

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI  
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc.03/10.12.2019.1.16.01**

**ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**JURAYEVA NODIRAXON FUZULIY QIZI**

**TIJORAT BANKLARI KREDIT PORTFELI SIFATINI  
OSHIRISH ISTIQBOLLARI**

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

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

**Toshkent – 2025**

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

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

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

**Jurayeva Nodiraxon Fuzuliy qizi**

Tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish istiqbollari..... 3

**Жураева Нодирахон Фузулий кизи**

Перспективы повышения качества кредитного портфеля коммерческих  
банков..... 37

**Jurayeva Nodirakhon Fuzuliy kizi**

Prospects for improving the quality of the credit portfolio of commercial  
banks..... 73

E’lon qilingan ishlar ro‘yxati

Список опубликованных работ

List of published works ..... 78

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI  
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc.03/10.12.2019.1.16.01**

**ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**JURAYEVA NODIRAXON FUZULIY QIZI**

**TIJORAT BANKLARI KREDIT PORTFELI SIFATINI  
OSHIRISH ISTIQBOLLARI**

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

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

**Toshkent – 2025**

**Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida  
B2024.2.PhD/Iqt4074 raqam bilan ro‘yxatga olingan.**

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o‘zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengashning veb-sahifasida (tsue.uz) va “ZiyoNet” Axborot ta’lim portalida ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:**

**Azlarova Aziza Axrarovna**  
iqtisod fanlari nomzodi, professor

**Rasmiy opponentlar:**

**Tursunov Bobur Ortiqmirzayevich**  
iqtisod fanlari doktori, professor

**Ibdullayeva Ma’rifat To‘lqunovna**  
iqtisod fanlari nomzodi, dotsent

**Yetakchi tashkilot:**

**«Biznesni rivojlantirish banki» aksiyadorlik tijorat banki**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.1.16.01raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil “\_\_\_” soat \_\_\_ dari majlisida bo‘lib o‘tadi. (Manzil: 100003, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49. Tel.: (99871) 239-28-72; faks: (99871) 239-41-23; 1e-mail: [tsue@tsue.uz](mailto:tsue@tsue.uz))

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (\_\_\_ raqami bilan ro‘yxatga olingan). (Manzil: 100003, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-72.)

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil “\_\_\_” \_\_\_\_\_ kuni tarqatildi.  
(2025-yil “\_\_\_” \_\_\_\_\_ dari \_\_\_ 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 (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)**

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbliji va zarurati.** Jahon iqtisodiyotida tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish moliyaviy barqarorlikni ta'minlash, kredit xavfini kamaytirish, bank aktivlarining likvidligi va foydalilagini oshirish, iqtisodiyotning real sektoriga samarali moliyaviy resurslar yo'naltirish hamda bank tizimiga bo'lgan ishonchni mustahkamlashda muhim ahamiyat kasb etadi. Kredit portfelini sifatli shakllantirish banklarning riskni boshqarish strategiyalarini kuchaytirish, qarz oluvchilarning to'lov qobiliyatini aniq baholash, diversifikatsiya va sektorlararo tahlillardan foydalanishni talab etadi. Xalqaro Valyuta Jamg'armasi (IMF) ma'lumotiga ko'ra, "Kredit sifati ko'rsatkichlari, xususan, muammoli kreditlar ulushining umumiyligi kreditlari hajmiga nisbati kabi indikatorlar bank sektoridagi zaif jihatlarni aniqlash va nazarat organlari tomonidan chora-tadbirlar ko'rish uchun muhim ahamiyatga ega"<sup>1</sup>. Bu esa, kredit portfelining sifatini oshirish orqali tijorat banklari nafaqat moliyaviy tavakkalchilikni kamaytiradi, balki makroiqtisodiy barqarorlikka ham faol hissa qo'shadi.

Jahonda bank tizimida muammoli kreditlar ulushini kamaytirish, faol aktivlarning sifatini yaxshilash va makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlashga qaratilgan tadqiqotlar qamrovi kengayib bormoqda. Kredit risklarini baholashda sun'iy intellekt va mashinali o'rghanish algoritmlaridan foydalanish, kredit berish jarayonlarini avtomatlashtirish va sinovdan o'tkazish (stress-testing) modellarini takomillashtirish, ESG (ekologik, ijtimoiy va korporativ boshqaruv) omillarini inobatga olgan holda kredit siyosati shakllantirish, transaksion ma'lumotlar va muqobil skoring tizimlaridan foydalangan holda qarz oluvchilar profilini aniqlash hamda kreditlar bo'yicha transfer risklarini diversifikatsiyalash strategiyalarini joriy etish kabilar tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish bo'yicha amalga oshirilayotgan ilmiy tadqiqotlarning ustuvor yo'nalishlari bo'lib hisoblanadi.

O'zbekistonda tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish borasida belgilangan ustuvor vazifalar qatoriga muammoli kreditlarni barvaqt aniqlash va kamaytirish, kredit risklarini baholashning zamonaviy tizimlarini joriy etish, qarz oluvchilarning to'lov qibiliyatini chuqur tahlil qilish, iqtisodiy faol sektorlarga yo'naltirilgan diversifikatsiyalangan kredit siyosatini shakllantirish hamda kredit monitoringi va hisobdorlikni kuchaytirish kiradi. O'zbekiston Respublikasining 2020-2025-yillarga mo'ljallangan bank tizimini isloh qilish Strategiyasida "kredit portfeli sifatini yaxshilash va risklarni boshqarish, kreditlash hajmining mo'tadil o'sishiga rioya qilish, muvozanatlari makroiqtisodiy siyosat yuritish, korporativ boshqaruvni takomillashtirish va xalqaro amaliy tajribaga ega menejerlarni jalb qilish, moliyaviy risklarni baholash uchun texnologik yechimlarni joriy etish orqali bank tizimining moliyaviy barqarorligini ta'minlash" asosiy maqsadlardan biri sifatida belgilangan<sup>2</sup>. Bu borada amalga oshirilayotgan chora-tadbirlar sifatida Markaziy bank tomonidan kreditlar

<sup>1</sup> Manba: Credit Market Research // S&P GLOBAL [veb-sayt]. – [Elektron resurs] – Kirish rejimi: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research-insights/credit-market-ratingsperformance-research>

<sup>2</sup> O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "2020-2025-yillarda O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmoni. <https://lex.uz/uz/docs/6600404>

sifatini reytinglash standartlarini ishlab chiqish, kredit axborot almashinuvini yaxshilash uchun yagona ma'lumot bazalarini yaratish, shuningdek, bank xodimlari uchun kredit risklarini boshqarish bo'yicha muntazam treninglar tashkil etish kabi islohotlar orqali kredit portfelining barqarorligi va samaradorligini oshirishga qaratilgan tizimli ishlarning amalga oshirilayotgani kuzatilmoqda.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentyabrdagi PF-158-son "O'zbekiston – 2030" strategiyasi to'g'risida", 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son "2020-2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida", 2019-yil 19-noyabrdagi PF-5877-son "Inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o'tish bilan pul-kredit siyosatini takomillashtirish to'g'risida"gi farmonlari, 2023-yil 18-avgustdagi PQ-283-son "Davlat ishtirokidagi korxonalar va tijorat banklarini isloh qilish mexanizmini takomillashtirish bo'yicha qo'shimcha chora-tadbirlari to'g'risida", 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, O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2020-yil 16-yanvardagi 30-son "O'zbekiston Respublikasi Hukumatining ayrim qarorlariga o'zgartirishlar kiritish, shuningdek, ba'zilarini o'z kuchini yo'qotgan deb hisoblash to'g'risida"gi qarori (O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018-yil 21-dekabrdagi PQ-4071-sonli "Tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini ta'minlash, faoliyati samaradorligini oshirish va kredit siyosatini takomillashtirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarori) hamda sohaga oid boshqa me'yoriy-huquqiy hujjalarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

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

**Muammoni o'r ganilganlik darjasи.** Tijorat banklari kredit portfeli nazariyasining rivojlanishi A.Smit, D.Rikardo, A.Marshall, U.S.Jevons, K.J.Erou, J.Stigler, J.S.Mill, A.Marshall, F.Nayt, Y.Shumpeter<sup>3</sup> va boshqa olimlarning ishlarida o'z aksini topgan.

Tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish bilan bog'liq muammolarni rivojlantirishga A.M.Tavasiev, O.I.Lavrushin, M.M.Selezneva, R.A.Shevlev, S.B.Kovalenko, I.Ye.Shveykin, D.A.Trifonov, M.A.Bushueva, B.A.Gadjieva,

<sup>3</sup> Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Книги 1-3. – М.: Директ-Медиа. 2014. - 442 с.; Рикардо Д. Начала политической экономии и налогового обложения. – М.: Директ-Медиа. 2016. - 234 с.; Маршалл А. Принципы политической экономии / А. Маршалл. – М.: Директ-Медиа, 2012. – 212 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=26824>; Джевонс У.С. Основы науки. Трактат о логике и научном методе. – М.: Либроком. 2014. – 145 с.; Эрроу К. Возможности и пределы рынка как механизма распределения ресурсов. – М.: THESIS: Теория и история экономических и социальных институтов и систем. 1993. Т. 1. Вып. 2. – С. 53–68; Стиглер Дж. Совершенная конкуренция: исторический ракурс. // Вехи экономической мысли: теория фирмы. Т. 2/ Под редакцией В.М. Гальперина. – СПб., 1999. - 215 с.; Миль Джон Стюарт Рассуждения о представительном правлении. – М.: Социум. 2012. - 145 с.; Найт Ф.Х Риск, неопределенность и прибыль. – М.: Дело. 2012. - 134 с.; Шумпетер Йозеф Алоиз Теория экономического развития. Капитализм, социализм и демократия. – М.: Эксмо. 2007. - 215 с.

A.Ye.Usanov, A.A.Xashaev, L.S.Abrokova, R.Sh.Zinnatullina<sup>4</sup> singari olimlar salmoqli hissa qo'shganlar.

Mahalliy ilmiy adabiyotlarda tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish muammolari N.Jumayev, R.Tojiyev, R.Qayumov, I.Toymuxamedov, A.Azlarova, K.Muxamedjanov, K.Kunduzova, Sh.Ibdullayev, G.Baqoyeva, U.Ziyadullayev<sup>5</sup> va boshqa oimlarning tadqiqotlarida ham diqqat markazida bo'lgan.

<sup>4</sup> Тавасиев А.М. Государственные банки развития в мире и в России // Банковское дело. 2017, № 3. – С. 36-42. Лаврушин О.И. Базовые основы теории кредита и его использование в современной экономике // JER. 2017. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bazovye-osnovy-teorii-kredita-i-ego-ispolzovanie-v-sovremennoy-ekonomike>; Лаврушин О.И., Селезнева М.М. Влияние перехода коммерческих банков на модель ожидаемых кредитных убытков для формирования резервов под обесценение активов на их стратегию // Финансовые рынки и банки. 2018. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-perehoda-kommercheskih-bankov-na-model-ozhidaemyh-kreditnyh-ubytkov-dlya-formirovaniya-rezervov-pod-obestsenenie-aktivov-na-ih>; Шевелёв Р.А. Международная практика оптимизации кредитного портфеля банка и ее применение для российского рынка // Инновации и инвестиции. 2019. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mezhunarodnaya-praktika-optimizatsii-kreditnogo-portfelya-banka-i-ee-primenenie-dlya-rossiyskogo-gunka>; Коваленко С.Б., Швейкин И.Е. Кредитный портфель банка и его роль в предотвращении кредитного риска // Промышленность: экономика, управление, технологии. 2019. №1 (75). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-portfel-banka-i-ego-rol-v-predotvraschenii-kreditnogo-riska>; Трифонов Д.А. Портфельное управление в коммерческом банке и его место в системе управления банковской деятельностью // Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2010. №1-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/portfelnoe-upravlenie-v-kommercheskom-banke-i-ego-mesto-v-sisteme-upravleniya-bankovskoy-deyatelnostyu>; Бушуева М.А., Викулова Е.Н., Масюк Н.Н. Повышение качества кредитного портфеля регионального коммерческого банка как фактор совершенствования его кредитной политики // Современные научноемкие технологии. Региональное приложение. 2021. №3 (67). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-kachestva-kreditnogo-portfelya-regionalnogo-kommercheskogo-banka-kak-faktor-sovershenstvovaniya-ego-kreditnoy-politiki>; Гаджиева Б.А. Сущность и понятие кредитного портфеля коммерческого банка: сборник трудов конференции. / Б.А. Гаджиева, Ю.Н. Дьякова // Новое слово в науке: перспективы развития: материалы III Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 5 марта 2015 г.) / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс», 2015. – С. 185-186. – ISBN 978-5-906626-64-6; Шапошников А.М. Межбанковская конкуренция и оценка конкурентоспособности коммерческих банков: монография/ А. М. Шапошников. – Чебоксары: ИД «Среда», 2020. – 128 с. <https://phsreda.com/e-articles/150/Action150-74727.pdf>; Ушанов А.Е. Кредитный портфель коммерческого банка и управление им // Инновации и инвестиции. 2023. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-portfel-kommercheskogo-banka-i-upravlenie-im>; Хашаев А.А. Понятие кредитного портфеля банка и его качества // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. №10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-kreditnogo-portfelya-banka-i-ego-kachestva>; Аброкова Л.С. Методические рекомендации по совершенствованию оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка // Экономика и социум. 2016. №12-1 (31). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-rekomendatsii-po-sovershenstvovaniyu-otsenki-kachestva-kreditnogo-portfelya-kommercheskogo-banka>; Зиннатуллина Р.Ш. Управление доходностью и риском кредитного портфеля коммерческого банка // Экономика и социум. 2017. №6-1 (37). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-dohodnostyu-i-riskom-kreditnogo-portfelya-kommercheskogo-banka>

<sup>5</sup> Жумаев Н., Тожиев Р. (2018). Теоретические аспекты управления банковской ликвидностью в современных условиях. Экономика и инновационные технологии, (2), 282–293. извлечено от [https://inlibrary.uz/index.php/economics\\_and\\_innovative/article/view/9711](https://inlibrary.uz/index.php/economics_and_innovative/article/view/9711); Жумаев Н.Х., Эрназаров Н.С. Инновационная модернизация банковского сектора Республики Узбекистан в целях стимулирования привлечения частного капитала // Интернаука: электрон. научн. журн. 2021. № 3(179). URL: <https://internauka.org/journal/science/internauka/179>; Каюмов Р.И., Тоймухамедов И.Р. Повышение роли банковских кредитов в финансовом обеспечении аграрного сектора Республики Узбекистан // Экономика и бизнес: теория и практика. 2024. №1-1 (107). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-roli-bankovskikh-kreditov-v-finansovom-obespechenii-agrarnogo-sektora-respublikи-uzbekistan>; Азларова А.А. Основные направления повышения эффективности, конкурентоспособности и устойчивости банковской системы Республики Узбекистан. // Материалы Международной научно-практической конференции XXXIV Международные Плехановские чтения. – Ташкент, 2021. С. 124-125; Мухамеджанов К. (2010). Пути совершенствования управления кредитным портфелем и кредитными рисками коммерческого банка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Каталог авторефератов, 1(1), 1–23. <https://inlibrary.uz/index.php/autoabstract/article/view/46783>; Кундузова К.И. Совершенствование кредитного портфеля коммерческих банков // Проблемы Науки. 2019. №10 (143). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-kreditnogo-portfelya-kommercheskikh-bankov>; Ибодуллаев Ш.

**Tadqiqotning maqsadi** tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish bo‘yicha ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning vazifalari:**

tijorat bankingning kredit portfeli sifatini oshirishning asosiy omillarini aniqlash; tijorat banklarida kredit portfelini diversifikatsiya qilishning iqtisodiy mohiyati va zarurligini tahlil qilish;

O‘zbekistonda tijorat bankingning kredit portfelini shakllantirishning institutsional asoslari tavsiflash;

zamonaviy rivojlanish bosqichida O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfelining sifatini tahlil qilish;

moliyaviy barqarorlikni oshirish yo‘nalishida tijorat banklarining kredit portfelini modellashtirish;

O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish istiqbollarini belgilash;

tijorat bankingning kredit portfelini boshqarishning zamonaviy usullarini joriy etish;

tijorat banklari kredit portfelining sifatini oshirish bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning obyekti** sifatida O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari olingan.

**Tadqiqotning predmetini** tijorat bankingning kredit portfeli sifatini oshirishda yuzaga keluvchi iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

**Tadqiqot usullari.** Tadqiqotni amalga oshirishda tizimli tahlil, sintez, tanlanma kuzatuv, tahlil va prognozlashning grafik, statistik va ekonometrik usullari, olingan tadqiqot natijalarini detallashtirish va umumlashtirish usuli, shuningdek, “Mikrokreditbank” ATB tomonidan tavsiya etilgan qarz oluvchilarining kredit portfeli sifatini oshirish yo‘nalishlarini boshqa tijorat banklariga tarqatish imkonini beruvchi induksiya usuli qo‘llanildi.

**Tadqiqotning ilmiy yangiliqi** quyidagilarda namoyon bo‘ladi:

tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirishni ta’minlovchi aktivlarning majburiyatlarga nisbatan o‘sishi ( $120\% \leq O'AMN \leq 140\%$ ) hamda kreditlarning depozitlarga nisbatan o‘sishi ( $250\% \leq O'KDN \leq 300\%$ )ning chegaraviy ko‘rsatkichlaridan foydalanish asoslangan;

tijorat banklari kredit portfelini turli makroiqtisodiy ssenariylar asosida stress-testdan o‘tkazish asosida yuqori to‘lovga layoqatsizlik xavfini aniqlash orqali yirik, kichik va o‘rta miqdordagi qarzlar bo‘yicha mavjud “zaif bo‘g‘inlar”ni aniqlash orqali bank foizli daromadlarini oshirish asoslangan;

---

Пути обеспечения конкурентоспособности коммерческих банков Узбекистана // Экономика и социум. №2(117) 2024. [https://www.iupr.ru/\\_files/ugd/b06fdc\\_471d847c42fc450bb30d114f8e122e12.pdf?index=true](https://www.iupr.ru/_files/ugd/b06fdc_471d847c42fc450bb30d114f8e122e12.pdf?index=true); Ибодуллаев Ш., Бакоева Г. Актуальные вопросы развития банковской системы Республики Узбекистан// ОИИ. 2021. №2/S. С. 179-186. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-voprosy-razvitiya-bankovskoy-sistemy-respubliki-uzbekistan>; Зиядуллаев У.С. Институциональные механизмы обеспечения экономической безопасности банковской системы в Республике Узбекистан// РППЭ. 2019. №4 (102). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/institutsionalnye-mehanizmy-obespecheniya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-bankovskoy-sistemy-v-respublike-uzbekistan>

tijorat banklari kredit portfelin diversifikatsiya qilish bo‘yicha bank tomonidan kreditni qaytarish salohiyati yuqori bo‘lgan, kafolatli daromad manbasiga ega mijozlar uchun moslashtirilgan past spredli, avtomatlashtirilgan tartibdagi iste’mol va ipoteka kreditlarini joriy etish orqali umumiy portfeldagi past riskli aktivlar ulushini oshirish hamda muammoli kreditlar xavfini pasaytirish taklifi asoslangan;

tijorat banklarining kredit portfeli sifatiga ta’sir etuvchi individual omillarni hisobga olgan holda yaratilgan ko‘p omilli ekonometrik model asosida O‘zbekiston tijorat banklari kredit resurslari hajmining 2028 yilgacha prognoz ko‘rsatkichlari ishlab chiqilgan.

### **Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

tijorat bankingning kredit portfelin shakllantirishning ilmiy-nazariy jihatlari yoritib berilgan;

tijorat bankingning kredit portfelin diversifikatsiya qilish va sifatini oshirish usullari aniqlangan;

tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish sohasida xorijiy mamlakatlar tajribasi tizimlashtirilgan va banklar faoliyati samaradorligining miqdoriy chegara qiymatlari va sifat tavsiflarini o‘lchash bo‘yicha asosiy xorijiy metodikalar tahlil qilingan;

O‘zbekistonda tijorat banklari faoliyatini tartibga solishning institutsional muhitida amalga oshirilayotgan asosiy islohotlar o‘rganilgan va respublika bank sektorini rivojlantirishning zamonaviy shart-sharoitlari tahlil qilingan;

O‘zbekistonning iqtisodiy xavfsizligiga tahdid soluvchi bank sektorining eng muhim muammolari aniqlangan, ularni bartaraf etish bo‘yicha tegishli choratadbirlar taklif etilgan va respublika tijorat banklari faoliyatini tartibga solish sohasidagi vazifalar aniqlashtirilgan;

O‘zbekiston tijorat banklari rivojlanishining hozirgi bosqichida ular faoliyatining PEST tahlili o‘tkazilgan;

ekonometrik tahlil usullari asosida tijorat banklari aktiv operatsiyalari hajmining ular rentabelligiga ta’siri baholangan va O‘zbekiston bank sektorini 2028-yilgacha rivojlantirishning prognoz ko‘rsatkichlari hisoblangan;

O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish istiqbollari belgilangan;

tijorat banklari faoliyatiga innovatsion usul va vositalarni joriy etish sifat ko‘rsatkichlarini oshirish omili ekanligi asoslangan.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi** tijorat banklari faoliyati sohasidagi nazariy bilimlarni qo‘llash, ilmiy bilishning reprezentativ usullaridan foydalanish, tizimli, qiyosiy, statistik va ekonometrik tahlil tamoyillariga amal qilish, shuningdek, dissertatsiya mavzusi bo‘yicha xorijiy va mahalliy olimlarning ilmiy nashrlarini o‘z ichiga olgan keng doiradagi manbalardan foydalanish bilan tasdiqlanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati** tijorat bankingning kredit portfeli sifatini oshirishga bag‘ishlangan ilmiy tadqiqot ishlarida foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

**Tadqiqotning amaliy ahamiyati** shundan iboratki, tadqiqot davomida olingan asosiy natijalar va uslubiy ishlanmalardan tijorat banklari faoliyati monitoringi samaradorligini oshirish bo'yicha chora-tadbirlar, ularning raqobatbardoshligini oshirish sohasida davlat siyosatini amalga oshirishning strategik yo'nalishlarini ishlab chiqishda foydalanish mumkin. Taklif etilayotgan metodologiya tijorat banklari faoliyatini isloh qilishning maqsad va ustuvor yo'nalishlarini belgilash, ular faoliyati samaradorligini oshirish, shuningdek, bank faoliyati sohasida iqtisodiy rivojlanish bo'yicha davlat va mintaqaviy siyosat maqsadlariga erishish strategiyalarining to'g'ri apparatini o'z ichiga oladi. Mazkur ishda taklif etilgan tijorat banki faoliyatini isloh qilish tamoyillaridan foydalanish O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari kredit portfelining sifatini yanada oshirishga xizmat qilishi mumkin.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** Tijorat banking kredit portfeli sifatini oshirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirishni ta'minlovchi aktivlarning majburiyatlarga nisbatan o'sishi ( $120\% \leq O'AMN \leq 140\%$ ) hamda kreditlarning depozitlarga nisbatan o'sishi ( $250\% \leq O'KDN \leq 300\%$ )ning chegaraviy ko'rsatkichlaridan foydalanish taklifi "Mikrokreditbank" ATBning kredit portfeli sifatini oshirish yo'nalishida foydalanilgan ("Mikrokreditbank" ATBning 2024 yil 17 sentabrdagi 08-04/3501-sun ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy yangilikning amaliyotga joriy etilishi aktivlar va majburiyatlar hamda kreditlar va depozitlar nisbatini optimallashtirish orqali kredit portfeli sifatini oshirish imkonini bergen;

tijorat banklari kredit portfelini turli makroiqtisodiy ssenariylar asosida stress-testdan o'tkazish asosida yuqori to'lovga layoqatsizlik xavfini aniqlash orqali yirik, kichik va o'rta miqdordagi qarzlar bo'yicha mavjud "zaif bo'g'inlar"ni aniqlash orqali bank foizli daromadlarini oshirish taklifi "Mikrokreditbank" ATBning kredit portfeli sifatini oshirish yo'nalishida foydalanilgan ("Mikrokreditbank" ATBning 2024 yil 17 sentabrdagi 08-04/3501-sun ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy yangilikning amaliyotga joriy etilishi tijorat banking kredit portfeli sifatini oshirish bo'yicha strategik reja vazifalarini ishlab chiqishga asos bo'lib xizmat qilgan, bu esa bank foizli daromadlarining 14 foizga, kapitalining 3,6 foizga o'sishiga olib kelgan;

tijorat banklari kredit portfelini diversifikatsiya qilish bo'yicha bank tomonidan kreditni qaytarish salohiyati yuqori bo'lgan, kafolatli daromad manbasiga ega mijozlar uchun moslashtirilgan past spredli, avtomatlashtirilgan tartibdagi iste'mol va ipoteka kreditlarini joriy etish orqali umumiyl portfeldagi past riskli aktivlar ulushini oshirish hamda muammoli kreditlar xavfini pasaytirish taklifi "Mikrokreditbank" ATBning kredit portfeli sifatini oshirish yo'nalishida foydalanilgan ("Mikrokreditbank" ATBning 2024 yil 17 sentabrdagi 08-04/3501-sun ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy yangilikning amaliyotga joriy etilishi faoliyatni optimallashtirishning resurs va jarayon parametrlarini kiritish imkonini bergen, bu esa muammoli kreditlar ulushini 2,2% ga kamaytirish, aktivlar rentabelligini 5,4% ga oshirish imkonini bergen;

tijorat banklarining kredit portfeli sifatiga ta'sir etuvchi individual omillarni hisobga olgan holda yaratilgan ko'p omilli ekonometrik model asosida O'zbekiston

tijorat banklari kredit resurslari hajmining 2028 - yilgacha ishlab chiqilgan prognoz ko‘rsatkichlaridan “Mikrokreditbank” ATBning kredit portfeli sifatini oshirish yo‘nalishida foydalanilgan (“Mikrokreditbank” ATBning 2024 yil 17 sentabrdagi 08-04/3501-son ma’lumotnomasi). Mazkur ilmiy yangilikning amaliyotga joriy etilishi “Mikrokreditbank” ATBning kredit portfeli sifatini oshirish yo‘nalishida 2028 yilgacha bo‘lgan rentabellik prognozini amalga oshirish imkonini bergen.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** Tadqiqot natijalari 5 ta xalqaro va 4 ta respublika ilmiy-amaliy anjumanlarida muhokamadan o‘tkazilgan.

**Tadqiqot natijalarining e’lon qilinganligi.** Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha jami

12 ta ilmiy ish, jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 3 ta maqola chop etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, 3 ta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati va ilovalardan iborat. Dissertatsiyaning hajmi 150 betni tashkil etadi.

## **DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI**

Kirish qismida mavzuning dolzarbliji va ahamiyati asoslanib, tadqiqotning maqsadi, vazifalari, obyekti va predmeti bayon etilgan hamda respublikada fan va texnologiyalar rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga muvofiqligi ko‘rsatilgan. Tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari tahlil qilingan, olingan natjalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga tatbiq etish, chop etilgan ishlar va dissertatsiyaning tuzilishi haqida ma’lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning “**Tijorat banki kredit portfelini shakllantirishning ilmiy-nazariy jihatlari**” nomli birinchi bobida tijorat banki kredit portfelini shakllantirishning nazariy asoslari, tijorat banki kredit portfelini diversifikatsiya qilish va sifatini oshirishning asosiy omillari asoslab berilgan, shuningdek, tijorat banki kredit portfelini shakllantirishning xorijiy tajribasi tavsifланади.

Bank faoliyati masalalari mumtoz iqtisodchi olimlar Adam Smit, David Rikardo va boshqa mutafakkirlarning asarlarida batafsил o‘rganilgan. Ularning tadqiqotlari natijasida bank tizimi faoliyatining nazariy asoslari, pulning iqtisodiyotdagи roli va kreditlash mexanizmi yaratildi. Ular pul muomalasi, emissiya jarayonlari va banklarning iqtisodiy rivojlanishga ta’sirini tahlil qilib, hozirgi zamon moliya fanida dolzarb bo‘lib qolayotgan fundamental tamoyillarni shakllantirdilar.

