам «Deutsche Bank» в «Bank of America», имел тенденцию к снижению.

5. Сравнительный анализ методологий оценки кредитного риска, используемых в банковской практике развитых стран, показал, что:

согласно стандартизированному подходу к оценке кредитного риска, рекомендованному стандартом Базель-II, чем выше суверенный кредитный рейтинг заемщика, тем ниже уровень риска предоставленного ему кредита (уровень риска кредитов, выданных правительствам, Центральным банкам, кредитным организациям и юридическим лицам стран с суверенным кредитным рейтингом ниже В, равен 150 процентам; уровень риска кредитов, выданных клиентам банков, не имеющих рейтинга международных рейтинговых агентств, равен 100 процентам);

в международной банковской практике широко используется методология оценки кредитного риска международного рейтингового агентства «Standard & Poor's», согласно которой изучение ожидаемых циклических спадов и подъемов деловой активности при оценке

кредитоспособности компаний, а также изучение изменений в отрасли и экономики в целом, является основным вопросом;

в соответствии с программой SCAR, широко используемой при оценке кредитного риска в банках США, производятся точные расчеты по выдаваемым кредитам и рискам в инвестиционном портфеле банка, способности коммерческого банка покрывать убытки оцениваются за счет операций с капиталом при самом пессимистическом макроэкономическом сценарии, причем эта оценка на основе 12 видов кредитов осуществляется в соответствии:

с созданной в 2000 году в Японии Базы данных рисков (RDB) более 60 крупных и региональных банков получать доступ к информации о кредитном риске 910 000 компаний, что послужит повышению точности оценки кредитного риска;

разработанные специалистами компании «Fintech for Asian SMEs» многофакторные регрессионные модели для оценки кредитного риска имеют большое практическое значение с точки зрения повышения точности оценки кредитного риска на основе использования информации баланса и финансовой отчетности, а также информации о банковских счетах компании.

6. Анализ передового зарубежного опыта формирования ресурсного обеспечения кредитов коммерческих банков показал, что:

в 2018-2022 годах обязательства занимали относительно высокий удельный вес в общем объеме пассивов «Deutsche Bank»;

в 2018-2022 годах доля регулятивного капитала в общем объеме обязательств «Deutsche Bank» имела тенденцию к росту;

в 2018-2022 годах обязательства занимали относительно высокий вес в общем объеме обязательств «Bank of America», а в анализируемом периоде доля обязательств в объеме пассивов превышала 89 процентов;

доля депозитов в общем объеме обязательств «Deutsche Bank» существенно выросла в 2022 году по сравнению с 2018 годом, однако доля финансовых обязательств в общем объеме обязательств в этот период существенно снизилась;

депозиты и финансовые обязательства составляют основную часть пассивов «Bank of America»; в 2018-2022 годах срочные депозиты заняли относительно высокую долю в общем объеме депозитов «Bank of America»; в 2018-2022 годах наибольшую долю регулятивного капитала «Deutsche Bank» составил добавочный капитал;

нераспределенная прибыль в 2018-2022 годах составила наибольшую долю регулятивного капитала «Bank of America»; в объеме регулятивного капитала «Bank of America» по весу за период анализа добавочный капитал занимал второе место; в своем новом стандарте Базельский комитет разделил капитал первого уровня коммерческих банков на две части и ввел для него отдельное требование достаточности.

7. Анализ современного состояния кредитного механизма в нашей республике показывает, что:

в общем объеме активов коммерческих банков страны кредиты заняли наибольший вес в 2018-2022 годах;

в 2018-2022 годах в сетевой структуре кредитов, выданных коммерческими банками нашей республики, наибольший вес занимали кредиты, выданные промышленным предприятиям;

в 2018-2022 годах наличие тенденции к снижению доли кредитов в валовых активах АКБ «Узпромстройбанк» объясняется тем, что в этот период доля инвестиций в ценные бумаги в объеме валовых активов имела тенденцию к увеличению;

