

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI  
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSe.03/10.12.2019.L.16.01 RAQAMLI  
ILMIY KENGASH

TERMIZ DAVLAT UNIVERSITETI

ABSAMATOV ASQAR ERGASHOVICH

TIJORAT BANKLARIDA ISLOMIY BANK XIZMATLARINI JORIY  
QILISH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

TOSHKENT – 2024

UDK:336:330.3(575.1)

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

Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD)  
по экономическим наукам

Contents of dissertation abstract of the doctor of philosophy (PhD) in  
economic sciences

**Absamatov Asqar Ergashovich**

Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilish amaliyotini  
takomillashtirish ..... 3

**Absamatov Asqar Ergashovich**

Совершенствование практики внедрения исламских банковских услуг  
в коммерческих банках..... 27

**Absamatov Asqar Ergashovich**

Enhancing the implementation of islamic banking services in commercial  
banks..... 53

**E'lon qilingan ishlar ro'yxati**

Список опубликованных работ  
List of published works..... 57

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

**ABSAMATOV ASQAR ERGASHOVICH**

**TIJORAT BANKLARIDA ISLOMIY BANK XIZMATLARINI JORIY  
QILISH AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

TOSHKENT-2024



Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasida B2623.4.PhD/Iqt3463 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya Termiz davlat universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezюме)) Ilmiy kengash veb-sahifasi ([www.ziyouz.uz](http://www.ziyouz.uz)) va «Ziyouz» Axborot ta'lim portalida ([www.ziyouz.uz](http://www.ziyouz.uz)) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:** Xudoyqulov Xurshid Xurramovich  
iqtisodiyot fanlari doktori, profeccor

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

Saipnazarov Sherbek Shaylavbekovich  
iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

**Yetakchi tashkilot:** Qarshi muhandislik-iqtisodiyot instituti

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.1.16.01 raqamli ilmiy kengashning 2024-yil 29 soat 18 daqiqa majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy, Tel.: (71) 239-28-72, Faks: (71) 239-43-51; e-mail: tdiu@tdiu.uz.

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (1518 raqam bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy, Tel.: (71) 239-28-72, Faks: (71) 239-43-51; e-mail: info@tdiu.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2024-yil 29-11 kuni tarqatildi.  
(2024-yil 29-11 daqiqa 78 raqamli restr bayonnomasi.)



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

U.V. G'afurov  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash  
raisi, i.f.d., professor

S.K. Xudoyqulov  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash  
qoshidagi Ilmiy seminar raii, i.f.d.,  
professor

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

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahon miqyosidagi global raqobatning kuchayishi istiqbolli soha va tarmoqlarga kiritiladigan investitsiyalar hajmining keskin oshishiga olib kelib, buning ta'sirida investitsiya faoliyatini islom moliya instrumentlari orqali moliyalashtirishga talab ham sezilarli darajada kengayib bormoqda. "Jahon miqyosida umumiy aktivlari miqdori 2025-yilga kelib 5 trillion AQSH dollariga yetishi kutilayotgan islom moliyasi, pandemiya tufayli paydo bo'lgan to'siqlarga qaramay, hukumatlarning qo'llab-quvvatlovchi siyosati hamda islom moliya mahsulotlariga bo'lgan yuqori talab o'laroq ularning moliya bozorlaridagi ishtiroki chuqurlashdi va islom moliya tarmog'i barcha jabhalarda kengayishda davom etmoqda"<sup>1</sup>. Jahon iqtisodiyotining globallashuv sharoiti keltirib chiqargan zamonaviy moliya tizimi yangi tamoyillar va vositalarni joriy etish asosida milliy moliya bozorlarini diversifikatsiya qilish zarurligini talab qiladi.

Jahonda keyingi yillarda jadal rivojlanib borayotgan va jahon moliyaviy makonini egallab borayotgan islomiy moliya tizimiga oid izlanishlar keng miqyosda olib borilmoqda. Tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning funksional elementlarini aniqlashtirish, tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning me'yoriy-huquqiy asoslarini takomillashtirish, islomiy bank xizmatlarini joriy etish manbalarini shakllantirish, mazkur xizmatlarni joriy etishga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik tahlil qilish, milliy iqtisodiyotda tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni takomillashtirish bu borada amalga oshirilayotgan tadqiqotlarning ustuvor yo'nalishlaridan hisoblanadi.

Yangi O'zbekiston ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyotini ta'minlashda islomiy banklar, sug'urta tashkilotlari, investitsiya jamg'armalarini tashkil qilish masalalariga muhim ahamiyat qaratilmoqda. Xususan, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 29-dekabrda Oliy Majlis palatalariga yo'llagan Murojaatnomasida: "Mamlakatimizda islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo'yicha huquqiy bazani yaratish vaqt-soati yetib keldi. Bu borada Islom taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi"<sup>2</sup>, deb ta'kidlab o'tildi. O'zbekistondagi biznes subyektlarining 80 foizi ichki manbalar hisobidan moliyalashtiriladi va ularning chorak qismigina kredit xizmatidan foydalanadi. Bank aktivlarining 85 foizi esa davlat banklariga tegishli va ularda kichik va o'rta biznesni moliyalashtirish uchun sanoqli mahsulotlar mavjud. Shu bois, aksariyat korxonalar banklarni moliyalashtirishning afzal manbai deb hisoblamaydi. Bu esa biznes subyektlarining moliyaviy hisobotlarga yetarli darajada e'tibor bermasligi, soliq idoralariga taqdim etadigan rasmiy hisobotlarida esa aksariyat holatda haqiqiy soliq moliyaviy holatni ko'rsatmasligiga sabab bo'lmoqda. Shunga ko'ra, islomiy bank xizmatlari tushunchasining nazariy asoslarini yanada kengaytirish, murobaha shartnomasi asosida islom darchasi xizmatlari tomonidan yuridik shaxslarga

<sup>1</sup> <https://economy.mideast.com/news/islamic-banking-assets-to-hit-5-trillion-by-2025-data-reveals/>

<sup>2</sup> O'zbekiston Respublikasi Prezidenti SHavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. 2020 yil 29 dekabr. <https://president.uz/uz/lists/view/4057>



mo'ljallangan asosiy vositalarni moliyalashtirish, mazkur maqsadlarga ajratilgan mablag'lar to'lovini barqaror ravishda amalga oshirish, tijorat banklarini islomiy moliyalashtirishga SOFR stavkalarining ta'sirini prognoz baholash muammolariga yo'naltirilgan ilmiy tadqiqotlar dolzarb hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son "2022–2026-yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi, 2019-yil 8-yanvardagi PF-5614-son "Iqtisodiyotni yanada rivojlantirish va iqtisodiy siyosat samaradorligini oshirishning qo'shimcha chora-tadbirlari to'g'risida"gi, 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son "2020-2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmonlari, 2021-yil 30-dekabrda PQ-72-son "O'zbekiston Respublikasining 2022-2026-yillarga mo'ljallangan Investitsiya dasturini tasdiqlash hamda investitsiya loyihalarini boshqarishning yangi yondashuv va mexanizmlarini joriy etish to'g'risida"gi qarori hamda mazkur faoliyatga tegishli boshqa me'yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsiya ishi muayyan darajada xizmat qiladi.

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

**Muammoning o'rganilganlik darajasi.** Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilish amaliyotining nazariy-ilmiy, uslubiy va amaliy muammolari Gait A. and Worthington A., Iqbal Z., Mirakhor A., el-Gamal Mahmoud A., Rafik Yunus al-Misri, R.Stobaugh, R.Stoun, N.Abikayev, V.D.Andrianov, B.C.Bard, S.N.Buzulukov, I.N.Drogobiskiy, S.E.Sheretova, A.B.Belskiy, N.Berzon, Y.I.Vernadskiy, O.V.Tereshenko, V.V.Bocharov, E.I.Krillov, V.M.Vlasova, M.G.Egorova, D.A.Lavrik singari olimlarning ilmiy ishlarida tadqiq etilgan<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Gait, A. and Worthington, A. An empirical survey of individual customer, business firms and financial institution attitudes towards Islamic methods of finance, International Journal of Social Economics, 35(11), 783-808. Iqbal Z., Mirakhor A. An introduction to Islamic finance: theory and practice. Singapore: John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd., 2011.406 p., El-Gamal Mahmoud A. Islamic finance: law, economics and practice. Cambridge: Cambridge University press, 2006 year.222 p., Rafik Yunus al-Misri. Fikih imushchestvennykh otnosheniy. / per. s arab. [Fiqh property relations. / translated from Arabic] / D.Adzhi; redsovet: B.F.Mulyukov and others, - Moskva: Islamskaya kn., 2014. - P. 320., Stobaugh R. How to Analyze Foreign Investment Climates. -Harvard Business Review, September-October 1969.-p.189. Stoun R. Social Account at the Regional Level: a Survey. In: Regional Economic Planning. Techniques of Analysis for Less Developed Areas / Ed. By W.Isard and J.Camberland. OECD. Paris, 1961; Abikayev N. Investitsionnyy potentsial i ekonomicheskii rost (metodologicheskii aspekt). // Ekonomist. 2000. - № 6. - S. 58-66; Andrianov V.D. Rossiya: ekonomicheskii i investitsionnyy potentsial. M.: OAO «Izdatelstvo «Ekonomika», 1999. - 662s.; Bard B.C., Buzulukov S.N., Drogobiskiy I.N., Sheretova S.E. Investitsionnyy potentsial Rossiyskoy ekonomiki. - M.: Izdatelstvo «Ekzamen», 2003. - 320 s.; Bel'skiy A.B. Analiz investitsionnoy privlekatelnosti regionov // Sbornik nauchnykh trudov: Regionalnaya ekonomika problema i perspektivy. - M., 2003.-320 s.; 16. Berzon N. Formirovaniye investitsionnogo klimata v ekonomike // Voprosy ekonomiki. 2001. -№ 7. - S. 104-114.; Vernadskiy Y.I., Tereulenko O.V. Integratsiya finansovogo i promyshlennogo kapitala kak faktor rosta investitsionnogo potentsiala realnogo sektora ekonomiki // Region: ekonomika i sosiologiya. 2002. - № 1. - s. 97-102.; Bocharov V.V. Finansovo-kreditnye metody regulirovaniya rynka investitsiy. - M.: Finansy i statistika, 1993 - 158 s.; Krillov E.I., Vlasova V.M., Egorova M.G. i dr. Analiz finansovogo sostoyaniya i investitsionnoy privlekatelnosti predpriyatiya. - M.: Finansy i statistika, 2003. 192 s.; Lavrik D.A. Diagnostika regiona osnova dlya effektivnogo

Alohida ta'kidlash joizki, hozirgi sharoitda mamlakatda olib borilayotgan faol bank siyosatining istiqboldagi ijtimoiy-iqtisodiy samaradorligi o'jihatidan uni islomiy bank xizmatlarini joriy etish orqali rivojlantirishning ilg'or xorijiy tajribaga asoslangan holda yanada takomillashtirish bo'yicha tizimli qarorlar qabul qilishga bog'liq.

Tijorat banklari faoliyati hamda islomiy bank xizmatlarini joriy etishni rivojlantirishning nazariy, uslubiy va amaliy jihatlari o'zbekistonlik iqtisodchi olimlar E.T.Qodirov, J.K.Majidov, R.A.Musayev va Y.D.Magomedova, I.A.Zarirov, B.Jurayev, D.G.G'ozibekov, N.G'.Karimov, N.X.Jumayev, F.O'.Dodiyev, N.R.Qo'ziyeva, N.X.Xaydarov, SH.Mustafaqulov, R.B.Saidov, E.I.Nosirov, O'.A. Haydarov va boshqalarning ilmiy ishlarida o'z aksini topgan<sup>4</sup>.

Alohida ta'kidlash joizki, hozirgi sharoitda islom moliya institutlari faoliyati rivojlangan bir qator davlatlarda islomiy bank xizmatlarini joriy etishning huquqiy tizimlar va bozor tuzilishining o'ziga xos xususiyatlari tufayli islom moliyaviy xizmatlar bozori qatnashchilaridan biri sifatida namoyon bo'lmoqda.

Shunga asoslangan holda mamlakatimizda tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni takomillashtirish bo'yicha tayyorlangan dissertatsiya ishlari, monografik tadqiqotlar, darslik va o'quv qo'llanmalar juda kam sonli bo'lib, ularning amaliy ahamiyati sezilarli darajada emas. Ushbu holat dissertatsiya mavzusini tanlashga asosiy sabab hisoblanadi.

**Tadqiqotning dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasining ilmiy tadqiqot ishlari rejalar bilan bog'liqligi.** Dissertatsiya tadqiqoti Termiz davlat universiteti ilmiy tadqiqot ishlari rejalariga muvofiq ilmiy loyiha doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi** O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni takomillashtirish bo'yicha ilmiy-uslubiy asoslangan taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

#### **Tadqiqotning vazifalari:**

razumeeniya investitsiy. // Sbornik nauchnykh trudov: Upravlenie ekonomikoy: metoda, modeli, texnologii. - Ufa: UGATU, 2001. - 246 s.

<sup>4</sup> Qodirov E.T., Majidov J.K. Xorijiy mamlakatlarda bank ishi. O'quv qo'llanma. - T., 2016 yil. 184 bet., Zaripov I.A. (2016) Islamskie finansy kak strategicheskii orientir razvitiya Rossii. / Zaripov I.A. (2016) Islamic finance as a strategic landmark for the development of Russia. <https://cyberleninka.ru>. Islomiy moliya va bank tizimi. - Toshkent: O'zbekiston, 2019-y. 138-bet., G'ozibekov D.G'. Investitsiyalarni moliyalashtirish muammolari. - T., 2002. i.f.d. diss. avtoref. 11-14 b. Karimov N.G'. Iqtisodiy integratsiyalashuv sharoitida investitsiya faoliyatini moliyalashtirishning bozor mexanizmlarini joriy etish masalalari. - T.: Fan va texnologiya, 2007. - 240 b., Jumayev N.X. Kamabag'allik: Daromad tengsizligi yoki ta'lim olishga e'tiborsizlik. Maqola. //Xalq so'zi, 2020 yil 25 iyun. Dodiyev F.O'. Investitsion faoliyatini moliyaviy rag'batlantirish: iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent, 1998.-22 b.; Kuzieva N.R. Xorijiy investitsiyalar ishtirokidagi korxonalar faoliyatini rag'batlantirishning moliya-kredit mexanizmini takomillashtirish yo'nalishlari. Iqtisod fanlari doktori ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya. - T., 2008; Haydarov N.H. Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida korxonalar investitsion faoliyatidagi moliya-soliq munosabatlarini takomillashtirish masalalari (xorijiy investitsiyali korxonalar misolida): iqtisod fanlari doktori ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent, 2003.- 22 b.; Mustafakulov SH.I. O'zbekistonda investitsion muhit jozibadorligini oshirishning ilmiy-uslubiy asoslarini takomillashtirish. i.f.d. (DSc). diss. avtoreferati. - T., 2017; Saidov R.B. O'zbekiston Respublikasi uy xo'jaliklarida investitsiyalashni takomillashtirish. Iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent, 2011.-18 b.; G'ozibekov D.G'. Nosirov E.I. O'zbekiston iqtisodiyotiga xorijiy investitsiyalarni jalb qilish. Risola. - T.: Iqtisod-moliya, 2007. - 92 b. Haydarov O'.A. Milliy iqtisodiyot doirasida investitsiya faoliyatini moliyalashtirish mexanizmini takomillashtirish yo'llari.



tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning zarurligi va funksional elementlari asosida ilmiy-nazariy xulosalarni shakllantirish;

respublika tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish me'yoriy-huquqiy asoslarini tadqiq etish;

mamlakatda tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish manbalarini shakllantirish yo'llarini o'rganish;

tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik tahlil qilish va shu asosida baho berish;

tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish usullarining ilg'or xorij tajribalarini o'rganish va O'zbekistonda qo'llash imkoniyatlari yuzasidan amaliy tavsiyalar ishlab chiqish;

milliy iqtisodiyotda tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni takomillashtirish yo'nalishlari bo'yicha taklif va tavsiyalar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning obyekti** O'zbekiston Respublikasidagi tijorat banklari, xususan, "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish jarayoni hisoblanadi.

**Tadqiqotning predmetini** O'zbekiston Respublikasidagi mavjud tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish jarayonida yuzaga keluvchi iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

**Tadqiqotning usullari.** Tadqiqot vazifasini hal etishda ilmiy abstraksionalash, kuzatish, umumlashtirish, guruhlash, taqqoslash, korrelyatsion va panel regression tahlil hamda iqtisodiy-matematik modellashirish usullaridan keng foydalanilgan.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

Uslubiy yondashuvga ko'ra "Islomiy bank xizmatlari", "islomiy bank mahsulotlari" va "tijorat operatsiyalarini islomiy moliyalashtirish" kabi tushunchalarga kengaytirilgan holda yondashuv hamda kapital qiymatini baholash mazmuniga ustunlik berilgan mualliflik ta'riflari taklif etilgan;

O'O'zbekistonda tijorat banklarini islomiy moliyalashtirishga SOFR (Secured Overnight Financing Rate) stavkalarining ta'sirini panel regression ekonometrik model asosida 2030-yilga qadar prognoz ko'rsatkichlarini ishlab chiqishning uslubiy asoslari takomillashtirilgan;

Xususiy tarmoqni rivojlantirish bo'yicha Islom korporatsiyasi (ICD) orqali moliyaviy resurslarni jalb qilgan holda murobaha shartnomasi asosida Islom darchasi xizmatlari tomonidan yuridik shaxslarga mo'ljallangan asosiy vositalarni moliyalashtirishning ustama haqini 12 foizdan 14 foizga qadar belgilash orqali tijorat banklarining umumiy daromadini oshirishga asoslangan;

Murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag'larni yuridik shaxslar har uch oyda to'lovini o'z vaqtida amalga oshira olmagan hollarda yuridik shaxslar bankka to'lanishi kerak bo'lgan yillik summaning 10% miqdorida hisoblangan summani to'lash taklifi asoslangan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish samaradorligini oshirishning nazariy-uslubiy jihatlari asoslab berilgan;

an'anaviy va islomiy bank xizmatlari qiyosiy tahlil qilinib, hozirgi sharoitda O'zbekistonda islomiy bank xizmatlarini joriy etish zarurligi ko'rsatib berilgan;

tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning xorijiy mamlakatlar tajribasi va undan mamlakatimiz iqtisodiyotida qo'llash imkoniyatlari bayon etilgan;

tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish usullari tasniflangan;

tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish jarayonini diversifikatsiya qilishdagi imkoniyatlari yoritilgan;

milliy iqtisodiyotga islomiy bank xizmatlarini joriy etishni tatbiq qilish bo'yicha tavsiya va xulosalar berilgan.