Qarz oluvchilarni baholashni takomillashtirish

Kredit portfelini diversifikatsiya qilish

Muammoli aktivlar monitoringi va boshqaruvini takomillashtirish

Zamonaviy texnologiyalardan foydalanish

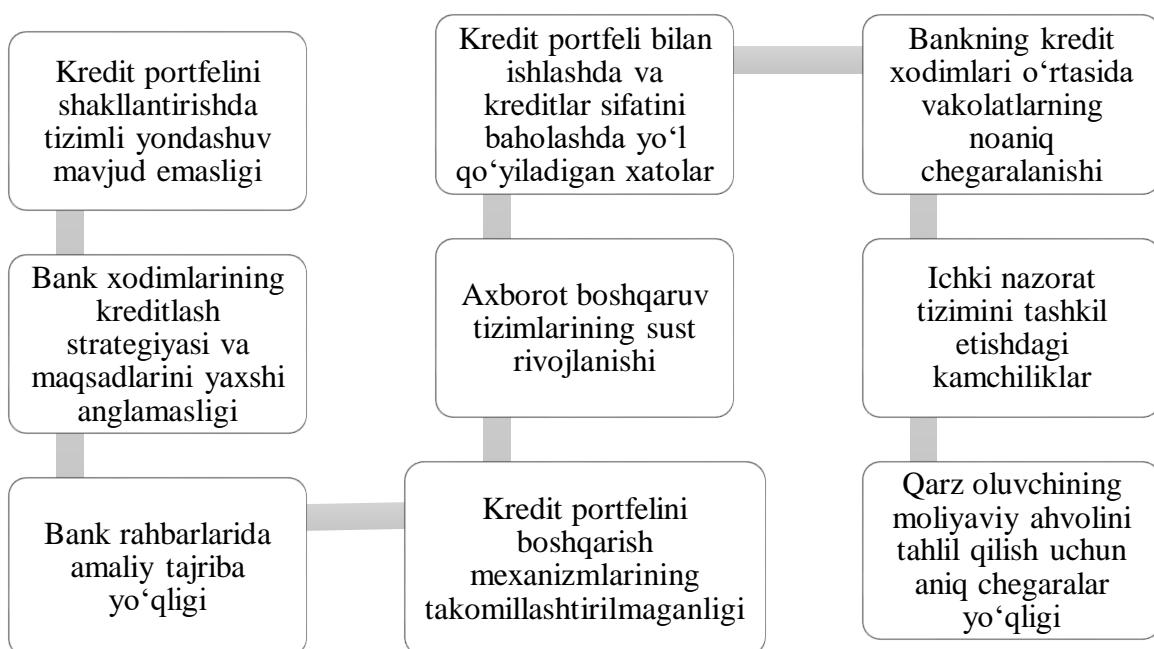
Foiz siyosati va kreditlash shartlarini optimallashtirish

## **1-rasm. Tijorat banki kredit portfelining sifatini oshirish va diversifikatsiyalash omillari<sup>6</sup>**

Kredit portfeli tijorat banki faoliyatining asosi bo‘lib, uning daromadliligi, barqarorligi va raqobatbardoshligiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Kredit portfelining yuqori sifati risklar darajasini pasaytiradi va moliyaviy barqarorlikka hissa qo‘shadi, uning diversifikatsiyasi esa salbiy makroiqtisodiy omillar va bozor tebranishlarining ta’sirini minimallashtirish imkonini beradi.

Kredit portfelini samarali boshqarish uchun banklar qarz oluvchilarni baholash usullarini takomillashtirish, kreditlar monitoringini yaxshilash, risklarni boshqarishning zamonaviy texnologiyalarini joriy etish va aktivlarni strategik taqsimlashni o‘z ichiga olgan kompleks yondashuvni qo‘llaydi (1-rasm).

Banklarda amal qilayotgan kredit portfeli sifatini boshqarish tizimlarini tahlil qilinar ekan, bir qator kamchiliklarni qayd etish lozim (2-rasm).



## **2-rasm. Kredit portfelini boshqarish tizimidagi asosiy kamchiliklar<sup>7</sup>**

Kredit portfelini shakllantirish bo‘yicha xorijiy tajribani o‘rganish shuni ko‘rsatdiki, yuqori samarali moliyaviy tizimga ega rivojlangan mamlakatlarda iqtisodiy sharoitlar, risklar darajasi va tartibga solish muhitiga moslashtirilgan kredit portfelini boshqarishning turli modellari va strategiyalaridan foydalaniadi.

Rivojlangan mamlakatlardan tajribasiga ko‘ra, kredit portfelini muvaffaqiyatli shakllantirish risklarni baholash, strategik diversifikatsiya va zamonaviy texnologiyalarni qo‘llashni o‘z ichiga olgan kompleks yondashuvni talab qiladi. AQShda innovatsion vositalar va moslashuvchanlikka e’tibor qaratiladi, Germaniyada xavflarni minimallashtirish bilan konservativ yondashuv qo‘llab-quvvatlanadi, Yaponiyada esa qarz oluvchilar bilan uzoq muddatli munosabatlар va milliy iqtisodiyotni qo‘llab-quvvatlashga e’tibor qaratiladi.

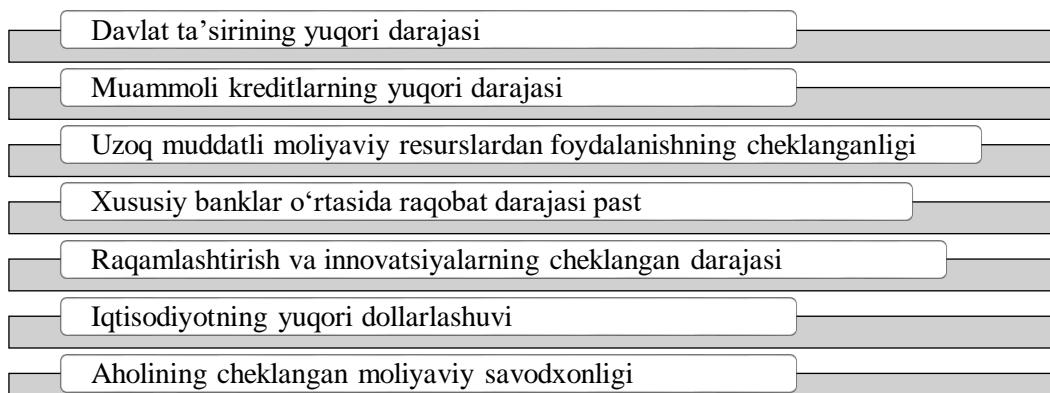
<sup>6</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>7</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

Dissertatsiyaning “O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfelining sifati tahlili” deb nomlangan ikkinchi bobida O‘zbekistonda tijorat banklari kredit portfeli shakllanishining institutsional asoslari tavsiflangan, rivojlanishning zamonaviy bosqichida O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfeli sifatining tahlili amalga oshirilgan, moliyaviy barqarorlikni oshirish yo‘nalishida tijorat banklari kredit portfelinini modellashtirish amalga oshirilgan.

O‘zbekiston Respublikasining qonunchilik bazasi kredit portfelinini shakllantirishning uning barqarorligi, mutanosibligi va moliyaviy barqarorlik talablariga muvofiqligini ta’minlashga qaratilgan asosiy tamoyillarini mustahkamlaydi.

O‘zbekiston bank sektori so‘nggi yillarda bir qator qiyinchiliklarga duch kelayotgan holda faol transformatsiya qilinmoqda. Moliya bozorini erkinlashtirishga qaratilgan davlat islohotlari xorijiy investorlarni jalg qiladi va xususiy sektorni rivojlantirishni rag‘batlantiradi. Biroq, bank tizimining barqarorligi va samaradorligini oshirish uchun bir qator muammolar dolzarbligicha qolmoqda va ularni tizimli hal etish talab etiladi (3-rasm).



### 3-rasm. Hozirgi bosqichda O‘zbekiston bank tizimidagi muammolar<sup>8</sup>

O‘zbekistonda so‘nggi olti yil davomida bank tizimi ko‘rsatkichlarining YAIMga nisbatining nisbiy ko‘rsatkichlari ko‘rib chiqilib, banklar aktivlari, kredit qo‘yilmalari va depozitlari nisbati barqaror o‘sish tendensiyasiga ega bo‘lib, bank kapitalining YAIMdagi ulushi pasayib borgan, degan xulosaga kelish mumkin (1-jadval).

1-jadval

### 2020-2025-yillarda O‘zbekistonda bank tizimi ko‘rsatkichlarining YAIMga nisbati (1-yanvar holatiga), trln. so‘m<sup>9</sup>

Ko‘rsatkichlar	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.	2024-y.	2025-y.
YAM	594,7	668	820,5	995	1 204,5	1 454,6
Bank aktivlari	272,7	366,1	444,9	556,7	652,2	769,3
Aktivlarning YAMga nisbati, %	45,9	54,8	54,2	55,9	54,1	52,9
Kredit qo‘yilmalari	211,6	277	326,4	390,4	471,4	533,1
Kredit qo‘yilmalarining YAMga nisbati, %	35,6	41,5	39,8	39,2	39,1	36,6

<sup>8</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

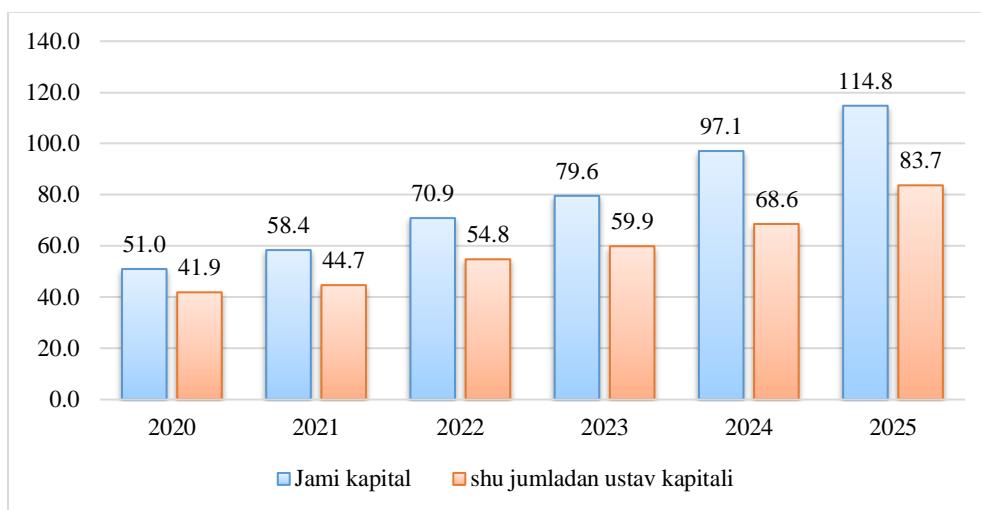
<sup>9</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/> va O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi ma’lumotlari <https://stat.uz/ru/ofitsialnaya-statistika/national-accounts>

Depozitlar	91	114,7	156,2	216,7	241,7	308,7
Depozitlarning YAIMga nisbati, %	15,3	17,2	19,0	21,8	20,1	21,2
Kapital	51	58,4	70,9	79,6	97,1	114,8
Kapitalning YaIMga nisbati, %	8,6	8,7	8,6	8,0	8,1	7,9

Bu shundan dalolat beradiki, bank tizimi asosan jalg qilingan resurslar hisobiga rivojlanmoqda, xususiy kapitalning o'sishi nisbatan sekinlashmoqda, bu esa operatsiyalar hajmining oshishi sharoitida moliyaviy barqarorlik uchun ma'lum risklarni keltirib chiqarishi mumkin.

O'zbekiston tijorat banklarining jami va ustav kapitali miqdori so'nggi olti yilda 2,3 barobarga o'sib, 2025-yil boshiga kelib 114 trln. so'mdan oshgan. Ustav kapitali qariyb ikki barobarga o'sib, shu davrda 83,7 trln. so'mni tashkil etgan.

Respublika tijorat banklari ustav kapitalining jami kapitalidagi ulushi 82,2 foizdan (2020-yilda) 72,9 foizgacha (2025-yilda) kamaygan (4-rasm).



**4-rasm. 2020-2025-yillarda O'zbekiston tijorat banklarining jami va ustav kapitali miqdori, trln. so'm (1-yanvar holatiga)<sup>10</sup>**

Shunday qilib, O'zbekiston tijorat banklari kapital bazasining barqaror o'sishi kuzatilmoxda, bu esa ularning moliyaviy barqarorligi mustahkamlanayotganligidan dalolat beradi. Jami kapital tarkibida ustav kapitali ulushining pasayishi banklarning ichki resurslarini diversifikatsiya qilish va kredit faoliyatini o'z mablag'lari hisobidan moliyalashtirish qobiliyatini kuchaytirish orqali taqsimlanmagan foyda va boshqa zaxiralardek xususiy kapitalni shakllantirish manbalari kengayib borayotganidan dalolat beradi.

O'zbekiston tijorat banklarining kredit portfeli 2025-yilda 2021-yilga nisbatan qariyb ikki barobarga oshgan bo'lib, bu kreditlash faoliyatining faollashuvi va banklar tomonidan moliyalashtirishning kengayib borayotganligidan dalolat beradi (2-jadval). Biroq muammoli kreditlar hajmining 2025-yilda 2021-yilga nisbatan qariyb

5 barobarga oshishi kredit portfeli sifatining pasayishi va kredit risklarini baholash, monitoring qilish va qarzdorlik bilan ishslash mexanizmlarini kuchaytirish zarurligini

<sup>10</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma'lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

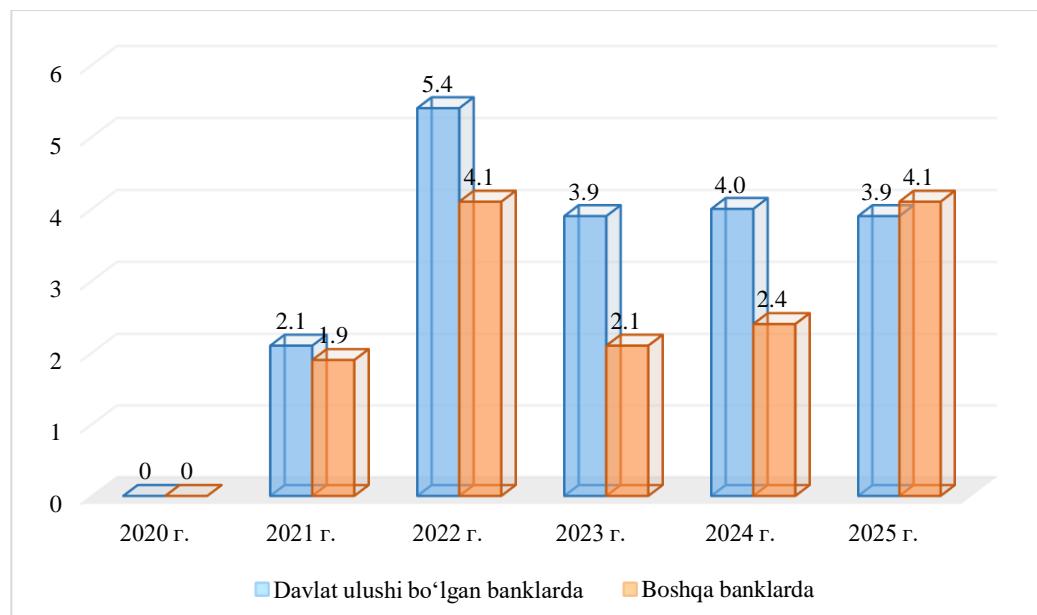
ko‘rsatmoqda, shu munosabat bilan kreditlar hajmi oshishi va sifati o‘rtasidagi muvozanatni saqlash bank tizimini barqaror rivojlantirishning asosiy shartiga aylanishi kerak.

**2-jadval**

**2020-2025-yillarda O‘zbekiston tijorat banklarining kredit portfeli va muammoli kreditlari (1-yanvar holatiga), trln. so‘m<sup>11</sup>**

Ko‘rsatkichla r	2020-y.		2021-y.		2022-y.		2023-y.		2024-y.		2025-y.	
	Kredit portfeli	NPL <sup>12</sup>	Kredit portfeli	NPL	Kredit portfeli	NPL	Kredit portfeli	NPL	Kredit portfeli	NPL	Kredit portfeli	NPL
Davlat ulushiga ega banklar	m/y <sup>13</sup>	m/y	244,5	5,2	280,1	15,1	324,7	12,6	333,3	13,3	366,7	21,2
Boshqa banklar	m/y	m/y	32,5	0,6	46,3	1,9	65,4	1,3	138,1	3,4	166,4	6,8

O‘zbekiston tijorat banklarida ham davlat ulushi bo‘lgan, ham xususiy banklarda muammoli kreditlarning ulushi 2021-2025-yillar davomida deyarli ikki baravar oshdi, bu esa kredit tizimidagi xatarlarning ortib borayotganidan dalolat beradi, bu esa kreditlash tartib-qoidalarini takomillashtirish, aktivlar sifati ustidan nazoratni kuchaytirish va muammoli kreditlarni erta aniqlashning yanada samarali mexanizmlarini joriy etish zarurligini ta’kidlaydi.



**5-rasm. 2020-2025-yillarda O‘zbekiston tijorat banklarida muammoli kreditlar salmog‘i (1-yanvar holatiga), %<sup>1415</sup>**

<sup>11</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>12</sup> Bu yerda va matnda ham: NPL (Non-operating loans) – muammoli kreditlar.

<sup>13</sup> Bu yerda va matnda ham: m/y – ma’lumot yo‘q.

<sup>14</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>15</sup> 2020-yil uchun ma’lumotlar mavjud emas.

O‘zbekiston tijorat banklari aktivlari va majburiyatlar, kreditlari va depozitlari hajmini so‘nggi olti yil davomida tahlil qiladigan bo‘lsak, aktivlar va majburiyatlar, shuningdek, kreditlar va depozitlar nisbatining pasayish dinamikasini kuzatish mumkin (1-jadval). 3), bu esa kredit siyosatida ehtiyyotkorlikni oshirish va likvidlikni muvozanatlashtirishga intilishni ko‘rsatib, bank resurslarini boshqarishda yanada konservativ yondashuvni qo‘llash va moliyaviy ko‘rsatkichlarning barqarorligi ustidan nazoratni kuchaytirishni tavsiflaydi.

### 3-jadval

#### **2020-2025-yillarda O‘zbekiston tijorat banklari aktivlari va majburiyatlar, kreditlari va depozitlari hajmi (01.01 holatiga)<sup>16</sup>**

Ko‘rsatkichlar	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.	2024-y.	2025-y.
Aktivlar, trln. so‘m	272,7	366,1	444,9	556,7	652,2	769,3
Majburiyatlar, trln. so‘m	221,7	307,8	374,0	477,2	555,1	654,5
<b>Aktivlarning majburiyatlarga nisbati, %</b>	<b>123</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>117</b>	<b>117</b>	<b>118</b>
Kreditlar, trln. so‘m	211,6	277,0	326,4	390,0	471,4	533,1
Depozitlar, trln. so‘m	91,0	114,7	156,2	216,7	241,7	308,7
<b>Kreditlarning depozitlarga nisbati, %</b>	<b>232</b>	<b>241</b>	<b>209</b>	<b>180</b>	<b>195</b>	<b>173</b>

O‘zbekiston bank sektori likvidliliği dinamikasi tahlili shuni ko‘rsatadi, yuqori likvidli aktivlar hajmi to‘rt barobardan ziyod o‘sgan va lahzali likvidlilik koeffitsiyenti sezilarli darajada oshgan (4-jadval). Bu banklarning qisqa muddatli majburiyatlarini o‘z vaqtida bajarish qobiliyatining oshishi, shuningdek, umuman moliya tizimining barqarorligi va ishonchlilagini mustahkamlashdan dalolat beradi.

### 4-jadval

#### **2020-2025-yillarda O‘zbekiston Respublikasi bank sektorining likvidlilik dinamikasi (1-yanvar holatiga)<sup>17</sup>**

Ko‘rsatkichlar	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.	2024-y.	2025-y.
<b>Yuqori likvidli aktivlar, trln. so‘m</b>	<b>30,9</b>	<b>50,5</b>	<b>76,0</b>	<b>104,5</b>	<b>96,9</b>	<b>133,2</b>
Yuqori likvidli aktivlarning jami aktivlarga nisbati, %	11,3	14,2	17,7	19,4	14,9	17,3
Likvidlilikni qoplash koeffitsiyenti, % (min. qiymat 100%)	208,5	224,5	189,6	211,6	164,8	193,8
Sof barqaror moliyalashtirish koeffitsiyenti, % (min. qiymat 100%)	112,8	109,9	115,4	115,6	111,8	115,3
Lahzalik likvidlik koeffitsiyenti, % (min. qiymat 10%)	47,8	67,4	99,3	110,1	87,4	112,3

Banklarda uzoq muddatli moliyalashtirish manbalarining barqaror tarkibini saqlab qolish qobiliyatini tavsiflovchi sof barqaror moliyalashtirish koeffitsiyenti, shuningdek, banklarning qisqa muddatli majburiyatlarini yuqori likvidli aktivlar hisobidan qoplash qobiliyatini aks ettiruvchi likvidlilikni qoplash koeffitsiyenti notejis dinamikani va faqat kichik o‘sishni ko‘rsatdi (5-jadval). Bu esa resurslarni

<sup>16</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>17</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: o’sha joyda.

rejalashtirish jarayonlarining beqarorligi hamda uzoq va qisqa muddatli davrlarda likvidlikni boshqarishda risklar mavjudligidan dalolat beradi.

### 5-jadval

#### **O‘zbekiston tijorat banklarining tarmoqlar bo‘yicha kreditlari 2020-2025-yillarda (1-yanvar holatiga), %<sup>18</sup>**

Tarmoqlar	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.	2024-y.	2025-y.
Sanoat	35,7	36,9	36,0	32,5	30,0	29,0
Qishloq xo‘jaligi	8,1	10,1	10,7	10,8	10,1	9,2
Qurilish	2,8	2,7	2,8	2,7	3,0	2,0
Savdo va ijtimoiy xizmatlar sohasi	6,8	7,2	8,4	7,4	7,0	7,1
Transport va kommunikatsiyalar	11,1	9,6	8,8	7,6	7,1	6,0
Moddiy-texnik ta’minot va sotish	1,6	1,4	1,2	1,0	0,9	0,8
Uy-joy kommunal xizmatlari	1,2	1,4	0,7	0,5	0,5	0,4
Jismoni shaxslar	18,9	19,8	21,3	25,9	32,0	33,1
Boshqa sektorlar	13,7	10,9	10,0	11,7	11,0	12,0

Monografik tadqiqot obyekti sifatida O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2006-yil 5-maydagi “Mikrokreditbank” aksiyadorlik tijorat bankini tashkil etish to‘g‘risida”gi farmoni asosida tashkil etilgan “Mikrokreditbank” aksiyadorlik tijorat banki tanlab olingan<sup>19</sup>.

Bankning missiyasi – kichik biznes, xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish, aholining kambag‘al qatlamlarini qo‘llab-quvvatlash, hunarmandchilik va kasanachilikni rivojlantirish, ayniqsa, qishloq joylarda aholiga mikromoliyaviy xizmatlar ko‘rsatish orqali yangi ish o‘rinlarini yaratishdan iborat<sup>20</sup>.

### 6-jadval

#### **“Mikrokreditbank” aksiyadorlik tijorat banki aksiyadorlari tarkibi<sup>21</sup>**

Aksiyadorlar nomi	Qiymat
O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi	50 mln. doll. (ekvivalentda)
O‘zbekiston banklar uyushmasi	1 mlrd. so‘m
Tashqi iqtisodiy faoliyat milliy banki	2 mlrd. so‘m
“Asaka” banki	1,5 mlrd. so‘m
Paxta banki	1 mlrd. so‘m
O‘zsanoatqurilishbank	1 mlrd. so‘m
“O‘zbekinvest” MK	1 mlrd. so‘m
“O‘zagromashservis” uyushmasi	0,5 mlrd. so‘m
“O‘zbekneftgaz” MXK	1 mlrd. so‘m
“O‘zkimyozanoat” AK	0,5 mlrd. so‘m
Savdo-sanoat palatasi	0,5 mlrd. so‘m
“O‘zbektelekom” AK	1 mlrd. so‘m
“Tadbirkor” ATBning xususiy aksiyadorlari	4 mlrd. so‘m

<sup>18</sup> Muallif tomonidan tuzilgan. Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ma’lumotlari <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>19</sup> O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2006-yil 5-maydagi PF-3750-sonli “Mikrokreditbank” aksiyadorlik tijorat bankini tashkil etish to‘g‘risida”gi farmoni. <https://lex.uz/ru/docs/1004459>

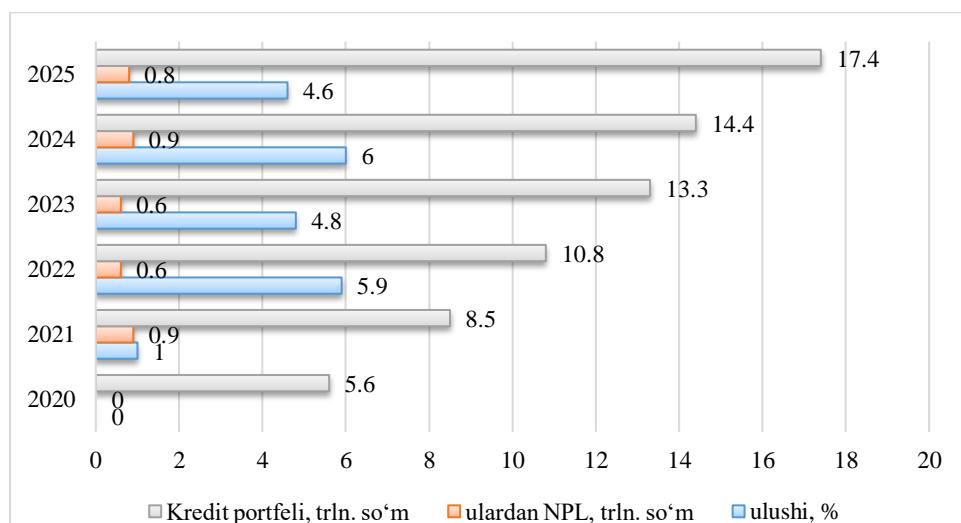
<sup>20</sup> “Mikrokreditbank” ATB rasmiy sayti ma’lumotlariga asosida. <https://mkbank.uz/ru/>

<sup>21</sup> Manba: O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2006-yil 5-maydagi PF-3750-sonli “Mikrokreditbank” aksiyadorlik tijorat bankini tashkil etish to‘g‘risida”gi farmoni. <https://lex.uz/ru/docs/1004459>

Jami	15 mlrd. so‘m va 50 mln. dollar (ekvivalentda)
------	--

“Mikrokredit bank” aksiyadorlik tijorat banki davlat ulushi mavjud banklar tarkibiga kiradi. 2025-yil 7-mart holatiga ko‘ra, “Mikrokreditbank” aksiyadorlik kapitalidagi davlat ulushi 55,7 foizni, O‘zbekiston Respublikasi Tiklanish va taraqqiyot jamg‘armasining ulushi 43,59 foizni, boshqa aksiyadorlarning ulushi 0,71 foizni tashkil etadi”<sup>22</sup>.

6-rasmda keltirilgan ma’lumotlarga ko‘ra, “Mikrokreditbank” ATB umumiyl kredit portfelining o‘sishi to‘g‘risida xulosa qilish mumkin – 2020-yildan 2025-yilgacha tijorat banklari kredit portfeli hajmi 3,1 baravarga – 5,6 trln. so‘mdan 17,4 trln. so‘mgacha oshdi, bu esa banklarning kredit faoliyati faollashgani, moliyalashtirish imkoniyatlari kengaygani va umuman bank sektorining o‘sishini ko‘rsatadi.



**6-rasm. “Mikrokreditbank”ning 2020-2025-yillardagi kredit portfeli va muammoli kreditlari hajmi (1-yanvar holatiga)<sup>23</sup>**

2021-yilda “Mikrokreditbank” ATBning muammoli kreditlari hajmi 0,9 trln. so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2022-2023-yillarda 0,6 trln. so‘mgacha pasayish kuzatilgan, bu qarzdorlik bilan muvaffaqiyatli ishslash yoki muammoli aktivlarning bir qismini restrukturizatsiya qilishdan dalolat beradi. 2024-yilda yana 0,9 trillion so‘mgacha o‘sish qayd etilgan, 2025-yilda esa bu ko‘rsatkich 0,8 trillion so‘mgacha biroz pasaygan.

2021-yilda NPL ulushi 1,0 foizni tashkil etdi – minimal ko‘rsatkich, 2022-yilda u keskin 5,9 foizgacha oshgan, bu makroiqtisodiy sharoitlarning yomonlashishi yoki xatarlarni nazorat qilishning zaiflashishi bilan bog‘liq. Keyingi yillarda ulush o‘zgarib turdi: 4,8 % (2023), 6,0 % (2024), 4,6 % (2025), bu aktivlar sifatining beqaror dinamikasini ko‘rsatadi.

“Mikrokreditbank” ATB aktivlarining gorizontal tahlili bank aktivlarining 442,1 foizga o‘siganligi to‘g‘risida xulosa chiqarish imkonini berdi, bu esa bank

<sup>22</sup> “Mikrokreditbank” ATB rasmiy sayti ma’lumotlariga asosida. <https://mkbank.uz/ru/shareholders/bank-shares/charter-capital/>

<sup>23</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma’lumotlari asosida.<https://mkbank.uz/ru/>

faoliyatining faol kengayishi va resurs bazasining sezilarli darajada oshganligini ko'rsatadi. Mijozlarga ajratilgan kreditlar va bo'naklar 4,4 barobarga (+15,2 trln. so'm) oshib, kredit faolligi kengayganidan dalolat beradi. Asosiy vositalar va nomoddiy aktivlar qariyb 10 baravarga (+2,2 trln. so'm) oshdi, bu ushbu davrda infratuzilma va raqamlashtirishga kiritilgan investitsiyalar bilan bog'liq.

