

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

TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY

ALLABERGANOV SIROJALI SAHATOVICH

**TIJORAT BANKLARI RESURS BAZASINING BARQARORLIGINI
TA'MINLASH YO'LLARI**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2025-yil

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

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

**Content of dissertation abstract for doctor of philosophy (PhD) in
Economics**

Allaberganov Sirojali Sahatovich

Tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlash yo'llari.....3

Аллаберганов Сирожали Сахатович

Пути обеспечения стабильности ресурсной базы коммерческих банков29

Allaberganov Sirojali Sahatovich

Ways to ensure the stability of the resource base of commercial banks57

E'lon qilingan ishlar ro'yxati

Список опубликованных работ

List of published works.....63

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

TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY

ALLABERGANOV SIROJALI SAHATOVICH

**TIJORAT BANKLARI RESURS BAZASINING BARQARORLIGINI
TA'MINLASH YO'LLARI**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2025-yil

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) Dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya issiyasi tomonidan B2025.2.PhD/Iqt5383 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Doktorlik dissertatsiyasi Tashkent International Universityda bajarilgan.

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

Ilmiy rahbar: **Ortikov Oybek Abdullayevich**
iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Rasmiy opponentlar: **Izbosarov Boburjon Baxriddinovich**
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Kulliyev Istam Yangimurodovich
iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Yetakchi tashkilot: **Trustbank XAB**

Dissertatsiya himoyasi Tashkent International University huzuridagi DSc.22/29.12.2023.I.175.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil "06" 09 kuni soat 12⁰⁰ dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik halqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55; faks: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya bilan Tashkent International Universityning Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (83 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik halqa yo'li ko'chasi, 7. Tel.: (99895) 131-55-55; faks: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil «21» 08 kuni tarqatildi.

(2025-yil «12» 07 dagi 41 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 qoshidagi ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zaruriyati. Jahonda tijorat banklari barqarorligini ta'minlashda depozit operatsiyalari asosiy moliyaviy manba hisoblanadi. Masalan, 2023 yil oxirida global bank sektorining umumiy jami aktivlari 180 trln dollardan oshgan bo'lib, shundan 60% ga yaqini depozitlar hissasiga to'g'ri keldi.¹ AQShda 2025 yil fevral holatiga ko'ra, banklardagi jami omonatlar 17.9 trln dollarga yetdi. Yevropa Ittifoqida esa 2023 yil oxirida depozitlar hajmi 17.3 trln yevroni tashkil etdi. Xitoyda esa 2025 yil yanvar holatiga ko'ra, umumiy depozitlar 42.3 trln dollarga yetdi. Depozit operatsiyalarining bank balansidagi ulushi o'suvchan dinamikaga ega bo'lib, 2022-2023 yillarda ko'pchilik davlatlarda yillik 5-7% o'sish kuzatildi.² Shu bilan birga, Markaziy banklarning monetar siyosatini qat'iylashtirishi ba'zi davlatlarda depozitlar o'sish sur'atini sekinlashtirdi, lekin umumiy tendensiya banklarning mablag' jalb qilishda depozitlarga tayanganligini ko'rsatmoqda.

Jahonda tijorat banklarining moliyaviy resurslar barqarorligini ta'minlash bo'yicha olib borilayotgan tadqiqotlar asosan depozit operatsiyalarining bank barqarorligiga ta'sirini o'rganishga qaratilgan. Masalan, "Deposit Convexity, Monetary Policy and Financial Stability" tadqiqotida depozitlarning barqarorligi va ularning pul-kredit siyosati bilan o'zaro ta'siri tahlil qilingan³. Shuningdek, "Digital Financial Development and Commercial Bank Stability" tadqiqotida raqamli moliyalashtirishning bank barqarorligiga ta'siri o'rganilgan⁴. Bundan tashqari, "Depositor Characteristics and Deposit Stability" tadqiqotida depozitorlarning xususiyatlari va depozit barqarorligi o'rtasidagi bog'liqlik tahlil qilingan⁵. Biroq, bu tadqiqotlarda asosan depozitlarning umumiy barqarorligi va ularning pul-kredit siyosati bilan bog'liq jihatlari o'rganilgan bo'lib, depozitlarning turlari (masalan, talab qilib olinadigan va muddatli depozitlar) va ularning bank likvidligi va daromadlilikiga ta'siri kabi masalalarga kamroq e'tibor qaratilgan. Bugungi kunda banklarning moliyaviy resurslari barqarorligini ta'minlashda depozit operatsiyalarini chuqurroq tadqiq qilish zarur, chunki bu banklarning likvidligi, daromadlilik va umumiy barqarorligiga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Shuningdek, yangi moliyaviy texnologiyalarning rivojlanishi va raqamli bank xizmatlarining ommalashuvi sharoitida, depozit operatsiyalarining yangi shakllari va ularning banklar faoliyatiga ta'sirini o'rganish ham muhim ahamiyat kasb etadi.

O'zbekiston bank tizimining barqarorligini ta'minlash va depozit operatsiyalarini rivojlantirishda bir qator muammolar mavjud. Eng asosiy muammo tijorat banklarining uzoq muddatli va arzon moliyaviy resurslar bilan yetarli darajada ta'minlanmaganligidir. Aholi va biznes subyektlarining banklarga bo'lgan ishonchini oshirish uchun depozitlarning kafolatlanish darajasini kuchaytirish va ularning diversifikatsiyasini kengaytirish zarur. Hozirgi kunda qisqa muddatli

¹ https://www.statista.com/statistics/421221/global-financial-institutions-assets-by-institution-type/?utm_source=chatgpt.com

² https://www.ceicdata.com/en/indicator/united-states/total-deposits?utm_source=chatgpt.com

³ https://www.dallasfed.org/research/papers/2023/wp2315?utm_source=chatgpt.com

⁴ https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S105905602400741X?utm_source=chatgpt.com

⁵ https://www.fdic.gov/system/files/2024-09/narayanan-paper-9324.pdf?utm_source=chatgpt.com

depozitlarning ulushi yuqori bo'lib, bu banklarning kredit siyosatini barqaror olib borishiga to'sqinlik qiladi. Shuningdek, tijorat banklarining raqobatbardoshligini oshirish, depozit stavkalarini bozordagi real sharoitlarga mos ravishda shakllantirish va mijozlar uchun jozibador moliyaviy mahsulotlarni ishlab chiqish muhim ahamiyat kasb etadi. Depozit operatsiyalarining barqarorligini ta'minlash masalasida yetarli ilmiy tadqiqotlarning yetishmasligi ham muammolardan biri hisoblanadi. Xususan, depozitlarning bank likvidligi va rentabelligiga ta'siri, mijozlarning jamg'arma strategiyalarini o'rganish va makroiqtisodiy o'zgarishlarning depozit operatsiyalariga ta'siri chuqur tahlil qilinishi lozim. Shunday ekan, O'zbekistonda bank tizimining barqarorligini oshirish maqsadida depozit operatsiyalarini har tomonlama tahlil qilish, xalqaro tajribalarni o'rganish va mahalliy sharoitlarga mos innovatsion yondashuvlarni joriy etish dolzarb masala hisoblanadi.

Ushbu ilmiy tadqiqot O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60 son "2022-2026 yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning Taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi farmoni, 2020 yil 5 oktyabrdagi PF-6079-son "Raqqamli O'zbekiston-2030" strategiyasini tasdiqlash va uni samarali amalga oshirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi farmoni, 2020 yil 12 maydagi PF-5992-son "2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmoni, 2023 yil 24 maydagi PQ-162-son "Raqqamli xizmatlar qamrovi va sifatini oshirish hamda soha, tarmoq va hududlarni raqqamli transformatsiya qilish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarori va 2018 yil 23 martdagi PQ-3620-son "Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo'yicha qo'shimcha chora-tadbirlar to'g'risida"gi qarorlari va boshqa ushbu sohadagi normativ-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga muayyan darajada xizmat qiladi.

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

Muammoning o'rganilganlik darajasi. Transformatsiya jarayonida tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlash yo'llarining ilmiy-amaliy jihatlari Haddawee A.H. va Flayyih H.H., Liu X., Sun J., Yang F. va Wu J., Mohanty S.P., Gopalkrishnan S. va Mahendra A., Yuan D., Banke N.K. va Yitayaw M.K., Legass H.A., Shikur A.A. va Ahmed O.M., Farkasdi S., Septiawan B. va Alghifari E.S., Ahamed F. kabi xorijlik iqtisodchi olimlarning tadqiqotlarida aks etgan⁶.

⁶ Haddawee, A. H., & Flayyih, H. H. (2020). The relationship between bank deposits and profitability for commercial banks. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 13(7), 226-234. Liu, X., Sun, J., Yang, F., & Wu, J. (2020). How ownership structure affects bank deposits and loan efficiencies: An empirical analysis of Chinese commercial banks. *Annals of Operations Research*, 290, 983-1008. Mohanty, S. P., Gopalkrishnan, S., & Mahendra, A. (2021). The intertwined relationship of shadow banking and commercial banks' deposit growth: evidence from India. *International Journal of Innovation Science*, 14(3/4), 570-587. Yuan, D., Gazi, M. A. I., Harymawan, I., Dhar, B. K., & Hossain, A. I. (2022). Profitability determining factors of banking sector: Panel data analysis of commercial banks in South Asian countries. *Frontiers in psychology*, 13, 1000412. Banke, N. K., & Yitayaw, M. K. (2022). Deposit mobilization and its determinants: evidence from commercial banks in Ethiopia. *Future Business Journal*, 8(1), 32. Legass, H. A., Shikur, A. A., & Ahmed, O. M. (2021). Determinants of commercial banks deposit

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan N.Jumayev, B.Berdiyarov, A.Burxanov, O.Sattarov, Sh.Xannaev, I.Jurayev, X.Xudayarova, N.Sobirova, Z.Xakimov va boshqalar bank valyuta operatsiyalari, bank tizimi barqarorligi, banklar likvidligini boshqarish, tijorat banklarning iqtisodiy xavfsizligi, tijorat banklari samaradorligiga ta’sir etuvchi omillar, chakana bank xizmatlari amaliyotini takomillashtirish, tijorat banklarida jismoniy shaxslar uchun omonat siyosatini rivojlantirish istiqbollari, banklarda aholi omonatlarining jozibadorligini oshirish bo‘yicha ilmiy tadqiqotlar olib borishgan. Biroq shuni alohida ta’kidlash lozimki, transformatsiya jarayonida tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo‘llari, banklar depozit hajmi va foiziga ta’sir etuvchi omillar, ularning prognoz ko‘rsatkichlarini turli ekonometrik modellar asosida baholash va tahlillari mamlakatimiz iqtisodchi olimlari tomonidan alohida tadqiqot sifatida o‘rganilmagan.⁷

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta’lim muassasalarining ilmiy tadqiqot ishlar rejalari bilan bog‘liqligi. Mazkur dissertasion tadqiqot mavzusi Toshkent Xalqaro universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasi bilan bog‘liq holda bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi tijorat banklarini transformatsiyalash jarayonida resurs bazasining barqarorligini ta’minlash yo‘llariga qaratilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalarni ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari:

bank tizimi barqarorligini ta’minlashda resurs bazasining o‘rnini ilmiy-nazariy tadqiq qilish;

tijorat banklari barqarorligini ta’minlashda depozit bazasining tutgan o‘rniga qaratilgan ilmiy-nazariy qarashlarni tahlil qilish hamda ularning amaliy ahamiyatini baholashga xizmat qiluvchi xulosalarni shakllantirish;

tijorat banklari aktiv operatsiyalarini olib borishda depozitlarning tutgan o‘rnini baholash, tahlil qilish va xulosalar shakllantirish;

mulchilik shakliga ko‘ra tijorat banklarida depozitlarining amaldagi holatini, ATB Turonbank va XAB Trastbank misollarida bank depozit siyosatining amaldagi holatini baholash, tahlil qilish va xulosalar shakllantirish;

growth evidence from ethiopian commercial banks. Journal of Finance and Accounting, 9(6), 207-215. Farkasdi, S., Septiawan, B., & Alghifari, E.S. (2021). Determinants of commercial banks profitability: Evidence from germany. JRAK, 13(2), 82-88. Ahamed, F. (2021). Determinants of liquidity risk in the commercial banks in Bangladesh. European Journal of Business and Management Research, 6(1), 164-169

⁷Jumaev N.X. O‘zbekiston banklarida kredit qo‘yilmalarining tarkibi va ularni boshqarishdagi risklar. Iqtisodiyotda innovatsiya №3, 2020 y. Jumaev N.X. Современное состояние развития глобальных потоков иностранных инвестиций Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar №4, 2021 y. Berdiyarov B.T. (2020). Impact Of The Monetary Policy Of The Central Bank On The Banking System Liquidity. International Journal of Economics, Business and Management Research, 1-19. Burxanov A.U. (2020). Indicators to Assess Financial Security of the Banks. № 27 (2020): Архив(journal.tsue.uz). Sattarov O.B. O‘zbekiston Respublikasi bank tizimi barqarorligini ta’minlash metodologiyasini ta’minlashni takomillashtirish. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2018. – 42 b.; Xannaev Sh.Q. Tijorat banklari faoliyati samardorligini baholashni takomillashtirish. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2021. – 63 b. Jurayev I.I. O‘zbekiston respublikasi tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2020. – 58 b. Xudayarova X.A. O‘zbekistonda chakana bank xizmatlari amaliyotini takomillashtirish. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2020. – 62 b. Sobitrova N.N. Tijorat banklarida jismoniy shaxslar uchun omonat siyosatini rivojlantirish istiqbollari. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2025. – 57 b. Xakimov Z.N. Tijorat banklarida aholi omonatlarining jozibadorligini oshirish. i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref. – Toshkent, 2025. – 63 b.

ATB Turonbank misolida bank depozitlari hajmi va uning foizlariga ta'sir etuvchi omillarning empirik tahlililarni amalga oshirish;

tijorat banklari depozit operatsiyalarini rivojlantirishning prognoz ko'rsatkichlari shakllantirish;

transformatsiya jarayonida tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo'llariga qaratilgan ilmiy taklif hamda amaliy tavsiyalar ishlab chiqish.

Tadqiqotning ob'ekti sifatida O'zbekistonda faoliyat ko'rsatayotgan tijorat banklari, xususan ATB Turonbank va XAB Trastbanklarning tijorat banklari resurs bazasi barqarorligini ta'minlash yo'llari va bunda depozit operatsiyalari tanlangan.

Tadqiqotning predmeti tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlash jarayonida yuzaga keladigan iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiyada ilmiy abstraksiya, qiyosiy va tarkibiy tahlil, induksiya va deduksiya, iqtisodiy-statistik va ekonometrik baholash, xususan, strukturaviy vektorli avtoregressiya, ARIMA, Seasonal ARIMA va Holt-Winters eksponensial silliqlash modellaridan foydalanilgan.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

bank tizimi barqarorligini ta'minlash, ularda transformatsiya riskini kamaytirish maqsadi bank depozitlarining ajratilgan keditlardagi salmog'ini minimal chegarasini 40 foiz qilib belgilash ilmiy asoslangan;

moliya bozori instrumenti ta'sirchanligini ta'minlash vositasida bankdan tashqari pul aylanmasini qisqartirish orqali bank resurs bazasida barqaror moliyaviy resurslar salmog'ini oshirish hamda resurs bazasi barqarorligini mustahkamlash ilmiy asoslangan;

bank omonat va kredit mahsulotlarini lokal shart-sharoitlarga moslashtiruvchi innovatsion strategiyalarni yaratish maqsadida hududiy resurslarni samarali jalb qilish hamda tijorat banklarining resurs bazasi barqarorligini ta'minlash taklif etilgan;

ATB Turonbank depozitlari hajmini oshirishning inflyatsiya darajasi o'zgarishi bilan bog'liq jihatlarini ifodalovchi ekonometrik baholash modeli asosida 2028 yilga qadar prognoz ssenariylari taklif etilgan.

Tadqiqotning amaliy natijasi quyidagilardan iborat:

Markaziy bank asosiy foiz stavkasining bir foizga oshishi, bir oylik kechikish bilan ATB Turonbank depozitlari hajmini 3,23 foizga qisqartirishi, pul bozoridagi foiz stavkaning bir foizga oshishi esa, ikki oylik kechikish bilan ATB Turonbank depozitlari hajmini 0,78 foizga oshirishi aniqlangan;

ATB Turonbankda qisqa muddatli depozitlari foizining bir foizga oshishi ikki oylik lag bilan bank depozitlari hajmini 0,62 foizga oshirishi, ammo iqtisodiyotdagi inflyatsiya darajasi, hamda muomaladagi pul massasining o'zgarishi ATB Turonbank depozitlari hajmining o'zgarishiga ta'siri yo'qligi aniqlangan;

Markaziy bank asosiy foiz stavkasining bir foizga oshishi, bir oylik kechikish bilan ATB Turonbankda qisqa muddatli depozitlari foizini 0,44 foizga oshirishi, pul bozoridagi foiz stavkaning bir foizga oshishi, bir oylik kechikish bilan bankning qisqa muddatli depozitlari foizini 0,24 foizga oshirishi aniqlangan;

muomaladagi pul massasining o'zgarishi ATB Turonbankning qisqa muddatli depozitlari foiziga ta'siri statistik ahamiyatga ega bo'lsada, ammo bu sezilarsiz

ekanligi, hamda bank depozitlari hajmining o'zgarishi depozit foiziga ta'siri yo'qligi aniqlangan;

cheklangan resurslardan samarali foydalanish, bank kapital rentabelligini oshirish maqsadida chakana bank xizmatlariga orientatsiya qilish, hamda chakana kreditlarining umumiy kredit portfelidagi ulushini 20 foizdan oshirish taklif etilgan.

Tadqiqot natijalarining ishonchligi. Tadqiqot natijalarining ishonchligi ularni taniqli iqtisodchi olimlarning transformatsiya jarayonida tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo'llari xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarini qiyosiy va tanqidiy tahlil qilinganligi, ilg'or xorij tajribasi o'rganilganligi va umumlashtirilganligi, shuningdek, statistik ma'lumotlar O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, O'zbekiston Respublikasi Statistika qo'mitasi va O'zbekiston tijorat banklari yillik hisobot ma'lumotlaridan olingani, shu bilan birga tegishli xulosa va takliflarning mutasaddi tashkilotlar tomonidan amaliyotga joriy qilingani bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati ulardan transformatsiya jarayonida tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlash yo'llariga qaratilgan maxsus ilmiy-tadqiqotlarni amalga oshirishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalarni O'zbekistonda transformatsiya jarayonida tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo'llariga qaratilgan chora-tadbirlar majmuini ishlab chiqishda foydalaniladi, shuningdek, 2022-2026 yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning Taraqqiyot strategiyasida hamda 2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasida ko'rsatilgan vazifalarni bajarishga qaratilgan chora-tadbirlarni ishlab chiqishda foydalanilishi mumkin.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. Transformatsiya jarayonida tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlash yo'llari bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

bank tizimi barqarorligini ta'minlash, ularda transformatsiya riskini kamaytirish maqsadi bank depozitlarining ajratilgan keditlardagi salmog'ini minimal chegarasini 40 foiz qilib belgilashga doir taklifi ATB Turonbank faoliystiga joriy etilgan (ATB Turonbankning 2025 yil 19 fevraldagi 23/02-145-son ma'lumotnomasi). Natijada, ATB Turonbank amaliyotida transformatsiya riskini kamaytirish uchun bank depozitlarining ajratilgan keditlardagi salmog'ini 2023 yil yanvar holatiga 35,5 foizdan 2024 yil yanvar holatiga 41,3 foizgacha oshirishga erishilgan.

moliya bozori instrumenti ta'sirchanligini ta'minlash vositasida bankdan tashqari pul aylanmasini qisqartirish orqali bank resurs bazasida barqaror moliyaviy resurslar salmog'ini oshirish hamda resurs bazasi barqarorligini mustahkamlashga doir taklifi ATB Turonbank faoliystiga joriy etilgan (ATB Turonbankning 2025 yil 19 fevraldagi 23/02-145-son ma'lumotnomasi). Natijada, pul bozori foizining bir foizga oshishi bank depozitlarining real hajmini 0,78 foizga, hamda qisqa muddatli deposit foizining bir foizga oshishi esa bank depozitlarining real hajmini 0,62 foizga oshirishi strukturaviy vektorli avtoregressiya modeli orqali aniqlangan.

bank omonat va kredit mahsulotlarini lokal shart-sharoitlarga moslashtiruvchi innovatsion strategiyalarni yaratish maqsadida hududiy resurslarni samarali jalb qilish hamda tijorat banklarining resurs bazasi barqarorligini ta'minlashga doir taklifi ATB Turonbank faoliystiga joriy etilgan (ATB Turonbankning 2025 yil 19 fevraldagi 23/02-145-son ma'lumotnomasi). Natijada, ATB Turonbankning strategik rivojlanish dasturida lokal shart-sharoitlarga moslashtiruvchi innovatsion strategiyalarni yaratish va bunda hududlarda puldor jismoniy shaxslar hamda bank salohiyatidan kelib chiqqan holda kichik biznes va tadbirkorlik subyektlariga omonat turlarini kredit mahsulotlarini taklif qilish belgilab olingan.

ATB Turonbank depozitlari hajmini oshirishning inflyatsiya darajasi o'zgarishi bilan bog'liq jihatlarni ifodalovchi ekonometrik baholash modeli asosida 2028 yilga qadar prognoz ssenariylarini ishlab chiqishga doir taklifi ATB Turonbank faoliystiga joriy etilgan (ATB Turonbankning 2025-yil 19 fevraldagi 23/02-145-son ma'lumotnomasi). Natijada, Seasonal ARIMA va Holt-Winters eksponensial silliqlash modellari asosida, optimal ssenariyga ko'ra, 95 foiz ehtimollikda bank depozitlarining umumiy real hajmi 2028 yilda 2024 yildagiga nisbatan 51 foizga oshishi empirik tahlillar asosida prognoz qilingan.

Tadqiqot natijalarining aprotasiyasi. Mazkur tadqiqot natijalari 12 ta, jumladan 7 ta respublika va 5 ta xalqaro ilmiy-amaliy konferensiyalarda muhokamadan o'tkazilgan.

Tadqiqot natijalarining e'lon qilinishi. Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 17 ta ilmiy maqola shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy Attestatsiya Komissiyasining doktorlik dissertatsiyalarining asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 5 ta maqola, jumladan, 3 tasi respublika va 2 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa va foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat. Dissertatsiyaning tarkibi 152 betni tashkil etgan.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida tadqiqot mavzusining dolzarbligi va zaruriyati asoslangan, muammoning o'rganilganlik darajasi, tadqiqotning maqsadi, vazifalari hamda obyekt va predmeti, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari, tadqiqot natijalarining ishonchliligi va joriy etilishi, dissertatsiya tuzilishi va hajmi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "**Transformatsiya jarayonida tijorat banklari resurs bazasining barqarorligini ta'minlashning ilmiy-nazariy asoslari**" deb nomlangan birinchi bobida bank tizimi barqarorligini ta'minlashda resurs bazasining o'rni, hamda tijorat banklari barqarorligini ta'minlashda depozit bazasining tutgan o'rniga qaratilgan ilmiy-nazariy qarashlari tadqiq etilgan va ilmiy xulosalar ishlab chiqilgan.

Tijorat banklari faoliyatining barqarorligi va samaradorligi ko'p jihatdan ularning resurs bazasiga bog'liq. Resurs bazasi – bank tomonidan o'z faoliyatini amalga oshirish uchun jalb qilingan mablag'lar majmuasi bo'lib, bankning

moliyaviy manbalarini tashkil etadi. Bu baza bankning asosiy faoliyati – kreditlash, investisiya va hisob-kitob operatsiyalarini amalga oshirish uchun asos bo‘ladi.

Tijorat banklari resurs bazasi to‘g‘ri boshqarilganda ularning likvidlik, daromaddorlik va moliyaviy barqarorligi ta‘minlanadi. Ushbu baza bankning mijozlarga qo‘shimcha xizmatlar ko‘rsatish imkoniyatlarini kengaytiradi hamda banklar o‘rtasidagi raqobatbardoshlik darajasini oshiradi.

Tijorat banklarining resurslari asosan ikkiga bo‘linadi: ichki va tashqi. Ichki resurslar bankning ustav fondi va taqsimlanmagan foydasi hisoblansa, tashqi resurslar bank tomonidan mijozlardan jalb qilingan mablag‘lardan iborat. Tashqi resurslarga depozitlar, qarz mablag‘lari va boshqa moliyaviy manbalar kiradi.