**Tadqiqot natijalarining ishonchligi.** Tadqiqot natijalarining ishonchligi unda qo'llanilgan uslubiy yondashuv va usullarning maqsadga muvofiqligi, ma'lumotlarning rasmiy manbalardan, shuningdek, xalqaro tashkilotlarning ochiq statistik hisobotlaridan olinganligi hamda ilmiy asoslanganligi, keltirilgan xulosa, taklif va tavsiyalarning "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki tomonidan amaliyotga joriy etilganligi bilan izohlanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati dissertatsiya ishida olingan ilmiy xulosa va nazariy-uslubiy tavsifdagi takliflardan tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish yordamida moliyalashtirishni takomillashtirish orqali istiqbolda makroiqtisodiy barqarorlik va milliy iqtisodiyot doirasida raqobatbardoshlikni oshirishning nazariy-metodologik va uslubiy jihatlarni takomillashtirish, maxsus ilmiy tadqiqotlarni amalga oshirishda foydalanish mumkinligi bilan belgilanadi.

Tadqiqotning amaliy ahamiyati ilmiy ishning amaliy tavsifdagi natijalaridan tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni rivojlantirishda, xususan, tijorat banklari tomonidan islom moliya instrumentlari orqali moliyalashtirishga tadbirkorlar va aholining bo'sh mablag'larini jalb qilish maqsadida qabul qilinadigan qonun va qonunosti hujjatlari, Prezident farmonlari, qaror va farmoyishlar, Vazirlar Mahkamasining qarorlari va sohaga oid boshqa me'yoriy hujjatlar, sohani samarali rivojlantirishga qaratilgan kompleks chora-tadbirlar majmuini ishlab chiqishda, mazkur soha xodimlarining malakasini oshirish hamda oliy o'quv yurtlarining "Bank ishi", "Investitsiya", "Islomda bank ishi" fanlarining o'quv dasturlarini takomillashtirishda foydalanish mumkinligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining joriy etilishi.** O'zbekiston Respublikasidagi mavjud tijorat banki faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish bo'yicha ilmiy-uslubiy taklif va amaliy tavsiyalar asosida:

Uslubiy yondashuvga ko'ra tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish bilan bog'liq harakatlar majmui sifatida ifodalovchi "Islomiy bank xizmatlari", "islomiy bank mahsulotlari" va "tijorat operatsiyalarini islomiy moliyalashtirish" tushunchasining mazmuni oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun mo'ljallangan "Moliya bozori va moliyaviy texnologiyalar" nomli



darslikni tayyorlashda foydalanilgan (Termiz davlat universitetining 2024-yil 25-maydagi 205-PO'-sonli buyrug'i). Mazkur tushunchaning oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun yangi mazmunda kiritilishi bo'lg'usi mutaxassislarning islomiy bank xizmatlari va uni milliy iqtisodiyotimizga joriy etish borasidagi bilim va ko'nikmalarini kengaytirish imkonini yaratgan;

O'zbekistonda tijorat banklarini islomiy moliyalashtirishga SOFR (Secured Overnight Financing Rate) stavkalarini ta'sirini panel regression ekonometrik model asosida 2030-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko'rsatkichlarini ishlab chiqishning uslubiy asoslarini takomillashtirishga oid nazariy va uslubiy ma'lumotlardan oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun mo'ljallangan "Moliya bozori va moliyaviy texnologiyalar" nomli darslikni tayyorlashda foydalanilgan (Termiz davlat universitetining 2024-yil 25-maydagi 205-PO'-sonli buyrug'i). Mazkur prognoz ishlab chiqish uslubini oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun joriy etilishi natijasida bo'lg'usi mutaxassislarning islomiy bank xizmatlari va uni milliy iqtisodiyotimizda joriy etish borasidagi bilim va ko'nikmalarini mamlakatimizda xorijiy investitsiyalar va kreditlar hamda moliyalashtirish manbalari bo'yicha tijorat banklari kreditlari va boshqa qarz mablag'lari hamda asosiy kapitalga o'zlashtirilgan investitsiyalar hajmining istiqbolli ko'rsatkichlarini o'zaro muvofiqlashtirish bo'yicha nazariy-uslubiy ko'nikmalarni shakllantirish imkoni yaratilgan;

Xususiy tarmoqni rivojlantirish bo'yicha Islom korporatsiyasi (ICD) orqali moliyaviy resurslarni jalb qilgan holda murobaha shartnomasi asosida Islom darchasi xizmatlari tomonidan yuridik shaxslarga mo'ljallangan asosiy vositalarni moliyalashtirishning ustama haqini 12 foizdan 14 foizga qadar belgilash orqali tijorat banklarining umumiy daromadini oshirish taklifi "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("Turonbank" aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 7-iyundagi 19/04-225-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida bankning umumiy daromadining oshishiga, bank xizmatlari tizimining rivojlanishiga, moliyaviy xizmatlar sifatlarini yaxshilashga va islomiy bank xizmatlarini taklif qilishga hamda mijozlar ehtiyojlarini to'liq ravishda qanoatlantirish imkoni yaratilgan;

Murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag'larni yuridik shaxslar har uch oyda to'lovini o'z vaqtida amalga oshira olmagan hollarda yuridik shaxslar bankka to'lanishi kerak bo'lgan yillik summaning 10% miqdorida hisoblangan summani to'lash taklifi "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("Turonbank" aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 7-iyundagi 19/04-225-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirilgan mablag'larni o'z vaqtida to'lashni ta'minlash, bank va xususiy tarmoqni rivojlantirish Islom korporatsiyasi (ICD) daromadlari oshishiga emas, balki islom korporatsiyasi (ICD) shariati kengashi tasdiqlagan xayriya fondini qo'llab-quvvatlash imkoni yaratilgan.

**Ilmiy tadqiqot natijalarining aprobat siyasi.** Dissertatsiyaning asosiy ilmiy va amaliy natijalari 7 ta ilmiy-amaliy konferensiyada, ulardan 4 tasi xalqaro tadbirlarda ma'ruzalar sifatida taqdim etildi.

**Tadqiqot natijalarini nashr etish.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 11 ta ilmiy ish, shundan 1 ta darslik va O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi ro'yxatiga kiritilgan jurnallarda 4 ta maqola, shu jumladan xorijiy mamlakatlarda 1 ta maqola, shuningdek xalqaro va respublika miqyosida 5 ta ma'ruza tezislari nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, 3 ta bob, 9 ta paragraf, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat. Dissertatsiyaning hajmi 132 betdan iborat.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning kirish qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati asoslab berilgan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari hamda obyekt va predmeti tavsiflangan, O'zbekiston Respublikasi fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi aniqlangan, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilingan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarining amaliyotga joriy etilganligi, nashr etilgan ishlar soni va dissertatsiya tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "**Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning nazariy asoslari**" nomli birinchi bobida tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy qilishning nazariy asoslari, tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning uslubiy jihatlari hamda tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilishning xorijiy tajribasi bayon qilingan.

So'nggi yillarda turli iqtisodchi olimlarning ilmiy adabiyotlarida islom moliyasi, jumladan, islom bank xizmatlari mavzusi bo'yicha ko'plab tushunchalar va ilmiy izlanishlar mavjud. Quyida Islom bank xizmatlari iqtisod, moliya va islom huquqi sohalaridagi mashhur olimlar fikrlarini keltirib o'tamiz. Jumladan: pokistonlik mashhur iqtisodchi, islom iqtisodiyoti va moliyasi bo'yicha mutaxassis Muhammad Nejatulloh Siddiqiyning asarlarida islom moliyasining jihatlari, jumladan, islom banklarining ishlash mexanizmlari va tamoyillari keltirilgan<sup>5</sup>. Pokistonlik yana bir islomiy olim va iqtisodchi Muhammad Taqi Usmoniy bo'lib, u islomiy moliya va bank faoliyati bilan mashhur. U bu mavzuda ko'plab kitoblar va maqolalar yozgan. Xususan, «Usmoniy Fors ko'rfazida, islomiy moliya rivojlanishida muhim rol o'ynagan va 14 firma, jumladan, Bahrayn Markaziy banki va Abu-Dabi Islom bankining shariat kengashida o'rin olgan. U, shuningdek, Jiddadagi Islom fiqhi akademiyasi, ilg'or islomshunoslik banki a'zosi hisoblanadi va Usmoniy Pokistonda "Meezan Bank"ni tashkil qilganida islomiy bank konsepsiyasini yaratgan»<sup>6</sup>. Usmoniy tomonidan taklif qilingan asosiy

<sup>5</sup> Siddiqi M. N. et al. Riba, bank interest and the rationale of its prohibition. – Jeddah: Islamic Research and Training Institute, 2004.

<sup>6</sup> Usmani M. M. T. An introduction to Islamic finance. – Brill, 2021. – T. 20.



darslikni tayyorlashda foydalanilgan (Termiz davlat universitetining 2024-yil 25-maydagi 205-PO<sup>4</sup>-sonli buyrug'i). Mazkur tushunchaning oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun yangi mazmunda kiritilishi bo'lg'usi mutaxassislarning islomiy bank xizmatlari va uni milliy iqtisodiyotimizga joriy etish borasidagi bilim va ko'nikmalarini kengaytirish imkonini yaratgan;

O'zbekistonda tijorat banklarini islomiy moliyalashtirishga SOFR (Secured Overnight Financing Rate) stavkalarini ta'sirini panel regression ekonometrik model asosida 2030-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko'rsatkichlarini ishlab chiqishning uslubiy asoslarini takomillashtirishga oid nazariy va uslubiy ma'lumotlardan oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun mo'ljallangan "Moliya bozori va moliyaviy texnologiyalar" nomli darslikni tayyorlashda foydalanilgan (Termiz davlat universitetining 2024-yil 25-maydagi 205-PO<sup>4</sup>-sonli buyrug'i). Mazkur prognoz ishlab chiqish uslubini oliy ta'lim muassasalari talabalari uchun joriy etilishi natijasida bo'lg'usi mutaxassislarning islomiy bank xizmatlari va uni milliy iqtisodiyotimizda joriy etish borasidagi bilim va ko'nikmalarini mamlakatimizda xorijiy investitsiyalar va kreditlar hamda moliyalashtirish manbalari bo'yicha tijorat banklari kreditlari va boshqa qarz mablag'lari hamda asosiy kapitalga o'zlashtirilgan investitsiyalar hajmining istiqbolli ko'rsatkichlarini o'zaro muvofiqlashtirish bo'yicha nazariy-uslubiy ko'nikmalarni shakllantirish imkoni yaratilgan;

Xususiy tarmoqni rivojlantirish bo'yicha Islom korporatsiyasi (ICD) orqali moliyaviy resurslarni jalb qilgan holda murobaha shartnomasi asosida Islom darohasi xizmatlari tomonidan yuridik shaxslarga mo'ljallangan asosiy vositalarni moliyalashtirishning ustama haqini 12 foizdan 14 foizga qadar belgilash orqali tijorat banklarining umumiy daromadini oshirish taklifi "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki tomonidan amalga oshirilgan ("Turonbank" aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 7-iyundagi 19/04-225-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amalga oshirilishi natijasida bankning umumiy daromadining oshishiga, bank xizmatlari tizimining rivojlanishiga, moliyaviy xizmatlar sifatlarini yaxshilashga va islomiy bank xizmatlarini taklif qilishga hamda mijozlar ehtiyojlarini to'liq ravishda qanoatlantirish imkoni yaratilgan;

Murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag'larni yuridik shaxslar har uch oyda to'lovini o'z vaqtida amalga oshira olmagan hollarda yuridik shaxslar bankka to'lanishi kerak bo'lgan yillik summaning 10% miqdorida hisoblangan summani to'lash taklifi "Turonbank" aksiyadorlik tijorat banki tomonidan amalga oshirilgan ("Turonbank" aksiyadorlik tijorat bankining 2024-yil 7-iyundagi 19/04-225-son ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy taklifning amalga oshirilishi natijasida murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirilgan mablag'larni o'z vaqtida to'lashni ta'minlash, bank va xususiy tarmoqni rivojlantirish Islom korporatsiyasi (ICD) daromadlari oshishiga emas, balki islom korporatsiyasi (ICD) shariati kengashi tasdiqlagan xayriya fondini qo'llab-quvvatlash imkoni yaratilgan.

**Ilmiy tadqiqot natijalarining aprotatsiyasi.** Dissertatsiyaning asosiy ilmiy va amaliy natijalari 7 ta ilmiy-amaliy konferensiyada, ulardan 4 tasi xalqaro tadbirlarda ma'ruzalar sifatida taqdim etildi.

**Tadqiqot natijalarini nashr etish.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 11 ta ilmiy ish, shundan 1 ta darslik va O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi ro'yxatiga kiritilgan jurnallarda 4 ta maqola, shu jumladan xorijiy mamlakatlarda 1 ta maqola, shuningdek xalqaro va respublika miqyosida 5 ta ma'ruza tezislari nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, 3 ta bob, 9 ta paragraf, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat. Dissertatsiyaning hajmi 132 betdan iborat.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning kirish qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati asoslab berilgan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari hamda obyekt va predmeti tavsiflangan, O'zbekiston Respublikasi fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi aniqlangan, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilingan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarining amaliyotga joriy etilganligi, nashr etilgan ishlar soni va dissertatsiya tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning nazariy asoslari" nomli birinchi bobida tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy qilishning nazariy asoslari, tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning uslubiy jihatlari hamda tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilishning xorijiy tajribasi bayon qilingan.

So'nggi yillarda turli iqtisodchi olimlarning ilmiy adabiyotlarida islom moliyasi, jumladan, islom bank xizmatlari mavzusi bo'yicha ko'plab tushunchalar va ilmiy izlanishlar mavjud. Quyida Islom bank xizmatlari iqtisod, moliya va islom huquqi sohalaridagi mashhur olimlar fikrlarini keltirib o'tamiz. Jumladan: pokistonlik mashhur iqtisodchi, islom iqtisodiyoti va moliyasi bo'yicha mutaxassis Muhammad Nejatulloh Siddiqiyaning asarlarida islom moliyasining jihatlari, jumladan, islom banklarining ishlash mexanizmlari va tamoyillari keltirilgan<sup>5</sup>. Pokistonlik yana bir islomiy olim va iqtisodchi Muhammad Taqi Usmoniy bo'lib, u islomiy moliya va bank faoliyati bilan mashhur. U bu mavzuda ko'plab kitoblar va maqolalar yozgan. Xususan, «Usmoniy Fors ko'rfazida, islomiy moliya rivojlanishida muhim rol o'ynagan va 14 firma, jumladan, Bahrayn Markaziy banki va Abu-Dabi Islom bankining shariat kengashida o'rin olgan. U, shuningdek, Jiddadagi Islom fiqhi akademiyasi, ilg'or islomshunoslik banki a'zosi hisoblanadi va Usmoniy Pokistonda "Meezan Bank"ni tashkil qilganida islomiy bank konsepsiyasini yaratgan<sup>6</sup>. Usmoniy tomonidan taklif qilingan asosiy

<sup>5</sup> Siddiqi M. N. et al. Riba, bank interest and the rationale of its prohibition. – Jeddah: Islamic Research and Training Institute, 2004.

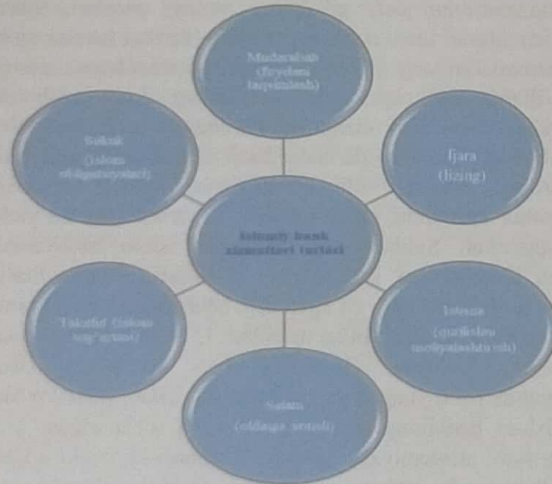
<sup>6</sup> Usmani M. M. T. An introduction to Islamic finance. – Brill, 2021. – T. 20.



tushunchalardan biri islom bankchiligida foizlarni (ribolarni) taqiqlash tamoyilidir. Islomda qarz mablag'laridan daromad olish adolatsiz hisoblanadi, shuning uchun Usmoniy Mudoraba (shiriklik), Ijara (lizing), Murobaha (savdo bitimi) va Sukuk (Islom obligatsiyalari) kabi muqobil moliyaviy vositalardan foydalanishni taklif qiladi.

Usmoniy islom bankchiligida axloqiy jihatlarni muhimligini ham ta'kidlaydi. Unda adolat, oshkorlik, hisobdorlik va ijtimoiy mas'uliyat tamoyillariga amal qilishga chaqiriladi. Uning fikricha, bank operatsiyalari halollikka asoslanishi kerak. Usmoniy tomonidan taklif qilingan yana bir konsepsiya Islomiy Mudaraba bank shartnomasidir. U omonatchilar va banklar o'rtasidagi hamkorlikning ushbu shaklidan foydalanishni taklif qiladi, bunda banklar omonatchilar mablag'larini boshqaruvchi vazifasini bajaradi va o'z ishi uchun komissiya oladi.

Usmoniy, shuningdek, islomiy bank orqali ijtimoiy adolatni targ'ib qilishga e'tibor qaratadi. U iqtisodiy rivojlanishga yordam beradigan va jamiyatdagi tengsizlikni kamaytiradigan moliyaviy mahsulotlarni ishlab chiqishga chaqiradi. Muhammad Taqi Usmoniyning islom banki tushunchalari musulmon dunyosining ko'plab mamlakatlarida ushbu sohaning rivojlanishiga asos bo'ldi. Uning asarlari islom moliya bozori tamoyillari va amaliyotining shakllanishiga sezilarli ta'sir ko'rsatgan. Islomiy bank xizmatlari foiz (ribo), haddan tashqari noaniqlik (g'aror) va axloqsiz investitsiyalarni taqiqlovchi shariat tamoyillariga muvofiq ishlab chiqilgan. Ushbu xizmatlar axloqiy, adolatli va shaffof moliyaviy yechimlarni taqdim etadi (1-rasm).