Pul mablag'lari va ularning ekvivalentlari hajmi qariyb 4 barobar ko'paydi, bu esa bankning likvidligi oshganidan dalolat beradi. Shu bilan birga, investitsion moliyaviy aktivlar va boshqa banklardagi mablag'lar qisqardi, bu esa mablag'larning yanada daromadli yo'nalishlar – kreditlash va boshqalar foydasiga qayta taqsimlanishini ko'rsatadi.

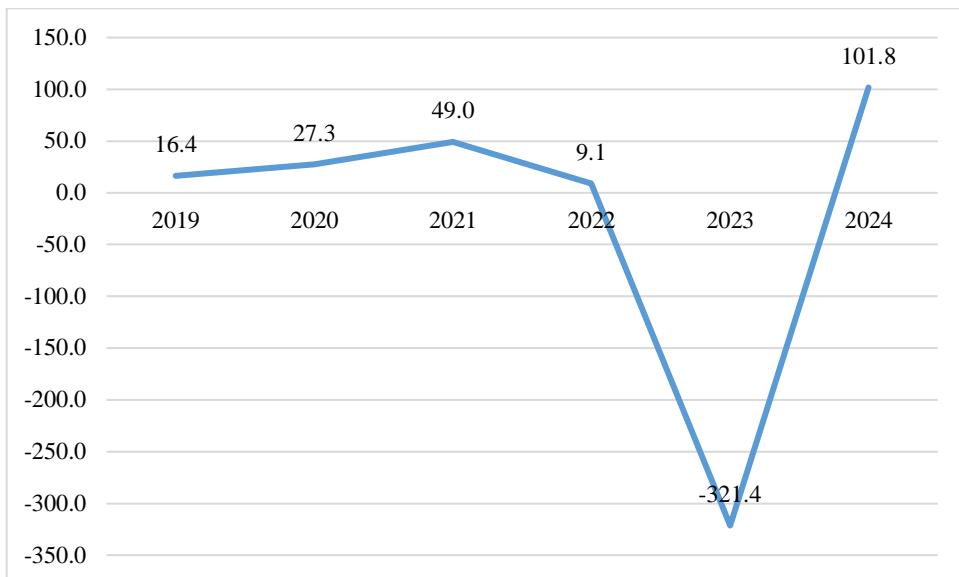
"Mikrokreditbank" ATB aktivlarining gorizontal tahlili ko'rsatadiki, majburiyatlar va kapital summasining o'sishi 340 foizdan oshdi, boshqa banklarning mablag'lari 30,3 foizdan ko'proqqa kamaydi, bu esa banklararo qarzlarga qaramlikning pasayishini ko'rsatadi. Bankning raqobatbardoshligini oshirish omili mijozlar mablag'larining 2,3 baravardan ko'proq o'sishi fakti hisoblanadi, chunki bu bankka bo'lган ishonchning oshishi va mijozlar bazasining o'sishini ko'rsatadi. Chiqarilgan qarz qimmatli qog'ozlari 16,9 mlrd. so'mga (-15,9 %) kamaydi, bunga boshqa jalg qilish manbalariga yo'naltirilganlik sabab bo'lmoqda. Moliyaviy barqarorlikni kuchaytiruvchi uzoq muddatli kapitalning yangi manbayi sifatida subordinatsiyalangan qarz yuzaga keladi.

Xususiy kapital dinamikasini ko'rib chiqishda shunga e'tibor qaratish lozimki, aksiyadorlik kapitali 2,3 barobardan ziyod o'sgan bo'lib, aksiyadorlar tomonidan kapital kiritish yoki foydani qayta investitsiyalashni aks ettirgan holda taqsimlanmagan foyda va fondlar 6,2 barobarga oshgan, bu esa daromadlilik va moliyaviy samaradorlik oshganligini tasdiqlaydi.

"Mikrokreditbank" ATB faoliyati moliyaviy natijalarining gorizontal tahlili shuni ko'rsatdiki, sof foizli daromadlar sezilarli darajada oshgan, bu kredit faoliyatining faollahuvi va daromadli aktivlar hajmi oshishini aks ettiradi. Zaxiralalar shakllantirilgandan so'ng sof foizli daromadlarning o'sishi ham o'sishni ko'rsatdi, bu bankning ehtimoliy kredit yo'qotishlariga, masalan, kredit risklarining o'sishi bilan bog'liq zaxiralarni kuchaytirganligini ko'rsatadi.

2024-yilda soliq to'lashdan oldingi foyda salbiy qiymatga ega bo'lib, bu operatsion natijaga ta'sir ko'rsatgan moliyaviy qiyinchiliklar yoki sezilarli xarajatlarni ko'rsatadi. Salbiy moliyaviy natija yuqori xarajatlar, zaxiralarning o'sishi, aktivlarning qadrsizlanishidan yo'qotishlar yoki boshqa rejadan tashqari xarajatlar natijasida yuzaga keladigan foizli daromadlarning o'sishiga qaramay, yil yakunlari bo'yicha yo'qotishlardan dalolat beradi. Zararlarga qaramay, yakuniy umumiyl daromad +101,8 mlrd so'mni tashkil etdi, ya'ni ijobjiy qayta baholashlar yoki boshqa daromadlar zararlarning bir qismini qopladi.

"Mikrokreditbank" ATBning moliyaviy natija ko'rsatkichlaridagi o'zgarishlarni chuqurroq tushunish uchun 7-rasmida keltirilgan 2019-2024-yillar davridagi jami daromad (19arar) dinamikasini ko'rib chiqish maqsadga muvofiq.



**7-rasm. “Mikrokreditbank” ATBning 2019-2024-yillardagi jami daromadi (zarari) dinamikasi<sup>24</sup>**

Grafik so‘f foydaning zararga aylanishini, shuningdek, 2024-yilda salbiy yakuniy natijani yumshatishda muhim rol o‘ynagan boshqa jami daromadlarning ta’sirini yaqqol ko‘rsatadi. Sof foizli daromadlarning ijobiy dinamikasiga qaramay, yalpi daromad zaxiralarning kuchayishi, xarajatlarning o‘sishi yoki aktivlar tarkibidagi o‘zgarishlar tufayli o‘zgaruvchanlikni ko‘rsatdi.

“Mikrokreditbank” ATBning so‘nggi olti yillik faoliyatidagi pul mablag‘lari harakatining gorizontal tahlili shuni ko‘rsatdiki, bankning operatsion faoliyati tashqi omillar va aktivlar tarkibiga sezilarli darajada bog‘liq bo‘lib, o‘zgaruvchan va beqaror bo‘lib qolmoqda. 2024-yilda investitsiya xarajatlarining -82 mlrd. so‘mgacha qisqarishi kuzatilmoxda, bu esa investitsiya faolligining pasayishi yoki yirik loyihalarning yakunlanishini ko‘rsatadi, ya’ni o‘rganilayotgan davr davomida bank, ayniqsa, davr boshida faol investitsiya kiritgan bo‘lsa, 2024-yilga kelib investitsiyalar hajmi sezilarli darajada kamaygan.

Yakuniy likvidlikka kelsak, bu yerda umumiy ijobiy tendensiyani kuzatish mumkin. Shunday qilib, operatsion oqimlarning o‘zgarishiga qaramay, bank likvidlikning ijobiy dinamikasini saqlab qolmoqda, bu esa pul mablag‘larini samarali boshqarishdan dalolat beradi. Investitsion faollik so‘nggi yillarda pasayib borgan, bu investitsion fazaning tugashidan darak beradi va foydaning yomonlashuviga javob bo‘ladi.

“Mikrokreditbank” ATB aktivlari tarkibining tahlili shuni ko‘rsatdiki, balansda asosiy ulush hanuzgacha kreditlar va mijozlarga berilgan bo‘naklar hissasiga to‘g‘ri kelmoqda, bu esa bank faoliyatining kreditga yo‘naltirilganligini tasdiqlaydi. Shu bilan birga, likvidli aktivlar – pul mablag‘lari, boshqa banklardagi mablag‘lar va investitsiya aktivlari ulushining kamayishi kuzatilmoxda, bu esa likvidlilik yukining oshganligini ko‘rsatadi. Asosiy vositalar va nomoddiy aktivlar ulushi sezilarli darajada oshdi (4,6 foizdan 10 foizgacha), bu esa bank infratuzilmasi modernizatsiya qilinayotgani va moddiy bazasi kengayayotganidan dalolat beradi.

<sup>24</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma’lumotlari asosida. <https://mkb.uz/ru/>

Aylanmadan tashqari aktivlar, investitsion mulk va kechiktirilgan soliq aktivlari kabi yangi moddalarning paydo bo‘lishi balans tarkibining murakkablashuvini aks ettiradi, bu esa o‘sib borayotgan moliyaviy institutlarga xosdir.

Tahlil qilinayotgan davrda bank passivlari tarkibi sezilarli o‘zgarishlarga uchradi (7-jadval). Majburiyatlarning ulushi 70,2 % dan 84,1% gacha oshgan, bu jalb qilingan resurslarga qaramlikning kuchayishini ko‘rsatadi, xususiy kapitalning ulushi esa deyarli ikki baravarga – 29,8 % dan 15,9 % gacha kamaygan, bu esa aktivlarning yuqori o‘sish sur’atlarida moliyaviy mustaqillikning zaiflashishi va riskning oshishini ko‘rsatadi.

Boshqa banklar va mijozlar mablag‘lari ulushining sezilarli darajada kamayishi kuzatilmoqda, bu esa resurslarni jalb qilish strategiyasining o‘zgarishi yoki moliyalashtirish manbalarini qayta taqsimlashdan dalolat beradi. Shu bilan birga, kapitalning mutlaq hajmi oshganiga qaramay, uning ulushi kamaydi, bu esa balansni faol kengaytirishda barqarorlikni saqlab qolish uchun kapital bazasini qo‘sishma oshirish zarurligini ko‘rsatishi mumkin (7-jadval).

#### 7-jadval

#### “Mikrokreditbank” ATB passivlarining tarkibiy tahlili, 2019-2024-yillar, mlrd. so‘m<sup>25</sup>

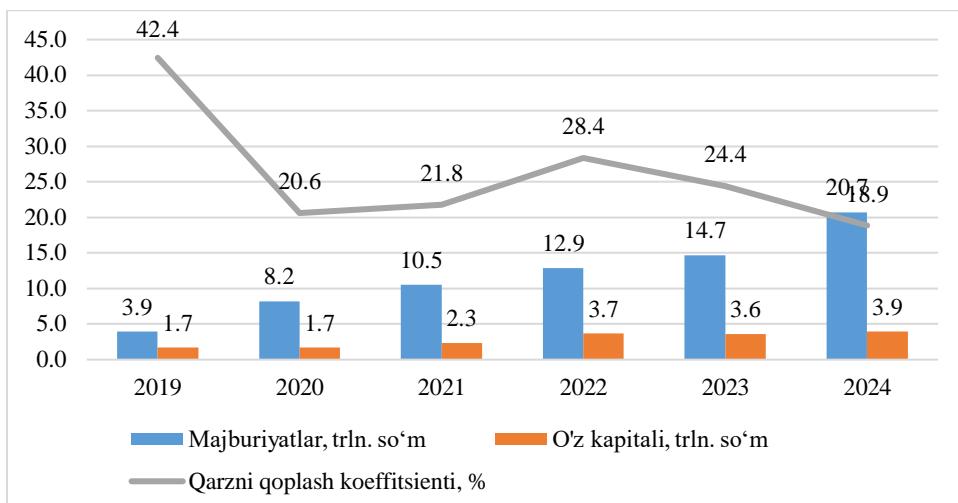
Ko‘rsatkichlar	2019-y.	Ulush, %	2024 -y.	Ulush, %
Boshqa banklar mablag‘lari	1 255,6	22,5	875,5	3,6
Mijozlar mablag‘lari	1 379,0	24,8	3 214,5	13,0
Chiqarilgan qarz qimmatli qog‘ozlari	106,2	1,9	89,3	0,4
Boshqa qarz mablag‘lari	1 106,1	19,9	5 042,1	20,5
Kechiktirilgan soliq majburiyatlar	8,7	0,2	0	0,0
Subordinatsiyalangan qarz	0	0,0	50,0	0,2
Boshqa majburiyatlar	56	1,0	11453,4	46,5
<b>Majburiyatlar jami</b>	<b>3 911,5</b>	<b>70,2</b>	<b>20 724,8</b>	<b>84,1</b>
Aksiyadorlik kapitali	1642	29,5	3 796,1	15,4
Taqsimlanmagan foyda va fond	18	0,3	112,4	0,5
<b>Jami xususiy kapital</b>	<b>1 660,0</b>	<b>29,8</b>	<b>3 908,5</b>	<b>15,9</b>
<b>Jami majburiyatlar va xususiy kapital</b>	<b>5 571,5</b>	<b>100,0</b>	<b>24 633,3</b>	<b>100,0</b>

“Mikrokreditbank” ATBning o‘z kapitali, majburiyatlari va qarzlarni qoplash dinamikasini tahlil qilish (8-rasm) o‘rganilayotgan davrda bankning majburiyatlari 5,3 baravar oshganligi to‘g‘risida xulosa chiqarish imkonini beradi, bu jalb qilingan resurslarning jadal o‘sishini ko‘rsatadi va kreditlash va operatsiyalarning faol kengayishi bilan bog‘liq, ammo moliyaviy yuk va qarzga bog‘liqlikni ham oshiradi.

Bankning o‘z kapitali 2,3 barobarga oshgan, ammo ijobiy dinamikaga qaramay, kapital o‘sishi majburiyatlarning o‘sishidan sezilarli darajada orqada qolmoqda, bu esa balans tuzilishini zaiflashtirmoqda.

Qarzlarni qoplash koeffitsiyenti (xususiy kapital / majburiyatlar  $\times$  100%) 2019-yildagi 42,4 foizdan 2024-yilda 18,9 foizgacha pasaydi, bu shuni anglatadiki, har 1 so‘m majburiyat uchun tobora kamroq kapital to‘g‘ri kelmoqda, ya’ni bank, ayniqlsa bozor beqarorligi yoki muammoli aktivlarning o‘sishi sharoitida, moliyaviy xatarlarga ko‘proq moyil bo‘lib boradi.

<sup>25</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma’lumotlari asosida.» <https://mkbank.uz/ru/>



**8-rasm. “Mikrokreditbank” ATBning 2019-2024-yillardagi xususiy kapitali, majburiyatlari va qarzlarni qopplash dinamikasi<sup>26</sup>**

2020-yilda “Pricewaterhouse Coopers Central Asia and Caucasus B.V.” bilan hamkorlikda “Mikrokreditbank” ATBni rivojlantirish strategiyasi ishlab chiqilgan, buning uchun quyidagi me’yoriy-huquqiy hujjatlar asos sifatida xizmat qilgan:

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018-yil 23-martdagি PQ-3620-sonli “Bank xizmatlari ommabopligrini oshirish bo‘yicha qo‘sishimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori;

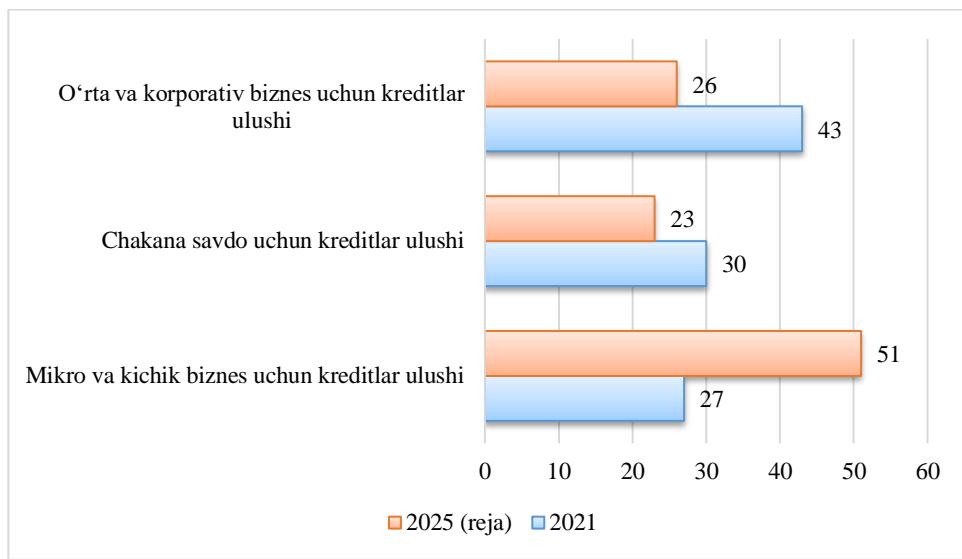
O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 28-apreldagi PQ-4699-sonli “Raqamli iqtisodiyot va elektron hukumatni keng joriy etish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarori;

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagи PF-5992-sonli “2020-2025-yillarda O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi farmoni.

“Mikrokreditbank” ATBni rivojlantirish strategiyasiga muvofiq, 2025-yilda mikro va kichik biznes uchun kreditlar ulushining deyarli ikki baravar o‘sishi rejalahtirilgan bo‘lib, bu bankning kichik tadbirkorlikni qo’llab-quvvatlashga strategik e’tibor qaratishi va davlat darajasida kichik va o‘rta biznesni rivojlantirish chora-tadbirlari, moliyalashtirish mexanizmlarini takomillashtirish yoki ushbu segment bilan ishlash rentabelligini oshirishdan dalolat beradi. Bundan tashqari, chakana kreditlash ulushini 7 foizga kamaytirish, shuningdek, o‘rta va korporativ biznesni kreditlashni sezilarli darajada qisqartirish rejalahtirilgan, bu ushbu sohadagi xatarlarning ortishi, kreditlash shartlarining qat’iy lashishi yoki boshqa ustuvor yo‘nalishlarga qayta yo‘naltirish bilan bog‘liq (9-rasm).

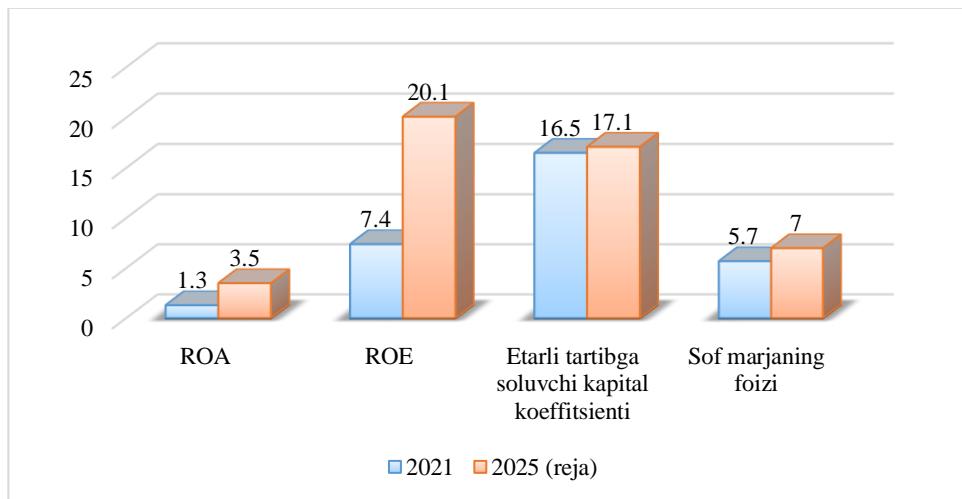
Segmentlar bo‘yicha bankning bozor pozitsiyalari tahlili ko‘rsatadiki, kichik va o‘rta biznes segmentida bankning faol rivojlanishi, chakana va korporativ segmentda raqobat pozitsiyasining pasayishi, bu boshqa banklar tomonidan raqobatning kuchayishi, resurslarni kichik va o‘rta biznes foydasiga qayta taqsimlash, strategiyani past riskli va barqaror segmentlar tomon o‘zgartirish, cheklangan resurs salohiyati yoki kichik biznes foydasiga yirik korporativ qarz oluvchilardan strategik voz kechish bilan bog‘liq.

<sup>26</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma’lumotlari asosida. <https://mkbank.uz/ru/>



**9-rasm. 2021-2025-yillarda “Mikrokreditbank” ATB kredit portfeli tarkibining o'zgarishi, %<sup>27</sup>**

10-rasmda keltirilgan ma'lumotlar tahlili shuni ko'rsatadiki, aktivlar rentabelligi va xususiy kapitalning deyarli uch baravar o'sishi rejalashtirilgan, bu esa aksiyadorlarning yuqori daromadlilikka va bankning o'z kapitalidan yanada samarali foydalanishiga umid qilish imkoniyatini anglatadi. Kapitalning yetarlilik koeffitsiyenti (N1) bo'yicha biroz o'sish (16,5 foizdan 17,1 foizgacha) rejalashtirilgan, bunda koeffitsiyentning qiymati regulyatorning minimal talablaridan yuqori bo'lib, bu ijobjiy belgi hisoblanadi. Rejalashtirilgan sof marja foizining (Net Interest Margin) 5,7 foizdan 7 foizgacha o'sishi bankning asosiy faoliyati – kreditlash va foizli daromadlar bilan bog'liq operatsiyalar rentabelligining oshganligidan dalolat beradi.



**10-rasm. “Mikrokreditbank” ATBning 2021-2025-yillardagi asosiy moliyaviy ko'rsatkichlari, %<sup>28</sup>**

“Mikrokreditbank” ATBning rivojlanish strategiyasida rejalashtirilgan ko'rsatkichlarga muvofiq, bank aktivlarining qariyb 80 foizga o'sishi, kapitalining

<sup>27</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma'lumotlari asosida. <https://mkb.uz/ru/>

<sup>28</sup> “Mikrokreditbank” ATB ma'lumotlari asosida. <https://mkb.uz/ru/>

84 foizga o'sishi va daromadli aktivlarining 80 foizdan ortiq o'sishi rejashtirilgan bo'lib, bu bank operatsiyalarining kengayishi va faoliyatining kengayishi, moliyaviy barqarorlikning mustahkamlanishi va umumiy daromadlilikka ijobjiy ta'sir ko'rsatishidan dalolat beradi.

"Mikrokreditbank" ATBning rivojlanish strategiyasida rejashtirilgan vazifalarga muvofiq, yuqorida ko'rsatilgan strategiyaning amalga oshirilishi kredit portfeli tarkibining mikro va kichik biznesni faol kreditlash tomoniga sezilarli darajada o'zgarishiga olib keladi, shu bilan birga chakana va korporativ segmentlar ulushi kamayishiga olib keladi. Bank davlat dasturlari va imtiyozli resurslarga qaramlikni kamaytirib, moliyalashtirishning tijorat manbalariga e'tibor qaratishni rejashtirgan, bu esa bozor mustaqilligining kuchayishini ko'rsatadi.

Muammoli kreditlar hajmining o'sishiga qaramay, kredit portfeli ustunligi bilan aktivlarning barqaror tarkibi saqlanib qoladi. Majburiyatlar tarkibida depozitlar ulushining oshishi mijozlar tomonidan ishonchning oshishini ko'rsatadi, qarz vositalari ulushining rejashtirilgan pasayishi esa qarz olish modeli optimallashtirilganidan dalolat beradi.

Bankning rivojlanish strategiyasida rejashtirilgan LDR va Debt-to-Equity ko'rsatkichlarining yaxshilanishi moliyaviy barqarorlik o'sishini ko'rsatadi. Ularning tarkibi o'zgarganda foizli daromadlarning sezilarli darajada oshishi depozit bazasiga e'tibor qaratgan holda faol operatsiyalarning kengayishini ko'rsatadi. Shu bilan birga, foiz xarajatlarining tashqi manbalarga bog'liqligini kamaytirish rejashtirilgan.

Bankning rivojlanish strategiyasida komissiya xizmatlari ulushini saqlab qolish fonida foizsiz daromadlarning prognoz qilingan o'sishi foyda manbalarining diversifikatsiyasini tasdiqlaydi. Ish haqi xarajatlari salmog'ining kamayishi va amortizatsiya xarajatlarining oshishi raqamlashtirish va infratuzilmani yangilash jarayonlarini aks ettiradi. Soliq to'lashdan oldingi foydaning oshishi va CIRning pasayishi operatsion samaradorlik va xarajatlarni boshqarish sifatining yaxshilanishini ko'rsatadi.

Dissertatsiya tadqiqotining birinchi ilmiy yangiligi sifatida quyidagilarni taklif etilgan: tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish maqsadida aktivlarning majburiyatlarga nisbati (120 %dan 140 %gacha o'sish), kreditlarning depozitlarga nisbati (250 foizdan 300 foizgacha o'sish) chegaraviy qiymatlari xizmat qilishi asoslangan. Ilmiy yangilik kredit portfeli sifatini baholash kontekstida "Mikrokreditbank" ATBning 2019-2024-yillardagi asosiy moliyaviy koeffitsiyentlarini qiyosiy va dinamik tahlil qilish asosida olingan. Tadqiqot jarayonida aktivlar va passivlarning gorizontal va tarkibiy tahlili amalga oshirilgan, resurslarni jalb qilish manbalaridagi o'zgarishlar o'rganilgan, shuningdek, aktivlarning majburiyatlarga (Assets / Liabilities) va kreditlarning depozitlarga (LDR) nisbati hisoblab chiqilgan, keyinchalik ularning bankning operatsion va moliyaviy natijalariga ta'siri baholangan.

Taklif etilgan chegaraviy qiymatlari muayyan tijorat bankini o'rganish jarayonida olingan empirik ma'lumotlarni kompleks tahlil qilish natijasi bo'lib, o'xshash sharoitlarda faoliyat yurituvchi boshqa moliya institutlarida kredit

portfellari sifatini yaxshilash strategiyalarini ishlab chiqishda universal ko'rsatkichlar sifatida xizmat qilishi mumkin.

"Mikrokreditbank" ATBning 2019-2024-yillardagi faoliyati ko'rsatkichlari tahlili davomida aniqlandiki, kredit portfelining o'sishi va qator moliyaviy koeffitsiyentlar bo'yicha ijobiy dinamikaga qaramay, bank muammoli kreditlar ulushining oshishi, yuqori operatsion yuk va majburiyatlar va kapital o'rtasidagi nisbatning yomonlashuviga duch kelgan. Bu esa portfel sifatini barqaror oshirishga to'sqinlik qiluvchi tizimli ichki cheklovlar mavjudligidan dalolat beradi.

Zaif bo'g'inlar bosqichma-bosqich tuzilmaviy diagnostika orqali aniqlangan, u quyidagilarni o'z ichiga oladi:

kredit portfelining segmentlar bo'yicha tarkibi (korporativ va chakana kreditlarning muvozanatlanmagan nisbatiga e'tibor qaratgan holda),

kreditlash manbalari (tashqi qarz olish tomoniga og'ish),

operatsion xarajatlar (ish haqi va amortizatsiya o'rtasidagi nooptimal taqsimot),

boshqa majburiyatlarning o'sishi (balansdan tashqari operatsiyalar triski),

aktivlarning o'sishi va kapitalning yetarliligi o'rtasidagi nomuvofiqlik.

Bunday kuzatuvlar asosida quyidagilarni nazarda tutuvchi strategik yondashuv zarurati shakllantirilgan:

xavf zonalarini tizimlashtirish va guruhlash,

balans tuzilmasi va boshqaruv jarayonlaridagi zaif nuqtalar xaritasini tuzish,

optimallashtirish yo'nalishlariga ustuvorlik berish.

Mazkur yondashuv orqali kredit portfeli sifatini oshirishga faqatgina kreditlarning miqdoriy o'sishi hisobiga erishib bo'lmasligi – strategik tahlil va prognozli boshqaruv asosida ichki samarasizliklarni aniqlash va ularni bartaraf etishni taqozo etishi asoslanganligi ikkinchi ilmiy yangilikning mazmunini tashkil etadi.