Depozitlar tijorat banklari resurs bazasining asosiy qismi hisoblanadi. Depozit bazasi – bankka jismoniy va yuridik shaxslar tomonidan saqlash uchun topshirilgan mablag‘lar yig‘indisidir. Depozitlar bankka uzoq muddatli va barqaror moliyaviy manba bo‘lib xizmat qiladi. Depozitlar muddatli va talab qilib olinadigan depozitlarga bo‘linadi. Muddatli depozitlar muayyan shartnoma muddatida saqlanadi va foizlar to‘lanadi, talab qilib olinadigan depozitlar esa mijozlar tomonidan istalgan vaqtda qaytarib olinishi mumkin.

Depozit bazasining barqarorligi va kengayishi bankning moliyaviy barqarorligini ta‘minlaydi. Bu bankka mijozlarning ishonchini oshirishga, foiz xarajatlarini optimallashtirishga va likvidlik darajasini oshirishga imkon beradi. Banklar depozit bazasini mustahkamlash uchun mijozlar uchun jozibador foiz stavkalarini taklif qilishlari, mijozlarga qulay shart-sharoitlar yaratishlari va yangi omonat turlarini joriy etishlari lozim. Shuningdek, banklar marketing faoliyatini kuchaytirib, yangi mijozlarni jalb qilishlari kerak.

Bank resurs bazasiga tashqi va ichki omillar ta‘sir qiladi. Tashqi omillarga iqtisodiy vaziyat, inflyatsiya va moliyaviy bozorlar holati kirsa, ichki omillarga bankning boshqaruvi, xizmat ko‘rsatish sifatleri va mijozlarga munosabati kiradi. Tijorat banklari resurs bazasini diversifikatsiya qilish orqali moliyaviy xatarlarni kamaytiradilar. Bu maqsadda ular nafaqat depozitlar, balki tashqi moliyaviy manbalarni ham jalb qiladilar. Xalqaro moliyaviy tashkilotlar bilan hamkorlik qilish ham diversifikatsiya vositasi hisoblanadi.

Bugungi kunda banklar resurs bazasini boshqarishda zamonaviy texnologiyalardan foydalanadi. Masalan, blokcheyn texnologiyalari va raqamli platformalar depozitlarni boshqarish va mijozlar bilan aloqani yaxshilashga xizmat qilmoqda. Shuningdek, sun‘iy intellekt asosidagi prognozlar resurslarni samarali taqsimlashga yordam beradi.

Bugungi global moliyaviy muhitda kapital yetarlilik banklar uchun strategik ahamiyat kasb etadi. Kapitalning yetarli darajasini ta‘minlash banklarning raqobatbardoshligini oshiradi, mijozlar bazasini kengaytirishga va iqtisodiy rivojlanishga yordam beradi. Zamonaviy texnologiyalar va xalqaro standartlar asosida kapital yetarliligini boshqarish banklar uchun muhim yo‘nalish bo‘lib qoladi.

Oxirgi yillarda tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash, raqamli bank xizmatlarini kengaytirish, raqamli bank xizmatlari riskiga va qulayligiga hamda raqamli bank tizimi rivojlanishida bank depozitlari mustahkamligini ta‘minlash

muhim ahamiyat kasb etmoqda. Bugungi kunda tijorat banklarisiz iqtisodiyotning rivojlanishini tasavvur qilib bo'lmaydi. Shundan kelib chiqqan holda banklarning resurs bazasining mustahkamligini ta'minlash va bunda depozit operatsiyalarining o'rnini borasida ko'plab ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda.

Haddawee va Flayyih tomonidan olib borilgan tadqiqot tijorat banklari depozitlari va ularning foydaliligi o'rtasidagi munosabatni tahlil qilishga qaratilgan. Mualliflar depozitlar bank resurs bazasining asosiy qismi ekanligini ta'kidlab, ularning daromadlilikka ta'sirini o'rganishni maqsad qilgan. Maqolada bank depozitlari turlari (omonat, talab etiladigan va muddatli depozitlar) va ularning banklarning foydaliligiga (ROA va ROE kabi ko'rsatkichlar orqali) ta'siri o'rganilgan. Tadqiqotda depozitlar hajmini oshirish orqali banklar daromadlarini mustahkamlash, mijozlar bilan aloqalarni kuchaytirish hamda moliyaviy barqarorlikni ta'minlash kabi strategiyalarni baholash vazifasi belgilangan.

Mualliflar tadqiqotda regressiya modeli va korrelyasiya analizidan foydalanganlar. Tadqiqot uchun ma'lumotlar aniq bir davr mobaynidagi tijorat banklari moliyaviy hisobotlaridan yig'ilgan. Regressiya tahlili orqali depozitlarning banklar foydaliligiga bo'lgan ta'siri aniqlangan. Natijalar shuni ko'rsatdiki, depozitlar hajmining oshishi banklarning daromadlilikini sezilarli darajada yaxshilaydi. Ayniqsa, muddatli depozitlar bank aktivlarining likvidligi va daromadlilikini oshirishda muhim o'rin tutadi. Shu bilan birga, tadqiqot mijozlarning ishonchini saqlash va depozitlarni rag'batlantirish strategiyalarining bank daromadlilikiga ijobiy ta'sir ko'rsatishini tasdiqladi.⁸

Liu, Sun, Yang va Wu tomonidan olib borilgan tadqiqotda Xitoyning tijorat banklari uchun mulkchilik tuzilmasi, depozitlar samaradorligi va kreditlarning samarali boshqarilishi o'rtasidagi o'zaro bog'liqlik o'rganilgan. Mualliflar mulkchilik shakli (davlatga tegishli, xususiy yoki ommaviy mulkchilikdagi banklar) bank resurslarining samaradorligiga qanday ta'sir qilishini tahlil qilishni maqsad qilganlar. Tadqiqotda banklarning moliyaviy resurslaridan samarali foydalanish va bu resurslar asosida ishonchli kredit siyosatini yuritishning mulkchilik shakli bilan bog'liq jihatlari tadqiq qilingan. Mualliflar ushbu izlanishda depozitlar samaradorligi va kreditlarning foydalilik darajasi orasidagi farqlarni aniqlab, turli mulkchilik shakllari ostida samarali boshqaruv strategiyalarini taklif qilishni oldiga vazifa qilib qo'ygan.

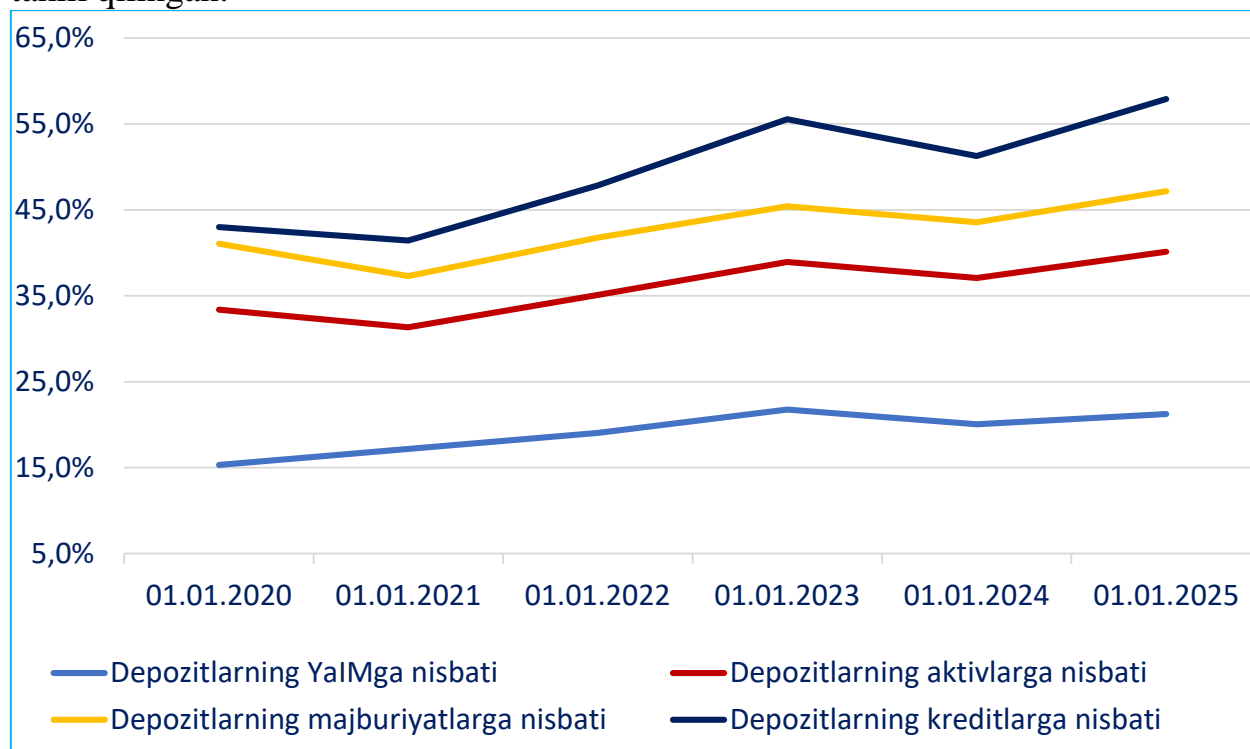
Tadqiqotda mulkchilik tuzilmasi, depozitlar va kredit samaradorligi o'rtasidagi bog'liqlikni baholash uchun stoxastik chegara tahlili (SFA – Stochastic Frontier Analysis) qo'llangan. Shuningdek, ma'lumotlar panelli regressiya usuli orqali tahlil qilingan. Natijalar davlatga tegishli banklarda depozitlar samaradorligi yuqori bo'lsa-da, kredit samaradorligi pastroq ekanligini ko'rsatdi. Xususiy banklar kredit samaradorligi bo'yicha yetakchi bo'lgan, ammo ularning depozitlarni jalb qilishdagi ko'rsatkichlari davlat banklariga nisbatan pastroq bo'lgan. Ommaviy mulkchilikdagi banklar esa har ikki ko'rsatkich bo'yicha o'rtacha natijalarga erishgan. Mualliflar mulkchilik shaklining boshqaruv siyosatlari va samaradorlikka

⁸ Haddawee, A. H., & Flayyih, H. H. (2020). The relationship between bank deposits and profitability for commercial banks. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 13(7), 226-234.

ta'sirini hisobga olish orqali bank tizimida ishonch va barqarorlikni oshirish mumkinligini ta'kidlagan.⁹

Mohanty, Gopalkrishnan va Mahendra tomonidan olib borilgan tadqiqot Hindistonda soya bankchilik (shadow banking) va tijorat banklarining depozit o'sishi o'rtasidagi o'zaro bog'liqlikni o'rganishga qaratilgan. Mualliflar soya bankchilik tizimi (ya'ni, banklardan tashqari moliyaviy muassasalar) va tijorat banklari o'rtasidagi o'zaro ta'sirning ahamiyatini tahlil qilishgan. Tadqiqotda ayniqsa, soya bankchilik tizimi tijorat banklariga qanday ta'sir ko'rsatishi va ularning depozitlarni jalb qilish qobiliyatiga bog'liq jihatlar o'rganilgan. Mualliflar ushbu munosabatni chuqur tahlil qilish orqali, soya bankchilikning o'sishi tijorat banklari faoliyatiga qanday ijobiy va salbiy ta'sir ko'rsatishini tushunishni maqsad qilganlar.¹⁰

Dissertatsiya ishining ikkinchi bobi **“Tijorat banklari depozit operatsiyalarining amaldagi holati tahlili”** deb nomlangan bo'lib, unda dissertatsiyaning tahliliy qismlari bayon etilgan. Mazkur tahlillarda mamlakatimizda tijorat banklari aktiv operatsiyalarini olib borishda depozitlarning tutgan o'rni, mulkchilik shakliga ko'ra tijorat banklarida depozitlarining amaldagi holati tahlili, hamda ATB Turonbank va XAB Trastbank misolida depozit siyosatining amaldagi holati tahlil qilingan. Shuningdek, ushbu bobda ATB Turonbank misolida bank depozitlari hajmi va uning foizlariga ta'sir etuvchi omillar empirik baholangan va tahlil qilingan.



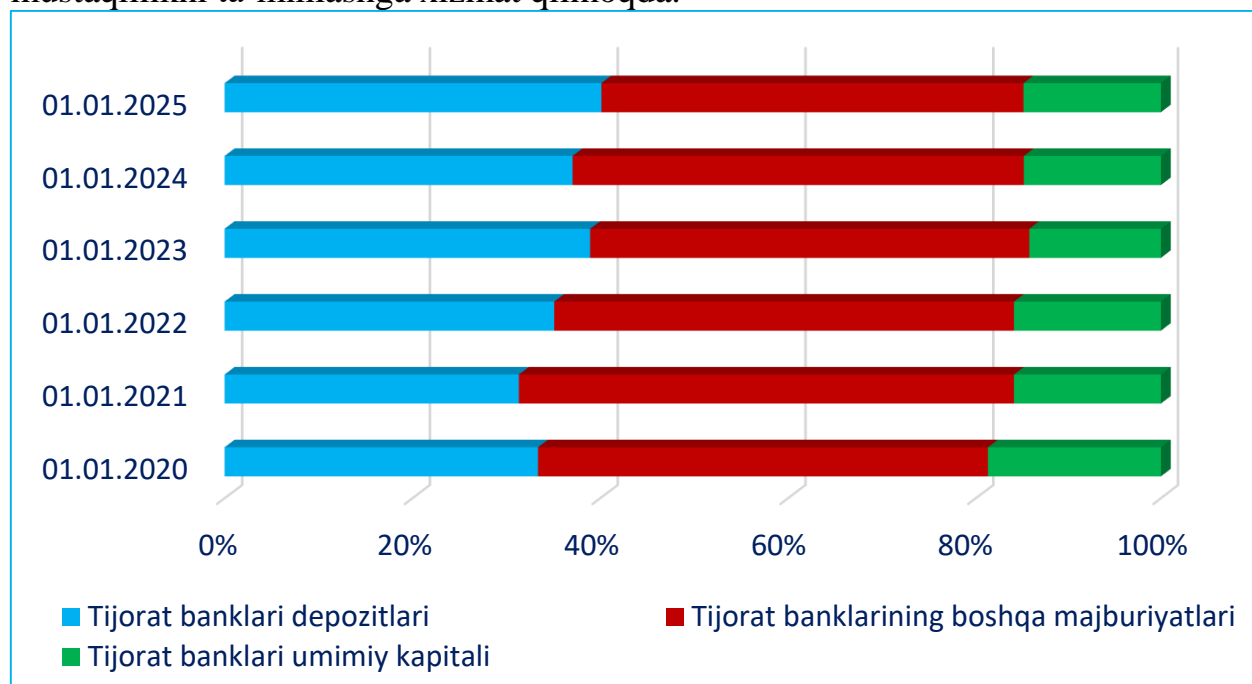
1-rasm. Bank depozitlarining iqtisodiyotda va bank tizimidagi o'rni¹¹

⁹ Liu, X., Sun, J., Yang, F., & Wu, J. (2020). How ownership structure affects bank deposits and loan efficiencies: An empirical analysis of Chinese commercial banks. *Annals of Operations Research*, 290, 983-1008.

¹⁰ Mohanty, S. P., Gopalkrishnan, S., & Mahendra, A. (2021). The intertwined relationship of shadow banking and commercial banks' deposit growth: evidence from India. *International Journal of Innovation Science*, 14(3/4), 570-587.

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

Ushbu statistik o'zgarishlar bank tizimini isloh qilish bo'yicha amalga oshirilgan chora-tadbirlarning samaradorligini ko'rsatadi. Xususan, depozit jalb qilish siyosatining takomillashuvi va foiz stavkalari bo'yicha erkinlashtirish choralari ishonchli bank tizimini shakllantirishga xizmat qilgan bo'lsa, depozitlarning majburiyatlar va aktivlardagi ulushining ortishi moliyaviy barqarorlikni kuchaytirishga yordam bergan. Dhuningdek, kreditlashda tashqi qarz o'rniga ichki depozitlardan foydalanish salmog'ining ortishi milliy moliyaviy mustaqillikni ta'minlashga xizmat qilmoqda.



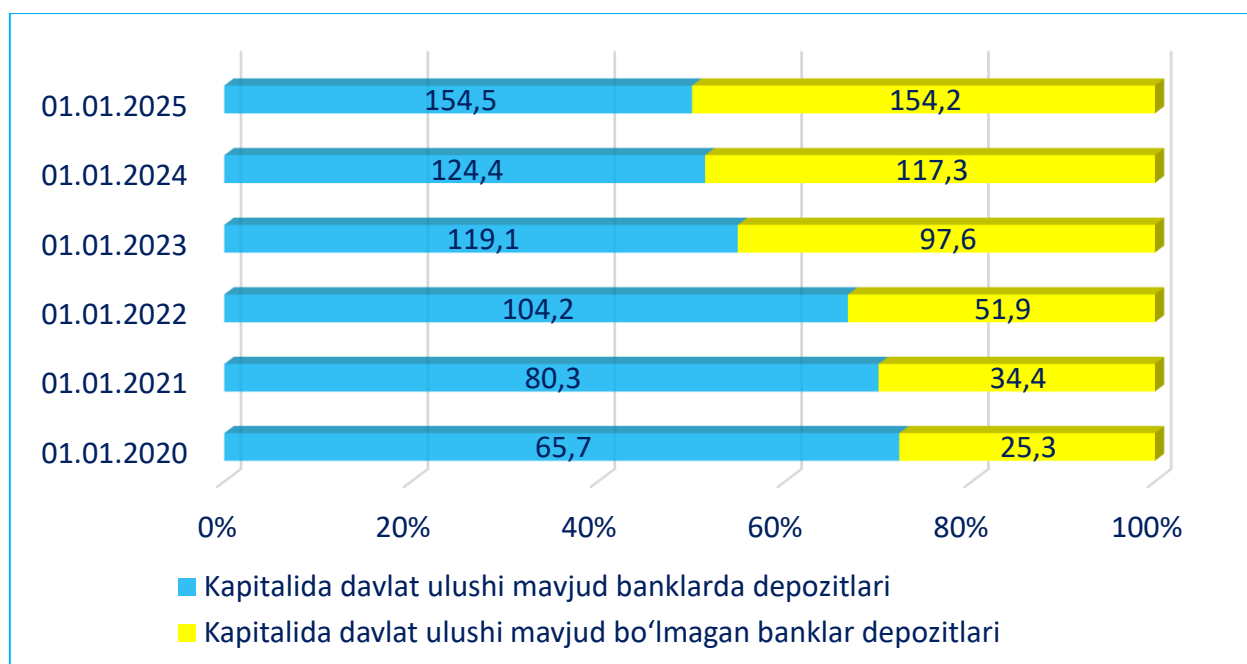
2-rasm. Tijorat banklari balans passivining holati¹²

Tijorat banklari iqtisodiyotning muhim institutlaridan biri bo'lib, moliyaviy resurslarni jamlash va ulardan samarali foydalanish vazifasini bajaradi. Ularning asosiy faoliyat yo'nalishlaridan biri aktiv operatsiyalarni amalga oshirish bo'lib, ushbu jarayonda depozitlar muhim o'rin tutadi. Depozitlar tijorat banklarining asosiy moliyaviy manbalaridan biri bo'lib, ular orqali banklar o'z faoliyatini yuritish va turli moliyaviy operatsiyalarni bajarish imkoniyatiga ega bo'ladilar.

Fikrimizcha, 2020–2025 yillar davomida tijorat banklarining majburiyatlar va kapital tarkibidagi muvozanatli o'zgarishlar mamlakat bank tizimidagi islohotlar natijasida yuzaga kelgan. Kelgusida bank tizimidagi islohotlarni davom ettirish uchun tijorat banklarining likvidligini oshirish, investitsion muhitni yaxshilash va xususiy sektor ishtirokini kengaytirish kabi chora-tadbirlarni yanada rivojlantirish zarur.

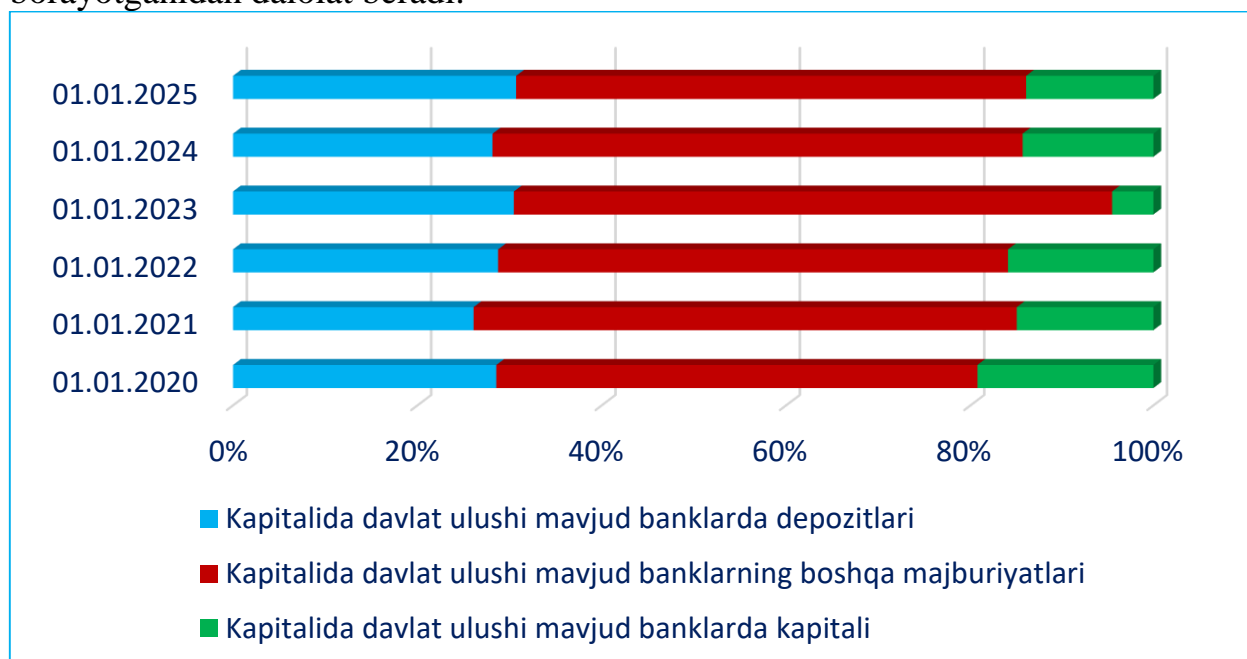
2020-yilda kapitalida davlat ulushi mavjud banklarda depozitlar umumiy hajmning 72,2% ni tashkil qilgan bo'lsa, davlat ulushi mavjud bo'lmagan banklarning ulushi 27,8% ni tashkil qilgan. 2022-yilga kelib, davlat banklari ulushi 66,8% gacha pasaygan bo'lsa-da, xususiy banklar ulushi 33,2% gacha ko'tarilgan. Bu davrda xususiy banklarning ahamiyati ortib, bozorning muhim qismini egallashga boshlagani yaqqol ko'rinib turibdi.

¹² O'zbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.



3-rasm. Mulkchilik shakliga ko'ra banklar depozitlarining bank tizimida tutgan o'ri¹³

2025-yilga kelib, davlat ulushi mavjud banklar depozitlari umumiy hajmning 50,1% ini tashkil etgan bo'lsa, davlat ulushi mavjud bo'lmagan banklarning ulushi 49,9% gacha o'sgan. Bu esa xususiy banklarning davlat banklari bilan deyarli tenglashganini ko'rsatadi. Xulosa qilib aytganda, xususiy banklarning depozitlar bozoridagi ulushi sezilarli darajada oshib borayotgan bo'lsa, davlat banklarining nisbiy ulushi kamaymoqda, bu esa bank sektoridagi raqobatning ortib borayotganidan dalolat beradi.