1-rasm. Islomiy bank xizmatlari<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Muallif tomonidan tuzildi.  
12

Tijorat banklar bilan islom moliyasi banklari o'rtasidagi asosiy farqlar<sup>8</sup>

AN'ANAVIY BANK FAOLIYATI	ISLOM BANKI FAOLIYATI
Pul ayirboshlash va qiymatni saqlash vositasidan tashqari tovardir. Shuning uchun uni nominal qiymatidan yuqori narxda sotish va ijaraga berish ham mumkin.	Pul tovar emas, lekin u ayirboshlash vositasi va qiymatni saqlash vositasi sifatida ishlatiladi. Shuning uchun uni nominal qiymatidan yuqori narxda sotish yoki ijaraga berish mumkin emas.
Vaqt qiymati kapitalga foizlarni hisoblash uchun asosdir.	Tovar savdosidan yoki xizmatlar ko'rsatishdan olinadigan daromad foyda olish uchun asos bo'ladi.
Bank mablag'laridan foydalangan holda tashkilot zarar ko'rgan taqdirda ham foizlar undiriladi. Shuning uchun u foyda va zararni taqsimlashga asoslanmagan.	Islom banki foyda va zararni taqsimlash asosida ishlaydi. Agar tadbirkor zarar ko'rgan bo'lsa, bank bu yo'qotishni qo'llanilgan moliyalashtirish usuliga qarab taqsimlaydi (Mudoraba, Musharaka).
Naqd pul mablag'larini berish, moliyalashtirish yoki aylanma mablag'larni moliyalashtirishda tovarlar va xizmatlar almashinuvi bo'yicha kelishuv tuzilmaydi.	Murobaha, Salam va Istisna shartnomalari bo'yicha mablag'larni taqsimlashda tovarlar va xizmatlar almashinuvi bo'yicha shartnomalar bajarilishi shart.
An'anaviy banklar pulni inflyatsiyaga olib keladigan tovar sifatida ishlatadi.	Islom banki savdo bilan bog'liq faoliyatdan foydalangan holda iqtisodiy tizimning real sektorlari bilan aloqa o'rnatishga intiladi. Chunki pul real aktivlar bilan bog'liq bo'lgani uchun u iqtisodiy taraqqiyotga bevosita hissa qo'shadi.
An'anaviy bank asosiy e'tiborni kreditlashga qaratadi.	Islom banki asosiy e'tiborni sarmoyaga qaratadi.
An'anaviy banklar faqat moliyaviy mezonlar asosida ish yuritadi.	Islom banklari investitsiyada axloqiy mezonlarga asoslanadi.
An'anaviy banklarning faoliyati inson omiliga (asosan kapitalizm nazariyalariga) asoslanadi.	Islom banklari faoliyati islom shariatining qoidalariga asoslanadi.
Investor yoki kreditor oldindan belgilangan foiz stavkasi bo'yicha savdo qiladi yoki daromadni kafolatlaydi.	Islom banklari kapitalning egasi bilan investor o'rtasida risk taqsimotini tasdiqlaydi.
An'anaviy banklar o'z mijozining ishonchli ekaniga ko'proq e'tibor beradi.	Ular loyihalarning moliyaviy imkoniyatlariga e'tibor qaratadi.
An'anaviy banklar ularga qo'yilgan barcha depozitlarni kafolatlashi kerak.	Islom banklari shaxsiy hisobvaraqlarga qo'yilgan pullarni kafolatlaydi, ammo mudoraba investitsiyalariga kafolat bermaydi, chunki boshqa tomonning yo'qotishlarini bo'lishadi.

<sup>8</sup> <https://bankers.uz> ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzildi



Yuqorida keltirilgan fikrlarga asoslangan holda, bizning fikrimizcha, “islomiy bank xizmatlari – bu Islom huquqi (shariat) tamoyillariga muvofiq taqdim etiladigan hamda foyda va zararlarni teng miqdorda taqsimlash, foizlarni taqiqlash, pul ayirboshlash vositasi va qiymat o’lchovi orqali faoliyat yuritadigan moliyaviy xizmatlardir”. Shuningdek, “islomiy bank mahsulotlari – bu Islom huquqi (shariat) tamoyillariga muvofiq taqdim etiladigan moliyaviy mahsulotlar, xizmatlar va tegishli shartnomalardir”. Jumladan, “tijorat operatsiyalarini islomiy moliyalashtirish – bu Islom qonunlariga amal qiladigan tijorat operatsiyalarini moliyalashtirish hamda foyda va zararni taqsimlash hamda kreditorlar va investorlar tomonidan foizlarni undirish va to’lashni taqiqlashdir”.

Jahonda faoliyat yuritayotgan an’anaviy bank faoliyati bilan islomiy bank faoliyatining o’ziga xos jihatlari va farqlari mavjud bo’lib, ular quyidagi jadvalda o’z aksini topgan.

Islom bankini qonunlar asosida faoliyat yurituvchi mega-regulyator sifatidagi kredit banklari va milliy banklar majmui sifatida qarashimiz mumkin. Shariat va ijtimoiy yo’nalishga ega bo’lish, har bir alohida mamlakatda tasdiqlangan pul-kredit siyosati doirasida va pul resurslarini jamiyat manfaatlariga muvofiq qayta taqsimlashni ta’minlash asosiy vazifalardandir.

Dissertatsiyaning “Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilish holati tahlili” nomli ikkinchi bobida O’zbekiston tijorat banklarida islomiy bank mahsulotlarini joriy qilish tahlili, O’zbekiston tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy holati tahlili hamda tijorat banklarini islomiy bank xizmatlariga ta’sir qiluvchi omillarning ekonometrik tahlili yoritib berilgan.

Tadqiqotimizda mamlakatimizda 2020-yilda 27 ta tijorat banklarida o’tkazilgan so’rovnoma doirasida banklarga islomiy bank xizmatlarini joriy etish bo’yicha savol berilgan va barcha banklar bir ovozdan ushbu islomiy bank xizmatlarini qo’llab-quvvatlashini ta’kidlaganlar. Ba’zi banklar mamlakatda islom banklari ochilishini qo’llab-quvvatlashlarini O’zbekiston aholisining tahminan 90 foizi musulmonlar ekanligi va bunday moliya mahsulotlariga biznes tarafidan talab yuqori ekanligi bilan izohlashgan. Xususan, 67% banklarda islom bank xizmatlarining joriy etishilishi juda ham kerak, sababi ushbu islomiy bank xizmatlarini an’anaviy bank xizmatlari o’rtasida raqobatni kuchaytiradi, sog’lom xizmatlar bozori rivojlanadi, islom davlatlaridan yirik miqdordagi investitsiya oqimining kirib kelishiga sabab bo’ladi. So’rovnomada 26% banklar islom moliyasi bank mahsulotlari tadbirkorlar uchun ham, aholi uchun ham yaxshi bo’ladi, sababi ularning yangi moliya mahsulotlari va xizmatlariga ehtiyoji borligini ko’rsatadi. So’rovnoma natijalariga ko’ra, 44,44% bank vakillarida tijorat banklarining islomiy bank xizmatlarini joriy qilish istagi bor, lekin bunga ularning imkoniyatlari yetarli emas deb, 44,44 foizi esa banklar islom moliyasining asosiy tamoyillarini bilishadi xolos, bu esa qisqa muddatda islom moliya tizimini joriy qilish uchun yetarli emas deb hisoblashlari ma’lum bo’ldi (2-jadval).

2-jadval  
O’zbekistonda islom bank tizimini tatbiq qilish imkoniyatlari<sup>9</sup>

Islom bank xizmatlarini qisqa muddatlarda joriy qilish uchun tijorat banklarida imkoniyatlar yetarlimi?	Soni	Foizi
Ha, ushbu sohada faoliyatimizni boshlash uchun bilimli mutaxassislarimiz yetarli	3	11,12%
Imkoniyatlar yetarli deb bo’lmaydi, ammo biz ushbu sohani rivojlantirishga tayyormiz	12	44,44%
Biz bu tizimning asosiy tamoyillariga bilimimiz, lekin ushbu yo’nalishda faoliyat boshlash uchun bu yetarli emas	12	44,44%
Bu sohada kerakli bilimlarga ega mutaxassislarimiz umuman yo’q	0	0,00%
<b>Jami</b>	27	100%

«Islom taraqqiyot banki» guruhi tarkibiga kiruvchi «Xususiy tarmoqni rivojlantirish Islom korporatsiyasi» (ISD) O’zbekistonning bir necha tijorat banklarida islom moliya mahsulotlari va xizmatlarini taqdim etuvchi darchalarni («islom darchalari») ochish yuzasidan keng ko’lamli ishlar olib bormoqda.

Islom darchalari faoliyatini tushunish uchun birinchi navbatda islom bankchiligini an’anaviy bankchilikdan qanday farqlari borligi hamda taklif qilinayotgan xizmatlar va mahsulotlar turlarini bilib olish maqsadga muvofiq. Xususiy sektorni rivojlantirish bo’yicha Islom korporatsiyasi (ICD) bilan hamkorlik o’rnatib O’zbekistonda tadbirkorlikni rivojlantirish va mamlakatimizning an’anaviy banklarida “islomiy darcha”lari tashkil etilib, banklarning taqdim etayotgan mahsulotlar diversifikatsiyasini ta’minlamoqda.

3-jadval

Xususiy sektorni rivojlantirish bo’yicha Islom korporatsiyasi (ICD) bilan hamkorlik o’rnatgan tijorat banklari<sup>10</sup>

Tijorat banklari nomi
“ASIA ALLIANCE BANK” ATB
“O’zsanoatqurilishbank” ATB
“Turonbank” ATB
“Xalq banki” AT
“Kapitalbank” ATB
“Orient Finans Bank” XATB
“Mikrokreditbank” ATB
“Aloqabank” AT
“Trastbank” ATB
“Ipak Yo’li Bank” AITB
“Hamkorbank” ATB

<sup>9</sup> [https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/uz/UZB\\_Landscaping-IF-in-Uzbekistan\\_final.pdf](https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/uz/UZB_Landscaping-IF-in-Uzbekistan_final.pdf)

<sup>10</sup> Muallif ishlanmasi



**“Turonbank” ATB tomonidan ICD kredit liniya mablag’lari hisobidan  
ajratilgan kredit mablag’lari to’g’risida ma’lumot  
2021-yil holatida<sup>1)</sup>**

Loyihaning maqsadi	Hudud nomi	Mablag’ kelib tushgan sana	ICD krediti (ming AQSH dollari)
Eshik va oyna mahsulotlarini ishlab chiqarishni kengaytirish	QQR	02.12.2020 10.05.2021	1 000,0
Metal mahsulotlarini ishlab chiqarish	Qashqadaryo viloyati	02.06.2021	1 125,0
Avtomobil ehtiyot qismlarini ishlab chiqarish	Namangan viloyati	02.06.2021	401,0
Qurilish mollari ishlab chiqarish va maxsus texnika	Samarqand viloyati	10.05.2021	1 038,3
Yog’ ishlab chiqarishni tashkil etish	Samarqand viloyati	10.05.2021	1 950,0
Qishloq xo’jalik mahsulotlarini quritish uskunasini sotib olish	Samarqand viloyati	02.06.2021	1 410,0
Maxsus texnika sotib olish	Surxondaryo viloyati	02.06.2021	600,0
Qurilish material mahsulotlarini ishlab chiqarish	Toshkent viloyati	02.06.2021	655,0
Qishloq xo’jalik mahsulotlarini quritish uskunasini sotib olish	Toshkent viloyati	02.06.2021	1 420,0
Maxsus texnika sotib olish	Toshkent viloyati	02.06.2021	400,0
<b>JAMI</b>			<b>10 000</b>

4-jadval ma’lumotlardan ko’rinib turibdiki, 2021-yilda “Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki Xususiy sektorni rivojlantirish islom korporatsiyasi liniyasi hisobidan 10 mln AQSH dollari ajratilgan. Mazkur mablag’lar murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirga yo’naltirilgan bo’lib, xususan, murobaha shartnomasi asosida eshik va oyna mahsulotlarini ishlab chiqarishni kengaytirishga 1 mln AQSH dollari mablag’ ajratilgan. Shuningdek, yog’ ishlab chiqarishni tashkil etishga esa, 1 950 mln AQSH dollari va qishloq xo’jalik mahsulotlarini quritish uskunasini sotib olishga 1 410,0 mln AQSH dollari hamda metall mahsulotlarini ishlab chiqarishga 1 125 mln AQSH dollari ICD kreditlari berilgan. Xulosa qilib shuni aytish joizki, “Turonbank” ATB tomonidan ICD kredit liniya mablag’lari hisobidan ajratilgan kredit mablag’lari asosan ishlab chiqarishni kengaytirishga va qishloq xo’jalik mahsulotlarini qayta ishlashga ajratilmoqda. Xususan, deyarli 70 foiz ICD kreditlari asosan ishlab chiqarishni kengaytirishga va qishloq xo’jalik mahsulotlarini qayta ishlashga yo’naltirilmoqda. Biroq, so’nggi yillarda ICD kreditlari boshqa sohalarini rivojlanishiga ajratilmoqda. Xususan, ICD kreditlari tibbiyot uskunalarini, quyosh panellarini sotib olish va ishlab chiqarish zavodi binosini sotib olish uchun berilmoqda.

<sup>1)</sup> “Turon” ATB hisobotlari asosida muallif tomonidan tayyorlangan

Islomiy bank xizmatlariga bo’lgan talabning yuqoriligi hamda aholi o’rtasida islom moliyasiga doir bilimlarning oshib borayotganini inobatga olgan holda “Turonbank” aksiyadorlik tijorat bankida ham Islom taraqqiyot banki guruhi tarkibiga kiruvchi Xususiy tarmoqni rivojlantirish bo’yicha Islom korporatsiyasi (ICD) hamkorlikda Islom darchasi faoliyati yo’lga qo’yilgan. Xususan, “Turonbank” aksiyadorlik tijorat bankida Xususiy tarmoqni rivojlantirish Islom korporatsiyasi (ICD) orqali moliyaviy resurslarni jalb qilgan holda murobaha shartnomasi asosida Islom darchasi xizmatlari tomonidan yuridik shaxslarga mo’ljallangan asosiy vositalarni moliyalashtirish ustama haqini 12 foizdan 14 foiz etib belgilash tartibi joriy etilgan.

Islom bank mahsulotlari jahon bozorida har yili barqaror o’sishni ko’rsatib kelmoqda. Mamlakatimizda ham bunday mahsulotlarga qiziqish ortib bormoqda. Biz o’z navbatida, global tendensiyalarga va mijozlarimiz talablariga e’tibor qaratamiz. Shu sababli ham islom moliya institutlari bilan keng ko’lamli loyihalarni amalga oshirib kelmoqdamiz. Bu mamlakatimizda tadbirkorlik va ijtimoiy sohalarining rivojlanishiga keng imkoniyatlar yaratadi.

Mamlakatimizda “Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki Xususiy sektorni rivojlantirish Islom korporatsiyasi liniyasi hisobidan 5 yillik murobaha asosida moliyalashtirishni taklif etadi. Mazkur xizmat bank va Korporatsiya o’rtasida tuzilgan “Murobaha shartnomasi” asosida yo’lga qo’yildi. Ushbu kelishuv yurtimizdagi ko’plab tadbirkorlar tomonidan kutilgan va katta qiziqish bildirilayotgan Islom moliyasi tamoyillaridan biri bo’lgan murobaha asosida moliyalashtirish imkoniyatini berishi bilan ahamiyatlidir.

“Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki Xususiy sektorni rivojlantirish islom korporatsiyasi liniyasi hisobidan murobaha asosida moliyalashtirish amaliyotidan foydalanadi. Murobaha shartnomasi asosida xom-ashyo uchun 18 oyga kredit beriladi. Shuningdek, texnika, uskuna va binolar uchun 5 yil muddatga murobaha shartnomasi asosida kredit rasmilashtiriladi va mazkur kredit to’lovi har uch oyda to’lash shartlari bilan beriladi.

“Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki xom-ashyo sotib olishda murobaha shartnomasi asosida kreditlarning eng kam miqdori 100 ming AQSH dollari hamda eng ko’p miqdori 4 mln AQSH dollarigacha bo’lishi lozim. Shuningdek, texnika, uskuna va binolarni sotib olishda murobaha shartnomasi asosida kreditlarning eng kam miqdori 250 ming AQSH dollari hamda eng ko’p miqdori 5 mln AQSH dollarigacha bo’lish kerak.



5-jadval

**“Turonbank” ATB tomonidan ICD kredit liniya mablag’lari hisobidan  
ajratilgan kredit mablag’lari to’g’risida ma’lumot  
2023-2024-yillar holatida<sup>12</sup>**

Loyihaning maqsadi	Hudud nomi	Mablag’ kelib tushgan sana	ICD krediti (ming AQSH dollari)
Tibbiyot uskunalarini sotib olish	Toshkent shahri	17.05.2023	650,0
Quyosh batareykalari uskunalarini sotib olish	Toshkent shahri	01.06.2023	2 499,3
Tibbiyot uskunalarini sotib olish	Qashqadaryo viloyati	31.07.2023	1 000,0
Oyna ishlab chiqarish zavodiga asbob-uskunalar sotib olish	Toshkent shahri	31.07.2023	920,0
Marmar mahsulotlariga ishlov berish uskunalarini sotib olish	Sirdaryo tumani	31.07.2023	251,4
Dori vositalarini ishlab chiqaradigan liniyani sotib olish	Toshkent shahri	31.07.2023	270,0
Ishlab chiqarish zavodi binosini sotib olish	Toshkent shahri	07.08.2023	10 000,0
Qurilish xom ashyolarini sotib olish	Toshkent shahri	14.08.2023	1 000,0
Gips va gipsokarton mahsulotlarini ishlab chiqarish uskunalarini jamlanmasini sotib olish	Surxondaryo viloyati	05.09.2023	670,0
Bostirma binosini sotib olish	Surxondaryo viloyati	05.09.2023	750,0
AGNKS binosini sotib olish	Samarqand viloyati	27.11.2023	1 445,0
Ishlab chiqarish uskunalarini sotib olish	Toshkent shahri	27.11.2023	271,5
Klinikaga moslashgan bino sotib olish	Toshkent shahri	17.12.2023	500,0
Klinika binosini hamda tibbiyot uskunalarini sotib olish	Toshkent shahri	16.01.2024	304,0
Quyosh panellarini sotib olish	Sirdaryo tumani	16.01.2024	500,0
Klinika binosini sotib olish	Farg’ona viloyati,	16.01.2024	1 376,2
PVX granula ishlab chiqarish	Toshkent viloyati	04.04.2024	318,0
Qurilishi tugallanmagan bino-inshootlarni sotib olish	Samarqand viloyati	04.04.2024	490,0
Maxsus texnika sotib olish	Toshkent viloyati	04.04.2024	265,0
Xizmat ko’rsatish binosini sotib olish	Toshkent shahri	04.04.2024	1 469,6
<b>JAMI</b>			<b>25 000</b>

5-jadval ma’lumotlardan ko’rinib turibdiki, 2023-2024-yillarda “Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki Xususiy sektorni rivojlantirish islom korporatsiyasi liniyasi hisobidan 25 mln AQSH dollari ajratilgan. Mazkur mablag’lar murobaha shartnomasi asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirishga yo’naltirilgan bo’lib, xususan, murobaha shartnomasi asosida quyosh batareykalari uskunalarini

<sup>12</sup> “Turon” ATB hisobotlari asosida muallif tomonidan tayyorlangan  
18

sotib olishga 2,4 mln AQSH dollari ajratilgan. Shuningdek, ishlab chiqarish zavodi binosini sotib olishga esa, 10 mln AQSH dollari va AGNKS binosini sotib olishga 1,4 mln AQSH dollari ICD kreditlari berilgan. Xulosa qilib shuni aytish joizki, “Turonbank” ATB tomonidan ICD kredit liniya mablag’lari hisobidan ajratilgan kredit mablag’lari asosan ishlab chiqarishni kengaytirishga va qishloq o’xo’jalik mahsulotlarini qayta ishlashga ajratilmoqda. Xususan, deyarli 55 foiz ICD kreditlari asosan tibbiyot uskunalarini, quyosh panellarini sotib olish va ishlab chiqarish zavodi binosini sotib olish uchun berilmoqda. Shuningdek, olingan mablag’larni har chorakda to’lov sharti asosida berilgan. Xususan, olingan mablag’lar 6,2% + SOFR (yillik) stavkasi (Bunda ITFC tomonidan mijozga pul mablag’i ajratilgan kundagi SOFR stavkasi o’zgarmas qilib belgilanib, shu loyiha oxiriga qadar shu stavkada to’lov amalga oshiriladi).

