

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI
DSc.22/29.12.2023.I.175.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI BANK-MOLIYA AKDEMIYASI

ASATULLAYEV ALISHER ASATULLA O‘G‘LI

**O‘ZBEKISTONDA KORPORATIV KREDITLASH AMALIYOTINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2025 yil

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

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

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

Asatullayev Alisher Asatulla o‘g‘li

О‘zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish3

Асатуллаев Алишер Асатулла угли

Улучшение практики корпоративного кредитования в Узбекистане29

Asatullaev Alisher Asatulla ugli

Improving corporate lending practices in Uzbekistan.....57

E‘lon qilingan ishlar ro‘yxati

Список опубликованных работ

List of published works62

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI
DSc.22/29.12.2023.I.175.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI BANK-MOLIYA AKADEMIYASI

ASATULLAYEV ALISHER ASATULLA O‘G‘LI

**O‘ZBEKISTONDA KORPORATIV KREDITLASH AMALIYOTINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2025 yil

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida № B2024.2.PhD/Iqt4059 raqam bilan ro'yxatga olingan

Dissertatsiya O'zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasida bajarilgan.
Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasida (<https://www.tiu.uz/>) va «Ziyonet» axborot-ta'lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

Ilmiy rahbar: Elmirzayev Samariddin Eshkuvatovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor


Rasmiy opponentlar: Ataniyazov Jasur Xamidovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Rahmatov Hasan O'tkirovich
iqtisodiyot fanlari doktori


Yetakchi tashkilot: O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi
huzuridagi Biznes va tadbirkorlik oliy maktabi


Dissertatsiya himoyasi Toshkent xalqaro universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.22/29.12.2023.I.175.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025 yil «02» o'z kuni soat 14 dagi majlisida bo'lib o'tadi. (Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55)

Dissertatsiya bilan Toshkent xalqaro universiteti Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (№ 39 raqami bilan ro'yxatga olingan). (Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55)

Dissertatsiya avtoreferati 2025 yil «16» o'z kuni tarqatildi.
(2025 yil «14» o'6 dagi 36 raqamli reestr bayonnomasi).


N.X. Jumayev
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor


A.T. Absalamov
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent


D.A. Raxmonov
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash huzuridagi ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Korporativ kreditlash amaliyotini rivojlantirish global iqtisodiyotni barqaror rivojlantirishning muhim yo‘nalishlaridan biri hisoblanadi. “So‘nggi yillarda kreditlari bozori hajmi tez o‘sdi. Mazkur bozor 2023 yildagi 14152,54 milliard dollardan 2024 yilda 16442,29 milliard dollargacha o‘sdi hamda yillik o‘sish sur‘ati 16,2 foizni qayd etdi”¹. Korxonalarining moliyaviy ehtiyojlarini qondirish, ishlab chiqarishni kengaytirish va raqobatbardoshligini oshirish bu jarayonning asosiy maqsadlari hisoblanadi. Bugungi kunda ishlab chiqarish quvvatlarini oshirish va innovatsion texnologiyalarni joriy etish uchun korxonalariga moslashuvchan va past foizli kredit resurslari zarur. Mazkur jarayonda kreditlash jarayonining shaffofligi va tezkorligini ta‘minlash muhim ahamiyatga ega. Zamonaviy axborot texnologiyalaridan foydalanish orqali onlayn kreditlash tizimini rivojlantirish lozim. Ta‘sirchan korporativ kreditlash amaliyoti yangi ish o‘rinlari yaratish, mahalliy bozorni qo‘llab-quvvatlash va eksport salohiyatini oshirish uchun zamin yaratadi. Shu sababli korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish dolzarb vazifalardan biri bo‘lib qolmoqda.

Jahonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy tadqiqotlarda xalqaro kredit bozoridagi keskin o‘zgarishlar sharoitida risk menejmenti, iqtisodiyotning raqamlashuvi sharoitida bank sohasida moliyaviy texnologiyalar qo‘llanilishi samaradorligini baholash, korporativ kredit bozori ishtirokchilari faoliyatini diversifikatsiyalash maqsadida yangi bank mahsulotlarini joriy etish kabi masalalarga e‘tibor qaratilgan. Biroq, mazkur tadqiqotlarda O‘zbekiston singari iqtisodiyoti rivojlanayotgan mamlakatlardagi kredit bozorlarining o‘ziga xos jihatlari, mazkur bozorlarda korporativ kreditlash amaliyotini samarali yo‘lga qo‘yish va mahalliy kredit bozorida raqobatni rivojlantirish bo‘yicha mexanizmlarni shakllantirish kabilar bilan bog‘liq muammolar yetarlicha o‘rganilmagan. Korporativ kreditlash amaliyotini samarali tashkil etishda mahalliy va xorijiy kredit bozori ishtirokchilarini faol jalb qilish, korporativ tuzilmalarning moliyaviy resursga bo‘lgan ehtiyojini qondirishda raqobatni ta‘minlash, tijorat banklari resurs bazasini kengaytirishning samarali va shaffof mexanizmlaridan foydalanish masalalari o‘z yechimini topmagan. Bu, o‘z navbatida, korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo‘yicha amalga oshirilgan tadqiqotning dolzarbligini ko‘rsatadi.

O‘zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo‘yicha qator chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. Xususan, Prezidentimiz Sh.Mirziyoev tomonidan “2024 yil yakuni bilan ajratilgan jami kreditlar 275 trillion so‘mni tashkil qiladi. 2025 yilda bu 300 trillion so‘mdan oshishi hisob-kitob qilingan. Ayniqsa, kichik biznesga beriladigan kreditlar ulushi hozirgi 28 foizdan 40 foizga oshirilib, 120 trillion so‘mga yetkaziladi”², deya qayd etilgan. Biroq mazkur sohada bir qator

¹ (The Business Research Company) Biznes Tadqiqotlar Kompaniyasining hisobot ma‘lumotlari. <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/commercial-lending-global-market-report>

² O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning “Tadbirkorning yutug‘i – butun xalqimizning yutug‘i” nomli nutqi, 20.12.2024. <https://president.uz/uz/lists/view/7778>

hal qilinishi lozim muammolar saqlanib qolmoqda. Jumladan, mahalliy kredit bozorida raqobatning yetarlicha ta'minlanmaganligi, kredit bozorida xorijiy ishtirokchilar ulushining pastligi, korporativ kreditlar bo'yicha o'rtacha foiz stavkalarining yuqori darajada saqlanib qolayotganligi, tijorat banklari tomonidan korporativ tuzilmalarni moliyalashtirishda barcha soha vakillari qamrab olinmaganligi, bank sohasida davlat aralashuvining yuqori darajada saqlanib qolayotganligi, korporativ kredit mahsulotlarini olish bo'yicha yuqori qoidalar va talablarning mavjudligi, korporativ kreditlash amaliyotida muammoli kreditlar ulushining yuqoriligi kabilarni ta'kidlash joiz. Shu sababli O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish, xususan, kredit bozorida ishtirokchilar faoliyatining tashkiliy va amaliy mexanizmlarini ishlab chiqishdagi o'ziga xos jihatlari va muammolarni har tomonlama o'rganish, korporativ kreditlashda risklarni aniqlash va baholash metodologiyasini ishlab chiqish, mazkur sohada ilg'or xorij tajribalaridan foydalanish, mavjud muammolarni bartaraf etish bo'yicha takliflar ishlab chiqish muhim ahamiyatga ega hamda tanlangan tadqiqot mavzusining dolzarbligini belgilaydi.

O'zbekiston Respublikasining 2019 yil 11 noyabrdagi 582-son "O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki to'g'risida", 2019 yil 5 noyabrdagi 580-son "Banklar va bank faoliyati to'g'risida", 2022 yil 20 apreldagi 765-son "Nobank kredit tashkilotlari va mikromoliyalashtirish faoliyati to'g'risida"gi Qonunlari, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60-son "2022-2026 yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida", 2020 yil 13 maydagi 5992-son "2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi Farmonlari, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018 yil 23 martdagi PQ-3620-son "Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo'yicha qo'shimcha chora-tadbirlar to'g'risida", 2019 yil 31 oktabrdagi PQ-4503-son "Bank-moliya sohasida kadrlar tayyorlash tizimini takomillashtirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi Qarorlari va kreditlash amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan boshqa me'yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga bog'liqligi. Mazkur dissertatsiya tadqiqoti 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. Korporativ kreditlash faoliyatining iqtisodiy asoslari, uning o'ziga xos xususiyatlari va mexanizmlarining nazariy va amaliy jihatlari, sohani rivojlantirish tendensiyalarini xorijiy iqtisodchi olimlardan S. Vollmar, F. Wening, W.Fan, F.Wang, H.Zhang, B.Yan, R. Ling, H. Jiang, A.I. Dimitras, Ch.C. Mitsi, C.Zopounidis, X. Wang, J. Chen, Y. Yuan, T. Liu, Y. Yu, D. Gong, M. Guo, Y. Qian, F. Wang, M.Zhang, N. Zhong, A. Rehman, W. Mehmood, A. Alsmady, A. Sharif, D. G. Yang, Ch.J. Godlewski, B. Sanditov, V. Ivashina, L. Laeven, E. Moral-Benito, M.Love, M. Peria, K. Guo, V. Stepanyan, G. Jimenéz, S. Ongena, J. Peydró, J. Saurina, S.Carbo-Valverde, H. Degryse,

F. Rodriguez-Fernandez, M. Brown, K. Kirschenmann, S.Ongena, R. Hausmann, R. Rigobon, V. Von, M.E. Bukhari, M.S. Sillah, A. Wassu³ va boshqalar o‘zlarining tadqiqotlarida o‘rganishgan. Shuningdek, ushbu olimlar kreditlash faoliyatining iqtisodiy asoslari, kredit bozori va unda ishtirokchilar faoliyatini tartibga solish, xorijiy kredit bozori ishtirokchilari faoliyatining xususiyatlari, korporativ kreditlash amaliyotidagi muhim jihatlar, korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo‘yicha rivojlangan mamlakatlar tajribalarini ham tadqiq qilgan.

Mamlakatimizdagi iqtisodchi olimlardan Sh. Abdullayeva, J. Razzaqov, F.Xolmamatov, B.B. Izbosarov, B.B.Abduraxmanov, J. Bo‘riyev, S.D.Rayimnazarov, Z.Z. Xudayberganova, I.R.Suleymanov, D.K. Abduraximova, H.H. Otamurodov, A.M. Rahimov, G.Turdiyeva, M. Mo‘minova, B.Sultonmurodov⁴ kabi iqtisodchi olimlar o‘z tadqiqotlarida banklar faoliyati, kredit

³ Steffen Vollmar, Fabian Wening. Does heat stress deteriorate the quality of banks' loan portfolios? Evidence from U.S. community banks. // Finance Research Letters. Volume 69, Part B, November 2024; Wenna Fan, Feng Wang, Hao Zhang, Bin Yan, Rui Ling, Hongfei Jiang. Is climate change fueling commercial banks' non-performing loan ratio? Empirical evidence from 31 provinces in China. // International Review of Economics & Finance. Volume 96, Part A, November 2024; Augustinos I. Dimitras, Chrysavgi C. Mitsi, Constantin Zopounidis. Does firm carbon risk matter to banks? Evidence from the US syndicated loan market. // Journal of Environmental Management. Volume 368, September 2024; Xiao Wang, Jiantao Chen, Yichen Yuan. Impact of fintech on the loan structure of urban commercial banks in China. // Finance Research Letters. Volume 65, July 2024; Tao Liu, Yanxin Yu, Di Gong, Min Guo. Geographic disparities in bank lending: Evidence from an auto loan market. // Pacific-Basin Finance Journal. Volume 88, December 2024; Yilei Qian, Feng Wang, Muyang Zhang, Ninghua Zhong. Political uncertainty, bank loans, and corporate behavior: New investigation with machine learning. // Pacific-Basin Finance Journal. Volume 87, October 2024; Abdul Rehman, Waqas Mehmood, Ahnaf Ali Alsmady, Arshian Sharif. Corruption's impact on non-performing loans of banks in emerging markets: Empirical insights. // Research in Globalization. Volume 9, December 2024; Daniel G. Yang. Foreign bank branch participation and U.S. syndicated loan contract design. // Journal of Accounting and Economics; Christophe J. Godlewski, Bulat Sanditov. Bank loan renegotiation and financial institutions' network. // International Review of Financial Analysis. Volume 95, Part B, October 2024; Victoria Ivashina, Luc Laeven, Enrique Moral-Benito. Loan types and the bank lending channel. // Working Paper Series, European Central Bank, No 2409, May 2020. – p. 5; Love M., Peria M. (2012), How Bank Competition Affects Firm's Access to Finance, Midwest Finance Association 2013, Annual Meeting Paper, Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2144888>; Guo K., Stepanyan V., Determinants of Bank Credit in Emerging Market Economies, IMF Working Paper, 2011.; Jimenéz G., Ongena S., Peydró J., Saurina J., Credit supply identifying balance-sheet channel with loan applications and grantem loans, European Central Bank Working Paper Series, No. 1179 / April, 2010.; Carbo-Valverde S., Degryse H., Rodriguez-Fernandez F., Lending Relationships and Credit Rationing: The Impact of Securitization, Australasian Finance and Banking Conference, 2011.; Brown M., Kirschenmann K., Ongena S., Foreign Currency Loans - Demand or Supply Driven? Swiss National Bank, 2010.; Hausmann, R. & Rigobon, R. (2002). An alternative interpretation of resource curse: Theory and implications. National Bureau of Economic Research, 1050 Massachusetts Avenue, Cambridge, MA 02138.; Von, V.; Bukhari, M.E., Sillah, M.S., and Wassu, A. Banking and economic growth: Case of Gambia. Inaugural Dissertation Kyiv Institute, 2005.; Yangmei Wang, Savannah (Yuanyuan) Guo. How does the CEO horizon problem affect the cost of bank loans? // Advances in Accounting Available online 10 July 2024.; Christophe J. Godlewski, Bulat Sanditov. Bank loan renegotiation and financial institutions' network. // International Review of Financial Analysis Volume 95, Part B, October 2024.

⁴ Abdullayeva Sh. Bank ishi. Darslik. – T.: “Iqtisod-moliya”, 2017. – B. 245. (732 b.); Razzaqov J. Biznes loyihalarini moliyalashtirish va samaradorligini baholash metodologiyasini takomillashtirish. I.f.d. ilmiy darajasini olish uchun diss. avtoreferati. Toshkent, 2024. – 75 b.; F.Xolmamatov. Tijorat banklarining kreditlash amaliyotini takomillashtirish. // Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2019. – 11 b.; B.B. Izbosarov. Globallashuv sharoitida tijorat banklarining likvidligini ta'minlash metodologiyasini takomillashtirish. // Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 17 b. ; B.B. Abduraxmanov. Kichik biznes sub'ektlarini kreditlash amaliyotini innovatsiyalar asosida takomillashtirish yo‘llari. // Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 19 b.; J.P. Bo‘riyev. Tijorat banklarining fond bozoridagi faolligini oshirish. // Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 10 b.; S.D. Rayimnazarov. Tijorat banklarining chakana xizmatlarini rivojlantirish yo‘llari. // Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 15 b.; Z.Z.Xudayberganova. Tijorat banklarida masofaviy bank xizmatlarini takomillashtirish yo‘llari. // Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 11

bozorida banklarning faoliyati, kredit bozorida korporativ kreditlarning xos jihatlari, korporativ kreditlashning tashkiliy va amaliy mexanizmlarini yoritishgan.

Yuqoridagi olimlar o'z tadqiqotlarida kredit bozori va kreditlash amaliyotining ilmiy-nazariy jihatdan tahlil qilgan bo'lsalarda, ilmiy ishlarida aynan korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish masalalari to'liq qamrab olinmagan. Mazkur holat ushbu dissertatsiya mavzusini tanlash va tadqiqot vazifalarini belgilashga asos bo'ladi.

Dissertatsiya tadqiqotining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejaları bilan bog'liqligi. Mazkur dissertatsiya tadqiqoti O'zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi ilmiy tadqiqot ishlari rejasining "Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida moliya, bank va hisob tizimini muvofiqlashtirishning ilmiy asoslari" mavzusi doirasida bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo'yicha ilmiy taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari quyidagilardan iborat:

tijorat banklari kredit operatsiyalari mazmuni va ahamiyatli jihatlari o'rganish;

korporativ mijozlarni kreditlashning o'ziga xos xususiyatlarini o'rganish;

xorijiy banklarning korporativ kreditlash amaliyoti tadqiqini amalga oshirish;

O'zbekistonda biznesni bank kreditlari vositasida moliyalashtirish amaliyotini tahlil qilish;

korporativ mijozlarga beriladigan kredit mahsulotlari tahlilini amalga oshirish;

kredit liniyalari orqali korporativ kreditlashning amaldagi holatini tahlil qilish;

O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotidagi muammolar va ularni hal qilish yo'llarini o'rganish;

tijorat banklarining korporativ kreditlash amaliyotini samarali tashkil etish yo'llariga qaratilgan ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalar ishlab chiqish.

Tadqiqotning obyekti sifatida O'zbekistonda faoliyat ko'rsatayotgan tijorat banklari faoliyati olingan.

Tadqiqotning predmeti O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishda vujudga keladigan moliyaviy munosabatlar majmuidan iborat.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiya ishida qiyoslash, kuzatish, deduksiya, induksiya, analiz, sintez, statistik tahlil, tanlanma tahlil kabi usullardan foydalanilgan.

b.; I.R.Suleymanov. Iqtisodiyotning bank va real sektorlari integratsiyasini kuchaytirish yo'llari. // Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 5 b.; D.K.Abduraximova. O'zbekiston uchun yangi hisoblangan bank mahsulotlarini joriy qilish. // Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi avtoreferati, 2021. – 10 b.; H.H. Otamurodov. Tijorat banklari kredit portfelini boshqarishni takomillashtirish. // Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2019. – 5 b.; A.M. Rahimov. Tijorat banklari depozit bazasi va uni kengaytirish yo'llari. // Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2023. – 10-11 b.; G.Turdiyeva. Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar kredit qobiliyati tahlilining nazariy va tashkiliy-uslubiy jihatlari takomillashtirish. // Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi avtoreferati, 2019. – 6 b.; Mo'minova M. Tijorat banklarida aktiv va passiv operatsiyalarni boshqarishdagi muammolar va ularni bartaraf etish yo'llari. // Iqtisodiyot va ta'lim. Toshkent, 2022. - №3. – B. 59-65.; Sultonmurodov B. Xalqaro moliya institutlari mablag'lari hisobidan tijorat banklarining korporativ mijozlariga kredit berish mexanizmini takomillashtirish. PhD ilmiy darajasini olish uchun diss. avtoreferati. Toshkent, 2023. – 55 b.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

kichik va o'rta biznes subyektlari uchun kredit yuklamasi 100 foizgacha bo'lganda 36 oygacha, 125 foizgacha bo'lganda 24 oygacha, 150 foizgacha bo'lganda 12 oygacha muddatli shartlarda 3 milliard so'mgacha maxsus kredit mahsulotini taqdim etish asoslangan;

tijorat banklarida kredit portfeli riskini pasaytirishda kredit miqdori va yuklama darajasiga qarab mulkiy ta'minotning eng kam miqdorini 80 foizdan 125 foizgacha belgilash hamda kredit hajmi oshgani sari nomulkiy ta'minotga ruxsatni bosqichma-bosqich cheklash taklif etilgan;

O'zbekistonda rezident hisoblangan tadbirkotlik sub'ektlariga eksportga yo'naltirilgan sanoat va qishloq xo'jaligi loyihalari uchun xorijiy kredit liniyasi ochishda qarz oluvchining loyihadagi ishtiroki kamida 30 fozi, import shartnomasidagi ulushi esa kamida 15 foiz bo'lishi taklif etilgan;

eksportyor korxonalarini qo'llab-quvvatlashda korporativ mijozda ijobiy pul oqimi, valyuta tushumlarining mavjudligi kabi asosiy talablarni belgilash asosida eksportoldi moliyalashtirish kreditini joriy etish taklif etilgan;

Tadqiqotning amaliy natijalari quyidagilardan iborat:

mahalliy korporativ kredit bozoriga xorijiy ishtirokchilarni jalb qilish maqsadida tijorat banklari faoliyatida amalga oshirilishi lozim bo'lgan jihatlar o'rganilgan;

tijorat banklarining korporativ kreditlash amaliyotini samarali tashkil etishda xorijiy kredit liniyalaridan foydalanish imkoniyatlari asoslangan;

korporativ kreditlash amaliyotida korporativ tuzilmalarning kredit yuklamasidan kelib chiqqan holda kredit ta'minotini shakllantirish masalalari ilmiy asoslangan;

mamlakatimizda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishda muammoli kreditlar bilan ishlash mexanizmlarini yaxshilash va banklarning resurslarini xususiy kapital orqali oshirish masalalari ilgari surilgan.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi amalga oshirilgan yondashuvlar, usullar va nazariy ma'lumotlarning maqsadga muvofiqligi, ma'lumotlarning rasmiy manbalardan, xususan, O'zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Biznesni rivojlantirish banki, Asakabank, Istiqbolli loyihalar milliy agentligi korporativ axborot portalining statistik ma'lumotlari, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki va tijorat banklari hisobotlari, shuningdek, Iqtisodiy Hamkorlik va Taraqqiyot Tashkiloti (OECD), Jahon banki (WBG), Xalqaro valyuta fondi (IMF) kabi xalqaro tashkilotlarning amaliy ma'lumotlaridan foydalanilganligi bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati dissertatsiya doirasida ishlab chiqilgan ilmiy xulosa, taklif va amaliy tavsiyalar O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishning nazariy jihatlarini kuchaytirish, tijorat banklari faoliyatining korporativ kreditlash bo'yicha tashkiliy hamda amaliy mexanizmlarini yaxshilash va bu orqali kredit bozorini rivojlantirish, O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishga oid ilmiy tadqiqotlarni amalga oshirishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan taklif va amaliy tavsiyalardan O'zbekistonda kredit bozorini rivojlantirish va korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo'yicha ishlab chiqiladigan dasturiy hujjatlarda hamda kreditlash amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan qonun va qonunosti hujjatlarini ishlab chiqishda, shuningdek, oliy ta'lim muassasalari bakalavr va magistratura talabalari uchun "Bank ishi", "Pul va banklar" kabi fanlarning mavzularini takomillashtirishda qo'llash imkoniyatining mavjudligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

kichik va o'rta biznes subyektlari uchun kredit yuklamasi 100 foizgacha bo'lganda 36 oygacha, 125 foizgacha bo'lganda 24 oygacha, 150 foizgacha bo'lganda 12 oygacha muddatli shartlarda 3 milliard so'mgacha maxsus kredit mahsulotini taqdim etish taklifi ATB Biznesni rivojlantirish bankida yangi turdagi korporativ bank mahsulotini yaratishda foydalanilgan (ATB Biznesni rivojlantirish bankining 2024 yil 18 sentabrdagi 01-07/8042-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, "Biznes uchun" kredit mahsulotini amaliyotga joriy etish natijasida kredit yuklamasiga mos ravishda kredit muddatini belgilashga o'tilgan va biznes subyektlari hamda bank uchun kredit riskini boshqarish imkoniyati yuzaga kelgan;

tijorat banklarida kredit portfeli riskini pasaytirishda kredit miqdori va yuklama darajasiga qarab mulkiy ta'minotning eng kam miqdorini 80 foizdan 125 foizgacha belgilash hamda kredit hajmi oshgani sari nomulkiy ta'minotga ruxsatni bosqichma-bosqich cheklashga doir taklif ATB Biznesni rivojlantirish bankidagi korporativ kreditlash amaliyotlarining yangi yo'nalishlarida foydalanilgan (ATB Biznesni rivojlantirish bankining 2024 yil 18 sentabrdagi 01-07/8042-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, kredit miqdori 500 million so'mgacha va kredit yuklamasi 50 foizgacha bo'lganda mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori 80 foiz va nomulkiy ta'minotga 45 foizgacha ruxsat berish, kredit miqdori 1 milliard so'mgacha va kredit yuklamasi 75 foizgacha bo'lganda mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori 100 foiz va nomulkiy ta'minotga 25 foizgacha ruxsat berish, hamda kredit miqdori 3 milliard so'mgacha va kredit yuklamasi 150 foizgacha bo'lganda mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori 125 foiz va nomulkiy ta'minotga ruxsat etmaslik asosida bankning "Biznes uchun" kredit mahsulotida kredit ta'minotiga qo'yilgan talablaridagi kredit miqdori va kredit yuklamasi takomillashtirilgan;