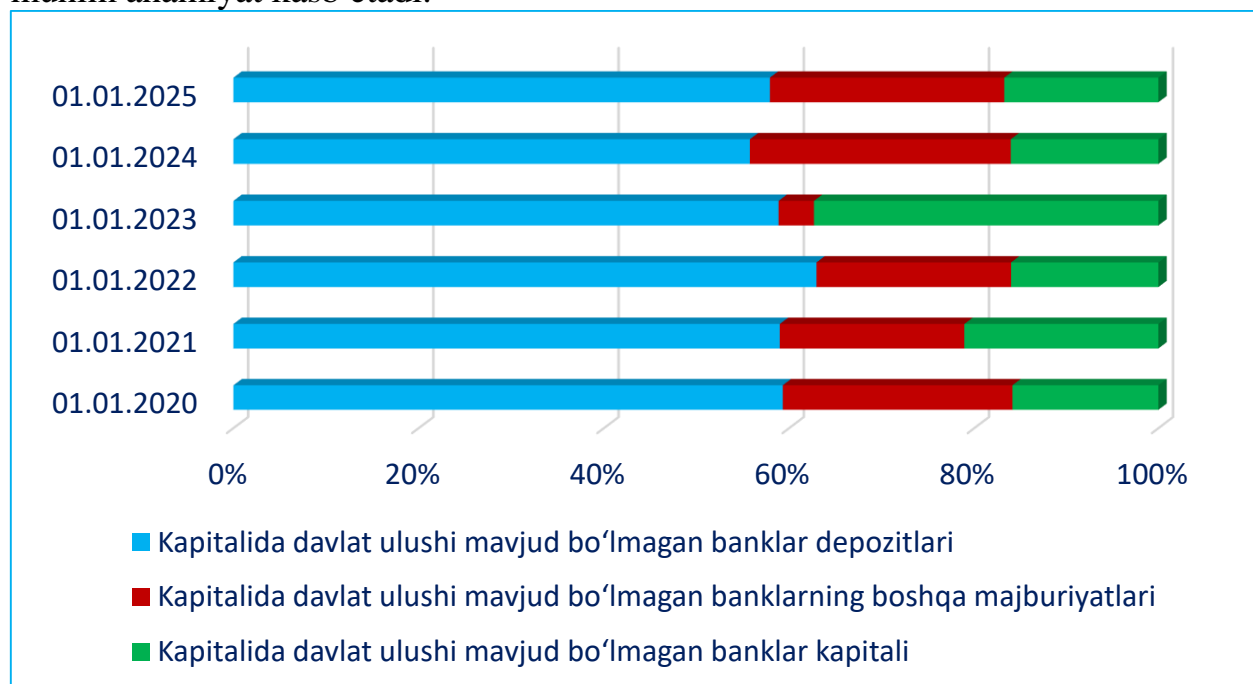


4-rasm. Kapitalida davlat ulushi mavjud banklar balans passivining holati¹⁴

¹³ O'zbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz ma'lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

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

Umuman olganda, ushbu grafik kapitalida davlat ulushi mavjud banklarning moliyaviy resurslari asosan depozitlar va boshqa majburiyatlardan shakllanganini, kapital ulushining esa nisbatan kichikligini tasdiqlaydi. Ushbu tendensiya davlat ulushiga ega banklarning risk boshqaruvi va barqaror moliyaviy tuzilma yaratish strategiyalarini yanada takomillashtirish zarurligini anglatadi. Shu sababli, kelajakda kapital ulushini oshirish va diversifikatsiyalangan moliyalashtirish manbalarini kengaytirish banklarning moliyaviy mustahkamligini ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

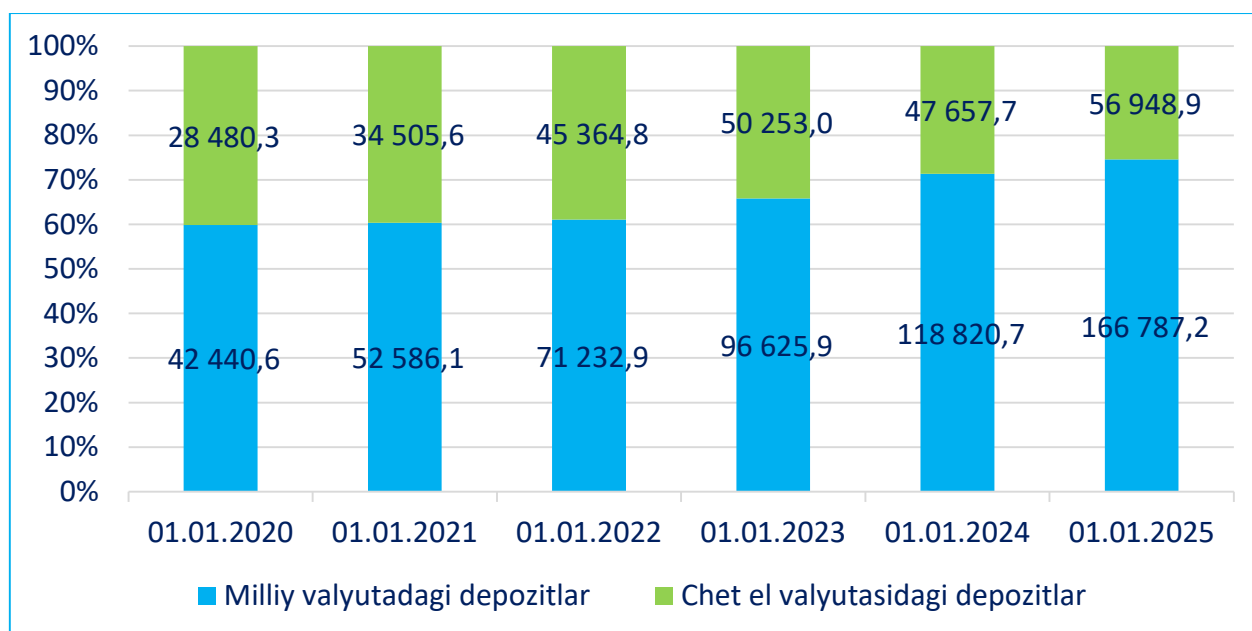


5-rasm. Kapitalida davlat ulushi mavjud bo'lmagan banklar balans passivining holati¹⁵

So'nggi yillarda O'zbekistonda olib borilayotgan iqtisodiy islohotlar bank tizimini modernizatsiya qilish va xususiy sektor ulushini oshirishga qaratilgan. Banklar faoliyatini erkinlashtirish, xorijiy investorlar uchun ochiqlikni ta'minlash va davlat monopoliyasini qisqartirish orqali iqtisodiyotni diversifikatsiya qilish maqsad qilingan. Grafikda aks etgan ma'lumotlar shuni ko'rsatadiki, xususiy banklar bozorda mustahkam o'rin egallab, iqtisodiy islohotlarning muhim bo'g'iniga aylanib bormoqda. Bu islohotlar xususiy sektorning iqtisodiyotga faol integratsiyasini rag'batlantirib, iqtisodiy o'sish va moliyaviy barqarorlikka ijobiy ta'sir ko'rsatmoqda.

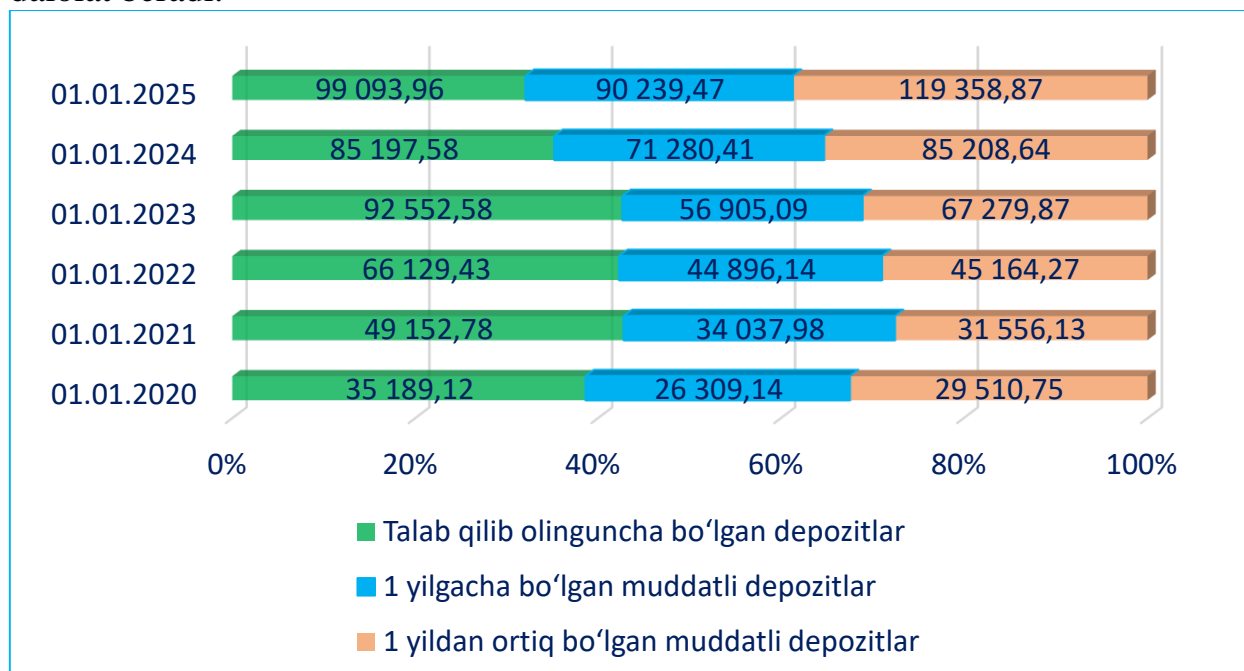
2020–2025-yillar davomida milliy valyutadagi depozitlarning ulushi muntazam oshib, chet el valyutasidagi depozitlar ulushining qisqarishiga olib kelgan. Ushbu holat aholi va biznes subyektlarining milliy valyutadagi depozitlarni afzal ko'rayotganini, makroiqtisodiy barqarorlik va moliyaviy ishonch mustahkamlanayotganini anglatadi. Ayniqsa, 2023-yildan keyin milliy valyutadagi depozitlarning sezilarli o'sishi inflyatsiya darajasining pasayishi, foiz stavkalarining milliy valyutada jozibadorligi va valyuta bozoridagi barqarorlik bilan bog'liq bo'lishi mumkin.

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



6-rasm. Bank tizimidagi depozitlarning valyuta birliklariga koʻra taqsimoti¹⁶ (mlrd soʻmda).

Tahlil qilingan davr mobaynida bank tizimidagi depozitlarning umumiy hajmi izchil oʻsib borgan boʻlsa-da, ularning tarkibiy tuzilishi muayyan oʻzgarishlarga uchragan. 2020-2025-yillarda 1 yilgacha boʻlgan muddatli depozitlar ulushi nisbatan ortgan boʻlib, bu qisqa muddatli moliyaviy rejalar ahamiyatining ortayotganidan dalolat beradi.



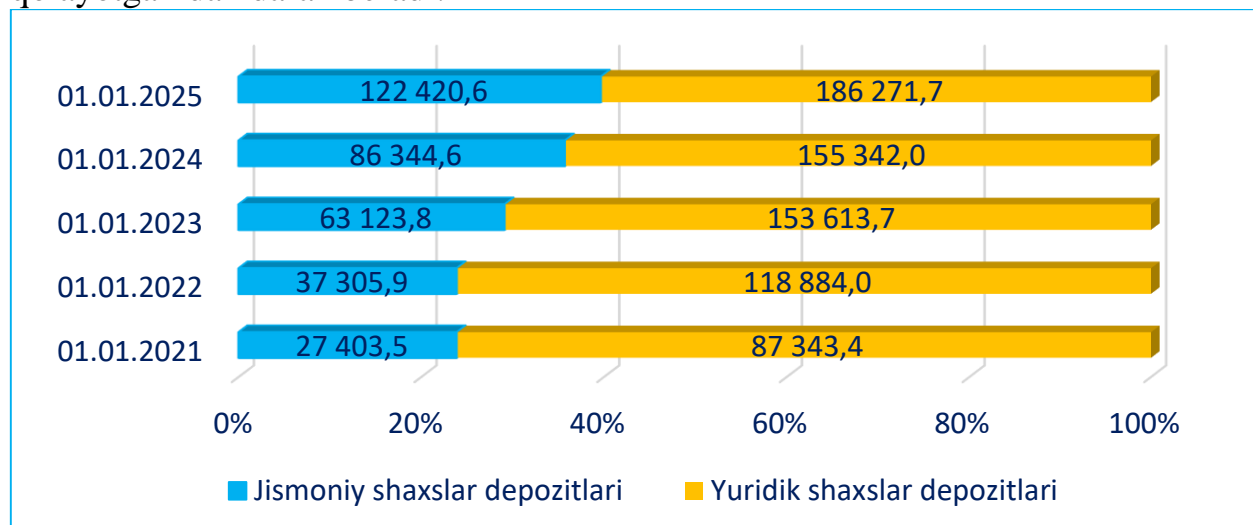
7-rasm. Bank tizimidagi depozitlarning muddatlariga koʻra taqsimoti¹⁷ (mlrd soʻmda).

Shu bilan birga, uzoq muddatli depozitlarning ulushi yillar davomida sezilarli darajada oʻzgarishsiz qolgan, bu esa investitsiyalarning uzoq muddatli barqarorligini saqlab qolish muhimligini koʻrsatadi. Talab qilib olinguncha boʻlgan depozitlar

¹⁶ Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz maʼlumotlari asosida muallif ishlanmasi.

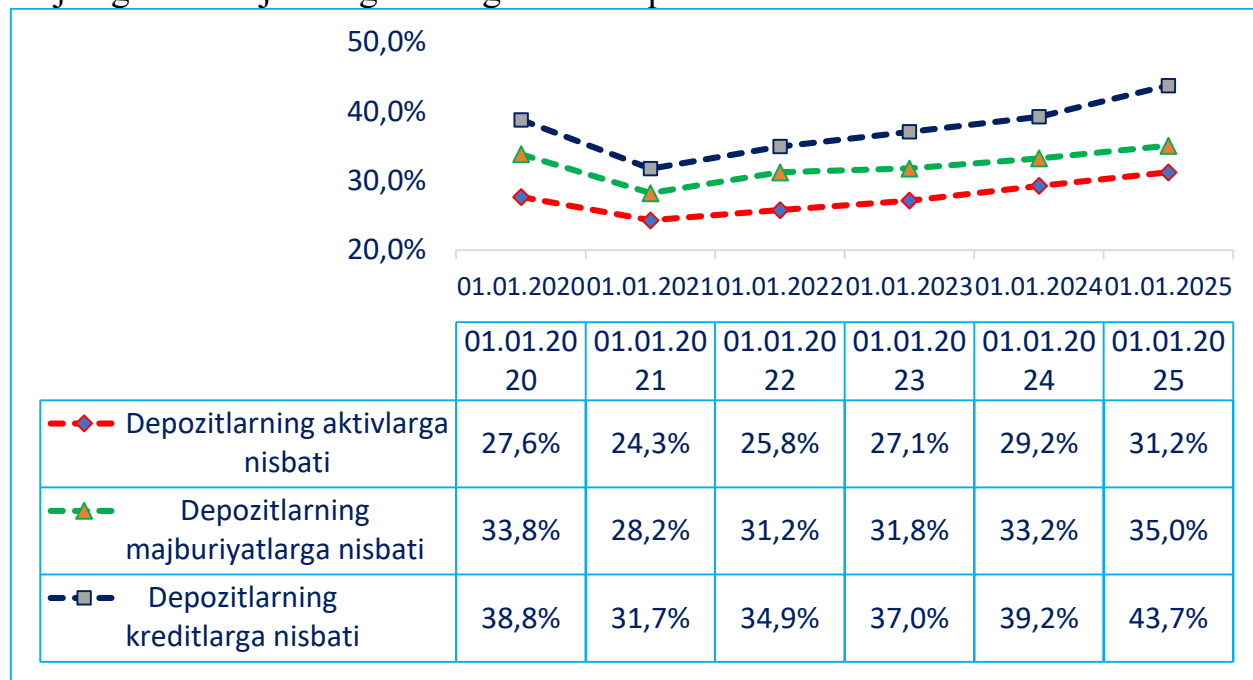
¹⁷ Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz maʼlumotlari asosida muallif ishlanmasi.

ulushining yuqori bo'lishi esa moliyaviy tizimda likvidlik muhim omil bo'lib qolayotganidan darak beradi.



8-rasm. Bank tizimidagi depozitlarning subyektiga koʻra taqsimoti¹⁸ (mlrd soʻmda).

Soʻnggi besh yil ichida jismoniy shaxslarning depozitlardagi ulushi barqaror oshib borgan, bu esa aholi tomonidan jamgʻarmalar saqlash madaniyatining rivojlanayotganini va bank tizimiga boʻlgan ishonch ortayotganini koʻrsatadi. Yuridik shaxslar depozitlarining ulushi nisbatan kamaygan boʻlsa-da, umumiy hajm oʻsib borgan, bu esa iqtisodiy faollikning ortib borayotganini bildiradi. Bank tizimida jismoniy shaxslar ulushining oshishi uzoq muddatli moliyaviy barqarorlik va jamgʻarma hajmining ortishiga xizmat qilishi mumkin.



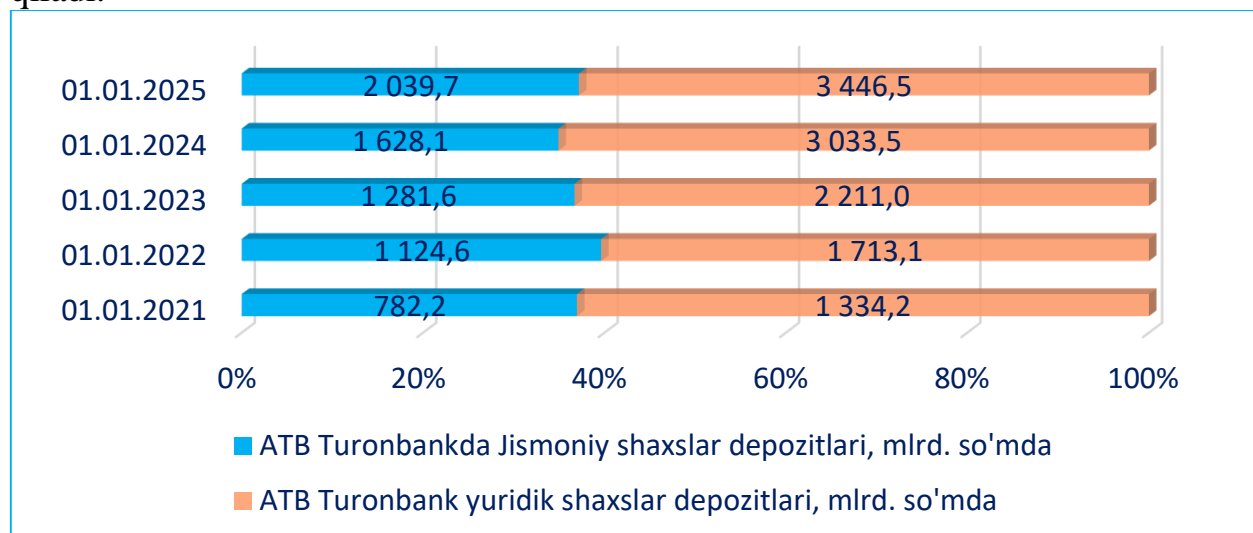
9-rasm. ATB Turonbank depozitlarining bank faoliyatidagi oʻrni¹⁹

Grafikdan koʻrinib turibdiki, ATB Turonbankning depozitlar bilan taʼminlanish darajasi soʻnggi yillarda biroz oshgan boʻlsa-da, bankning kreditlari va

¹⁸ Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz maʼlumotlari asosida muallif ishlanmasi.

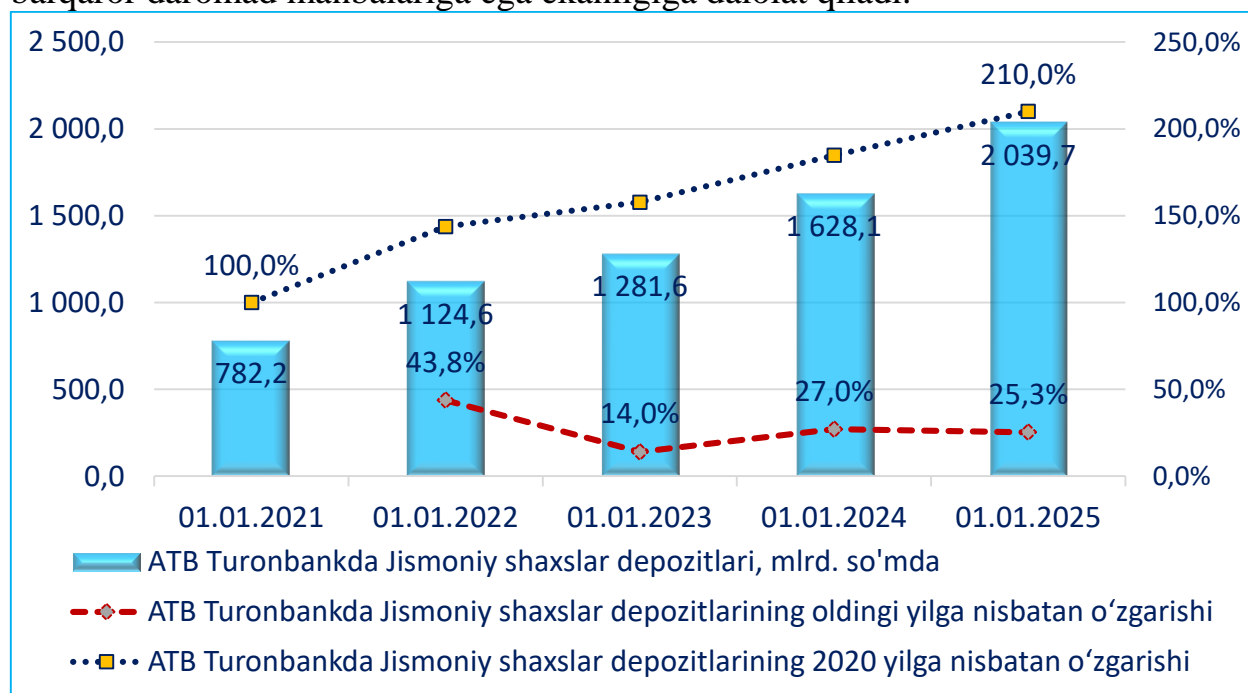
¹⁹ Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz maʼlumotlari asosida muallif ishlanmasi.

majburiyatlari hali ham asosan boshqa moliyaviy manbalar hisobidan qoplanmoqda. Bu esa likvidlik xavfi va bankning mustaqil moliyaviy barqarorligi bilan bog‘liq muammolarni keltirib chiqarishi mumkin. Bank uzoq muddatli barqarorlikni ta‘minlash uchun depozitlarni ko‘proq jalb qilish va kreditlash faoliyatini ko‘proq ichki mablag‘lar hisobidan moliyalashtirishga intilishi lozim. Aks holda, tashqi manbalarga qaramlik yuqoriligi bankni iqtisodiy noaniqliklarga nisbatan himoyasiz qiladi.



10-rasm. ATB Turonbank depozitlarning subyektiga ko‘ra taqsimoti²⁰ (mlrd so‘mda).

ATB Turonbankdagi depozitlar tarkibi korporativ mijozlar ustunligini ko‘rsatadi, bu esa bankning yirik biznes subyektlari bilan ishlash tajribasiga va barqaror daromad manbalariga ega ekanligiga dalolat qiladi.