Shartnoma asosida texnika, uskuna va binolarni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag’larni yuridik shaxslar har uch oyda to’lovini o’z vaqtida amalga oshira olmasa, yuridik shaxslar bankka to’lanishi kerak bo’lgan yillik summaning 10 foiz miqdorida to’lash mijoz hamda bank uchun foydali shartnoma bo’lib hisoblanadi.

Shu bilan birga ilmiy tadqiqotda “Turonbank” ATB, “Transbank” ATB, “Hamkorbank” ATB va “Kapital bank” ATBlarning murobaha shartnomasi ICD kreditiga ta’sir etuvchi omillar, xususan SOFR (Secured Overnight Financing Rate) stavka va LIBOR (The London Interbank Offered Rate) stavkalari ta’sir etuvchi omillar va ularning korrelyatsion bog’liqligi bo’yicha tahlillar amalga oshirildi. To’plangan ma’lumotlar, jumladan, panel ma’lumotlari bo’lib, panel birliklari sifatida ma’lumotlar 20ta kuzatuvlar asosida tahlil qilingan.

6-jadval

**Regression modellar ko’rsatkichlarining natijalari  
(2020-2024 yillar ma’lumoti asosida)<sup>13</sup>**

Erksiz o’zgaruvchi (ln_icd)	(1)	(2)	(3)
	Yig’ma model	O’zgarmas effektlar modeli	Tasodifiy effektlar modeli
ln_sofr	-17.8469*** (0.0008)	-2.7743*** (0.0554)	-17.8469*** (0.0000)
ln_libor	-5.612523 (0.0008)	1.234082 (0.2543)	-5.6125 (0.0000)
S(constant)	6.25170** (0.0000)	5.1804** (0.0000)	6.2517** (0.0000)
Kuzatuvlar soni	20	20	20
R-kvadrat	0.6008	0.9548	0.6008

Qavslar ichidagi ko’rsatkichlar standart xatolik P-qiyamtdagi, \*\*\*P<0,01, \*\*P<0,05, \*P<0,1

<sup>13</sup> Jadval “Turonbank” ATB, “Transbank” ATB, “Hamkorbank” ATB va “Kapital bank” ATBlarning ma’lumotlari asosida EViews-11.0 dasturi yordamida muallif tomonidan tayyorlangan.  
19



J.Xausman testi natijalari<sup>14</sup>

O'zgaruvchilar	O'zgarmas ta'sir (a)	Tasodifiy ta'sir (b)	O'zgaruvchilarning farqi (a-b)	Ehtimollik darajasi
ln_sofr	-5.774357	-17.846915	4.908149	0.0000
ln_libor	1.234082	-5.612523	0.811982	0.0000
		Chi-kvadrat ( $\chi^2$ ) statistikasi	CHI-kvadrat taqsimoti	Ehtimollik darajasi
<b>Tasodifiy effektlarning kross-seksioni (Cross-section random)</b>		101.988938	3	0.0000

6-jadvaldagi uchta modeldagi tanlangan erkli o'zgaruvchilarning yig'ma modelidagi P-qiymati 0,001 dan kichik ekanligini kuzatish mumkin. Biroq, o'zgarmas effektlar modelida tanlangan erkli o'zgaruvchi hisoblangan ln\_icd, ln\_sofr, va ln\_libor ko'rsatkichlari P-qiymati 0,001 kichik ekanligini kuzatish mumkin. Tasodifiy effektlar modeli barcha erkli o'zgaruvchilari P-qiymati 0,001 dan ekanligidan dalolat beradi. Agar biz mazkur erkli o'zgaruvchilar bo'yicha gipoteza testini o'tkazsak, uchta modelda ham ln\_icd o'zgaruvchining koeffitsienti 90 foizlik darajada statistik muhim ekanligi kuzatiladi. Bundan tashqari, tasodifiy effektlar modeli ln\_sofr va ln\_libor erkli o'zgaruvchi ham 99 foizda statistik muhim darajasida ta'sir etmoqda. Bu shuni anglatadiki, ikkita erkli o'zgaruvchi erksiz o'zgaruvchiga to'liq ta'sir etishini ifodalay oladi. R-kvadratga nazar tashlasak, uchala modelda ham qiymatning 1 ga yaqinligini ko'rish mumkin. Ayniqsa, O'zgarmas effektlar modelida R-kvadrat ko'rsatkichi deyarli 1 ga yaqinlashgan.

Yuqoridagi uchta modelning ekonometrik ko'rinishini quyidagi formulada kuzatish mumkin.

**1. Yig'ma model**

$$\ln_{evu} = 6.25170 - 17.8469 * \ln_{sofr_u} - 5.612523 \ln_{libor_u} + e_u \quad (1)$$

**2. O'zgarmas effektlar modeli**

$$\ln_{evu} = 5.1804 - 2.7743 * \ln_{sofr_u} - 1.234082 * \ln_{libor_u} + e_u \quad (2)$$

**3. Tasodifiy effektlar modeli**

$$\ln_{evu} = 6.2517 - 17.8469 * \ln_{sofr_u} - 5.6125 * \ln_{libor_u} + e_u \quad (3)$$

Hisoblangan yig'ma, o'zgarmas va tasodifiy effektlar modellarning ko'rsatkichlariga nazar tashlasak, farq juda katta emasligini kuzatish mumkin. Mazkur modellardan qaysi biri yaxshiroq ekanligini aniqlash uchun xorijlik iqtisodchi olim J.Xausman testidan foydalangan holda hisob-kitoblar amalga oshirildi. Xausman testiga ko'ra, agar regressor (mustaqil o'zgaruvchi) va effektlar o'rtasida korrelyatsiya mavjud bo'lmasa, o'zgarmas va tasodifiy effektlar mavjud bo'lib, ammo o'zgarmas effektlar samarasiz hisoblanadi. Regressor va effektlar o'rtasida korrelyatsion bog'liqlik mavjud bo'lsa, o'zgarmas effektlar mavjud, lekin tasodifiy ta'sir mavjud emas, deb qaraladi. Nolinchi gipoteza asosan quyidagi ekonometrik formula bilan aniqlanadi:

$$W = [\beta_{RE} - \beta_{FE}] [V(\beta_{RE}) - V(\beta_{FE})]^{-1} [\beta_{RE} - \beta_{FE}]' \sim \chi^2_k \quad (4)$$

Agar W ahamiyatli bo'lsa, ya'ni ehtimolli 5 foizdan kam bo'lsa, o'zgarmas effektlar modeli yaxshiroq model hisoblanadi. Agar mazkur ehtimollik ko'rsatkichi 5 foizdan katta bo'lsa, tasodifiy effektlar modeli yaxshiroq deb qaraladi. Ushbu testning tahlili quyidagi jadvalda keltirilgan (7-jadval).

7-jadvaldagi Xausman testi natijalari tasodifiy effektlar modeli boshqa modellarga nisbatan yaxshiroq ekanligini ko'rsatmoqda. Tasodifiy effektlar modeli yaxshiroq ekanligi P-qiymat ehtimolli 5 ko'rsatkichiga ko'ra nolinchi gipoteza va muqobil gipoteza farazidan foydalanib aniqlandi. Unga ko'ra, nolinchi gipoteza sifatida tasodifiy ta'sir modeli qabul qilinib, uning muqobil varianti, ya'ni o'zgarmas ta'sir modeli rad etildi. Tadqiqotimizdagi Xausman testidagi ( $\chi^2$ )ni statistik muhimlik darajasi 5 foizdan kichik bo'lgani va P-qiymat 0.0000 ga tengligi o'zgarmas effektlar modeli boshqa modellarga nisbatan yaxshiroq ekanligini ko'rsatadi.

Xulosa qilib aytish mumkinki, panel ma'lumotlari asosida uchta model orqali tahlil qilinganda o'zgarmas effektlar modeli eng maqbuli hisoblanadi. Mazkur modelning mustahkamligini aniqlash testi, ya'ni qoldiqlar o'rtasidagi bog'liqlik mavjud emasligi modelning prognoz qilish imkoniyati mavjud ekanligidan dalolat beradi. Aksiyadorlik jamiyatlarining kapitali qiymatiga ln\_sofr va ln\_libor stavkalar ta'siri o'rganilganda, ln\_sofr va ln\_libor stavkalari bevosita ta'sir qilishini ko'rsatdi. O'zgarmas effektlar modelidagi boshqa omillar o'zgaragan holda ln\_sofr stavkasini bir foizga tijorat banklarini islomiy (ICD) kreditlaridan foydalanish 2,7 foizga tushishiga olib keladi. Shundan kelib chiqqan holda tijorat banklarini islomiy (ICD) kreditlariga bevosita ta'sir etuvchi omillarni baholashda tasodifiy ta'sir modelidan foydalanish maqsadga muvofiq hisoblanadi. Bu esa, o'z navbatida, tijorat banklarini islomiy (ICD) kreditlarini o'rta va qisqa muddatda o'zgarishini hamda yaqin kelajakda tijorat banklarini islomiy (ICD) kreditlariga bo'lgan talabni aniqlashga xizmat qiladi.

Tadqiqotimizda tanlangan tasodifiy effektlar modeli eng maqbul hisoblanadi. Shu sababli, tanlangan modelning diagnostika testi shuni ko'rsatdiki, tasodifiy effektlar modeli to'g'ri prognoz qilish imkoniyatiga ega. Shuning uchun ilmiy

<sup>14</sup>Jadval "Turonbank" ATB, "Transbank" ATB, "Hamkorbank" ATB va "Kapital bank" ATBlarning ma'lumotlari asosida Eviews-11.0 dasturi yordamida muallif tomonidan tayyorlangan.



ishimizda tasodifiy effektlar modeli orqali aksiyadorlik jamiyatlari kapitallari qiymatiga ta'sir etuvchi omillar hisoblangan stavka bilan prognozni amalga oshiramiz (6-jadval).

8-jadval  
O'zbekiston tijorat banklarini ICD krediti orqali moliyalashtirilgan mablag'lar prognozi 2025-2030-yillar<sup>15</sup>

Yillar	ICD krediti (ming AQSH dollari)	SOFR stavka foizda
2025	139797	6,2
2026	145985,1	4,4
2027	151532,5	3,8
2028	157290,7	3,8
2029	163110,5	3,7
2030	169308,7	3,8

8-jadval ma'lumotlaridan ko'rinib turibdki, aksiyadorlik jamiyatlarining kapitallari qiymati 2030-yilga kelib, SOFR stavka deyarli 1,63 barobarga tushganligini ko'rishimiz mumkin. Buning asosiy sabablaridan biri, O'zbekiston tijorat banklarining ICD krediti arzonlashishi va islomiy bank xizmatlari narxining tushishi eng asosiy omilardan biri hisoblanadi. Shu bilan birga, SOFR stavkasining tushishi O'zbekiston tijorat banklarining ICD krediti hajmi oshishi kutilmoqda, xususan 21 foizga oshishi kuzatilmogda. Xulosa qilib shuni ta'kidlash joizki, O'zbekiston tijorat banklarining ICD krediti hajmi ortishiga asosiy ko'rsatkichlar aksiyadorlik jamiyatlari aksiyalari bozor qiymatining o'sishi, SOFR stavkasi foizining tushishi va uning keskin o'zgarishi hisoblandi. SOFR stavkasining foizi tushishi O'zbekiston tijorat banklarining ICD kreditini ishlatishiga talab ortadi. Shuningdek, murobaha shartnomasi asosida ICD krediti olish hajmi keskin ortishiga olib keladi.

Chunki tadqiqotlarimizga asoslanib aytishimiz mumkinki, SOFR stavkasi murobaha shartnomasi asosida ICD krediti orqali mablag'larining hajmiga va qiymatiga ta'sir qiladi.

Dissertatsiyaning "O'zbekiston tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy qilish amaliyotini takomillashtirish" deb nomlangan uchinchi bobida O'zbekiston tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishdagi muammolar va ularni bartaraf etish yo'llari va tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etish uslubiyotini takomillashtirish hamda O'zbekiston tijorat banklarida foizsiz islomiy kreditlarni joriy qilish istiqbollari bayon qilingan.

Tijorat banklari faoliyatiga Islom bank xizmatlarini joriy etish muammolari quyidagilarni o'z ichiga olishi mumkin:

1. Ko'pgina tijorat banklari Islomiy moliya tizimining tamoyillarini tushunmaslik muammosiga duch kelishlari mumkin, bu ularning Islomiy bank xizmatlarini muvaffaqiyatli birlashtirish qobiliyatini qiyinlashtiradi.

2. Islomiy bank xizmatlarini ko'rsatishga o'tish shariat qonunlari kabi me'yoriy talablarga javob bermaslik xavfini keltirib chiqarishi mumkin, bu esa ish oqimlari va boshqaruv tizimlarini o'zgartirishni talab qilishi mumkin.

3. Ba'zi tijorat banklari yangi xizmatlarni yaratish, texnologik investitsiyalar va kadrlar tayyorlash kabi Islomiy bank xizmatlarini ko'rsatish uchun zarur bo'lgan texnik infratuzilma bilan bog'liq muammolarga duch kelishi mumkin.

4. Islomiy bank xizmatlarini joriy etish, shuningdek, allaqachon tashkil etilgan moliya institutlarining raqobatiga olib kelishi mumkin, bu esa mijozlarni ushlab turish uchun raqobatbardosh takliflarni ishlab chiqishni talab qiladi.

5. Tijorat banklari maqsadli auditoriyaga yangi Islomiy xizmatlarni targ'ib qilish uchun samarali marketing strategiyasini ishlab chiqishi kerak bo'lishi mumkin.



2-rasm. Mamlakatimiz tijorat banklari faoliyatiga Islom bank xizmatlarini joriy etishdagi muammolar<sup>16</sup>

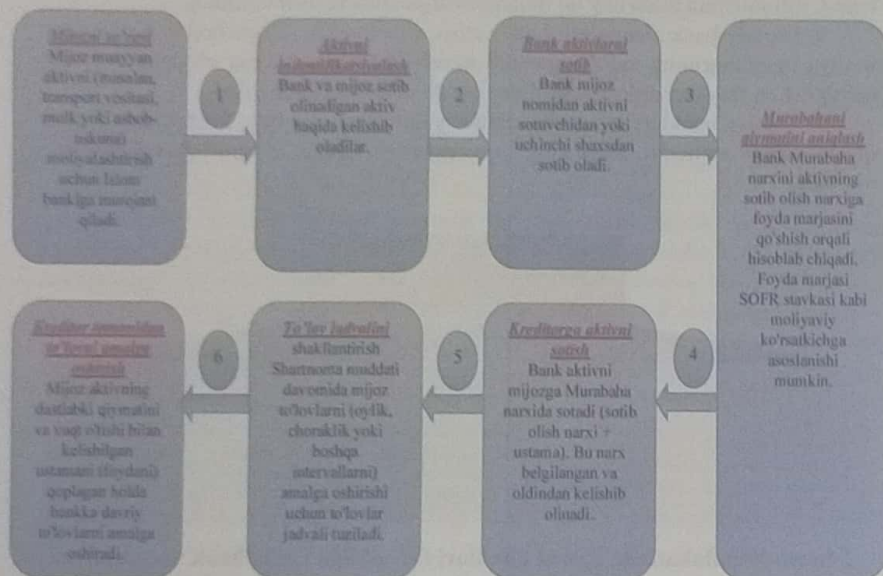
Yuqorida keltirilgan 2-rasm ma'lumotlariga ko'ra Islom bank xizmatlarini joriy etishda ba'zi jamiyatlarda Islom moliyasi tamoyillarini yetarli darajada tushunmaslik mavjud bo'lib, bu Islom bank xizmatlarini joriy etish va tarqatishni qiyinlashtiradi. Islom banklari shariat standartlariga muvofiqligini ta'minlash uchun maxsus bilim va ko'nikmalarni talab qiladi. Malakali mutaxassislarining yetishmasligi ushbu sohaning rivojlanishiga to'sqinlik qiladi. Ba'zi mamlakatlarda bank faoliyatini tartibga soluvchi murakkab qonunlar mavjud bo'lib, ular talablardagi farqlar tufayli Islomiy bank xizmatlarini amalga oshirishda qiyinchiliklarga olib kelishi mumkin. An'anaviy banklar bozorda yaxshi mavqega ega, shuning uchun ular bilan raqobatlashish yangi bank xizmatlari, shu jumladan Islom banklari uchun qiyinchiliklarga duch kelishi va iqtisodiy beqarorlik Islomiy moliyaviy xizmatlarning mijozlar uchun jozibadorligiga salbiy ta'sir ko'rsatishi

<sup>15</sup>Jadval "Turonbank" ATB, "Transbank" ATB, "Hamkorbank" ATB va "Kapital bank" ATBlarning ma'lumotlari asosida Eviews-11.0 dasturi yordamida muallif tomonidan tayyorlangan.

<sup>16</sup> Muallif ishlanmasi

mumkin. Ushbu muammolarni hal qilish uchun Islom moliyasi tamoyillari to'g'risida xabardorlikni oshirish uchun ta'lim dasturlari, ushbu sohani qo'llab-quvvatlash va rivojlantirish uchun tartibga soluvchi muhitni rivojlantirish va Islom moliya mutaxassislarining kasbiy tayyorgarligiga sarmoya kiritish talab qilinishi mumkin.

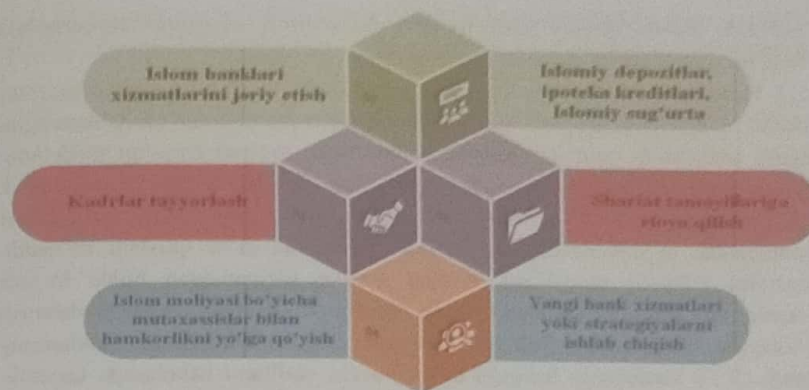
Jumladan, xususiy tarmoqni rivojlantirish islom korporatsiyasi (ICD) kreditlarini murobaha shartnomasi asosida amalga oshirish mexanizmini quyidagicha taklif qilamiz (3-rasm)



3-rasm. Xususiy tarmoqni rivojlantirish islom korporatsiyasi (ICD) kreditlarini murobaha shartnomasi asosida amalga oshirish mexanizmi<sup>17</sup>

Bank tuzilmasiga ega bo'lgan mamlakatimiz Islom va an'anaviy tijorat banklari o'rtasida munosabatlarni o'rnatishda tijorat banklarida "Islom darchalari"ni ochish orqali amalga oshirish mumkin. "Islom darchalari" tijorat banklariga Islomiy an'anaviy moliyalashtirish modeli bo'yicha xizmat ko'rsatish imkoniyatini beradi. An'anaviy banklarning o'zaro ta'siriga ehtiyoj bor, ammo ushbu bosqichda an'anaviy banklar o'z faoliyatini Islomiy moliyalashtirish faoliyati bilan birlashtirishga haqli emas. Mamlakatimizda Islomiy moliyalashtirishning rivojlanish tezligi va uning muvaffaqiyat darajasi ushbu taktik muammoni hal qilish tezligiga bog'liq.