O'zbekistonda rezident hisoblangan tadbirkotlik sub'ektlariga eksportga yo'naltirilgan sanoat va qishloq xo'jaligi loyihalari uchun xorijiy kredit liniyasi ochishda qarz oluvchining loyihadagi ishtiroki kamida 30 fozi, import shartnomasidagi ulushi esa kamida 15 foiz bo'lishi taklifi AJ Asakabankda yangi kredit liniyalarini shakllantirishda foydalanilgan (AJ Asakabankning 2024 yil 25 sentabrdagi 1901/914-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, Koreya Respublikasi EXIM banki kredit liniyasi jalb qilingan va korporativ biznesga 2024 yil 9 oyi davomida 37 894 yevrolik kreditlar ajratilishiga erishilgan va bunda loyihalarni korporativ mijozlar bilan birgalikda moliyalashtirish ta'minlangan;

eksportyor korxonalarini qo'llab-quvvatlashda korporativ mijozda ijobiy pul oqimi, valyuta tushumlarining mavjudligi kabi asosiy talablarni belgilash asosida

eksportoldi moliyalashtirish kreditini joriy etish taklifi AJ Asakabank tomonidan eksportyor korxonalar faoliyatini moliyalashtirish maqsadida tashkil etilgan korporativ kreditlash amaliyotlarida foydalanilgan (AJ Asakabankning 2024 yil 25 sentabrdagi 1901/914-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, 2024 yil 3 choragi bo'yicha korporativ mijozlarga 5,3 mlrd.so'mlik eksportoldi moliyalashtirish krediti ajratilgan va 225 mln.AQSh dollariga teng eksport ta'minlangan.

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

Tadqiqot natijalarining e'lon qilinishi. Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 9 ta ilmiy ish, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish bo'yicha tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 4 ta ilmiy maqola, shundan 2 tasi respublika va 2 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya ishi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat. Dissertatsiya hajmi 158 betni tashkil etadi.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Kirish qismida tadqiqotning dolzarbligi va ahamiyati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va asosiy vazifalari, obykti va predmeti tavsiflangan, milliy iqtisodiyot rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga monandligi aniqlangan. Shuningdek, kirishda tadqiqot ishining ilmiy yangiligi va amaliy natijalari keltirilgan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati bayon etilgan, natijalarini amaliyotga joriy qilish, nashr qilingan ishlar soni va dissertatsiya tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar berilgan.

Dissertatsiyaning **“Tijorat banklari kredit operatsiyalarining nazariy asoslari va korproativ kreditlash xususiyatlari”** deb nomlangan birinchi bobida tijorat banklari kredit operatsiyalari mazmuni va ahamiyatli jihatlari, korporativ mijozlarni kreditlashning o'ziga xos xususiyatlari, xorijiy banklarning korproativ kreditlash amaliyoti tadqiqi atroflicha o'rganilgan va tegishli xulosalar shakllantirilgan.

Raqamli bank xizmatlarini rivojlantirishga doir tadqiqotlar olib borgan D.Abduraximova bu borada SWOT-tahlili o'tkazgan va tahlil natijalari quyidagicha bo'lgan (1-jadval). Raqamli bank xizmatlari xarajatlarni qisqartirish va daromadlarni oshirish hisobiga operatsion samaradorlikni oshirish imkoniyati tadqiqotchilar tomonidan ko'p bora ta'kidlanmoqda. Lekin faqat raqamli transformatsiya O'zbekiston kabi milliy iqtisodiyotda davlat ulushi yuqori bo'lgan mamlakatlarda ijobiy samara berishi murakkabligi D.Abduraximova tomonidan alohida ta'kidlanadi. Tadqiqotchining fikricha raqamli transformatsiya davlat ishtirokidagi tijorat banklari samaradorligiga deyarli ta'sir ko'rsatmaydi, xususiy banklarda esa operatsion samaradorlikni keskin oshirali. Shuning uchun davlat ishtirokidagi tijorat banklarida raqamli transformatsiya bilan uzviy ravishda mulkiy transformatsiya ham muhim. Ya'ni tijorat banklaridagi davlat ulushi xususiy sektorga o'tkazilishi nafaqat milliy bank tizimi samaradorligiga, balki milliy iqtisodiyot o'sishiga ham xizmat qiladi.

Raqamli bank xizmatlari SWOT-tahlili⁵

Afzalliklari	Kamchiliklari
1. Qulaylik, geografik va vaqt cheklovlarining yo‘qligi 2. Xavfsizlik, «inson omili» xavfi yo‘qligi 3. Nazorat va shaffoflik 4. Xarajatlarning kamayishi 5. Yuqori samaradorlik	1. Raqamli infratuzilma xarajatlari 2. Foydalanish uchun qurilmalarning zaruriyati 3. 50 yoshdan katta yoshdagilar raqamli texnologiyalardan foydalanish hoxishining pastligi 4. Shiddatli raqobat sharoitida iste’molchilarni jalb qilish va sodiqligini saqlab qolish murakkabligi
Imkoniyatlari	Xavflari
1. Kichik kapital bilan muvaffaqiyat qozonish imkoniyati 2. Qonuniy chegara va to‘siqlarning kamligi 3. Sof raqobat tufayli arzon va sifatli xizmatlar taklifi 4. An’anaviy banklar ham raqamli bank xizmatlarini ko‘rsatish imkoniyati 5. Fintech loyihalar uchun investitsiyalarni jalb qilish yuqori imkoniyati	1. Kiberhujumlar xavfi 2. Qonunchilikning mukammal emasligi, firibgarlikka keng imkoniyat beradi 3. Bankdan tashqari kapital aylanmasi kengayishi 4. Yuqori texnologiyalarning doimiy rivojlanishi xodimlar malakasini oshirishga xarajatlarni oshirishi 5. Innovatsion xizmatlar doimiy rivojlanishi hisobiga tez ma’nan eskirishi

Har qanday mamlakat iqtisodiy taraqqiyotida biznes, xususan korporativ biznes muhim ahamiyat kasb etadi. Uning rivoji ko‘p jihatdan arzon moliyaviy resurs jalb qilishga bevosita bog‘liq. Moliya bozorida, xususan uning tarkibiy qismi hisoblangan kredit bozoridagi sog‘lom raqobat korporativ mijozlarni kreditlash samaradorligini oshirishga xizmat qiladi.

Biznes loyihalarini moliyalashtirishga doir tadqiqotlar olib borgan J.Razzaqov o‘z ilmiy ishlarida “ijobiy kredit va soliq tarixiga ega biznes subektlarining faoliyatni kengaytirish bo‘yicha biznes loyihalariga Biznesni rivojlantirish banki va boshqa vakolatli banklar tomonidan kreditlar ajratishda garov talabini 50 foizga kamaytirish, shuningdek sindikatli kreditlashda loyihalar ko‘lami, muddati, murakkabligidan kelib chiqqan holda bir bosqichli sindikatlash yoki ikki bosqichli sindikatlash mexanizmini qo‘llash orqali biznes loyihalarini moliyalashtirish taklif etilgan”⁶ligiga guvoh bo‘lish mumkin.

Amalda sindikatli kreditlar korporativ mijozlar tomonidan yirik loyihalarni amalga oshirishda bir nechta banklar tomonidan birgalikda kreditlash orqali amalga oshiriladi. Bunda bitta bank imkoniyati yetarli bo‘lmagligidan tashqari risk taqsimoti ham amal qilishini alohida ta’kidlab o‘tishimiz lozim. Mamlakatlarda aynan sindikatli kreditlar orqali yirik xususiy loyihalarni kreditlash pirovard natijada global raqobatdoshlikni oshirishga ham xizmat qilishini, istiqbolda xususiy biznes subyektlarini xalqaro moliya bozoridagi faolligini oshirishga xizmat qilishini shu o‘rinda ta’kidlashimiz lozim. Bu bo‘yicha tadqiqotlarda korporativ mijozlarni kreditlashda banklar ishtirokiga ko‘ra kreditlar “yagona bank beradigan kreditlar,

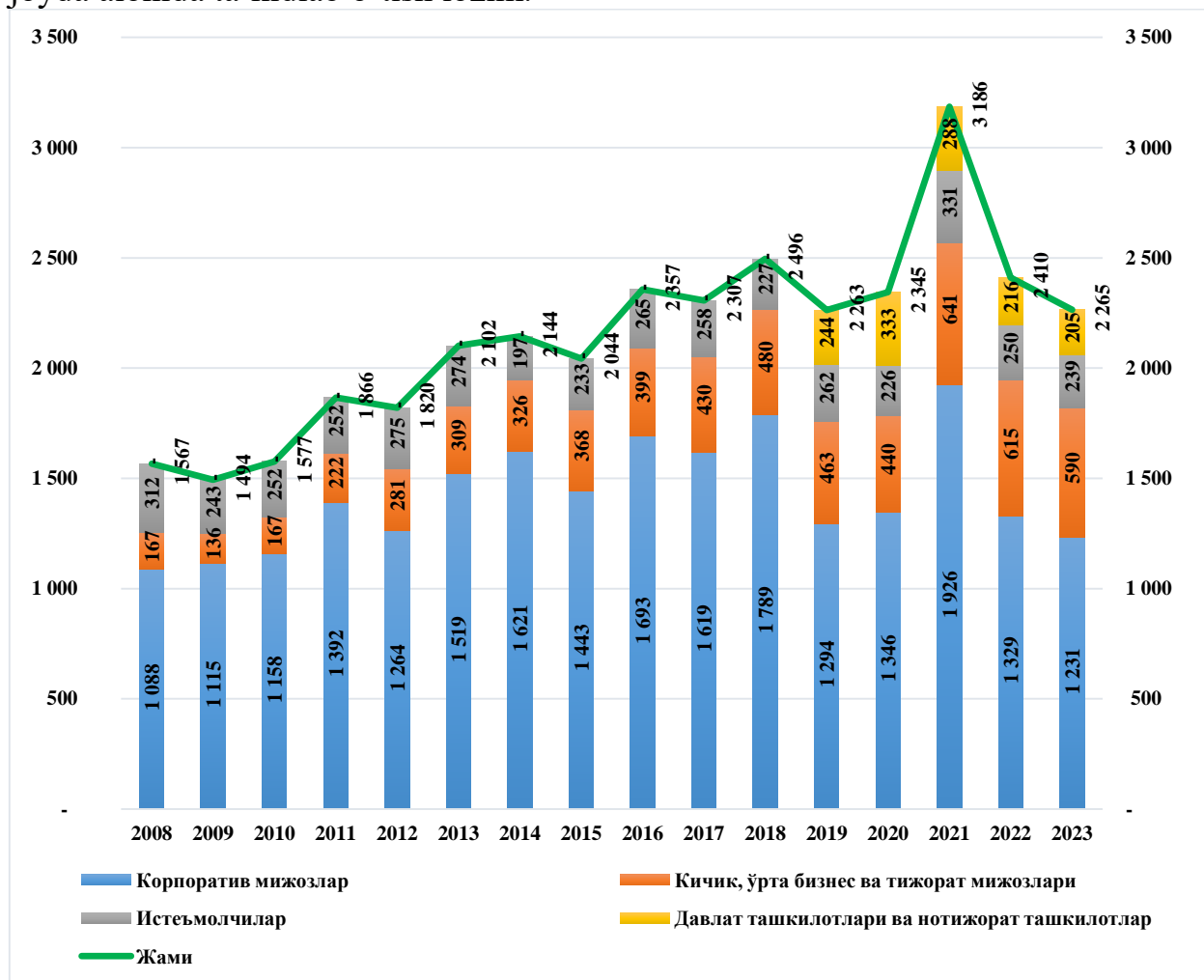
⁵ Abduraximova D. O‘zbekistonda innovatsion bank mahsulotlarini joriy etish orqali bank xizmatlari bozorini rivojlantirish. I.f.d. ilmiy darajasini olish uchun diss. avtoref. Toshkent, 2023. – 79 b.

⁶ Razzaqov J. Biznes loyihalarini moliyalashtirish va samaradorligini baholash metodologiyasini takomillashtirish. I.f.d. ilmiy darajasini olish uchun diss. avtoreferati. Toshkent, 2024. – 75 b.

sindikatlashgan kreditlar va parallel kreditlar”ga ajratilishiga ham guvoh bo‘lish mumkin.

Korporativ kreditlash amaliyoti deyarli har bir xorijiy bank tomonidan qo‘llaniladigan aktiv operatsiya hisoblanadi. Bunda xorijiy banklar kredit portfelini diversifikatsiyalash, risklarni taqsimlash kabi jihatlarga alohida e’tibor qaratishadi. Umuman olganda korporativ kreditlash nuqtai nazaridan turli kredit mahsulotlarini taqdim etish bugungi kunda xorijiy banklar faoliyatining o‘zagi hamdir. Shundan kelib chiqib quyidagi bu haqida to‘xtalib o‘tamiz.

Global raqobatda ustuvorlik nuqtai nazaridan biznes doimiy rivojlanishni o‘z oldiga qo‘ygan sharoitda sindikatlashgan kreditlar jalb qilish masalasi ham moliyaviy resurs bo‘yicha raqobatda ishtirok etayotganiga guvoh bo‘lish mumkin. Sindikatlashgan kreditlar bozorida xorijiy tijorat banklari faolligi ham yildan-yilga tobora oshib bormoqda. Bunda innovatsion loyihalarni moliyalashtirish, istiqbolli biznes loyihalarni kreditlash turli tarmoq va sohalarni qamrab olganligini ham shu joyda alohida ta’kidlab o‘tish lozim.

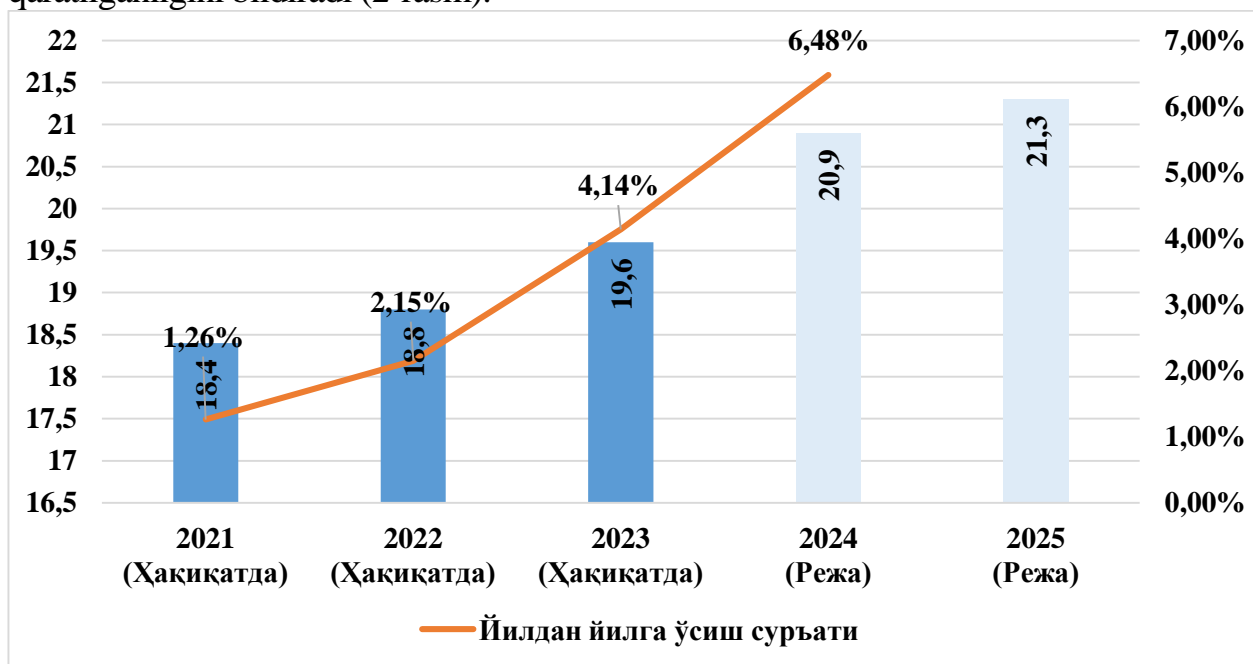


1-rasm. JP Morgan Chase banking korporativ mijozlariga kreditlar⁷

⁷ JPMorgan Chase banking 2023-yil uchun yillik hisoboti ma’lumotlari asosida tadqiqotchi tomonidan tayyorlandi. <https://www.jpmorganchase.com/content/dam/jpmc/jpmorgan-chase-and-co/investor-relations/documents/annualreport-2023.pdf>

JP Morgan Chase bankining korporativ mijozlarga ajratgan kreditlari yillar davomida o‘shish va o‘zgarish dinamikasini namoyon etmoqda. 2008 yilda korporativ mijozlarga ajratilgan kreditlar hajmi 1088 milliard AQSh dollarini tashkil qilgan bo‘lsa, keyingi yillarda bu ko‘rsatkich izchil o‘shib borgan. 2010 yilda bu raqam 1185 milliard dollarga yetgan, bu esa bankning korporativ sektor bilan muvaffaqiyatli ish olib borganligini ko‘rsatadi. 2015 yilga kelib, bank tomonidan korporativ mijozlarga ajratilgan kreditlar hajmi 2044 milliard dollarga yetgan. Bu davrda bankning asosiy e‘tibori iqtisodiy rivojlanishni qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan. Iste‘molchilar, kichik va o‘rta biznes hamda davlat tashkilotlari uchun ham ajratilgan kreditlar hajmi o‘sgan. Masalan, 2018 yilda korporativ mijozlar uchun ajratilgan kreditlar hajmi 2307 milliard dollarga yetgan bo‘lib, bu bankning bozordagi yetakchi o‘rnini mustahkamlagan (1-rasm).

Yaponiyaning Resona Banki korporativ mijozlarga ajratilgan kreditlari hajmi yildan yilga izchil o‘shib borishni namoyon qilmoqda. 2021 yilda bank tomonidan ajratilgan kreditlar hajmi 18,4 trillion ienni tashkil etib, yildan yilga o‘shish sur‘ati 1,26% bo‘lgan. Bu davrda bankning asosiy e‘tibori korporativ mijozlarni qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan. 2022 yilda ajratilgan kreditlar hajmi 18,9 trillion ienga yetgan va o‘shish sur‘ati 2,15% bo‘lgan. Bankning bu natijalari uning korporativ sektor bilan ishlashda samarali strategik yondashuvini tasdiqlaydi. Ushbu ko‘rsatkich bankning iqtisodiy rivojlanishga hissa qo‘shayotganligini aks ettiradi. 2023 yilda Resona Banki tomonidan ajratilgan korporativ kreditlar 19,6 trillion ienni tashkil etgan. Yildan yilga o‘shish sur‘ati 4,14%ga yetgan bo‘lib, bu bankning korporativ mijozlarga moliyaviy yordam ko‘rsatishda faol ish olib borganligini ko‘rsatadi. Ushbu natijalar bankning raqamli texnologiyalar va yangi moliyaviy mahsulotlarni joriy etish orqali xizmatlarini takomillashtirishga qaratilganligini bildiradi (2-rasm).



2-rasm. Yaponiyaning Resona Bankining korporativ mijozlarga ajratgan kreditlari⁸

⁸ Resona Holdings, Inc. kompaniyasining rasmiy ma‘lumotlariga asosan tadqiqotchi tomonidan tayyorlandi. <https://www.resona-gr.co.jp/holdings/english/about/glance/index.html>

Korporativ mijozlarga ajratilgan kreditlarning o'sish sur'atlari bankning professional boshqaruvini va samarali faoliyatini tasdiqlaydi. 2021-2023 yillarda bank kredit portfelining o'sishi barqaror bo'lib, bu uning moliyaviy strategiyasining samarali ekanligini ko'rsatadi. Kelgusi yillarda esa bank korporativ sektorga yanada ko'proq moliyaviy yordam ko'rsatishni maqsad qilgan. Ushbu strategiya uning ichki va tashqi bozorlardagi mavqeini yanada mustahkamlaydi. Resona Banki korporativ mijozlarga kredit ajratishda yetakchi banklardan biri sifatida o'z mavqeini saqlab qolmoqda. Bank tomonidan joriy etilgan yangi moliyaviy mahsulotlar va xizmatlar korporativ mijozlarning ehtiyojlarini qondirishga yo'naltirilgan. Korporativ sektorga qaratilgan bu yordam bankning iqtisodiy rivojlanishdagi muhim o'rnini ko'rsatadi. Shu tariqa, Resona Banki tomonidan korporativ mijozlarga ajratilgan kreditlar hajmi uning moliyaviy barqarorligi va kelajakdagi rivojlanish istiqbollari yaqqol aks ettiradi. Bankning kelgusi rejaları iqtisodiy o'sishga ko'maklashish va korporativ sektorni qo'llab-quvvatlashdan iborat bo'lib, bu uning Yaponiya moliya bozoridagi yetakchiligini mustahkamlaydi (2-rasm).