## 8-jadval

### Model o'zgaruvchilarini tavsifi<sup>29</sup>

O'zgaruvchi	Belgilash	Asoslash
Muddati o'tgan qarzlar ulushi	NPL_RATIO (зависимая переменная)	Kredit portfelining sifat ko'rsatkichi asosiy natijaviy o'zgaruvchi hisoblanadi.
YalIM o'sish sur'ati	GDP_GROWTH	Iqtisodiy faollik qarz oluvchilarining to'lov qobiliyati darajasiga bevosita ta'sir qiladi. YalIM o'sishi bilan kechikish darajasi pasayadi
Inflyatsiya darajasi	INFL	Yuqori inflyatsiya real daromadlilikni pasaytiradi va NPLga ta'sir qilib, kreditlarni qaytarish shartlarini yomonlashtirishi mumkin
Bandlik darajasi	EMPLOYMENT	Bandlikning o'sishi qarz oluvchilarining to'lov qobiliyati darajasini oshirish omillaridan biridir.
Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasi	CB_RATE	Jamg'arish qiymati va kreditlash hajmiga ta'sir qiladi

Tijorat banklari kredit portfeli sifatiga makroiqtisodiy omillar ta'sirini ilmiy asoslash maqsadida ishda bank sektori tashqi va ichki muhitining individual

<sup>29</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

parametrlarini hisobga oluvchi ko‘p omilli ekonometrik model tuzilgan. Modeldagи bog‘liq o‘zgaruvchi sifatida O‘zbekiston tijorat banklari brutto-portfelidagi muammoli kreditlar ulushi bank tizimidagi moliyaviy barqarorlik va kredit intizomi darajasini ifodalovchi ko‘rsatkich sifatida tanlab olingan (8-jadval).

Modelning empirik bazasi O‘zbekiston Respublikasining 2010-2024-yillardagi bank va makroiqtisodiy statistik ma’lumotlariga asoslangan.

Ko‘rsatkichlarning haqiqiy qiymatlarini aks ettiruvchi vaqtli qatorlarni tekislash maqsadida oddiy sirpanuvchi o‘rtacha usuli qo‘llanilgan.

Silliqlangan ma’lumotlar bo‘yicha hisoblangan juft korrelyatsiya koeffitsiyentlari shundan dalolat beradiki, bank sektoridagi muammoli kreditlar salmog‘iga YAIMning o‘sish sur’atlari hamda inflyatsiya darajasi eng katta ta’sir ko‘rsatadi (9-jadval).

### 9-jadval

#### Modelning juft korrelyatsiya koeffitsiyentlari matritsasi<sup>30</sup>

	$y$	$x_1$	$x_2$	$x_3$	$x_4$
$y$	1,000				
$x_1$	-0,611	1,000			
$x_2$	0,455	-0,331	1,000		
$x_3$	-0,221	-0,242	0,103	1,000	
$x_4$	0,087	-0,421	0,278	-0,508	1,000

Korrelyatsion matritsaning tahlili (9-jadval) muammoli kreditlar (NPL) ulushi ko‘rsatkichiga YAIMning o‘sish sur’atlari hamda inflyatsiya darajasi eng kuchli ta’sir ko‘rsatadi, degan xulosaga kelish imkonini beradi.

### 10-jadval

#### Regression modelning asosiy xususiyatlari<sup>31</sup>

Mustaqil o‘zgaruvchilar	O‘zgaruvchi oldidagi koeffitsiyent qiymati	Hisoblangan ko‘rsatkichlar t-Statistic	P-qiymat	Ahamiyatni aniqlash
Konstanta	-75,40	-2,27	0,05	-
YAIM o‘sish sur’ati	-0,59	1,35	0,01	Ahamiyatli
Inflyatsiya darajasi	0,40	-2,05	0,03	Ahamiyatli
Bandlik darajasi	-1,06	2,23	0,01	Ahamiyatli
Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasi	0,61	3,16	0,01	Ahamiyatli
$R^2$		0,7266		NPL variatsiyasini modelga kiritilgan omillar bilan yetarlicha to‘liq tushuntirish
F-statistic		5,32	0,02	Model statistik ahamiyatga ega
DW		1,888239	$dL = 0,81; dU = 1,58$	Avtokorrelyatsiya mavjud emas
Tanlanma hajmi			n=13	

Ish bilan bandlik darajasi kamroq sezilarli va salbiy ta’sir ko‘rsatadi, bu mantiqan to‘g‘ri, chunki ish bilan bandlikning o‘sishi qarz oluvchilarning kredit resurslarini jalb qilish va ularni muddatlilik, to‘lovililik va qaytarish shartlari asosida to‘lash imkoniyatlarining oshishiga olib keladi. Eng kam sezilarli ta’sirni  $x_4$  omili –

<sup>30</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>31</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasi ko'rsatadi. Bundan tashqari, matritsa  $x_2$  (inflyatsiya darajasi) va  $x_4$  (Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasi) omillari o'rtasida o'rtacha kuchli bog'liqlik mavjudligini ko'rsatdi.

Shunday qilib, tuzilgan chiziqli ko'p omilli regressiya modeli quyidagi ko'rinishga ega bo'ladi:

$$NPL_t = -75,40 - 0,59 \cdot GDP_{GROWTH}_t + 0,40 \cdot INFL_t - 1,06 \cdot EMPLOYMENT_t + 0,61 \cdot CB\_RATE_t + \varepsilon_t \quad (1)$$

Barcha erkli o'zgaruvchilar bo'yicha hisoblangan elastiklik koeffitsiyentlari 11-jadvalda keltirilgan.

### 11-jadval

#### Model o'zgaruvchilarining elastiklik koeffitsiyentlari<sup>32</sup>

$\bar{\varTheta}_1$	$\bar{\varTheta}_2$	$\bar{\varTheta}_3$	$\bar{\varTheta}_4$
-1,0	1,1	-1,0	2,2

Elastiklik koeffitsiyentlarini talqin qilish:

YAIM o'sish sur'atining 1 foizga oshishi muammoli kreditlar ulushini o'rtacha 1 foizga kamaytiradi;

inflyatsiya darajasining 1 foizga oshishi muammoli kreditlar ulushini o'rtacha 1,1 foizga oshiradi;

bandlik darajasining 1 foizga oshishi NPLning o'rtacha 1 foizga kamayishiga olib keladi;

Markaziy bank qayta moliyalash stavkasining oshishi NPLning 2,2 foizga o'sishiga olib keladi.

Tuzilgan ekonometrik model asosida O'zbekiston bank sektorida muammoli kreditlar darajasining 2025-2028-yillarga mo'ljallangan prognozi amalga oshirildi. Baholarning ishonchlilagini oshirish va tashqi muhitning turli sharoitlariga moslashish maqsadida hisob-kitoblar uchta ssenariy bo'yicha amalga oshirildi: asosiy, optimistik va pessimistik.

Bazaviy ssenariy joriy makroiqtisodiy tendensiyalarni saqlab qolishni, shu jumladan, iqtisodiy o'sishning mo'tadil sur'atlarini, inflyatsiya va foiz stavkasini bosqichma-bosqich pasaytirishni nazarda tutadi. Optimistik ssenariy makroiqtisodiy sharoitlarning yaxshilanishini modellashtiradi: iqtisodiy o'sishni tezlashtirish, inflyatsiya bosimini pasaytirish va qarz oluvchilarining to'lov qobiliyatini yaxshilash. O'z navbatida, pessimistik ssenariy tashqi iqtisodiy omillarning yomonlashishi, inflyatsiya va stavkaning o'sishi, ishbilarmonlik faolligining sekinlashishini aks ettiradi.

### 12-jadval

#### **O'zbekiston Respublikasida muammoli kreditlar darajasining ssenariy prognozi (jami portfelga nisbatan foizda)**

Yil	Asosiy ssenariy	Optimistik ssenariy	Pessimistik ssenariy
-----	-----------------	---------------------	----------------------

<sup>32</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

2025	4,08	3,70	4,56
2026	3,78	3,41	4,26
2027	3,43	3,05	3,91
2028	3,11	2,73	3,59

Dissertatsiyaning “**Moliyaviy barqarorlikni oshirish maqsadida tijorat banklari kredit portfeli sifatini takomillashtirish**” deb nomlangan uchinchi bobida O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish istiqbollarini aniqlangan, tijorat banki kredit portfelini boshqarishning zamonaviy usullari tavsiflangan, tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Tijorat banklari kredit portfelining sifatini oshirish istiqbollarini belgilash nafaqat bank biznesi ishtirokchilari, balki umuman barcha iqtisodiy agentlar uchun O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan “qimmat pullar” (kredit restriksiyasi) siyosatini amalga oshirish davrida katta ahamiyatga ega bo‘lib, bunda Markaziy bankning qayta moliyalash stavkasining oshishi natijasida kreditlar bo‘yicha foiz stavkalarining o‘sishi iqtisodiy agentlar tomonidan kredit resurslariga talabni ularning qimmatligi sababli pasaytiradi, demak, tijorat banklari daromadining asosiy qismini tashkil etuvchi foizli foydani ham kamaytiradi.

Tijorat banklarining kredit risklarini optimal boshqarish muammosi nafaqat ularning kredit portfeliga, balki umuman O‘zbekiston Respublikasi bank tizimi faoliyatining samaradorligiga jiddiy ta’sir ko‘rsatadi.

Jumladan, davlatimiz rahbari Shavkat Mirziyoyev tomonidan... “mamlakat bank tizimi faoliyati samaradorligini oshirish dolzarb masala...” ekanligi ta’kidlangan edi<sup>33</sup>, lekin “afsuski, hozirgi kunda ularning faoliyati hayot talablaridan, iqtisodiy islohotlardan ancha orqada qolmoqda”<sup>34</sup>. Shu bilan birga, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 2-sentabrdagi PF-5177-sonli “Valyuta siyosatini liberalallashtirish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi farmonining qabul qilinishi bilan xorijiy valyutadagi kredit resurslariga nisbatan kredit risklarini boshqarish muammolari tobora dolzarb bo‘lib bormoqda, unda “xalqaro amaliyotni hisobga olgan holda bank risklarini baholashni takomillashtirish, tijorat banklari faoliyatini tartibga solish va nazorat qilishning zamonaviy tamoyillari va mexanizmlarini joriy etish orqali banklarning risklarga barqarorligini ta’minalash choralarini qo‘llash zarurligi” belgilangan<sup>35</sup>.

Shunday qilib, O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari oldiga mahalliy bank biznesining bozor sharoitlariga va xalqaro bank amaliyotiga mos keluvchi ularning kredit risklarini optimal boshqarish bo‘yicha chora-tadbirlarni ishlab chiqish vazifasi qo‘yilmoqda.

<sup>33</sup> Mirziyoyev Sh.: “Biz erkin, demokratik va obod O‘zbekiston davlatini mard va oljanob xalqimiz bilan birga quramiz” // Shavkat Mirziyoyevning O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti lavozimiga kirishish marosimida 2016-yil 14-dekabrdagi Oliy Majlis palatalarining qo‘shma majlisidagi nutqi.

<sup>34</sup> O‘sha joyda.

<sup>35</sup> O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 2-sentabrdagi PF-5177-sonli “Valyuta siyosatini liberalallashtirish bo‘yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi farmoni.

Tijorat bankining kredit portfelini boshqarish murakkab boshqaruv jarayoni bo‘lib, tijorat banki kreditlashning miqdoriy va sifat ko‘rsatkichlarini har tomonlama tarkibiy tahlil qilish va baholashdan iborat bo‘lib, uning natijalariga ko‘ra uning mutaxassislari tomonidan uni samarali boshqarish, tartibga solish va nazorat qilish bo‘yicha boshqaruv qarorlari qabul qilinadi.

Tijorat bankining kredit portfelini tahlil qilish nafaqat uning tarkibiy ko‘rsatkichlarining mutlaq qiymatlarini miqdoriy baholashni, balki tijorat bankining kredit portfeli tarkibini sifat jihatidan baholashni ham nazarda tutadi.

Kredit portfeli sifatining malakali tahlili portfel konsentratsiyasini baholashni o‘z ichiga olishi kerak.

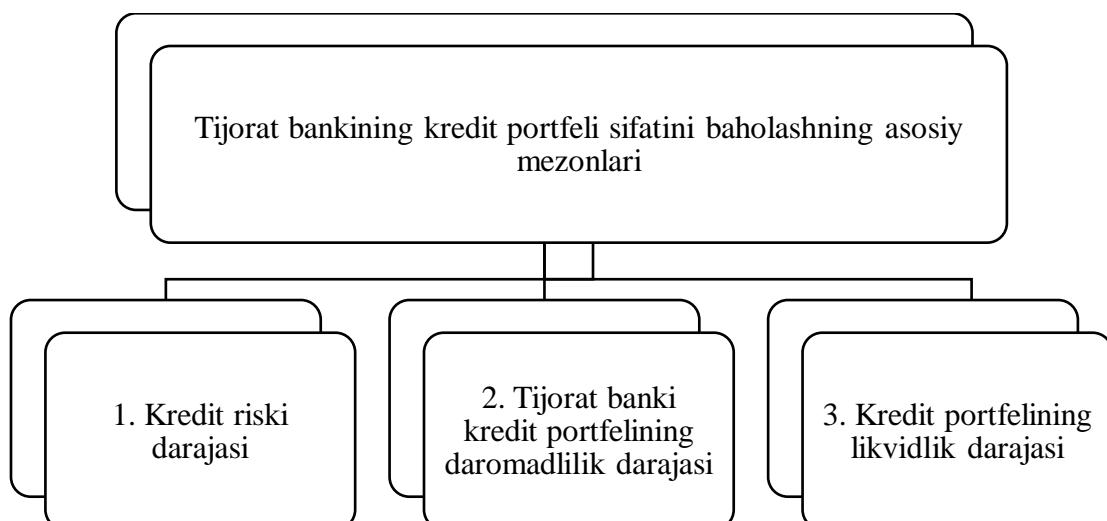
O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan bir qator cheklovlar joriy etilgan:

bitta qarz oluvchiga (yoki bir-biriga bog‘liq guruhga) nisbatan konsentratsiyalash riski;

aksiyadorlarga nisbatan risklar;

insayderlarga nisbatan xatarlar.

Tijorat bankining kredit portfeli sifatini baholashning asosiy mezonlari 11-rasmda keltirilgan.



### **11-rasm. Tijorat bankining kredit portfeli sifatini baholashning asosiy mezonlari<sup>36</sup>**

Tijorat bankining kredit portfelini sifat jihatidan shakllantirishga ta’sir ko‘rsatuvchi kredit siyosati sohasida qabul qilinadigan maqsadlar quyidagilardan iborat:

1. Daromadlilik va likvidlilik bo‘yicha tijorat banki faoliyatining kelgusi davr uchun umumiy maqsadlarini to‘xtatish.
2. Kredit bozorini (kredit xizmatlariga talab va taklifni), shu jumladan markazlashtirilgan kredit resurslarining umuman mamlakat yoki mintqa bo‘yicha kredit qo‘yilmalarining umumiy massasiga nisbatini yetarli darajada tahlil qilish.
3. Tijorat bankining resurs bazasini rivojlantirish istiqbollarining aniqligi.

<sup>36</sup> Muallif tomonidan tuzilgan.

4. O‘z kredit portfelining sifatini to‘g‘ri baholash.

5. Xodimlarning malaka darajasi dinamikasini hisobga olish.

Tijorat bankingning kredit portfeli tarkibini tahlil qilish va sifatini baholash hamda kredit portfelini shakllantirishda qo‘llash uchun mo‘ljallangan maqsadlar aniqlangach, kredit portfelini boshqarish bo‘yicha mutaxassislar kredit portfelini boshqarish usullaridan foydalanishga o‘tadilar.

Iqtisodiyot fani tijorat banklari kredit risklarini boshqarishga yondashuvlarning ko‘plab turli modellarini taklif etadi, biroq ularning aksariyatini qo‘llash murakkab, shu bilan birga prudensial xarakterdagи bir nechta yetarlicha sodda usullarni ajratib ko‘rsatish mumkin.

1. SWOT-tahlil kredit risklarini dastlabki tahlil qilishning eng qulay va oddiy usuli bo‘lib, tijorat banki kreditlash tizimining kuchli va zaif tomonlari, afzallikkleri va kamchiliklarini aniqlash orqali strategik rejalashtirish usuli hisoblanadi. Bunda maxsus bilimlarga va tor soha ma’lumotiga ega bank xodimlarini izlashga zarurat yo‘q.

2. GAP tahlili ancha subyektiv bo‘lgan SWOT tahlilidan farqli o‘laroq, ko‘proq tijorat bankingning maqsadlari va kredit imkoniyatlari o‘rtasidagi “strategik uzilish”ni istiqbolli tahlil qilishga qaratilgan bo‘lib, u to‘rt turdagи pozitsiyalardan biriga asoslanadi: optimal, taktik, strategik va spekulyativ.

GAP tahlilining mohiyati tijorat banki tomonidan u tomonidan amalgalashuvchanligini ta’minlaydigan foiz siyosatini belgilashdan iborat. Bunda tahlilning asosini foiz stavkalariga sezgir bo‘lgan talablar va majburiyatlar o‘rtasidagi tafovutni ularning muddatliligi kesimida ham, umuman hisobot davri uchun aktivlarga nisbatan ham hisoblash tashkil etadi, bu esa kredit tashkilotining istiqboldagi bozor pozitsiyasini belgilaydi.

3. WACC – kapitalning o‘rtacha tortilgan bahosini aniqlash usuli tijorat bankingning bank portfeli doirasida kredit risklarini tezkor tartibga solishning eng samarali vositasi bo‘lib, uning mohiyati kreditlashning past rentabelli yo‘nalishlarini aniqlash va bartaraf etishdan iborat.

4. Duration-tahlil, aktivlarni bozor konyunkturasining o‘zgarishi riskidan himoya qilish maqsadida alohida kredit instrumentlari yoki umuman bank portfelining o‘rtacha tortilgan muddatliligi asosida baholashga ko‘maklashuvchi foiz stavkasining aktivlar qiymatiga ta’siri omilini aniqlaydi.

Bunda yondashuvlar tijorat bankingning kredit siyosati doirasida qarz oluvchilarning summalarini, yo‘nalishlari va miqdorlari bo‘yicha kredit qo‘yilmalarini direktiv cheklashni nazarda tutuvchi riskni cheklash bilan parallel ravishda qo‘llanilishi mumkin.

So‘nggi yillarda O‘zbekiston bank tizimida uning barqarorligini oshirish, kichik va o‘rta biznesni kreditlashni kengaytirish, xorijiy investitsiyalarni jalb qilishga qaratilgan sezilarli o‘zgarishlar amalgalashuvchanligi oshirildi. Biroq, kredit xatarlarining konsentratsiyasi, muammoli kreditlar (NPL), jarayonlarning yetarli darajada raqamlashtirilmaganligi va uzoq muddatli moliyalashtirishdan foydalanish imkoniyatining cheklanganligi bilan bog‘liq muammolar saqlanib qolmoqda.

Raqobatning kuchayishi va banklar faoliyatini tartibga solishning keskinlashuvi sharoitida tijorat banklarining kredit portfelini boshqarish muhim vazifaga aylanmoqda. Kredit portfelini boshqarishning zamonaviy usullari daromadlilik va riskni muvozanatlash, aktivlar sifatini oshirish, muammoli kreditlarni (NPL) minimallashtirish va moliyaviy barqarorlikni ta'minlashga qaratilgan.

Zamonaviy banklarda qarz oluvchilar va ularning to'lov qobiliyatini kengaytirilgan tahlil asosida baholashni nazarda tutuvchi riskka yo'naltirilgan yondashuvdan foydalaniladi. Bu usul quyidagilarni o'z ichiga oladi:

qarz oluvchilarning defoltga uchrash ehtimolini prognoz qilish uchun mashinali o'qitishni qo'llagan holda skoring modellaridan foydalanish;

iqtisodiy inqirozlar sharoitida kredit portfelining barqarorligini tahlil qilish imkonini beruvchi stress test tizimlarini joriy etish;

kredit triskini konsentratsiyalash limitlarini belgilash, bu bitta qarz oluvchini yoki tarmoqni ortiqcha moliyalashtirishdan qochish imkonini beradi.

1. Kredit portfelini diversifikatsiyalash – bir soha yoki qarz oluvchilar guruhiga qaramlikni kamaytirish uchun banklar diversifikatsiyadan foydalanadilar:

tarmoq diversifikatsiyasi – kredit aktivlarini iqtisodiyotning turli tarmoqlari (savdo, ishlab chiqarish, qishloq xo'jaligi, IT) bo'yicha taqsimlash;

geografik diversifikatsiya – mamlakatning turli mintaqalarida yoki xorijda mijozlarga kredit berish orqali xatarlarni kamaytirish;

mahsulot diversifikatsiyasi – har xil turdag'i kredit mahsulotlarini ishlab chiqish (ipoteka, iste'mol kreditlari, korporativ qarzlar, faktoring, lizing).

2. Kreditlash jarayonlarini raqamlashtirish. Zamonaviy sharoitda raqamli texnologiyalar kredit portfelini boshqarishda muhim ahamiyatga ega. Banklarda quyidagilarni faol joriy etilmoqda:

mijozlarga bo'limga tashrif buyurmasdan qarz olish imkonini beruvchi on-layn kreditlash;

kredit bitimlarini avtomatlashtirilgan nazorat qilish va firibgarlik ehtimolini kamaytirish uchun blokcheyn texnologiyalari;

qarz oluvchining tarixi va moliyaviy faolligini tahlil qilib, kredit mahsulotlarini shaxsiylashtirilgan tarzda taklif qilish uchun mo'ljallangan avtomatlashtirilgan CRM tizimlari.

3. Muammoli aktivlarni faol boshqarish (NPL) – kredit portfelini muvaffaqiyatli boshqarish muddati o'tgan va qaytarilmagan kreditlar ulushini kamaytirish choralarini o'z ichiga oladi:

qarz oluvchilarga qarz yukini kamaytirish orqali qarz shartlarini o'zgartirish imkonini beruvchi kreditlarni restrukturizatsiya qilish;

muammoli aktivlarni kollektorlarga yoki ixtisoslashtirilgan agentliklarga sotish;

ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun stress-zaxiralarni yaratish.

4. Qarz oluvchilarni baholashda barqaror rivojlanish omillarini (ESG – Environmental, Social, Governance) hisobga olish asosida kredit siyosatiga ESG-omillarni integratsiyalash:

atrof-muhitga kam ta'sir ko'rsatuvchi "yashil" texnologiyalar va loyihalarni joriy etuvchi mijozlarga afzallik berish;

qarz oluvchi biznesining va uning korporativ boshqaruvining ijtimoiy ta'sirini baholash.

Tahlilning qimmatliliga qaramay, kredit portfeli sifatini to'g'ri baholash bankning kredit riskini obyektiv baholash va to'g'ri kredit faoliyatini amalga oshirish imkonini beradi.

Sifatni baholash uslubiyatlarining har biri alohida olinganda, bank kredit portfelining kredit riski darajasi, likvidliligi va daromadliligi to'g'risida to'liq xulosalar chiqarish imkonini bermaydi (13-jadval).

### **13-jadval Bank kredit portfeli sifatini baholash usullarining qiyosiy tavsifi<sup>37</sup>**

<b>Baholash usuli</b>	<b>Baholash xususiyatlari</b>	<b>«+»</b>	<b>«-»</b>
Ssenariy tahlili	Turli ssenariylar yuzaga kelganda bank kredit portfelining barqarorligi	1) risklarni prognoz qilish; 2) nisbatan past qiymat	1) soddalashtirilgan tizim; 2) tahlilni har bir bank uchun alohida ishlab chiqish zarurligi;
Koeffitsiyentli tahlil	Bankning kredit faoliyatini va uning kredit riski darajasini tavsiflovchi qator koeffitsiyentlarni hisoblash	1) tahlil uchun kattaliklarni taqqoslash imkonini beradi; 2) fazo va vaqtdagi turg'unlik;	1) bir qiymatli xulosa chiqarib bo'lmaydi
Ball va vazn baholari	Bank aktivlari sifatini baholaydi	1) baholashning soddaligi; 2) baholashning aniq mezonlari;	1) yuzaki tahlil
Strukturaviy tahlil	Portfel konsentratsiyasini belgi bo'yicha baholaydi	1) risklar konsentratsiyasini aks ettiradi; 2) faoliyatning ustuvor yo'nalishlarini ko'rsatadi;	1) kredit portfelining sifatiga to'liq baho bermaydi;

Bank kredit portfeli sifatini baholashga uslubiy yondashuv bank kredit portfelini tahlil qilish usullarini birlashtirishdan iborat:

ssenariy tahlili usuli bilan kredit portfeli sifatini baholash;

bank kredit portfeli sifatining koeffitsiyent tahlili;

bank kredit portfeli sifatining balli va vaznli bahosi;

turli mezonlar (mintaqaviy, tarmoq, qarz oluvchi turi, muddati bo'yicha) bo'yicha bank kredit portfeli tarkibini tahlil qilish.

Milliy bank amaliyoti sharoitida tijorat bankining kredit portfeli tarkibi sifatini oshirish va uni boshqarishning zamonaviy tizimini shakllantirish uchun o'zaro

<sup>37</sup> Muallif tomonidan tuzilgan

bog‘liq chora-tadbirlar majmuini joriy etish zarur. Birinchi navbatda, O‘zbekistonning hozirgi bozor sharoitlariga mos keladigan va risk, daromadlilik va likvidlik o‘rtasidagi optimal muvozanatni ta’minlovchi portfelning moslashuvchan tuzilmasi talab etiladi. Kreditlashning istiqbolli va past riskli yo‘nalishlarini o‘z vaqtida aniqlashga qodir tahliliy bo‘linmalarni rivojlantirish, shuningdek, kadrlar salohiyatiga, jumladan, portfeli boshqarish sohasida dolzarb vakolatlarga ega boshqaruv xodimlarini tayyorlashga sarmoya kiritish muhimdir.

Qarz oluvchilarning maqomi va muddati o‘tgan qarzlar ulushini hisobga olgan holda kredit portfelini tizimli monitoring qilish, shuningdek, insofli mijozlarga yo‘naltirilgan moslashuvchan foiz siyosati muhim ahamiyatga ega. Tarmoqlar va sohalar bo‘yicha kreditlashni cheklash asosiy parametrlar bo‘yicha kreditlar berishni limitlash orqali amalga oshirilishi lozim. Shu bilan birga, portfel tarkibini muntazam ravishda retrospektiv va prognoz tahlil qilish kredit siyosatiga tuzatishlar kiritishning asoslilagini ta’minlaydi.

Tarmoq xususiyatlari va iqtisodiy konyunkturani hisobga olgan holda qarz oluvchilarning to‘lov qobiliyatini baholashning moslashuvchan tizimlarini joriy etish asosiy element hisoblanadi. Bundan tashqari, ichki xatarlarni minimallashtirish maqsadida nazorat mexanizmlari – ichki audit, komplayens va mustaqil nazoratni, ayniqsa, filiallarda kuchaytirish zarur.

Ogohlantiruvchi chora-tadbirlar portfelning umumiyligi xatarlarini boshqarish, kreditlash tartib-taomillarini takomillashtirish, shuningdek, muammoli segmentlar bilan ishslash, shu jumladan majburiyatlarni qayta tuzish va uzaytirishni qamrab olishi kerak. Aktivlarni tasniflash va ular bo‘yicha zaxiralarni shakllantirishning takomillashtirilgan tizimini joriy etish, shuningdek, nafaqat kredit tarixi to‘g‘risida ma’lumot beradigan, balki qarz oluvchilarning potensial to‘lov qobiliyatini prognozlovchi kredit axborot-tahlil markazini (KATM) rivojlantirish muhim vazifa bo‘lib qolmoqda. Bu qarorlar qabul qilish samaradorligini va yangi kredit loyihalari sifatini sezilarli darajada oshiradi.

Tijorat banklari kredit portfeli sifatini oshirish bankning ichki jarayonlari va tashqi iqtisodiy muhitga yo‘naltirilgan tizimli yondashuvni talab etadi. Zamonaviy sharoitda bank sektorining asosiy vazifalaridan biri, ayniqsa, yuqori riskli segmentlarda qarz oluvchilarni baholash va nazorat qilish mexanizmlarini kuchaytirishdan iborat. Kreditga layoqatlilikning rasmiy tahlilidan xatti-harakatni modellashtirish, tarmoq xususiyatlari va makroiqtisodiy ko‘rsatkichlarga asoslangan yanada chuqur va dinamik tizimga o‘tish zarur. Ham bankda, ham milliy kredit byurolari orqali olingan kredit reytinglaridan foydalanish dastlabki baholashning majburiy elementiga aylanishi kerak.

Kredit portfeli monitoringining raqamli vositalarini, jumladan, risklarni baholashning avtomatlashtirilgan tizimlari, to‘lov intizomini kuzatish platformalari va prognozlashning tahliliy modullarini joriy etish muhim ahamiyat kasb etadi. Bu banklarga nafaqat potensial muammoli aktivlarni tezkor aniqlash, balki o‘z vaqtida aralashuv orqali ularning ishlamaydigan aktivlar toifasiga o‘tishining oldini olish imkonini beradi.