<sup>17</sup> Muallif ishlanmasi  
24



4-rasm. Respublikamiz tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishni rivojlantirish bosqichlari<sup>18</sup>

Tijorat banklari faoliyatida Islom bank xizmatlarini rivojlantirishda Islom moliya xizmatlarini taklif qilishni boshlashlari mumkin, masalan, Islomiy depozitlar, ipoteka kreditlari, Islomiy sug'urta (takaful deb ataladi) va boshqalar.

Banklar o'z xodimlarini Islomiy bank sohasida o'qitishlari zarur, shunda ular mijozlarga tegishli xizmatlarni taqdim etishda ko'proq malakali bo'lishadi.

Tijorat banklari Islom bank xizmatlarini ishlab chiqish va taqdim etishda shariat tamoyillariga qat'iy rioya qilishlari kerak, masalan, foizlarni taqiqlash (ribo), maysir va boshqalar. Shuningdek, banklar yangi xizmatlar yoki strategiyalarni ishlab chiqish bo'yicha maslahatlar berish uchun Islom moliyasi bo'yicha mutaxassislar bilan hamkorlik o'rnatishi zarur.

#### XULOSA

Tadqiqot jarayonida muallif tomonidan quyidagi xulosalar ishlab chiqildi:

1. Diniy e'tiqodlari tufayli an'anaviy bank xizmatlaridan foydalanishni istamagan aholi qatlami uchun Islomiy moliyalashtirish tamoyillariga asoslangan bank va moliya xizmatlarining taklif etilishi, bu O'zbekiston iqtisodiyotining o'sishi va ichki investitsiya hajmi ortishiga sabab bo'ladi. Ammo alohida ta'kidlash joizki, Islom moliyasi faqat musulmonlar uchun emas, balki barcha insoniyat uchun xizmat qiluvchi tizimdir. Hozirgi kunda Islom moliyasi xizmatlaridan foydalanayotgan musulmon bo'lmaganlar soni ham ortib bormoqda.

2. O'zbekistonda Islom moliyasi rivojlanishi va uning kelgusida Islom moliyasi habiga aylinishi uchun yaratiladigan shart-sharoitlar nafaqat O'zbekiston uchun, balki MDH davlatlarida ham islom bank ishi, kapital bozori, sug'urta (takaful) va qayta sug'urtalash (retakaful), nobank institutlari, islom ijtimoiy moliyasi, islomiy fintek, halol sektor bo'yicha tajriba almashish va xizmat

<sup>18</sup> Muallif ishlanmasi



ko'rsatishda hamda islomiy moliyasi bo'yicha o'qitish va kadrlar tayyorlashda ko'mak beradigan markazga aylanishida muhim o'rin tutadi.

3. Panel ma'lumotlari asosida uchta model orqali tahlil qilinganda o'zgarmas effektlar modeli eng maqbuli hisoblanadi. Mazkur modelning mustahkamligini aniqlash testi, ya'ni qoldiqlar o'rtasidagi bog'liqlik mavjud emasligi modelning prognoz qilish imkoniyati mavjud ekanligidan dalolat beradi. Aksiyadorlik jamiyatlarining kapitali qiymatiga  $ln_{sofr}$  va  $ln_{libor}$  stavkalari ta'siri o'rganilganda,  $ln_{sofr}$  va  $ln_{libor}$  stavkalari bevosita ta'sir qilishini ko'rsatdi. O'zgarmas effektlar modelidagi boshqa omillar o'zgarmagan holda  $ln_{sofr}$  stavkasini bir foizga, tijorat banklarining islomiy (ICD) kreditlaridan foydalanish 2,7 foizga tushishiga olib keladi. Shundan kelib chiqqan holda tijorat banklarining islomiy (ICD) kreditlariga bevosita ta'sir etuvchi omillarni baholashda tasodifiy ta'sir modelidan foydalanish maqsadga muvofiq hisoblanadi. Bu esa, o'z navbatida, tijorat banklarining islomiy (ICD) kreditlarini o'rta va qisqa muddatda o'zgarishini hamda yaqin kelajakda tijorat banklarining islomiy (ICD) kreditlariga bo'lgan talabini aniqlashga xizmat qiladi.

4. Dunyoda aholi sonining oshishi, resurslar tanqisligi, moliyaviy manbalarning cheklanganligi, migratsiya muammolari, ishsizlik va kambag'allik ko'rsatkichlari ko'payishi global muammolarga aylanib bormoqda. Muqobil imkoniyatlarni yaratish esa osonlikcha hal bo'ladigan masala emas. O'zbekiston Islom moliyasi habi sifatida bu muqobil moliyaviy xizmatlarni yetkazib beradigan asosiy davlatga aylanishi esa, uning har tomonlama rivojlanishida muhim o'rin tutadi.

5. Islom moliyasining eng muhim va ajoyib xususiyatlaridan biri uning aktivlar bilan ta'minlangan bo'lishi shartligidir. Moliyalashtirishning an'anaviy shaklida bank va moliya muassasalari faqat pul birliklari bilan ishlaydilar. Ana shuning uchun ham ular mol va mahsulotlar bilan savdo qilishni taqiqlaydi. Islom moliyasida esa pul savdo moli sifatida tan olinmaydi, chunki u ichki qiymatga ega emas, u bor-yo'g'i almashinuv vositasi. Islom banklari pul evaziga ichki qiymatga ega biror narsaning ustiga ustama qo'yib sotish evaziga foyda oladi. Shuning uchun ham an'anaviy moliya muassasalaridan farqli ravishda islomda moliyalashtirish aktivlarga asoslangan.

6. O'zbekistonda qimmatli qog'ozlar bozorini rivojlantirishning yangi istiqbolli yo'nalishlarini joriy etish, davlatning investitsiyaviy jozibadorligini oshirish, bank mahsulotlari, islomiy qimmatli qog'ozlar kabi moliya bozorining muqobil vositalarini yaratishda islomiy moliyalashtirish muhim o'rin tutadi.

НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.L16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ  
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ

ТЕРМЕЗСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

АБСАМАТОВ АСҚАР ЭРГАШОВИЧ

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ ВНЕДРЕНИЯ ИСЛАМСКИХ  
БАНКОВСКИХ УСЛУГ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

Ташкент-2024

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией за №В2023.4.PhD/Iqt3463.

Диссертация выполнена в Термезском государственном университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsuc.uz) и информационно-образовательного портала «Ziyonet» (www.ziyonet.uz).

**Научный руководитель:** Худойкулов Хуршид Хуррамович  
доктор экономических наук, профессор

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

Саппазазов Шербек Шайлаббекович  
доктор философии по экономике (PhD)

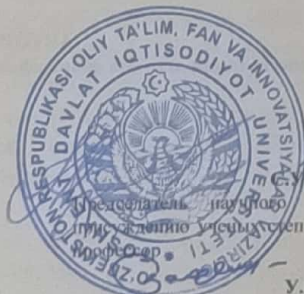
**Ведущая организация:** Каршинский инженерно-экономический институт

Защита диссертации состоится «16» 12 2024 года в 12<sup>00</sup> ч. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.1.16.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100063, г.Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (71) 239-28-72, Факс: (71) 239-43-51; e-mail: info@tdiu.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный номер № 154/0, адрес: 100063, г.Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (71) 239-28-72, Факс: (71) 239-43-51; e-mail: info@tdiu.uz.

Автореферат диссертации разослан «29» 11 2024 года.

(протокол реестра № 28 от «29» 11 2024 года.



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

У.В. Гафуров  
Учёный 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 докторской диссертации (PHD))

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Усиление глобальной конкуренции в мировом масштабе привело к резкому увеличению объемов инвестиций в перспективные отрасли и сферы, и под влиянием этого спрос на финансирование инвестиционной деятельности с помощью исламских финансовых инструментов также значительно расширяется. “Исламские финансы, совокупные активы которых, как ожидается, достигнут 5 триллионов долларов США к 2025 году, несмотря на препятствия, вызванные пандемией, укрепляют свое участие на финансовых рынках благодаря поддерживающей политике правительств и высокому спросу на исламские финансовые продукты и исламская финансовая отрасль продолжает расширяться по всем направлениям”<sup>1</sup>. Современная финансовая система, сформировавшаяся в условиях глобализации мировой экономики, требует диверсификации национальных финансовых рынков на основе внедрения новых принципов и инструментов.

Исследования исламской финансовой системы, которая в последние годы стремительно развивается в мире и занимает мировое финансовое пространство, проводятся в больших масштабах. Приоритетными направлениями данных исследований являются: определение функциональных элементов внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков, совершенствование нормативно-правовой базы для внедрения исламских банковских услуг в коммерческие банки, формирование источников для внедрения исламских банковских услуг, эконометрический анализ факторов, влияющих на внедрение исламских банковских услуг, совершенствование процесса внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков в национальной экономике.

В обеспечении социально-экономического развития нового Узбекистана важное значение придается вопросам организации исламских банков, страховых организаций, инвестиционных фондов. В частности, в Послании Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису от 29 декабря 2020 года отмечено: “Настало время создать правовую основу для внедрения исламских финансовых механизмов в нашей стране. Для этого будут привлечены эксперты Исламского банка развития и других международных финансовых институтов”<sup>2</sup>. 80% субъектов предпринимательства в Узбекистане финансируются из внутренних источников, и только четверть из них воспользовались кредитными услугами. При этом 85% банковских активов принадлежат государственным банкам, где имеется ограниченное количество продуктов для финансирования малого и среднего бизнеса. По этой причине большинство предприятий не

<sup>1</sup> <https://economymiddleeast.com/news/islamic-banking-assets-to-hit-5-trillion-by-2025-data-reveals/>

<sup>2</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. 29 декабря 2020 года. <https://president.uz/uz/lists/view/4057>



рассматривают банки в качестве предпочтительного источника финансирования. Это приводит к тому, что субъекты бизнеса уделяют недостаточное внимание финансовой отчетности, а в официальных отчетах, представляемых налоговым органам, зачастую не отражается реальное финансовое положение. В связи с этим становятся актуальными научные исследования, направленные на: дальнейшее расширение теоретических основ понятия исламских банковских услуг, финансирование основных средств для юридических лиц через услуги исламского окна на основе договора мурабаха, обеспечение стабильности выплат по средствам, выделенным для этих целей, прогнозирование влияния ставок SOFR на исламское финансирование коммерческих банков.

Данная диссертационная работа в определенной степени служит выполнению задач, установленных в указах Президента Республики Узбекистан УП-60 от 28 января 2022 года "О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы", УП-5614 от 8 января 2019 года "О дополнительных мерах по обеспечению дальнейшего развития экономики и повышению эффективности экономической политики", УП-5992 от 12 мая 2020 года "О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы", Постановлении Президента Республики Узбекистан ПП-72 от 30 декабря 2021 года "Об утверждении Инвестиционной программы Республики Узбекистан на 2022-2026 годы и внедрении новых подходов и механизмов по управлению инвестиционными проектами", а также других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

**Степень изученности проблемы.** Теоретико-научные, методические и практические проблемы внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках исследованы в научных трудах таких зарубежных ученых, как Gait A. and Worthington A., Iqbal Z., Mirakhor A., el-Gamal Mahmoud A., Rafik Yunus al-Misri, R.Stobaugh, R.Stoun, N.Abikayev, V.D.Andrianov, B.C.Bard, S.N.Buzulukov, I.N.Drogobiskiy, S.E.Sheretova, A.B.Belskiy, N.Berzon, YU.I.Vernadskiy, O.V.Tereshenko, V.V.Bocharov, e.I.Krilov, V.M.Vlasova, M.G.Egorova, D.A.Lavrik<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Gait, A. and Worthington, A. An empirical survey of individual customer, business firms and financial institution attitudes towards Islamic methods of finance, *International Journal of Social Economics*, 35(11), 783-808, Iqbal Z., Mirakhor A. An introduction to Islamic finance: theory and practice. Singapore: John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd., 2011, 406 p., El-Gamal Mahmoud A. Islamic finance: law, economics and practice. Cambridge: Cambridge University press, 2006 year. 222 p., Rafik Yunus al-Misri. Fikih imushchestvennykh otnosheniy. / per. s arab. [Fiqh property relations. / translated from Arabic] / D.Adzhi; redsovet: B.F.Mulyukov and others. - Moskva: Islamskaya kn., 2014. - P. 320., Stobaugh R. How to Analyze Foreign Investment Climates. -Harvard Business Review, 30

Следует особо отметить, что в нынешних условиях перспективная социально-экономическая эффективность проводимой в стране активной банковской политики напрямую зависит от принятия системных решений по дальнейшему совершенствованию на основе передового зарубежного опыта ее развития путем внедрения исламских банковских услуг.

Теоретические, методические и практические аспекты развития деятельности коммерческих банков и внедрения исламских банковских услуг отражены в научных трудах узбекских экономистов Э.Т.Кадырова, Дж.К.Маджидова, Р.А.Мусаева и Ю.Д.Магомедовой, И.А. Заирова, Б.Жураева, Д.Г.Газибекова, Н.Г.Каримова, Н.Х.Жумаева, Ф.О.Додиева, Н.Р.Кузиевой, Н.Х.Хайдарова, Ш.Мустафакулова, Р.Б.Саидова, Э.И.Насирова, О.А. Хайдарова и др.<sup>4</sup>.

Следует отметить, что в современных условиях исламские финансовые институты проявляются как один из участников рынка исламских финансовых услуг в силу особенностей правовых систем и структуры рынка внедрения исламских банковских услуг в ряде развитых стран.

На основе этого можно отметить, что диссертационные работы, монографические исследования, учебники и учебные пособия, посвященные совершенствованию внедрения исламских банковских услуг в деятельность

September October 1969. -p.189. Stoun R. Social Account at the Regional Level: a Survey. In: *Regional Economic Planning. Techniques of Analysis for Less Developed Areas* / Ed. By W.Isard and J.Camberland. OECD. Paris, 1961; Abykaev N. Investitsionnyy potencial i ekonomicheskiy rost (metodologicheskiy aspekt). // *Ekonomist*. 2000. - № 6. - S. 58-66.; Andrianov V.D. Rossiya: ekonomicheskiy i investitsionnyy potencial. M.: OAO «Izdatelstvo «Ekonomika», 1999. - 662s.; Bard B.C., Buzulukov S.N., Drogobyskiy I.N., Sheretova S.E. Investitsionnyy potencial Rossiyskoy ekonomiki. - M.: Izdatelstvo «Ekzamen», 2003. - 320 s.; Bel'skiy A.B. Analiz investitsionnoy privlekatel'nosti regionov // *Sbornik nauchnykh trudov: Regional'naya ekonomika problemy i perspektivy*. - M., 2003. -320 s.; 16. Berzon N. Formirovaniye investitsionnogo klimata v ekonomike // *Voprosy ekonomiki*. 2001. - № 7. - S. 104-114.; Vernadskiy YU.I., Tereshenko O.V. Integratsiya finansovogo i promyshlennogo kapitala kak faktor rosta investitsionnogo potentsiala real'nogo sektora ekonomiki // *Region: ekonomika i sotsiologiya*. 2002. - № 1. - s. 97-102.; Bocharov V.V. Finansovo-kreditnye metody regulirovaniya ranka investitsiy. - M.: Finansy i statistika, 1993 - 158 s.; Krilov E.I., Vlasova V.M., Egorova M.G. i dr. Analiz finansovogo sostoyaniya i investitsionnoy privlekatel'nosti predpriyatiya. - M.: Finansy i statistika, 2003. 192 s.; Lavrik D.A. Diagnostika regiona osnova dlya effektivnogo razmesheniya investitsiy. // *Sbornik nauchnykh trudov: Upravlenie ekonomikoy: metody, modeli, tekhnologii*. - Ufa: UGATU, 2001. - 246 s.

<sup>4</sup> Qodirov E.T., Majidov J.K. Xorijiy mamlakatlarda bank ishi. O'quv qo'llanma. - T., 2016 yil. 184 bet., Zaripov I.A. (2016) Islamskie finansy kak strategicheskiy orientir razvitiya Rossii. / Zaripov I.A. (2016) Islamic finance as a strategic landmark for the development of Russia. <https://cyberleninka.ru/>, Islomiy moliya va bank tizimi. - Toshkent: O'zbekiston, 2019-y. 138-bet., G'ozibekov D.G'. Investitsiyalarni moliyalashtirish muammolari. - T., 2002. i.f.d. diss. avtoref. 11-14 b. Karimov N.G'. Iqtisodiy integratsiyalashuv sharoitida investitsiya faoliyatini moliyalashtirishning bozor mexanizmlarini joriy etish masalalari. - T.: Fan va texnologiya, 2007. - 240 b. Jumaev N.X. Kamabag'allik: Daromad tengsizligini yoki ta'lim olishga e'tiborsizlik. Maqola. // *Xalq so'zi*, 2020 yil 25 iyun. Dodiev F.O'. Investitsiya faoliyatini moliyaviy rag'batlantirish: iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent, 1998.-22 b.; Kuzieva N.R. Xorijiy investitsiyalar ishtirokidagi korxonalar faoliyatini rag'batlantirishning moliya-kredit mexanizmini takomillashtirish yo'nalishlari. Iqtisod fanlari doktori ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya. - T., 2008; Haydarov N.H. Iqtisodiyotni erkinlashtirish sharoitida korxonalar investitsion faoliyatidagi moliya-soliq munosabatlarni takomillashtirish masalalari (xorijiy investitsiyali korxonalar misolida): iqtisod fanlari doktori ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent. 2003.- 22 b.; Mustafakulov SH.I. O'zbekistonda investitsion muhit jozibadorligini oshirishning ilmiy-uslubiy asoslarini takomillashtirish. i.f.d. (DSc). diss. avtoreferati. - T., 2017.; Saidov R.B. O'zbekiston Respublikasi uy xo'jaliklarida investitsiyalashni takomillashtirish. Iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. - Toshkent. 2011.-18 b.; G'ozibekov D.G', Nosirov E.I. O'zbekiston iqtisodiyotiga xorijiy investitsiyalarni jalb qilish. Risola. - T.: Iqtisod-moliya, 2007. - 92 b. Haydarov O.A. Milliy iqtisodiyot doirasida investitsiya faoliyatini moliyalashtirish mexanizmini takomillashtirish yo'llari.