Dissertatsiyaning **“O'zbekistonda tijorat banklarining korporativ kreditlash amaliyoti tahlili”** deb nomlangan ikkinchi bobida O'zbekistonda biznesni bank kreditlari vositasida moliyalashtirish amaliyoti tahlili, korporativ mijozlarga beriladigan kredit mahsulotlari tahlili, kredit liniyalari orqali korporativ kreditlashning amaldagi holati tahlil qilingan va bob bo'yicha xulosalar berilgan.

Milliy iqtisodiyotni moliyalashtirishda kredit bozori ishtiroki O'zbekistonda haqiqatda yuqori. Moliya bozorining muhim tarkibiy qismi hisoblangan fond bozori yetarli darajada rivojlanmagan sharoitda kreditga talab nisbatan yuqori. Lekin amalda sof bozor prinsiplari asosidagi kreditlar foiz stavkalari keskin yuqoriligi o'z-o'zidan ma'lum darajada talabni pasaytirayotgan omil sifatida ham namoyon bo'layotganligi xususida shu o'rinda to'xtalib o'tishimizga to'g'ri keladi. Oxirgi yillarda jismoniy shaxslar qarzi yuki ham nisbatan o'sish tendensiyasiga egaligi sharoitida biznes subyektlarining kredit munosabatlariga faol kirishayotganligi ham ayon haqiqat. Bunda yirik aksiyadorlik kompaniyalari, mas'uliyati cheklangan jamiyatlar, xususiy korxonalar, xorijiy korxonalar, qo'shma korxonalar, oilaviy korxonalar, boshqa kichik va o'rta biznes subyektlari qatori yakka tartibdagi tadbirborlar tomonidan ham bank kreditlariga muntazam talab mavjudligi va muntazam oshib borayotganligi O'zbekistonda yalpi ichki mahsulotning ham doimiy yuqori sur'atlarda oshishini ta'minlamoqda. Bank kreditlari bozorida tijorat banklari biznesni moliyalashtirish orqali o'zlarining aktiv operatsiyalarini amalga oshirishadi. Amalga oshirilayotgan kredit operatsiyalari natijasida tijorat banklari daromadliligi ham ta'minlanmoqda. Boshqa tomondan davlat dasturlari doirasida biznesni kreditlash natijasi o'laroq, kredit mablag'laridan samarali foydalanilmaslik natijasida muammoli kreditlarning ham ortishi kuzatilmoqda.

Tijorat banklari tomonidan ajratilayotgan bank kreditlarining tarmoqlar bo'yicha tahlili sanoatga eng ko'p yo'naltirilayotganligini ko'rsatadi (2-jadval). 2023 yil davomida sanoatga ajratilgan bank kreditlari 66,914 trillion so'mni tashkil etgan va bu 2020 yilga nisbatan 1,61 baravar yuqori. 2021-2023 yillarda qishloq xo'jaligiga ajratilgan bank kreditlari keskin pasayish tendensiyasiga ega bo'lgan.

2-jadval

Tijorat banklari tomonidan tarmoqlar bo'yicha ajratilgan kreditlar, mlrd so'mda⁹

Sana	Jami	shundan:						
		Sanoat	Qishloq xo'jaligi	Qurilish	Savdo va umumiy ovqatlanish	Transport va kommunikatsiya	Jismoniy shaxslar	Boshqalar
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2020 yil	127 207,5	41 603,0	18 772,2	4 939,5	18 262,1	4 366,4	28 466,6	10 797,8
2021 yil	166 673,5	51 335,6	21 133,2	6 745,4	26 849,6	6 309,6	40 520,9	13 779,3
2022 yil	203 126,6	60 198,7	15 963,9	7 828,5	30 303,7	7 217,8	65 288,5	16 325,5
2023 yil	251 401,5	66 913,9	14 602,5	6 826,8	30 511,1	9 594,3	100 234,8	22 718,1
2024 yil 9 oylik	200 088,5	51 283,2	13 950,3	5 117,3	26 809,7	4 515,9	73 141,0	25 271,1

Tijorat banklari tomonidan ajratilgan kreditlarning maqsadlariga e'tibor qaratsak quyidagilarga guvoh bo'lamiz (3-jadval). Tijorat banklari tomonidan ajratilgan kreditlar hajmi yildan-yilga sezilarli darajada oshgan bo'lib, ularning maqsadlar bo'yicha taqsimoti O'zbekiston iqtisodiyotining rivojlanishiga ta'sir qiluvchi muhim omillarni aks ettiradi. 2020 yilda jami ajratilgan kreditlar hajmi 127 207,5 milliard so'mni tashkil etgan. Asosiy vositalar sotib olish uchun ajratilgan kreditlar 39 009,8 milliard so'mni tashkil etgan bo'lib, bu investitsiyalarni qo'llab-quvvatlashga qaratilgan strategiyani ko'rsatadi. Aylanma mablag'larni to'ldirish uchun ajratilgan kreditlar hajmi 43 797,0 milliard so'mga yetgan.

3-jadval

Tijorat banklari tomonidan ajratilgan kreditlarning maqsadlar bo'yicha tahlili, mlrd so'mda¹⁰

Yillar	Jami kreditlar	shundan:				
		Asosiy vositalar sotib olish uchun	Aylanma mablag'larni to'ldirish uchun	Yuridik shaxslarga yangi qurilish va rekonstruksiya uchun	Aholiga uy-joy qurish va sotib olish uchun	Boshqa maqsadlar
1	2	3	4	5	6	7
2020 yil	127 207,5	39 009,8	43 797,0	10 462,2	9 163,5	24 775,0
2021 yil	166 673,5	43 447,8	63 319,8	12 637,9	9 787,6	37 480,4
2022 yil	203 126,6	44 087,4	75 663,4	12 131,2	14 307,0	56 937,6
2023 yil	251 401,5	47 784,9	80 015,2	5 461,6	16 088,4	102 051,4
2024 yil 9 oy	200 088,5	22 555,7	85 951,9	4 751,6	11 720,4	75 108,8

Bank kreditlari, xususan korporativ mijozlarga beriladigan kreditlar milliy qonunchiligimizga ko'ra qisqa muddatli va uzoq muddatli kreditlarga bo'linadi. O'zbekistonda qisqa va uzoq muddatli kreditlar qoldig'i quyidagicha (4-jadval).

⁹ O'z. Res. Markaziy bankining Statistika byulleteni – 2024-yil sentyabr - <https://cbu.uz/oz/statistics/buletin/1942829/>

¹⁰ O'z. Res. Markaziy bankining Statistika byulleteni – 2024-yil sentyabr - <https://cbu.uz/oz/statistics/buletin/1942829/>

Tijorat banklari muddatlar bo'yicha kreditlari qoldig'i, mlrd so'mda¹¹

Sana	Jami	shu jumladan:					
		qisqa muddatli kreditlar	shundan:		uzoq muddatli kreditlar	shundan:	
			milliy valyutada	chet el valyutasida		milliy valyutada	chet el valyutasida
1	2	3	4	5	6	7	8
01.01.2020 y.	211 580,5	17 952,1	11 661,4	6 290,6	193 628,4	98 971,8	94 656,7
01.01.2021 y.	276 974,8	28 244,6	16 988,2	11 256,4	248 730,2	121 880,3	126 850,0
01.01.2022 y.	326 385,6	33 379,4	19 715,9	13 663,6	293 006,1	144 007,0	148 999,1
01.01.2023 y.	390 048,9	51 130,0	26 392,8	24 737,2	338 918,9	178 537,9	160 381,0
01.01.2024 y.	471 405,5	61 180,0	30 081,6	31 098,4	410 225,6	229 293,4	180 932,1
01.10.2024 y.	515 640,8	66 703,2	30 411,4	36 291,8	448 937,5	259 916,1	189 021,5

Korporativ mijozlar uchun joriy qilingan bank krediti mahsulotlari tijorat banklarining asosiy aktiv operatsiyalari sifatida foizli daromadlarning salmoqli qismini olishga xizmat qiladi. Bunda kredit mahsulotlari bo'yicha jozibador takliflar berish tijorat banklari oldidagi muhim ustuvor maqsadlardan biridir. Mazkur jihat o'z navbatida korporativ mijozlarga o'z loyihalariga mos kredit mahsulotlaridan foydalanish imkonini ham beradi.

Biznesni rivojlantirish bankining yana bir kredit mahsuloti eksport operatsiyalarini moliyalashtirish uchun mo'ljallangan bo'lib, "Eksportni rag'batlantirish" krediti deya nomlanadi hamda AQSh dollarida ajratiladi. Mazkur kredit 10 million AQSh dollarigacha miqdorda 4 foizlik stavkada 2 yilgacha bo'lgan muddatga beriladi. Uning asosiy shartlari quyidagilardan iborat. "Biznesni rivojlantirish banki" tomonidan taklif etilayotgan "Eksportni rag'batlantirish" kredit mahsuloti tadbirkorlik subyektlarining eksport faoliyatini qo'llab-quvvatlashga qaratilgan. Ushbu mahsulot asosan barqaror korxonalar, qo'shilgan qiymati yuqori mahsulot ishlab chiqaruvchilar va eksportni rivojlantirishni maqsad qilgan tadbirkorlarga mo'ljallangan. Barqarorlik reytingi yuqori bo'lgan ("AAA", "AA", "A") korxonalar hamda kamida 10% yuqori qo'shilgan qiymatli mahsulot eksport qilgan korxonalar ushbu kreditdan foydalanish huquqiga ega. Kredit xorijiy valyutada (AQSh dollarida) taqdim etiladi va pul mablag'lari mijoz yoki mahsulot yetkazib beruvchining hisobvaraqlariga o'tkaziladi. Yillik foiz stavkasi umumiy holatda 4%dan oshmaydi, maxsus tarmoqlar (masalan, gazlama va trikotaj mato eksport qiluvchilar) uchun esa 6% gacha belgilangan (5-jadval).

Bank tomonidan ajratilgan kredit mahsuloti tadbirkorlikning barqarorligini ta'minlashga, ichki va tashqi bozorlardagi nufuzini oshirishga xizmat qiladi. Ushbu mahsulotdan foydalanish orqali, tadbirkorlar yangi texnologiyalar joriy etish va ishlab chiqarish samaradorligini oshirish imkoniyatiga ega bo'ladilar. "Eksportni rag'batlantirish" kredit mahsuloti eksport faoliyatini kengaytirishni maqsad qilgan korxonalar uchun muhim vosita hisoblanadi. Kreditning past foiz stavkasi va uzoq muddatli shartlari tadbirkorlarning moliyaviy barqarorligini ta'minlashda yordam beradi. Shuningdek, mazkur mahsulot xalqaro bozorlardagi yangi imkoniyatlardan samarali foydalanish uchun korxonalariga qo'shimcha qo'llab-quvvatlashni taqdim

¹¹ O'z. Res. Markaziy bankining Statistik byulleteni – 2024-yil sentyabr - <https://cbu.uz/oz/statistics/buletten/1942829/>

etadi. “Biznesni rivojlantirish banki”ning ushbu kredit mahsuloti O‘zbekistonning eksport salohiyatini oshirishga katta hissa qo‘shadi.

5-jadval

Biznesni rivojlantirish banki “Eksportni rag‘batlantirish” kredit mahsuloti tahlili¹²

№	Shartlar va talablar	Shartlar va talablar alohida xususiyatlari
1.	Kimlar uchun mo‘ljallangan?	Eksport faoliyati bilan shug‘ullanadigan tadbirkorlar uchun: Barqaror korxonalar: Moliyaviy holati mustahkam bo‘lgan, yuqori barqarorlik reytingiga ega (“AAA”, “AA”, “A”) kompaniyalar. Qo‘shilgan qiymat yuqori bo‘lgan mahsulot ishlab chiqaruvchilar: Oxirgi 12 oyda eksport qilgan mahsulotlarining kamida 10 foizi yuqori qo‘shilgan qiymatga ega bo‘lgan korxonalar. Eksportni rivojlantirishni maqsad qilgan tadbirkorlar: Eksport hajmini oshirish va xalqaro bozorga chiqishni rejalashtirgan biznes egalari.
2.	Asosiy ma’lumotlar	Valyuta: Xorijiy valyuta (AQSh dollari). Mijoz hisobraqami: Mahsulot yetkazib beruvchi (xizmat ko‘rsatuvchi) hisobraqamiga pul o‘tkazish; Tadbirkorlik subekti hisobraqamiga o‘tkazib berish yoki naqd pul shaklida berish. Yillik foiz stavkasi: Umumiy: 4% (shu jumladan 2% bank marjasi) dan oshmagan. Maxsus holatlar (gazlama, trikotaj mato eksport qiluvchilariga): 6% (shu jumladan 1,5% bank marjasi).
3.	Eksport hajmiga qarab kredit miqdori	5 mln.AQSh dollarigacha eksport uchun 1 mln.AQSh dollari kredit; 5-10 mln.AQSh dollari: 2 mln.AQSh dollari; 10-15 mln.AQSh dollari: 3 mln.AQSh dollari; 15-20 mln.AQSh dollari: 4 mln.AQSh dollari; 20-50 mln.AQSh dollarigacha: 5 mln.AQSh dollari; 50 mln.AQSh dollar iva undan yuqori: 10 mln.AQSh dollari
4.	Kredit muddati	Birinchi toifali korxonalar: 24 oy; Ikkinchi toifali korxonalar: 18 oy; Boshqa korxonalar: 12 oy; Maxsus tarmoqlar uchun: 2-3 yil (masalan, gazlama, trikotaj mato eksport qiluvchilarga 3 yilgacha)
5.	Ta’minot	Mulk ta’minoti: Ko‘char va ko‘chmas mulklar, pul mablag‘lari va boshqalar. Nomulkiy ta’minot: Yuridik shaxs kafilligi; Kredit qaytarilmaslik xavfi sug‘urta polisi; “Tadbirkorlikni rivojlantirish kompaniyasi” AJ kafilligi. Talablar: Kredit ta’minotining kamida 100% qismi mulkiy ta’minot bo‘lishi lozim. Qolgan qismi nomulkiy ta’minot ko‘rinishida bo‘lishi mumkin.
6.	Kredit oluvchiga qo‘yiladigan talablar	Faoliyat muddati: Kredit olish uchun tadbirkorlik subekti kamida 12 oy davomida faoliyat yuritgan bo‘lishi kerak. Hisobvaraqlar: Hisobvaraqlarida mablag‘ aylanishi mavjud bo‘lishi va eksport tushumlari qayd etilgan bo‘lishi kerak. Ustav fondi: Korxonaning ustav fondi ta’sischilar tomonidan to‘liq shakllantirilgan bo‘lishi kerak.

¹² Biznesni rivojlantirish bankining (BRB) rasmiy veb-sayti ma’lumotlari asosida tadqiqotchi tomonidan tayyorlandi.
<https://brb.uz/kreditlar/eksportni-ragbatlantirish-kredit>

Asakabank AJning tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirish va kengaytirish uchun asosiy vositalar sotib olishga qaratilgan uzoq muddatli krediti shartlari¹³

№	Shartlar va talablar	Shartlar va talablar alohida xususiyatlari
1.	Kredit masadi	Tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirish va kengaytirish maqsadida asosiy vositalar sotib olish uchun
2.	Kredit turi	Kredit liniyasi ochmasdan
3.	Kredit foizlari so'ndirilishi	Oylik/Choraklik/Yarim yillik (Loyiha xususiyatidan va resurs shartlaridan kelib chiqqan holda)
4.	Kredit foiz stavkasi	Milliy valyutada – yillik 28%; Maqsadli liniyalar hisobidan: Milliy valyutada – jalb qilingan resurs stavkasi + 6%. Xorijiy valyutada – jalb qilingan resurs stavkasi + 3%.
5.	Korxonaning loyihadagi ulushi	Loyiha qiymatining 30% dan kam bo'lmagan miqdorda, shu jumladan shartnoma orqali sotib olinadigan investitsiya obyekti bo'yicha shartnomaning 15% dan kam bo'lmagan miqdordagi qismi mijoz tomonidan moliyalashtirilishi lozim.

Asakabank aksiyadorlik jamiyatida tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirish va kengaytirish uchun asosiy vositalar sotib olishga qaratilgan uzoq muddatli kredit taklif qilinmoqda (6-jadval). "Asakabank" AJ tomonidan tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirish va kengaytirish maqsadida asosiy vositalar sotib olish uchun taqdim etilayotgan uzoq muddatli kredit mahsuloti tadbirkorlarni qo'llab-quvvatlashga qaratilgan. Ushbu kredit mahsuloti tadbirkorlarga ishlab chiqarish quvvatlarini oshirish va infratuzilmalarini rivojlantirish uchun moliyaviy yordam taklif etadi. Kredit maqsadi tadbirkorlik faoliyatini kengaytirish va rivojlantirish uchun asosiy vositalar sotib olish bo'lib, bu ishlab chiqarish va xizmat ko'rsatish sohalaridagi korxonalar uchun muhim ahamiyat kasb etadi. Mazkur kreditlar mamlakat iqtisodiyotiga jalb qilingan ichki va tashqi resurslarning samarali taqsimlanishini ta'minlaydi. Loyiha qiymatining kamida 30% miqdori tadbirkorning o'z mablag'lari hisobidan moliyalashtirilishi lozim. Shuningdek, investitsiya obyekti bo'yicha shartnoma qiymatining kamida 15% miqdori mijoz tomonidan qoplanishi kerak. Bu talab kredit mablag'larining maqsadli sarflanishini ta'minlashga xizmat qiladi. Mazkur jarayonda Koreya Respublikasi EXIM banki kredit liniyasi jalb qilingan va korporativ biznesga 2024 yil 9 oyi davomida 37 894 yevrolik kreditlar ajratilishiga erishilgan va bunda loyihalarni korporativ mijozlar bilan birgalikda moliyalashtirish ta'minlangan.

Milliy iqtisodiy taraqqiyot va unda to'lov balansi ijobiyligini ta'minlashda biznes subyektlarining, banklar tilida aytganda korporativ mijozlarning tashqi bozorga eksport salohiyatini oshirib borish har bir mamlakat iqtisodiyoti uchun muhim. Bunda tijorat banklari tomonidan eksportoldi moliyalashtirish nuqtai nazaridan bank kreditlari ajratish alohida moliyaviy qo'llab-quvvatlash sifatida namoyon bo'ladi. Mazkur jihatdan kelib chiqib, tijorat banklari tomonidan eksportyor korxonalarini qo'llab-quvvatlashga qaratilgan eksportoldi moliyalashtirish kredit mahsulotlarini joriy etish maqsadga muvofiq, deb hisoblaymiz. Unda kredit olish yuzasidan quyidagilar belgilanishi lozim bo'ladi (7-jadval).

¹³ Asaka bankning rasmiy veb-sayti ma'lumotlari asosida tadqiqotchi tomonidan tayyorlandi. <https://www.asakabank.uz/uz/corporate-customers/credits/uzoq-muddatli-kreditlar?tab=terms-conditions>

Eksportoldi moliyalashtirish kredit mahsulotini joriy etishda belgilanadigan shartlar va zarur hujjatlar¹⁴

Shartlar va qo'yiladigan talablar	Zarur hujjatlar
Loyiha qiymatining kamida 30 foizini qarz oluvchi korporativ mijoz mablag'lari tashkil etishi; Moliyaviy faoliyatdan olingan foydaning mavjudligi; Muammoli kredit bo'yicha №2 kartotekaning mavjud emasligi va muddati o'tgan kredit qarzdorligi yo'qligi; Kredit berilayotgan davrda mijozning faoliyatdan ijobiy pul oqimining mavjudligi; Kredit to'lovlarini qoplash uchun xorijiy valyutadagi daromadlari mavjudligi	Kredit ajratish uchun ariza; Amaldagi bank qonunchiligiga va bank kredit siyosati talablariga javob beradigan garov ta'minoti hujjatlari; Moliyaviy hisobotlar; Korporativ mijozning ta'sis hujjatlari; Kelajakdagi pul oqimlari ko'rsatilgan holda korporativ mijoz biznes-rejasi.

Loyiha qiymatining kamida 30 foizini qarz oluvchi korporativ mijoz mablag'lari tashkil etishi, moliyaviy faoliyatdan olingan foydaning mavjudligi; muammoli kredit bo'yicha №2 kartotekaning mavjud emasligi va muddati o'tgan kredit qarzdorligi yo'qligi kabi talablar boshqa kredit mahsulotlarida ham mavjudligidan kelib chiqqan holda ta'kidlashimiz lozim. Shundan kelib chiqqan holda tijorat banklarining eksportoldi moliyalashtirish kredit mahsulotida korporativ mijozning kredit berilayotgan davrda ijobiy pul oqimiga egaligi, kredit to'lovlarini qoplash uchun xorijiy valyutada daromadlari mavjudligi muhim shartlar sifatida belgilanishi lozim, deb hisoblaymiz. Bunda ayniqsa korporativ mijozning valyutada daromadi mavjudligi valyutada kreditlar qaytarilishini ta'minlovchi asosiy dastak sifatida namoyon bo'ladi. Mazkur amaliyot natijasida 2024-yil 3 choragi bo'yicha korporativ mijozlarga 5,3 mlrd. so'mlik eksportoldi moliyalashtirish krediti ajratilgan va 225 mln. AQSh dollariga teng eksport amalga oshirilishi ta'minlangan.

Dissertatsiyaning uchinchi bobida **“O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini samarali tashkil etish masalalari”** ilmiy va amaliy jihatdan tadqiq qilingan. O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotidagi muammolar va ularni hal etish yo'llari hamda tijorat banklarining korporativ kreditlash amaliyotini samarali tashkil etish yo'llari tadqiq qilingan hamda ilmiy xulosa va amaliy tavsiyalar berilgan.

10-jadval ma'lumotlari asosida ko'rinib turibdiki, 2020–2024 yillar oralig'ida tijorat banklari tomonidan ajratilgan kreditlar hajmi barqaror sur'atlar bilan o'sib borgan. 2021-yil boshida jami kreditlar 276 975 mlrd so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2025-yil boshiga kelib bu ko'rsatkich 533 121 mlrd so'mga yetgan. Bu davr mobaynida davlat ulushi mavjud banklar kreditlarining ulushi yuqori bo'lib qolgan bo'lsa-da, boshqa banklarning kredit hajmi keskin oshgan. 2021-yilda xususiy banklar 32 491 mlrd so'mlik kredit ajratgan bo'lsa, 2025-yil boshida bu raqam 166 391 mlrd so'mga ko'tarilgan. Bu esa kredit bozorida xususiy sektor faolligining keskin oshayotganini ifodalaydi. Shu bilan birga davlat banklarining kredit hajmi ham doimiy ravishda o'sib, 2025-yil boshida 366 731 mlrd so'mni tashkil qilgan (8-jadval).