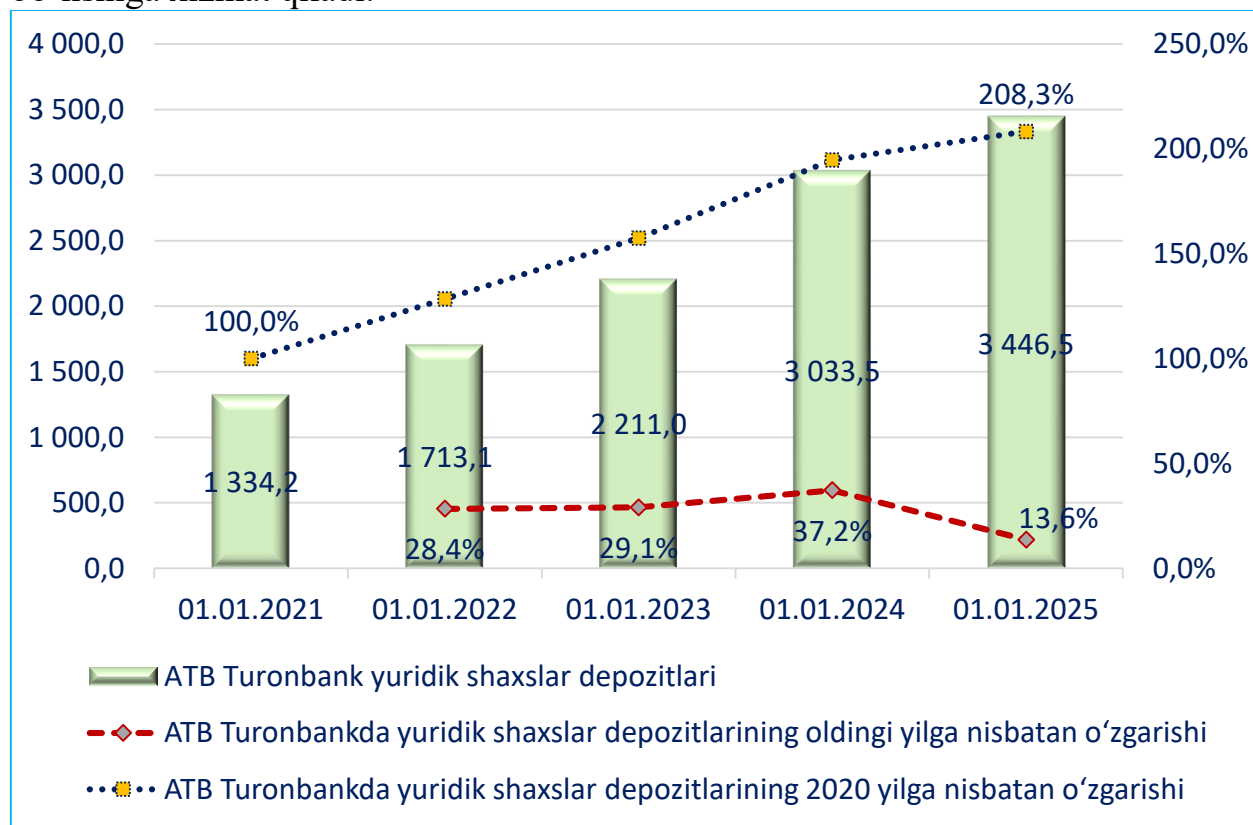


11-rasm. ATB Turonbankda jismoniy shaxslar depozitlari hajmining o‘zgarish dinamikasi²¹

²⁰ O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bank rasmiy sayti www.cbu.uz ma’lumotlari asosida muallif ishlanmasi.

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

Grafikdan kelib chiqadigan asosiy xulosa shundan iboratki, ATB Turonbankdagi jismoniy shaxslar depozitlari yillar davomida izchil o‘‘sib bormoqda. O‘‘sish sur‘atlari yilma-yil o‘‘zgarib turgan bo‘lsa-da, umumiy tendensiya ijobiylicha qolmoqda. Bu holat bankning aholi bilan ishlash strategiyasi, ishonchli xizmatlari va mijozlarga qulay depozit shartlari taqdim etayotganining yaqqol isbotidir. Ushbu omillar kelajakda bankning yanada barqaror va raqobatbardosh bo‘lishiga xizmat qiladi.



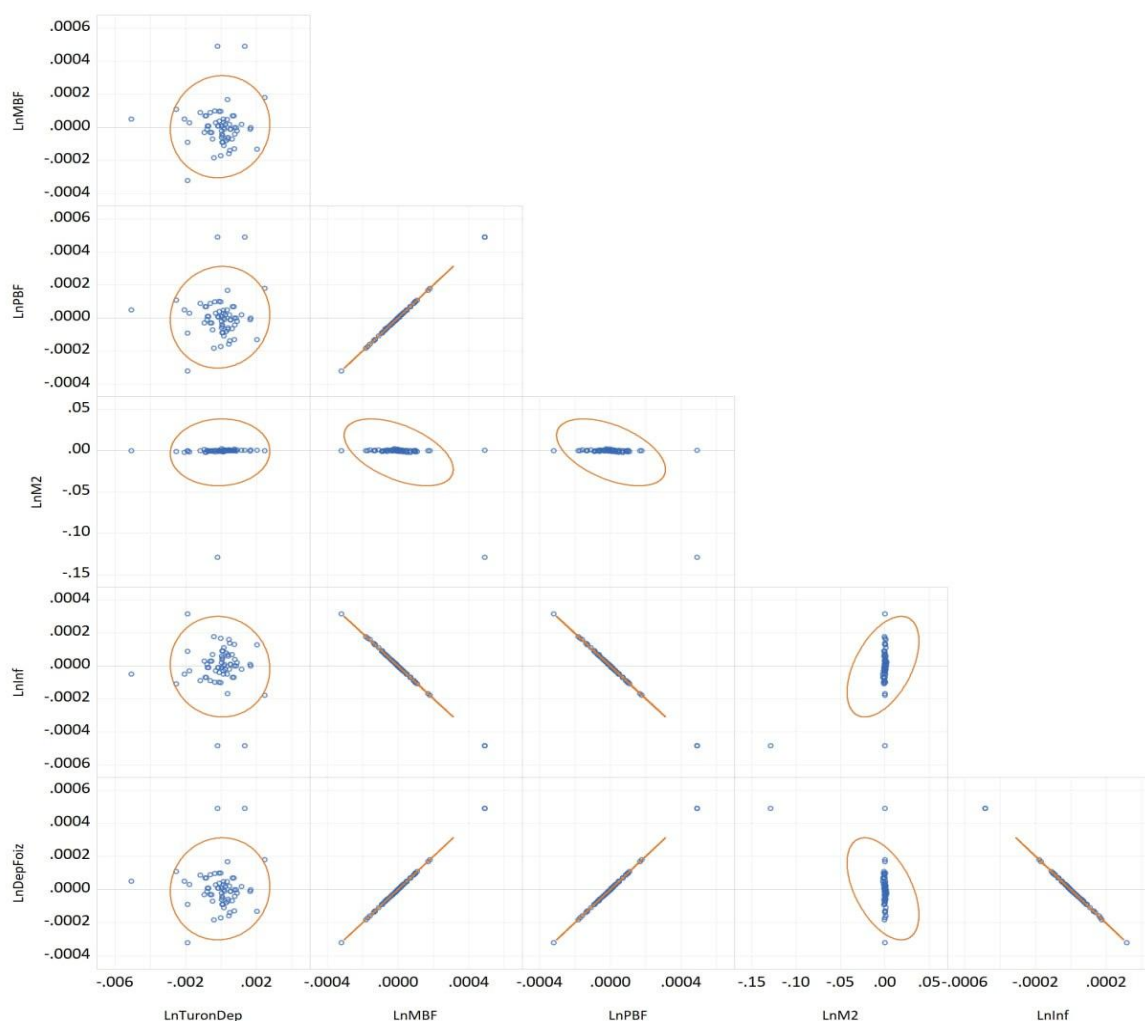
12-rasm. ATB Turonbankda yuridik shaxslar depozitlari hajmining o‘zgarish dinamikasi²²

ATB Turonbankda yuridik shaxslar depozitlarining hajmi 2021–2025 yillar davomida izchil o‘‘sib borgan. 2021 yildan 2025 yilgacha depozitlar hajmi 2,6 barobarga oshgan va 208,3% ga ko‘paygan. Bu esa bank tizimining ishonchliligini, yuridik shaxslar tomonidan omonatlarga bo‘lgan talabning ortib borayotganini va bankning biznes sektor bilan samarali hamkorlik olib borayotganini anglatadi. Shu bilan birga, 2025-yilda o‘‘sish sur‘atining pasaygani kelajakda bank tomonidan yangi yondashuvlarni ishlab chiqish zarurligini ko‘rsatishi mumkin.

Tahlilimozda XAB Turonbankning depozitlari hajmi ($LnTuronDep_t$) va uning qisqa muddatli jismoniy shaxslar depozitlari foiz stavkasi ($LnJShDF_t$) va qisqa muddatli yuridik shaxslar depozitlari foiz stavkasiga ($LnYShDF_t$) ta‘sir etuvchi omillar sifatida pul bozoridagi real foiz stavka o‘zgarishi ($LnPBF_t$), inflyatsiya darajasining o‘zgarishi ($LnInf_t$), Markaziy bank qayta moliyalash foizi o‘zgarishi ($LnMBF_t$) hamda muomaladagi pul massasi o‘zgarishlari ($LnM2_t$) olingan. Tanlangan ko‘rsatkichlar 2019-yil yanvar (2019M01) dan 2024 yil iyul

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

(2024M06) gacha bo‘lgan davr oralig‘ida oylik ma‘lumotlar shaklida va real holatda o‘shish tendensiyasida olingan. Tahlil qilinayotgan statistik ma‘lumotlarning o‘lchamlarini bir-biriga moslashtirish hamda solishtirish imkoniyatini oshirish maqsadida ushbu ma‘lumotlarga natural logarifm qo‘llanilgan.



13-rasm. Ko‘rsatkichlarning Scatter va Confidence ellipse matritsasi²³

Turonbank ATB depozit hajmi Markaziy bank asosiy foiz stavkasi (0,15) va pul bozoridagi foiz stavkasi (-0,04) bilan juda zaif bog‘liqqa ega. Bu shuni bildiradiki, foiz stavkalarining o‘zgarishi bankning jalb qilgan depozit hajmiga sezilarli ta‘sir ko‘rsatmaydi. Turonbank ATB depozit hajmi inflyatsiya darajasi bilan zaif musbat bog‘liqqa (0,26) ega. Bu shuni bildiradiki, inflyatsiyaning oshishi depozit hajmiga biroz ijobiy ta‘sir qiladi.

Model natijalariga ko‘ra, ATB Turonbank depozitlari hajmiga tanlangan ko‘rsatkichlardan vaqt kechikishi bilan tashqi omillardan Markaziy bank asosiy foiz stavkasi va pul bozori foiz stavkaning ta‘siri, ichki omillardan esa bank depozitining foiz stavkasining ta‘siri statistik ahamiyatga ega bo‘lmoqda. Shuningdek, ATB Turonbank depozit hajmi o‘zining avvalgi oylardagi qiymatiga sezilarli darajada salbiy bog‘liq ekanligini ham aniqlandi.

²³ Rasmiy ma‘lumotlar asosida muallif ishlanmasi

**ATB Turonbank depozitlari hajmi va uning foiziga tanlangan
ko'rsatkichlarning ta'sirini ifodalovchi SVAR model natijasi**

Vector Autoregression Estimates (with restrictions)

Sample (adjusted): 2019M05 2024M06

Included observations: 62 after adjustments

	<i>LnTuronDep</i>	<i>LnDepFoiz</i>		<i>LnTuronDep</i>	<i>LnDepFoiz</i>
<i>LnMBF (-1)</i>	-3.234836 (1.83271) [-1.76506]	0.438119 (0.13104) [3.34352]	<i>LnM2 (-1)</i>	-0.941485 (0.98484) [-0.95597]	-0.000284 (0.00013) [-2.10104]
<i>LnMBF (-2)</i>	2.055338 (1.94630) [1.05603]	0.002281 (0.13397) [0.01703]	<i>LnM2 (-2)</i>	1.470126 (1.04106) [1.41214]	-0.000120 (0.00013) [-0.89755]
<i>LnPBF (-1)</i>	0.834361 (1.16595) [0.71560]	0.242350 (0.08081) [2.99908]	<i>LnTuronDep (-1)</i>	-0.728913 (0.11345) [-6.42522]	0.000174 (0.00010) [1.73893]
<i>LnPBF (-2)</i>	0.787065 (1.22847) [2.23666]	0.014293 (0.08023) [0.17816]	<i>LnTuronDep (-2)</i>	-0.503093 (0.08816) [-5.70650]	7.85E-05 (7.8E-05) [1.00116]
<i>LnInf (-1)</i>	-0.058586 (0.14965) [-0.39148]	-0.005946 (0.06780) [-0.08770]	<i>LnDepFoiz (-1)</i>	1.457023 (1.60313) [0.90886]	-0.687868 (0.11606) [-5.92660]
<i>LnInf (-2)</i>	0.109561 (0.14407) [0.76048]	-0.180703 (0.07105) [-2.54346]	<i>LnDepFoiz (-2)</i>	0.622282 (2.61732) [2.53316]	-0.196014 (0.11322) [-1.73130]

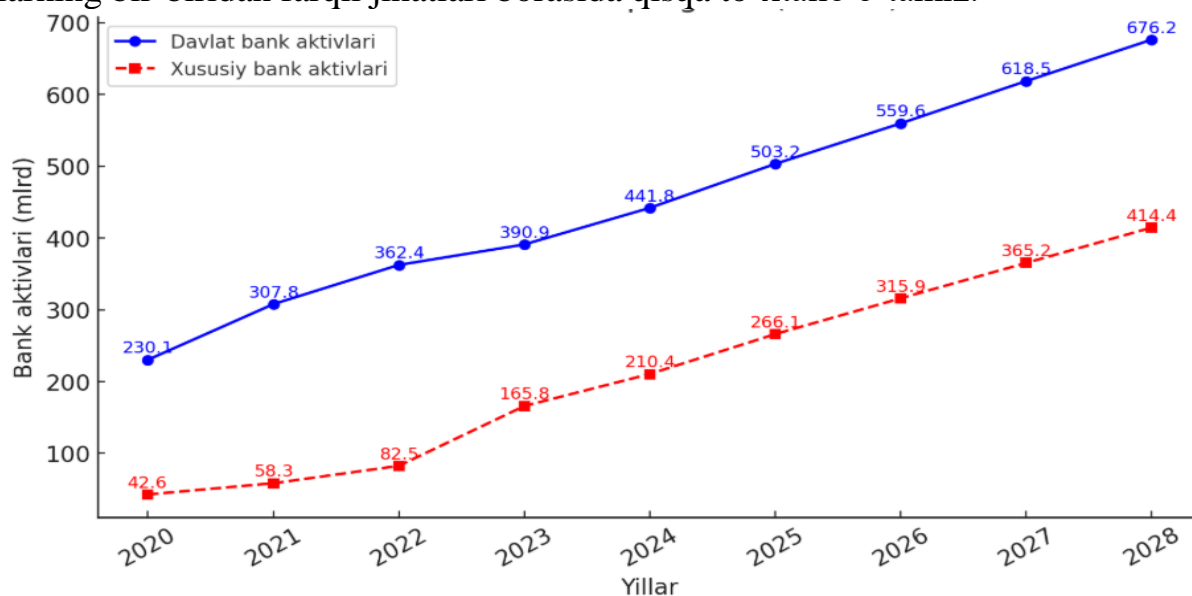
ATB Turonbankning qisqa muddatli depozitlari foiziga tashqi omillardan Markaziy bank asosiy foiz stavkasi, pul bozori foiz stavka, iqtisodiyotdagi inflyatsiya darajasi hamda muomaladagi pul massasining ta'siri statistik ahamiyatga ega bo'lmoqda. Shu bilan bilan birga, ATB Turonbank qisqa muddatli depozit foizi avtokorrelyasiyasi, ya'ni o'zining avvalgi oylardagi qiymatiga sezilarli darajada salbiy bog'liq ekanligini ham aniqlandi.

Dissertatsiya ishining **“Transformatsiya jarayonida tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash yo'llari”** deb nomlangan uchinchi bobida tijorat banklari depozit operatsiyalarini rivojlantirishning ARIMA, Seasonal ARIMA va Holt-Winters eksponensial silliqlash modellari asosida prognoz ko'rsatkichlari shakllantirilgan, hamda tijorat banklarida depozit bazasini mustahkamlash yo'llariga qaratilgan ilmiy xulosalar va takliflar shakllantirilgan.

Depozit siyosati tijorat banklarining asosiy moliyaviy boshqaruv vositalaridan biri bo'lib, u mijozlarning mablag'larini jalb qilish va ularni saqlab qolish bo'yicha strategiyalarni o'z ichiga oladi. ATB Turonbank misolida olib borilgan tahlillar shuni ko'rsatadiki, bankning depozit hajmi va foiz stavkalari turli makroiqtisodiy va mikroiqtisodiy omillarga bog'liqdir. Bu omillarni chuqur o'rganish va kelajakdagi

o'zgarishlarni prognoz qilish bankning likvidlikni ta'minlash, daromadlilikni oshirish va mijozlar ishonchini saqlash strategiyasini ishlab chiqishda muhim ahamiyat kasb etadi.

Tijorat banklari uchun depozit siyosatiga ta'sir qiluvchi omillarni chuqur tahlil qilish va ularni prognozlash strategik ahamiyatga ega. Bunday yondashuv banklarga bozor sharoitlariga moslashish, mijozlarning ishonchini saqlash va uzoq muddatli barqarorlikka erishishda yordam beradi. Prognozlashning aniqligi bankning moliyaviy rejalashtirish jarayonlarini samarali olib borish va raqobatbardoshlikni saqlash imkonini beradi. Biz prognoz natijalarini olishda ARIMA, Seasonal ARIMA va Holt-Winters eksponensial silliqlash modellarida keng foydalanamiz. Ushbu uchta modelning mohiyati, afzalliklari, hususiyati va ularning bir-biridan farqli jihatlari borasida qisqa to'xtalib o'tamiz.

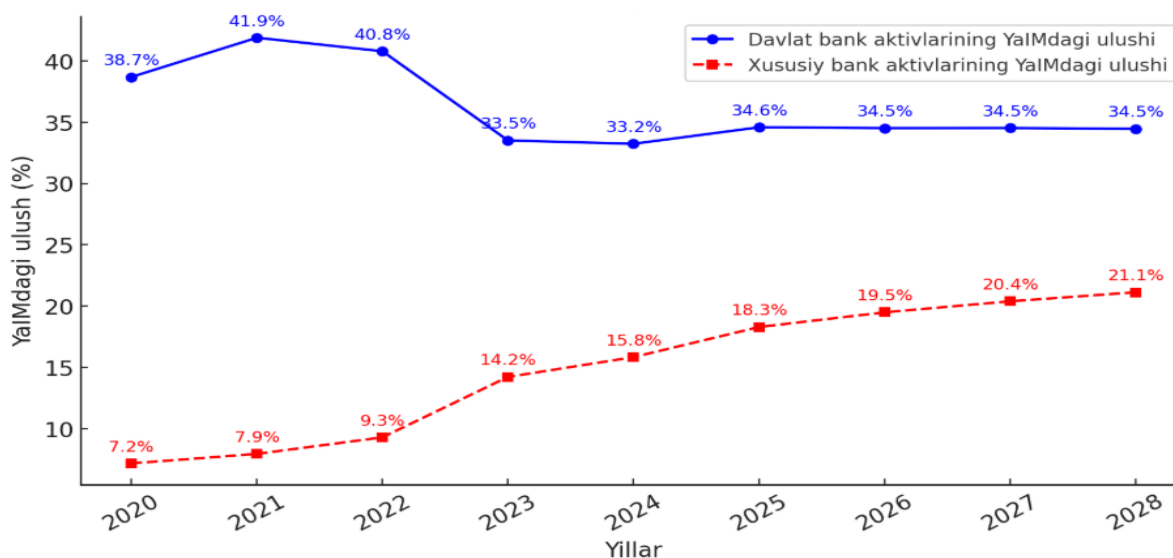


14-rasm. ARIMA modeli asosida bank aktivlarining prognozi²⁴

Bank tizimi har qanday mamlakat iqtisodiyotining asosiy tarkibiy qismlaridan biri bo'lib, uning rivojlanish darajasi investitsion muhit, moliyaviy barqarorlik va makroiqtisodiy muvozanatga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Yuqoridagi grafikda ARIMA modeli asosida 2020–2028-yillar oralig'ida davlat ulushi mavjud banklar hamda xususiy banklar aktivlarining o'sish tendensiyasi tahlil qilingan. Ushbu prognoz bank sektorining istiqbolli rivojlanishini aniqlash, moliyaviy strategiyani shakllantirish hamda investitsion qarorlarni optimallashtirish uchun muhim ahamiyatga ega.

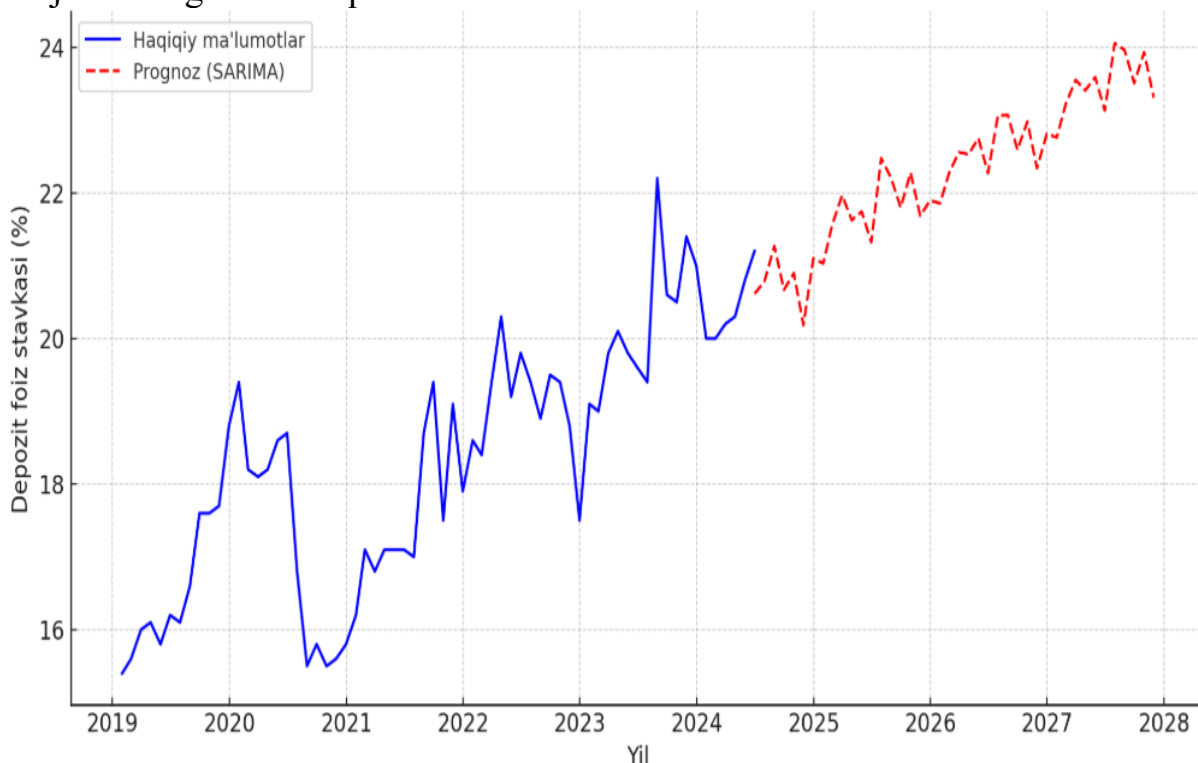
Prognoz natijalari shuni ko'rsatmoqdaki, 2020-yilda davlat banklarining umumiy aktivlar tarkibidagi ulushi 84,4% bo'lgan bo'lsa, bu ko'rsatkich 2025-yilda 65,4% ga pasaygan. 2028-yilga kelib ushbu ulush 62% atrofida bo'lishi kutilmoqda, bu esa xususiy sektorning moliyaviy bozor rivojlanishidagi rolini oshishiga ishora qiladi. Bu jarayonning muhim sabablari bank tizimining liberallashtirish va davlat ulushining kamaytirilishi, xususiy sektor tomonidan bozorning muhim qismini egallash va yangi bank xizmatlarining taklif qilinishi, hamda xususiy banklarning kapitallashtirish darajasining oshishidir.

²⁴ Rasmiy ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi



15-rasm. ARIMA modeli asosida bank aktivlarining YaIMdagi ulushining prognozi²⁵

Prognozlar shuni ko'rsatadiki, 2028-yilgacha davlat va xususiy banklar o'rtasidagi muvozanat sezilarli darajada o'zgaradi. Agar davlat banklari transformatsiya va innovatsiyaga urg'u bermasa, ularning ulushi pasayishi, xususiy banklarning esa mustahkamlanishi mumkin. Shu sababli, bank sektorining islohoti davom ettirilishi va davlat banklari ham zamonaviy moliyaviy xizmatlarni rivojlantirishga e'tibor qaratishi lozim.