коммерческих банков в нашей стране, встречаются в крайне малом количестве, а их практическая значимость является недостаточной. Данная ситуация послужила основной причиной выбора темы диссертации.

**Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Термезского государственного университета.

**Целью исследования** является разработка научно-методически обоснованных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Задачи исследования:**

формирование научно-теоретических выводов о необходимости и функциональных элементах внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков;

исследование нормативно-правовой базы для внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков республики;

изучение путей формирования источников для внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков страны;

эконометрический анализ и оценка на этой основе факторов, влияющих на внедрение исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков;

изучение передового зарубежного опыта внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков и разработка практических рекомендаций по их применению в Узбекистане;

разработка предложений и рекомендаций по направлениям совершенствования внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков в национальной экономике.

**Объектом исследования** являются процесс внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков Республики Узбекистан, в частности, Акционерного коммерческого банка «Туронбанк».

**Предметом исследования** является совокупность экономических отношений, возникающих в процессе внедрения исламских банковских услуг в деятельность действующих коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Методы исследования.** При решении задачи исследования широко использованы методы научного абстрагирования, наблюдения, обобщения, группировки, сравнения, корреляционного и панельного регрессионного анализа, экономико-математического моделирования.

**Научная новизна исследования** состоит в следующем:

предложены авторские определения понятий «исламские банковские услуги», «исламские банковские продукты» и «исламское финансирование

коммерческих операций» с приоритетом на содержание оценки стоимости капитала и расширенного подхода;

усовершенствована методическая основа разработки прогнозных показателей до 2030 года на основе панельной регрессионной эконометрической модели влияния ставок SOFR (Secured Overnight Financing Rate) на исламское финансирование коммерческих банков Узбекистана;

обосновано увеличение совокупного дохода коммерческих банков на основе соглашения муробаха с привлечением финансовых ресурсов через Исламскую корпорацию по развитию частного сектора (ICD) путем установления надбавки за финансирование основных средств, предназначенных для юридических лиц услугами исламского окна с 12 до 14 процентов;

обосновано предложение, согласно которому в случае, если юридические лица, получившие финансирование на приобретение техники, оборудования и зданий на основе договора муробаха, не смогут своевременно осуществлять платежи каждые три месяца, они должны будут выплатить банку сумму, рассчитанную в размере 10% от годовой суммы, подлежащей оплате.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

обоснованы теоретико-методические аспекты повышения эффективности внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков;

проведен сравнительный анализ традиционных и исламских банковских услуг, показывающий необходимость внедрения исламских банковских услуг в Узбекистане в современных условиях;

изложен опыт зарубежных стран по внедрению исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков и возможности его применения в экономике нашей страны

классифицированы методы внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков;

освещены возможности диверсификации процесса внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков;

даны рекомендации и выводы по применению исламских банковских услуг в национальной экономике.

**Достоверность результатов исследования.** Достоверность результатов исследования объясняется соответствием используемых методических подходов и методов поставленным целям, использованием данных из официальных источников и открытых статистических отчетов международных организаций, научной обоснованностью, а также внедрением представленных выводов, предложений и рекомендаций в практическую деятельность акционерно-коммерческого банка «Туронбанк».

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования определяется тем, что полученные в диссертационной работе научные выводы и теоретико-методические предложения могут быть использованы для совершенствования



теоретико-методологических и методических аспектов повышения конкурентоспособности в рамках национальной экономики и макроэкономической стабильности в перспективе путем совершенствования финансирования с помощью внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков, а также для проведения специализированных научных исследований.

Практическая значимость исследования определяется тем, что практические результаты научной работы могут быть использованы в развитии внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческого банка, в частности, для разработки законов и подзаконных актов, указов, постановлений и распоряжений Президента, постановлений Кабинета Министров и других нормативных документов, связанных с отраслью, в целях привлечения свободных средств населения и предпринимателей в финансирование через исламские финансовые инструменты, для разработки комплекса мер, направленных на эффективное развитие данной сферы, а также повышения квалификации работников данной сферы и совершенствования образовательных программ высших учебных заведений по предметам «Банковское дело», «Инвестиции», «Банковское дело в исламе».

**Внедрение результатов исследования.** На основе научно-методических предложений и практических рекомендаций по внедрению исламских банковских услуг в деятельность действующего коммерческого банка в Республике Узбекистан:

содержание понятий «исламские банковские услуги», «исламские банковские продукты» и «исламское финансирование коммерческих операций», выраженное как совокупность действий, связанных с внедрением исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков согласно методическому подходу, использовано при подготовке учебника «Финансовый рынок и финансовые технологии», предназначенного для студентов высших учебных заведений (Приказ Термезского государственного университета №205 от 25 мая 2024 года). Внедрение данной концепции в новом контексте для студентов высших учебных заведений позволило расширить знания и навыки будущих специалистов по исламским банковским услугам и их внедрению в нашу национальную экономику;

теоретические и методические данные о совершенствовании методической основы разработки прогнозных показателей до 2030 года на основе панельной регрессионной эконометрической модели влияния ставок SOFR (Secured Overnight Financing Rate) на исламское финансирование коммерческих банков Узбекистана использованы при подготовке учебника «Финансовый рынок и финансовые технологии», предназначенного для студентов высших учебных заведений (Приказ Термезского государственного университета №205 от 25 мая 2024 года). Внедрение данной методики разработки прогнозов в учебный процесс высших учебных заведений

позволит будущим специалистам приобрести знания и навыки в области исламских банковских услуг и их внедрения в национальную экономику, это также создаст возможность для формирования теоретико-методологических навыков по координации перспективных показателей привлечения иностранных инвестиций, кредитов, источников финансирования, кредитов коммерческих банков, других заемных средств и объемов инвестиций в основной капитал;

предложение об увеличении совокупного дохода коммерческих банков на основе соглашения муробаха с привлечением финансовых ресурсов через Исламскую корпорацию по развитию частного сектора (ICD) путем установления надбавки за финансирование основных средств, предназначенных для юридических лиц услугами исламского окна с 12 до 14 процентов внедрено в практику акционерно-коммерческим банком «Туронбанк» (Справка АКБ «Туронбанк» №19/04-225 от 7 июня 2024 года). Внедрение данного научного предложения в практику привело к увеличению общего дохода банка, развитию системы банковских услуг, повышению качества финансовых услуг, расширению предложений по исламским банковским услугам, а также созданию возможностей для более полного удовлетворения потребностей клиентов;

предложение, согласно которому в случае, если юридические лица, получившие финансирование на приобретение техники, оборудования и зданий на основе договора муробаха, не смогут своевременно осуществлять платежи каждые три месяца, они должны будут выплатить банку сумму, рассчитанную в размере 10% от годовой суммы, подлежащей оплате внедрено в практику акционерно-коммерческим банком «Туронбанк» (Справка АКБ «Туронбанк» №19/04-225 от 7 июня 2024 года). В результате внедрения данного научного предложения в практику обеспечение своевременной оплаты финансирования техники, оборудования и зданий на основе договора муробаха, позволило не только увеличить доходы Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD), но и поддерживать благотворительный фонд, одобренный Шариатским советом Исламской корпорации (ICD).

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования обсуждены на 4 международных и 3 республиканских научно-практических конференциях.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации опубликованы всего 14 научных работ, из них 8 статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для издания основных результатов докторских диссертаций, в том числе, 6 статей – в республиканских, 2 статьи - в зарубежных журналах.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 132 страницы.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснованы актуальность и востребованность темы диссертационного исследования, раскрыты цель и основные задачи исследования, приведены объект и предмет исследования, обосновано соответствие исследовательской работы приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, описаны научная новизна и практические результаты исследования, раскрыты достоверность, научная и практическая значимость результатов исследования, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, апробации и опубликованности, а также общие сведения о структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации «Теоретические основы внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках» изложены теоретические основы внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков, методические аспекты внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках, а также зарубежный опыт внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках.

В последние годы в научной литературе различных экономистов появилось множество концепций и научных исследований на тему исламских финансов, включая исламские банковские услуги. Ниже мы приведем мнения известных ученых в области экономики, финансов и исламского права об исламских банковских услугах. В частности: работы Мухаммада Неджатуллы Сиддики, известного пакистанского экономиста, эксперта в области исламской экономики и финансов, охватывают аспекты исламских финансов, в том числе механизмы и принципы работы исламских банков<sup>5</sup>. Другой исламский ученый и экономист из Пакистана — Мухаммад Таки Усмани, известный своей деятельностью в области исламских финансов и банковского дела. Он написал много книг и статей на эту тему. В частности, Усмани сыграл важную роль в развитии исламских финансов в Персидском заливе и входит в шариатские советы 14 организаций, включая Центральный банк Бахрейна и Исламский банк Абу-Даби. Кроме того, он является членом Академии исламского фикха в Джидде и Банка передовых исламских исследований. Усмани также создал концепцию исламского банка, основан «Мезан Банк» в Пакистане<sup>6</sup>. Одним из ключевых понятий, предложенных Усмани, является принцип запрета процентов (риба) в исламском банкинге. В исламе получение дохода от заемных средств считается несправедливым, поэтому Усмани предлагает использовать альтернативные финансовые инструменты, такие как Мудараба (партнерство), Ижара (лизинг), Мурабаха (торговая сделка) и Сукук (исламские облигации).

<sup>5</sup> Siddiqi M. N. et al. Riba, bank interest and the rationale of its prohibition. – Jeddah: Islamic Research and Training Institute, 2004.

<sup>6</sup> Usmani M. M. T. An introduction to Islamic finance. – Brill, 2021. – Т. 20.

Усмани также подчеркивает важность этических аспектов в исламском банкинге. Он призывает следовать принципам справедливости, прозрачности, подотчетности и социальной ответственности. По его мнению, банковские операции должны основываться на честности. Еще одной концепцией, предложенной Усмани, является Исламский договор Мудараба. Он предлагает использовать эту форму сотрудничества между вкладчиками и банками, при которой банки выполняют функцию управляющих средствами вкладчиков и получают комиссию за свою работу.

Усманий также уделяет внимание продвижению социальной справедливости через исламский банкинг. Он призывает разрабатывать финансовые продукты, которые способствуют экономическому развитию и сокращению неравенства в обществе. Концепции исламского банкинга Мухаммада Таки Усмани стали основой для развития этой сферы во многих странах мусульманского мира. Его работы оказали значительное влияние на формирование принципов и практик исламского финансового рынка.

Услуги исламского банкинга разработаны в соответствии с принципами шарната, которые запрещают проценты (риба), чрезмерную неопределенность (гарар) и неэтичные инвестиции. Эти услуги предлагают этические, справедливые и прозрачные финансовые решения (рис. 1).

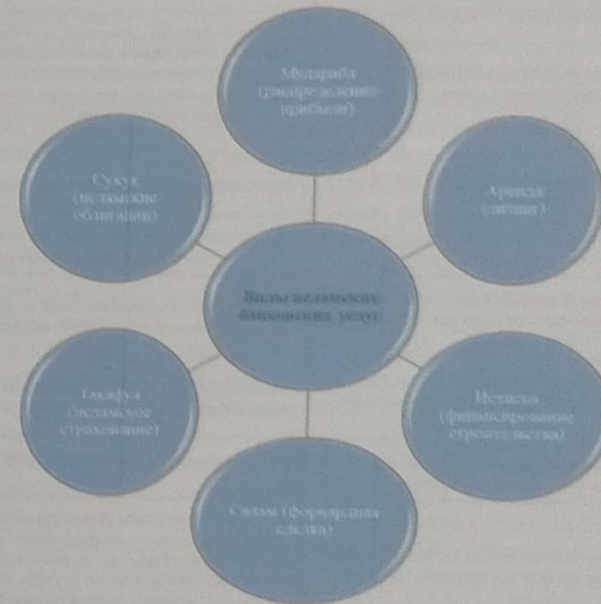


Рис.1. Исламские банковские услуги<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Составлено автором



Таблица 1

Основные различия между коммерческими банками и исламскими финансовыми банками<sup>8</sup>

ТРАДИЦИОННАЯ БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСЛАМСКОГО БАНКА
Деньги, помимо средства обмена и сохранения стоимости, также являются товаром. Поэтому их можно продавать по цене, превышающей номинальную стоимость, или сдавать в аренду.	Деньги не являются товаром, однако они используются как средство обмена и сохранения стоимости. Поэтому их нельзя продавать по цене, превышающей номинальную стоимость, или сдавать в аренду.
Временная стоимость является основой для расчета процентов на капитал.	Доходы от реализации товаров или оказания услуг являются основой прибыли.
Проценты начисляются даже в том случае, если организация понесла убытки, используя средства банка. Следовательно, он не основан на распределении прибылей и убытков.	Исламский банкинг работает на основе разделения прибылей и убытков. Если предприниматель понес убыток, банк распределяет этот убыток в зависимости от использованного метода финансирования (Мудароба, Мушарака).
Соглашение об обмене товарами и услугами не заключается при предоставлении денежных средств, финансирования или финансирования оборотных средств.	При распределении средств по договорам Мурабаха, Салам и Истена должны выполняться договоры обмена товарами и услугами.
Традиционные банки используют деньги как инфляционный товар.	Исламский банкинг стремится установить связь с реальными секторами экономической системы, используя торговую деятельность. Поскольку деньги привязаны к реальным активам, они напрямую способствуют экономическому развитию.
Традиционный банк фокусируется на кредитовании.	Исламский банк фокусируется на инвестициях.
Традиционные банки действуют только на основе финансовых критериев.	Исламские банки основываются на этических критериях в инвестировании.
Деятельность традиционных банков основана на человеческом факторе (в основном теории капитализма).	Деятельность исламских банков основана на правилах исламского шариата.
Инвестор или кредитор торгует или гарантирует доход по заранее определенной процентной ставке.	Исламские банки подтверждают распределение риска между владельцем капитала и инвестором.
Традиционные банки уделяют больше внимания надежности своих клиентов.	Они фокусируются на финансовом потенциале проектов.
Традиционные банки должны гарантировать все сделанные им депозиты.	Исламские банки гарантируют средства, размещенные на личных счетах, однако не предоставляют гарантий по инвестициям в рамках мудароба, так как в таких случаях они разделяют убытки с другой стороной.

<sup>8</sup> Составлено автором на основе данных <https://bankers.uz>

На основе вышеуказанных утверждений, по нашему мнению, «исламские банковские услуги - это финансовые услуги, предоставляемые в соответствии с принципами исламского права (шариата), которые предусматривают равное распределение прибыли и убытков, запрет процентов, а также использование денег как средства обмена и меры стоимости». Кроме того, «исламские банковские продукты - это финансовые продукты, услуги и соответствующие договоры, предоставляемые в соответствии с принципами исламского права (шариата)». В частности, «исламское финансирование коммерческих операций - это финансирование коммерческих операций, соблюдающих исламские законы, с распределением прибыли и убытков, а также запретом на взимание и выплату процентов кредиторами и инвесторами».

Существуют специфические аспекты и различия между традиционной банковской деятельностью и исламской банковской деятельностью, которые отражены в таблице ниже.

Исламский банк можно рассматривать как совокупность кредитных банков и национальных банков, функционирующих в качестве мега-регулятора на основе законов. Основными задачами являются соблюдение принципов шариата и социальной направленности, а также обеспечение перераспределения финансовых ресурсов в интересах общества в рамках утвержденной денежно-кредитной политики каждой отдельной страны.

Во второй главе диссертации «Анализ состояния внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках» рассмотрены анализ внедрения исламских банковских продуктов в коммерческих банках Узбекистана, текущего состояния предоставления исламских банковских услуг в этих банках, а также эконометрический анализ факторов, влияющих на внедрение исламских банковских услуг в коммерческих банках.

В нашем исследовании в рамках опроса, проведенного в 2020 году среди 27 коммерческих банков страны, был задан вопрос о внедрении исламских банковских услуг. Все банки единогласно выразили поддержку этой инициативы. Некоторые банки обосновали свою позицию тем, что около 90% населения Узбекистана - мусульмане, а спрос на такие финансовые продукты среди бизнеса достаточно высок. В частности, 67% банков отметили, что внедрение исламских банковских услуг крайне необходимо, поскольку это усилит конкуренцию между традиционными и исламскими банковскими услугами, способствует развитию здорового рынка услуг и привлечет крупные инвестиционные потоки из исламских стран. Согласно данному опросу, 26% банков считают, что исламские финансовые продукты будут полезны как для предпринимателей, так и для населения, так как это удовлетворит их потребность в новых финансовых продуктах и услугах. Результаты опроса также показали, что: 44,44% представителей банков заявили, что у них есть желание внедрить исламские банковские услуги, однако у них недостаточно возможностей для этого, а 44,44% отметили, что хотя банки знают основные принципы исламских финансов, этого недостаточно для внедрения исламской финансовой системы в краткосрочной перспективе (таблица 2).



Таблица 2

Возможности внедрения исламской банковской системы в Узбекистане <sup>9</sup>

Достаточно ли у коммерческих банков возможностей для внедрения исламских банковских услуг в короткие сроки?	Число	Процент
Да, у нас достаточно знающих специалистов, чтобы начать свой бизнес в этой области.	3	11,12%
Возможностей мало, но мы готовы развивать это направление.	12	44,44%
Мы знаем только основные принципы этой системы, но этого недостаточно, чтобы начать работать в этом направлении.	12	44,44%
У нас нет специалистов с необходимыми знаниями в этой области.	0	0,00%
<b>Всего</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>

«Исламская корпорация по развитию частного сектора» (ICD), входящая в состав группы «Исламский банк развития», активно ведет работу по открытию «исламских окон» в ряде коммерческих банков Узбекистана. Эти «исламские окна» предоставляют исламские финансовые продукты и услуги.

Для понимания деятельности «исламских окон» важно сначала выяснить, чем исламский банкинг отличается от традиционного, а также какие виды услуг и продуктов предлагаются. В сотрудничестве с Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD) в Узбекистане предпринимаются шаги для развития предпринимательства, включая создание «исламских окон» в традиционных банках. Эти инициативы способствуют диверсификации банковских продуктов, предлагаемых коммерческими банками.