¹⁴ Tadqiqotchi tomonidan ishlab chiqilgan.

Tijorat banklarining kreditlari tahlili, mlrd. so‘m¹⁵

Sana	Kreditlar		
	Jami	shundan:	
		davlat ulushi mavjud banklar	boshqa banklar
01.01.2021 y.	276 975	244 484	32 491
01.01.2022 y.	326 386	280 074	46 312
01.01.2023 y.	390 049	324 681	65 368
01.01.2024 y.	471 406	333 298	138 107
01.01.2025 y.	533 121	366 731	166 391

9-jadvalga ko‘ra 2020-2024 yillar davomida O‘zbekiston tijorat banklarining kredit faoliyatida sezilarli o‘shish kuzatilgan. 2020 yil 1 yanvar holatiga ko‘ra, umumiy kredit hajmi 211 580,5 milliard so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2024 yilga kelib, bu ko‘rsatkich 471 405,5 milliard so‘mga yetdi. Davlat ulushiga ega banklar ajratgan kreditlar 2020 yilda 186 630,3 milliard so‘m bo‘lib, 2024 yilga kelib 333 298,1 milliard so‘mga o‘sgan. Boshqa banklar tomonidan ajratilgan kreditlar 2020 yilda 24 950,2 milliard so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2024 yilda bu ko‘rsatkich 138 107,4 milliard so‘mga yetgan. Bu ma’lumotlar shundan dalolat beradiki, kredit bozorida xususiy sektorning ulushi sezilarli darajada ortgan. Kreditlash jarayonidagi ushbu o‘zgarishlar iqtisodiyotning turli sohalariga moliyaviy resurslarni yo‘naltirish jarayonini kengaytirgan. 2023 va 2024 yillarda boshqa banklar tomonidan ajratilgan kreditlarning yuqori sur‘atda o‘shishi ularning bozordagi pozitsiyalarini mustahkamlaganidan dalolat beradi. 2020-2024 yillar davrida banklar kredit portfellarini diversifikatsiya qilishga va ko‘proq mijozlarni qamrab olishga harakat qilishgan. Bu davrda kichik va o‘rta biznes subyektlariga ajratilgan kreditlar ulushi ham oshgan.

Yillar kesimida tijorat banklarining kreditlari tahlili, mlrd. so‘m¹⁶

Sana	Kreditlar		
	Jami	shundan:	
		davlat ulushi mavjud banklar	boshqa banklar
01.01.2021 y.	211 580,5	186 630,3	24 950,2
01.01.2022 y.	276 974,8	244 483,9	32 490,9
01.01.2023 y.	326 385,6	280 073,6	46 311,9
01.01.2024 y.	390 048,9	324 680,8	65 368,2
01.01.2025 y.	471 405,5	333 298,1	138 107,4

10-jadval ma’lumotlari asosida 2020–2024 yillar davomida tijorat banklarining muammoli kreditlari (NPL – non-performing loans) hajmi o‘zgaruvchan bo‘lgani kuzatilmog‘da. 2021 yil boshida umumiy muammoli kreditlar 5 785 mlrd so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2025 yil boshiga kelib bu ko‘rsatkich 21 185 mlrd so‘mgacha oshgan. Bu o‘shish bank kreditlari hajmining umumiy kengayishi fonida yuz bergan bo‘lsa-da, muammoli kreditlarning nisbatdagi ulushi barqarorlikka ta’sir ko‘rsatishi mumkin. 2022 yilda muammoli kreditlar keskin oshib, 16 974 mlrd so‘mni tashkil etgan, bu esa iqtisodiy

¹⁵ <https://cbu.uz/oz/> - O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy sayti ma’lumotlari.

¹⁶ <https://cbu.uz/oz/> - O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy sayti ma’lumotlari

inqiroz yoki tashqi moliyaviy sharoitlar yomonlashganligini ko'rsatishi mumkin. 2023 yilda esa muammoli kreditlar hajmi kamayib, 13 992 mlrd so'mni tashkil qilgani banklar tomonidan risklarni boshqarish va qayta moliyalashtirish strategiyalarining samarasini aks ettiradi. Shunga qaramay, 2024–2025 yillarda yana o'sish kuzatilib, xususan, boshqa banklarning muammoli kreditlari 6 841 mlrd so'mga yetgan. Bu ko'rsatkich 2021 yildagi 617 mlrd so'mga nisbatan o'ta keskin o'sishni aks ettirgan (10-jadval).

10-jadval

2020-2024 yillarda tijorat banklarining muammoli kreditlari (NPL) tahlili, mlrd. so'm¹⁷

Sana	Muammoli kreditlar (NPL)		
	Jami	shundan:	
		davlat ulushi mavjud banklar	boshqa banklar
01.01.2021 y.	5 785	5 168	617
01.01.2022 y.	16 974	15 069	1 905
01.01.2023 y.	13 992	12 643	1 349
01.01.2024 y.	16 621	13 267	3 354
01.01.2025 y.	21 185	14 344	6 841

Ushbu tadqiqotda O'zbekiston Respublikasida biznesga ajratilgan kreditlarning iqtisodiy ko'rsatkichlarga ta'siri ekonometrik usullar asosida tahlil qilindi. Tadqiqotda 2010–2024 yillar davomida rasmiy statistik manbalar orqali shakllantirilgan quyidagi indikatorlar: YaIM hajmi, aholi umumiy daromadlari hajmi, eksport hamda import hajmi, ishsizlik darajasi va inflyatsiya darajasi, bank kreditlarining o'rtacha foiz stavkasi, muammoli kreditlar miqdori biriga ta'sirini baholash maqsadida tanlab olindi.

Mazkur tadqiqot davomida 2010–2024 yillarga oid iqtisodiy ko'rsatkichlar asosida ekonometrik model qurildi va kreditlarning turli makroiqtisodiy omillarga ta'siri baholandi. Bu orqali iqtisodiy siyosatni shakllantirishda moliyaviy oqimlar samaradorligini oshirish bo'yicha ilmiy asoslangan tavsiyalar ilgari suriladi.

11-jadval

Ma'lumotlarning tavsifiy statistikasi¹⁸

Variable	Obs	Mean	Std. dev.	Min	Max
Aholiumumi~i	15	340944.7	263169.5	62631.6	896274.4
Yalpiichki~r	15	512976.4	434327	78936.6	1454574
Muammolikr~e	5	3.94	1.021274	2.3	4.9
Milliyvaly~a	5	22.42	.8288546	21.3	23.5
Kichikvaor~b	5	68629.28	16422.17	48389.69	92424.82
Inflyatsiy~z	14	11.49113	2.406416	8.130887	15.2
Eksporhaj~r	15	1.61e+07	4499817	1.21e+07	2.69e+07
Imporhajm~r	15	1.99e+07	9807086	9175811	3.90e+07
Ishsizlars~i	15	960.26	347.0884	622.4	1561

Yuqoridagi jadval ma'lumotlaridan har bir omil bo'yicha kuzatuvlar soni, o'rtacha qiymati (mean), maksimal va minimal qiymatlari (maximum, minimum) ni ko'rish mumkin. Bundan tashqari har bir omilning standart chetlanishi (Standart Deviation - standart chetlanish koeffitsienti har bir o'zgaruvchilarning o'rtacha qiymatdan qanchalik chetlanganligini ko'rsatadi) qiymatlari keltirilgan. Xususan, 2010–2024 yillar davomida

¹⁷ <https://cbu.uz/oz/> - O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy sayti ma'lumotlari

¹⁸ Tadqiqotchi tomonidan ishlab chiqilgan.

asosiy makroiqtisodiy ko'rsatkichlar O'zbekiston Respublikasidagi mavjud iqtisodiy holat va tendensiyalarni ifodalaydi.

Ma'lumotlarning tavsifiy statistikasidan kelib chiqib aytish mumkinki, aholining umumiy daromadlari hajmi o'rtacha 340 944,7 mlrd. so'mni tashkil etib, o'sish tendensiyasini aks ettiradi, standart og'ish 263 169,5 mlrd. so'mni tashkil etdi. Bu ko'rsatkich aholining real daromadlarida yillik farqlar mavjudligini ko'rsatadi. YaIM esa o'rtacha 512 000 mlrd. so'mni tashkil qilgan. Eng yuqori YaIM 2024 yilda kuzatilgan bo'lib, bu qiymat 2010 yildagidan qariyb 18 barobar katta. Bu esa iqtisodiyot hajmining izchil kengayib borayotganini bildiradi.

Kichik va o'rta tadbirkorlik subyektlariga ajratilgan kreditlar o'rtacha 68 629,3 mlrd. so'mni tashkil qilgan. Bu kreditlash hajmining izchil o'sib borishini va biznes subyektlarini qo'llab-quvvatlash siyosatini tasdiqlaydi.

Muammoli kreditlar ulushi o'rtacha 3,94 foizni tashkil etib, bu ko'rsatkich bank sektoridagi kredit sifati bilan bog'liq risklarni ifodalaydi.

Milliy valyutadagi bank kreditlari bo'yicha foiz stavkalari o'rtacha 22,42 foiz atrofida bo'lib, nisbatan barqaror tarzda saqlangan. Bu esa monetar siyosatning uzviyligini ko'rsatadi.

Inflyatsiya darajasi o'rtacha 11,49% bo'lib, bu ko'rsatkich O'zbekistonning inflyatsiyaga qarshi siyosatini doimiy izchil yuritganini bildiradi.

Eksport va import hajmlari o'rtasida importning doimiy yuqoriligi kuzatilgan (import o'rtacha: 19,9 mlrd dollar, eksport: 16 mlrd dollar), bu esa tashqi savdo balansining salbiyligini ko'rsatadi.

Ishsizlik darajasi o'rtacha 960,3 ming kishi atrofida bo'lib, dispersiya yuqoriligi mehnat bozorida beqarorlik mavjudligini bildiradi.

Umuman olganda, ko'rsatkichlar iqtisodiy o'sish tendensiyalarini ko'rsatadi. Biroq, eksport-import tafovuti, muammoli kreditlar va ishsizlik kabi omillar iqtisodiy siyosatda e'tibor qaratilishi lozim bo'lgan yo'nalishlar ekanligi yaqqol namoyon bo'lmoqda.

Yuqoridagi omillar orqali sifatli model tuzishga harakat qilamiz. Buning uchun "Eng kichik kvadratlar usuli"ning farazlarini tekshirishdan boshlaymiz.

Dastlabki faraz - parametrlar chiziqli hamda kuzatuvlar soni belgilar sonidan kamida 6 marta ko'p bo'lishi kerak. Afsuski biz tahlil qilgan davr qisqa hamda omillar va kuzatuvlar soni o'rtasidagi nisbat past bo'lganligi bois, natijaviy omilga kuchli ta'sir qiladigan va sifat jihatidan yuqori bo'lgan regression tahlilni tanlab olamiz.

Navbatdagi faraz - omil belgilar o'rtasida multikolleniarlik bo'lmasligi shart. Buni tekshirishning bir necha xil usullari mavjud, Ulardan biri korrelatsion tahlil hisoblanadi. Shu o'rinda aytish joizki, biz tahlil qilayotgan ko'rsatkichlar turli o'lchovdagi o'zgaruvchilar (so'm, dollar, foiz) bo'lganligi bois, ularni natural logarifmlab olamiz hamda bu bizga bitta miqyosda solishtirish imkonini beradi.

Ushbu jadvaldan ko'rish mumkinki, xususiy korrelyatsiya koeffitsientlari natijaviy omil - (Y) va ta'sir etuvchi omillar (X_i) o'rtasida yuqori bog'lanish mavjudligini ko'rsatmoqda. Ya'ni, YaIM ko'rsatkichi (Y) va aholining umumiy daromadlari hajmi (X_1) o'rtasida bog'lanish zichligi 0,99 ga teng. Bu esa o'rganilayotgan mazkur omillar o'rtasida juda kuchli bog'lanish mavjudligini ko'rsatadi. Shuningdek natijaviy omil bilan qolgan ta'sir etuvchi omillar o'rtasida esa quyidagi bog'liqliklarni ko'rish mumkin.

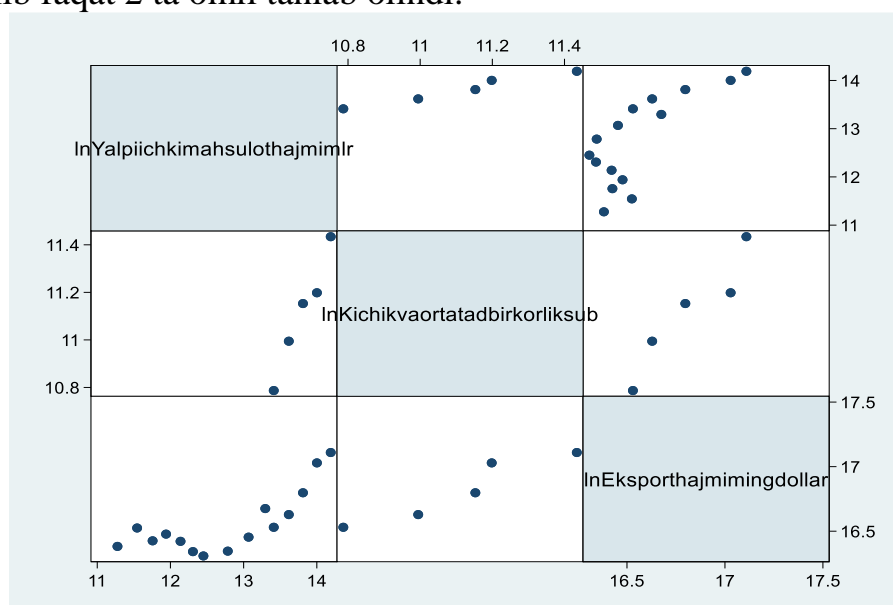
Ko'rsatkichlar korrelatsiya jadvali¹⁹

	lnYalp~r	lnAhol~i	lnMuam~e	lnMill~a	lnKich~b	lnInfl~z	lnEksp~r
lnYalpiich~r	1.0000						
lnAholiumu~i	0.9991	1.0000					
lnMuammoli~e	0.5304	0.5812	1.0000				
lnMilliyva~a	0.7859	0.7526	-0.0715	1.0000			
lnKichikva~b	0.9839	0.9884	0.6228	0.7232	1.0000		
lnInflyats~z	-0.1645	-0.1880	0.0045	-0.3456	-0.3489	1.0000	
lnEksporth~r	0.7627	0.7657	0.4211	0.8379	0.9447	-0.1327	1.0000
lnImportha~r	0.9521	0.9532	0.5315	0.7436	0.9375	-0.1120	0.9014
lnIshsizla~i	0.7600	0.7443	-0.3270	-0.8686	-0.9309	0.1893	0.3644

	lnImpo~r	lnIshs~i
lnImportha~r	1.0000	
lnIshsizla~i	0.6709	1.0000

Muammoli kreditlarning jami kreditlardagi ulushi (X_2) o'rtasida boglanish zichligi 0,53 ga teng, bu esa o'rganilayotgan mazkur omillar o'rtasida sezilarli bog'lanish mavjudligini ko'rsatadi. Natijaviy omil hamda Kreditlarning o'rtacha foiz stavkasi (X_3) o'rtasida yuqori bog'lanish mavjud ekan, ya'ni ular o'rtasidagi xususiy korrelyatsiya koeffitsientining qiymati 0,78 ga teng. Ajratilgan kreditlar hajmi (X_4) va natijaviy omil orasidagi aloqadorlik 0,98 ga yani zich bog'liqlik ekanligini ko'rsatsa, inflyatsiya darajasi (X_5) hamda natijaviy omil o'rtasidagi bog'liqlik esa -0,16 ga ya'ni teskari bo'sh bog'lanish mavjud ekanligini kuzatishimiz mumkin. Shuningdek, Ekspart va import hajmining natijaviy omilga bog'liqlik darajasi 0.76 va 0.95 ga teng ekanligini ko'rish mumkin. Ishsizlar sonining asosiy omilga ta'siri sezilarli (0.67) ekanligini aytib o'tish joiz.

Omillar o'rtasida potensial multikolleniarlik muammosi mavjud ekanligini inobatga olib faqat 2 ta omil tanlab olindi.



3-rasm. Natijaviy omil va unga ta'sir etuvchi omillar bo'yicha ko'p omilli ekonometrik model²⁰

¹⁹ Tadqiqotchi tomonidan ishlab chiqilgan.

²⁰ Tadqiqotchi tomonidan ishlab chiqilgan.

Natijaviy omil va unga ta'sir etuvchi omillar bo'yicha ko'p omilli ekonometrik model tuzamiz. Ushbu ko'p omilli ekonometrik model quyidagi ko'rinishga ega:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \varepsilon$$

bu yerda:

y – natijaviy omil, X_i – ta'sir etuvchi omillar, ε – tasodifiy xato.

Ko'p omilli ekonometrik modeldagi noma'lum $\beta_0, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$, parametrlarning qiymatlarini aniqlashda “Eng kichik kvadratlar usuli” dan foydalandik. Natijalar quyidagi jadvalda keltirilgan.

Quyidagi jadval ma'lumotlaridan foydalanib, YaIM ko'rsatkichi (Y) bo'yicha hisoblangan ko'p omilli ekonometrik modelni analitik ko'rinishda quyidagicha ifodalaymiz:

$$\hat{Y} = 0.601X_1 + 0.665X_2 - 4.083$$

Hisoblangan ko'p omilli ekonometrik model shuni ko'rsatadiki, Boshqa o'zgaruvchilar o'zgarmagan sharoitda, biznesga ajratilgan kreditlar hajmi (X_1) o'rtacha bir foizga ortsa, YaIM ko'rsatkichi (Y) o'rtacha 0,601 foizga ortishiga sabab bo'lar ekan degan xulosaga kelishimiz mumkin. P-qiymati 0.009 ga teng va bu qiymat $\alpha = 0,01$ ishonchlilik darajasida statistik ahamiyatli. Shuningdek, eksport hajmining bir foizga oshishi natijaviy omilning 0,665 foizga ko'payishiga sabab bo'lishini ko'rsatdi. P-qiymati 0.007 1% darajada statistik ahamiyatli.

13-jadval

Ko'rsatkichlar regression tahlili

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	5
Model	.376333466	2	.188166733	F(2, 2)	=	2189.99
Residual	.000171843	2	.000085921	Prob > F	=	0.0005
				R-squared	=	0.9995
				Adj R-squared	=	0.9991
Total	.376505309	4	.094126327	Root MSE	=	.00927

InYalpiichkimahsulothajmimlr	Coefficient	Std. err.	t	P> t	[95% conf. interval]	
InKichikvaortatadbirkorliksub	.6019112	.0586669	10.26	0.009	.3494881	.8543343
InEksportahajmimingdollar	.6659679	.056721	11.74	0.007	.4219172	.9100187
_cons	-4.083725	.3999643	-10.21	0.009	-5.804633	-2.362817

Tuzilgan ko'p omilli ekonometrik modelning sifatini tekshirish uchun determinatsiya koeffitsientini tekshiramiz. Determinatsiya koeffitsienti natijaviy omil necha foizga modelga kiritilgan omillardan tashkil topishini ko'rsatadi. Hisoblangan determinatsiya koeffitsienti 0,99 ga teng. Bu esa YaIM ko'rsatkichi (Y) 99,9 foizi hisoblangan ko'p omilli ekonometrik modelga kiritilgan omildan tashkil topishini ko'rsatmoqda. Qolgan 0,1 foizi (100,0-99,9) esa hisobga olinmagan omillar ta'siri ekanligini ko'rsatmoqda.

F-statistic = 2189.99, Prob > F = 0.0005 — bu model umumiy holda statistik ahamiyatli ekanini bildiradi. Root MSE = 0.00927 — modelning xatolik darajasi juda past.

14-jadval

Kichik va o'rta biznes korxonalari uchun kredit mahsulotini joriy etish va unda kredit muddatini kredit yuklamasidan kelib chiqib belgilash²¹

No	Kredit yuklamasi	Kredit muddati	Kredit miqdori
1.	≤100 foiz	36 oygacha	3 milliard so'mgacha
2.	≤125 foiz	24 oygacha	3 milliard so'mgacha
3.	≤150 foiz	12 oygacha	3 milliard so'mgacha

Bizning fikrimizcha, tijorat banklarida korporativ mijozlarning kredit yuklamasidan kelib chiqqan holda kredit muddatini belgilash lozim va bu amaliyotning joriy etilishi kredit riskining pasayishiga xizmat qiladi. Jumladan kichik va o'rta biznes korxonalari uchun kredit yuklamasidan kelib chiqib, kredit muddatini belgilash yuzasidan quyidagi taklifni ilgari suramiz (14-jadval).

Taklif asosida Biznesni rivojlantirish bankida kichik va o'rta biznes korxonalari uchun "Biznes uchun" kredit mahsulotini joriy etildi. Unda asosiy shartlar sifatida kredit yuklamasi ≤100 foiz bo'lganda 36 oygacha, ≤125 foiz bo'lganda 24 oygacha, ≤150 foiz bo'lganda 12 oygacha muddatli shart bilan kichik va o'rta biznes subyektlari uchun 3 milliard so'mgacha bo'lgan biznes uchun maxsus kredit mahsulotini taqdim etish tartibi belgilandi. Mazkur taklif asosida "Biznes uchun" kredit mahsulotini amaliyotga joriy etish natijasida kredit yuklamasiga mos ravishda kredit muddatini belgilashga o'tildi va biznes subyektlari hamda bank uchun kredit riskini boshqarish imkoniyati yuzaga keldi.

Korporativ mijozlar uchun bank kreditlarida ta'minot masalasi ham doimiy e'tibor talab qiladi. Bunda garov mulkiy va nomulkiy ta'minot bo'yicha talablarni kredit miqdori va korporativ mijoz kredit yuklamasi asosida belgilash maqsadga muvofiq, deb hisoblaymiz. Kredit miqdori va kredit yuklamasi asosida kredit ta'minotini quyidagicha belgilash taklif etiladi (15-jadval).

15-jadval

Korporativ mijozlar uchun kredit miqdori va kredit yuklamasi asosida kredit ta'minotiga talablar²²

No	Kredit miqdori	Kredit yuklamasi	Mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori	Nomulkiy ta'minot chegarasi
1.	≤500 million so'm	≤50 foiz	80 foiz	45 foizgacha
2.	≤1 milliard so'm	≤75 foiz	100 foiz	25 foizgacha
3.	≤3 milliard so'm	≤150 foiz	125 foiz	Nomulkiy ta'minotga ruxsat etmaslik

Ma'lumki, bank kreditlari bo'yicha garov ta'minoti 125 foiz etib belgilangan. Shundan kelib chiqqan holda yuqoridagi jadvalda ham kredit ta'minoti 125 foiz doirasida va mulkiy hamda nomulkiy ta'minotga ajratilgan holda taklif etilgan. Ya'ni kredit miqdori ≤500 million so'm va kredit yuklamasi ≤50 foiz bo'lganda mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori 80 foiz va nomulkiy ta'minotga 45 foizgacha ruxsat berish lozim. Agarda kredit miqdori ≤1 milliard so'm va kredit yuklamasi ≤75 foiz bo'lganda korporativ mijozdan mulkiy kredit ta'minotining eng

²¹ Tadqiqotchi tomonidan taklif etilgan.