Kredit siyosatini shakllantirishda kreditlash shartlarining moslashuvchanligini ta'minlash, ularni mijozning turiga, ta'minlanganlik xususiyati va qarz mablag'laridan foydalanish maqsadiga moslashtirish zarur. Banklar proaktiv boshqaruv modelining bir qismi sifatida tabaqalashtirilgan foiz stavkalari, risklarni sug'ortalash usullari va qarzlarni restrukturizatsiya qilish bo'yicha kelishuvlarni faolroq qo'llashlari kerak. Portfel tarkibini uning tarmoq va vaqt bo'yicha diversifikatsiyasini hisobga olgan holda muntazam ravishda qayta ko'rib chiqish tashqi zARBALARGA chidamlilikni ta'minlash va xatar konsentratsiyasini kamaytirish imkonini beradi.

Ichki nazorat va audit tizimini rivojlantirish islohotlarning muhim yo'nalishi bo'lib qolmoqda. Jarayonlarning shaffofligi, garovlarni baholashni standartlashtirish, shuningdek, kredit qo'mitalarining mustaqilligi va professionalligi tizimga ishonch darajasiga va qarorlar qabul qilish samaradorligiga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Banklar nafaqat ichki tartib-qoidalarni takomillashtirishi, balki portfel holatiga xolis baho bera oluvchi tashqi regulyatorlar va tahliliy tuzilmalar bilan hamkorlikni kuchaytirishi lozim.

Nihoyat, barqarorlikning asosiy omili kadrlar malakasini oshirishga yo'naltirilgan investitsiyalardir. Kredit portfeliniboshqarish mutaxassislardan nafaqat molivayiy tahlil sohasidagi chuqur bilimlarni, balki katta ma'lumotlar, raqamli platformalar va strategik prognozlash bilan ishlash ko'nikmalarini ham talab etadi. Qarz oluvchilarning xatti-harakatlari va bozor muhitidagi o'zgarishlarga javob bera oluvchi professionallar jamoasini shakllantirish aktivlarni samarali boshqarish va butun bank sektorining barqarorligini oshirish garoviga aylanmoqda.

Uchinchi ilmiy yangilik sifatida muammoli kreditlar salmog'ini 2 foizgacha kamaytirgan holda past riskli kreditlashga o'tish asosida kredit portfeli diversifikasiyalash chora-tadbirlarini amalga oshirish taklif etilgan. Bunday holat "Mikrokreditbank" ATBning 2021-2024-yillardagi kredit portfeli tarkibi va dinamikasini tahlil qilish natijalariga asoslangan bo'lib, unda muammoli kreditlar (NPL) hajmining mutlaq va brutto portfeldagi ulushi bo'yicha sezilarli o'sishi qayd etilgan. Shu bilan birga, portfel tarkibi alohida segmentlarda, bиринчи navbatda, korporativ va chakana segmentlarda konsentratsiyani ko'rsatdi, bu kredit risklarining o'sishi va daromadlilik ko'rsatkichlarining beqarorligi bilan birga kechdi.

O'tkazilgan ssenariy tahliliqa ko'ra, kredit portfeli tarkibini past riskli segmentlarga (mikro va kichik biznes) e'tibor qaratgan holda qayta taqsimlash orqali bank o'rta muddatli istiqbolda NPL ulushini 2 foizgacha barqaror pasaytirishga erishishi mumkin. Hisob-kitoblar shuni tasdiqlaydiki, 20 trln so'mlik kredit portfeli bilan NPL ulushi 2% darajasida 0,4 trln. so'mga to'g'ri keladi, bu 2024-yildagi haqiqiy qiymatdan 0,4 trln. so'mga past. Bu ehtimoliy yo'qotishlar uchun zaxiralarni kamaytirish, daromadlar tarkibini yaxshilash va xususiy kapitalga bosimni kamaytirishni anglatadi.

Bu maqsadga erishish uchun quyidagi amaliy chora-tadbirlar taklif etilgan:

1. Portfeli segmentli restrukturizatsiyalash. Bank strategiyasiga ("Mikrokreditbank" ATBni transformatsiya qilish dasturi, 2022-yil) ko'ra, mikro va

kichik biznes subyektlariga ajratilgan kreditlar ulushini 2021-yildagi 27 foizdan 2025-yilda 51 foizgacha oshirish, shu bilan birga korporativ va o‘rtalik biznes ulushini 43 foizdan 26 foizgacha kamaytirish rejalashtirilgan. Bunday tuzilma konsentratsiya xavfini kamaytirishga yordam beradi.

2. Xatarlarni baholashning ko‘p omilli modeliga asoslangan, nafaqat moliyaviy ko‘rsatkichlarni, balki operatsion, huquqiy va xulq-atvor parametrlarini ham o‘z ichiga olgan qarz oluvchilarining ichki reytingini yuritish tizimini joriy etish. Bu Bazel II doirasidagi IRB (Internal Ratings-Based approach) xalqaro yondashuvlariga mos keladi.

3. Avtomatlashtirilgan skoring va post-monitoring tartib-taomillarini o‘z ichiga olgan holda risk tahlili asosida kredit jarayonini optimallashtirish. Hisobot ma’lumotlariga ko‘ra, 2023-yilda muammoli aktivlarni ta’minalash xarajatlari 220,8 mlrd. so‘mni tashkil etgan. NPL ulushi 2,6 f.p.ga pasayganda (4,6 % dan 2 % gacha), potensial zararlar hajmi taxminan 120-130 mlrd so‘mga qisqarishi mumkin, bu esa rivojlanishga qayta investitsiyalash uchun zaxira yaratadi.

4. Yevropa va Osiyoning yetakchi banklaridagi “Risk Appetite Framework” amaliyotiga o‘xshash risk darajasi yuqori kreditlarni limitlash, shuningdek, ichki stress-test natijalari asosida alohida segmentlarda portfelning ruxsat etilgan ulushini belgilash.

5. Kredit bo‘linmalarining KPI tizimini moslashtirish, unga nafaqat emissiya hajmlari, balki portfel sifati, qaytarish muddatlari va NPL me’yoridan og‘ish ko‘rsatkichlari ham kiradi.

## XULOSA

Dissertatsiya tadqiqoti natijalari bo‘yicha quyidagi xulosa va takliflar ishlab chiqilgan:

1. Kredit portfelining sifati bank tizimining moliyaviy barqarorligi va samaradorligining asosiy ko‘rsatkichidir. So‘nggi yillarda O‘zbekiston tijorat banklari o‘z kredit aktivlarini boshqarishda ijobiy tendensiyalarni namoyish etadi, kreditlarning yuqori konsentratsiyasi kuzatilmoxda: 10 ta eng yirik qarz oluvchilarga davlat ishtirokidagi banklardagi jami kreditlarning 36 foizi to‘g‘ri keladi. Bundan tashqari, korporativ kreditlar kredit portfelining 81 foizini, jismoniy shaxslarga berilgan kreditlar esa atigi 19 foizini tashkil etadi. Bunday nomutanosiblik xatarlarni oshiradi va aholi uchun moliyaviy imkoniyatlarni cheklaydi.

2. Xorijiy tajribani o‘rganish shuni ko‘rsatadiki, xalqaro amaliyot allaqachon shaffoflik, raqamlashtirish, tahlil va risk-menejment standartlariga asoslangan kredit xatarlarini boshqarishga barqaror yondashuvlarni shakllantirgan. Bu usullar portfel yondashuvini qo‘llashning maqsadga muvofiqligini tasdiqlaydi va milliy bank tizimida moslashish uchun yo‘nalishlar beradi.

3. O‘zbekiston tijorat banklari kredit portfelini shakllantirish va boshqarishning institutsional va iqtisodiy jihatlarini tahlil qilish bank sektorining moliyaviy barqarorligiga ta’sir qiluvchi asosiy qonuniyatlar, tendensiylar va muammoli sohalarni aniqlash imkonini berdi. Milliy bank tizimida kredit portfelini shakllantirishni tartibga soluvchi huquqiy va tashkiliy baza shakllanganligi

aniqlangan, biroq mavjud me'yorlar, ayniqsa, aktivlar sifatini baholash, ssudalarni tasniflash va zaxiralarni shakllantirish bo'yicha yanada takomillashtirishni talab etadi.

4. "Mikrokreditbank" ATB kredit portfelining amaldagi holati tahliliga ko'ra, so'nggi yillarda, ayniqsa, chakana va mikrobiznes segmentida kreditlash hajmining ijobiy o'sish dinamikasi kuzatilmoxda. Biroq, bir vaqtning o'zida muammoli kreditlar ulushining ko'payishi qayd etildi, bu esa bank strategiyalarining bozor xatarlariga yetarli darajada moslashmaganligini va qarz oluvchilarni baholashning yanada moslashuvchan modeli zarurligini ko'rsatishi mumkin. Muammoli kreditlar korporativ va qishloq xo'jaligi kabi alohida tarmoqlarda to'plangan bo'lib, bu tarmoqlarni diversifikatsiya qilish va investitsiya loyihalarini chuqrroq baholash muhimligini ko'rsatadi.

5. Kredit portfelini modellashtirish doirasida makroiqtisodiy ko'rsatkichlar (YAIM o'sish sur'atlari, inflyatsiya, bandlik, qayta moliyalash stavkasi) hisobga olindi, bu esa 2028-yilgacha NPL darajasining ssenariy prognozlarini asoslash imkonini beradi. Real makroiqtisodiy farazlarda, ayniqsa, raqamli boshqaruv texnologiyalarini faol joriy etish va kreditlash sifatini yanada qat'iy nazorat qilish orqali muammoli kreditlar ulushini bosqichma-bosqich kamaytirishga erishish mumkinligi aniqlangan.

6. Tijorat banking kredit portfelini boshqarishning zamonaviy usullari kredit riskini baholashning an'anaviy modellaridan tortib, makroiqtisodiy, xulq-atvor va tarmoq omillarining ta'sirini hisobga olish imkonini beruvchi ko'p omilli va imitatsion prognozlash modellarigacha bo'lgan vositalarning keng doirasini qamrab oladi. Bozor tebranishlariga javob bera oladigan va beqarorlik sharoitida ham portfeling barqarorligini ta'minlay oladigan moslashuvchan boshqaruv modellaridan foydalanish muhim ahamiyatga ega.

7. Kredit portfeli sifatini oshirish bo'yicha amaliy tavsiyalar ishlab chiqish bank siyosatini takomillashtirish yo'nalishlarini belgilash imkonini beradi. Taklif etilayotgan chora-tadbirlar ichki nazoratni kuchaytirish, kredit skoringining kompleks modellarini joriy etish, risklarni boshqarishning institutsional infratuzilmasini rivojlanтирish, shuningdek, aktivlarni diversifikatsiya qilish va portfel tuzilmasini optimallashtirishni o'z ichiga oladi. Daromadlilik, risk va likvidlilik nisbatiga yo'naltirilgan muvozanatli kredit siyosatini shakllantirish muhim ahamiyat kasb etadi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.1.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ  
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**ЖУРАЕВА НОДИРАХОН ФУЗУЛИЙ КИЗИ**

**ПЕРСПЕКТИВЫ ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО  
ПОРТФЕЛЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

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

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

**Ташкент – 2025**

**Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии за номером B2024.2.PhD/Iqt4074**

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трёх языках (узбекский, русский и английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета по адресу (tsue.uz) и на информационно-образовательном портале «ZiyoNet» по адресу (www.ziyonet.uz).

**Научный руководитель:**

**Азларова Азиза Ахроровна**  
кандидат экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:**

**Турсунов Бобур Ортиқмирзаевич**  
доктор экономических наук, профессор  
**Ибодуллаева Маърифат Тулкуновна**  
PhD, доцент

**Ведущая организация:**

**Акционерный коммерческий банк «Банк развития бизнеса»**

Защита диссертации состоится «\_\_\_\_» \_\_\_\_ 2025 года в \_\_\_\_ часов на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.1.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. (Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-41-23; e-mail: tsue@tsue.uz)

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный №\_\_\_\_). (Адрес: 100003, город Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72.)

Автореферат диссертации разослан «\_\_\_\_» \_\_\_\_ 2025 года.

(реестр протокола рассылки №\_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_ 2025 года.

**С.У. Мехмонов**

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

**У.В. Гафуров**

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

**С.К. Худойкулов**

Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

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

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** В целом банковская деятельность предполагает достаточно широкий спектр услуг, предоставляемых юридическим и физическим лицам, среди них кредитование является одной из основных операций. Со временем начала существования банковской системы, основная доходность строилась именно на выдаче кредитов. Совокупность выданных кредитов и открытых кредитных линий и составляет банковский кредитный портфель, представляющий собой экономические отношения, сложившиеся между банком и клиентами в связи с выдачей кредитов. На балансе банковского учреждения на определенную дату складывается остаток кредитной задолженности, что и составляет основу кредитного портфеля банка. Одной из целей управления кредитным портфелем является достижение наилучшего сочетания всех показателей риска, а также доходности и ликвидности портфелей. Отсюда следует, что поставленные задачи подразумевают обеспечение предсказуемости потерь, которые могут появиться в случае невозврата части задолженности, а также максимизацию доходов по портфелю и поддержание необходимого уровня ликвидности.

К современным рискам кредитного рынка современные аналитики относят те факты, что инструменты кредитного рынка становятся все более дорогими, а заемщики с низким рейтингом в ближайшие годы ощутят сильное давление при обслуживании долга: «по мнению рейтингового агентства S&P, ожидается, что ставки дефолта спекулятивного уровня за последние 12 месяцев в США и Европе достигнут 5% и 3,75% соответственно, данные значения выше, чем средние исторические значения в США и Европе, что является сигналом о высоком уровне чувствительности к падению темпов роста или дальнейшему повышению процентных ставок. По мнению рейтингового агентства S&P, во многих странах погашение долга в 2024-2025 годах вынудит многих заемщиков с более низким кредитным рейтингом рефинансироваться по гораздо более высоким ставкам, чем были в течение последних лет, что приведет к дальнейшему ухудшению денежных потоков и может сохранить повышенную ставку дефолта как минимум до конца 2024 года»<sup>1</sup>.

В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы в качестве одной из ключевых целей обозначено «обеспечение финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения умеренного роста объемов кредитования, проведения сбалансированной макроэкономической политики, совершенствования корпоративного управления и привлечения менеджеров с международным

---

<sup>1</sup> Источник: Credit Market Research // S&P GLOBAL [сайт]. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research-insights/credit-market-ratingsperformance-research>

практическим опытом, внедрения технологических решений для оценки финансовых рисков»<sup>2</sup>.

Данное диссертационное исследование в определенной степени послужит выполнению задач, определенных в Законе Республики Узбекистан №ЗРУ-580 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»» от 05.11.2019 года, Законе Республики Узбекистан №ЗРУ-582 «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 11.11.2019 года, Законе Республики Узбекистан №ЗРУ-578 «О платежах и платежных системах» от 01.11.2019 года, указах Президента Республики Узбекистан №УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования» от 19.11.2019 года, №УП-5992 от «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» 12.05.2020 г., постановлении Правления Центрального Банка Республики Узбекистан №3030-2 «О внесении дополнений в положение о минимальных требованиях к деятельности коммерческих банков при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг»<sup>3</sup> от 25.09.2019 года и других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

**Степень изученности проблемы.** Развитие теории кредитного портфеля коммерческих банков нашли отражение в работах таких ученых, как А.Смит, Д.Рикардо, А.Маршалл, У.С.Джевонс, К.Дж.Эрроу, Дж.Стиглер, Дж.С.Миль, А.Маршалл, Ф.Найт, Й.Шумпетер<sup>4</sup> и другие.

---

<sup>2</sup> Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» <https://lex.uz/uz/docs/6600404>

<sup>3</sup> Закон Республики Узбекистан №ЗРУ-580 от 05.11.2019 О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» <https://lex.uz/ru/docs/4581971>; Закон Республики Узбекистан №ЗРУ-582 от 11.11.2019 «О Центральном банке Республики Узбекистан» (в новой редакции) <https://lex.uz/>; Закон Республики Узбекистан №ЗРУ-578 от 01.11.2019 «О платежах и платежных системах» <https://lex.uz/docs/4575788>; Указ Президента Республики Узбекистан №УП-5877 от 19.11.2019 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования» <https://lex.uz/>; Указ Президента Республики Узбекистан №УП-5992 от 12.05.2020 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» <https://lex.uz/ru/docs/4811037>; Постановление Правления Центрального Банка Республики Узбекистан №3030-2 от 25.09.2019 «О внесении дополнений в положение о минимальных требованиях к деятельности коммерческих банков при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг». <https://lex.uz/docs/4529456>

<sup>4</sup> Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Книги 1-3. – М.: Директ-Медиа. 2014. - 442 с.; Рикардо Д. Начала политической экономии и налогового обложения. – М.: Директ-Медиа. 2016. - 234 с.; Маршалл А. Принципы политической экономии / А. Маршалл. – М.: Директ-Медиа, 2012. – 212 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=26824>; Джевонс У.С. Основы науки. Трактат о логике и научном методе/ М.: Либроком. 2014. – 145 с.; Эрроу К. Возможности и пределы рынка как механизма распределения ресурсов// М.: THESIS: Теория и история экономических и социальных институтов и систем. 1993. Т. 1. Вып. 2. С. 53–68; Стиглер Дж. Совершенная конкуренция: исторический ракурс// Вехи экономической мысли: теория фирмы. Т. 2/ Под редакцией В.М. Гальперина. СПб., 1999. - 215 с.; Миль Джон Стюарт Рассуждения о 40

Значительный вклад в развитие проблем, связанных с повышением качества кредитного портфеля коммерческих банков, внесли такие ученые как А.М.Тавасиев, О.И.Лаврушин, М.М.Селезнева, Р.А.Шевелёв, С.Б.Коваленко, И.Е.Швейкин, Д.А.Трифонов, М.А.Бушуева, Б.А.Гаджиева, А.Е.Ушанов, А.А.Хашаев, Л.С.Аброкова, Р.Ш.Зиннатуллина<sup>5</sup>.

В отечественной научной литературе проблемы повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков являются также объектом пристального внимания в исследованиях таких отечественных ученых, как: Н.Жумаев, Р.Тожиев, Р.Каюмов, И.Тоймухамедов, А.Азларова, К.Мухамеджанов, К.Кундузова, Ш.Ибодуллаев, Г.Бакоева, У.Зиядуллаев<sup>6</sup> и др.

---

представительном правлении. – М.: Социум. 2012. - 145 с.; Найт Ф.Х Риск, неопределенность и прибыль. – М.: Дело. 2012. - 134 с.; Шумпетер Йозеф Алоиз Теория экономического развития. Капитализм, социализм и демократия. – М.: Эксмо. 2007. - 215 с.

<sup>5</sup> Тавасиев А.М. Государственные банки развития в мире и в России // Банковское дело. 2017, № 3. С. 36-42. Лаврушин О.И. Базовые основы теории кредита и его использование в современной экономике // JER. 2017. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bazovye-osnovy-teorii-kredita-i-ego-ispolzovanie-v-sovremennoy-ekonomike>; Лаврушин О.И., Селезнева М.М. Влияние перехода коммерческих банков на модель ожидаемых кредитных убытков для формирования резервов под обесценение активов на их стратегию // Финансовые рынки и банки. 2018. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-perehoda-kommercheskih-bankov-na-model-ozhidaemyh-kreditnyh-ubytkov-dlya-formirovaniya-rezervov-pod-obestsenenie-aktivov-na-ih>; Шевелёв Р.А. Международная практика оптимизации кредитного портфеля банка и ее применение для российского рынка // Инновации и инвестиции. 2019. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mezhunarodnaya-praktika-optimizatsii-kreditnogo-portfelya-banka-i-ee-primenenie-dlya-rossiyskogo-ryntka>; Коваленко С.Б., Швейкин И.Е. Кредитный портфель банка и его роль в предотвращении кредитного риска // Промышленность: экономика, управление, технологии. 2019. №1 (75). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-portfel-banka-i-ego-rol-v-predotvraschenii-kreditnogo-riska>; Трифонов Д.А. Портфельное управление в коммерческом банке и его место в системе управления банковской деятельностью // Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2010. №1-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/portfelnoe-upravlenie-v-kommercheskom-banke-i-ego-mesto-vsisteme-upravleniya-bankovskoy-deyatelnostyu>; Бушуева М.А., Викулова Е.Н., Масюк Н.Н. Повышение качества кредитного портфеля регионального коммерческого банка как фактор совершенствования его кредитной политики // Современные научноемкие технологии. Региональное приложение. 2021. №3 (67). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-kachestva-kreditnogo-portfelya-regionalnogo-kommercheskogo-banka-kak-faktor-sovershenstvovaniya-ego-kreditnoy-politiki>; Гаджиева Б.А. Сущность и понятие кредитного портфеля коммерческого банка: сборник трудов конференции. / Б.А. Гаджиева, Ю.Н. Дьякова // Новое слово в науке: перспективы развития: материалы III Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 5 марта 2015 г.) / редкол.: О. Н. Широков [и др.] – Чебоксары: Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс», 2015. – С. 185-186. – ISBN 978-5-906626-64-6; Шапошников А.М. Межбанковская конкуренция и оценка конкурентоспособности коммерческих банков: монография/ А. М. Шапошников. – Чебоксары: ИД «Среда», 2020. – 128 с. <https://phsreda.com/e-articles/150/Action150-74727.pdf>; Ушанов А.Е. Кредитный портфель коммерческого банка и управление им // Инновации и инвестиции. 2023. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kreditnyy-portfel-kommercheskogo-banka-i-upravlenie-im>; Хашаев А.А. Понятие кредитного портфеля банка и его качества // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. №10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-kreditnogo-portfelya-banka-i-ego-kachestva>; Аброкова Л.С. Методические рекомендации по совершенствованию оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка // Экономика и социум. 2016. №12-1 (31). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-rekomendatsii-po-sovershenstvovaniyu-otsenki-kachestva-kreditnogo-portfelya-kommercheskogo-banka>; Зиннатуллина Р.Ш. Управление доходностью и риском кредитного портфеля коммерческого банка // Экономика и социум. 2017. №6-1 (37). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-dohodnostyu-i-riskom-kreditnogo-portfelya-kommercheskogo-banka>

<sup>6</sup> Жумаев Н., Тожиев Р. (2018). Теоретические аспекты управления банковской ликвидностью в современных условиях. Экономика и инновационные технологии, (2), 282–293. извлечено от [https://inlibrary.uz/index.php/economics\\_and\\_innovative/article/view/9711](https://inlibrary.uz/index.php/economics_and_innovative/article/view/9711); Жумаев Н.Х., Эрназаров Н.С. Инновационная модернизация банковского сектора Республики Узбекистан в целях стимулирования привлечения частного капитала // Интернаука: электрон. научн. журн. 2021. № 3(179). URL: <https://internauka.org/journal/science/internauka/179>; Каюмов Р.И., Тоймухамедов И.Р. Повышение роли банковских кредитов в финансовом обеспечении аграрного сектора Республики Узбекистан // Экономика и

**Целью исследования** является разработка научных предложений и практических рекомендаций по повышению качества кредитного портфеля коммерческих банков.

**Задачи исследования:**

характеристика теоретических основ формирования кредитного портфеля коммерческого банка;

выявление ключевых факторов повышения качества кредитного портфеля коммерческого банка;

анализ экономической сущности и необходимости диверсификации кредитного портфеля в коммерческих банках;

характеристика институциональных основ формирования кредитного портфеля коммерческого банка в Узбекистане;

анализ качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана на современном этапе развития;

моделирование кредитного портфеля коммерческих банков в направлении повышения финансовой устойчивости;

определение перспектив повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана;

внедрение современных методов управления кредитным портфелем коммерческого банка;

разработка рекомендаций по повышению качества кредитного портфеля коммерческих банков.

**Объектом исследования** являются коммерческие банки Республики Узбекистан.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие при повышении качества кредитного портфеля коммерческого банка.

**Методы исследования.** При проведении исследования использовались методы системного анализа, синтеза, выборочного наблюдения, графические, статистические и эконометрические методы анализа и прогнозирования, метод детализации и обобщения полученных результатов исследования, а

---

бизнес: теория и практика. 2024. №1-1 (107). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-roli-bankovskih-kreditov-v-finansovom-obespechenii-agrarnogo-sektora-respubliki-uzbekistan>; Азларова А.А. Основные направления повышения эффективности, конкурентоспособности и устойчивости банковской системы Республики Узбекистан. // Материалы Международной научно-практической конференции XXXIV Международные Плехановские чтения. Ташкент, 2021. С. 124-125; Мухамеджанов К. (2010). Пути совершенствования управления кредитным портфелем и кредитными рисками коммерческого банка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Каталог авторефератов, 1(1), 1-23. <https://inlibrary.uz/index.php/autoabstract/article/view/46783>; Кундузова К.И. Совершенствование кредитного портфеля коммерческих банков // Проблемы Науки. 2019. №10 (143). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-kreditnogo-portfelya-kommercheskikh-bankov>; Ибодуллаев Ш. Пути обеспечения конкурентоспособности коммерческих банков Узбекистана // Экономика и социум. №2(117) 2024. [https://www.iupr.ru/\\_files/ugd/b06fdc\\_471d847c42fc450bb30d114f8e122e12.pdf?index=true](https://www.iupr.ru/_files/ugd/b06fdc_471d847c42fc450bb30d114f8e122e12.pdf?index=true); Ибодуллаев Ш., Бакоева Г. Актуальные вопросы развития банковской системы Республики Узбекистан// ОИИ. 2021. №2/S. С. 179-186. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-voprosy-razvitiya-bankovskoy-sistemy-respubliki-uzbekistan>; Зиядуллаев У.С. Институциональные механизмы обеспечения экономической безопасности банковской системы в Республике Узбекистан// РППЭ. 2019. №4 (102). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/institutsionalnye-mehanizmy-obespecheniya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-bankovskoy-sistemy-v-respublike-uzbekistan>

также метод индукции, который позволит распространить рекомендованные АКБ «Микрокредитбанк» направления повышения качества кредитного портфеля заемщиков другим коммерческим банкам.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

обосновано использование предельных показателей роста активов по отношению к обязательствам ( $120\% \leq \text{УАМН} \leq 140\%$ ) и роста кредитов по отношению к депозитам ( $250\% \leq \text{УКДН} \leq 300\%$ ) для обеспечения повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков;

обосновано проведение стресс-тестирования кредитного портфеля коммерческих банков на основе различных макроэкономических сценариев с целью выявления высокого риска неплатежеспособности и определения существующих «слабых звеньев» по крупным, средним и мелким займам, что позволяет повысить процентные доходы банка;

обосновано предложение по диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков за счёт внедрения адаптированных потребительских и ипотечных кредитов с низким спредом в автоматизированном порядке для клиентов с высокой платёжеспособностью и стабильным источником дохода, что позволяет увеличить долю низкорисковых активов в общем портфеле и снизить риск возникновения проблемных кредитов;

разработаны прогнозные показатели объема кредитных ресурсов коммерческих банков Узбекистана до 2028 года на основе многофакторной эконометрической модели, учитывающей индивидуальные факторы, влияющие на качество кредитного портфеля.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

раскрыты научно-теоретические аспекты формирования кредитного портфеля коммерческого банка;

определены методы диверсификации и повышения качества кредитного портфеля коммерческого банка;

систематизирован опыт зарубежных стран в области повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков и проведен анализ основных зарубежных методик по измерению количественных пороговых значений и качественных характеристик эффективности деятельности банков;

сформулированы основные реформы в институциональной среде регулирования деятельности коммерческих банков в Узбекистане и осуществлен анализ современных условий развития банковского сектора республики;

выявлены наиболее значимые проблемы банковского сектора, создающие угрозы экономической безопасности Узбекистана, предложены соответствующие меры по их смягчению и конкретизированы задачи в области регулирования деятельности коммерческих банков республики;

проведен PEST анализ деятельности коммерческих банков Узбекистана на современном этапе их развития;

на основе методов эконометрического анализа проведена оценка влияния объемов активных операций коммерческих банков на их рентабельность и

рассчитаны прогнозные показатели развития банковского сектора Узбекистана до 2028 г.;

определены перспективы повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана;

обосновано, что внедрение инновационных методов и инструментов в деятельность коммерческих банков выступает фактором повышения качества их кредитного портфеля;

разработаны рекомендации по повышению качества кредитного портфеля коммерческих банков.

**Достоверность результатов исследования** подтверждается применением теоретических знаний в области деятельности коммерческих банков, использованием репрезентативных методов научного познания, следованием принципам системного, сравнительного, статистического и эконометрического анализа, а также использованием широкого круга источников, включающих научные публикации зарубежных и отечественных ученых по тематике диссертационного исследования.

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

Научная значимость результатов исследования основана на возможности использования их в научно-исследовательских работах, посвященных повышению качества кредитного портфеля коммерческого банка.