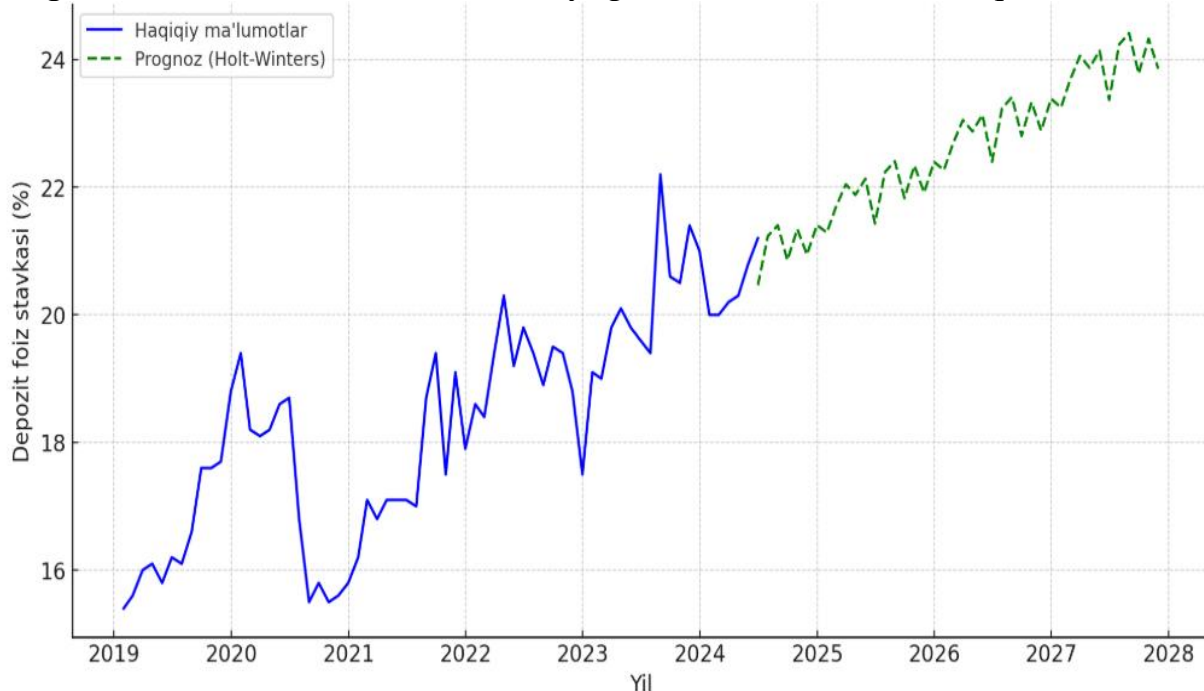


16-rasm. Seasonal ARIMA modeli asosida ATB Turonbankning qisqa muddatli depozitlari foizining 2028 yilgacha bo'lgan prognozi²⁶

²⁵ Rasmiy ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi

²⁶ Rasmiy ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi

SARIMA modeli asosida ATB Turonbankning qisqa muddatli depozit stavkalari bo'yicha olingan prognoz natijalari 2025-yildan boshlab foiz stavkalarining 21% dan oshishini va davriy tebranishlar bilan o'sib borishini ko'rsatmoqda. Ushbu model natijalariga ko'ra, 2025-yil oxiriga kelib foiz stavkalari 22,5% ga yetadi. Natijalarga ko'ra, 2026-yilda foiz stavkalari 23% ga yetishi kutilmoqda, ammo model tomonidan kutilayotgan mavsumiy tebranishlar tufayli stavkalar 22% – 24% oralig'ida harakatlanishi mumkin. Keyingi yillarda o'zgaruvchan tebranishlar bilan 2028-yilga kelib 24% atrofida barqarorlashadi.

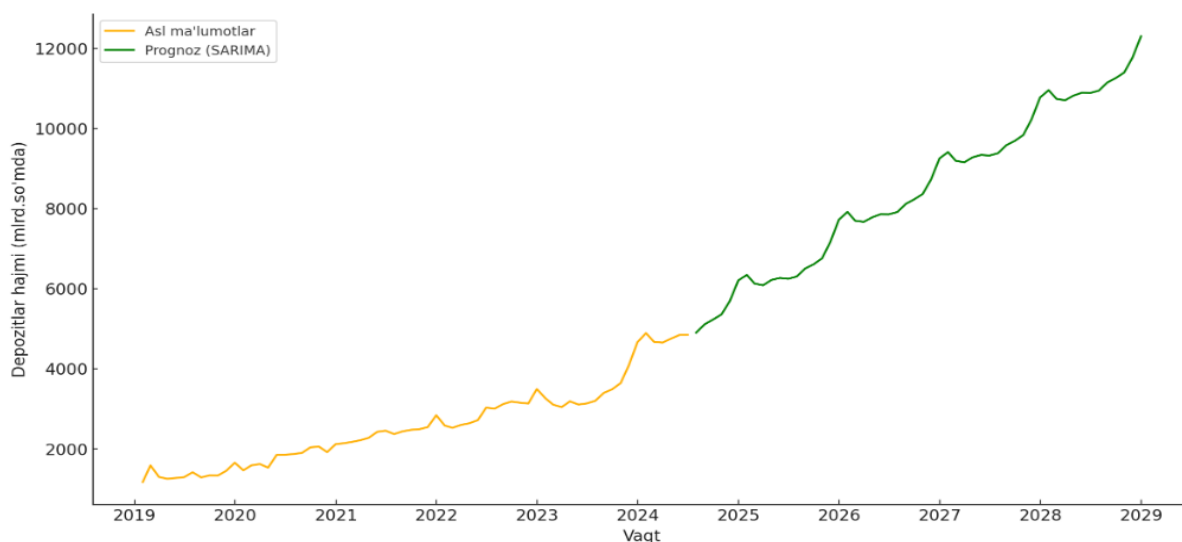


17-rasm. Holt-Winters eksponensial silliqlash modeli asosida ATB Turonbankning qisqa muddatli depozitlari foizining 2028 yilgacha bo'lgan prognozi²⁷

Holt-Winters eksponensial silliqlash modeli asosida ATB Turonbankning qisqa muddatli depozit stavkalari bo'yicha olingan prognoz natijalari foiz stavkalarining 2025-yildan boshlab 21% dan oshishini ko'rsatmoqda. Holt-Winters modeli orqali hisoblangan prognozlarga ko'ra, 2025-yilga kelib foiz stavkalari 21,5% dan boshlanib, bosqichma-bosqich o'sib boradi va 2028-yilga kelib 24,5% atrofida barqarorlashishi kutilmoqda. Mazkur modelning asosiy afzalligi shundaki, u tendensiya va mavsumiy tebranishlarni hisobga olgan holda vaqt qatorlari dinamikasini yuqori aniqlikda bashorat qilishga imkon beradi. Natijalarga ko'ra, 2026-yilda foiz stavkalari 22,8% darajasiga yetishi kutilayotgan bo'lsa, 2027-yilda ushbu ko'rsatkich 23,7% ni tashkil qilishi mumkin.

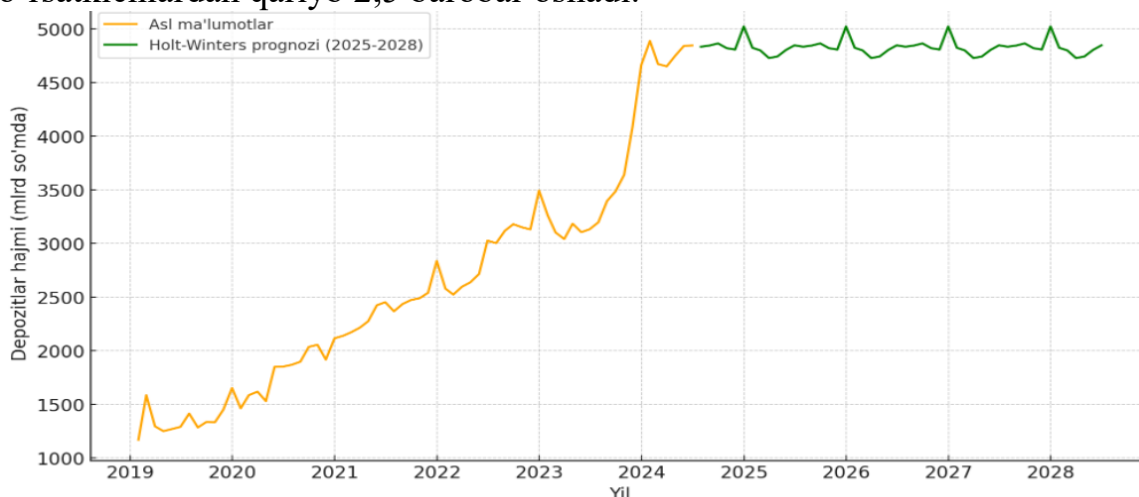
Quyidagi grafikda Turonbank ATB depozitlari hajmining 2019-2024 yillardagi real ma'lumotlari va 2025-2028 yillar uchun SARIMA (Seasonal ARIMA) modeli asosida prognozi tasvirlangan. SARIMA modeli asosida qilingan prognozga ko'ra, 2025-2028 yillar oralig'ida depozitlar hajmi barqaror o'sib boradi va 2028 yil oxiriga kelib 12 000 mlrd.so'm dan oshishi kutilmoqda.

²⁷ Rasmiy ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi



18-rasm. Seasonal ARIMA modeli asosida ATB Turonbankning depozitlari hajmining 2028 yilgacha bo‘lgan prognozi²⁸

Model natijalariga ko‘ra, kelgusi yillarda ham barqaror o‘shish tendensiyasi davom etadi va Turonbank ATB depozitlari hajmi 2028 yilga kelib hozirgi ko‘rsatkichlardan qariyb 2,5 barobar oshadi.



19-rasm. Holt-Winters eksponensial silliqlash modeli asosida ATB Turonbankning depozitlari hajmining 2028 yilgacha bo‘lgan prognozi²⁹

Yuqoridagi grafikda Turonbank ATB depozitlari hajmining 2019-2024 yillardagi real qiymatlari va 2025-2028 yillar uchun Holt-Winters eksponensial silliqlash modeli asosida prognozi tasvirlangan. Holt-Winters modeli asosidagi prognozga ko‘ra, 2025-2028 yillar oralig‘ida depozitlar hajmida barqarorlik kuzatiladi va o‘rtacha qiymat 4 600-4 800 mlrd.so‘m oralig‘ida saqlanib qoladi. Ushbu model kelgusidagi mavsumiy tebranishlarni hisobga olib, har yili ma‘lum davrda kichik o‘zgarishlarni prognoz qilmoqda. E‘tiborli jihati shundaki, Holt-Winters modeli asosida uzoq muddatda o‘shish tendensiyasi pasayib, depozitlar hajmi ma‘lum bir diapazonda barqarorlashadi. Bu esa bankning kelgusi yillarda depozit jalb qilishda sezilarli o‘shish emas, balki nisbatan doimiy darajani saqlab qolishini taxmin qilish imkonini beradi.

²⁸ Rasmiy ma‘lumotlar asosida muallif ishlanmasi

²⁹ Rasmiy ma‘lumotlar asosida muallif ishlanmasi

XULOSA

Tijorat banklari iqtisodiyotning muhim institutlaridan biri bo'lib, moliyaviy resurslarni jamlash va ulardan samarali foydalanish vazifasini bajaradi. Ularning asosiy faoliyat yo'nalishlaridan biri aktiv operatsiyalarni amalga oshirish bo'lib, ushbu jarayonda depozitlar muhim o'rin tutadi.

Depozitlar tijorat banklarining asosiy moliyaviy manbalaridan biri bo'lib, ular orqali banklar o'z faoliyatini yuritish va turli moliyaviy operatsiyalarni bajarish imkoniyatiga ega bo'ladilar. Depozit mablag'lari bank aktiv operatsiyalarining asosini tashkil etadi va bir qator jihatlari bilan ajralib turadi.

Birinchi, depozitlar tijorat banklari tomonidan kreditlash faoliyatining kengaytirilishiga xizmat qiladi. Jismoniy va yuridik shaxslar tomonidan banklarga qo'yilgan depozitlar kredit shaklida iqtisodiyotga qaytariladi. Bu mablag'lar sanoat, qishloq xo'jaligi, savdo va xizmat ko'rsatish sohalariga yo'naltirilishi orqali iqtisodiy o'sishga turtki beradi. Banklar ushbu jarayon orqali tadbirkorlik subyektlarini qo'llab-quvvatlash, iste'mol kreditlarini ajratish hamda ipoteka kreditlarini taqdim etish imkoniyatiga ega bo'ladi.

Ikkinchi, depozit mablag'lari banklarning likvidligini ta'minlashda muhim rol o'ynaydi. Bank mijozlarining talablariga binoan o'z vaqtida to'lovlarni amalga oshirish, boshqa moliyaviy majburiyatlarni bajarish hamda kundalik bank operatsiyalarining barqarorligini saqlab qolish depozitlarning mavjudligiga bog'liq. Agar banklarning depozit bazasi mustahkam bo'lsa, ular moliyaviy inqiroz sharoitida ham o'z faoliyatini barqaror olib borishi mumkin bo'ladi.

Uchinchi, depozitlar investitsiyalarni moliyalashtirish manbai sifatida xizmat qiladi. Tijorat banklari ushbu mablag'lardan foydalangan holda yirik loyihalarni moliyalashtiradi, korxonalariga investitsion mablag'lar ajratadi. Natijada mamlakat iqtisodiyoti rivojlanib, ishlab chiqarish hajmi oshadi, yangi ish o'rinlari yaratiladi va umuman, iqtisodiy o'sishga zamin yaratiladi.

To'rtinchi, depozitlar banklar uchun foiz daromadini shakllantirish manbai hisoblanadi. Tijorat banklari depozitlarga jalb qilingan mablag'larni yuqori foiz stavkalarida kredit sifatida joylashtirishi natijasida foiz marjasidan daromad oladi. Ushbu daromad banklarning faoliyatini moliyaviy jihatdan barqaror qilish va rivojlantirish uchun muhim hisoblanadi.

Beshinchi, depozitlarning doimiy oqimi bank tizimining barqarorligini ta'minlaydi. Depozit bazasining kengayishi banklarning kredit berish qobiliyatini oshirib, iqtisodiy tizimda moliyaviy barqarorlikni saqlashga yordam beradi. Bank tizimining ishonchliligi oshgan sari aholining va biznes subyektlarining banklarga bo'lgan ishonchi ham ortadi.

Xulosa qilib aytganda, tijorat banklarining aktiv operatsiyalarida depozitlar muhim o'rin tutadi. Ular kreditlash, investitsiyalarni moliyalashtirish, bankning likvidligini ta'minlash va daromadlilikini oshirish kabi jarayonlarga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Shu bois tijorat banklari depozit bazasini kengaytirish, mijozlarni jalb qilish va o'z xizmatlarining raqobatbardoshligini oshirish strategiyalarini doimiy ravishda takomillashtirib borishlari lozim.

Umuman olganda, tijorat banklarining aktivlari va YaIM o'rtasidagi bog'liqlik mamlakat iqtisodiy barqarorligi va moliyaviy tizimning rivojlanish jarayonlari haqida muhim ma'lumotlarni taqdim etadi. Bank sektorining YaIMga ta'siri mustahkamlanayotgan bo'lsa-da, kelgusida bank tizimining barqaror rivojlanishini ta'minlash uchun depozit bazasini kengaytirish, kredit resurslaridan samarali foydalanish va risklarni minimallashtirish kabi chora-tadbirlar ishlab chiqilishi lozim. Xususan, bank islohotlarini davom ettirish, xususiy kapital ishtirokini kengaytirish hamda xalqaro moliyaviy institutlar bilan hamkorlikni mustahkamlash mamlakat bank tizimining yanada barqaror va raqobatbardosh bo'lishiga xizmat qiladi.

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

ТАШКЕНТСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

АЛЛАБЕРГАНОВ СИРОЖАЛИ САҲАТОВИЧ

**ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

город Ташкент - 2025 год

Тема диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии под номером B2025.2.PhD/Iqt5383.

Докторская диссертация выполнена в Ташкентском международном университете.

Автореферат диссертации размещен на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) на сайте Научного совета (www.tiu.uz) и на сайте информационно-образовательного портала «Ziyounet» (www.ziyounet.uz).

Научный руководитель: Ортиков Ойбек Абдуллаевич
доктор экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: Избосаров Бобуржон Бахриддинович
доктор экономических наук, профессор

Куллиев Истам Янгимуродович
доктор экономических наук, доцент

Ведущая организация: ЧАБ «Трастбанк»

Защита диссертации состоится на заседании Научного совета DSc.22/29.12.2023.I.175.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском международном университете «06» 09 2025 г. в 12⁰⁰. Адрес: 100114, г. Ташкент, ул. Кичик халка йули, 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 (зарегистрирована под номером 83). Адрес: 100114, г. Ташкент, ул. Кичик халка йули, 7. Тел.: (99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Автореферат диссертации разослан «21» 08 2025 г.

(Регистрационный протокол No 41 от «12» 07 2025 г.).



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

А.Т. Абсаламов
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученой степени, доктор экономических наук, доцент

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

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. Депозитные операции являются основным финансовым источником обеспечения устойчивости коммерческих банков в мире. Например, по итогам 2023 года совокупные активы мирового банковского сектора превысили 180 трлн долларов, из которых около 60% приходилось на депозиты.³⁰ По состоянию на февраль 2025 года общий объем депозитов в банках США достиг 17,9 трлн долларов. В Европейском Союзе объем депозитов на конец 2023 года составил 17,3 трлн евро. В Китае по состоянию на январь 2025 года общие депозиты достигли 42,3 трлн долларов. Доля депозитных операций в банковском балансе имеет растущую динамику, и в 2022-2023 годах в большинстве стран наблюдался ежегодный рост на 5-7%.³¹ В то же время ужесточение монетарной политики центральных банков замедлило темпы роста депозитов в некоторых странах, но общая тенденция показывает, что банки полагаются на депозиты при привлечении средств.

Исследования, проводимые в мире по обеспечению стабильности финансовых ресурсов коммерческих банков, в основном направлены на изучение влияния депозитных операций на стабильность банка. Например, в исследовании «Deposit Convexity, Monetary Policy and Financial Stability» проанализирована устойчивость депозитов и их взаимодействие с денежно-кредитной политикой³². Также в исследовании «Digital Financial Development and Commercial Bank Stability» изучено влияние цифрового финансирования на устойчивость банка³³. Кроме того, в исследовании «Характеристики вкладчиков и устойчивость депозитов» проанализирована взаимосвязь между характеристиками вкладчиков и устойчивостью депозитов³⁴. Однако в этих исследованиях в основном изучалась общая устойчивость депозитов и их аспекты, связанные с денежно-кредитной политикой, при этом меньше внимания уделялось таким вопросам, как виды депозитов (например, депозиты до востребования и срочные депозиты) и их влияние на ликвидность и доходность банка. Сегодня для обеспечения стабильности финансовых ресурсов банков необходимо более глубокое изучение депозитных операций, поскольку это напрямую влияет на ликвидность, доходность и общую стабильность банков. Также в условиях развития новых финансовых технологий и популяризации цифровых банковских услуг важно изучить новые формы депозитных операций и их влияние на деятельность банков.

Существует ряд проблем в обеспечении стабильности банковской системы Узбекистана и развитии депозитных операций. Основная проблема заключается в недостаточной обеспеченности коммерческих банков

³⁰ https://www.statista.com/statistics/421221/global-financial-institutions-assets-by-institution-type/?utm_source=chatgpt.com

³¹ https://www.ceicdata.com/en/indicator/united-states/total-deposits?utm_source=chatgpt.com

³² https://www.dallasfed.org/research/papers/2023/wp2315?utm_source=chatgpt.com

³³ https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S105905602400741X?utm_source=chatgpt.com

³⁴ https://www.fdic.gov/system/files/2024-09/narayanan-paper-9324.pdf?utm_source=chatgpt.com

долгосрочными и дешевыми финансовыми ресурсами. Для повышения доверия населения и субъектов бизнеса к банкам необходимо усилить уровень гарантированности депозитов и расширить их диверсификацию. В настоящее время доля краткосрочных депозитов высока, что препятствует проведению банками стабильной кредитной политики. Также важно повысить конкурентоспособность коммерческих банков, формировать депозитные ставки в соответствии с реальными рыночными условиями и разрабатывать привлекательные для клиентов финансовые продукты. Одной из проблем является недостаточность научных исследований по вопросу обеспечения устойчивости депозитных операций. В частности, необходимо глубоко проанализировать влияние депозитов на ликвидность и рентабельность банка, изучить сберегательные стратегии клиентов и влияние макроэкономических изменений на депозитные операции. Поэтому в целях повышения устойчивости банковской системы в Узбекистане актуальным вопросом является всесторонний анализ депозитных операций, изучение международного опыта и внедрение инновационных подходов, соответствующих местным условиям.

Данное научное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в Указе Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы», Указе Президента Республики Узбекистан от 5 октября 2020 года № УП-6079 «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан-2030» и мерах по ее эффективной реализации», Указе Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы», Постановлении Президента Республики Узбекистан от 24 мая 2023 года № ПП-162 «О мерах по повышению охвата и качества цифровых услуг, а также цифровой трансформации сфер, отраслей и регионов», Постановлении Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» и других нормативно-правовых актах в данной сфере.

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

Степень изученности проблемы. Научно-практические аспекты путей обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков в процессе трансформации отражены в исследованиях таких зарубежных ученых-экономистов, как Haddawee A.H. и Flayuyih H.H., Liu X., Sun J., Yang F. и Wu J., Mohanty S.P., Gopalkrishnan S. и Mahendra A., Yuan D., Banke N.K. и Yitayaw

M.K., Legass H.A., Shikur A.A. и Ahmed O.M., Farkasdi S., Septiawan B. и Alghifari E.S., Ahamed F.³⁵.

Узбекские ученые-экономисты Н.Жумаев, Б.Бердияров, А.Бурханов, О.Саттаров, Ш.Ханнаев, И.Жураев, Х.Худаярова, Н.Собилова, З.Хакимов и другие проводили научные исследования по банковским валютным операциям, стабильности банковской системы, управлению ликвидностью банков, экономической безопасности коммерческих банков, факторам, влияющим на эффективность коммерческих банков, совершенствованию практики розничных банковских услуг, перспективам развития сберегательной политики для физических лиц в коммерческих банках, повышению привлекательности вкладов населения в банках. Однако следует особо отметить, что пути укрепления депозитной базы коммерческих банков в процессе трансформации, факторы, влияющие на объем и процент депозитов банков, оценка и анализ их прогнозных показателей на основе различных эконометрических моделей не изучались экономистами нашей страны в качестве отдельного исследования.³⁶

Связь темы диссертации с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского международного университета.

Целью исследования является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на пути обеспечения

³⁵ Haddawee, A. H., & Flayyih, H. H. (2020). The relationship between bank deposits and profitability for commercial banks. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 13(7), 226-234. Liu, X., Sun, J., Yang, F., & Wu, J. (2020). How ownership structure affects bank deposits and loan efficiencies: An empirical analysis of Chinese commercial banks. *Annals of Operations Research*, 290, 983-1008. Mohanty, S. P., Gopalkrishnan, S., & Mahendra, A. (2021). The intertwined relationship of shadow banking and commercial banks' deposit growth: evidence from India. *International Journal of Innovation Science*, 14(3/4), 570-587. Yuan, D., Gazi, M. A. I., Harymawan, I., Dhar, B. K., & Hossain, A. I. (2022). Profitability determining factors of banking sector: Panel data analysis of commercial banks in South Asian countries. *Frontiers in psychology*, 13, 1000412. Banke, N. K., & Yitayaw, M. K. (2022). Deposit mobilization and its determinants: evidence from commercial banks in Ethiopia. *Future Business Journal*, 8(1), 32. Legass, H. A., Shikur, A. A., & Ahmed, O. M. (2021). Determinants of commercial banks deposit growth evidence from ethiopian commercial banks. *Journal of Finance and Accounting*, 9(6), 207-215. Farkasdi, S., Septiawan, B., & Alghifari, E. S. (2021). Determinants of commercial banks profitability: Evidence from germany. *JRAK*, 13(2), 82-88. Ahamed, F. (2021). Determinants of liquidity risk in the commercial banks in Bangladesh. *European Journal of Business and Management Research*, 6(1), 164-169

³⁶ Jumaev N.X. O'zbekiston banklarida kredit qo'yilmalarining tarkibi va ularni boshqarishdagi risklar. *Iqtisodiyotda innovatsiya* №3, 2020 y. Jumaev N.X. Современное состояние развития глобальных потоков иностранных инвестиций *Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar* №4, 2021 y. Berdiyarov B.T. (2020). Impact Of The Monetary Policy Of The Central Bank On The Banking System Liquidity. *International Journal of Economics, Business and Management Research*, 1-19. Burxanov A.U. (2020). Indicators to Assess Financial Security of the Banks. № 27 (2020): Архив(journal.tsue.uz). Sattarov O.B. O'zbekiston Respublikasi bank tizimi barqarorligini ta'minlash metodologiyasini ta'minlashni takomillashtirish. *I.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2018. – 42 b.; Xannaev Sh.Q. Tijorat banklari faoliyati samardorligini baholashni takomillashtirish. *i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2021. – 63 b. Jurayev I.I. O'zbekiston respublikasi tijorat banklari depozit bazasini mustahkamlash. *i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2020. – 58 b. Xudayarova X.A. O'zbekistonda chakana bank xizmatlari amaliyotini takomillashtirish. *i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2020. – 62 b. Sobitrova N.N. Tijorat banklarida jismoniy shaxslar uchun omonat siyosatini rivojlantirish istiqbollari. *i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2025. – 57 b. Xakimov Z.N. Tijorat banklarida aholi omonatlarining jozibadorligini oshirish. *i.f.f.d. ilm. dar. ol.uch. diss. avtoref.* – Toshkent, 2025. – 63 b.