в 2018-2022 годах уровень доходности кредитов АКБ «Узпромстройбанк» имел тенденцию к росту;

существенное снижение доли кредитов АК «Алокабанк» в валовых активах в 2022 году по сравнению с 2016 годом, объясняется значительным ростом в этот период доли инвестиций в ценные бумаги в объеме валовых активов;

в течение анализируемого периода доходность кредитов АК «Алокабанк» имела тенденцию к снижению;

в 2016-2022 годах среднегодовая процентная ставка по кредитам, выдаваемым коммерческими банками в национальной валюте, была относительно высокой и значительный рост среднегодовой процентной ставки по кредитам в 2022 году по сравнению с 2016 годом является негативной ситуацией с точки зрения улучшения кредитной практики банков;

высокая ставка рефинансирования ЦБ в анализируемом периоде объясняется высоким уровнем инфляции в этот период.

8. Были выявлены следующие актуальные проблемы, связанные с совершенствованием методических и практических основ кредитного механизма в нашей республике:

низкий уровень доходности кредитов коммерческих банков и высокий уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам;

увеличение уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, приводит к уменьшению размера чистой прибыли коммерческих банков. Это, в свою очередь, оказывает негативное влияние на финансовую устойчивость банка;

структура кредитного обеспечения играет важную роль в ухудшении структуры классифицированных кредитов;

огромный объем просроченной задолженности по кредитам, выданным коммерческими банками;

низкий уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков;

ухудшение состава классифицированных кредитов коммерческих банков;

нестабильность уровня доходности кредитов, выдаваемых коммерческими банками;

наличие проблемы несбалансированной ликвидности в коммерческих банках;

высокие процентные ставки по кредитам коммерческих банков.

По совершенствованию методических и практических основ кредитного механизма достигнуты следующие научно-практические и методические результаты:

1. Разработан усовершенствованный порядок оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования, имеющих статус юридического лица.

2. Обоснована необходимость анализа показателей, характеризующих уровень чистой прибыли одновременно с определением кредитоспособности хозяйствующих субъектов со статусом юридического лица через финансовые коэффициенты.

3. Предложены пути повышения эффективности кредитного механизма за счет внедрения в практику кредитования инновационных кредитных продуктов (форфейтинг, контокоррент, овердрафт, револьверный кредит).

4. Путем обеспечения ликвидности коммерческих банков республики обоснована возможность расширения их возможностей по выдаче кредитов.

5. Предложены направления повышения уровня диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков нашей республики.

6. Обоснована целесообразность обеспечения баланса между процентными ставками кредитов и депозитов путем формирования сбалансированной процентной ставки.

7. Предложены пути обеспечения эффективности кредитов коммерческих банков.

8. Предложено совершенствование кредитной трансформации за счет оптимизации структуры активов и обязательств коммерческих банков путем достижения стабильности веса кредитов в объеме валовых активов и обеспечения высокого и стабильного уровня веса срочных депозитов в объеме валовых депозитов.

9. В целях усиления ресурсного обеспечения кредитов коммерческих банков, во-первых, необходимо добиться стабильности веса регулятивного капитала в объеме обязательств; во-вторых, необходимо обеспечить достаточность депозитной базы банков; в-третьих, обосновано увеличение веса средств, полученных от реализации ценных бумаг, в объеме обязательств банков путем обеспечения инвестиционной привлекательности ценных бумаг, выпускаемых банками в обращение.

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

---

**TERMIZ STATE UNIVERSITY**

**GADOEV SUHROB JUMAKULOVICH**

**IMPROVEMENT OF THE METHODOLOGICAL AND PRACTICAL  
BASIS OF THE CREDIT MECHANISM IN UZBEKISTAN**

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

**ABSTRACT**  
**of the dissertation of Doctor of Science (DSc) on Economics**

**Tashkent – 2024**

**The theme of the dissertation Doctor of Economic Science (DSc) was registered by the Higher Supreme Attestation Commission under number B2021.3.DSc/Iqt326.**

The dissertation was completed at Termiz State University.