Практическая значимость состоит в том, что полученные в ходе исследования основные результаты и методические положения могут быть использованы при разработке мероприятий по повышению эффективности мониторинга деятельности коммерческого банка, стратегических направлений реализации государственной политики в сфере повышения их конкурентоспособности. Предложенная методология содержит корректный аппарат определения целей и приоритетов реформирования деятельности коммерческого банка, повышения эффективности их деятельности, а также стратегий достижения целей государственной и региональной политики экономического развития в области банковской деятельности. Использование принципов реформирования деятельности коммерческого банка, предлагаемых в данной работе, может послужить дальнейшему повышению качества кредитного портфеля коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Внедрение результатов исследования.** На основе полученных научных результатов по повышению качества кредитного портфеля коммерческого банка:

предложение об использовании предельных показателей роста активов по отношению к обязательствам ( $120\% \leq \text{УАМН} \leq 140\%$ ) и роста кредитов по отношению к депозитам ( $250\% \leq \text{УКДН} \leq 300\%$ ) в целях повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков было использовано в направлении повышения качества кредитного портфеля АКБ «Микрокредитбанк» (справка №08-04/3501 от 17 сентября 2024 года АКБ «Микрокредитбанк»). Внедрение данного научного новшества в практику позволило повысить качество

кредитного портфеля за счёт оптимизации соотношения между активами и обязательствами, а также кредитами и депозитами;

предложение по повышению процентных доходов банка через проведение стресс-тестирования кредитного портфеля коммерческих банков на основе различных макроэкономических сценариев, выявление высокого риска неплатежеспособности, а также «слабых звеньев» по крупным, средним и мелким займам, было использовано в практике АКБ «Микрокредитбанк» в рамках улучшения качества кредитного портфеля (справка №08-04/3501 от 17 сентября 2024 года). Внедрение этого научного подхода в практику стало основой для разработки стратегического плана по улучшению качества кредитного портфеля банка, что привело к увеличению процентных доходов на 14% и приросту капитала на 3,6%;

предложение по диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков посредством внедрения адаптированных потребительских и ипотечных кредитов с низким спредом в автоматизированном порядке для клиентов с высокой платёжеспособностью и гарантированным источником дохода было реализовано в деятельности АКБ «Микрокредитбанк» (справка №08-04/3501 от 17 сентября 2024 года). Внедрение данной научной новизны позволило ввести параметры оптимизации ресурсов и процессов, что обеспечило снижение доли проблемных кредитов на 2,2% и рост рентабельности активов на 5,4%;

на основе учета индивидуальных факторов, оказывающих влияние на качество кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана, построена многофакторная эконометрическая модель и осуществлен прогноз кредитных ресурсов республики до 2028 года (справка АКБ «Микрокредитбанк» №08-04/3501 от 17 сентября 2024 года). Внедрение научной новизны дало возможность осуществить прогноз прибыльности АКБ «Микрокредитбанк» до 2028 года в направлении повышения качества его кредитного портфеля.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования обсуждены на 5-ти международных и 4-х республиканских научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** Всего по теме диссертации опубликовано 10 научных работ, в том числе 3 статьи в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для издания основных результатов докторской диссертаций.

**Структура и объём диссертации.** Диссертация состоит из введения, 3 глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 150 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

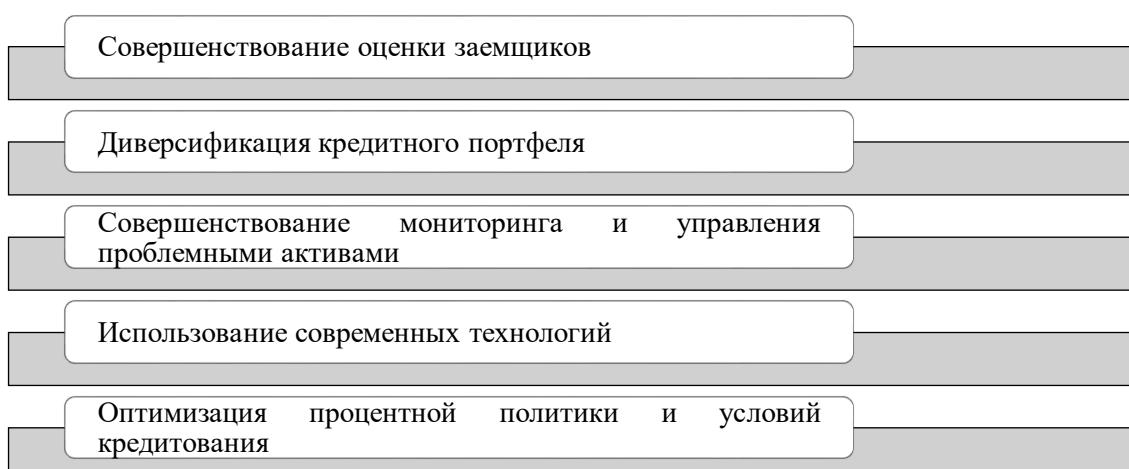
Во **введении** обоснованы актуальность и востребованность темы, цель, задачи, объект и предмет проводённого исследования, изложено его соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Рассматриваются научная новизна и практические результаты

изучения, раскрывается научная и практическая значимость результатов исследования, их внедрение в практику, а также приведена информация об изданных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации «**Научно-теоретические аспекты формирования кредитного портфеля коммерческого банка**» обоснованы теоретические основы формирования кредитного портфеля коммерческого банка, ключевые факторы диверсификации и повышения качества кредитного портфеля коммерческого банка, характеризуется зарубежный опыт формирования кредитного портфеля коммерческого банка.

Вопросы банковской деятельности стали предметом детального изучения в трудах выдающихся экономистов-классиков, включая Адама Смита, Давида Рикардо и других мыслителей. Их исследования заложили теоретические основы функционирования банковской системы, роли денег в экономике и механизма кредитования. Анализируя процессы денежного обращения, эмиссии и влияния банков на экономическое развитие, они сформировали фундаментальные принципы, которые остаются актуальными в современной финансовой науке.

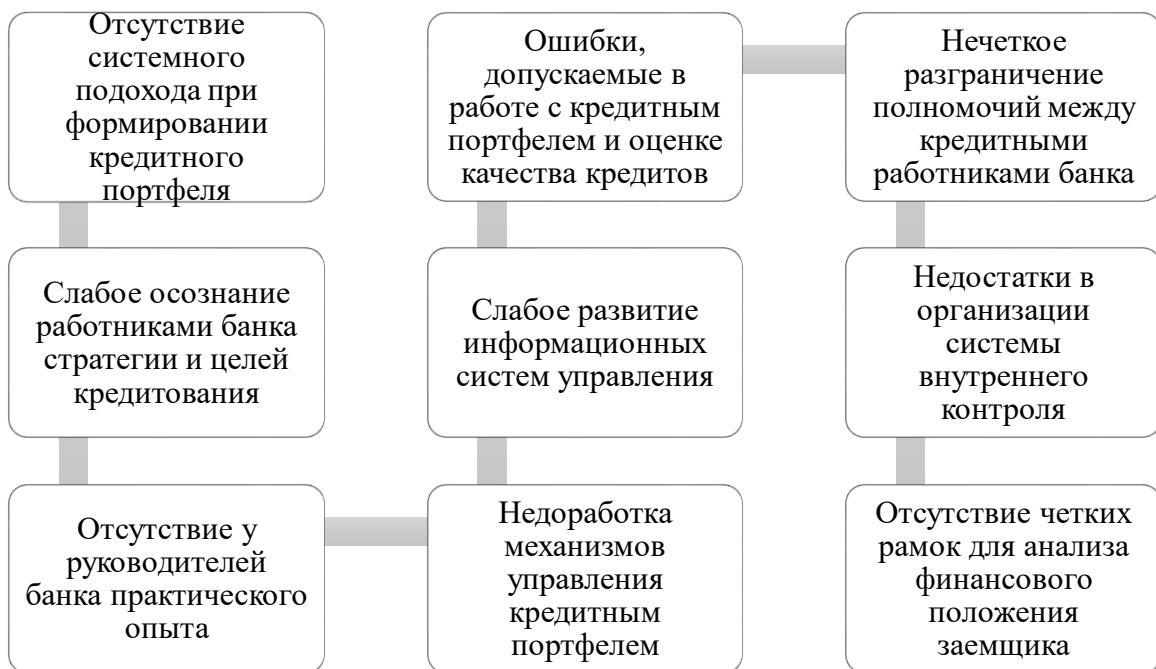
Кредитный портфель является основой деятельности коммерческого банка, так как он напрямую влияет на его прибыльность, устойчивость и конкурентоспособность. Высокое качество кредитного портфеля снижает уровень рисков и способствует финансовой стабильности, а его диверсификация позволяет минимизировать влияние негативных макроэкономических факторов и колебаний рынка. Для эффективного управления кредитным портфелем банки применяют комплексный подход, включающий совершенствование методов оценки заемщиков, улучшение мониторинга кредитов, внедрение современных технологий управления рисками и стратегическое распределение активов (рис. 1).



**Рисунок 1. Факторы повышения качества и диверсификации кредитного портфеля коммерческого банка<sup>7</sup>**

<sup>7</sup> Составлено автором.

Анализируя действующие в банках системы управления качеством кредитного портфеля, нужно отметить ряд недостатков (рис. 2).



**Рисунок 2. Основные недостатки в системе управления кредитным портфелем<sup>8</sup>**

Исследование зарубежного опыта в сфере формирования кредитного портфеля показало, что развитые страны, обладающие высокоэффективными финансовыми системами, используют различные модели и стратегии управления кредитными портфелями, адаптированные к экономическим условиям, уровню рисков и регуляторной среде.

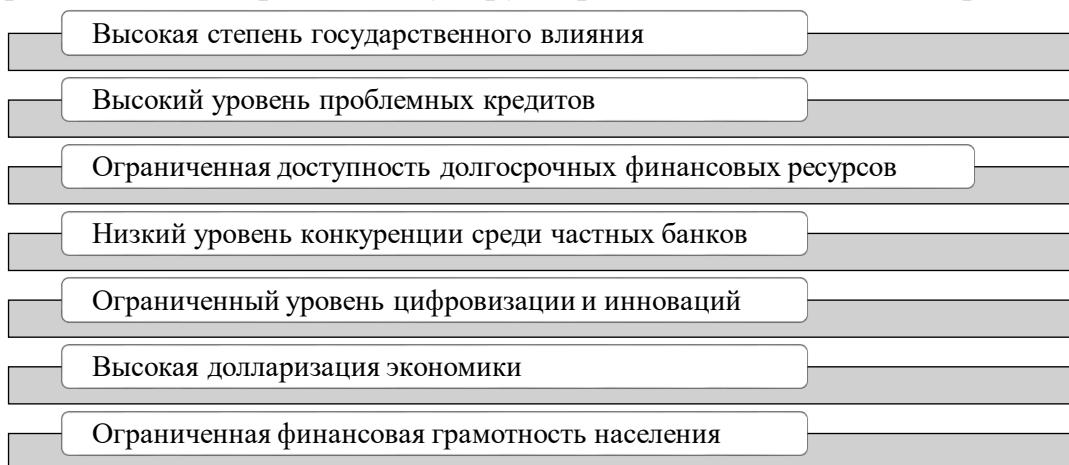
Опыт развитых стран демонстрирует, что успешное формирование кредитного портфеля требует комплексного подхода, включающего оценку рисков, стратегическую диверсификацию и применение современных технологий. В США акцент делается на инновационные инструменты и гибкость, Германия придерживается консервативного подхода с минимизацией рисков, а Япония ориентирована на долгосрочные отношения с заемщиками и поддержку национальной экономики.

Во второй главе диссертации «**Анализ качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана**» характеризуются институциональные основы формирования кредитного портфеля коммерческого банка в Узбекистане, проводится анализ качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана на современном этапе развития, осуществлено моделирование кредитного портфеля коммерческих банков в направлении повышения финансовой устойчивости.

<sup>8</sup> Составлено автором.

Законодательная база Республики Узбекистан закрепляет основополагающие принципы формирования кредитного портфеля, направленные на обеспечение его устойчивости, сбалансированности и соответствия требованиям финансовой стабильности.

Банковский сектор Узбекистана в последние годы активно трансформируется, сталкиваясь при этом с рядом вызовов. Государственные реформы, направленные на либерализацию финансового рынка, привлекают иностранных инвесторов и стимулируют развитие частного сектора.



**Рисунок 3. Проблемы банковской системы Узбекистана на современном этапе<sup>9</sup>**

Однако ряд проблем остается актуальным и требует системного решения для повышения устойчивости и эффективности банковской системы (рис. 3).

**Таблица 1**

**Соотношение показателей банковской системы к ВВП в Узбекистане в 2020-2025 годах (на 01.01), трлн. сум<sup>10</sup>**

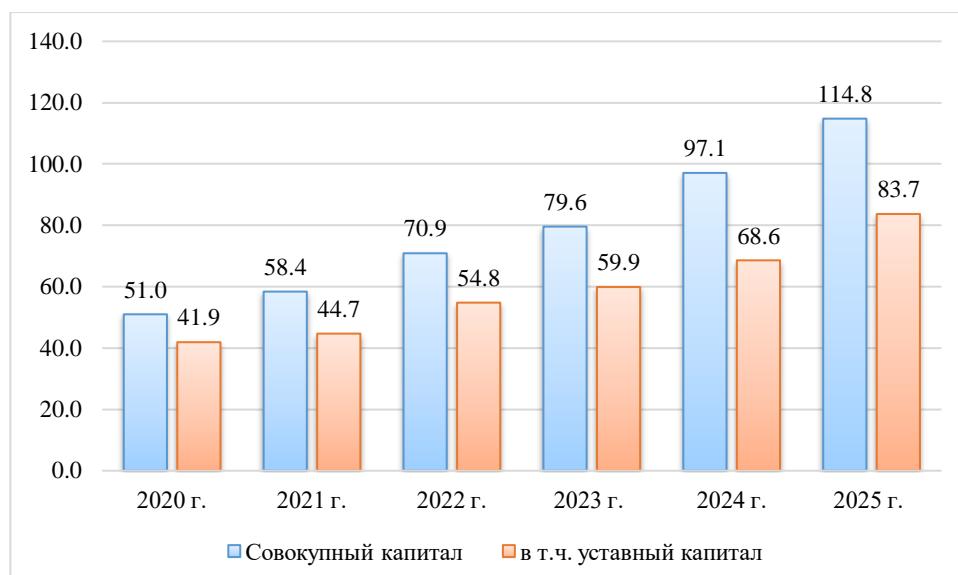
Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
ВВП	594,7	668	820,5	995	1 204,5	1 454,6
Активы банков	272,7	366,1	444,9	556,7	652,2	769,3
Соотношение активов к ВВП, %	45,9	54,8	54,2	55,9	54,1	52,9
Кредитные вложения	211,6	277	326,4	390,4	471,4	533,1
Соотношение кредитных вложений к ВВП, %	35,6	41,5	39,8	39,2	39,1	36,6
Депозиты	91	114,7	156,2	216,7	241,7	308,7
Соотношение депозитов к ВВП, %	15,3	17,2	19,0	21,8	20,1	21,2
Капитал	51	58,4	70,9	79,6	97,1	114,8
Соотношение капитала к ВВП, %	8,6	8,7	8,6	8,0	8,1	7,9

<sup>9</sup> Составлено автором.

<sup>10</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/> и данные Национального комитета Республики Узбекистан по статистике <https://stat.uz/ru/ofitsialnaya-statistika/national-accounts>

Рассматривая относительные показатели соотношения показателей банковской системы к ВВП в Узбекистане за последние шесть лет, можно сделать вывод, что соотношение активов, кредитных вложений и депозитов банков демонстрировало устойчивую тенденцию к росту, в то время как доля банковского капитала в ВВП снижалась (табл. 1). Это свидетельствует о том, что банковская система развивается преимущественно за счёт привлечённых ресурсов, при относительном замедлении наращивания собственного капитала, что может создавать определённые риски для финансовой устойчивости в условиях увеличения объёмов операций.

Величина совокупного и уставного капитала коммерческих банков Узбекистана за последние шесть лет выросла в 2,3 раза, превысив к началу 2025 года 114 трлн. сум. Уставной капитал вырос почти двукратно, составив на аналогичный период 83,7 трлн. сум. Удельный вес уставного капитала в совокупном капитале коммерческих банков республики снизился с 82,2 % (в 2020 г.) до 72,9 % (в 2025 г.) (рис. 4). Таким образом, наблюдается устойчивый рост капитальной базы коммерческих банков Узбекистана, что свидетельствует об укреплении их финансовой устойчивости. Снижение доли уставного капитала в структуре совокупного капитала говорит о расширении источников формирования собственного капитала, таких как нераспределённая прибыль и прочие резервы, указывая на диверсификацию внутренних ресурсов банков и усиление их способности финансировать кредитную деятельность за счёт собственных средств.



**Рисунок 4. Величина совокупного и уставного капитала коммерческих банков Узбекистана в 2020-2025 годах, трлн. сум (на 01.01)<sup>11</sup>**

Кредитный портфель коммерческих банков Узбекистана в 2025 г. по сравнению с 2021 г. вырос почти в два раза, что свидетельствует об активизации кредитной деятельности и расширении банковского

<sup>11</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/tu/statistics/bankstats/436554/>

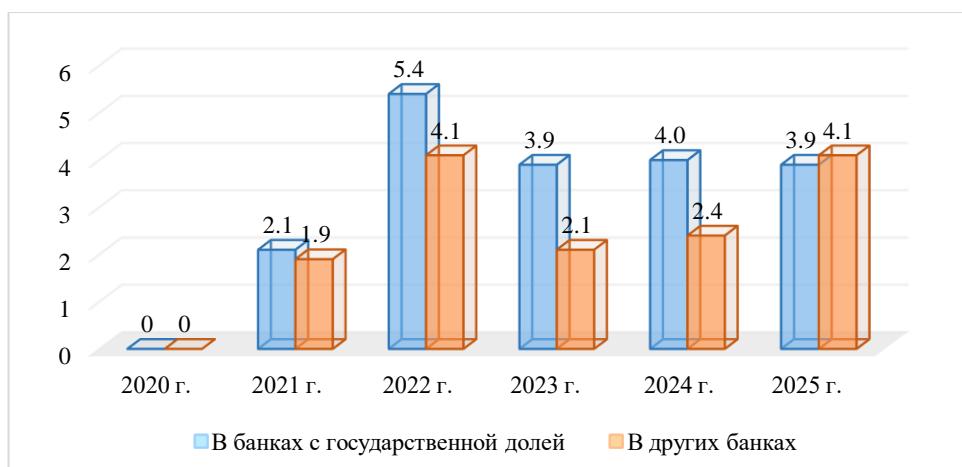
финансирования (табл. 2). Однако, почти пятикратный рост объема проблемных кредитов в 2025 г. по сравнению с 2021 г. указывает на снижение качества кредитного портфеля и необходимость усиления механизмов оценки кредитных рисков, мониторинга и работы с задолженностью, в связи с чем поддержание баланса между ростом и качеством кредитов должно стать ключевым условием устойчивого развития банковской системы.

**Таблица 2**

**Кредитный портфель и проблемные кредиты коммерческих банков Узбекистана в 2020-2025 годах (на 01.01), трлн. сум<sup>12</sup>**

Показатели	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.		2025 г.	
	Кредитный портфель	NPL <sup>13</sup>	Кредитный портфель	NPL	Кредитный портфель	NPL	Кредитный портфель	NPL	Кредитный портфель	NPL	Кредитный портфель	NPL
Банки с гос. долей	н/д <sup>14</sup>	н/д	244,5	5,2	280,1	15,1	324,7	12,6	333,3	13,3	366,7	21,2
Другие банки	н/д	н/д	32,5	0,6	46,3	1,9	65,4	1,3	138,1	3,4	166,4	6,8

Удельный вес проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана как с государственной долей, так и в частных банках за период с 2021 по 2025 г. вырос почти двукратно, что свидетельствует о нарастающих рисках в кредитной системе, подчёркивая необходимость совершенствования процедур кредитования, усиления контроля за качеством активов и внедрения более эффективных механизмов раннего выявления проблемных ссуд.



**Рисунок 5. Удельный вес проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана в 2020-2025 годах (на 01.01), %<sup>1516</sup>**

<sup>12</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>13</sup> Здесь и далее по тексту: NPL (Non performing loans) - проблемные кредиты.

<sup>14</sup> Здесь и далее по тексту: н/д – нет данных.

<sup>15</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>16</sup> Данные за 2020 г. отсутствуют.

Анализируя объемы активов и обязательств, кредитов и депозитов коммерческих банков Узбекистана за последние шесть лет, можно заметить динамику снижения соотношения активов и обязательств, а также кредитов с депозитами (табл. 3), что указывает на повышение осторожности в кредитной политике и стремление к балансировке ликвидности, характеризуя применение более консервативного подхода к управлению банковскими ресурсами и усиление контроля за устойчивостью финансовых показателей.

**Таблица 3**

**Объемы активов и обязательств, кредитов и депозитов коммерческих банков Узбекистана в 2020-2025 годах (на 01.01)<sup>17</sup>**

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Активы, трлн. сум	272,7	366,1	444,9	556,7	652,2	769,3
Обязательства, трлн. сум	221,7	307,8	374,0	477,2	555,1	654,5
<b>Соотношение активов к обязательствам, %</b>	<b>123</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>117</b>	<b>117</b>	<b>118</b>
Кредиты, трлн. сум	211,6	277,0	326,4	390,0	471,4	533,1
Депозиты, трлн. сум	91,0	114,7	156,2	216,7	241,7	308,7
<b>Соотношение кредитов к депозитам, %</b>	<b>232</b>	<b>241</b>	<b>209</b>	<b>180</b>	<b>195</b>	<b>173</b>

Анализ динамики ликвидности банковского сектора Узбекистана показывает более чем четырёхкратный рост высоколиквидных активов и значительное повышение коэффициента мгновенной ликвидности (табл. 4). Это свидетельствует о повышении способности банков своевременно исполнять свои краткосрочные обязательства, а также об укреплении устойчивости и надёжности финансовой системы в целом.

**Таблица 4**

**Динамика ликвидности банковского сектора Республики Узбекистан в 2020-2025 годах (на 01.01)<sup>18</sup>**

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
<b>Высоколиквидные активы, трлн. сум</b>	<b>30,9</b>	<b>50,5</b>	<b>76,0</b>	<b>104,5</b>	<b>96,9</b>	<b>133,2</b>
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам, %	11,3	14,2	17,7	19,4	14,9	17,3
Коэффициент покрытия ликвидности, % (мин. значение 100%)	208,5	224,5	189,6	211,6	164,8	193,8
Коэффициент чистого стабильного финансирования, % (мин. значение 100%)	112,8	109,9	115,4	115,6	111,8	115,3
Коэффициент мгновенной ликвидности, % (мин. значение 10%)	47,8	67,4	99,3	110,1	87,4	112,3

Коэффициент чистого стабильного финансирования, характеризующий способность банков поддерживать устойчивую структуру долгосрочных источников финансирования, а также коэффициент покрытия ликвидности, отражающий способность банков покрывать краткосрочные обязательства за счёт высоколиквидных активов, демонстрировали неравномерную динамику и лишь незначительный рост (табл. 4), что свидетельствует о неустойчивости процессов ресурсного планирования и наличия рисков в управлении ликвидностью на долгосрочном и краткосрочном горизонтах.

<sup>17</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

<sup>18</sup> Составлено автором. Источник: там же.

**Таблица 5**

**Кредиты коммерческих банков Узбекистана в разрезе отраслей  
в 2020-2025 годах (на 01.01), %<sup>19</sup>**

<b>Отрасли</b>	<b>2020 г.</b>	<b>2021 г.</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2025 г.</b>
Промышленность	35,7	36,9	36,0	32,5	30,0	29,0
Сельское хозяйство	8,1	10,1	10,7	10,8	10,1	9,2
Строительство	2,8	2,7	2,8	2,7	3,0	2,0
Торговля и сфера общественных услуг	6,8	7,2	8,4	7,4	7,0	7,1
Транспорт и коммуникации	11,1	9,6	8,8	7,6	7,1	6,0
Материально-техническое снабжение и сбыт	1,6	1,4	1,2	1,0	0,9	0,8
Жилищно-коммунальные услуги	1,2	1,4	0,7	0,5	0,5	0,4
Физические лица	18,9	19,8	21,3	25,9	32,0	33,1
Другие сектора	13,7	10,9	10,0	11,7	11,0	12,0

В качестве объекта монографического исследования был выбран Акционерный коммерческий банк «Микрокредитбанк», созданный на основании Указа Президента Республики Узбекистан от 5 мая 2006 года «О создании акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк»<sup>20</sup>.

**Таблица 6**

**Состав акционеров Акционерно-коммерческого банка  
«Микрокредитбанк»<sup>23</sup>**

<b>Наименование акционеров</b>	<b>Сумма</b>
Министерство финансов Республики Узбекистан	50 млн. долл. (в эквиваленте)
Ассоциация банков Узбекистана	1 млрд. сум.
Национальный банк ВЭД	2 млрд. сум.
Банк «Асака»	1,5 млрд. сум.
Пахта-банк	1 млрд. сум.
Узпромстройбанк	1 млрд. сум.
НК «Узбекинвест»	1 млрд. сум.
Ассоциация «Узагромашсервис»	0,5 млрд. сум.
НК «Узбекнефтегаз»	1 млрд. сум.
АК «Узхимпром»	0,5 млрд. сум.
Торгово-промышленная палата	0,5 млрд. сум.
АК «Узбектелеком»	1 млрд. сум.
Частные акционеры АКБ «Тадбиркор»	4 млрд. сум.
<b>Всего</b>	<b>15 млрд. сум. и 50 млн. долл. (в эквиваленте)</b>

<sup>19</sup> Составлено автором. Источник: данные Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/436554/>

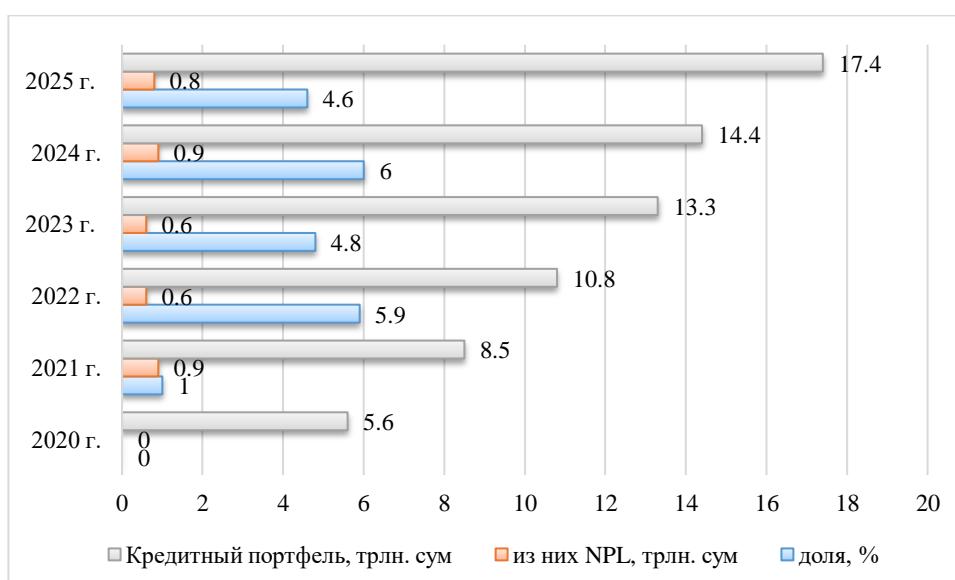
<sup>20</sup> Указ Президента Республики Узбекистан №УП-3750 от 5.05.2006 г. «О создании акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк» <https://lex.uz/ru/docs/1004459>

<sup>23</sup> Источник: Указ Президента Республики Узбекистан № УП-3750 от 05.05.2006 г. «О создании акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк»» <https://lex.uz/ru/docs/1004459>

Миссия банка Микрокредитбанк - создание новых рабочих мест за счет развития малого бизнеса, частного предпринимательства, поддержки бедных слоев населения, развития ремесел и надомного труда, особенно в сельской местности, посредством предоставления населению микрофинансовых услуг<sup>21</sup>.

Акционерный коммерческий банк Микрокредит банк входит в состав банков с участием государственной доли. По данным на 7 марта 2025 года, «доля государства в акционерном капитале «Микрокредитбанка» составляет 55,7 %, доля Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан - 43,59 %, доля других акционеров – 0,71 %»<sup>22</sup>.

По данным, представленным на рисунке 6, можно сделать вывод о росте общего кредитного портфеля АКБ Микрокредитбанк – с 2020 по 2025 год объём кредитного портфеля коммерческих банков увеличился в 3,1 раза – с 5,6 трлн. сум до 17,4 трлн. сум, что свидетельствует о активизации кредитной деятельности банков, расширении доступа к финансированию и росте банковского сектора в целом.



**Рисунок 6. Объем кредитного портфеля и проблемных кредитов Микрокредитбанка в 2020-2025 годах (на 01.01)<sup>24</sup>**

В 2021 году объём проблемных кредитов АКБ Микрокредитбанка составлял 0,9 трлн сум, в 2022-2023 годах наблюдается снижение до 0,6 трлн. сум, что указывает на успешную работу с задолженностью или реструктуризацию части проблемных активов. В 2024 году вновь фиксируется рост до 0,9 трлн. сум, в 2025 году объём немного снижается до 0,8 трлн. сум.