²² Tadqiqotchi tomonidan taklif etilgan.

kam miqdori 100 foiz va nomulkiy ta'minotga 25 foizgacha ruxsat berish maqsadga muvofiqdir. Kredit miqdori ≤ 3 milliard so'm va kredit yuklamasi ≤ 150 foiz bo'lganda kredit riski yuqoriligi asosida mulkiy kredit ta'minotining eng kam miqdori 125 foiz va nomulkiy ta'minotga ruxsat etilmasligi belgilanishi yo'qotishlarning oldini olishga xizmat qiladi. Mazkur taklif asosida Biznesni rivojlantirish bankining "Biznes uchun" kredit mahsulotida kredit ta'minotiga qo'yilgan talablari kredit miqdori va kredit yuklamasi asosida belgilanishi ta'minlangan.

XULOSA

O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirish masalalarini tadqiq qilish orqali quyidagi xulosalar shakllantirilgan:

1. kredit ajratish jarayonini soddalashtirishga e'tibor qaratish lozim. Bunda korporativ mijozlar uchun talab etiladigan hujjatlar ro'yxatini kamaytirish, kredit ajratishda byurokratik to'siqlarni bartaraf etish hamda avtomatlashtirilgan va raqamli platformalar orqali kredit arizalarini tezkor ko'rib chiqish lozim;

2. moliyaviy hisobotlarning shaffofligini ta'minlash lozim. Korporativ mijozlarning moliyaviy hisobotlarini xalqaro standartlarga muvofiq tayyorlashlarini rag'batlantirish, shaffoflikni ta'minlash uchun mijozlarning moliyaviy holatini baholash tizimini takomillashtirish orqali bunga erishish mumkin;

3. kredit foiz stavkalarini pasaytirishda korxonalar va kichik biznes uchun imtiyozli kreditlarni joriy etish, kredit resurslari uchun xarajatlarni kamaytirish maqsadida markaziy bank tomonidan pul-kredit siyosatini muvofiqlashtirish zarur;

4. kredit bilan bog'liq moliyaviy risklarni samarali boshqarish zarur. Banklarda risklarni baholash bo'yicha zamonaviy avtomatlashtirilgan tizimlarni joriy etish va kredit tavakkalchiliklarini boshqarish uchun mijozlarning ishlab chiqarish quvvati va bozordagi holatini tahlil qilish lozim;

5. kredit liniyalaridan foydalanishda korxonalarining moliyaviy barqarorligi va ishonchliligi muhim ahamiyat kasb etadi. Banklar kredit berishdan avval moliyaviy tahlil o'tkazishi va korxonaning to'lov qobiliyatini baholashi kerak. Kreditlash jarayonini avtomatlashtirish ham uning samaradorligini oshiradi. Zamonaviy axborot texnologiyalaridan foydalanish orqali kredit berish jarayonini tez va samarali tashkil etish mumkin;

6. xorijiy kredit liniyalari asosan yirik loyihalar uchun ajratiladi. Bu esa mamlakatda infratuzilmani rivojlantirish, yangi ish o'rinlari yaratish va aholi turmush darajasini oshirishga xizmat qiladi. Moliyaviy resurslarni samarali boshqarish va ulardan to'g'ri foydalanish xorijiy kredit liniyalarining afzalliklarini yanada oshiradi. Korxonalar ajratilgan mablag'larni rejali va maqsadli sarflashi lozim. Banklar xorijiy kredit liniyalari orqali ajratilgan mablag'lardan foydalanish bo'yicha monitoring o'rnatishi va uning samaradorligini baholashi zarur. Bu kreditlash amaliyotining shaffofligi va samaradorligini ta'minlaydi;

7. kredit muassasalarida axborot shaffofligini oshirish hamda kredit bozorida raqobatni rivojlantirish ham muhim omil hisoblanadi. Mijozlar uchun moliyaviy ma'lumotlarning ochiqligi va aniqligi ularning ishonchini oshiradi.

Shuningdek, mijozlarga xizmat ko'rsatish sifati va tezkorligini yaxshilash lozim;

8. kredit yuklamasidan kelib chiqqan holda moslashtirilgan foiz stavkalarda va belgilangan miqdorda biznes uchun maxsus kredit mahsulotlarini taqdim etish lozim. Bu orqali kredit yuklamasiga mos ravishda kredit muddatini belgilashga o'tish va biznes subyektlari hamda bank uchun kredit riskini boshqarish imkoniyati yuzaga keladi;

9. korporativ kreditlash amaliyotini takomillashtirishda kredit yuklamasidan kelib chiqqan holda kredit miqdori va unga nisbatan mulkiy va nomulkiy ta'minot bo'yicha chegarani turlicha belgilash amaliyotini joriy qilish lozim;

10. O'zbekistonda rezident hisoblangan xususiy kichik korxonalar, qo'shma korxonalar, aksiyadorlik jamiyatlari uchun sanoat yoki qishloq xo'jaligi sohasida yangi ishlab chiqarishni yaratish, mavjudini kengaytirish va rekonstruksiya qilishga qaratilgan eksportga yo'naltirilgan loyihalarga xorijiy kredit liniyasi ochishda qarz oluvchining loyihadagi ishtirokini ta'mindash orqali korporativ mijozlar bilan birgalikda moliyalashtirish zarur;

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.22/29.12.2023.I.175.01
ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ
ТАШКЕНТСКОМ МЕЖДУНАРОДНОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**БАНКОВСКО-ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН**

АСАТУЛЛАЕВ АЛИШЕР АСАТУЛЛА УГЛИ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО
КРЕДИТОВАНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени доктора философии (Doctor of Philosophy)
по экономическим наукам

город Ташкент – 2025 год

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам зарегистрирована под номером В2024.2.PhD/Iqt4059 в Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан
Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tiu.uz) и Информационно - образовательном портале "ZiyoNET" (www.ziyo.net).

Научный руководитель: Элмирзаев Самириддин Эшкuvatович
доктор экономических наук, профессор

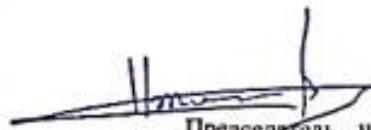
Официальные оппоненты: Атапиязов Жасур Хамидович
доктор экономических наук, профессор
Рахматов Хасан Уткирович
доктор экономических наук

Ведущая организация: Высшая школа бизнеса и предпринимательства при Кабинете Министров Республики Узбекистан

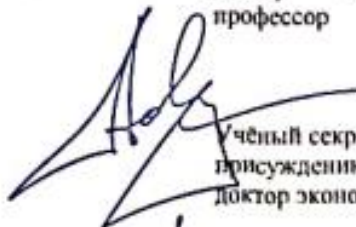
Защита диссертации состоится 14^{ое} в час. «02» 08 2025 г. на заседании Научного совета DSc.22/29.12.2023.1.175.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском международном университете. (Адрес: 100114, г. Ташкент, улица Малая кольцевая, дом 7. Тел.: (99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz)

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского международного университета (внесен в список под № 28 Адрес: 100114, г. Ташкент, улица Малая кольцевая, дом 7. Тел.: (99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz)

Автореферат диссертации разослан «16» 07 2025 года.
(реестр протокола рассылки № 36 от «14» 06 2025 года)



Н.Х.Жумаев
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор



А.Т.Абсаламов
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, доцент



Д.А.Рахмонов
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

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

Актуальность и востребованность темы диссертации. Развитие практики корпоративного кредитования является одним из важных направлений устойчивого развития глобальной экономики. “В последние годы объём рынка кредитов стремительно вырос. Данный рынок вырос с 14152,54 миллиарда долларов в 2023 году до 16442,29 миллиарда долларов в 2024 году, зафиксировав годовой темп роста на уровне 16,2 процента”²³. Удовлетворение финансовых потребностей предприятий, расширение производства и повышение конкурентоспособности являются основными целями этого процесса. На сегодняшний день для наращивания производственных мощностей и внедрения инновационных технологий, предприятиям необходимы гибкие и низкопроцентные кредитные ресурсы. В данном процессе важно обеспечить прозрачность и оперативность процесса кредитования. Необходимо развивать систему онлайн-кредитования с использованием современных информационных технологий. Эффективная практика корпоративного кредитования закладывает основу для создания новых рабочих мест, поддержки местного рынка и наращивания экспортного потенциала. В этой связи, одной из актуальных задач остается совершенствование практики корпоративного кредитования.

В научных исследованиях, направленных на совершенствование практики корпоративного кредитования в мире, уделяется внимание таким вопросам, как риск-менеджмент в условиях резких изменений на международном кредитном рынке, оценка эффективности применения финансовых технологий в банковской сфере в условиях цифровизации экономики, внедрение новых банковских продуктов в целях диверсификации деятельности участников корпоративного кредитного рынка. Однако в данных исследованиях недостаточно изучены специфические аспекты кредитных рынков в развивающихся странах, таких как Узбекистан, проблемы, связанные с эффективной практикой корпоративного кредитования на этих рынках и формированием механизмов по развитию конкуренции на местном кредитном рынке. В эффективной организации корпоративного кредитования остаются нерешёнными такие вопросы, как активное вовлечение отечественных и зарубежных участников кредитного рынка, обеспечение конкуренции при удовлетворении потребности корпоративных структур в финансовых ресурсах, использование эффективных и прозрачных механизмов расширения ресурсной базы коммерческих банков. Всё это, в свою очередь, подчёркивает актуальность проведённого исследования по совершенствованию практики корпоративного кредитования.

В Узбекистане предпринимаются ряд мер по совершенствованию практики корпоративного кредитования. В частности, нашим Президентом Ш.Мирзиёевым было отмечено, что “По итогам 2024 года общий объём

²³ (The Business Research Company) Данные отчета компании Бизнес Исследования <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/commercial-lending-global-market-report>

выданных кредитов достиг 275 триллионов сумов. В 2025 году этот показатель превысит 300 триллионов сумов. Особое внимание будет уделено кредитованию малого бизнеса: его доля увеличится с 28 до 40 процентов, достигнув 120 триллионов сумов”²⁴. Тем не менее, в данной сфере сохраняются ряд нерешённых проблем. В частности, следует отметить такие факторы, как недостаточный уровень конкуренции на внутреннем кредитном рынке, низкая доля иностранных участников на кредитном рынке, сохранение высоких средних процентных ставок по корпоративным кредитам, охват не всех представителей отраслей при финансировании корпоративных структур коммерческими банками, высокий уровень государственного вмешательства в банковскую сферу, наличие строгих правил и требований при получении корпоративных кредитных продуктов, а также высокая доля проблемных кредитов в практике корпоративного кредитования. В связи с этим, совершенствование корпоративного кредитования в Узбекистане, в частности, всестороннее изучение специфических особенностей и проблем в разработке организационных и практических механизмов деятельности участников кредитного рынка, разработка методологии выявления и оценки рисков в корпоративном кредитовании, использование передового зарубежного опыта в данной сфере, а также выработка предложений по устранению существующих проблем имеют важное значение и определяет актуальность выбранной темы исследования.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Законах Республики Узбекистан № 582 “О Центральном банке Республики Узбекистан” от 11 ноября 2019 года, № 580 “О банках и банковской деятельности” от 5 ноября 2019 года, № 765 “О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности” от 20 апреля 2022 года, в Указах Президента Республики Узбекистан № УП-60 “О стратегии развития нового Узбекистана на 2022 — 2026 годы” от 28 января 2022 года, № УП- 5992 “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы” от 13 мая 2020 года, в Постановлениях Президента Республики Узбекистан № ПП-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” от 23 марта 2018 года, № ПП- 4503 “О мерах по совершенствованию системы подготовки кадров в банковско-финансовой сфере” от 31 октября 2019 года, и в других нормативно-правовых документах, направленных на совершенствование практики кредитования.

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

²⁴ Речь Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева под названием “Успех предпринимателя — это успех всего нашего народа”, 20.12.2024. <https://president.uz/uz/lists/view/7778>

Степень изученности проблемы. Экономические основы корпоративного кредитования, его характерные особенности и механизмы, а также теоретические и практические аспекты развития данной сферы, тенденции её совершенствования были изучены зарубежными учеными-экономистами, такими как S. Vollmar, F. Wening, W.Fan, F.Wang, H.Zhang, B.Yan, R. Ling, H. Jiang, A.I. Dimitras, Ch.C. Mitsi, C.Zopounidis, X. Wang, J. Chen, Y. Yuan, T. Liu, Y. Yu, D. Gong, M. Guo, Y. Qian, F. Wang, M.Zhang, N. Zhong, A. Rehman, W. Mehmood, A. Alsmady, A. Sharif, D. G. Yang, Ch.J. Godlewski, B. Sanditov, V. Ivashina, L. Laeven, E. Moral-Benito, M.Love, M. Peria, K. Guo, V. Stepanyan, G. Jimenéz, S. Ongena, J. Peydró, J. Saurina, S.Carbo-Valverde, H. Degryse, F. Rodriguez-Fernandez, M. Brown, K. Kirschenmann, S.Ongena, R. Hausmann, R. Rigobon, V. Von, M.E. Bukhari, M.S. Sillah, A. Wassu²⁵ и другие. Также, эти учёные в своих исследованиях изучали экономические основы кредитной деятельности, регулирование рынка кредитования и деятельности его участников, особенности деятельности зарубежных участников кредитного рынка, ключевые аспекты практики корпоративного кредитования, а также опыт развитых стран в совершенствовании корпоративного кредитования.

Среди ученых-экономистов нашей страны, такие как как Ш. Абдуллаева, Ж. Раззаков, Ф. Холмаматов, Б.Б. Избосаров, Б.Б. Абдурахманов, Ж. Буриев, С.Д. Раимназаров, З.З. Худайберганова,

²⁵ Steffen Vollmar, Fabian Wening. Does heat stress deteriorate the quality of banks' loan portfolios? Evidence from U.S. community banks. // *Finance Research Letters*. Volume 69, Part B, November 2024; Wenna Fan, Feng Wang, Hao Zhang, Bin Yan, Rui Ling, Hongfei Jiang. Is climate change fueling commercial banks' non-performing loan ratio? Empirical evidence from 31 provinces in China. // *International Review of Economics & Finance*. Volume 96, Part A, November 2024; Augustinos I. Dimitras, Chrysavgi C. Mitsi, Constantin Zopounidis. Does firm carbon risk matter to banks? Evidence from the US syndicated loan market. // *Journal of Environmental Management*. Volume 368, September 2024; Xiao Wang, Jiantao Chen, Yichen Yuan. Impact of fintech on the loan structure of urban commercial banks in China. // *Finance Research Letters*. Volume 65, July 2024; Tao Liu, Yanxin Yu, Di Gong, Min Guo. Geographic disparities in bank lending: Evidence from an auto loan market. // *Pacific-Basin Finance Journal*. Volume 88, December 2024; Yilei Qian, Feng Wang, Muyang Zhang, Ninghua Zhong. Political uncertainty, bank loans, and corporate behavior: New investigation with machine learning. // *Pacific-Basin Finance Journal*. Volume 87, October 2024; Abdul Rehman, Waqas Mehmood, Ahnaf Ali Alsmady, Arshian Sharif. Corruption's impact on non-performing loans of banks in emerging markets: Empirical insights. // *Research in Globalization*. Volume 9, December 2024; Daniel G. Yang. Foreign bank branch participation and U.S. syndicated loan contract design. // *Journal of Accounting and Economics*; Christophe J. Godlewski, Bulat Sanditov. Bank loan renegotiation and financial institutions' network. // *International Review of Financial Analysis*. Volume 95, Part B, October 2024; Victoria Ivashina, Luc Laeven, Enrique Moral-Benito. Loan types and the bank lending channel. // *Working Paper Series, European Central Bank*, No 2409, May 2020. – p. 5; Love M., Peria M. (2012), How Bank Competition Affects Firm's Access to Finance, *Midwest Finance Association 2013, Annual Meeting Paper*, Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2144888>; Guo K., Stepanyan V., Determinants of Bank Credit in Emerging Market Economies, *IMF Working Paper*, 2011.; Jimenéz G., Ongena S., Peydró J., Saurina J., Credit supply identifying balance-sheet channel with loan applications and grantem loans, *European Central Bank Working Paper Series*, No. 1179 / April, 2010.; Carbo-Valverde S., Degryse H., Rodriguez-Fernandez F., Lending Relationships and Credit Rationing: The Impact of Securitization, *Australasian Finance and Banking Conference*, 2011.; Brown M., Kirschenmann K., Ongena S., Foreign Currency Loans - Demand or Supply Driven? *Swiss National Bank*, 2010.; Hausmann, R. & Rigobon, R. (2002). An alternative interpretation of resource curse: Theory and implications. *National Bureau of Economic Research*, 1050 Massachusetts Avenue, Cambridge, MA 02138.; Von, V.; Bukhari, M.E., Sillah, M.S., and Wassu, A. Banking and economic growth: Case of Gambia. *Inaugural Dissertation Kyiv Institute*, 2005.; Yangmei Wang, Savannah (Yuanyuan) Guo. How does the CEO horizon problem affect the cost of bank loans? // *Advances in Accounting* Available online 10 July 2024.; Christophe J. Godlewski, Bulat Sanditov. Bank loan renegotiation and financial institutions' network. // *International Review of Financial Analysis* Volume 95, Part B, October 2024.

И.Р. Сулейманов, Д.К. Абдурахимова, Х.Х. Отамурадов, А. М. Рахимов, Г. Турдиева, М. Муминова, Б. Султонмуродов²⁶, в своих трудах освещали деятельность банков, особенности деятельности банков на кредитном рынке, а также организационные и практические механизмы корпоративного кредитования.

Несмотря на то, что вышеупомянутые учёные в своих исследованиях проанализировали кредитный рынок и практику кредитования с научно-теоретической точки зрения, в их работах вопросы совершенствования корпоративного кредитования не были полностью охвачены. Данное обстоятельство послужило основанием для выбора темы данной диссертации и определения задач исследования.

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

Целью исследования является разработка научных предложений и рекомендаций по совершенствованию практики корпоративного кредитования в Узбекистане.

Задачи исследования состоят из следующих:

²⁶ Абдуллаева Ш. Банковское дело. Учебник. – Ташкент: «Иқтисод-молия», 2017. – С. 245. (732 стр.); Раззаков Ж. Совершенствование методологии финансирования бизнес-проектов и оценки их эффективности. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD). Ташкент, 2024. – 75 стр.; Ф. Холмаматов. Совершенствование практики кредитования коммерческими банками. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2019. – 11 стр.; Б.Б. Избосаров. Совершенствование методологии обеспечения ликвидности коммерческих банков в условиях глобализации. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук (DSc), 2023. – 17 стр.; Б.Б. Абдурахманов. Пути совершенствования практики кредитования субъектов малого бизнеса на основе инноваций. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – 19 стр.; Ж.П. Буриев. Повышение активности коммерческих банков на фондовом рынке. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – 10 стр.; С.Д. Раимназаров. Пути развития розничных услуг коммерческих банков. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – 15 стр.; З.З. Худайберганова. Пути совершенствования дистанционного банковского обслуживания в коммерческих банках. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – 11 стр.; И.Р. Сулейманов. Пути усиления интеграции банковского и реального секторов экономики. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – 5 стр.; Д.К. Абдурахимова. Внедрение новых расчетных банковских продуктов для Узбекистана. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук (DSc), 2021. – 10 стр.; Х.Х. Отамурадов. Совершенствование управления кредитным портфелем коммерческих банков. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2019. – 5 стр.; А.М. Рахимов. Депозитная база коммерческих банков и пути ее расширения. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2023. – С. 10–11; Г. Турдиева. Совершенствование теоретических и организационно-методических аспектов анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов. // Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам, 2019. – 6 стр.; М. Муминова. Проблемы управления активными и пассивными операциями в коммерческих банках и пути их устранения. // Экономика и образование. Ташкент, 2022. – №3. – С. 59–65; Б. Султонмуродов. Совершенствование механизма кредитования корпоративных клиентов коммерческими банками за счет средств международных финансовых институтов. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD). Ташкент, 2023. – 55 стр.

изучить сущность и значимые аспекты кредитных операций коммерческих банков;

исследовать особенности кредитования корпоративных клиентов;

провести анализ практики корпоративного кредитования зарубежных банков;

проанализировать практику финансирования бизнеса посредством банковских кредитов в Узбекистане;

провести анализ кредитных продуктов, предоставляемых корпоративным клиентам;

проанализировать текущее состояние корпоративного кредитования посредством кредитных линий;

изучить проблемы в практике корпоративного кредитования в Узбекистане и пути их решения;

разработать научно обоснованные предложения и рекомендации по эффективной организации практики корпоративного кредитования коммерческих банков.

Объектом исследования является деятельность коммерческих банков, действующих в Республике Узбекистан.

Предметом исследования выступает совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе совершенствования практики корпоративного кредитования в Узбекистане.

Методы исследования. В диссертации использованы методы сравнения, наблюдения, дедукции, индукции, анализа, синтеза, статистического и выборочного анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

для субъектов малого и среднего бизнеса обосновано предоставление специального кредитного продукта в размере до 3 миллиардов сумов при кредитной нагрузке до 100 процентов — сроком до 36 месяцев, при нагрузке до 125 процентов — до 24 месяцев, а при нагрузке до 150 процентов — до 12 месяцев;

с целью снижения риска кредитного портфеля коммерческих банков предложено установить минимальный размер имущественного обеспечения на уровне от 80 до 125 процентов в зависимости от суммы кредита и уровня нагрузки, а также ввести поэтапные ограничения на использование неимущественного обеспечения по мере увеличения объёма кредита;

при открытии иностранной кредитной линии для экспортно-ориентированных промышленных и сельскохозяйственных проектов субъектам предпринимательства, являющимся резидентами Узбекистана, предложено установить минимальное участие заёмщика в проекте не менее 30 процентов, а его долю в импортном контракте - не менее 15 процентов;

при поддержке предприятий-экспортеров предлагается ввести кредит предэкспортного финансирования на основе установления таких основных требований, как положительный денежный поток, наличие валютных поступлений у корпоративного клиента.