The abstract of the dissertation is written three languages (Uzbek, Russian, English (resume)) posted on the web page of the Scientific Council ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and the information and education portal "Zionet" ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Scientific adviser:** **Bobakulov Tulkin Ibodullaevich**  
Doctor of Economic Sciences, Professor

**Official opponents:** **Burkhanov Aktam Usmanovich**  
Doctor of Economic Sciences, Professor

**Izbosarov Boburjon Bakhriddinovich**  
Doctor of Economics, Associate professor

**Berdinazarov Zafar Ulashovich**  
Doctor of Economics, Associate professor

**Lead organization:** **Kimyo International University in Tashkent**

The defense of the dissertation will be take place on « 4 » 04 2024 at 14<sup>00</sup> in the meeting of the scientific council DSc.03/10.12.2019.I.16.01 for awarding for the scientific degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 100003, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz) .

The doctoral dissertation (DSc) can be found at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered under the number 1421 ). Address: 100003, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz) .

The abstract of the dissertation send out on « 19 » 03 2024.  
(Protocol of the registry № 20 from « 19 » 03 2024).



**S.U. Mekhmonov**  
Chairman of the Scientific council for  
awarding scientific degrees, Doctor of  
Economic Sciences, Professor

**U.V. Gafurov**  
Secretary of the Scientific council for  
awarding scientific degrees, Doctor of  
Economic Sciences, Professor

**S.K. Khudaykulov**  
Chairman of the scientific seminar  
under the Scientific council for  
awarding scientific degrees, Doctor of  
Economic Sciences, Professor

## INTRODUCTION (Doctor of Science (DSc) dissertation abstract)

**The purpose of the research** is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the methodological and practical foundations of the credit mechanism in the Republic of Uzbekistan.

**The object of the research** joint-stock commercial banks of the Republic of Uzbekistan - Uzpromstroybank, Asakabank, and foreign banks - "Deutsche Bank" (Germany), "Bank of America" (USA).

**The scientific novelty of the research work is comprised of followings:**

by reducing the weight of non-profitable assets of banks in the volume of total assets, reducing the weight of transaction deposits in the volume of gross deposits in expanding the lending capacity of commercial banks ( $S_{TD/BD} = 0.17$ ), investing open-ended deposits in highly liquid securities ( $I_{QQ} = 0.35$ ), the ratio between ensuring the standard level of net interest margin ( $MD_{SFM} = 0.48$ ) is based;

the proposal is based on ensuring the balance between the interest rates of loans and deposits by forming a balanced interest rate, determining the balanced interest rate, reaching the normative level of the net interest spread indicator, strengthening the influence of the base rate on the interbank rate in the loan capital market;

in order to ensure the effectiveness of commercial banks' loans by improving the composition of assets and liabilities, it is based on ensuring the long-term balance between loans and the amount of resources involved, achieving the stability of the weight of loans in the volume of gross assets, and achieving a high and stable level of the weight of term deposits in the volume of gross deposits;

the proposal is based on ensuring the investment attractiveness of the securities issued by commercial banks and increasing the weight of the funds received from the sale of these securities in the volume of the banks' liabilities by investing the non-decreasing balance of transaction deposits in highly liquid securities;

Based on the econometric modeling of the factors affecting the growth rates of loans allocated to business entities by JSCB "Uzpromstroybank", forecast indicators until 2025 have been developed.