В 2021 году доля NPL составляла 1,0 % – минимальный показатель, в 2022 году она резко возросла до 5,9 %, что, связано с ухудшением макроэкономических условий или ослаблением контроля за рисками. В

<sup>21</sup> По данным официального сайта АКБ Микрокредитбанк <https://mkbank.uz/ru/>

<sup>22</sup> По данным официального сайта АКБ Микрокредитбанк <https://mkbank.uz/ru/shareholders/bank-shares/charter-capital/>

<sup>24</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

последующие годы доля варьировалась: 4,8 % (2023), 6,0 % (2024), 4,6 % (2025), указывая на неустойчивую динамику качества активов.

Горизонтальный анализ активов АКБ «Микрокредитбанк» позволил сделать вывод о росте активов банка на 442,1 %, что указывает на активное расширение деятельности банка и существенное наращивание ресурсной базы. Кредиты и авансы клиентам увеличились в 4,4 раза (+15,2 трлн. сум), свидетельствуя о расширении кредитной активности. Основные средства и нематериальные активы выросли почти в 10 раз (+2,2 трлн. сум), что связано сложенными за данный период инвестициями в инфраструктуру и цифровизацию.

Объем денежных средств и их эквивалентов увеличился почти в 4 раза, что говорит о росте ликвидности банка. При этом, инвестиционные финансовые активы и средства в других банках сократились, что указывает на перераспределение средств в пользу более прибыльных направлений – кредитование и др.

Горизонтальный анализ активов АКБ «Микрокредитбанк» свидетельствует о том, что прирост суммы обязательств и капитала превысил 340%, средства других банков сократились более чем на 30,3 %, что указывает на снижение зависимости от межбанковских заимствований. Фактором повышения конкурентоспособности банка выступает факт роста средств клиентов более чем в 2,3 раза, поскольку это говорит о повышении доверия к банку и росте клиентской базы. Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 16,9 млрд. сум (-15,9%), причиной выступает переориентация на другие источники привлечения. Появился субординированный долг как новый источник долгосрочного капитала, усиливающий финансовую устойчивость.

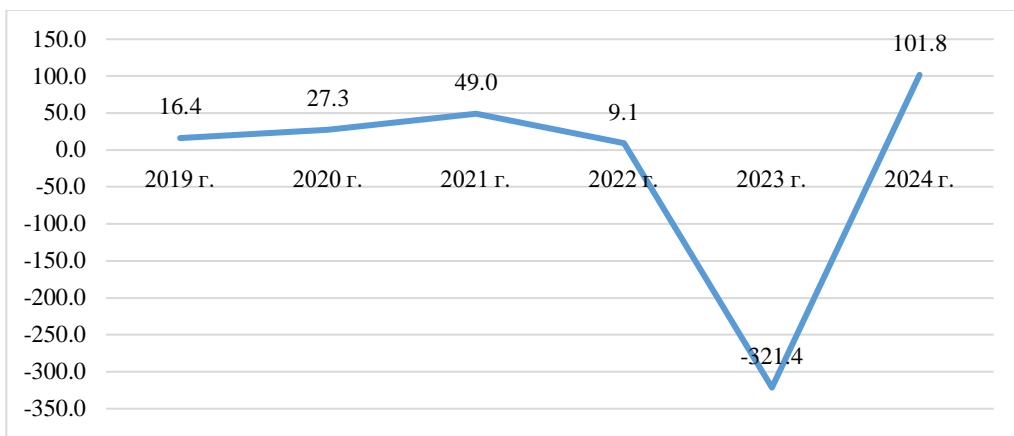
Рассматривая динамику собственного капитала следует обратить внимание на тот факт, что акционерный капитал вырос более чем в 2,3 раза, отражая вливание капитала акционерами или реинвестирование прибыли, нераспределённая прибыль и фонды увеличились в 6,2 раза, что подтверждает повышение прибыльности и финансовой эффективности.

Горизонтальный анализ финансовых результатов деятельности АКБ «Микрокредитбанк» показал, что чистые процентные доходы значительно выросли, что отражает активизацию кредитной деятельности и увеличение объема доходных активов. Рост чистых процентных доходов после формирования резервов также продемонстрировал рост, показывая, что банк усилил резервирование под возможные кредитные потери, например, связанные с ростом кредитных рисков.

Прибыль до налогообложения в 2024 году имеет отрицательное значение, что указывает на финансовые трудности или значительные расходы, которые повлияли на операционный результат. Отрицательный финансовый результат свидетельствует о убытках по итогам года, несмотря на рост процентных доходов, что выступает следствием высоких издержек, ростов резервов, потерь от обесценения активов или других внеплановых расходов. Несмотря на убытки, итоговый совокупный доход составил +101,8 млрд. сум, то есть

положительные переоценки или прочие доходы компенсировали часть убытков.

Для более глубокого понимания изменений в показателях финансового результата АКБ «Микрокредитбанк» целесообразно обратиться к динамике совокупного дохода (убытка) за период 2019-2024 годов, представленной на рисунке 7.



**Рисунок 7. Динамика совокупного дохода (убытка) АКБ «Микрокредитбанк» в 2019-2024 годах<sup>25</sup>**

График наглядно иллюстрирует трансформацию чистой прибыли в убыток, а также влияние прочих совокупных доходов, которые в 2024 году сыграли важную роль в смягчении негативного итогового результата. Несмотря на положительную динамику чистых процентных доходов, совокупный доход продемонстрировал волатильность, обусловленную усилением резервирования, ростом расходов или изменениями в структуре активов.

Горизонтальный анализ движения денежных средств АКБ «Микрокредитбанк» за последние шесть лет деятельности позволил сделать выводы, что операционная деятельность банка остаётся волатильной и неустойчивой, с выраженной зависимостью от внешних факторов и структуры активов. В 2024 г. наблюдается сокращение инвестиционных расходов до -82 млрд. сум, что указывает на снижение инвестиционной активности или завершение крупных проектов, то есть на протяжении исследуемого периода банк активно инвестировал, особенно в начале периода, но к 2024 году объём вложений заметно снизился.

Что касается итоговой ликвидности, то здесь можно заметить общий положительный тренд. Таким образом, несмотря на колебания операционных потоков, банк сохраняет положительную динамику ликвидности, что свидетельствует об эффективном управлении денежными ресурсами. Инвестиционная активность снижалась в последние годы, что является сигналом завершения инвестиционной фазы, так и реакцией на ухудшение прибыли.

<sup>25</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

Анализ структуры активов АКБ «Микрокредитбанк» показывает, что основную долю в балансе по-прежнему занимают кредиты и авансы клиентам, сохранив высокую удельную весовую долю – около 80 %, что подтверждает кредитную направленность деятельности банка. При этом наблюдается снижение доли ликвидных активов – таких как денежные средства, средства в других банках и инвестиционные активы, что указывает на рост нагрузки на ликвидность. Заметно выросла доля основных средств и нематериальных активов (с 4,6 % до 10 %), что свидетельствует о модернизации инфраструктуры и расширении материальной базы банка. Появление новых статей, таких как внеоборотные активы, инвестиционная собственность и отложенные налоговые активы, отражает усложнение структуры баланса, что типично для растущих финансовых институтов.

За анализируемый период структура пассивов банка претерпела значительные изменения (табл. 7). Удельный вес обязательств вырос с 70,2 % до 84,1%, что указывает на усиление зависимости от привлечённых ресурсов, в то время как доля собственного капитала снизилась почти вдвое – с 29,8 % до 15,9 %, что свидетельствует об ослаблении финансовой автономии и увеличении риска при высоких темпах роста активов.

Наблюдается существенное снижение доли средств других банков и клиентов, что свидетельствует об изменении стратегии привлечения ресурсов или перераспределении источников финансирования. В то же время, несмотря на увеличение абсолютного размера капитала, его удельный вес снизился, что может свидетельствовать о необходимости донаращивания капитальной базы для поддержания устойчивости при активном расширении баланса (табл. 7).

**Таблица 7**  
**Структурный анализ пассивов АКБ «Микрокредитбанк»,**  
**2019-2024 годы, млрд. сум<sup>26</sup>**

Показатели	2019 г.	Доля, %	2024 г.	Доля, %
Средства других банков	1 255,6	22,5	875,5	3,6
Средства клиентов	1 379,0	24,8	3 214,5	13,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	106,2	1,9	89,3	0,4
Прочие заемные средства	1 106,1	19,9	5 042,1	20,5
Отложенные налоговые обязательства	8,7	0,2	0	0,0
Субординированный долг	0	0,0	50,0	0,2
Прочие обязательства	56	1,0	11453,4	46,5
<b>Итого обязательств</b>	<b>3 911,5</b>	<b>70,2</b>	<b>20 724,8</b>	<b>84,1</b>
Акционерный капитал	1642	29,5	3 796,1	15,4
Нераспределенная прибыль и фонд	18	0,3	112,4	0,5
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>1 660,0</b>	<b>29,8</b>	<b>3 908,5</b>	<b>15,9</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>	<b>5 571,5</b>	<b>100,0</b>	<b>24 633,3</b>	<b>100,0</b>

Анализ динамики собственного капитала, обязательств и покрытия долгов АКБ «Микрокредитбанк» (рис. 8) позволил сделать вывод о том, что за исследуемый период обязательства банка увеличились в 5,3 раза, что указывает на интенсивное наращивание привлечённых ресурсов и связано с

<sup>26</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

активным расширением кредитования и операций, но также увеличивает финансовую нагрузку и долговую зависимость.



**Рисунок 8. Динамика собственного капитала, обязательств и покрытия долгов АКБ «Микрокредитбанк» в 2019-2024 годах<sup>27</sup>**

Собственный капитал банка вырос в 2,3 раза, но несмотря на положительную динамику, рост капитала значительно отстает от роста обязательств, что ослабляет структуру баланса.

Коэффициент покрытия долгов (собственный капитал / обязательства × 100%) снизился с 42,4 % в 2019 году до 18,9 % в 2024 году, означая, что на каждый 1 сум обязательств приходится всё меньше капитала, а значит, банк становится более уязвим к финансовым рискам, особенно в условиях рыночной нестабильности или роста проблемных активов.

В 2020 г. совместно с «Pricewaterhouse Coopers Central Asia and Caucasus B.V.» была разработана стратегия развития АКБ Микрокредитбанк, основой для чего стратегии послужили следующие нормативные правовые акты:

- Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг»;

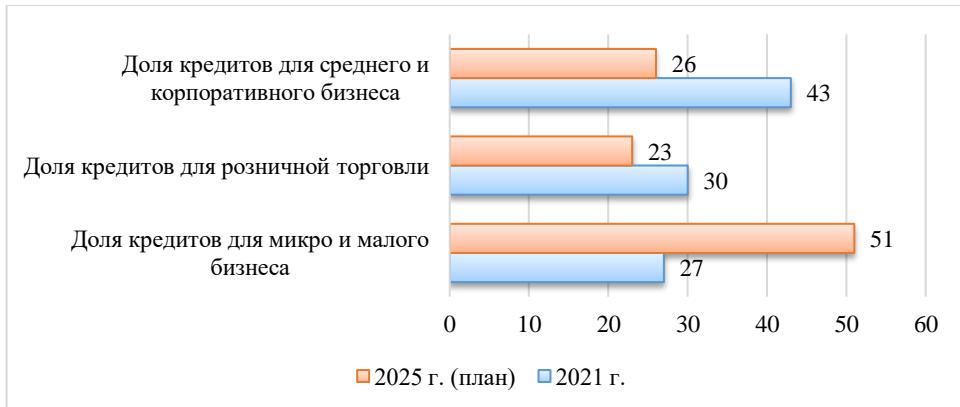
- Постановление Президента Республики Узбекистан от 28 апреля 2020 года № ПП-4699 «О мерах по широкому внедрению цифровой экономики и электронного правительства»;

- Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № ПФ-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан в 2020-2025 гг.».

В соответствии со стратегией развития АКБ Микрокредитбанк в 2025 г. запланирован почти двукратный рост доли кредитов для микро и малого бизнеса, что свидетельствует о стратегическом смещении фокуса банка на поддержку малого предпринимательства и с мерами по развитию МСБ на государственном уровне, улучшением механизмов финансирования или повышением рентабельности работы с этим сегментом. Кроме того, запланировано снижение доли розничного кредитования на 7%, а также существенное сокращение кредитования среднего и корпоративного бизнеса,

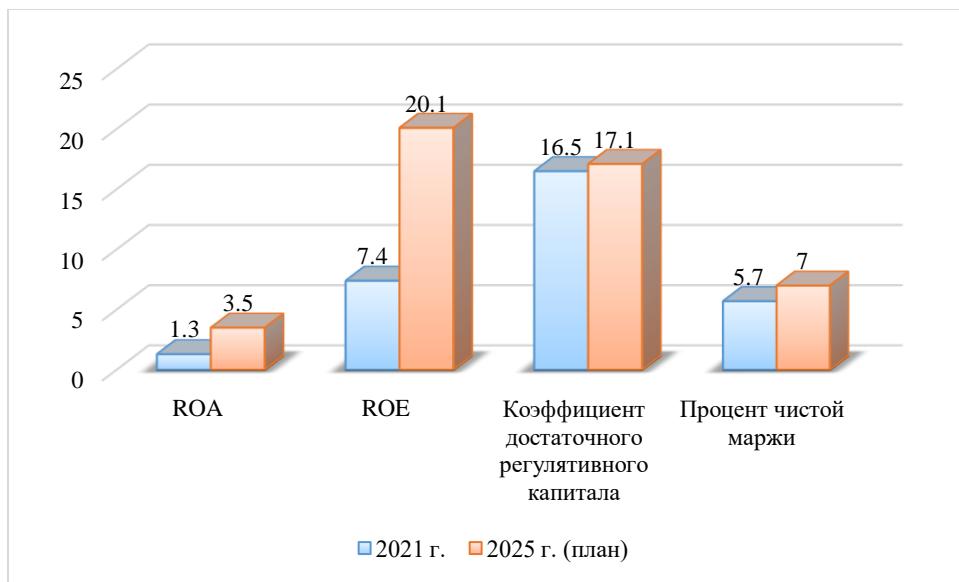
<sup>27</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

что связано с ростом рисков в этой сфере, более жёсткими условиями кредитования или переориентацией на другие приоритетные направления (рис. 9).



**Рисунок 9. Изменение состава кредитного портфеля АКБ «Микрокредитбанк» в 2021-2025 годах, %<sup>28</sup>**

Анализ рыночных позиций банка по сегментам указывает на активное развитие банка в сегменте МСБ, снижение конкурентной позиции в розничном и корпоративном сегменте, что связано с усилением конкуренции со стороны других банков, перераспределением ресурсов в пользу МСБ, изменением стратегии в сторону более низкорисковых и устойчивых сегментов, ограниченного ресурсного потенциала или стратегического отказа от крупных корпоративных заёмщиков в пользу малого бизнеса.



**Рисунок 10 Основные финансовые показатели АКБ «Микрокредитбанк» в 2021-2025 гг., %<sup>29</sup>**

Анализ данных, представленных на рисунке 10, свидетельствует о том, что запланирован почти трехкратный рост рентабельности активов и собственного капитала, что означает возможность акционеров рассчитывать

<sup>28</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

<sup>29</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк» <https://mkbank.uz/ru/>

на высокую доходность и более эффективное использование банком собственного капитала. По коэффициенту достаточности капитала ( $H_1$ ) запланирован незначительный рост (с 16,5 % до 17,1 %), при этом значение коэффициента превышает минимальные требования регулятора, что является положительным признаком. Запланированный рост процента чистой маржи (Net Interest Margin) с 5,7 % до 7% свидетельствует о повышении прибыльности основной деятельности банка - кредитования и операций с процентными доходами.

В соответствии с запланированными в стратегии развития АКБ «Микрокредитбанк» показателями, планируется почти 80 % рост активов, 84 % рост капитала и более, чем 80 % рост доходных активов банка, что свидетельствует о расширении операций и масштабировании деятельности банка, укреплении финансовой устойчивости и позитивном влиянии на общую доходность.

В соответствии с запланированными в стратегии развития АКБ «Микрокредитбанк» реализация вышеназванной стратегии приведет к существенному изменению структуры кредитного портфеля в сторону активного кредитования микро- и малого бизнеса, при одновременном снижении доли розничного и корпоративного сегментов. Банк планирует переориентироваться на коммерческие источники финансирования, сократив зависимость от государственных программ и льготных ресурсов, что указывает на усиление рыночной самостоятельности.

Несмотря на рост объемов проблемных кредитов, сохранится стабильная структура активов с доминированием кредитного портфеля. Повышение доли депозитов в структуре обязательств продемонстрирует рост доверия со стороны клиентов, тогда как запланированное снижение доли долговых инструментов свидетельствует об оптимизации модели заимствования.

Запланированное в стратегии развития банка улучшение показателей LDR и Debt-to-Equity указывает на рост финансовой устойчивости. Существенное увеличение процентных доходов при изменении их структуры будет свидетельствовать о расширении активных операций с фокусом на депозитную базу. Одновременно планируется снижение зависимости от внешних источников процентных расходов.

Спрогнозированный в стратегии развития банка рост беспроцентных доходов на фоне сохранения доли комиссионных услуг подтверждает диверсификацию источников прибыли. Снижение удельного веса расходов на заработную плату и повышение амортизационных затрат отражают процессы цифровизации и обновления инфраструктуры. Повышение прибыли до налогообложения и снижение CIR свидетельствуют об улучшении операционной эффективности и качестве управления затратами.

В качестве первой научной новизны диссертационного исследования предлагаем следующее: обосновано, что в целях повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков служат пороговые значения: соотношение активов к обязательствам (рост с 120 % до 140 %), соотношение

кредитов к депозитам (рост с 250 % до 300 %). Научная новизна была получена на основе сопоставительного и динамического анализа ключевых финансовых коэффициентов АКБ «Микрокредитбанк» за 2019–2024 годы в контексте оценки качества кредитного портфеля. В процессе исследования проведён горизонтальный и структурный анализ активов и пассивов, изучены изменения в источниках привлечения ресурсов, а также рассчитаны соотношения активов к обязательствам (*Assets / Liabilities*) и кредитов к депозитам (*LDR*), с последующей оценкой их влияния на операционные и финансовые результаты банка.

Предложенные пороговые значения являются результатом комплексного анализа эмпирических данных, полученных в ходе исследования конкретного коммерческого банка, и могут служить универсальными ориентирами при выработке стратегий по улучшению качества кредитных портфелей в других финансовых учреждениях, действующих в схожих условиях.

В ходе анализа показателей деятельности АКБ «Микрокредитбанк» за 2019–2024 гг. установлено, что даже при росте кредитного портфеля и положительной динамике по ряду финансовых коэффициентов, банк сталкивался с нарастанием доли проблемных кредитов, высокой операционной нагрузкой и ухудшением соотношения между обязательствами и капиталом. Это свидетельствует о наличии системных внутренних ограничений, тормозящих устойчивое повышение качества портфеля.

Слабые звенья были выявлены через поэтапную структурную диагностику, охватывающую:

структуру кредитного портфеля по сегментам (с фокусом на несбалансированное соотношение корпоративных и розничных кредитов),

источники кредитования (перекос в сторону внешних заимствований),

операционные расходы (неоптимальное распределение между заработной платой и амортизацией),

рост прочих обязательств (риски внебалансовых операций),

несоответствие между ростом активов и достаточностью капитала.

На основе этих наблюдений была сформулирована необходимость стратегического подхода, предполагающего:

систематизацию и группировку зон риска,

построение карты уязвимых точек в структуре баланса и управлеченческих процессах,

приоритизацию направлений оптимизации.

Благодаря данному подходу обосновано, что повышение качества кредитного портфеля не может быть достигнуто исключительно за счёт количественного роста кредитов - оно требует выявления внутренних неэффективностей и их устранения на основе стратегического анализа и прогнозного управления, что и составляет содержание второй научной новизны.

С целью научного обоснования влияния макроэкономических факторов на качество кредитного портфеля коммерческих банков в работе была

построена многофакторная эконометрическая модель, учитывающая индивидуальные параметры внешней и внутренней среды банковского сектора. В качестве зависимой переменной в модели была выбрана доля проблемных кредитов в брутто-портфеле коммерческих банков Узбекистана, отражающая уровень финансовой устойчивости и кредитной дисциплины в банковской системе (табл. 8).

**Таблица 8**  
**Описание переменных модели<sup>30</sup>**

Переменная	Обозначение	Обоснование
Доля просроченной задолженности	NPL_RATIO (зависимая переменная)	Является индикатором качества кредитного портфеля и выступает основной результирующей переменной
Темпы прироста ВВП	GDP_GROWTH	Экономическая активность напрямую влияет на уровень платёжеспособности заёмщиков. При росте ВВП снижается уровень просрочек
Уровень инфляции	INFL	Высокая инфляция снижает реальную доходность и может ухудшать условия погашения кредитов, влияя на NPL
Уровень занятости	EMPLOYMENT	Рост занятости - один из факторов повышения уровня платёжеспособности заёмщиков
Ставка рефинансирования ЦБ	CB_RATE	Воздействует на стоимость фондирования и объёмы кредитования

Эмпирическая база модели основана на данных банковской и макроэкономической статистики по Республике Узбекистан за 2010-2024 гг.

**Таблица 9**  
**Матрица парных корреляционных коэффициентов модели<sup>31</sup>**

	y	x <sub>1</sub>	x <sub>2</sub>	x <sub>3</sub>	x <sub>4</sub>
y	1,000				
x <sub>1</sub>	-0,611	1,000			
x <sub>2</sub>	0,455	-0,331	1,000		
x <sub>3</sub>	-0,221	-0,242	0,103	1,000	
x <sub>4</sub>	0,087	-0,421	0,278	-0,508	1,000

В целях сглаживания временных рядов, отражающих фактические значения показателей, был применен метод простой скользящей средней. Рассчитанные по сглаженным данным парные коэффициенты корреляции свидетельствуют о том, что на удельный вес проблемных кредитов в банковском секторе наибольшее влияние оказывают темпы прироста ВВП, а также уровень инфляции (табл. 9).

Анализ корреляционной матрицы (табл. 9) позволяет сделать вывод о том, что на показатель доли проблемных кредитов (NPL) наиболее сильное влияние оказывают темпы прироста ВВП, а также уровень инфляции. Уровень занятости оказывает менее заметное и отрицательное влияние, что является вполне логичным, так как рост занятости приводит к повышению возможности заемщиков привлекать кредитные ресурсы и погашать их на условиях срочности, платности и возвратности. Наименее существенное

<sup>30</sup> Составлено автором.

<sup>31</sup> Составлено автором.

влияние оказывает фактор  $x_4$  – ставка рефинансирования ЦБ. Кроме того, матрица показала наличие связи средней силы между факторами  $x_2$  (уровень инфляции) и  $x_4$  (ставка рефинансирования ЦБ).

**Таблица 10**  
**Основные характеристики регрессионной модели<sup>32</sup>**

Независимые переменные	Значение коэффициента при переменной	Расчетные показатели t-Statistic	P-Значение	Определение значимости
Константа	-75,40	-2,27	0,05	-
Темпы прироста ВВП	-0,59	1,35	0,01	Значим
Уровень инфляции	0,40	-2,05	0,03	Значим
Уровень занятости	-1,06	2,23	0,01	Значим
Ставка рефинансирования ЦБ	0,61	3,16	0,01	Значим
$R^2$		0,7266		Достаточно полное объяснение вариации NPL включёнными в модель факторами
F-statistic	5,32	0,02		Модель статистически значима
DW	1,888239	$dL = 0,81; dU = 1,58$		Автокорреляция отсутствует
Объем выборки			n=13	

Таким образом, построенная линейная многофакторная регрессионная модель будет иметь вид:

$$NPL_t = -75,40 - 0,59 \cdot GDP_{GROWTH_t} + 0,40 \cdot INFL_t - 1,06 \cdot EMPLOYMENT_t + 0,61 \cdot CB\_RATE_t + \varepsilon_t \quad (1)$$

Рассчитанные по всем независимым переменным коэффициенты эластичности представлены в таблице 11.

**Таблица 11**  
**Коэффициенты эластичности переменных модели<sup>33</sup>**

$\bar{\epsilon}_1$	$\bar{\epsilon}_2$	$\bar{\epsilon}_3$	$\bar{\epsilon}_4$
-1,0	1,1	-1,0	2,2

Интерпретация коэффициентов эластичности:

рост темпов прироста ВВП на 1 % снижает долю проблемных кредитов в среднем на 1 %;

рост уровня инфляции на 1 % увеличивает долю проблемных кредитов в среднем на 1,1 %;

рост уровня занятости на 1 % приводит к уменьшению NPL в среднем на 1 %;

увеличение ставки рефинансирования Центрального банка ведёт к росту NPL на 2,2 %.

На основе построенной эконометрической модели был осуществлён прогноз уровня проблемных кредитов в банковском секторе Узбекистана на период 2025-2028 годов. В целях повышения надёжности оценок и адаптации

<sup>32</sup> Составлено автором.

<sup>33</sup> Составлено автором.

к различным условиям внешней среды, расчёты выполнены по трём сценариям: базовому, оптимистическому и пессимистическому.

Базовый сценарий предполагает сохранение текущих макроэкономических тенденций, включая умеренные темпы экономического роста, постепенное снижение инфляции и процентной ставки. Оптимистический сценарий моделирует улучшение макроэкономических условий: ускорение экономического роста, снижение инфляционного давления и улучшение платёжеспособности заёмщиков. В свою очередь, пессимистический сценарий отражает ухудшение внешнеэкономических факторов, рост инфляции и ставки, а также замедление деловой активности.

**Таблица 12**  
**Сценарный прогноз уровня проблемных кредитов в Республике Узбекистан (% от общего портфеля)**

Год	Базовый сценарий	Оптимистический сценарий	Пессимистический сценарий
2025	4,08	3,70	4,56
2026	3,78	3,41	4,26
2027	3,43	3,05	3,91
2028	3,11	2,73	3,59

В третьей главе диссертации «Совершенствование качества кредитного портфеля коммерческих банков в целях повышения финансовой устойчивости» определяются перспективы повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана, характеризуются современные методы управления кредитным портфелем коммерческого банка, разработаны рекомендации по повышению качества кредитного портфеля коммерческих банков.

Определение перспектив повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков имеет большое значение не только для участников банковского бизнеса, но и для всех экономических агентов в целом, в период проведения Центральным банком Республики Узбекистан политики «дорогих денег» (кредитной рестрикции), где рост процентных ставок по кредитам вызванный повышением ставки рефинансирования ЦБ, снижает спрос на кредитные ресурсы со стороны экономических агентов ввиду их дороговизны, а значит снижает и процентную прибыль коммерческих банков, составляющую основную часть их дохода.

Проблема оптимального управления кредитными рисками коммерческих банков серьезнейшим образом сказывается не только на их кредитном портфеле, но и на эффективности функционирования банковской системы Республики Узбекистан в целом, что еще ранее отмечалось новоизбранным руководством страны.

Так главой государства Шавкатом Мирзиевым ранее отмечалось, что «...актуальным вопросом является повышение эффективности работы

банковской системы страны...»<sup>34</sup>, но «к сожалению, в настоящее время их деятельность значительно отстает от требований жизни и экономических реформ»<sup>35</sup>. Вместе с тем проблемы управления кредитными рисками становятся всё более актуальными и в отношении кредитных ресурсов в иностранной валюте, с принятием Указа Президента Республики Узбекистан №УП-5177

от

2 сентября 2017 года «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» определяющей «необходимость применения мер по обеспечению устойчивости банков к рискам посредством совершенствования оценки банковских рисков с учетом международной практики, внедряя современные принципы и механизмы регулирования и надзора за деятельностью коммерческих банков»<sup>36</sup>.

Таким образом перед коммерческими банками Республики Узбекистан ставится задача по разработке мероприятий по оптимальному управлению их кредитными рисками, соответствующих рыночным условиям отечественного банковского бизнеса и международной банковской практике.

Управление кредитным портфелем коммерческого банка – сложный управленический процесс, представляющий собой всесторонний структурный анализ количественных и оценка качественных показателей кредитования коммерческого банка, по результатам которого его специалистами принимаются управленческие решения по его эффективному управлению, регулированию и контролю.

Анализ кредитного портфеля коммерческого банка предполагает не только количественную оценку абсолютных значений его структурных показателей, но и качественную оценку структуры кредитного портфеля коммерческого банка.

Грамотный анализ качества кредитного портфеля должен включать в себя оценку концентрации портфеля.

Центральным банком Республики Узбекистан введен ряд ограничений:  
рисков концентрации на одного заемщика (или группу связанных);  
риски в отношении акционеров;  
риски в отношении инсайдеров.

Основные критерии оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка представлены на рисунке 11.