Таблица 3

Коммерческие банки, наладившие сотрудничество с Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD) <sup>10</sup>

Название коммерческих банков
АКБ "Asia Alliance Bank"
АКБ "Узпромстройбанк"
АКБ "Туронбанк"
АК "Народный банк"
АКБ "Капиталбанк"
ЧАКБ "Ориент Финанс"
АКБ "Микрокредитбанк"
АК "Алокабанк"
ЧАБ "Трастбанк"
ЛИКБ "Ипак Йули"
АКБ "Хамкорбанк"

<sup>9</sup> [https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/uz/UZB\\_Landscaping-IF-in-Uzbekistan\\_final.pdf](https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/uz/UZB_Landscaping-IF-in-Uzbekistan_final.pdf)

<sup>10</sup> Разработка автора

Учитывая высокий спрос на исламские банковские услуги и растущий уровень знаний населения об исламских финансах, в акционерно-коммерческом банке «Туронбанк» также была организована деятельность «исламского окна» в сотрудничестве с Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD), входящей в группу Исламского банка развития. В частности, в «Туронбанке» определен порядок установления надбавки за финансирование основных средств, предназначенных для юридических лиц услугами исламского окна с 12 до 14 процентов на основе соглашения муробаха с привлечением финансовых ресурсов через Исламскую корпорацию по развитию частного сектора (ICD) путем установления надбавки за финансирование основных средств, предназначенных для юридических лиц услугами исламского окна с 12 до 14 процентов;

Мировой рынок исламских банковских продуктов ежегодно демонстрирует уверенный рост. Интерес к такой продукции растет и в нашей стране. Мы, в свою очередь, уделяем внимание мировым тенденциям и требованиям наших клиентов. По этой причине мы реализуем масштабные проекты с исламскими финансовыми институтами. Это создает широкие возможности для развития предпринимательства и социальной сферы в нашей стране.

В нашей стране акционерный коммерческий банк «Туронбанк» предлагает финансирование на основе 5-летнего муробаха по линии Исламской корпорации по развитию частного сектора. Данная услуга запущена на основании «Соглашения Муробаха», заключенного между банком и Корпорацией. Это соглашение важно, поскольку оно предоставляет возможность финансирования на основе муробаха, который является одним из принципов исламских финансов, которого ждут многие предприниматели в нашей стране и проявляют большой интерес.

Акционерно-коммерческий банк «Туронбанк» использует практику финансирования на основе муробаха за счет линии Исламской корпорации по развитию частного сектора. Кредит на сырье предоставляется сроком на 18 месяцев на основании контракта муробаха. Кроме того, на основании договора муробаха будет выдан кредит на технику, оборудование и здания сроком на 5 лет, причем выплата по данному кредиту будет производиться на условиях платежа каждые три месяца. Акционерно-коммерческий банк «Туронбанк» для закупки сырья, на основании договора муробаха, минимальная сумма кредита должна составлять 100 000 долларов США, а максимальная сумма - до 4 миллионов долларов США. Кроме того, для приобретения техники, оборудования и зданий минимальная сумма кредита должна составлять 250 000 долларов США, а максимальная - до 5 миллионов долларов США.



**Таблица 4**  
**Информация о кредитных средствах, выделенных АКБ "Туронбанк"**  
**за счет средств кредитной линии ICD**  
**по состоянию на 2021 год<sup>11</sup>**

Цель проекта	Название региона	Дата поступления средств	Кредит ICD (тыс. долл. США)
Расширение производства дверной и оконной продукции	Республика Каракалпакстан	02.12.2020 10.05.2021	1 000,0
Производство металлических изделий	Кашкардарьинская область	02.06.2021	1 125,0
Производство автозапчастей	Наманганская область	02.06.2021	401,0
Производство строительных материалов и спелтехники	Самаркандская область	10.05.2021	1 038,3
Организация производства масла	Самаркандская область	10.05.2021	1 950,0
Приобретение оборудования для сушки сельхозпродукции	Самаркандская область	02.06.2021	1 410,0
Приобретение спелтехники	Сурхандарьинская область	02.06.2021	600,0
Производство строительной продукции	Ташкентская область	02.06.2021	655,0
Приобретение оборудования для сушки сельхозпродукции	Ташкентская область	02.06.2021	1 420,0
Приобретение спелтехники	Ташкентская область	02.06.2021	400,0
<b>ВСЕГО</b>			<b>10 000</b>

Как видно из данных таблицы, в 2021 году акционерно-коммерческому банку «Туронбанк» было выделено 10 млн долларов США по линии Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD). Эти средства были направлены на финансирование техники, оборудования и зданий на основе договора мурабаха, в частности: 1 млн долларов был выделен на расширение производства дверей и окон; 1,95 млн долларов - на организацию производства масла; 1,41 млн долларов - на приобретение оборудования для сушки сельскохозяйственной продукции; 1,125 млн долларов - на производство металлических изделий. В результате можно заключить, что кредитные средства по линии ICD, предоставленные «Туронбанком», в основном направлены на расширение производства и переработку сельскохозяйственной продукции. Примерно 70% этих кредитов выделяется именно на эти цели. В частности, почти 70 процентов кредитов ICD в основном направлены на расширение производства и переработки сельскохозяйственной продукции. Тем не менее, в последние годы кредиты ICD стали использоваться и для развития других сфер. В частности, они направляются на покупку медицинского оборудования, солнечных панелей, а также на приобретение зданий заводов для производства.

<sup>11</sup> Подготовлено автором на основе отчетов АКБ «Турон».

**Таблица 5**  
**Информация о кредитных средствах, выделенных АТБ «Туронбанк»**  
**из средств кредитной линии ICD**  
**по состоянию на 2023-2024 годы<sup>12</sup>**

Цель проекта	Название региона	Дата поступления средств	Кредит ICD (тыс. долл. США)
Приобретение медицинского оборудования	Город Ташкент	17.05.2023	650,0
Приобретение оборудования для солнечных батарей.	Город Ташкент	01.06.2023	2 499,3
Приобретение медицинского оборудования	Кашкардарьинская область	31.07.2023	1 000,0
Приобретение оборудования для завода по производству окон	Город Ташкент	31.07.2023	920,0
Приобретение оборудования для обработки изделий из мрамора	Сырдарьинский район	31.07.2023	251,4
Приобретение линии для производства лекарственных средств	Город Ташкент	31.07.2023	270,0
Приобретение здания производственного завода	Город Ташкент	07.08.2023	10 000,0
Приобретение строительного сырья	Город Ташкент	14.08.2023	1 000,0
Приобретение оборудования для производства гипсокартонных изделий	Сурхандарьинская область	05.09.2023	670,0
Приобретение здания навеса	Сурхандарьинская область	05.09.2023	750,0
Приобретение здания АГНКС	Самаркандская область	27.11.2023	1 445,0
Приобретение производственного оборудования	Город Ташкент	27.11.2023	271,5
Приобретение здания, адаптированного под клинику	Город Ташкент	17.12.2023	500,0
Приобретение здания клиники и медицинского оборудования.	Город Ташкент	16.01.2024	304,0
Приобретение солнечных панелей	Сырдарьинский район	16.01.2024	500,0
Приобретение здания клиники	Ферганская область	16.01.2024	1 376,2
Производство гранул ПВХ	Ташкентская область	04.04.2024	318,0
Приобретение незавершенных зданий и сооружений	Самаркандская область	04.04.2024	490,0
Приобретение спелтехники	Ташкентская область	04.04.2024	265,0
Приобретение служебного здания	Город Ташкент	04.04.2024	1 469,6
<b>ВСЕГО</b>			<b>25 000</b>

Как видно из данных таблицы 5, в 2023-2024 годах акционерно-коммерческим банком «Туронбанк» выделено 25 млн долларов США по линии Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD). Эти

<sup>12</sup> Подготовлено автором на основе отчетов АКБ «Турон».

средства были направлены на финансирование техники, оборудования и зданий на основе договора мурбаха, в частности: 2,4 млн долларов было выделено на покупку оборудования для солнечных батарей; 10 млн долларов - на приобретение здания производственного завода; 1,4 млн долларов - на приобретение здания АГНКС. В результате можно заключить, что кредитные средства по линии ICD, предоставленные «Туронбанком», преимущественно направляются на расширение производства и переработку сельскохозяйственной продукции. Примерно 55% средств используются для покупки медицинского оборудования, солнечных панелей и зданий производственных предприятий. Средства предоставляются с условием ежеквартальной выплаты. Процентная ставка составляет 6,2% + SOFR (ежегодно), где ставка SOFR фиксируется на дату предоставления средств клиенту ITFC и сохраняется неизменной до завершения проекта.

Договор мурбаха, предусматривающий финансирование техники, оборудования и зданий, является выгодным как для клиента, так и для банка. В случае, если юридические лица не смогут своевременно осуществлять ежеквартальные платежи, они обязаны выплатить банку 10% от годовой суммы, подлежащей уплате.

В то же время, в научном исследовании был проведен анализ факторов, влияющих на кредитование по контракту мурбаха в коммерческих банках АКБ «Туронбанк», ЧАБ «Трастбанк», АКБ «Хамкорбанк» и АКБ АКБ «Капиталбанк», в частности, ставка SOFR (Secured Overnight Financing Rate) и ставка LIBOR (The London Interbank Offered Rate) и их корреляционная взаимосвязь. Собранные данные включали панельные данные, и данные в виде панельных единиц были проанализированы на основе 20 наблюдений.

Таблица 6

Результаты показателей регрессионной модели  
(на основе данных за 2020-2024 годы)<sup>13</sup>

Зависимая переменная (ln_icd)	(1)	(2)	(3)
	Сборная модель	Модель с фиксированными эффектами	Модель случайных эффектов
ln_sofr	-17.8469*** (0.0008)	-2.7743*** (0.0554)	-17.8469*** (0.0000)
ln_libor	-5.612523 (0.0008)	1.234082 (0.2543)	-5.6125 (0.0000)
S(constant)	6.25170** (0.0000)	5.1804** (0.0000)	6.2517** (0.0000)
Количество наблюдений	20	20	20
R-квадрат	0.6008	0.9548	0.6008

Значения в скобках представляют собой стандартную ошибку Р-значения, \*\*\*P<0,01, \*\*P<0,05, \*P<0,1

Как видно из данных таблицы 6, Р-значение выбранных независимых переменных в сборной модели меньше 0,001. Однако в модели фиксированных эффектов для таких независимых переменных, как ln\_icd,

<sup>13</sup> Таблица подготовлена автором с использованием программы EViews-11.0 на основе данных АКБ «Туронбанк», ЧАБ «Трастбанк», АКБ «Хамкорбанк» и АКБ АКБ «Капиталбанк»

ln\_sofr и ln\_libor, также наблюдается Р-значение меньше 0,001. Модель случайных эффектов демонстрирует, что все независимые переменные имеют Р-значение меньше 0,001. Если провести тест гипотезы для этих независимых переменных, коэффициент ln\_icd в каждой из трех моделей оказывается статистически значимым на уровне 90%. Более того, в модели случайных эффектов переменные ln\_sofr и ln\_libor оказываются статистически значимыми на уровне 99%. Это свидетельствует о том, что обе независимые переменные могут полностью объяснить влияние на зависимую переменную. Если обратить внимание на коэффициент R-квадрат, можно заметить, что во всех трех моделях его значение приближается к 1. Особенно в модели фиксированных эффектов коэффициент R-квадрат практически достигает значения 1.

Эконометрический взгляд на три вышеупомянутые модели можно наблюдать в следующей формуле.

1. Сборная модель

$$\ln_{ev}_t = 6.25170 - 17.8469 * \ln_{sofr}_t - 5.612523 \ln_{libor}_t + e_t \quad (1)$$

2. Модель с фиксированными эффектами

$$\ln_{ev}_t = 5.1804 - 2.7743 * \ln_{sofr}_t - 1.234082 * \ln_{libor}_t + e_t \quad (2)$$

3. Модель случайных эффектов

$$\ln_{ev}_t = 6.2517 - 17.8469 * \ln_{sofr}_t - 5.6125 * \ln_{libor}_t + e_t \quad (3)$$

Если рассмотреть показатели рассчитанных совокупной, фиксированных и случайных эффектов моделей, можно заметить, что различия между ними незначительны. Чтобы определить, какая из этих моделей является более подходящей, были проведены расчеты с использованием теста Хаусмана, предложенного иностранным экономистом Дж. Хаусманом. Согласно тесту Хаусмана: если между регрессорами (независимыми переменными) и эффектами отсутствует корреляция, то обе модели (фиксированных и случайных эффектов) применимы, однако модель фиксированных эффектов считается неэффективной. Если между регрессорами и эффектами существует корреляционная связь, то модель фиксированных эффектов является подходящей, а случайные эффекты отвергаются. Нулевая гипотеза в рамках этого теста определяется следующей эконометрической формулой:

$$W = [\beta_{RE} - \beta_{FE}] [V(\beta_{RE}) - V(\beta_{FE})]^{-1} [\beta_{RE} - \beta_{FE}] \sim \chi^2_k \quad (4)$$

Если значение W значимо, то есть вероятность составляет менее 5 процентов, модель с фиксированными эффектами считается лучшей. Если же данный показатель вероятности превышает 5 процентов, модель со случайными эффектами считается предпочтительной. Анализ данного теста представлен в следующей таблице (-таблица).



Таблица 7

Результаты теста Хаусмана<sup>14</sup>

Переменные	Фиксированное влияние (a)	Случайное влияние (b)	Разница переменных (a-b)	Уровень вероятности
ln_soft	-5.774357	-17.846915	4.908149	0.0000
ln_libor	1.234082	-5.612523	0.811982	0.0000
		Статистика Chi-kvadrat ( $\chi^2$ )	Распределение CHI-kvadrat	Уровень вероятности
Кросс-секция случайных эффектов (Cross-section random)		101.988938	3	0.0000

Результаты теста Хаусмана, представленные в таблице 7, показывают, что модель со случайными эффектами превосходит другие модели. Преимущество модели со случайными эффектами было определено на основе вероятности значения Р и сравнения нулевой гипотезы с альтернативной. Согласно этому, в качестве нулевой гипотезы принимается модель со случайными эффектами, тогда как её альтернативный вариант — модель с фиксированными эффектами — отклоняется. Однако в нашем исследовании значение статистики Хаусмана ( $\chi^2$ ) оказалось значимым на уровне менее 5 процентов, а значение Р равно 0.0000, что указывает на то, что модель с фиксированными эффектами превосходит другие модели.

В заключение можно отметить, что при анализе на основе панельных данных с использованием трёх моделей наиболее оптимальной считается модель с фиксированными эффектами. Тест на проверку устойчивости этой модели, а именно отсутствие корреляции между остатками, подтверждает её пригодность для прогнозирования. При изучении влияния ставок ln\_soft и ln\_libor на стоимость капитала акционерных обществ было установлено их прямое воздействие. Согласно модели с фиксированными эффектами, при прочих равных условиях, увеличение ставки ln\_soft на один процент снижает использование исламских кредитов (ICD) коммерческими банками на 2,7 процента. Исходя из этого, для оценки факторов, непосредственно влияющих на использование исламских кредитов (ICD) коммерческими банками, целесообразно применять модель со случайными эффектами. Это, в свою очередь, позволяет прогнозировать изменения в использовании исламских кредитов коммерческими банками в среднесрочной и краткосрочной перспективе, а также определять спрос на исламские кредиты в ближайшем будущем.

<sup>14</sup> Таблица подготовлена автором с использованием программы Eviews-11.0 на основе данных АКБ "Туронбанк", ЧАБ "Трастбанк", АКБ "Хамкорбанк" и АКБ АКБ "Капиталбанк"

В нашем исследовании выбранная модель со случайными эффектами считается наиболее оптимальной. Диагностический тест выбранной модели показал, что модель со случайными эффектами обладает способностью правильно прогнозировать. Поэтому в рамках нашего научного исследования с помощью модели со случайными эффектами мы проводим прогнозирование факторов, влияющих на стоимость капитала акционерных обществ, используя соответствующие ставки (таблица 6).

Таблица 8

Прогноз средств, финансируемых коммерческими банками Узбекистана за счет кредита ICD на 2025-2030 годы<sup>15</sup>

Годы	Кредит ICD krediti (тыс. долл. США)	Ставка SOFR, %
2025	139797	6,2
2026	145985,1	4,4
2027	151532,5	3,8
2028	157290,7	3,8
2029	163110,5	3,7
2030	169308,7	3,8

Из данных таблицы 8 видно, что стоимость капитала акционерных обществ к 2030 году снизится, что соответствует снижению ставки SOFR почти до 1,63 раз. Одной из ключевых причин этого является удешевление ICD-кредитов для коммерческих банков Узбекистана, а также снижение стоимости услуг исламского банкинга. Вместе с этим снижение ставки SOFR ожидаемо приведёт к увеличению объёмов использования ICD-кредитов коммерческими банками Узбекистана, что прогнозируется на уровне 21%. В заключение можно отметить, что основными факторами, способствующими росту объёмов ICD-кредитов, являются увеличение рыночной стоимости акций акционерных обществ, снижение процентной ставки SOFR и её резкие колебания. Снижение ставки SOFR повышает спрос на использование ICD-кредитов коммерческими банками Узбекистана. Кроме того, это приводит к резкому росту объёмов кредитов, получаемых на основе договора мубараха.

Потому что, основываясь на наших исследованиях, мы можем сказать, что ставка SOFR влияет на размер и стоимость ваших средств через кредит ICD на основе контракта мубараха.

В третьей главе диссертации "Совершенствование практики внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках Узбекистана" описаны проблемы внедрения исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков Узбекистана и пути их преодоления, совершенствования методологии внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках и перспективы внедрения беспроцентных исламских кредитов в коммерческих банках Узбекистана.

<sup>15</sup> Таблица подготовлена автором с использованием программы Eviews-11.0 на основе данных АКБ "Туронбанк", ЧАБ "Трастбанк", АКБ "Хамкорбанк" и АКБ АКБ "Капиталбанк"



Проблемы внедрения исламских банковских услуг в коммерческих банках могут включать:

1. Многие коммерческие банки могут столкнуться с проблемой непонимания принципов исламского финансирования, что затрудняет им успешную интеграцию исламских банковских услуг.
2. Переход на исламские банковские услуги может привести к несоблюдению нормативных требований, таких как законы шариата, что может потребовать изменений в рабочих процессах и системах управления.
3. У некоторых коммерческих банков могут возникнуть проблемы с технической инфраструктурой, необходимой для предоставления исламских банковских услуг, таких как создание новых сервисов, инвестиции в технологии и обучение персонала.
4. Внедрение исламских банковских услуг также может привести к конкуренции со стороны уже существующих финансовых институтов, что требует разработки конкурентоспособных предложений для удержания клиентов.
5. Коммерческим банкам, возможно, потребуется разработать эффективную маркетинговую стратегию для продвижения новых исламских услуг среди целевой аудитории.