Практические результаты исследования. Практические результаты исследования заключаются в следующем:

изучены аспекты, которые необходимо реализовать в деятельности коммерческих банков с целью привлечения иностранных участников на внутренний рынок корпоративного кредитования;

обоснованы возможности использования иностранных кредитных линий в целях эффективной организации корпоративного кредитования коммерческими банками;

научно обоснованы вопросы формирования кредитного обеспечения в корпоративной практике кредитования с учётом кредитной нагрузки корпоративных структур;

в процессе совершенствования практики корпоративного кредитования в нашей стране выдвинуты предложения по улучшению механизмов работы с проблемными кредитами и увеличению ресурсов банков за счёт частного капитала.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследования определяется целесообразностью применённых подходов, методов и теоретических данных, а также использованием информации из официальных источников, в частности, статистических данных Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, Центрального банка Республики Узбекистан, Банка развития бизнеса, Асакабанка, Корпоративного информационного портала Агентства по перспективным проектам, отчётов Центрального банка и коммерческих банков, а также практических данных международных организаций, таких как Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Всемирный банк (ВБГ), Международный валютный фонд (МВФ).

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что разработанные в рамках диссертации научные выводы, предложения и практические рекомендации могут быть использованы для усиления теоретических аспектов совершенствования практики корпоративного кредитования в Узбекистане, улучшения организационных и практических механизмов корпоративного кредитования в деятельности коммерческих банков, а также для развития кредитного рынка и проведения научных исследований, направленных на совершенствование корпоративного кредитования в Узбекистане.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования разработанных предложений и практических рекомендаций при разработке программных документов, направленных на развитие кредитного рынка и совершенствование практики корпоративного кредитования в Узбекистане, в процессе подготовки нормативных и подзаконных актов в данной сфере, а также при совершенствовании тем по таким дисциплинам, как “Банковское дело”, “Деньги и банки” для студентов бакалавриата и магистратуры в высших учебных заведениях.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по совершенствованию практики корпоративного кредитования в Узбекистане:

предложение о предоставлении специального кредитного продукта для субъектов малого и среднего бизнеса в размере до 3 миллиардов сумов при кредитной нагрузке до 100 процентов — сроком до 36 месяцев, при нагрузке до 125 процентов — до 24 месяцев, а при нагрузке до 150 процентов — до 12 месяцев, было использовано в АКБ Банк развития бизнеса при создании нового корпоративного банковского продукта (Справка о внедрении № 01-07/8042 от 18 сентября 2024 г. АКБ Банка развития бизнеса). В результате внедрения в практику кредитного продукта “Для бизнеса” был осуществлён переход к установлению сроков кредитования в соответствии с уровнем кредитной нагрузки, что создало возможность для управления кредитными рисками как для субъектов бизнеса, так и для банка;

с целью снижения риска кредитного портфеля коммерческих банков, предложение об установлении минимального уровня имущественного обеспечения на уровне от 80 до 125 процентов в зависимости от суммы кредита и уровня нагрузки, а также поэтапном ограничении использования неимущественного обеспечения по мере увеличения объёма кредита, было использовано в новых направлениях практики корпоративного кредитования в АКБ Банк развития бизнеса (Справка о внедрении № 01-07/8042 от 18 сентября 2024 г. АКБ Банка развития бизнеса). В результате были усовершенствованы требования к кредитному обеспечению в кредитном продукте банка “Для бизнеса” на основе суммы кредита и уровня кредитной нагрузки при сумме кредита до 500 миллионов сумов и кредитной нагрузке до 50 процентов минимальный размер имущественного обеспечения установлен на уровне 80 процентов, при этом допускается до 45 процентов необеспеченного залога, при сумме кредита до 1 миллиарда сумов и нагрузке до 75 процентов минимальное имущественное обеспечение составляет 100 процентов, с допуском до 25 процентов необеспеченного залога, при сумме кредита до 3 миллиардов сумов и нагрузке до 150 процентов минимальный уровень имущественного обеспечения составляет 125 процентов, и использование необеспеченного залога не допускается;

предложение по открытию иностранной кредитной линии для экспортно-ориентированных промышленных и сельскохозяйственных проектов субъектам предпринимательства, являющимся резидентами Узбекистана, при условии участия заемщика в проекте не менее 30 процентов и доли импортного контракта не менее 15 процентов, было использовано в АО “Асакабанк” при формировании новых кредитных линий (Справка о внедрении № 1901/914 от 25 сентября 2024 г. АО “Асакабанк”). В результате была привлечена кредитная линия ЕХИМ-банка Республики Корея, и за 9 месяцев 2024 года было достигнуто выделение кредитов на сумму 37 894 евро корпоративному бизнесу, при этом было обеспечено совместное финансирование проектов с корпоративными клиентами;

при поддержке предприятий-экспортеров, предложение по внедрению предэкспортного финансирования на основе установления таких основных требований, как положительный денежный поток, наличие валютных поступлений у корпоративного клиента, было использовано в практике корпоративного кредитования, организованной АО “Асакабанк” с целью финансирования деятельности предприятий-экспортеров (Справка о внедрении № 1901/914 от 25 сентября 2024 г. АО “Асакабанк”). В результате, по итогам 3-го квартала 2024 года корпоративным клиентам было выделено предэкспортное финансирование на сумму 5,3 млрд сумов, что обеспечило экспорт на сумму, эквивалентную 225 млн долларов США.

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

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликованы всего 9 научных работ, в том числе, 4 научные статьи в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 3 статьи в республиканском и 1 статья в индексированном зарубежном журнале.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составил 158 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

В первой главе диссертации **“Теоретические основы кредитных операций коммерческих банков и особенности корпоративного кредитования”** подробно изучены сущность и значимые аспекты кредитных операций коммерческих банков, особенности кредитования корпоративных клиентов, а также практика корпоративного кредитования зарубежных банков и сформулированы соответствующие выводы.

Исследования по развитию цифровых банковских услуг, проведенные Д. Абдурахимовой, включали SWOT-анализ, результаты которого представлены в таблице 1. В исследованиях неоднократно подчеркивается, что цифровые банковские услуги позволяют повысить операционную эффективность за счёт сокращения затрат и увеличения доходов. Однако Д. Абдурахимова особо подчеркивает, что исключительно цифровая трансформация в странах с высокой долей государственного участия в национальной экономике, таких

как Узбекистан, с трудом может привести к положительным результатам. Исследователь считает, что цифровая трансформация вряд ли повлияет на эффективность коммерческих банков с государственным участием, в то время как в частных банках она резко повысит операционную эффективность. Поэтому в коммерческих банках с государственным участием в сочетании с цифровой трансформацией важна и имущественная трансформация. То есть, передача государственной доли в коммерческих банках частному сектору служит не только эффективности национальной банковской системы, но и росту национальной экономики.

Таблица 1

SWOT-анализ цифровых банковских услуг²⁷

Преимущества	Недостатки
<ol style="list-style-type: none"> 1. Удобство, отсутствие географических и временных ограничений 2. Безопасность, отсутствие риска “человеческого фактора” 3. Контроль и прозрачность 4. Снижение расходов 5. Высокая эффективность 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Затраты на цифровую инфраструктуру 2. Необходимость наличия устройств для использования 3. Низкое желание использовать цифровые технологии среди лиц старше 50 лет 4. Сложности привлечения и удержания лояльности потребителей в условиях жёсткой конкуренции
Возможности	Риски
<ol style="list-style-type: none"> 1. Возможность добиться успеха с небольшим капиталом 2. Низкий уровень правовых ограничений и барьеров 3. Предложение доступных и качественных услуг благодаря честной конкуренции 4. Возможность предоставления цифровых банковских услуг традиционными банками 5. Высокий потенциал привлечения инвестиций для финтех-проектов 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Риск кибератак 2. Несовершенство законодательства, создающее широкие возможности для мошенничества 3. Расширение оборота капитала вне банковской системы 4. Постоянное развитие высоких технологий увеличивает расходы на повышение квалификации сотрудников 5. Быстрое моральное устаревание за счет постоянного развития инновационных услуг

В экономическом развитии любой страны бизнес, особенно корпоративный бизнес, играет важную роль. Его развитие во многом напрямую связано с привлечением недорогих финансовых ресурсов. На финансовом рынке, особенно в его ключевом сегменте - кредитном рынке, здоровая конкуренция способствует повышению эффективности кредитования корпоративных клиентов.

В своих научных трудах исследователь Ж.Раззаков, проводивший исследования по финансированию бизнес-проектов, отметил следующее: “при предоставлении кредитов на реализацию бизнес-проектов по расширению деятельности субъектов бизнеса с положительной кредитной и налоговой историей, со стороны Банка развития бизнеса и других уполномоченных

²⁷ Абдурахимова Д. Развитие рынка банковских услуг в Узбекистане через внедрение инновационных банковских продуктов. Автореферат диссертации на соискание учёной степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам. Ташкент, 2023. – 79 стр.

банков снизить требование по залогу на 50 процентов, а также в рамках синдикатного кредитования в зависимости от масштаба, срока и сложности проектов, применять механизм одноступенчатого или двухступенчатого синдицирования для их финансирования”²⁸.

На практике синдицированные кредиты применяются корпоративными клиентами при реализации крупных проектов посредством совместного кредитования со стороны нескольких банков. Помимо недостаточности возможностей одного банка, следует особо подчеркнуть и распределение рисков. Необходимо отметить, что именно синдицированное кредитование крупных частных проектов в странах не только способствует повышению глобальной конкурентоспособности, но и в перспективе будет содействовать активизации участия частного бизнеса на международных финансовых рынках. В исследованиях по данной теме также отмечается, что в кредитовании корпоративных клиентов в зависимости от участия банков кредиты подразделяются на “кредиты, предоставляемые одним банком, синдицированные кредиты и параллельные кредиты.

Практика корпоративного кредитования является одной из активных операций, применяемых практически каждым зарубежным банком. При этом зарубежные банки уделяют особое внимание таким аспектам, как диверсификация кредитного портфеля и распределение рисков. В целом, с точки зрения корпоративного кредитования, на сегодняшний день предоставление различных кредитных продуктов составляет основу деятельности зарубежных банков. Исходя из этого, ниже мы подробнее остановимся на данном вопросе.

С точки зрения достижения приоритета в глобальной конкуренции, в условиях, когда бизнес ставит перед собой цель устойчивого развития, привлечение синдицированных кредитов свидетельствует об участии компании в конкурентной борьбе за финансовые ресурсы. Наблюдается устойчивый рост активности иностранных коммерческих банков на рынке синдицированного кредитования. При этом следует особо отметить, что финансирование инновационных проектов, кредитование перспективных бизнес-проектов охватывает различные отрасли и сферы.

Кредиты, выделяемые банком J.P. Morgan Chase корпоративным клиентам, демонстрируют устойчивую динамику роста и изменений на протяжении многих лет. В 2008 году, объём кредитов, выданных корпоративным клиентам составил 1088 миллиардов долларов США. В последующие годы этот показатель стабильно увеличивался. В 2010 году он достиг 1185 миллиардов долларов, что свидетельствует об успешной работе банка с корпоративным сектором. К 2015 году объём кредитов, выданных банком для корпоративных клиентов достиг 2044 миллиардов долларов. В этот период основной фокус банка был направлен на поддержку экономического развития. Также увеличился объём кредитов, выданных потребителям, малому

²⁸ Раззаков Ж. Совершенствование методологии финансирования бизнес-проектов и оценки их эффективности. Автореферат диссертации на соискание учёной степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам. Ташкент, 2024. – 75 стр.

и среднему бизнесу, а также государственным учреждениям. Например, в 2018 году объём кредитов, предоставленных корпоративным клиентам достиг 2307 миллиардов долларов, что укрепило лидирующие позиции банка на рынке (Рисунок 1).

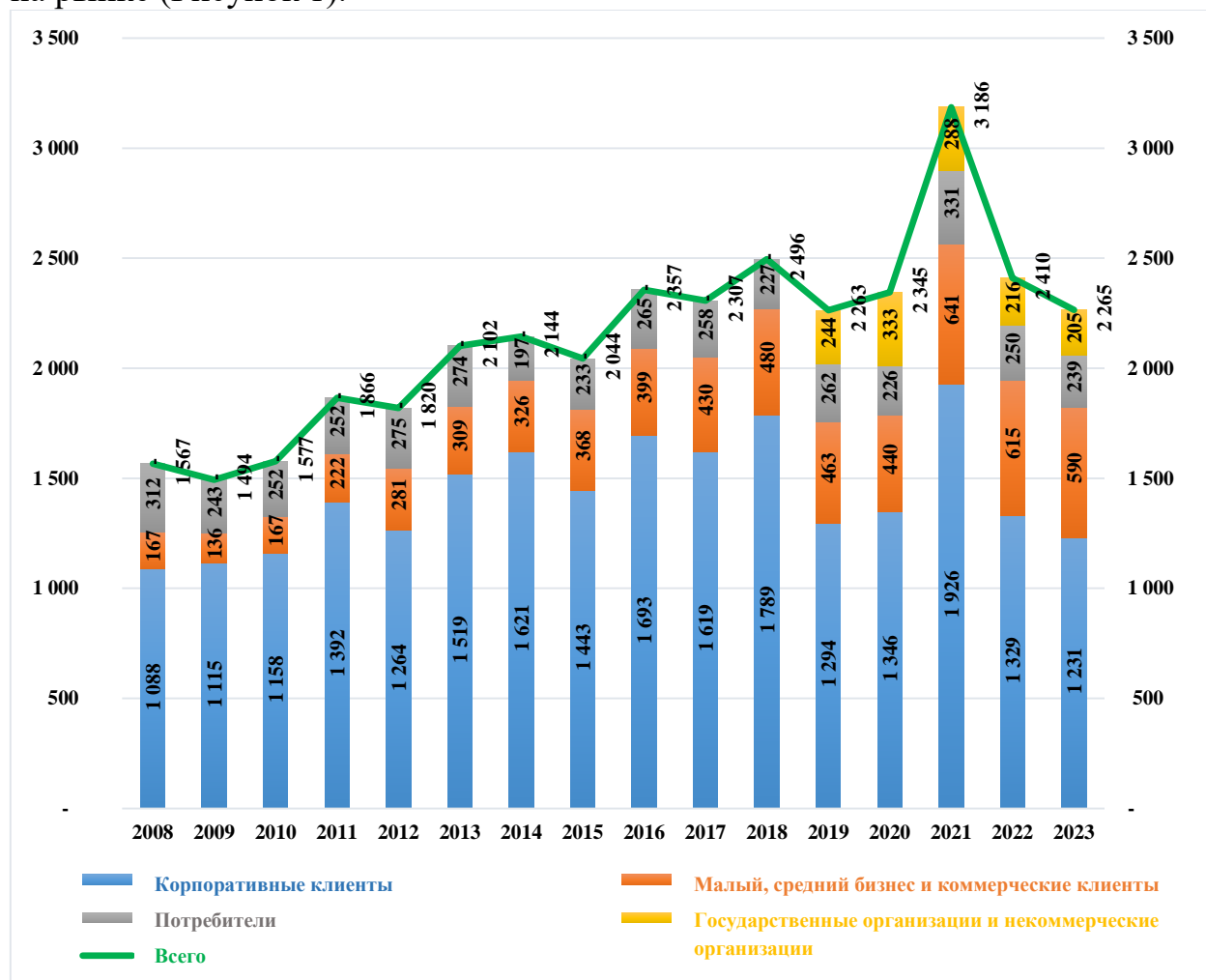


Рисунок 1. Кредиты корпоративным клиентам банка JP Morgan Chase²⁹

Объём кредитов, выданных корпоративным клиентам японским банком Resona, демонстрирует устойчивый годовой рост. В 2021 году объём выданных кредитов составил 18,4 триллиона иен, при этом темп роста по сравнению с предыдущим годом составил 1,26 процентов. В этот период банк сосредоточил основные усилия на поддержке корпоративных клиентов. В 2022 году объём кредитов достиг 18,9 трлн иен с темпом роста 2,15 процентов. Эти показатели подтверждают эффективный стратегический подход банка в работе с корпоративным сектором и отражают его вклад в экономическое развитие. В 2023 году объём кредитов, выданных Resona Bank корпоративным клиентам составил 19,6 триллиона иен. Годовой темп роста достиг 4,14 процентов, что свидетельствует о высокой активности банка в оказании финансовой поддержки корпоративным клиентам. Эти результаты

²⁹ Подготовлено исследователем на основе данных годового отчёта банка JPMorgan Chase за 2023 год. <https://www.jpmorganchase.com/content/dam/jpmc/jpmorgan-chase-and-co/investor-relations/documents/annualreport-2023.pdf>

также указывают на стремление банка совершенствовать свои услуги за счёт внедрения цифровых технологий и новых финансовых продуктов (Рисунок 2).

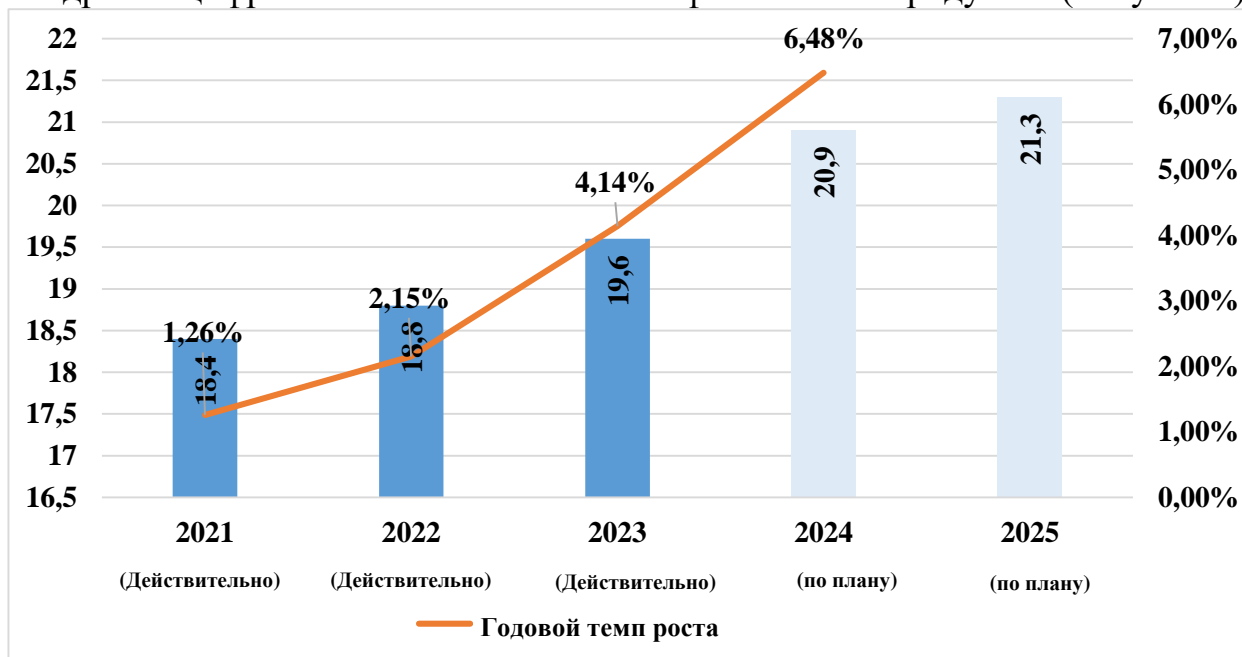


Рисунок 2. Кредиты, выданные корпоративным клиентам Банком Resona Японии³⁰

Темпы роста кредитов, выданных корпоративным клиентам, подтверждают профессиональное управление и эффективную деятельность банка. В период с 2021 по 2023 год рост кредитного портфеля банка оставался стабильным, что свидетельствует об эффективности его финансовой стратегии. В ближайшие годы банк планирует оказывать ещё большую финансовую поддержку корпоративному сектору. Такая стратегия ещё больше укрепит его позиции как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Resona Bank сохраняет свои позиции в качестве одного из ведущих банков по предоставлению кредитов корпоративным клиентам. Новые финансовые продукты и услуги, внедрённые банком, ориентированы на удовлетворение потребностей корпоративных клиентов. Такая поддержка корпоративного сектора подчёркивает важную роль банка в экономическом развитии. Таким образом, объём кредитов, предоставляемых Resona Bank корпоративным клиентам, наглядно отражает его финансовую устойчивость и перспективы дальнейшего развития. Будущие планы банка направлены на содействие экономическому росту и поддержку корпоративного сектора, что укрепит его лидерство на финансовом рынке Японии (Рисунок 2).

Во второй главе диссертации, “**Анализ практики корпоративного кредитования коммерческих банков в Узбекистане**”, проведён анализ практики финансирования бизнеса посредством банковских кредитов, рассмотрены кредитные продукты, предлагаемые корпоративным клиентам, проанализировано текущее состояние корпоративного кредитования через кредитные линии, а также приведены выводы по главе.

³⁰ Подготовлено исследователем на основе официальных данных компании Resona Holdings, Inc. <https://www.resona-gr.co.jp/holdings/english/about/glance/index.html>

Участие кредитного рынка в финансировании национальной экономики в Узбекистане действительно остаётся высоким. При том, что фондовый рынок как важная составляющая финансового сектора остается недостаточно развитым, спрос на кредитные продукты остается относительно высоким. Но на практике мы должны остановиться на том факте, что резкое повышение процентных ставок по кредитам, основанное на принципах чистого рынка, само по себе в некоторой степени проявляется и как фактор, снижающий спрос. В последние годы, несмотря на тенденцию роста долговой нагрузки физических лиц, наблюдается активное участие субъектов бизнеса в кредитных отношениях. При этом наличие и регулярный рост спроса на банковские кредиты со стороны крупных акционерных компаний, обществ с ограниченной ответственностью, частных предприятий, иностранных предприятий, совместных предприятий, семейных предприятий, индивидуальных предпринимателей, а также других субъектов малого и среднего бизнеса обеспечивает стабильно высокие темпы роста валового внутреннего продукта в Узбекистане. На рынке банковских кредитов коммерческие банки осуществляют свои активные операции посредством финансирования бизнеса. В результате осуществляемых кредитных операций обеспечивается и доходность коммерческих банков. С другой стороны, в рамках государственных программ по кредитованию бизнеса наблюдается рост проблемных кредитов из-за неэффективного использования кредитных средств.