**Implementation of research results.** Based on the scientific proposal and practical recommendations developed for improving the methodological and practical foundations of the credit mechanism in the Republic of Uzbekistan:

by reducing the weight of non-profitable assets of banks in the volume of total assets, reducing the weight of transaction deposits in the volume of gross deposits in expanding the lending capacity of commercial banks ( $S_{TD/BD} = 0.17$ ), investing open-ended deposits in highly liquid securities ( $I_{QQ} = 0.35$ ), to ensure the standard level of the net interest margin ( $MD_{SFM} = 0.48$ ), the proposal to use the ratio was introduced into the practice of ATB "Uzsanoatkurilishbank" (the reference of JSCB "Uzpromstroybank" No. 29-06/01 dated July 26, 2023). As a result of the implementation of this scientific proposal, it was possible to reduce the weight of non-profitable liquid assets in the total assets of JSCB "Uzpromstroybank" by 4.0 percentage points in 2022 compared to 2021 ;

The proposal to ensure the balance between the interest rates of loans and deposits by forming a balanced interest rate, to determine the balanced interest rate, to reach the normative level of the net interest spread indicator, to strengthen the influence of the base rate on the interbank rate in the loan capital market was introduced into the practice of JSCB “Uzpromstroybank” (the reference of JSCB “Uzpromstroybank” No. 29-06/01 dated July 26, 2023). As a result of the implementation of this scientific proposal, it was possible to increase the profitability level corresponding to 1 soum loan in JSCB “Uzpromstroybank” by 0.3 percentage points in 2022 compared to 2021;

In order to ensure the effectiveness of commercial banks' loans by improving the composition of assets and liabilities, the proposal to ensure the balance between loans and the amount of resources involved, to achieve the stability of the weight of loans in the volume of gross assets, and to achieve a high and stable level of the weight of time deposits in the volume of gross deposits was introduced into the practice of JSCB “Uzpromstroybank” (the reference of JSCB “Uzpromstroybank” No. 29-06/01 dated July 26, 2023). As a result of the implementation of this scientific proposal in JSCB “Uzpromstroybank” in 2022 compared to 2021, the weight of loans in the volume of gross assets increased by 0.3 percentage points, and the weight of time deposits in the volume of gross deposits increased by 3.2 percentage points;

The proposal to ensure the investment attractiveness of the securities issued by commercial banks and to increase the weight of the funds obtained from the sale of these securities in the volume of the banks' liabilities by investing the non-decreasing balance of transaction deposits in highly liquid securities was introduced into the practice of JSCB “Uzpromstroybank” (the reference of JSCB “Uzpromstroybank” No. 29-06/01 dated July 26, 2023). As a result of the implementation of this scientific proposal, in 2022, compared to 2021, the amount of stable liabilities increased by 11.8%, and the growth rate of credit inflows made it possible to make 13.8% in 2022.

Forecast indicators developed until 2025 based on econometric modeling of factors affecting the growth rates of loans allocated to business entities by JSCB “Uzpromstroybank” have been introduced into the practice of JSCB “Uzpromstroybank” (the reference of JSCB “Uzpromstroybank” No. 29-06/01 dated July 26, 2023) . As a result of the implementation of this scientific proposal in 2013-2021, the volume of allocated loans of ATB "Uzsanoatkurilishbank" is on average 19102.0 billion. amounted to 52,039.81 billion soums during the forecast period (for the quarters of 2023-2025). it was determined to be soum.

**Approbation of research results.** The results of this research were presented and approved in 4 international and 2 national scientific-practical conferences.

**Publication of research results.** A total of 19 scientific works on the subject of the dissertation, including 1 monograph, 12 scientific articles in journals recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including 3 foreign and 9 national journals, were published.

**The structure and scope of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, four chapters, a conclusion and a list of references.