устойчивости ресурсной базы в процессе трансформации коммерческих банков.

Задачи исследования:

научно-теоретическое исследование роли ресурсной базы в обеспечении устойчивости банковской системы;

анализ научно-теоретических взглядов, направленных на роль депозитной базы в обеспечении устойчивости коммерческих банков, и формирование выводов, служащих оценке их практической значимости;

оценка, анализ и формирование заключений о роли депозитов в проведении активных операций коммерческих банков;

оценка, анализ и формирование выводов о фактическом состоянии депозитов в коммерческих банках по форме собственности, о фактическом состоянии депозитной политики банка на примере АКБ «Туронбанк» и ЧАБ «Трастбанк»;

проведение эмпирического анализа факторов, влияющих на объем банковских депозитов и их проценты на примере АКБ «Туронбанк»;

формирование прогнозных показателей развития депозитных операций коммерческих банков;

разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на пути укрепления депозитной базы коммерческих банков в процессе трансформации.

Объектом исследования являются способы обеспечения стабильности ресурсной базы коммерческих банков, действующих в Узбекистане, в частности АКБ «Туронбанк» и ЧАБ «Трастбанки», и депозитные операции.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков.

Методы исследования. В диссертации использованы научная абстракция, сравнительный и структурный анализ, индукция и дедукция, экономико-статистическая и эконометрическая оценка, в частности, структурно-векторная авторегрессия, ARIMA, Seasonal ARIMA и модели экспоненциального сглаживания Holt-Winters.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

научно обосновано установление минимального предела доли банковских депозитов в выделенных кредитах в размере 40 процентов с целью обеспечения стабильности банковской системы и снижения риска трансформации в них;

научно обосновано повышение удельного веса устойчивых финансовых ресурсов в ресурсной базе банка и укрепление устойчивости ресурсной базы путем сокращения внебанковского денежного оборота посредством обеспечения эффективности инструмента финансового рынка;

в целях создания инновационных стратегий, адаптирующих банковские сберегательные и кредитные продукты к местным условиям, предлагается эффективно привлекать региональные ресурсы и обеспечивать стабильность ресурсной базы коммерческих банков;

предложены прогнозные сценарии до 2028 года на основе модели эконометрической оценки, отражающей аспекты увеличения объема депозитов АКБ «Туронбанк», связанные с изменением уровня инфляции.

Практический результат исследования заключается в следующем:

установлено, что повышение основной процентной ставки Центрального банка на один процент сократит объем депозитов АКБ «Туронбанк» на 3,23 процента с месячной задержкой, а повышение процентной ставки на денежном рынке на один процент увеличит объем депозитов АКБ «Туронбанк» на 0,78 процента с двухмесячной задержкой;

установлено, что увеличение процентной ставки по краткосрочным депозитам АКБ «Туронбанк» на один процент увеличивает объем банковских депозитов на 0,62 процента с двухмесячным лагом, но уровень инфляции в экономике и изменение денежной массы в обращении не влияют на изменение объема депозитов АКБ «Туронбанк»;

установлено, что увеличение основной процентной ставки Центрального банка на один процент, увеличение процентной ставки по краткосрочным депозитам в АКБ «Туронбанк» на 0,44 процента с месячной задержкой, увеличение процентной ставки на денежном рынке на один процент, увеличение процентной ставки по краткосрочным депозитам банка на 0,24 процента с месячной задержкой;

хотя влияние изменения денежной массы в обращении на процентные ставки по краткосрочным депозитам АКБ «Туронбанк» статистически значимо, но это незначительно, а также установлено, что изменение объема банковских депозитов не влияет на процентные ставки по депозитам;

в целях эффективного использования ограниченных ресурсов, повышения рентабельности банковского капитала предлагается ориентироваться на услуги розничного банкинга, а также увеличить долю розничных кредитов в общем кредитном портфеле более чем на 20 процентов.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов исследования определяется сравнительным и критическим анализом научно-теоретических взглядов известных ученых-экономистов на пути укрепления депозитной базы коммерческих банков в процессе трансформации, изучением и обобщением передового зарубежного опыта, а также получением статистических данных из годовых отчетов Центрального банка Республики Узбекистан, Комитета по статистике Республики Узбекистан и коммерческих банков Узбекистана, а также внедрением соответствующих выводов и предложений в практику уполномоченными организациями.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что они могут быть использованы при проведении специальных научных исследований, направленных на обеспечение устойчивости ресурсной базы коммерческих банков в процессе трансформации.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса мер, направленных на

укрепление депозитной базы коммерческих банков в процессе трансформации в Узбекистане, а также при разработке мер, направленных на выполнение задач, указанных в новой Стратегии развития Узбекистана на 2022-2026 годы и Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по обеспечению устойчивости ресурсной базы коммерческих банков в процессе трансформации:

предложение по установлению минимального предела доли банковских депозитов в выделенных кредитах в размере 40 процентов с целью обеспечения стабильности банковской системы и снижения риска трансформации в них внедрено в деятельность АКБ «Туронбанк» (справка АКБ «Туронбанк» No 23/02-145 от 19 февраля 2025 года). В результате, для снижения риска трансформации в практике АКБ «Туронбанк» удалось увеличить долю банковских депозитов в выделенных кредитах с 35,5% по состоянию на январь 2023 года до 41,3% по состоянию на январь 2024 года;

предложение по увеличению удельного веса устойчивых финансовых ресурсов в ресурсной базе банка и укреплению устойчивости ресурсной базы путем сокращения внебанковского денежного оборота посредством обеспечения эффективности инструмента финансового рынка внедрено в деятельность АКБ «Туронбанк» (справка АКБ «Туронбанк» No 23/02-145 от 19 февраля 2025 года). В результате, увеличение процентной ставки денежного рынка на один процент увеличивает реальный объем банковских депозитов на 0,78 процента, а увеличение процентной ставки краткосрочных депозитов на один процент увеличивает реальный объем банковских депозитов на 0,62 процента;

предложение по эффективному привлечению региональных ресурсов и обеспечению стабильности ресурсной базы коммерческих банков с целью создания инновационных стратегий, адаптирующих банковские депозитные и кредитные продукты к местным условиям, было внедрено в деятельность АКБ «Туронбанк» (справка АКБ «Туронбанк» No 23/02-145 от 19 февраля 2025 г.). В результате, в стратегической программе развития АКБ «Туронбанк» определено создание инновационных стратегий, адаптированных к местным условиям, и при этом, исходя из потенциала банка, предлагать кредитные продукты по видам вкладов субъектам малого бизнеса и предпринимательства в регионах;

предложение по разработке прогнозных сценариев до 2028 года на основе модели эконометрической оценки, отражающей аспекты увеличения объема депозитов АКБ «Туронбанк», связанные с изменением уровня инфляции, было внедрено в деятельность АКБ «Туронбанк» (справка АКБ «Туронбанк» No 23/02-145 от 19 февраля 2025 года). В результате, на основе моделей экспоненциального сглаживания Seasonal ARIMA и Holt-Winters, согласно оптимальному сценарию, на основе эмпирического анализа прогнозируется, что общий реальный объем банковских депозитов увеличится на 51% в 2028 году по сравнению с 2024 годом с вероятностью 95%.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены на 12, в том числе 7 республиканских и 5 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 17 научных статей, в том числе 5 статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, в том числе 3 в республиканских и 2 в зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. Объем диссертации составляет 152 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и востребованность темы исследования, степень изученности проблемы, цель, задачи, объект и предмет исследования, научная новизна и практические результаты, достоверность и внедрение результатов исследования, приведены сведения о структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной **«Научно-теоретические основы обеспечения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков в процессе трансформации»**, исследованы научно-теоретические взгляды, направленные на роль ресурсной базы в обеспечении устойчивости банковской системы, а также роль депозитной базы в обеспечении устойчивости коммерческих банков и разработаны научные выводы.

Устойчивость и эффективность деятельности коммерческих банков во многом зависит от их ресурсной базы. Ресурсная база - совокупность средств, привлеченных банком для осуществления своей деятельности, составляющая финансовые источники банка. Эта база служит основой для основной деятельности банка - кредитования, инвестиционных и расчетных операций.

При правильном управлении ресурсной базой коммерческих банков обеспечивается их ликвидность, доходность и финансовая устойчивость. Эта база расширяет возможности банка по предоставлению дополнительных услуг клиентам и повышает уровень конкурентоспособности между банками.

Ресурсы коммерческих банков в основном делятся на два вида: внутренние и внешние. Внутренние ресурсы - это уставный фонд и нераспределенная прибыль банка, а внешние ресурсы - это средства, привлеченные банком от клиентов. К внешним ресурсам относятся депозиты, заемные средства и другие финансовые источники.

Депозиты являются основной частью ресурсной базы коммерческих банков. Депозитная база - это совокупность средств, переданных физическими и юридическими лицами на хранение в банк. Депозиты служат долгосрочным и стабильным финансовым источником для банка. Депозиты подразделяются на срочные и депозиты до востребования. Срочные депозиты хранятся в течение определенного контрактного срока и выплачиваются проценты, а депозиты до востребования могут быть возвращены клиентами в любое время.

Стабильность и расширение депозитной базы обеспечивают финансовую устойчивость банка. Это позволит банку повысить доверие клиентов, оптимизировать процентные расходы и увеличить уровень ликвидности. Для укрепления депозитной базы банки должны предлагать привлекательные для клиентов процентные ставки, создавать благоприятные условия для клиентов и внедрять новые виды вкладов. Банки также должны усилить свою маркетинговую деятельность и привлечь новых клиентов.

На ресурсную базу банка влияют внешние и внутренние факторы. Внешние факторы включают экономическую ситуацию, инфляцию и состояние финансовых рынков, а внутренние - управление банком, качество обслуживания и отношение к клиентам. Коммерческие банки снижают финансовые риски, диверсифицируя свою ресурсную базу. С этой целью они привлекают не только депозиты, но и внешние финансовые источники. Сотрудничество с международными финансовыми организациями также является инструментом диверсификации.

Сегодня банки используют современные технологии в управлении ресурсной базой. Например, технологии блокчейн и цифровые платформы способствуют управлению депозитами и улучшению взаимодействия с клиентами. Также прогнозы на основе искусственного интеллекта помогают эффективно распределять ресурсы.

В современной глобальной финансовой среде достаточность капитала имеет стратегическое значение для банков. Обеспечение достаточного уровня капитала повышает конкурентоспособность банков, способствует расширению клиентской базы и экономическому развитию. Управление достаточностью капитала на основе современных технологий и международных стандартов остается важным направлением для банков.

В последние годы важное значение приобретает укрепление ресурсной базы коммерческих банков, расширение цифровых банковских услуг, обеспечение безопасности и доступности цифровых банковских услуг, а также устойчивость банковских депозитов в развитии цифровой банковской системы. Сегодня невозможно представить развитие экономики без коммерческих банков. Исходя из этого, проводится множество научных исследований по обеспечению прочности ресурсной базы банков и роли депозитных операций в этом процессе.

Исследование, проведенное Naddawee и Flayyih, было сосредоточено на анализе взаимосвязи между депозитами коммерческих банков и их доходностью. Авторы подчеркнули, что депозиты являются основной частью ресурсной базы банка, и поставили перед собой цель изучить их влияние на доходность. В статье рассматриваются типы банковских депозитов (вклады, депозиты до востребования и срочные депозиты) и их влияние на прибыльность банков (через такие показатели, как ROA и ROE). В исследовании поставлена задача оценки таких стратегий, как укрепление доходов банков, укрепление связей с клиентами и обеспечение финансовой устойчивости за счет увеличения объема депозитов.

Авторы использовали в исследовании регрессионную модель и корреляционный анализ. Данные для исследования были собраны из финансовой отчетности коммерческих банков за определенный период. С помощью регрессионного анализа было определено влияние депозитов на прибыльность банков. Результаты показали, что увеличение объема депозитов значительно улучшает доходность банков. В частности, срочные депозиты играют важную роль в повышении ликвидности и доходности банковских активов. В то же время исследование подтвердило положительное влияние стратегий поддержания доверия клиентов и стимулирования депозитов на доходность банка.³⁷

В исследовании, проведенном Liu, Sun, Yang и Wu, была изучена взаимосвязь между структурой собственности, эффективностью депозитов и эффективным управлением кредитами для коммерческих банков Китая. Авторы поставили перед собой цель проанализировать, как форма собственности (банки, находящиеся в государственной, частной или публичной собственности) влияет на эффективность банковских ресурсов. В исследовании изучены аспекты, связанные с формой собственности эффективного использования финансовых ресурсов банков и проведения надежной кредитной политики на основе этих ресурсов. В данном исследовании авторы определили различия между эффективностью депозитов и уровнем рентабельности кредитов и поставили перед собой задачу предложить эффективные стратегии управления при различных формах собственности.

В исследовании для оценки взаимосвязи между структурой собственности, депозитами и эффективностью кредитования был использован стохастический граничный анализ (SFA - Stochastic Frontier Analysis). Также данные были проанализированы методом панельной регрессии. Результаты показали, что, хотя эффективность депозитов в государственных банках высока, эффективность кредитования ниже. Частные банки были лидерами по эффективности кредитования, но их показатели привлечения депозитов были ниже, чем у государственных банков. Банки, находящиеся в публичной собственности, достигли средних результатов по обоим показателям. Авторы подчеркнули, что доверие и стабильность в банковской системе могут быть повышены путем учета влияния формы собственности на управленческую политику и эффективность.³⁸

В исследовании для оценки взаимосвязи между структурой собственности, депозитами и эффективностью кредитования был использован стохастический граничный анализ (SFA - Stochastic Frontier Analysis). Также данные были проанализированы методом панельной регрессии. Результаты показали, что, хотя эффективность депозитов в государственных банках высока, эффективность кредитования ниже. Частные банки были лидерами по

³⁷ Haddawee, A. H., & Flayyih, H. H. (2020). The relationship between bank deposits and profitability for commercial banks. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 13(7), 226-234.

³⁸ Liu, X., Sun, J., Yang, F., & Wu, J. (2020). How ownership structure affects bank deposits and loan efficiencies: An empirical analysis of Chinese commercial banks. *Annals of Operations Research*, 290, 983-1008.

эффективности кредитования, но их показатели привлечения депозитов были ниже, чем у государственных банков. Банки, находящиеся в публичной собственности, достигли средних результатов по обоим показателям. Авторы подчеркнули, что доверие и стабильность в банковской системе могут быть повышены путем учета влияния формы собственности на управленческую политику и эффективность.³⁹

Вторая глава диссертации называется «**Анализ текущего состояния депозитных операций коммерческих банков**», в которой изложены аналитические части диссертации. В этих анализах проанализирована роль депозитов в активных операциях коммерческих банков в нашей стране, анализ текущего состояния депозитов в коммерческих банках по форме собственности, а также текущее состояние депозитной политики на примере АКБ «Туронбанк» и ЧАБ «Трастбанк». Также в этой главе на примере АКБ «Туронбанк» эмпирически оценены и проанализированы факторы, влияющие на объем банковских депозитов и его проценты.

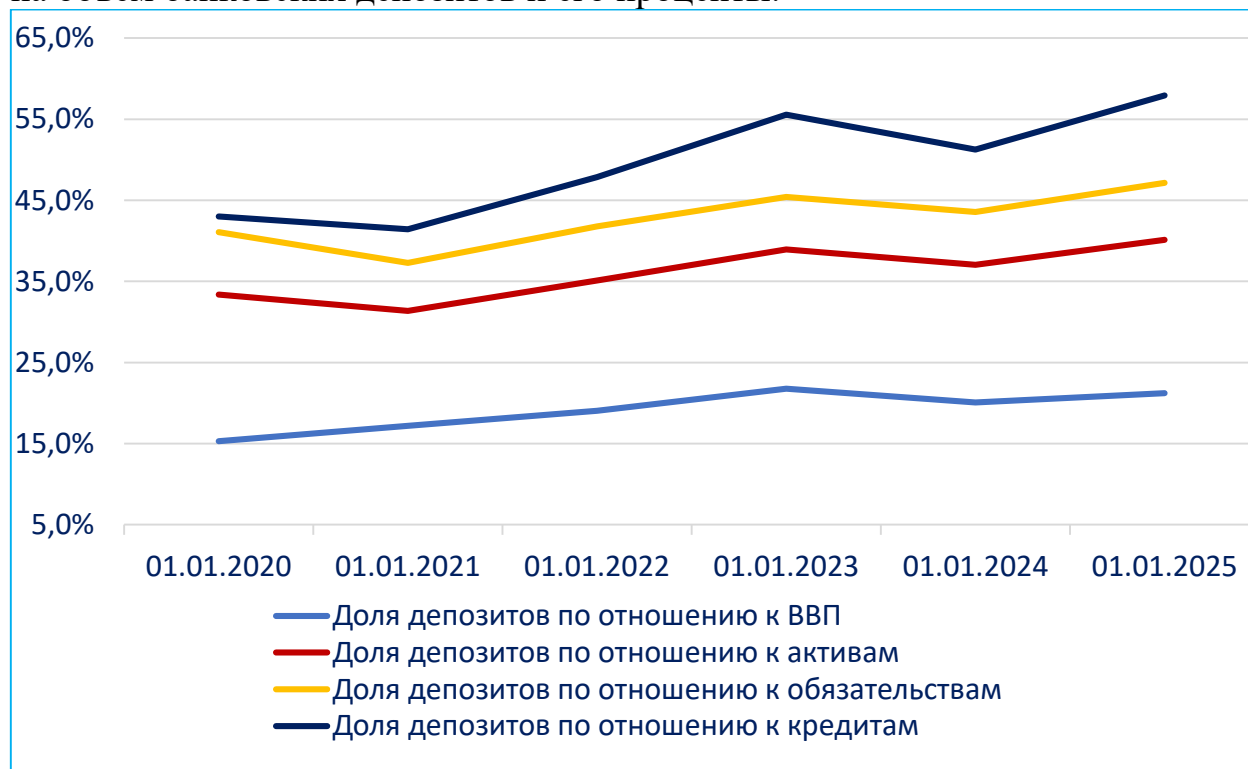


Рисунок 1. Роль банковских депозитов в экономике и банковской системе⁴⁰

Эти статистические изменения показывают эффективность принятых мер по реформированию банковской системы. В частности, совершенствование политики привлечения депозитов и меры по либерализации процентных ставок способствовали формированию надежной банковской системы, а увеличение доли депозитов в обязательствах и активах

³⁹ Mohanty, S. P., Gopalkrishnan, S., & Mahendra, A. (2021). The intertwined relationship of shadow banking and commercial banks' deposit growth: evidence from India. *International Journal of Innovation Science*, 14(3/4), 570-587.

⁴⁰ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

способствовало укреплению финансовой устойчивости. Кроме того, увеличение доли использования внутренних депозитов вместо внешнего долга в кредитовании служит обеспечению национальной финансовой независимости.

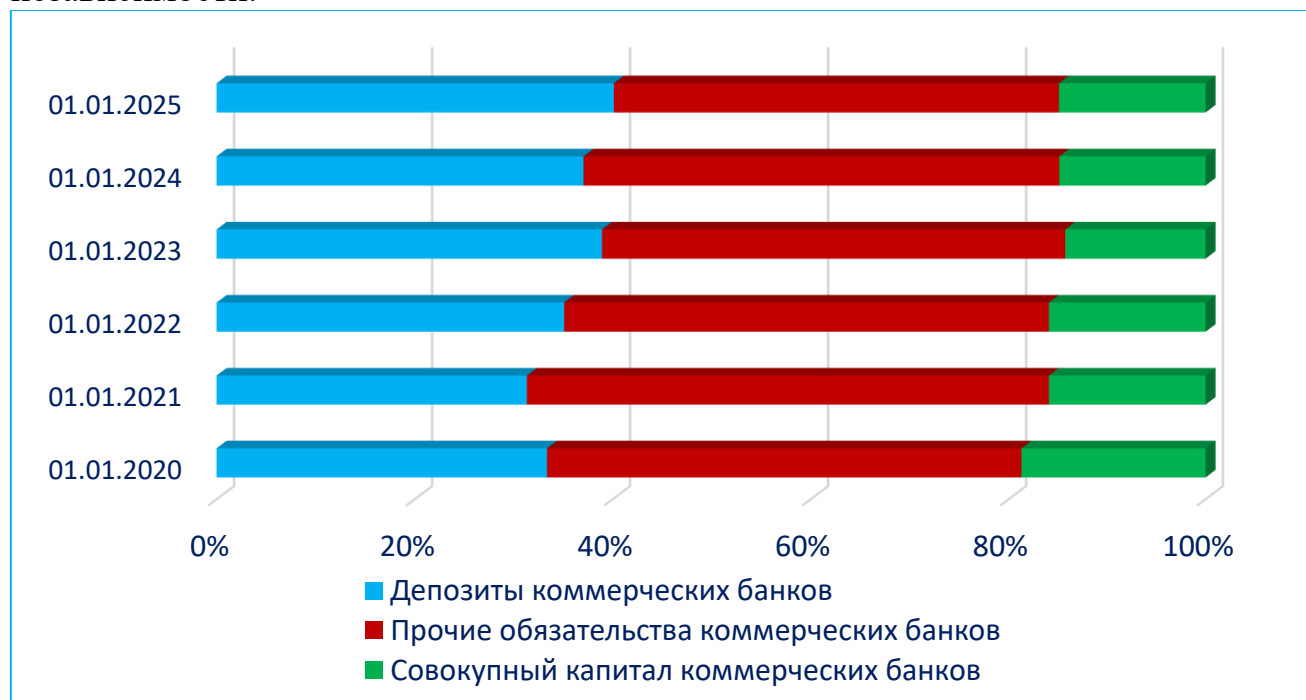


Рисунок 2. Состояние пассива баланса коммерческих банков⁴¹

Коммерческие банки являются одним из важных институтов экономики и выполняют функцию аккумуляции и эффективного использования финансовых ресурсов. Одним из основных направлений их деятельности является осуществление активных операций, в этом процессе важную роль играют депозиты. Депозиты являются одним из основных финансовых источников коммерческих банков, через которые банки могут осуществлять свою деятельность и выполнять различные финансовые операции.

По нашему мнению, сбалансированные изменения в структуре обязательств и капитала коммерческих банков в течение 2020-2025 годов стали результатом реформ в банковской системе страны. Для продолжения реформ в банковской системе необходимо дальнейшее развитие таких мер, как повышение ликвидности коммерческих банков, улучшение инвестиционного климата и расширение участия частного сектора.

В 2020 году депозиты в банках с государственной долей в капитале составили 72,2% от общего объема, в то время как доля банков без государственной доли составила 27,8%. Хотя к 2022 году доля государственных банков снизилась до 66,8%, доля частных банков увеличилась до 33,2%. Очевидно, что в этот период возросло значение частных банков и они начали занимать значительную часть рынка.