Таблица 2

Кредиты, выделенные коммерческими банками по отраслям, в млрд. сумов³¹

Дата	Итого	Из них:						
		Промышленность	Сельское хозяйство	Строительство	Торговля и общественное питание	Транспорт и коммуникация	Физические лица	Другие
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2020 год	127 207,5	41 603,0	18 772,2	4 939,5	18 262,1	4 366,4	28 466,6	10 797,8
2021 год	166 673,5	51 335,6	21 133,2	6 745,4	26 849,6	6 309,6	40 520,9	13 779,3
2022 год	203 126,6	60 198,7	15 963,9	7 828,5	30 303,7	7 217,8	65 288,5	16 325,5
2023 год	251 401,5	66 913,9	14 602,5	6 826,8	30 511,1	9 594,3	100 234,8	22 718,1
2024 год 9 месяцев	200 088,5	51 283,2	13 950,3	5 117,3	26 809,7	4 515,9	73 141,0	25 271,1

Анализ банковских кредитов, выделяемых коммерческими банками по отраслям, показывает, что наибольший объем направляется в промышленность (таблица 2). В течение 2023 года объем банковских кредитов, выделенных в промышленность, составил 66,914 триллион сумов, что на 1,61 раза выше по сравнению с 2020 годом. В период 2021–2023 годов

³¹ Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан – сентябрь 2024 года - <https://cbu.uz/oz/statistics/buletin/1942829/>

наблюдается резкая тенденция снижения банковских кредитов, выделяемых на сельское хозяйство.

Таблица 3

Анализ кредитов, выданных коммерческими банками по целям, в млрд. сумов³²

Годы	Всего кредитов	Из них:				
		Для приобретения основных средств	Для пополнения оборотных средств	Для нового строительства и реконструкции юридическим лицам	Для строительства и приобретения жилья населению	Другие цели
1	2	3	4	5	6	7
2020 год	127 207,5	39 009,8	43 797,0	10 462,2	9 163,5	24 775,0
2021 год	166 673,5	43 447,8	63 319,8	12 637,9	9 787,6	37 480,4
2022 год	203 126,6	44 087,4	75 663,4	12 131,2	14 307,0	56 937,6
2023 год	251 401,5	47 784,9	80 015,2	5 461,6	16 088,4	102 051,4
2024 год 9 месяцев	200 088,5	22 555,7	85 951,9	4 751,6	11 720,4	75 108,8

Если обратить внимание на цели кредитов, выданных коммерческими банками, можно отметить следующее (таблица 3). Объём кредитов, выданных коммерческими банками, значительно увеличивается из года в год, а их распределение по целям отражает важные факторы, влияющие на развитие экономики Узбекистана. В 2020 году общий объём выданных кредитов составил 127 207,5 миллиард сумов. Кредиты, выданные на приобретение основных средств, составили 39 009,8 миллиард сумов, что свидетельствует о стратегии, направленной на поддержку инвестиций. Объём кредитов, выданных для пополнения оборотных средств достиг 43 797,0 миллиард сумов.

Банковские кредиты, в частности кредиты, предоставляемые корпоративным клиентам, в соответствии с национальным законодательством делятся на краткосрочные и долгосрочные. Остатки краткосрочных и долгосрочных кредитов в Узбекистане представлены следующим образом (Таблица 4).

Банковские кредитные продукты, внедрённые для корпоративных клиентов, являются одними из основных активных операций коммерческих банков и служат источником значительной части процентных доходов. При этом предоставление привлекательных предложений по кредитным продуктам является одним из важнейших приоритетов коммерческих банков. Этот аспект, в свою очередь, позволяет корпоративным клиентам использовать кредитные продукты, соответствующие их проектам.

³² Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан – сентябрь 2024 года - <https://cbu.uz/uz/statistics/buletten/1942829/>

Таблица 4

Остаток кредитов коммерческих банков по срокам, в млрд. сумов³³

Дата	Итог	в том числе:					
		краткосрочные кредиты	Из них:		долгосрочные кредиты	Из них:	
			в национальной валюте	в иностранной валюте		в национальной валюте	в иностранной валюте
1	2	3	4	5	6	7	8
01.01.2020 г.	211 580,5	17 952,1	11 661,4	6 290,6	193 628,4	98 971,8	94 656,7
01.01.2021 г.	276 974,8	28 244,6	16 988,2	11 256,4	248 730,2	121 880,3	126 850,0
01.01.2022 г.	326 385,6	33 379,4	19 715,9	13 663,6	293 006,1	144 007,0	148 999,1
01.01.2023 г.	390 048,9	51 130,0	26 392,8	24 737,2	338 918,9	178 537,9	160 381,0
01.01.2024 г.	471 405,5	61 180,0	30 081,6	31 098,4	410 225,6	229 293,4	180 932,1
01.10.2024 г.	515 640,8	66 703,2	30 411,4	36 291,8	448 937,5	259 916,1	189 021,5

Другой кредитный продукт Банка развития бизнеса, предназначенный для финансирования экспортных операций, называется кредитом “Стимулирование экспорта” и предоставляется в долларах США. Данный кредит выдается в размере до 10 миллионов долларов США сроком до 2 лет под процентную ставку 4 процента. Основные условия этого кредита приведены ниже. Кредитный продукт “Стимулирование экспорта”, предлагаемый “Банком развития бизнеса”, направлен на поддержку экспортной деятельности субъектов предпринимательства. Этот продукт ориентирован в первую очередь на стабильные предприятия, производящие продукцию с высокой добавленной стоимостью, а также на предпринимателей, нацеленных на развитие экспорта. Право на получение данного кредита имеют предприятия с высоким рейтингом устойчивости (“AAA”, “AA”, “A”), а также предприятия, экспортирующие продукцию с добавленной стоимостью не менее 10 процентов. Кредит предоставляется в иностранной валюте (в долларах США), а средства перечисляются на счета клиента или поставщика продукции. Годовая процентная ставка в общем случае не превышает 4 процентов, а для специальных отраслей (например, экспортеров тканей и трикотажных изделий) она установлена до 6 процентов.

Кредитный продукт, предоставляемый банком, способствует обеспечению устойчивости предпринимательства и укреплению его репутации на внутреннем и внешнем рынках. Благодаря использованию данного продукта предприниматели получают возможность внедрять новые технологии и повышать эффективность производства. Кредитный продукт “Стимулирование экспорта” является важным инструментом для предприятий, стремящихся расширить экспортную деятельность. Низкая процентная ставка и долгосрочные условия кредита способствуют финансовой стабильности предпринимателей. Кроме того, данный продукт предоставляет дополнительную поддержку предприятиям для эффективного использования новых возможностей на международных рынках.

³³ Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан – сентябрь 2024 года - <https://cbu.uz/uz/statistics/bulet/en/1942829/>

Кредитный продукт “Банка развития бизнеса” вносит значительный вклад в повышение экспортного потенциала Узбекистана.

Таблица 5

Анализ кредитного продукта “Стимулирование экспорта” Банка развития бизнеса³⁴

№	Условия и требования	Особенности условий и требований
1.	Для кого предназначено?	Для предпринимателей, занимающихся экспортной деятельностью: Стабильные предприятия: компании с устойчивым финансовым состоянием и высоким рейтингом стабильности (“AAA”, “AA”, “A”). Производители продукции с высокой добавленной стоимостью: Предприятия, имеющие не менее 10 процентов экспортируемой продукции с высокой добавленной стоимостью за последние 12 месяцев. Предприниматели, нацеленные на развитие экспорта: Владельцы бизнеса, планирующие увеличить объем экспорта и выйти на международные рынки.
2.	Основные сведения	Валюта: Иностранная валюта (доллары США). Счёт клиента: Перечисление средств на расчётный счёт поставщика продукции (предоставляющий услуги); Перевод на расчётный счёт субъекта предпринимательства либо выдача наличными. Годовая процентная ставка: Общая: не более 4 процентов (включая 2 процента банковской маржи). Особые случаи (для экспортеров тканей и трикотажных изделий): 6 процентов (включая 1,5 процентов банковской маржи).
3.	Размер кредита в зависимости от объема экспорта	Кредит в размере 1 млн. долларов США для экспорта на сумму до 5 млн. долларов США; 5–10 млн. долларов США: 2 млн. долларов США; 10–15 млн. долларов США: 3 млн. долларов США; 15–20 млн. долларов США: 4 млн. долларов США; От 20 до 50 млн. долларов США: 5 млн. долларов США; 50 млн. долларов США и выше: 10 млн. долларов США
4.	Срок кредита	Предприятия первой категории: 24 месяца; Предприятия второй категории: 18 месяцев; Прочие предприятия: 12 месяцев; Для специальных отраслей: от 2 до 3 лет (например, для экспортеров тканей и трикотажных изделий - до 3 лет)
5.	Обеспечение	Имущественное обеспечение: Движимое и недвижимое имущество, денежные средства и другие. Неимущественное обеспечение: Поручительство юридического лица; Полис страхования риска непогашения кредита; Поручительство АО “Компания по развитию предпринимательства”. Требования: Не менее 100 процентов обеспечения кредита должно быть в форме имущественного обеспечения. Остальная часть может быть предоставлена в виде неимущественного обеспечения.
6.	Требования к заёмщику	Срок деятельности: Для получения кредита, субъект предпринимательства должен осуществлять деятельность не менее 12 месяцев. Банковские счета: На счетах должны присутствовать оборотные средства и зафиксированы поступления от экспортной деятельности. Уставный фонд: Уставный фонд предприятия должен быть полностью сформирован учредителями.

³⁴ Подготовлено исследователем на основе информации с официального веб-сайта Банка развития бизнеса (БРБ). <https://brb.uz/kreditlar/eksportni-ragbatlantirish-krediti>

Таблица 6

Условия долгосрочного кредита АО “Асакабанк”, направленного на приобретение основных средств с целью развития и расширения предпринимательской деятельности³⁵

№	Условия и требования	Особенности условий и требований
1.	Цель кредита	Для приобретения основных средств с целью развития и расширения предпринимательской деятельности
2.	Вид кредита	Без открытия кредитной линии
3.	Погашение процентов по кредиту	Ежемесячно/ежеквартально/раз в полгода (в зависимости от особенностей проекта и условий ресурсов)
4.	Процентная ставка по кредиту	В национальной валюте - 28 процентов годовых; За счёт целевых линий: В национальной валюте - ставка привлечённых ресурсов + 6 процентов; В иностранной валюте - ставка привлечённых ресурсов + 3 процента.
5.	Доля предприятия в проекте	Не менее 30 процентов от стоимости проекта, в том числе не менее 15 процентов от суммы договора на приобретаемый по контракту инвестиционный объект, должно быть профинансировано самим клиентом.

В акционерном обществе “Асакабанк” предлагается долгосрочный кредит, направленный на приобретение основных средств с целью развития и расширения предпринимательской деятельности (таблица 6). Данный долгосрочный кредитный продукт, предоставляемый АО “Асакабанк” в целях развития и расширения предпринимательской деятельности посредством приобретения основных средств, направлен на поддержку деятельности предпринимателей. Этот кредитный продукт предлагает предпринимателям финансовую помощь для увеличения производственных мощностей и развития инфраструктуры. Целью кредита является приобретение основных средств для расширения и развития предпринимательской деятельности, что приобретает важное значение для предприятий, работающих в сфере производства и услуг. Указанные кредиты способствуют эффективному распределению внутренних и внешних ресурсов, привлекаемых в экономику страны. Минимум 30 процентов от стоимости проекта должно быть профинансировано за счёт собственных средств предпринимателя. Кроме того, не менее 15 процентов от стоимости договора на инвестиционный объект должно быть покрыто за счёт клиента. Это требование служит для обеспечения целевого расходования кредитных средств. В рамках данного процесса была привлечена кредитная линия ЕХІМ банка Республики Корея, в результате чего в течение 9 месяцев 2024 года корпоративному бизнесу были выделены кредиты на сумму 37 894 евро, при этом обеспечено совместное финансирование проектов с корпоративными клиентами.

Для экономики каждой страны важно наращивать экспортный потенциал субъектов бизнеса, или, говоря языком банков, корпоративных

³⁵ Подготовлено исследователем на основе данных с официального веб-сайта банка Asakabank. <https://www.asakabank.uz/uz/corporate-customers/credits/uzoq-muddatli-kreditlar?tab=terms-conditions>

клиентов на внешние рынки, при этом обеспечивая национальное экономическое развитие и положительный платежный баланс. При этом выделение коммерческими банками банковских кредитов с точки зрения предэкспортного финансирования выступает в качестве отдельной финансовой поддержки. Исходя из этого, считаем целесообразным внедрение коммерческими банками кредитных продуктов предэкспортного финансирования, направленных на поддержку предприятий-экспортеров. В этом случае при получении кредита необходимо будет определить следующие условия (таблица 7):

Таблица 7

Условия и необходимые документы для внедрения кредитного продукта по предэкспортному финансированию³⁶

Условия и предъявляемые требования	Необходимые документы
<p>Не менее 30 процентов стоимости проекта составляют средства корпоративного клиента-заемщика; Наличие прибыли, полученной от финансовой деятельности; Отсутствие картотеки №2 по проблемным кредитам и просроченной кредитной задолженности; Наличие положительного денежного потока от деятельности в период выдачи кредита; Наличие доходов в иностранной валюте для покрытия кредитных платежей.</p>	<p>Заявление на получение кредита; Документы по обеспечению, соответствующие требованиям действующего банковского законодательства и кредитной политики банка; Финансовая отчетность; Учредительные документы корпоративного клиента; Бизнес-план корпоративного клиента с указанием прогнозируемых денежных потоков.</p>

Следует отметить, что не менее 30 процентов от стоимости проекта составляют средства корпоративного клиента-заемщика, наличие прибыли от финансовой деятельности, отсутствие картотеки №2 по проблемному кредиту и отсутствие просроченной кредитной задолженности, такие требования также действуют и для других кредитных продуктов. Исходя из этого, считаем важным условием в кредитном продукте предэкспортного финансирования коммерческих банков наличие у корпоративного клиента положительного денежного потока в период кредитования, наличие доходов в иностранной валюте для покрытия платежей по кредитам. В этом особенно проявляется наличие у корпоративного клиента дохода в валюте в качестве основного рычага, обеспечивающего погашение кредитов в валюте. В результате применения данной практики в III квартале 2024 года корпоративным клиентам были выданы кредиты на предэкспортное финансирование на сумму 5,3 млрд сумов, и был обеспечен экспорт в объеме, эквивалентном 225 млн. долларов США.

В третьей главе диссертации **“Вопросы эффективной организации практики корпоративного кредитования в Узбекистане”** были научно и практически исследованы. В работе исследованы проблемы, существующие в

³⁶ Разработано исследователем.

практике корпоративного кредитования в Узбекистане, пути их решения, а также способы эффективной организации корпоративного кредитования коммерческими банками, а также были приведены научные выводы и практические рекомендации.

В период 2020–2024 годов, объём кредитов, выданных коммерческими банками стабильно рос. Если в начале 2021 года общий объём кредитов составлял 276 975 млрд. сумов, то к началу 2025 года этот показатель достиг 533 121 млрд. сумов. Несмотря на то, что доля кредитов банков с государственным участием оставалась высокой, объём кредитов других банков значительно увеличился. В 2021 году частными банками были выданы кредиты на сумму 32 491 млрд. сумов, а к началу 2025 года эта цифра достигла 166 391 млрд. сумов. Это свидетельствует о стремительном росте активности частного сектора на кредитном рынке. Наряду с этим, объём кредитов государственных банков также постоянно рос, и на начало 2025 года составил 366 731 млрд. сумов (таблица 8).

Таблица 8

Анализ кредитов коммерческих банков, млрд. сумов³⁷

Дата	Кредиты		
	Итого	Из них:	
		банки с государственной долей участия	другие банки
01.01.2021 г.	276 975	244 484	32 491
01.01.2022 г.	326 386	280 074	46 312
01.01.2023 г.	390 049	324 681	65 368
01.01.2024 г.	471 406	333 298	138 107
01.01.2025 г.	533 121	366 731	166 391

В течение 2020–2024 годов объём проблемных кредитов (NPL – non-performing loans) коммерческих банков демонстрировал изменчивую динамику. Если в начале 2021 года общий объём проблемных кредитов составлял 5 785 млрд. сумов, то к началу 2025 года этот показатель вырос до 21 185 млрд. сумов. Хотя, данный рост произошел на фоне общего расширения объемов банковского кредитования, доля проблемных кредитов может повлиять на стабильность системы. В 2022 году проблемные кредиты резко возросли, достигнув 16 974 млрд. сумов, что может свидетельствовать о финансовом кризисе или ухудшении внешних финансовых условий. В 2023 году объём проблемных кредитов снизился до 13 992 млрд. сумов, что отражает эффективность стратегий управления рисками и рефинансирования, применяемых банками. Тем не менее, в 2024–2025 годах вновь наблюдается рост, особенно среди других банков, где объём проблемных кредитов достиг 6 841 млрд. сумов. Этот показатель свидетельствует о крайне резком увеличении по сравнению с 2021 годом, когда он составлял 617 млрд. сумов (Таблица 9).

³⁷ <https://cbu.uz/oz/> - Информация официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан.

Таблица 9

Анализ проблемных кредитов (NPL) коммерческих банков в 2020–2024 г.г., млрд. сумов³⁸

Дата	Проблемные кредиты (NPL)		
	Итого	Из них:	
		банки с государственной долей участия	другие банки
01.01.2021 г.	5 785	5 168	617
01.01.2022 г.	16 974	15 069	1 905
01.01.2023 г.	13 992	12 643	1 349
01.01.2024 г.	16 621	13 267	3 354
01.01.2025 г.	21 185	14 344	6 841

В данном исследовании на основе эконометрических методов проанализировано влияние кредитов, выделяемых бизнесу в Республике Узбекистан на экономические показатели. В исследовании для оценки взаимного влияния были выбраны следующие показатели, сформированные на основе официальных статистических источников за период 2010–2024 годов: объем ВВП, общий объем доходов населения, объем экспорта и импорта, уровень безработицы и инфляции, средняя процентная ставка по банковским кредитам, а также объем проблемных кредитов.

В процессе данного исследования на основе экономических показателей за 2010–2024 годы была построена эконометрическая модель, и было оценено влияние кредитов на различные макроэкономические факторы. Следовательно, были выдвинуты научно обоснованные рекомендации по повышению эффективности финансовых потоков при формировании экономической политики.

Таблица 10

Описательная статистика данных³⁹

Variable	Obs	Mean	Std. dev.	Min	Max
Aholiumumi~i	15	340944.7	263169.5	62631.6	896274.4
Yalpiichki~r	15	512976.4	434327	78936.6	1454574
Muammolikr~e	5	3.94	1.021274	2.3	4.9
Milliyvaly~a	5	22.42	.8288546	21.3	23.5
Kichikvaor~b	5	68629.28	16422.17	48389.69	92424.82
Inflyatsiy~z	14	11.49113	2.406416	8.130887	15.2
Eksporthaj~r	15	1.61e+07	4499817	1.21e+07	2.69e+07
Importhajm~r	15	1.99e+07	9807086	9175811	3.90e+07
Ishsizlars~i	15	960.26	347.0884	622.4	1561

Из данных приведённой выше таблицы можно увидеть по каждому фактору: количество наблюдений, средние значения (mean), а также максимальные и минимальные значения (maximum, minimum). Кроме того, указаны стандартные отклонения (Standard Deviation- которые отражают,

³⁸ <https://cbu.uz/oz/> - Информация официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан.

³⁹ Разработано исследователем.

насколько значения переменных отклоняются от среднего). В частности, макроэкономические показатели за 2010–2024 годы отражают текущее экономическое состояние и тенденции в Республике Узбекистан.

Исходя из описательной статистики, можно отметить, что совокупные доходы населения в среднем составили 340 944,7 млрд сумов, демонстрируя тенденцию роста. Стандартное отклонение составило 263 169,5 млрд сумов, что говорит о ежегодных различиях в реальных доходах населения. Средний объём ВВП составил около 512 000 млрд сумов. Самый высокий ВВП наблюдался в 2024 году, что почти в 18 раз больше, чем в 2010 году. Это означает, что размер экономики неуклонно увеличивается.

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства малого и среднего бизнеса, в среднем составили 68 629,3 млрд сумов. Это подтверждает устойчивый рост объёмов кредитования и политику поддержки предпринимательства.

Средняя доля проблемных кредитов составила 3,94 процента, что указывает на определённые риски, связанные с качеством кредитов в банковском секторе.

Процентные ставки по кредитам в национальной валюте в среднем находились на уровне 22,42 процента, и сохранялись на относительно стабильном уровне. Это свидетельствует о преемственности монетарной политики.

Средний уровень инфляции составил 11,49 процентов, что указывает на последовательное и устойчивое проведение антиинфляционной политики Узбекистана.

Между объёмами экспорта и импорта наблюдается устойчивое превышение импорта (в среднем: импорт - 19,9 млрд долларов, экспорт - 16 млрд долларов), что свидетельствует о дефиците торгового баланса.

Уровень безработицы в среднем составляет около 960,3 тыс. человек, а высокая дисперсия свидетельствует о наличии нестабильности на рынке труда.

В целом, показатели демонстрируют тенденции экономического роста. Однако такие факторы, как разрыв между экспортом и импортом, проблемные кредиты и уровень безработицы, остаются приоритетными направлениями для дальнейшего внимания в экономической политике.

Далее, с использованием вышеуказанных факторов, попытаемся построить качественную модель. Для этого сначала проверим гипотезы “Метода наименьших квадратов”.

Первая гипотеза - параметры должны быть линейными, а количество наблюдений должно как минимум в 6 раз превышать количество признаков. К сожалению, из-за относительно короткого периода анализа и небольшого числа наблюдений по сравнению с числом факторов, мы выбираем регрессионный анализ, который оказывает сильное влияние на результирующую переменную и отличается высоким качеством.

Следующая гипотеза - между факторными признаками не должно быть мультиколлинеарности. Существует несколько методов проверки данного

условия. Одним из них считается корреляционный анализ. В данном случае важно отметить, что используемые нами показатели представлены в разных единицах измерения (сумы, доллары, проценты), для этого, мы преобразуем их в натуральные логарифмы, что позволит сравнивать их в единой шкале.

Таблица 10

Таблица корреляции показателей⁴⁰

	lnYalp~r	lnAhol~i	lnMuam~e	lnMill~a	lnKich~b	lnInfl~z	lnEksp~r
lnYalpiich~r	1.0000						
lnAholiumu~i	0.9991	1.0000					
lnMuammoli~e	0.5304	0.5812	1.0000				
lnMilliyva~a	0.7859	0.7526	-0.0715	1.0000			
lnKichikva~b	0.9839	0.9884	0.6228	0.7232	1.0000		
lnInflyats~z	-0.1645	-0.1880	0.0045	-0.3456	-0.3489	1.0000	
lnEksporth~r	0.7627	0.7657	0.4211	0.8379	0.9447	-0.1327	1.0000
lnImportha~r	0.9521	0.9532	0.5315	0.7436	0.9375	-0.1120	0.9014
lnIshsizla~i	0.7600	0.7443	-0.3270	-0.8686	-0.9309	0.1893	0.3644
	lnImpo~r	lnIshs~i					
lnImportha~r	1.0000						
lnIshsizla~i	0.6709	1.0000					

Из данной таблицы можно увидеть, что частные коэффициенты корреляции указывают на наличие высокой взаимосвязи между результативным фактором (Y) и факторами воздействия (X_i). То есть, плотность связи между показателем ВВП (Y) и объемом совокупных доходов населения (X_i) составляет 0,99. Это свидетельствует о наличии очень сильной корреляции между рассматриваемыми переменными. Также можно отметить следующие взаимосвязи между результативным и другими влияющими факторами. Коэффициент корреляции между долей проблемных кредитов в общем объеме кредитов (X_2) составляет 0,53, что указывает на значительную взаимосвязь. Между результативным фактором и средней процентной ставкой по кредитам (X_3) также существует высокая взаимосвязь - значение коэффициента составляет 0,78. Если связь между объемом выданных кредитов (X_4) и результирующей переменной составляет 0,98, это указывает на тесную положительную взаимосвязь. В то же время можно наблюдать, что между уровнем инфляции (X_5) и результативным фактором составляет -0,16, что указывает на слабую обратную корреляцию. Также видно, что объем экспорта и импорта связан с результативным фактором на уровне 0,76 и 0,95 соответственно. Следует отметить, что влияние количества безработных на основную переменную является значительным и составляет (0,67).