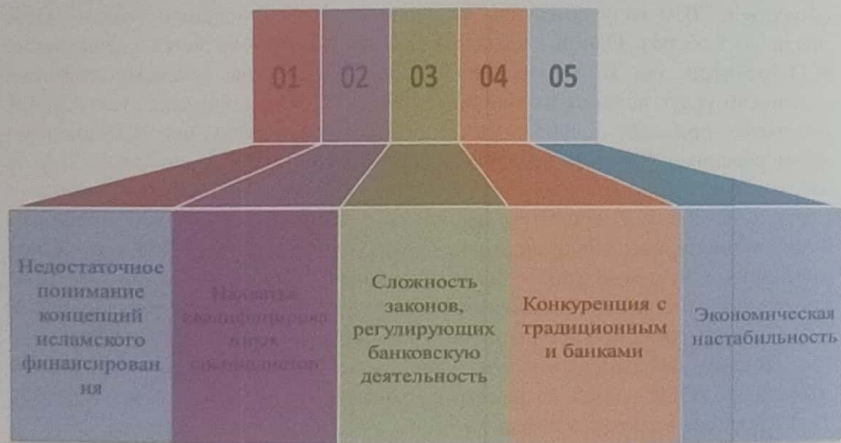


Рис.2. Проблемы при внедрении исламских банковских услуг в деятельность коммерческих банков нашей страны<sup>16</sup>

Согласно данным, представленным на рисунке 12, внедрение исламских банковских услуг сталкивается с рядом сложностей, связанных с недостаточным пониманием принципов исламских финансов в некоторых обществах. Это создает трудности при внедрении и распространении таких

<sup>16</sup> Разработка автора  
48

услуг. Исламские банки требуют соблюдения стандартов шариата, что предполагает наличие специальных знаний и навыков. Недостаток квалифицированных специалистов становится серьезным препятствием для развития этой сферы. Кроме того, в ряде стран существуют сложные законы, регулирующие банковскую деятельность. Различия в требованиях могут вызывать трудности при реализации исламских банковских услуг. Традиционные банки, обладающие устойчивыми позициями на рынке, создают конкурентное давление для новых участников, включая исламские банки. Экономическая нестабильность также может отрицательно сказываться на привлекательности исламских финансовых услуг для клиентов. Решение этих проблем может потребовать образовательных программ для повышения осведомленности о принципах исламских финансов, развития нормативно-правовой базы для поддержки и развития отрасли, а также инвестиций в профессиональную подготовку специалистов в области исламских финансов.

В частности, мы предлагаем следующий механизм реализации кредитов Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD) на основе соглашения мубараха (рис. 3)

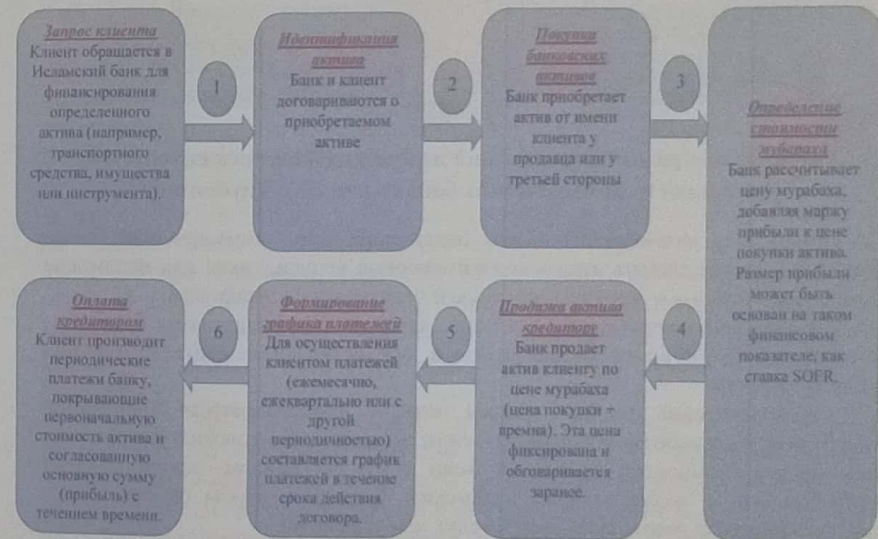


Рис.3. Механизм реализации кредитов Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD) на основе контракта мубараха<sup>17</sup>

В нашей стране, где существует банковская структура, установление отношений между исламскими и традиционными коммерческими банками может быть осуществлено через открытие в коммерческих банках «исламских

<sup>17</sup> Разработка автора



окон». Эти «исламские окна» предоставляют коммерческим банкам возможность предоставлять услуги в рамках исламской и традиционной моделей финансирования. Существует необходимость взаимодействия традиционных банков, однако на данном этапе они не имеют права совмещать свою деятельность с операциями исламского финансирования. Скорость развития исламского финансирования в нашей стране и уровень его успешности зависят от оперативного решения этой тактической задачи.

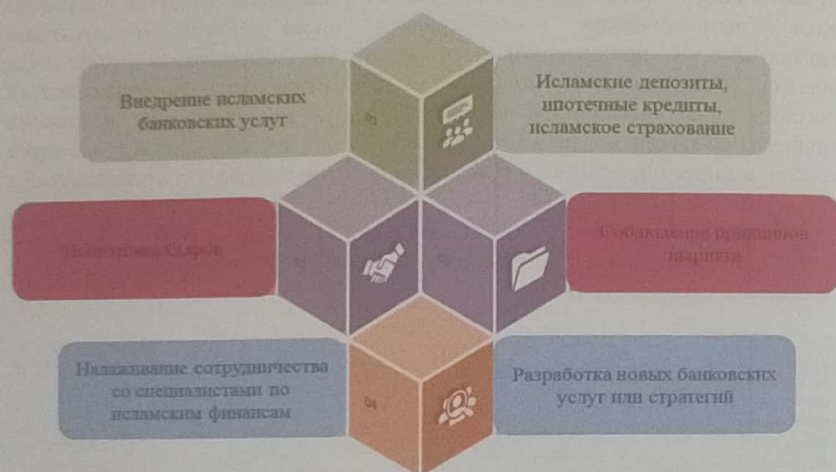


Рис.4. Этапы развития внедрения исламских банковских услуги в деятельность коммерческих банков нашей республики <sup>18</sup>

В рамках развития исламских банковских услуг коммерческие банки могут начать предлагать исламские финансовые услуги, такие как исламские депозиты, ипотечные кредиты, исламское страхование (такафул) и т. д.

Банкам необходимо обучать своих сотрудников исламскому банкингу, чтобы они были более компетентны в предоставлении соответствующих услуг клиентам.

Коммерческие банки должны строго придерживаться принципов шариата при разработке и предоставлении исламских банковских услуг, таких как запрет процентов (риба), майсир и т. д. Банкам также следует сотрудничать с экспертами по исламским финансам, чтобы предоставлять консультации по разработке новых услуг или стратегий.

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования автором сделаны следующие выводы:

1. Для тех слоев населения, которые по религиозным убеждениям не хотят пользоваться услугами традиционных банков, можно предложить

банковские и финансовые услуги, основанные на принципах исламского финансирования. Это будет способствовать росту экономики Узбекистана и увеличению объема внутренних инвестиций. Однако следует особо подчеркнуть, что исламское финансирование предназначено не только для мусульман, но является системой, обслуживающей всё человечество. В настоящее время число немусульман, пользующихся услугами исламского финансирования, также продолжает расти.

2. Условия, создаваемые для развития исламского финансирования в Узбекистане и его превращения в будущий хаб исламского финансирования, имеют большое значение не только для Узбекистана, но и для стран СНГ. Эти условия могут способствовать обмену опытом и предоставлению услуг в таких областях, как исламская банковская деятельность, рынок капитала, страхование (такафул) и перестрахование (ретакафул), небанковские институты, исламское социальное финансирование, исламский финтех и халяль-сектор. Кроме того, Узбекистан может стать центром подготовки кадров и обучения в сфере исламского финансирования.

3. При анализе на основе панельных данных с использованием трёх моделей наиболее оптимальной считается модель с фиксированными эффектами. Тест на проверку устойчивости этой модели, а именно отсутствие корреляции между остатками, подтверждает её пригодность для прогнозирования. При изучении влияния ставок  $\ln_{soft}$  и  $\ln_{libor}$  на стоимость капитала акционерных обществ было установлено их прямое воздействие. Согласно модели с фиксированными эффектами, при прочих равных условиях, увеличение ставки  $\ln_{soft}$  на один процент снижает использование исламских кредитов (ICD) коммерческими банками на 2,7 процента. Исходя из этого, для оценки факторов, непосредственно влияющих на использование исламских кредитов (ICD) коммерческими банками, целесообразно применять модель со случайными эффектами. Это, в свою очередь, позволяет прогнозировать изменения в использовании исламских кредитов коммерческими банками в среднесрочной и краткосрочной перспективе, а также определять спрос на исламские кредиты в ближайшем будущем.

4. Рост населения в мире, нехватка ресурсов, ограниченность финансовых источников, проблемы миграции, а также увеличение показателей безработицы и бедности становятся глобальными вызовами. Создание альтернативных возможностей — это не простая задача, требующая комплексного подхода. Превращение Узбекистана в ключевое государство, обеспечивающее альтернативные финансовые услуги как центр исламского финансирования, будет играть важную роль в его всестороннем развитии.

5. Одной из самых важных и уникальных особенностей исламского финансирования является его обязательное обеспечение активами. В традиционных формах финансирования банки и финансовые учреждения работают исключительно с денежными средствами. Именно поэтому

<sup>18</sup> Разработка автора  
50

SCIENTIFIC COUNCIL DSC.03/10.12.2019.16.01 FOR THE AWARDING  
OF ACADEMIC DEGREES AT TASHKENT STATE UNIVERSITY OF  
ECONOMICS  
TERMEZ STATE UNIVERSITY

ABRAMATOV ASKAR ERGASHOVICH

ENHANCING THE IMPLEMENTATION OF ISLAMIC BANKING  
SERVICES IN COMMERCIAL BANKS

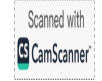
08.08.07 – Finance, money circulation and credit

ABSTRACT

of dissertation of the Doctor of Philosophy (PhD) in economics

TASHKENT-2024

Традиционные финансовые системы требуют перехода от простого возврата или  
получения. В условиях финансирования жизни не происходит торговля  
для торговли, поскольку они не обладают внутренней стоимостью, а служат  
для средств обмена. Исламские банки получают прибыль, продавая эти  
арго, обязательное внутреннее потребление, с добавлением маржи. Таким  
образом, в отличие от традиционных финансовых учреждений, исламское  
финансирование основано на активах.  
6. Исламское финансирование имеет много форм, но наиболее новая  
перспективная направление развития рынка исламского рынка в Узбекистане.  
повышения инвестиционной привлекательности рынка, тем самым обеспечивая  
альтернативных инструментов финансирования рынка, тем самым обеспечивая  
получить и исламские торговые рынки.





The topic of the dissertation for the Doctor of Philosophy (PhD) is registered with the Higher Attestation Commission under registration number B2023.4.PhD.1q.0463.

The dissertation was completed at Termez State University.

The abstract of the dissertation, in three languages (Uzbek, Russian, and English), is available on the web page of the Scientific Council ([www.tsu.uz](http://www.tsu.uz)) and the information and educational portal "Ziyonet" ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

Scientific supervisor: Khudoykulov Khurshid Khurramovich  
Doctor of Economics, Professor

Official opponents: Ismailov Alisher Agramovich  
Doctor of Economics, Professor

Saipnazarov Sherbek Shaylozbekovich  
Doctor of Philosophy in Economics (PhD)

Leading Organization: Kaviti engineering-economics institute

The defense of the dissertation will take place on 12 12 2024 at 12<sup>00</sup> the meeting of the Scientific Council DSc.05/10.12.2019.1.16.01 for awarding academic degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 100063, Tashkent, Islam Karimov St., 49. Tel.: (71) 239-28-72, Fax: (71) 239-43-51, e-mail: [info@tdsu.uz](mailto:info@tdsu.uz).

The dissertation can be found at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registration number 1540 Address: 100063, Tashkent, Islam Karimov Street, 49. Tel.: (71) 239-28-72, Fax: (71) 239-43-51; e-mail: [info@tdsu.uz](mailto:info@tdsu.uz)).

The dissertation abstract was sent on 29 11 2024.

(registry protocol No. 28 dated 29 11 2024).



S.U. Mekhmonov  
Member of the Scientific Council for Awarding Academic Degrees, Doctor of Economics, Professor

U.V. Gafarov  
Scientific Secretary of the Scientific Council for Awarding Academic Degrees, Doctor of Economics, Professor

S.K. Khudoykulov  
Chairman of the Scientific Seminar of the Scientific Council for Awarding Academic Degrees, Doctor of Economics, Professor

## INTRODUCTION (Abstract of the PhD dissertation)

The purpose of the research is to develop scientifically and methodologically sound proposals and practical recommendations for improving the implementation of Islamic banking services in the operations of commercial banks in the Republic of Uzbekistan.

The object of the research is the process of introducing Islamic banking services into the operations of commercial banks in the Republic of Uzbekistan, specifically the Joint-Stock Commercial Bank Turonbank.

The subject of the research is the set of economic relations that arise in the process of introducing Islamic banking services into the operations of existing commercial banks in the Republic of Uzbekistan.

The scientific novelty of the study lies in the following:

The author proposes definitions for the concepts of "Islamic banking services," "Islamic banking products," and "Islamic financing of commercial operations," with a focus on the content of the capital cost assessment and an extended approach.

The methodological basis for developing forecast indicators up to 2030 has been improved through the panel regression econometric model, which analyzes the impact of SOFR (Secured Overnight Financing Rate) rates on Islamic financing in commercial banks in Uzbekistan.

A justification is provided for increasing the total income of commercial banks based on the murabahah agreement, involving the attraction of financial resources through the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD) by establishing a surcharge for financing fixed assets intended for legal entities through Islamic window services, increasing the rate from 12 to 14 percent.

A proposal is substantiated whereby legal entities that have received financing for the purchase of machinery, equipment, and buildings based on the murabahah agreement and fail to make timely payments every three months will be required to pay the bank an amount equal to 10% of the annual amount due.

**Implementation of the research results.** Based on scientific and methodological proposals, as well as practical recommendations for the introduction of Islamic banking services into the operations of existing commercial banks in the Republic of Uzbekistan.

The content of the concepts "Islamic banking services," "Islamic banking products," and "Islamic financing of commercial operations," presented as a set of actions related to the implementation of Islamic banking services in the operations of commercial banks according to a methodological approach, was used in the preparation of the textbook Financial Market and Financial Technologies for students of higher education institutions (Order of Termez State University No. 205, dated May 25, 2024). The introduction of these concepts in a new context has enabled the expansion of knowledge and skills among future specialists in Islamic banking services and their integration into the national economy;

The textbook Financial Market and Financial Technologies (Order of Termez State University No. 205, dated May 25, 2024) used theoretical and methodological

data to improve the methodological basis for developing forecast indicators up to 2030. The model was created using a panel regression econometric analysis to look at how SOFR (Secured Overnight Financing Rate) rates affect Islamic lending in Uzbekistan's commercial banks. The introduction of this forecasting methodology to the educational processes of higher education institutions will allow future specialists to acquire knowledge and skills in Islamic banking services and their implementation in the national economy. It will also create an opportunity to develop theoretical and methodological skills in coordinating key indicators for attracting foreign investment—loans, funding sources, commercial bank loans, other borrowed funds, and investments in fixed capital;

Joint-Stock Commercial Bank "Turonbank" (Reference No. 19/04-225 from June 7, 2024) has implemented a proposal to increase the total income of commercial banks based on the murabaha agreement. This proposal involves attracting financial resources through the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD) and establishing a surcharge for financing fixed assets intended for legal entities through Islamic window services, from 12% to 14%. The implementation of this scientific proposal in practice has led to an increase in the bank's total income, the development of the banking services system, an improvement in the quality of financial services, an expansion of offerings for Islamic banking services, and the creation of opportunities for more complete customer satisfaction;

The proposal was put into action by the Joint-Stock Commercial Bank "Turonbank" (Reference No. 19/04-225 from June 7, 2024). It says that businesses that have borrowed money to buy machinery, equipment, or buildings based on a murabaha agreement but can't make payments on time every three months must pay the bank 10% of the annual amount that they are due. The Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD), by adhering to this scientific suggestion and ensuring timely payment for the financing of machinery, equipment, and buildings under the murabaha agreement, has not only increased its profits but also aided the charitable foundation, which has received approval from the Sharia Council of the Islamic Corporation (ICD).

**Structure and volume of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices. The total length of the dissertation is 132 pages.

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

### I bo'lim (I часть: I Part)

1. Absamatov A.E. Mamlakatimiz tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning nazariy asoslari. // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. UDK: 336:770.2(275.1) VII son-noyabr, 2023 (197-204)
2. Absamatov A.E. Tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini rivojlantirish istiqbollari. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. 2023 №11-12 ISSN 2992-8982. (272-278)
3. Absamatov A.E. O'zbekistonda islom bank xizmatlarini joriy qilish imkoniyatlari. // Aktuar moliya va buxgalteriya hisobi ilmiy jurnali 2024. ISSN 2181-1865. №4 (01), 347-353.
4. Absamatov A.E. Tijorat banklarida islomiy bank xizmatlarini joriy etishning uslubiy jihatlar. // O'zbekiston sug'urta bozori 2024-04-16. Tom 1 (№ 7), 31-34.
5. Absamatov A.E. Implementing Islamic Banking Services in Uzbekistan. // Journal of Economics, Finance and Management Studies. JEFMS, Volume 7 Issue 08 August 2024. www.ijefm.co.in Page 4898
6. X.X.Xudoyqulov, A.E.Absamatov, O'.A.Haydarov, A.E.Absamatov. "Moliya bozori va moliyaviy texnologiyalar" darslik. Termiz publishing center, 2024. – 357 b. TerDU rektorining 25.05.2024 yildagi 250-PO'-004 sonli buyrug'iga asosan (guvoynoma № 250-po'-004) isbn: 978-9910-675-02-7. udk: 336.76:004(075.8) kbk: 65.262.2+32.81ya73. m 70.
7. Absamatov A.E. Development prospects of islamic window services in the activities of commercial banks. // International Conference on Educational and Social Studies (ICESS) <https://papers.online-conferences.com/Venue>. Turkey, Istanbul, 10.09. 2024. (122-123).
8. Absamatov A.E. Practical Aspects of Islamic Finance Services by Commercial Banks. // Vol. 8 (2024): International Conference of Economics, Finance and Accounting Studies. 2024-08-10.(1-3)
9. Absamatov A.E. Islom banki xizmatlarini bank tizimiga joriy etish amaliyotini takomillashtirish. // "Iqtisodiyotning globalashuvi sharoitida respublika moliya va bank tizimi barqarorligini ta'minlash va yanada rivojlantirish istiqbollari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani, 22-23-may 2024. Samarkand branch of Tashkent State university of economics. www.sbtisue.uz. (139-143)
10. Absamatov A.E. Mamlakatimiz tijorat banklari faoliyatida islomiy bank xizmatlarini joriy etish masalalari. // "Mintaqani ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani (Termiz shahri. 2024-yil 14-15-iyun).
11. Absamatov A.E. Tijorat banklarida islomiy moliyalashtirish xizmatlarning xususiyatlari. // "Mintaqani ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani (Termiz shahri. 2024-yil 14-15-iyun).





№ 10-3279

Bosishga ruxsat etildi: 29.11.2024.

Bichimi: 60x84 <sup>1/16</sup> «Times New Roman»  
gamiturada raqamli bosma usulda bosildi.

Shartli bosma tabog'i 3,6. Adadi 100. Buyurtma: № 162

Tel: (99) 832 99 79; (77) 300 99 09

Guvohnoma reestr № 10-3279

“IMPRESS MEDIA” MChJ bosmaxonasida chop etildi.

Manzil: Toshkent sh., Yakkasaroy tumani, Qushbegi ko'chasi, 6-uy.