---

<sup>34</sup> III. Мирзиев: «Свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан мы построим вместе с нашим мужественным и благородным народом» // Выступление Шавката Мирзиева на торжественной церемонии вступления в должность Президента Республики Узбекистан на совместном заседании палат Олий Мажлиса от 14 декабря 2016 г.

<sup>35</sup> Там же.

<sup>36</sup> Указ Президента Республики Узбекистан «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» №УП-5177 от 2 сентября 2017 г.



**Рисунок 11. Основные критерии оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка<sup>37</sup>**

Целями, принимаемыми в сфере кредитной политики влияющие на качественное формирование кредитного портфеля коммерческого банка, являются:

1. Остановка общих целей деятельности коммерческого банка на предстоящий период в части доходности и ликвидности.
2. Адекватный анализ кредитного рынка (спроса и предложения кредитных услуг), включая отношение централизованных кредитных ресурсов к общей массе кредитных вложений в целом по стране или региону.
3. Ясность перспектив развития ресурсной базы коммерческого банка.
4. Верная оценка качества своего кредитного портфеля.
5. Учет динамики уровня квалификации персонала.

После проведения анализа и оценки качества структуры кредитного портфеля коммерческого банка и определения целей, предполагаемых к применению к формированию кредитного портфеля специалисты по управлению кредитным портфелем, переходят к использованию методов управления кредитным портфелем.

Экономическая наука предлагает множество различных моделей подходов к управлению кредитными рисками коммерческих банков, однако большинство из них сложны в применении, но вместе с тем можно выделить несколько достаточно простых методов пруденциального характера.

1. SWOT-анализ, является самым доступным и простым в применении методом предварительного анализа кредитных рисков, представляющий собой способ стратегического планирования через выявление сильных и слабых сторон, преимуществ и недостатков системы кредитования коммерческого банка. При этом нет необходимости в специальных знаниях и поиске банковских работников с узкопрофильным образованием.

2. GAP-анализ, в отличие от довольно субъективного SWOT-анализа, в большей степени ориентирован на перспективный анализ «стратегического

<sup>37</sup> Составлено автором.

разрыва» между целями и кредитными возможностями коммерческого банка, основанного на одном из четырех видов позиций: оптимальной, тактической, стратегической и спекулятивной.

Сущность GAP-анализа заключается в определении коммерческим банком такой процентной политики, которая обеспечила бы высокую рентабельность проводимого им кредитования и гибкость банковского портфеля в целом. При этом основу анализа составляет расчет разрыва между требованиями и обязательствами чувствительными к процентным ставкам как в разрезе их срочности, так и в общем за отчетный период относительно активов, что и определяет рыночную позицию кредитной организации на перспективу.

3. WACC – метод определения средневзвешенной цены капитала, является наиболее эффективным инструментом оперативного регулирования кредитных рисков в рамках банковского портфеля коммерческого банка, сущность которого заключается в выявлении и исключении низкорентабельных направлений кредитования.

4. Duration-анализ, определяет фактор влияния ставки процента на стоимость активов, содействующий оценке на основании средневзвешенной срочности отдельных кредитных инструментов или банковского портфеля в целом, в целях защиты активов от риска смены конъюнктуры рынка.

При этом подходы могут параллельно применяться с лимитированием риска, предполагающим директивное ограничение кредитных вложений по суммам, направлениям и размерам заемщиков в рамках кредитной политики коммерческого банка.

В последние годы банковская система Узбекистана претерпела значительные изменения, направленные на повышение ее устойчивости, расширение кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) и привлечение иностранных инвестиций. Однако остаются вызовы, связанные с концентрацией кредитных рисков, проблемными кредитами (NPL), недостаточной цифровизацией процессов и ограниченным доступом к долгосрочному финансированию.

В условиях растущей конкуренции и ужесточения банковского регулирования управление кредитным портфелем коммерческих банков становится важнейшей задачей. Современные методы управления кредитным портфелем направлены на балансировку доходности и риска, повышение качества активов, минимизацию проблемных кредитов (NPL) и обеспечение финансовой устойчивости.

Современные банки используют риск-ориентированный подход, который предусматривает оценку заемщиков и их платежеспособности на основе расширенного анализа. Этот метод включает:

использование скоринговых моделей с применением машинного обучения для прогнозирования вероятности дефолта заемщиков;

внедрение систем стресс-тестирования, позволяющих анализировать устойчивость кредитного портфеля в условиях экономических кризисов;

установление лимитов концентрации кредитного риска, что позволяет избежать чрезмерного финансирования одного заемщика или отрасли.

2. Диверсификация кредитного портфеля – для снижения зависимости от одной отрасли или группы заемщиков банки используют диверсификацию:

отраслевая диверсификация – распределение кредитных активов по различным секторам экономики (торговля, производство, сельское хозяйство, IT);

географическая диверсификация – снижение рисков за счет кредитования клиентов в разных регионах страны или за рубежом;

продуктовая диверсификация – разработка различных видов кредитных продуктов (ипотека, потребительские кредиты, корпоративные займы, факторинг, лизинг).

3. Цифровизация процессов кредитования. В современных условиях цифровые технологии играют ключевую роль в управлении кредитным портфелем. Банки активно внедряют:

онлайн-кредитование, позволяющее клиентам получать займы без посещения отделения;

блокчейн-технологии для автоматизированного контроля за кредитными сделками и снижения вероятности мошенничества;

автоматизированные CRM-системы, которые анализируют историю заемщика и его финансовую активность для персонализированного предложения кредитных продуктов.

4. Активное управление проблемными активами (NPL) – успешное управление кредитным портфелем включает меры по снижению доли просроченных и невозвращенных кредитов:

реструктуризация кредитов, позволяющая заемщикам изменить условия займа, снизив долговую нагрузку;

продажа проблемных активов коллекторам или специализированным агентствам;

создание стресс-резервов для покрытия потенциальных убытков.

5. Интеграция ESG-факторов в кредитную политику на основе учета факторов устойчивого развития (ESG – Environmental, Social, Governance) при оценке заемщиков:

предпочтение клиентам, внедряющим «зеленые» технологии и проекты с низким воздействием на окружающую среду;

оценка социального влияния бизнеса заемщика и его корпоративного управления.

Несмотря на затратность анализа, правильная оценка качества кредитного портфеля позволит объективно оценивать кредитный риск банка и осуществлять грамотную кредитную деятельность.

По отдельности каждая из методик оценки качества не дает сделать полноценных выводов об уровне кредитного риска, ликвидности и доходности кредитного портфеля банка (табл. 13).

**Таблица 13**  
**Сравнительная характеристика методик оценки качества кредитного портфеля банка<sup>38</sup>**

<b>Метод оценки</b>	<b>Свойства оценки</b>	<b>«+»</b>	<b>«-»</b>
Сценарный анализ	Устойчивость кредитного портфеля банка при наступлении различных сценариев	1) прогнозирование рисков; 2) относительно низкая стоимость	1) упрощенная система; 2) необходимость разработки анализа отдельно под каждый банк
Коэффициентный анализ	Расчет ряда коэффициентов, характеризующих кредитную деятельность банка и ее уровень кредитного риска	1) позволяют сопоставить величины для анализа; 2) устойчивость в пространстве и времени	1) нельзя сделать однозначный вывод
Балльная и весовая оценки	Оценивает качество активов банка	1) простота оценки; 2) точные критерии оценки	1) поверхностный анализ
Структурный анализ	Оценивает концентрацию портфеля по признаку	1) отражает концентрацию рисков; 2) показывает приоритетные направления деятельности	1) не дает полной оценки качества кредитного портфеля

Методический подход к оценке качества кредитного портфеля банка заключается в объединении способов анализа кредитного портфеля банка: оценки качества кредитного портфеля методом сценарного анализа; коэффициентного анализа качества кредитного портфеля банка; балльной и весовой оценки качества кредитного портфеля банка; анализа структуры кредитного портфеля банка по различным критериям (региональный, отраслевой, по типу заемщика, по срокам).

Для повышения качества структуры кредитного портфеля коммерческого банка и формирования современной системы его управления в условиях национальной банковской практики необходимо внедрение комплекса взаимосвязанных мер. В первую очередь, требуется гибкая структура портфеля, соответствующая текущим рыночным условиям Узбекистана и обеспечивающая оптимальный баланс между риском, доходностью и ликвидностью. Важно развивать аналитические подразделения, способные своевременно выявлять перспективные и низкорисковые направления кредитования, а также инвестировать в кадровый потенциал, включая подготовку управленческого персонала с актуальными компетенциями в области управления портфелем.

<sup>38</sup> Составлено автором.

Существенное значение имеет систематический мониторинг кредитного портфеля с учётом статуса заёмщиков и доли просроченной задолженности, а также гибкая процентная политика, ориентированная на добросовестных клиентов. Ограничение кредитования по отраслям и секторам должно быть реализовано через лимитирование выдач по ключевым параметрам. Наряду с этим, регулярный ретроспективный и прогнозный анализ структуры портфеля обеспечит обоснованность корректировки кредитной политики.

Ключевым элементом является внедрение адаптивных систем оценки платёжеспособности заёмщиков с учётом отраслевой специфики и экономической конъюнктуры. Дополнительно необходимо усилить контрольные механизмы – внутренний аудит, комплаенс и независимый надзор, особенно в филиальных подразделениях, с целью минимизации внутренних рисков.

Предупреждающие меры должны охватывать управление совокупными рисками портфеля, совершенствование процедур кредитования, а также работу с проблемными сегментами, включая реструктуризацию и пролонгацию обязательств. Важной задачей остаётся внедрение усовершенствованной системы классификации активов и формирования резервов по ним, а также развитие кредитного информационно-аналитического центра (КИАЦ), который должен не только предоставлять информацию о кредитной истории, но и прогнозировать потенциальную платёжеспособность заёмщиков. Это существенно повысит эффективность принятия решений и качество новых кредитных проектов.

Повышение качества кредитного портфеля коммерческих банков требует системного подхода, ориентированного как на внутренние процессы банка, так и на внешнюю экономическую среду. В современных условиях одной из ключевых задач банковского сектора становится усиление механизмов оценки и контроля заёмщиков, особенно в высокорисковых сегментах. Необходимо переходить от формального анализа кредитоспособности к более углублённой и динамичной системе, опирающейся на поведенческое моделирование, отраслевую специфику и макроэкономические индикаторы. Использование кредитных рейтингов, полученных как внутри банка, так и через национальные кредитные бюро, должно стать обязательным элементом предварительной оценки.

Особое значение приобретает внедрение цифровых инструментов мониторинга кредитного портфеля, включая автоматизированные системы оценки рисков, платформы для отслеживания платёжной дисциплины и аналитические модули прогнозирования. Это позволит банкам не только оперативно выявлять потенциально проблемные активы, но и предотвращать их переход в категорию неработающих за счёт своевременного вмешательства.

В части формирования кредитной политики необходимо обеспечить гибкость условий кредитования, адаптируя их под тип клиента, характер обеспеченности и цели использования заёмных средств. Банки должны

активнее применять дифференцированные процентные ставки, методы страхования рисков и соглашения о реструктуризации задолженности как часть проактивной модели управления. Регулярный пересмотр структуры портфеля с учётом его отраслевой и временной диверсификации позволит обеспечить устойчивость к внешним шокам и снизить концентрацию риска.

Важным направлением реформирования остаётся развитие системы внутреннего контроля и аудита. Прозрачность процедур, стандартизация оценки залогов, а также независимость и профессионализм кредитных комитетов оказывают прямое влияние на уровень доверия к системе и эффективность принятия решений. Банкам следует не только совершенствовать внутренние регламенты, но и усиливать сотрудничество с внешними регуляторами и аналитическими структурами, способными дать объективную оценку состоянию портфеля.

Наконец, ключевым фактором устойчивости является инвестиции в повышение квалификации кадров. Управление кредитным портфелем требует от специалистов не только глубоких знаний в области финансового анализа, но и навыков работы с большими данными, цифровыми платформами и стратегическим прогнозированием. Формирование команды профессионалов, способных реагировать на изменения в поведении заёмщиков и рыночной среде, становится залогом эффективного управления активами и повышения устойчивости всего банковского сектора.

В качестве третьей научной новизны предложено осуществление мер по диверсификации кредитного портфеля на основе перехода к низкорисковому кредитованию со снижением удельного веса проблемных кредитов до 2 %.

Данное положение основано на результатах анализа структуры и динамики кредитного портфеля АКБ «Микрокредитбанк» в 2021–2024 годах, в ходе которого зафиксировано значительное увеличение объёма проблемных кредитов (NPL) – как в абсолютном выражении, так и в удельном весе в брутто-портфеле. Одновременно структура портфеля демонстрировала концентрацию в отдельных сегментах, прежде всего в корпоративном и розничном, что сопровождалось ростом кредитных рисков и нестабильностью показателей доходности.

Проведённый сценарный анализ показал, что при перераспределении структуры кредитного портфеля с акцентом на низкорисковые сегменты (микро- и малый бизнес), банк способен достичь устойчивого снижения доли NPL до

2 % в среднесрочной перспективе. Расчёты подтверждают, что при кредитном портфеле в 20 трлн. сумов доля NPL на уровне 2 % соответствует объёму 0,4 трлн. сумов, что на 0,4 трлн. сумов ниже фактического значения 2024 года. Это означает потенциальное снижение резервов на возможные потери, улучшение структуры доходов и снижение давления на собственный капитал.

Для достижения данной цели предложены следующие практические мероприятия:

1. Сегментная реструктуризация портфеля. Согласно стратегии банка (Программа трансформации АКБ «Микрокредитбанк», 2022), планируется увеличение доли кредитов микро- и малому бизнесу с 27 % в 2021 году до 51 % в 2025 году, при одновременном снижении доли корпоративного и среднего бизнеса с 43 % до 26 %. Такая структура способствует снижению рисков концентрации.

2. Внедрение системы внутреннего рейтингования заёмщиков, основанной на многофакторной модели оценки рисков, включающей не только финансовые показатели, но и операционные, юридические и поведенческие параметры. Это соответствует международным подходам IRB (Internal Ratings-Based approach) в рамках Базель II.

3. Оптимизация кредитного процесса на основе анализа риска, с включением автоматизированных процедур скоринга и постмониторинга. Согласно данным отчётности, расходы на обеспечение проблемных активов в 2023 г. составили 220,8 млрд сум. При снижении доли NPL на 2,6 п.п. (с 4,6 % до 2 %) объём потенциальных убытков может быть сокращён ориентировочно на 120–130 млрд. сумов, что создаёт резерв для реинвестирования в развитие.

4. Лимитирование кредитов с повышенным риском, а также установление допустимой доли портфеля в отдельных сегментах, на основании результатов внутреннего стресс-тестирования, аналогично практике «Risk Appetite Framework» в ведущих банках Европы и Азии.

5. Адаптация системы КРІ кредитных подразделений, в которую включаются показатели не только по объёмам выдач, но и по качеству портфеля, срокам возврата и показателю отклонений от норматива NPL.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам диссертационного исследования сделаны следующие выводы и предложения:

1. Качество кредитного портфеля является ключевым показателем финансовой устойчивости и эффективности банковской системы. В последние годы коммерческие банки Узбекистана демонстрируют позитивные тенденции в управлении своими кредитными активами, наблюдается высокая концентрация кредитов: на 10 крупнейших заёмщиков приходится 36 % общего объёма кредитов в банках с государственным участием. Кроме того, корпоративные кредиты составляют 81 % кредитного портфеля, тогда как кредиты физическим лицам – лишь 19 %. Такая диспропорция увеличивает риски и ограничивать финансовую доступность для населения.

2. Изучение зарубежного опыта показывает, что международная практика уже сформировала устойчивые подходы к управлению кредитными рисками, которые базируются на стандартах прозрачности, цифровизации, аналитики и риск-менеджмента. Эти методы подтверждают целесообразность применения портфельного подхода и дают ориентиры для адаптации в национальной банковской системе.

3. Проведённый анализ институциональных и экономических аспектов формирования и управления кредитным портфелем коммерческих банков Узбекистана позволил выявить ключевые закономерности, тенденции и проблемные зоны, оказывающие влияние на финансовую устойчивость банковского сектора. Установлено, что в национальной банковской системе сформирована правовая и организационная база, регламентирующая формирование кредитного портфеля, однако существующие нормативы нуждаются в дальнейшем совершенствовании, особенно в части оценки качества активов, классификации ссуд и формирования резервов.

4. Анализ фактического состояния кредитного портфеля АКБ «Микрокредитбанк» показал, что в последние годы наблюдается положительная динамика роста объёмов кредитования, особенно в розничном и сегменте микробизнеса. Однако одновременно зафиксировано увеличение доли проблемных кредитов, что может свидетельствовать о недостаточной адаптации банковских стратегий к рыночным рискам и о необходимости более гибкой модели оценки заёмщиков. Проблемные кредиты концентрируются в отдельных секторах, включая корпоративный и аграрный, что указывает на важность отраслевой диверсификации и более глубокой оценки инвестиционных проектов.

5. В рамках моделирования кредитного портфеля были учтены макроэкономические показатели (темперы прироста ВВП, инфляция, занятость, ставка рефинансирования), что позволило обосновать сценарные прогнозы уровня NPL до 2028 года. Выявлено, что при реалистичных макроэкономических допущениях возможно достижение постепенного снижения доли проблемных кредитов, особенно при активном внедрении цифровых технологий управления и более жёстком контроле за качеством кредитования.

6. Современные методы управления кредитным портфелем коммерческого банка охватывают широкий спектр инструментов – от традиционных моделей оценки кредитного риска до многофакторных и имитационных моделей прогнозирования, позволяющих учитывать влияние макроэкономических, поведенческих и отраслевых факторов. Важное значение имеет использование адаптивных моделей управления, способных реагировать на рыночные колебания и обеспечивать стабильность портфеля даже в условиях нестабильности.

7. Разработка практических рекомендаций по повышению качества кредитного портфеля позволила определить направления совершенствования банковской политики. Предложенные меры включают в себя усиление внутреннего контроля, внедрение комплексных моделей кредитного scoringа, развитие институциональной инфраструктуры управления рисками, а также диверсификацию активов и оптимизацию структуры портфеля. Особое значение имеет формирование сбалансированной кредитной политики, ориентированной на соотношение доходности, риска и ликвидности.

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

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**JURAYEVA NODIRAKHON FUZULIY KIZI**

**PROSPECTS FOR IMPROVING THE QUALITY OF THE CREDIT  
PORTFOLIO OF COMMERCIAL BANKS**

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

**DISSERTATION ABSTRACT  
of doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences**

**Tashkent - 2025**

**The topic of the dissertation of Doctoral of Philosophy (PhD) in Economic Sciences was registered by the Supreme Attestation Commission under number B2024.2.PhD/Iqt4074**

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

The abstract of the dissertation is published in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and on the website of "ZiyoNet" Information and Educational Portal ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Scientific supervisor:**

**Azlarova Aziza Axrорорвна**

Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Professor

**Official opponents**

**Tursunov Bobur Ortikmirzayevich**

Doctor of Economic Sciences, Professor

**Ibodullaeva Ma'rifat Tulkunovna**

Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, docent

**Leading organization :**

**Joint-Stock Commercial Bank “Business Development Bank”**

The defense of the dissertation will take place on “ \_\_\_\_ 2025 at \_\_\_\_ at the meeting of the Scientific Council numbered DSc.03/10.12.2019.I.16.01 awarding scientific degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 100066, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (998971) 239-28-72; fax: (99871) 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz .

The dissertation (PhD) is available at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered number \_\_\_\_). Address: 100066, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (998971) 239-28-72; 239-01-49. fax: (99871) 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

The abstract of the dissertation was distributed on " \_\_\_\_ , 2025.

(Mailing Report №\_\_\_\_ dated “ \_\_\_\_ , 2025)

**S.U. Mekhmonov**

Chairman of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

**U.V. Gafurov**

Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

**S.K. Khudoyqulov**

Chairman of the scientific seminar under the academic council, doctor of economics, associate professor

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

**The purpose of the study** is to develop scientific proposals and practical recommendations for improving the quality of the loan portfolio of commercial banks..

**The object of the study** was the the commercial banks of the Republic of Uzbekistan.

**The subject of the study** is the economic relations arising from improving the quality of a commercial bank's loan portfolio.

**Research methods.** The dissertation used methods of system analysis, synthesis, selective observation, graphical, statistical, and econometric methods of analysis and forecasting, the method of detailing and summarizing the obtained research results, as well as the induction method, which will allow the "Microcreditbank" JSC to extend the recommended directions for improving the quality of borrowers' loan portfolios to other commercial banks.

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

The use of limit indicators for the growth of assets relative to liabilities ( $120\% \leq UAMN \leq 140\%$ ) and the growth of loans relative to deposits ( $250\% \leq UKDN \leq 300\%$ ) to ensure the improvement of the quality of the commercial banks' loan portfolio has been substantiated;

It has been substantiated that stress testing of commercial banks' loan portfolios based on various macroeconomic scenarios is conducted to identify high insolvency risks and identify existing "weak links" for large, medium, and small loans, which allows for an increase in the bank's interest income.

the proposal to diversify the loan portfolio of commercial banks by introducing adapted consumer and mortgage loans with low spread in an automated manner for clients with high solvency and a stable source of income has been substantiated, which allows for an increase in the share of low-risk assets in the total portfolio and a reduction in the risk of problem loans;

forecast indicators of the volume of credit resources of commercial banks of Uzbekistan until 2028 have been developed based on a multifactorial econometric model that takes into account individual factors affecting the quality of the loan portfolio.

**The practical results of the study** are as follows:

scientific and theoretical aspects of forming a commercial bank's loan portfolio have been revealed;

methods for diversifying and improving the quality of the commercial bank's loan portfolio have been defined;

systematized the experience of foreign countries in improving the quality of the loan portfolio of commercial banks and analyzed the main foreign methods for measuring the quantitative threshold values and qualitative characteristics of the effectiveness of banks' activities;

the main reforms in the institutional environment for regulating the activities of commercial banks in Uzbekistan were formulated, and an analysis of the current conditions for the development of the republic's banking sector was carried out;

the most significant problems of the banking sector, creating threats to the economic security of Uzbekistan, were identified, appropriate measures to mitigate them were proposed, and tasks in the field of regulating the activities of commercial banks of the republic were specified;

PEST analysis of the activities of commercial banks of Uzbekistan at the present stage of their development was carried out;

based on econometric analysis methods, an assessment of the impact of the volume of active operations of commercial banks on their profitability was carried out and forecast indicators for the development of the banking sector of Uzbekistan until 2028 were calculated;

the prospects for improving the quality of the loan portfolio of commercial banks of Uzbekistan have been determined;

It has been substantiated that the introduction of innovative methods and tools into the activities of commercial banks serves as a factor in improving the quality of their loan portfolio;

recommendations have been developed to improve the quality of commercial banks' loan portfolio.

**The reliability of the research results** is determined by the expediency of the approaches and methods used in the process of work, obtaining an information base from official sources, testing conclusions, suggestions and recommendations, matching the results to economic theories, as well as their confirmation by authorized ministries and departments.

**Scientific and practical significance of the research results.** The scientific significance of the research results is based on the possibility of their use in research works devoted to improving the quality of the commercial bank's loan portfolio.

The practical significance lies in the fact that the main results and methodological provisions obtained during the research can be used in developing measures to improve the effectiveness of monitoring the activities of commercial banks, strategic directions for implementing state policy in the field of increasing their competitiveness. The proposed methodology contains a correct apparatus for determining the goals and priorities of reforming the activities of commercial banks, increasing the effectiveness of their activities, as well as strategies for achieving the goals of the state and regional economic development policy in the field of banking activities. The use of the principles of reforming the activities of a commercial bank proposed in this work can serve to further improve the quality of

**Implementation of research results.** Based on the obtained scientific results on improving the quality of the commercial bank's loan portfolio:

The proposal to use limit indicators of asset growth in relation to liabilities ( $120\% \leq UAMN \leq 140\%$ ) and credit growth in relation to deposits ( $250\% \leq UKDN \leq 300\%$ ) to improve the quality of the loan portfolio of commercial banks was used in the direction of improving the quality of the loan portfolio of JSCB

"Microcreditbank" (reference No. 08-04/3501 dated September 17, 2024 of JSCB "Microcreditbank"). The introduction of this scientific innovation into practice made it possible to improve the quality of the loan portfolio by optimizing the ratio between assets and liabilities, as well as loans and deposits;

The proposal to increase the bank's interest income by conducting stress testing of the loan portfolio of commercial banks based on various macroeconomic scenarios, identifying high insolvency risk, as well as "weak links" for large, medium, and small loans, was used in the practice of JSCB "Microcreditbank" within the framework of improving the quality of the loan portfolio (certificate No. 08-04/3501 dated September 17, 2024). The introduction of this scientific approach into practice served as the basis for developing a strategic plan to improve the quality of the bank's loan portfolio, which led to an increase in interest income by 14% and capital growth by 3.6%;

The proposal to diversify the loan portfolio of commercial banks through the introduction of adapted consumer and low-spread mortgage loans in an automated manner for clients with high solvency and a guaranteed source of income was implemented in the activities of JSCB "Microcreditbank" (certificate No. 08-04/3501 dated September 17, 2024). The introduction of this scientific novelty made it possible to introduce parameters for optimizing resources and processes, which ensured a reduction in the share of problem loans by 2.2% and an increase in the return on assets by 5.4%;

based on taking into account individual factors influencing the quality of the loan portfolio of commercial banks of Uzbekistan, a multifactorial econometric model was built and a forecast of the republic's credit resources until 2028 was implemented (certificate of the "Microcreditbank" JSC).

No. 08-04/3501 dated September 17, 2024). The introduction of scientific novelty made it possible to forecast the profitability of JSCB "Microcreditbank" until 2028 in the direction of improving the quality of its loan portfolio.

**Approbation of research results.** The research results were discussed at 5 international and 4 republican scientific and practical conferences.

In total, of 10 scientific works have been published on the topic of the dissertation, including 3 articles in scientific publications recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for the publication of the main results of doctoral dissertations.

**Structure and scope of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references and appendices. The volume of the dissertation is 150 pages.

# **ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**

## **СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**

### **LIST OF PUBLISHED WORKS**

#### **I бўлим (I часть, part I)**

1. Жураева Н.Ф. Формирование кредитного портфеля коммерческого банка. // Яшил иқтисодиёт ва тараққиёт, 8-сон. 2023 йил
2. Жураева Н.Ф. Пути снижения проблемных кредитов в деятельности коммерческих банков. / Банкларда рақамли трансформация: таълим билан ўзаро ҳамкорлик. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: ТИФТ 2024. - 497 б. - 299 с.
3. Жураева Н.Ф. Основные направления совершенствования кредитного портфеля коммерческих банков в Республике Узбекистан. / Банкларни трансформация килиш ва банк хизматлари бозорида рақобатни ривожлантириш йўналишлари. Халқаро илмий-амалий конференция. – Т.: ТДИУ, 2024 йил 10 октябрь.
4. Жураева Н.Ф. Современные технологии в управлении качеством кредитного портфеля коммерческого банка. // «Научный импульс», №5 (100), часть 2, декабрь, 2022.
5. Жураева Н.Ф. Повышение качества кредитного портфеля коммерческих банков. // Social-Economic Development of Regions: International Experiences, Problems and Solutions” May 25-26, 2023. SECTION 4 - Achievement and Development of Financial Independence in the Financial and Banking Sectors of the Regions. <https://conference.kiut.uz/>
6. Жураева Н.Ф. Эффективное управление кредитного портфеля коммерческих банков в условиях перспективного развития цифровой экономики.
7. Жураева Н.Ф. The conditions of the enterprises in modern economy. Aquaculture Education, Environmental Economics and Policy <https://doi.org/10.1051/bioconf/202413803040> Published online 14 November 2024
8. Жураева Н.Ф. Пути совершенствования управления кредитным портфелем коммерческого банка. // Milliy va global rivojlanish yo‘lida ilm-fan va innovatsiyalar, 1(1). Respublika konferensiyasi to‘plami. 01.02.2025. <https://inlibrary.uz/index.php/singd/article/view/73575>
9. Жураева Н.Ф. Определение перспектив повышения качества кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана. // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, 3-сон. 2024.

#### **II бўлим (II часть, part II)**

1. Жураева Н.Ф., Каракулов Ф. Антикризисное управление. Учебное пособие. – Т.: ТГЭУ, 2024. Гриф. № 4525 от 29 февраля 2024 г.
2. Жураева Н.Ф. Роль банков на рынке ценных бумаг. Развитие рыночных и имущественных отношений в условиях социально-экономической трансформации. / Сборник материалов Международной научно-прикладной конференции, 3 мая 2024 года.
3. Жураева Н.Ф. Тенденции совершенствования образовательных процессов и воспитание молодого поколения. // Biznes daily birja. №40 (3131) 23.05.2024 • [www.businessdaily.uz](http://www.businessdaily.uz).