Учитывая наличие потенциальной проблемы мультиколлинеарности между факторами, были выбраны только 2 фактора для анализа.

⁴⁰ Разработано исследователем.

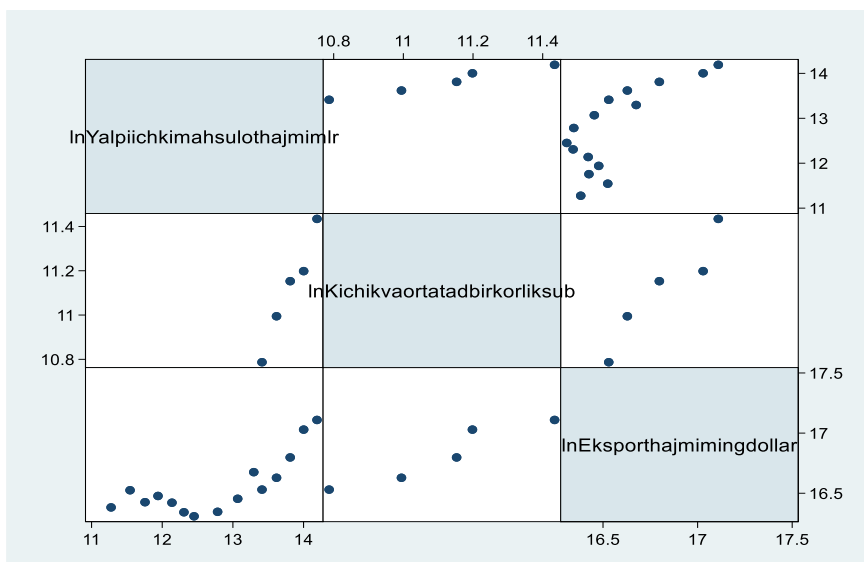


Рисунок 3. Множественная эконометрическая модель по результативному фактору и влияющим на него факторам⁴¹

Мы составляем множественную эконометрическую модель по результативному фактору и влияющим на него факторам. Данная множественная эконометрическая модель имеет следующий вид:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \varepsilon$$

где:

y – результативный фактор, X_i – факторы воздействия, ε – случайная ошибка.

Для определения значений неизвестных параметров $\beta_0, \beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5$ в многофакторной эконометрической модели нами был применен “Метод наименьших квадратов”. Полученные результаты представлены в следующей таблице.

Используя данные приведенной таблицы, представим аналитическое выражение многофакторной эконометрической модели для показателя ВВП (Y) в следующем виде:

$$\hat{Y} = 0.601X_1 + 0.665X_2 - 4.083$$

Рассчитанная многофакторная эконометрическая модель показывает, что в условиях, когда другие переменные не изменились, мы можем сделать вывод, что если объем кредитов, выделенных бизнесу (X_1), составляет в среднем один процент, то показатель ВВП (Y) будет расти в среднем на 0,601 процента. Значение P -уровня составляет 0,009, что свидетельствует о статистической значимости коэффициента при уровне доверия $\alpha = 0,01$. Также было показано, что увеличение объема экспорта на один процент приводит к росту результирующего показателя на 0,665 процентов. Значение P -уровня составляет 0,007, что свидетельствует о статистической значимости на уровне 1 процент.

Для проверки качества построенной многофакторной эконометрической модели используем коэффициент детерминации. Коэффициент детерминации показывает, какой процент вариации результативного показателя объясняется включёнными в модель факторами. Рассчитанный коэффициент детерминации

⁴¹ Разработано исследователем.

составляет 0,99. Полученные результаты свидетельствуют, что 99,9 процентов вариации показателя ВВП (Y) объясняется включенными в многофакторную эконометрическую модель факторами. Оставшиеся 0,1 процент (100,0-99,9) вариации обусловлены воздействием неучтенных в модели факторов.

Таблица 11

Регрессионный анализ показателей

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	5
Model	.376333466	2	.188166733	F(2, 2)	=	2189.99
Residual	.000171843	2	.000085921	Prob > F	=	0.0005
				R-squared	=	0.9995
				Adj R-squared	=	0.9991
Total	.376505309	4	.094126327	Root MSE	=	.00927

lnYalpiichkimahsulothajmimlr	Coefficient	Std. err.	t	P> t	[95% conf. interval]	
lnKichikvaortatadbirkorliksub	.6019112	.0586669	10.26	0.009	.3494881	.8543343
lnEksportahajmingdollar	.6659679	.056721	11.74	0.007	.4219172	.9100187
_cons	-4.083725	.3999643	-10.21	0.009	-5.804633	-2.362817

F-статистика = 2189.99, Prob > F) = 0.0005 — это означает, что модель в целом статистически значима. Root MSE = 0.00927 — уровень ошибки модели очень низкий.

Таблица 12

Введение кредитного продукта для малых и средних бизнес-предприятий и определение срока кредита исходя из кредитной нагрузки⁴²

№	Кредитная нагрузка	Срок кредита	Сумма кредита
1.	≤100 процентов	до 36 месяцев	до 3 миллиардов сумов
2.	≤125 процентов	до 24 месяцев	до 3 миллиардов сумов
3.	≤150 процентов	до 12 месяцев	до 3 миллиардов сумов

На наш взгляд, в коммерческих банках необходимо определять срок кредита, исходя из кредитной нагрузки корпоративных клиентов, и внедрение данной практики будет способствовать снижению кредитного риска. В частности, по вопросу определения срока кредита на основе кредитной нагрузки для малых и средних бизнес-предприятий мы выдвигаем следующее предложение (Таблица 12).

На основе данного предложения в Банке развития бизнеса был внедрён специальный кредитный продукт “Для бизнеса” для малых и средних бизнес-предприятий. В качестве основных условий был определен порядок предоставления специального кредитного продукта для субъектов малого и среднего бизнеса на сумму до 3 млрд. сумов при кредитной нагрузке ≤100 процентов — до 36 месяцев, при нагрузке ≤125 процентов — до 24 месяцев, при нагрузке ≤150 процентов — до 12 месяцев. В результате внедрения кредитного продукта “Для бизнеса” в практику, появилась возможность устанавливать срок кредита в соответствии с кредитной нагрузкой, что обеспечило более эффективное управление кредитными рисками как для бизнес-субъектов, так и для самого банка.

В вопросе обеспечения банковских кредитов для корпоративных клиентов также требуется постоянное внимание. В данном случае мы считаем

⁴² Предложено исследователем.

целесообразным устанавливать требования по имущественному и неимущественному обеспечению на основе суммы кредита и кредитной нагрузки корпоративного клиента. Предлагается определить обеспечение кредита на основе суммы кредита и уровня кредитной нагрузки следующим образом (Таблица 13).

Таблица 13

Требования к обеспечению кредита на основе суммы кредита и кредитной нагрузки для корпоративных клиентов⁴³

№	Сумма кредита	Кредитная нагрузка	Минимальный размер имущественного обеспечения по кредиту	Лимит неимущественного обеспечения
1.	≤500 миллион сумов	≤50 процентов	80 процентов	до 45 процентов
2.	≤1 миллиард сумов	≤75 процентов	100 процентов	до 25 процентов
3.	≤3 миллиард сумов	≤150 процентов	125 процентов	Запрет на неимущественное обеспечение

Как известно, обеспечение по банковским кредитам установлено на уровне 125 процентов. Исходя из этого, в приведённой выше таблице также предложено распределение обеспечения кредита в рамках 125 процентов с разделением на имущественное и неимущественное обеспечение. То есть, если сумма кредита составляет ≤500 млн сумов, а кредитная нагрузка ≤50 процентов, то минимальный размер имущественного обеспечения должен составлять 80 процентов, и разрешается предоставление неимущественного обеспечения в размере до 45 процентов. Если сумма кредита ≤1 млрд сумов, а кредитная нагрузка ≤75 процентов, то целесообразно установить минимальный размер имущественного обеспечения в размере 100 процентов и разрешить неимущественное обеспечение до 25 процентов. При сумме кредита ≤3 млрд сумов и кредитной нагрузке ≤150 процентов, с учётом высокого уровня кредитного риска, минимальный размер имущественного обеспечения должен составлять 125 процентов, а неимущественное обеспечение не должно допускаться, что способствует предотвращению потерь. На основании данного предложения обеспечено установление требований к кредитному обеспечению в кредитном продукте “Для бизнеса” Банка развития бизнеса на основе суммы кредита и кредитной нагрузки.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате исследования вопросов совершенствования практики корпоративного кредитования в Узбекистане были сформулированы следующие выводы:

1. Необходимо уделить внимание упрощению процесса выдачи кредитов. При этом необходимо сократить перечень документов, требуемых для корпоративных клиентов, устранить бюрократические барьеры при выдаче кредитов и оперативно обрабатывать заявки на кредит через автоматизированные и цифровые платформы;

2. Следует обеспечить прозрачность финансовой отчетности. Это может быть достигнуто за счет улучшения системы оценки финансового состояния клиентов для обеспечения прозрачности, поощрения корпоративных клиентов к

⁴³ Предложено исследователем.

составлению финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами;

3. При снижении кредитных процентных ставок необходимо координировать денежно-кредитную политику со стороны Центрального банка с целью введения льготных кредитов предприятиям и малому бизнесу, а также снижения затрат на кредитные ресурсы;

4. Необходимо эффективное управление финансовыми рисками, связанными с кредитованием. В банках следует внедрить современные автоматизированные системы оценки рисков, а также анализировать производственные мощности клиентов и их положение на рынке для управления кредитными рисками;

5. При использовании кредитных линий важное значение приобретает финансовая устойчивость и надежность предприятий. Банки должны проводить финансовый анализ и оценивать платежеспособность предприятия до выдачи кредита. Автоматизация процесса кредитования также повышает его эффективность. Используя современные информационные технологии, можно быстро и эффективно организовать процесс выдачи кредитов;

6. Иностранные кредитные линии в основном выделяются для крупных проектов. Это будет способствовать развитию инфраструктуры в стране, созданию новых рабочих мест и повышению уровня жизни населения. Эффективное управление финансовыми ресурсами и их правильное использование еще больше увеличивают преимущества иностранных кредитных линий. Предприятия должны планомерно и целенаправленно расходовать выделенные средства. Банкам следует осуществлять мониторинг использования средств, выделенных по иностранным кредитным линиям, и оценивать их эффективность. Это обеспечит прозрачность и эффективность кредитной практики;

7. Повышение прозрачности информации в кредитных учреждениях, а также развитие конкуренции на кредитном рынке являются важными факторами. Открытость и точность финансовой информации для клиентов повышает их доверие. Также необходимо улучшить качество и скорость обслуживания клиентов;

8. В зависимости от кредитной нагрузки необходимо предоставлять специальные кредитные продукты для бизнеса с адаптированными процентными ставками и в определённых размерах. Это позволит перейти к установлению сроков кредитования в соответствии с кредитной нагрузкой, а также создаст возможность управления кредитным риском как для субъектов бизнеса, так и для банка;

9. При совершенствовании практики корпоративного кредитования необходимо внедрить практику дифференцированного установления лимита по сумме кредита и соответствующего имущественного и неимущественного обеспечения в зависимости от кредитной нагрузки;

10. Для частных малых предприятий, совместных предприятий, акционерных обществ, являющихся резидентами Узбекистана, необходимо обеспечить софинансирование с корпоративными клиентами через открытие иностранных кредитных линий, направленных на экспортно-ориентированные проекты в сфере промышленности или сельского хозяйства, создание новых производств, расширение или реконструкцию существующих, путем обеспечения участия заёмщика в проекте.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.22/29.12.2023.I.175.01
AWARDING OF SCIENTIFIC DEGREES AT
TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY**

**BANKING AND FINANCE ACADEMY OF THE REPUBLIC OF
UZBEKISTAN**

ASATULLAEV ALISHER ASATULLA UGLI

**IMPROVING CORPORATE LENDING PRACTICES
IN UZBEKISTAN**

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

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

Tashkent city – 2025 year

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy on economic sciences was registered under number B2024.2.PhD/Iqt4059 at the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation has been prepared at the Banking and finance academy of the Republic of Uzbekistan.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council (<https://www.tiu.uz/>) and on the website of «ZiyoNet» information and educational portal (www.ziynet.uz).

Scientific consultant:	Elmirzaev Samariddin Eshkuvatovich DSc in Economics, Professor
Official opponents:	Ataniyazov Jasur Hamidovich DSc in Economics, Professor Rahmatov Hasan Utkirovich DSc in Economics
Leading organization:	The Higher School of Business and Entrepreneurship under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan

The defense of the dissertation will be held on «02» 02 2025 at the meeting of the Scientific Council DSc.22/29.12.2023.I.175.01 at Tashkent International university. Address: 100114, Tashkent city, Malaya koltsevaya street, h.7. Phone: (99895) 131-55-55; Fax: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

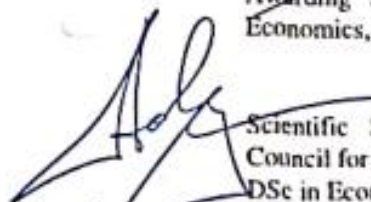
The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of the Tashkent International university (registered under № 28 Address: 100114, Tashkent city, Malaya koltsevaya street, h.7. Phone: (99895) 131-55-55; Fax: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

The abstract of the dissertation was distributed «16» 07 2025.

(Registry of the protocol № 36 dated «14» 06 2025).



N.Kh. Jumaev
Chairman of the Scientific Council for
Awarding Scientific Degrees, DSc in
Economics, Professor



A.T. Absalamov
Scientific Secretary of the Scientific
Council for Awarding Scientific Degrees,
DSc in Economics, Associate Professor



D.A. Rahmonov
Chairman of the Scientific Seminar under
the Scientific Council for Awarding
Scientific Degrees, DSc in Economics,
Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences)

The aim of the research work is to develop scientific proposals and recommendations for improving the practice of corporate lending in Uzbekistan.

The tasks of the research work include the following:

to study the essence and main aspects of credit operations conducted by commercial banks;

to research the peculiarities of corporate client lending;

to analyze the practice of corporate lending in foreign banks;

to study the practice of business financing through bank loans in Uzbekistan;

to analyze credit products offered to corporate clients;

to analyze the current state of corporate lending through credit lines;

to identify problems in the practice of corporate lending in Uzbekistan and its solutions;

to develop scientifically based proposals and recommendations for the effective organization of corporate lending practices in commercial banks.

The object of the research work is the activity of commercial banks operating in the Republic of Uzbekistan.

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

for small and medium-sized businesses, the provision of a special credit product was based: up to 3 billion UZS with a credit load of up to 100 percent — for a term of up to 36 months; with a load of up to 125 percent — up to 24 months; and with a load of up to 150 percent — up to 12 months.

in order to reduce the credit portfolio risk of commercial banks, it was proposed to set a minimum level of collateral at 80–125 percent depending on the loan amount and credit load, and to introduce phased restrictions on the use of non-property collateral as the loan volume increases.

at opening foreign credit lines for export-oriented industrial and agricultural projects for entrepreneurial entities that are residents of Uzbekistan, it was proposed to set the borrower's minimum participation in the project at no less than 30 percent, and their share in the import contract at no less than 15 percent.

to support exporting enterprises, it was suggested to introduce a pre-export financing loan based on key requirements such as a positive cash flow and the presence of foreign currency earnings from the corporate client.

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the research results lies in the fact that the scientific conclusions, proposals, and practical recommendations developed in the framework of the dissertation can be used to strengthen the theoretical aspects of improving the practice of corporate lending in Uzbekistan, to enhance the organizational and practical mechanisms of corporate lending in the activities of commercial banks, as well as to develop the credit market and conduct further research aimed at improving corporate lending in Uzbekistan.

The practical significance of the research results lies in the applicability of the developed proposals and practical recommendations in the working out of policy

documents aimed at the development of the credit market and improvement of corporate lending practices in Uzbekistan, in the process of drafting regulatory and subordinate acts in this field, as well as in enhancing academic content for such subjects as “Banking”, “Money and Banking” for undergraduate and graduate students in higher educational institutions.

Implementation of the research results. Based on the scientific findings obtained for improving the practice of corporate lending in Uzbekistan:

the proposal to introduce a special credit product for small and medium-sized businesses in the amount of up to 3 billion soum with a credit load of up to 100 percent for a term of up to 36 months, up to 125 percent for up to 24 months, and up to 150 percent for up to 12 months, was applied by JSCB Business Development Bank in the development of a new corporate banking product (Implementation reference No. 01-07/8042 dated as of September 18, 2024, JSCB Business Development Bank). As a result of implementing the “For business” credit product, loan terms began to be set in accordance with the level of credit load, enabling better credit risk management for both business entities and the bank;

to reduce the credit portfolio risk of commercial banks, the proposal to establish a minimum level of collateral ranging from 80 percent to 125 percent, depending on the loan amount and credit load, and to gradually limit the use of unsecured collateral as the loan volume increases, was used in new directions of corporate lending practices at JSCB Business Development Bank (Implementation reference No. 01-07/8042 dated as of September 18, 2024, JSCB Business Development Bank). As a result, collateral requirements were improved in the bank's “For business” credit product: for loans up to 500 million UZS with a credit load of up to 50 percent, the minimum collateral requirement was set at 80 percent, allowing up to 45 percent in unsecured collateral; for loans up to 1 billion soum and a load of up to 75 percent, the minimum collateral was 100 percent, with up to 25 percent allowed as unsecured; for loans up to 3 billion soum and a credit load of up to 150 percent, the minimum collateral level was set at 125 percent, and the use of unsecured collateral was not permitted;

the proposal to open foreign credit lines for export-oriented industrial and agricultural projects of business entities that are residents of Uzbekistan under the condition that the borrower contributes at least 30 percent to the project and has a minimum 15 percent share in the import contract, was implemented by JSC “Asakabank” in the formation of new credit lines (Implementation reference No. 1901/914 dated as of September 25, 2024, JSC “Asakabank”). As a result, a credit line was obtained from the EXIM Bank of the Republic of Korea, and within 9 months of 2024, loans totaling 37,894 euro were provided to corporate businesses, with co-financing of projects ensured alongside corporate clients;

to support exporting enterprises, the proposal to introduce pre-export financing based on key requirements such as a positive cash flow and the presence of foreign currency revenues from corporate clients was implemented in the corporate lending practice organized by JSC “Asakabank” to finance the activities of exporting enterprises (Implementation reference No. 1901/914 dated as of September 25, 2024, JSC “Asakabank”). As a result, by the end of 3rd quarter 2024, corporate

clients received pre-export financing totaling 5.3 billion soum, which ensured exports equivalent to 225 million US dollars.

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed at 5 scientific and practical conferences, particularly, at 2 republican and 3 international conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 9 academic papers were published, including 4 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including, 3 theses in republican and 1 thesis in foreign journals.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 158 pages.

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

I bo'lim (I част, part I)

1. Asatullayev A.A. Ways to improve investment attraction through the development of corporate lending practices. // International Journal of Research in Economics and Social Sciences (IJRESS), Vol. 14, issue 01, Jan., 2024. (№12, Index Copernicus)

2. Asatullayev A.A. O'zbekistonda korporativ kredit bozorini rivojlantirish. // "International Journal of Finance and Digitalization" ilmiy elektron jurnali. ISSN: 2181-3957. 2023, 6 son. 10 b.

3. Asatullayev A.A. O'zbekistonda korporativ kreditlash amaliyotini rivojlantirish orqali investitsiya jalb qilish imkoniyatlari. // "Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot" ilmiy jurnali, № 11-12, dekabr, 2023. – 5 b. (№12, Index Copernicus; 08.00.00, OAK rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori).

4. Asatullayev A.A. Xorijiy banklarning korporativ kreditlash amaliyoti tadqiqi. // "Moliyaviy texnologiyalar" ilmiy jurnali. №2 (2024) – B. 159-167.

5. Asatullaev A.A. Some aspects of identifying creditworthiness in corporate loans in Uzbekistan // "Solution of social problems in management and economy". International scientific-online conference. – Spanish: 2024. – P. 38-42.

6. Asatullayev A.A. Korporativ kreditlash amaliyotining tadbirkorlik faoliyatini rivojlantirishdagi o'rni // "Banklarni transformatsiya qilish va bank xizmatlari bozorida raqobatni rivojlantirish yo'nalishlari". Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. – Toshkent, 2024. – B. 363-365.

7. Asatullayev A.A. Tijorat banklarida biznesni kreditlash amaliyoti tahlili // "Banklarni transformatsiya qilish va bank xizmatlari bozorida raqobatni rivojlantirish yo'nalishlari". Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. – Toshkent, 2024. – B. 588-591.

8. Asatullayev A.A. O'zbekistonda korporativ mijozlarni kreditlash amaliyoti tahlili // "Iqtisodiyotni raqamlashtirish sharoitida soliq-budjet siyosatini amalga oshirishning ustuvor yo'nalishlari". Respublika ilmiy-amaliy amjuman materiallari to'plami. – Toshkent: 2024 yil 24 aprel. - B. 717-722.

9. Asatullayev A.A. Prospects of using scoring model in corporate loans in Uzbekistan. // "Yashil iqtisodiyotga o'tish sharoitida O'zbekiston bank-moliya tizimini rivojlantirishning dolzarb masalalari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. – Toshkent, 2025. – B. 51-54.

Avtoreferat “Public Publish Printing” nashriyotida
tahrirdan o‘tkazildi.

Bosishga ruxsat etildi: 16.07.2025-yil
Bichimi 60x84 ¹/₁₆, “Times New Roman”
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.
Shartli bosma tabog‘i 3,2. Adadi: 100. Buyurtma: №54.

«Public Publish Printing» MChJ
bosmaxonasida chop etildi.
Toshkent, M. Ulug‘bek tum., Moylisoy, 22.