⁴¹ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

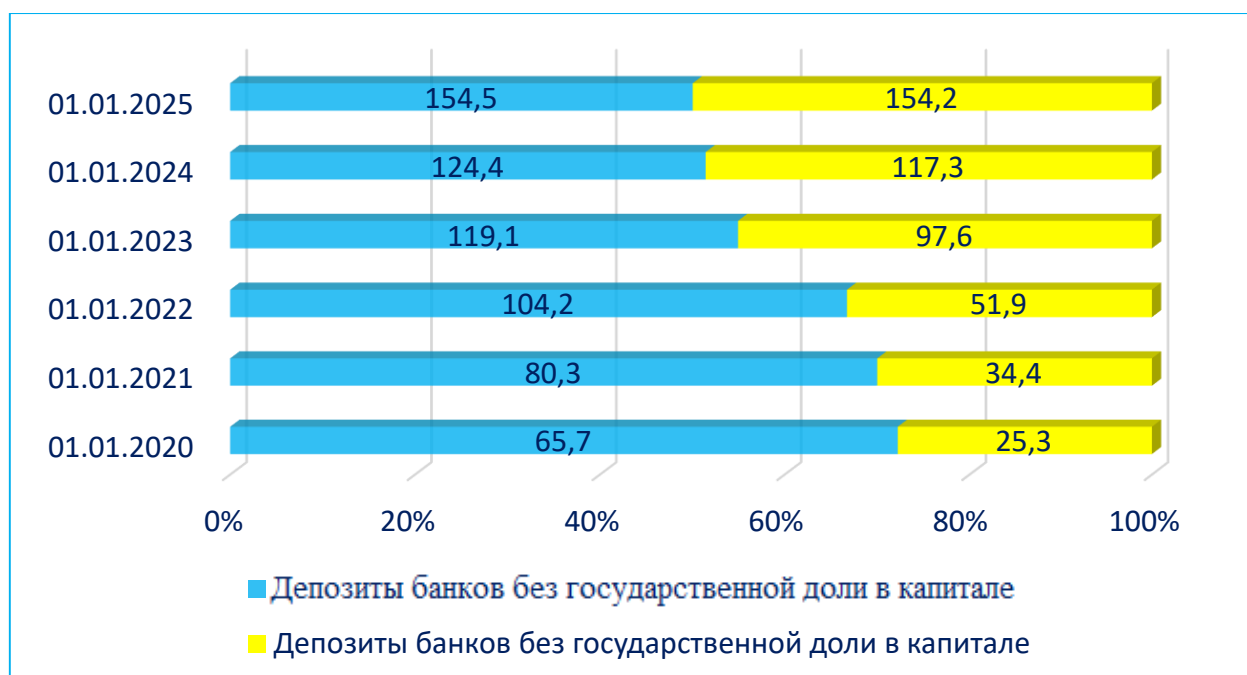


Рисунок 3. Роль банковских депозитов в банковской системе по форме собственности⁴²

К 2025 году депозиты банков с государственной долей составили 50,1% от общего объема, в то время как доля банков без государственной доли выросла до 49,9%. Это указывает на то, что частные банки практически равны государственным банкам. Таким образом, в то время как доля частных банков на рынке депозитов значительно увеличивается, относительная доля государственных банков снижается, что свидетельствует о растущей конкуренции в банковском секторе.



Рисунок 4. Состояние пассива баланса банков с государственной долей в капитале⁴³

⁴² Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

⁴³ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

В целом, данный график подтверждает, что финансовые ресурсы банков с государственной долей в капитале формируются в основном из депозитов и других обязательств, а доля капитала относительно невелика. Данная тенденция означает необходимость дальнейшего совершенствования стратегий управления рисками и создания устойчивой финансовой структуры банков с государственной долей. Поэтому увеличение доли капитала в будущем и расширение диверсифицированных источников финансирования играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости банков.

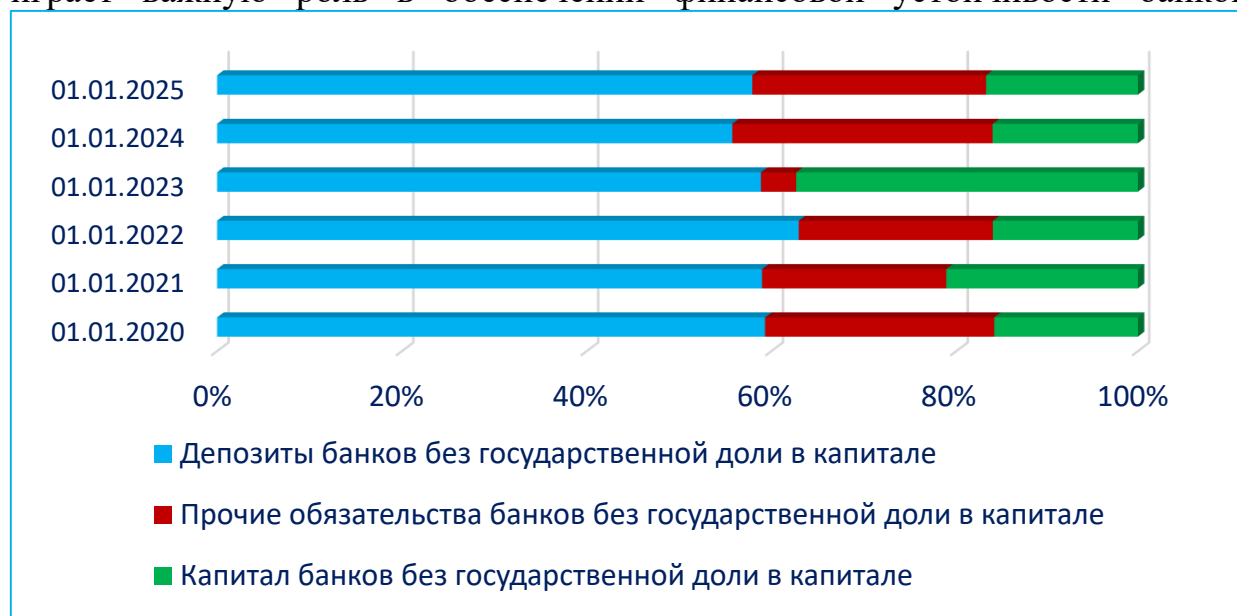


Рисунок 5. Состояние пассива баланса банков без государственной доли в капитале⁴⁴

Экономические реформы, проводимые в Узбекистане в последние годы, направлены на модернизацию банковской системы и увеличение доли частного сектора. Целью является диверсификация экономики путем либерализации банковской деятельности, обеспечения открытости для иностранных инвесторов и сокращения государственной монополии. Данные, представленные на графике, показывают, что частные банки занимают прочные позиции на рынке и становятся важным звеном экономических реформ. Эти реформы стимулируют активную интеграцию частного сектора в экономику и положительно влияют на экономический рост и финансовую стабильность.

В течение 2020-2025 годов доля депозитов в национальной валюте неуклонно росла, что привело к снижению доли депозитов в иностранной валюте. Это означает, что население и субъекты бизнеса отдают предпочтение депозитам в национальной валюте, укрепляется макроэкономическая стабильность и финансовое доверие. Особенно значительный рост депозитов в национальной валюте после 2023 года может быть связан со снижением уровня инфляции, привлекательностью процентных ставок в национальной валюте и стабильностью на валютном рынке.

⁴⁴ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

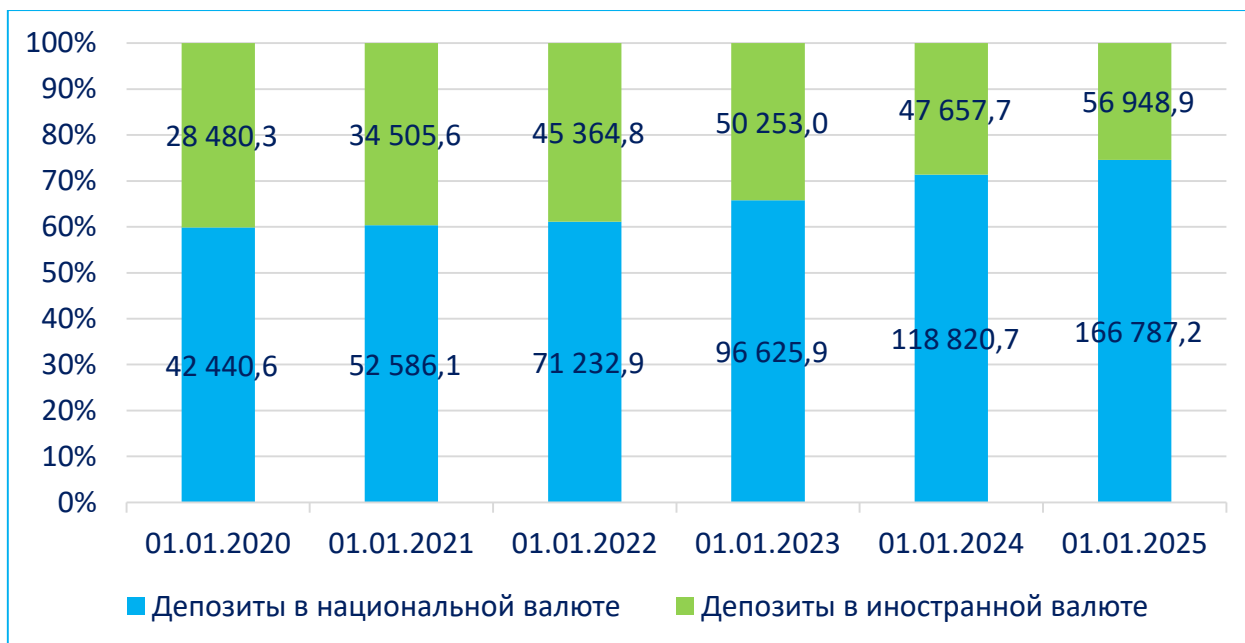


Рисунок 6. Распределение депозитов в банковской системе по валютным единицам⁴⁵ (млрд сум).

Хотя общий объем депозитов в банковской системе неуклонно рос в течение анализируемого периода, их структура претерпела определенные изменения. В 2020-2025 годах доля срочных депозитов до 1 года относительно увеличилась, что свидетельствует о возрастающей важности краткосрочных финансовых планов.

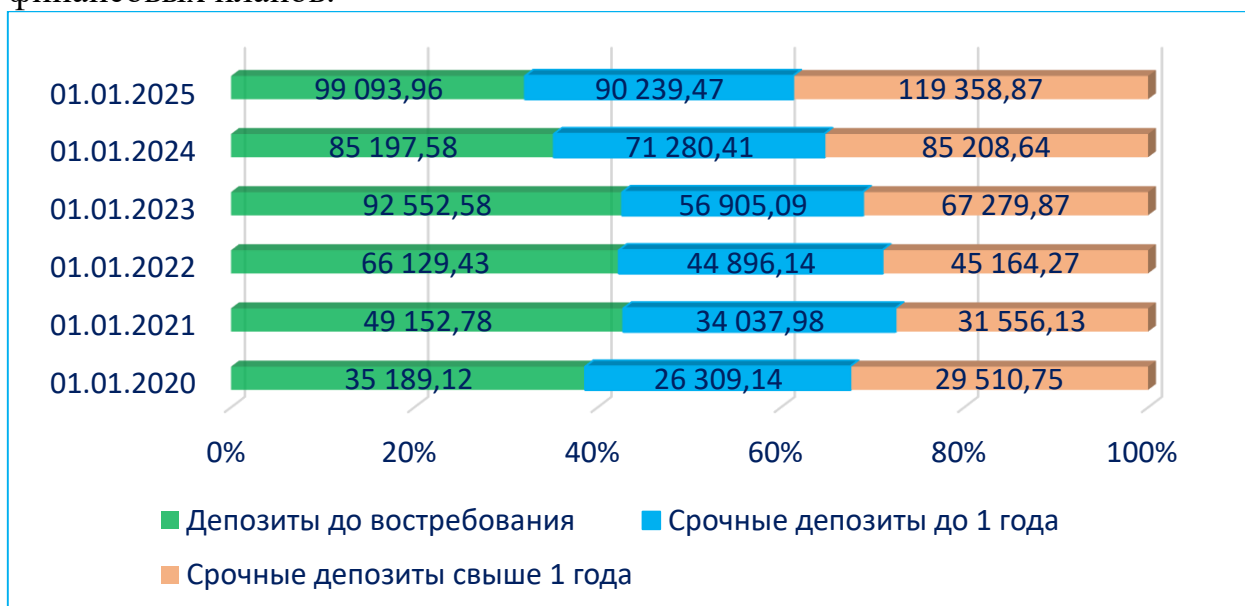


Рисунок 7. Распределение депозитов в банковской системе по срокам⁴⁶ (млрд сум).

В то же время доля долгосрочных депозитов оставалась существенно неизменной на протяжении многих лет, что свидетельствует о важности поддержания долгосрочной стабильности инвестиций. Высокая доля

⁴⁵ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

⁴⁶ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

депозитов до востребования свидетельствует о том, что ликвидность остается важным фактором в финансовой системе.

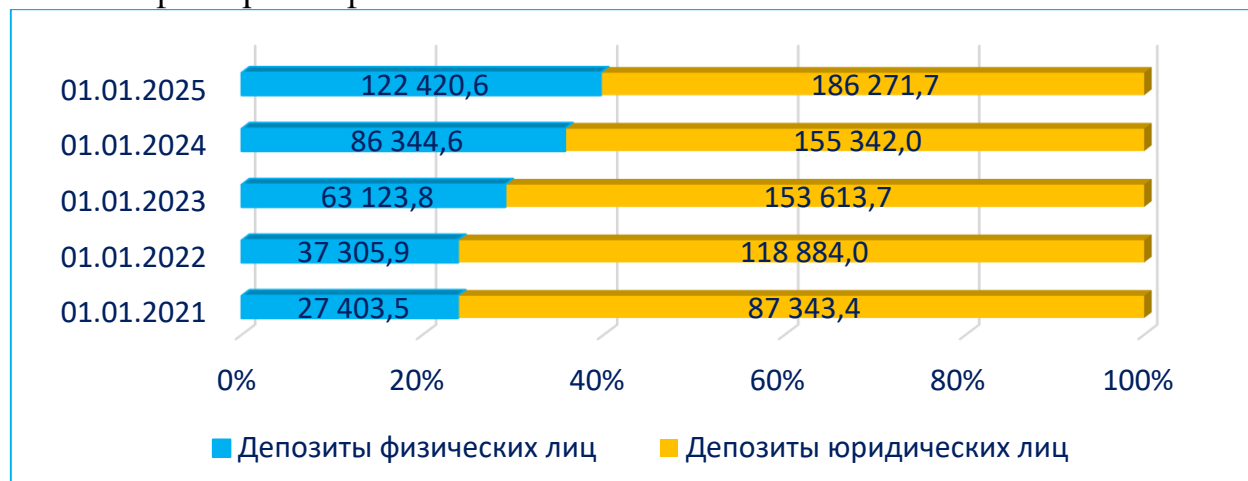


Рисунок 8. Распределение депозитов в банковской системе по субъектам⁴⁷ (млрд сум).

За последние пять лет доля физических лиц в депозитах неуклонно увеличивалась, что свидетельствует о развивающейся культуре сбережений населения и растущем доверии к банковской системе. Хотя доля депозитов юридических лиц относительно снизилась, общий объем увеличился, что свидетельствует о росте экономической активности. Увеличение доли физических лиц в банковской системе может способствовать долгосрочной финансовой стабильности и увеличению объема сбережений.

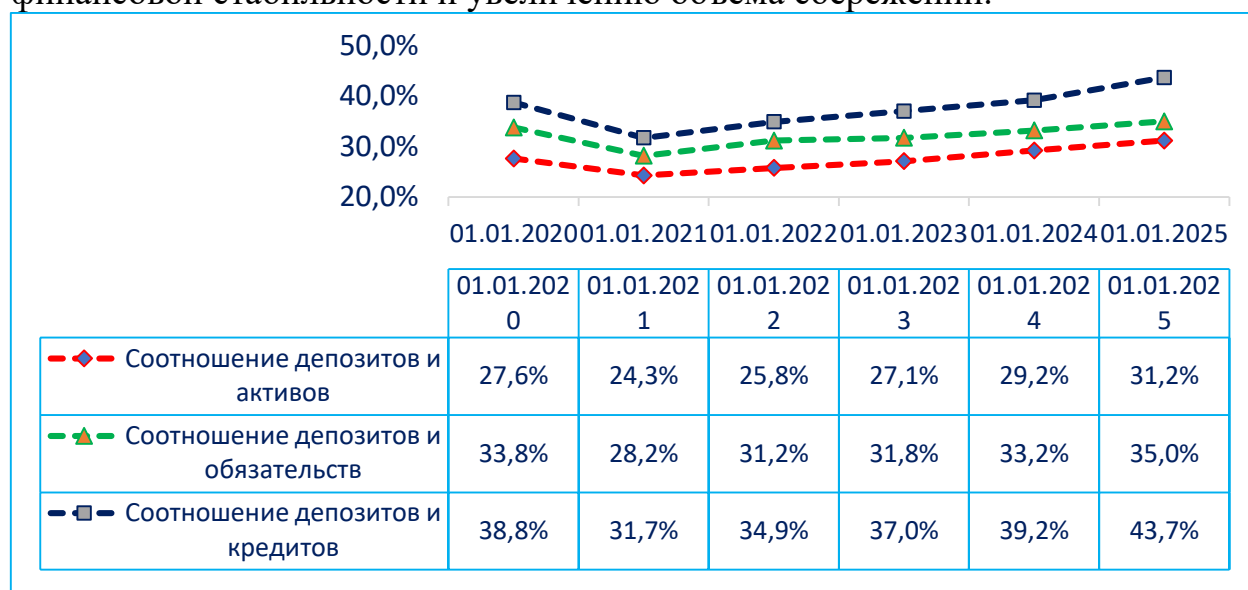


Рисунок 9. Роль депозитов АКБ Туронбанк в банковской деятельности⁴⁸

Как видно из графика, несмотря на то, что уровень обеспеченности депозитами АКБ «Туронбанк» в последние годы несколько вырос, кредиты и обязательства банка по-прежнему покрываются в основном за счет других финансовых источников. Это может вызвать проблемы, связанные с риском

⁴⁷ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

⁴⁸ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

ликвидности и самостоятельной финансовой устойчивостью банка. Для обеспечения долгосрочной стабильности банк должен стремиться привлекать больше депозитов и финансировать кредитную деятельность за счет большего количества внутренних средств. В противном случае высокая зависимость от внешних источников делает банк уязвимым к экономической неопределенности.

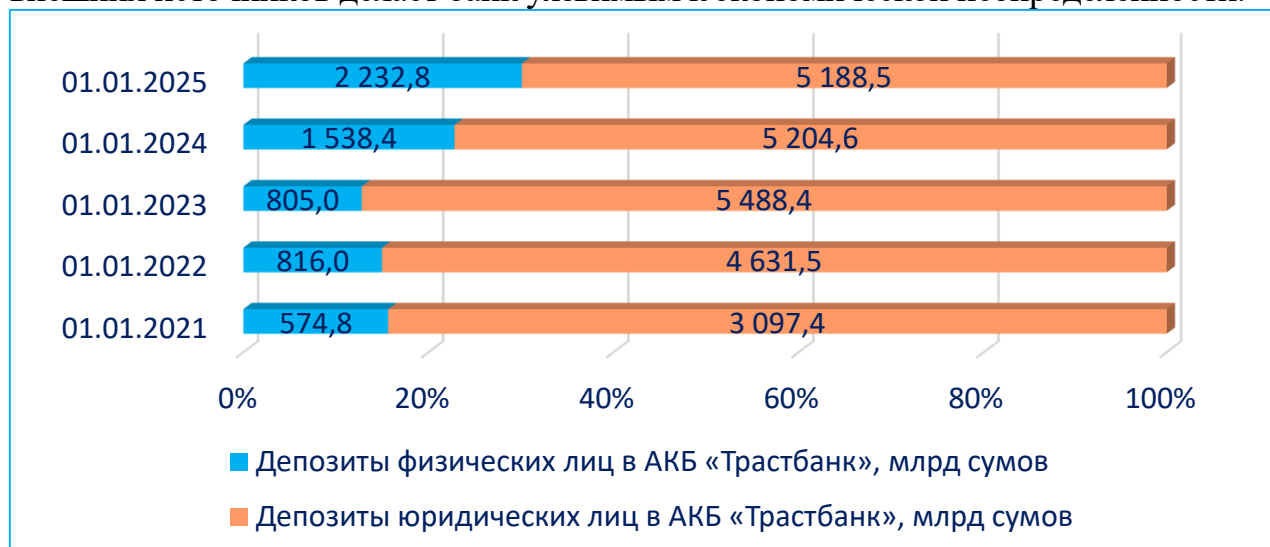


Рисунок 10. Распределение депозитов АКБ «Туронбанк» по субъектам⁴⁹ (млрд сум).

Структура депозитов в АКБ «Туронбанк» демонстрирует преобладание корпоративных клиентов, что свидетельствует об опыте работы банка с крупными субъектами бизнеса и стабильных источниках дохода.

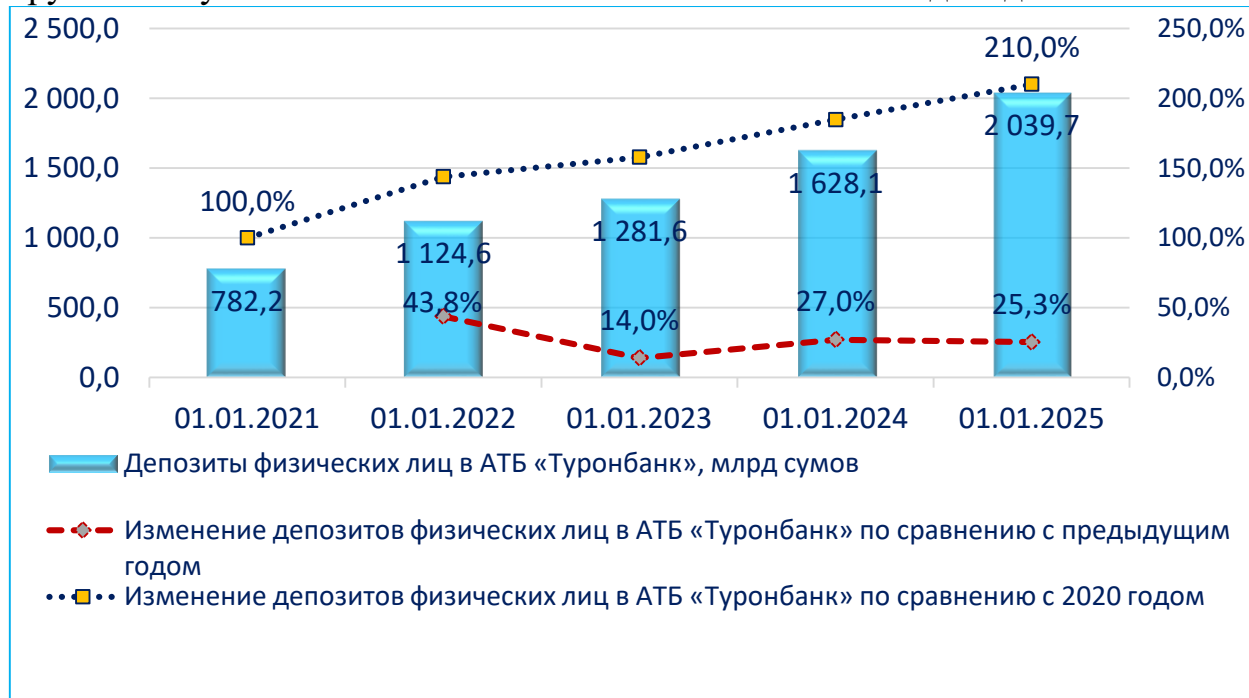


Рисунок 11. Динамика изменения объема депозитов физических лиц в АКБ «Туронбанк»⁵⁰

⁴⁹ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

⁵⁰ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

Основной вывод из графика заключается в том, что депозиты физических лиц в АКБ «Туронбанк» стабильно растут на протяжении многих лет. Хотя темпы роста меняются из года в год, общая тенденция остается положительной. Эта ситуация является ярким доказательством того, что банк предлагает стратегию работы с населением, надежные услуги и удобные условия депозитов для клиентов. Эти факторы послужат дальнейшей стабильности и конкурентоспособности банка в будущем.