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

**I bo'lim (I chast; I part)**

1. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmini takomillashtirish: nazariyasi va amaliyoti. // Monografiya. – T.: IRFON-PRINT, 2023. – 108 b.
2. Gadoyev S.J. O'zbekiston Respublikasida kredit mexanizmini takomillashtirish imkoniyatlari. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. – Toshkent, 2023. –№. 8. 272-276-b. (08.00.00).
3. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmini metodologik asoslarini takomillashtirish. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. – Toshkent, 2023. –№. 7. 288-294-b. (08.00.00)
4. Gadoyev S.J. Kredit riskini baholash va boshqarish amaliyotini takomillashtirish. // Iqtisodiyot va turizm. – Buxoro, 2023. –№. 4(12). 75-84-b. (08.00.00).
5. Gadoev S.J. Econometric modeling and forecasting of factors affecting the credit mechanism. // Academic Journal of Digital Economics and Stability (ISSN 2697-2212) Impact Factor: 7.121, 2023. Volume – 32, Aug-202. P. 20-35. (08.00.00).
6. Gadoev S.J. Ways to ensure the stability of commercial banks' loans. // Ekonomika i sotsium. Saratov, 2023. – № 8(111). C. 1-9. (08.00.00).
7. Gadoyev S.J. Tijorat banklari kreditining ta'minotini takomillashtirish yo'llari. // Science Problems.uz (ISSN 2181-1342). – Toshkent, 2023. –№ 8(3). 175-181-b. (08.00.00).
8. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmining elementlari o'rtasidagi aloqadorlikni ta'minlash yo'llari. // Iqtisodiyot va ta'lim. – Toshkent, 2023. –№ 4. 75-81-b. (08.00.00; № 11).
9. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmini amaliy asoslarini takomillashtirish. Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. // – Toshkent, 2023. – №3. 130-136-b. (08.00.00).
10. Gadoyev S.J. Tijorat banklari mijozlarining kredit to'loviga layoqatliligini baholashni takomillashtirish. // Logistika va iqtisodiyot. Toshkent, 2022. – №2. 209-214-b. (08.00.00).
11. Gadoyev S.J. Tijorat banklari qimmatli qog'ozlar portfelining sifatini ta'minlash yo'llari. // Moliya. – Toshkent, 2021. –№4. 57-64-b. (08.00.00; № 12).
12. Gadoyev S.J. Tijorat banklarining likvidligini ta'minlashning dolzarb masalalari. // Moliya. – Toshkent, 2021. –№6. 89-98-b. (08.00.00; № 12).
13. Gadoev S.J. Improving credit efficiency assessment of commercial banks' customers. // Thematics journal of business management. (ISSN 2277-3002) Impact Factor: 7.25, 2022. Volume – 5, Issue – 1. R. 18-24. (08.00.00).
14. Gadoyev S.J. Tijorat banklari kreditlarining riskliligi va daromadliligi. // The Article was published in the «Conference on Universal Science Research 2023». 2023. Volume 1, Issue 7. P. 94-96.

15. Gadoyev S.J. Tijorat banklari kreditlarining daromadlilikini ta'minlash imkoniyatlari. // «XXI asrda innovatsion texnologiyalar, fan va ta'lim taraqqiyotidagi dolzarb muammolar» nomli konferensiya. 2023. 7-son. 135-138-b.

## **II bo'lim (II chast; II part)**

16. Gadoyev S.J. Tijorat banklari kreditlarining baholari barqarorligini ta'minlash imkoniyatlari. // Formation and Development of Pedagogical Creativity: International Scientific-Practical Conference (Belgium). 2023. Vol. 1. P. 67-69.

17. Gadoyev S.J. Tijorat banklari kreditining ta'minotini takomillashtirish. // International conference on «Sustainable development: problems, analysis, prospects» (Poland). 2023. P. 44-46.

18. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmining muhim metodologik masalalari. // Biznes va iqtisodiyotda raqamli transformatsiya. Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari. – Toshkent, 2023-yil 21 iyun. 457-462-b.

19. Gadoyev S.J. Kredit mexanizmini samarali tashkil etish masalalari. // Biznes va iqtisodiyotda raqamli transformatsiya. Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari. – Toshkent, 2023-yil 21 iyun. 497-501-b.

Avtoreferat «Iqtisod-Moliya» nashriyotida tahrirdan o‘tkazildi.

Bosishga ruxsat etildi: 12.03.2024.  
Bichimi: 60x84 1/8 «Times New Roman»  
garniturada raqamli bosma usulda bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 3,5. Adadi: 100. Buyurtma: № 18.

«DAVR MATBUOT SAVDO» MChJ  
bosmaxonasida chop etildi.  
100198, Toshkent, Qo‘yliq, 4-mavze, 46.