Рисунок 12. Динамика изменения объема депозитов юридических лиц в АКБ «Туронбанк»⁵¹

Объем депозитов юридических лиц в АКБ «Туронбанк» неуклонно рос в течение 2021-2025 годов. С 2021 по 2025 год объем депозитов увеличился в 2,6 раза и вырос на 208,3%. Это означает надежность банковской системы, растущий спрос на вклады со стороны юридических лиц и эффективное сотрудничество банка с бизнес-сектором. В то же время снижение темпов роста в 2025 году может указывать на необходимость разработки банком новых подходов в будущем.

В анализе в качестве факторов, влияющих на объем депозитов ЧАБ «Туронбанк» ($LnTuronDep_t$) и процентную ставку по краткосрочным депозитам физических лиц ($LnJShDF_t$) и процентную ставку по краткосрочным депозитам юридических лиц ($LnYShDF_t$), были взяты изменение реальной процентной ставки на денежном рынке ($LnPBF_t$), изменение уровня инфляции ($LnInf_t$), изменение процентной ставки рефинансирования Центрального банка ($LnMBF_t$) и изменение денежной

⁵¹ Разработка автора на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан www.cbu.uz.

массы в обращении ($LnM2_t$). Выбранные показатели получены в виде ежемесячных данных за период с января 2019 года (2019M01) по июль 2024 года (2024M06) и в реальном выражении с тенденцией к росту. В целях увеличения возможности согласования и сравнения размеров анализируемых статистических данных к этим данным был применен натуральный логарифм.

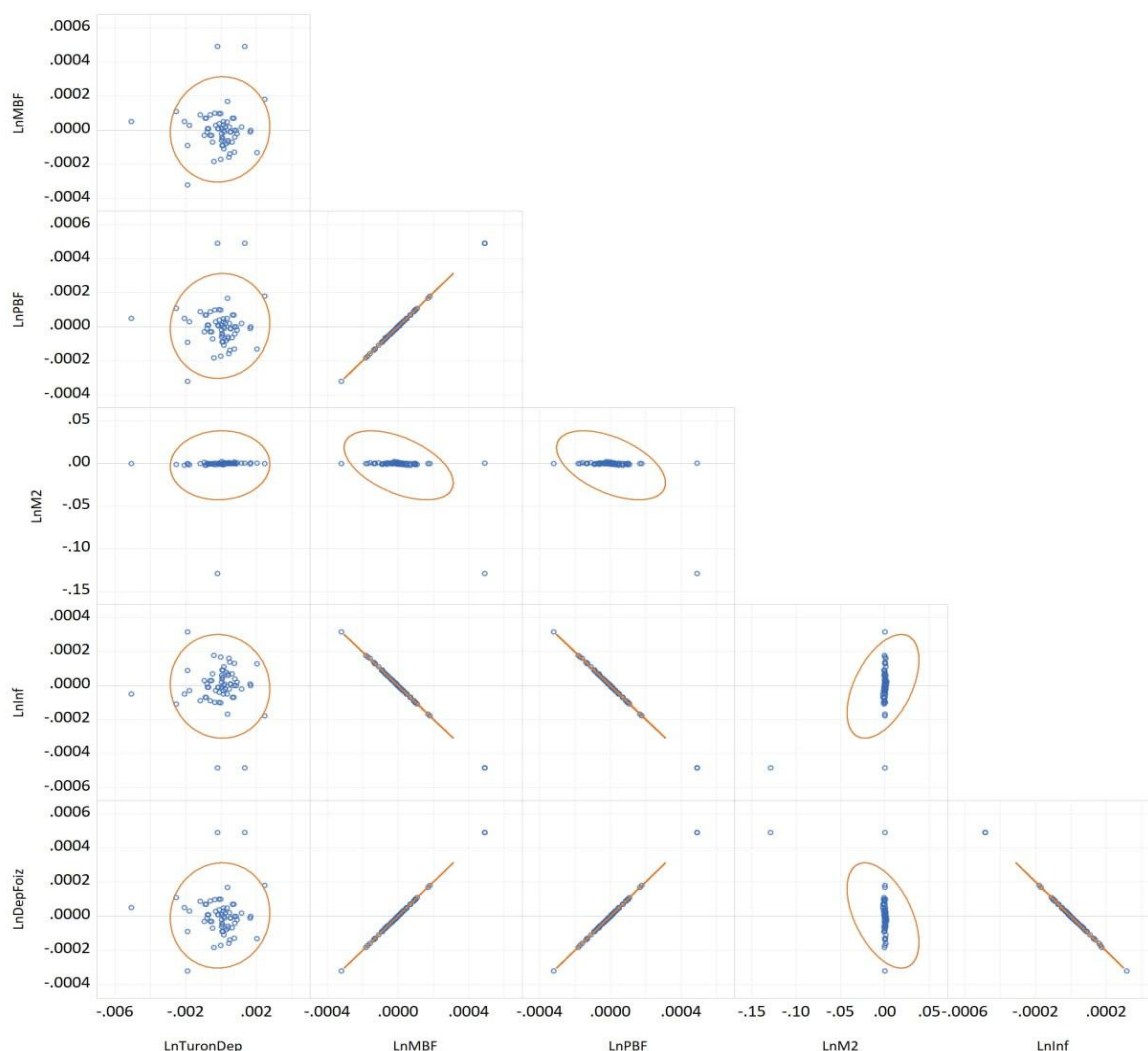


Рисунок 13. Матрица эллипсов Scatter и Confidence показателей⁵²

Объем депозитов АКБ «Туронбанк» имеет очень слабую корреляцию с ключевой процентной ставкой Центрального банка (0,15) и процентной ставкой на денежном рынке (-0,04). Это означает, что изменение процентных ставок не окажет существенного влияния на объем привлеченных банком депозитов. Объем депозитов АКБ «Туронбанк» имеет слабую положительную корреляцию с уровнем инфляции (0,26). Это означает, что рост инфляции окажет несколько положительное влияние на объем депозитов.

Согласно результатам модели, с отставанием времени от выбранных показателей на объем депозитов АКБ «Туронбанк» влияние основной процентной ставки Центрального банка и процентной ставки денежного рынка

⁵² Разработка автора на основе официальных данных

на внешние факторы, а влияние процентной ставки банковского депозита на внутренние факторы становится статистически значимым. Также было установлено, что объем депозита АКБ «Туронбанк» существенно отрицательно зависит от его стоимости в предыдущие месяцы.

Таблица 1

Результат модели SVAR, отражающий влияние выбранных показателей на объем депозитов АКБ «Туронбанк» и его процентную ставку

Vector Autoregression Estimates (with restrictions)

Sample (adjusted): 2019M05 2024M06

Included observations: 62 after adjustments

	<i>LnTuronDep</i>	<i>LnDepFoiz</i>		<i>LnTuronDep</i>	<i>LnDepFoiz</i>
<i>LnMBF (-1)</i>	-3.234836 (1.83271) [-1.76506]	0.438119 (0.13104) [3.34352]	<i>LnM2 (-1)</i>	-0.941485 (0.98484) [-0.95597]	-0.000284 (0.00013) [-2.10104]
<i>LnMBF (-2)</i>	2.055338 (1.94630) [1.05603]	0.002281 (0.13397) [0.01703]	<i>LnM2 (-2)</i>	1.470126 (1.04106) [1.41214]	-0.000120 (0.00013) [-0.89755]
<i>LnPBF (-1)</i>	0.834361 (1.16595) [0.71560]	0.242350 (0.08081) [2.99908]	<i>LnTuronDep (-1)</i>	-0.728913 (0.11345) [-6.42522]	0.000174 (0.00010) [1.73893]
<i>LnPBF (-2)</i>	0.787065 (1.22847) [2.23666]	0.014293 (0.08023) [0.17816]	<i>LnTuronDep (-2)</i>	-0.503093 (0.08816) [-5.70650]	7.85E-05 (7.8E-05) [1.00116]
<i>LnInf (-1)</i>	-0.058586 (0.14965) [-0.39148]	-0.005946 (0.06780) [-0.08770]	<i>LnDepFoiz (-1)</i>	1.457023 (1.60313) [0.90886]	-0.687868 (0.11606) [-5.92660]
<i>LnInf (-2)</i>	0.109561 (0.14407) [0.76048]	-0.180703 (0.07105) [-2.54346]	<i>LnDepFoiz (-2)</i>	0.622282 (2.61732) [2.53316]	-0.196014 (0.11322) [-1.73130]

Влияние внешних факторов на процент краткосрочных депозитов АКБ «Туронбанк», таких как основная процентная ставка Центрального банка, процентная ставка денежного рынка, уровень инфляции в экономике и денежная масса в обращении, имеет статистическое значение. В то же время было обнаружено, что АКБ «Туронбанк» имеет автокорреляцию процентных ставок по краткосрочным депозитам, то есть существенно отрицательную зависимость от своей стоимости в предыдущие месяцы.

В третьей главе диссертации под названием «Пути укрепления депозитной базы коммерческих банков в процессе трансформации» сформированы прогнозные показатели развития депозитных операций коммерческих банков на основе моделей экспоненциального сглаживания ARIMA, Seasonal ARIMA и Holt-Winters, а также сформулированы научные выводы и предложения, направленные на пути укрепления депозитной базы в коммерческих банках.

Депозитная политика является одним из основных инструментов финансового управления коммерческих банков и включает в себя стратегии привлечения и удержания средств клиентов. Анализ, проведенный на примере АКБ «Туронбанк», показывает, что объем депозитов и процентные ставки банка зависят от различных макроэкономических и микроэкономических факторов. Глубокое изучение этих факторов и прогнозирование будущих изменений играет важную роль в разработке стратегии банка по обеспечению ликвидности, повышению доходности и поддержанию доверия клиентов.

Для коммерческих банков стратегическое значение имеет глубокий анализ и прогнозирование факторов, влияющих на депозитную политику. Такой подход помогает банкам адаптироваться к рыночным условиям, поддерживать доверие клиентов и добиваться долгосрочной стабильности. Точность прогнозирования позволяет банку эффективно проводить процессы финансового планирования и поддерживать конкурентоспособность. Мы широко используем модели экспоненциального сглаживания ARIMA, Seasonal ARIMA и Holt-Winters для получения прогнозных результатов. Кратко остановимся на сущности, преимуществах, особенностях и различиях этих трех моделей.

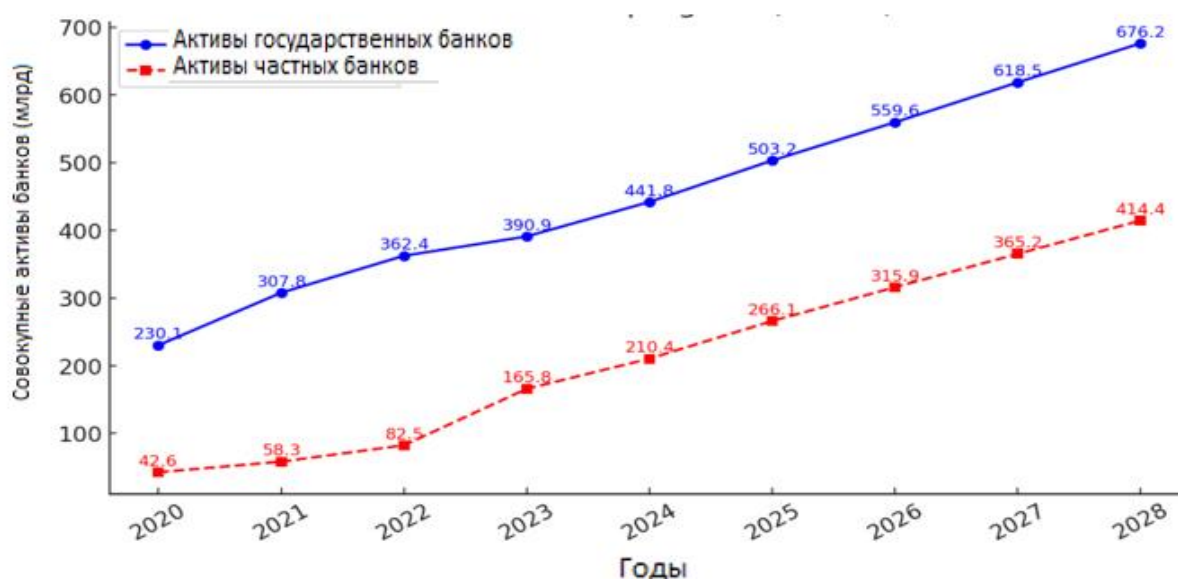


Рисунок 14. Прогноз активов банка на основе модели ARIMA ⁵³

⁵³ Разработка автора на основе официальных данных

Банковская система является одним из основных компонентов экономики любой страны, и уровень ее развития напрямую влияет на инвестиционный климат, финансовую стабильность и макроэкономическое равновесие. На приведенном выше графике на основе модели ARIMA проанализирована тенденция роста активов банков с государственной долей и частных банков в период 2020-2028 годов. Данный прогноз имеет важное значение для определения перспективного развития банковского сектора, формирования финансовой стратегии и оптимизации инвестиционных решений.

Результаты прогноза показывают, что если в 2020 году доля государственных банков в структуре общих активов составляла 84,4%, то в 2025 году этот показатель снизился до 65,4%. Ожидается, что к 2028 году эта доля составит около 62%, что указывает на возрастающую роль частного сектора в развитии финансового рынка. Важными причинами этого процесса являются либерализация банковской системы и сокращение доли государства, захват частным сектором значительной части рынка и предложение новых банковских услуг, а также повышение уровня капитализации частных банков.



Рисунок 15. Прогноз доли банковских активов в ВВП на основе модели ARIMA⁵⁴

Прогнозы показывают, что к 2028 году баланс между государственными и частными банками значительно изменится. Если государственные банки не будут делать акцент на трансформации и инновациях, их доля может снизиться, а доля частных банков может укрепиться. Поэтому реформирование банковского сектора должно быть продолжено, и государственные банки также должны сосредоточиться на развитии современных финансовых услуг.

⁵⁴ Разработка автора на основе официальных данных

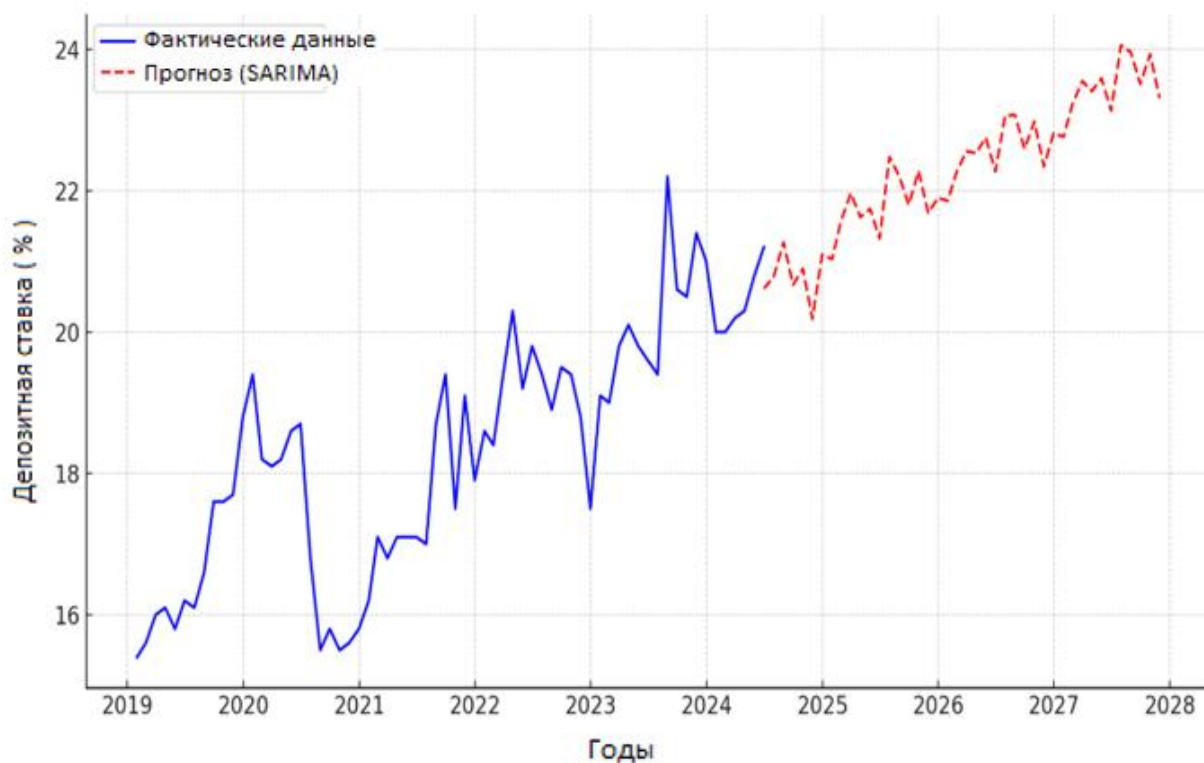


Рисунок 16. Прогноз процентов по краткосрочным депозитам АКБ «Туронбанк» до 2028 года на основе модели Seasonal ARIMA⁵⁵

Результаты прогноза краткосрочных депозитных ставок АКБ «Туронбанк» на основе модели SARIMA показывают, что начиная с 2025 года процентные ставки увеличатся более чем на 21% и будут расти с периодическими колебаниями. Согласно результатам этой модели, к концу 2025 года процентные ставки достигнут 22,5%. Согласно результатам, ожидается, что процентные ставки достигнут 23% в 2026 году, но из-за сезонных колебаний, ожидаемых моделью, ставки могут колебаться в пределах от 22% до 24%. В последующие годы с переменными колебаниями к 2028 году она стабилизируется на уровне около 24%.

Результаты прогноза, полученные по краткосрочным депозитным ставкам АКБ «Туронбанк» на основе модели экспоненциального сглаживания Holt-Winters, показывают, что процентные ставки увеличатся более чем на 21% с 2025 года. Согласно прогнозам, рассчитанным по модели Холта-Винтерса, к 2025 году процентные ставки будут постепенно расти, начиная с 21,5% и, как ожидается, стабилизируются на уровне около 24,5% к 2028 году. Основное преимущество данной модели заключается в том, что она позволяет с высокой точностью прогнозировать динамику временных рядов с учетом тенденций и сезонных колебаний. Согласно результатам, если в 2026 году ожидается, что процентные ставки достигнут уровня 22,8%, то в 2027 году этот показатель может составить 23,7%.

⁵⁵ Разработка автора на основе официальных данных

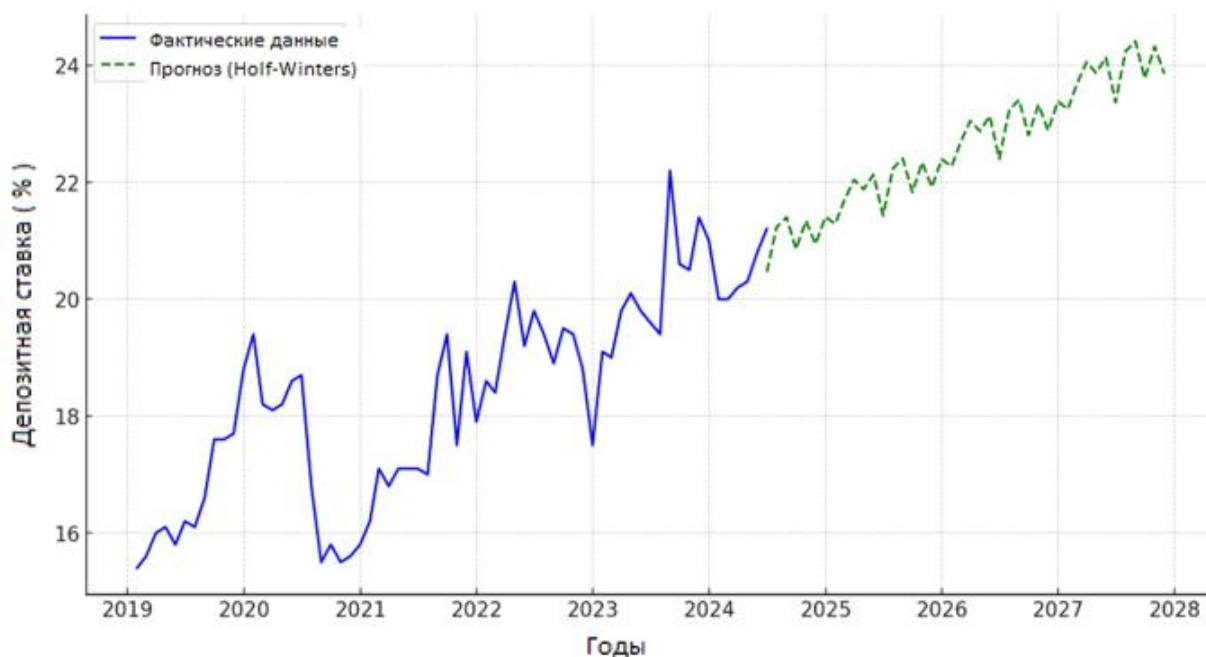


Рисунок 17. Прогноз процентов по краткосрочным депозитам АКБ «Туронбанк» до 2028 года на основе модели экспоненциального сглаживания Холта-Винтерса⁵⁶

На графике ниже показаны реальные данные объема депозитов АКБ «Туронбанк» в 2019-2024 годах и прогноз на 2025-2028 годы на основе модели SARIMA (Seasonal ARIMA). Согласно прогнозу, основанному на модели SARIMA, объем депозитов будет стабильно расти в период с 2025 по 2028 год и, как ожидается, превысит 12 000 млрд. сумов к концу 2028 года.

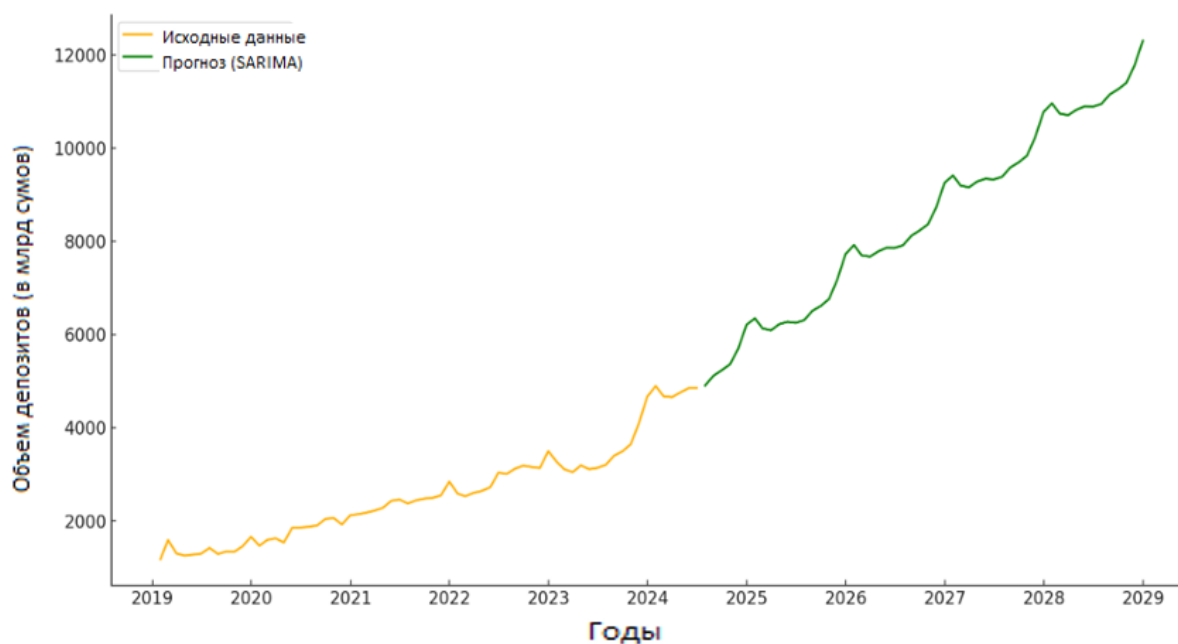


Рисунок 18. Прогноз объема депозитов АКБ «Туронбанк» до 2028 года на основе модели Seasonal ARIMA⁵⁷

⁵⁶ Разработка автора на основе официальных данных

⁵⁷ Разработка автора на основе официальных данных

Согласно результатам модели, устойчивая тенденция роста продолжится и в ближайшие годы, а объем депозитов АКБ «Туронбанк» к 2028 году превысит текущие показатели почти в 2,5 раза.

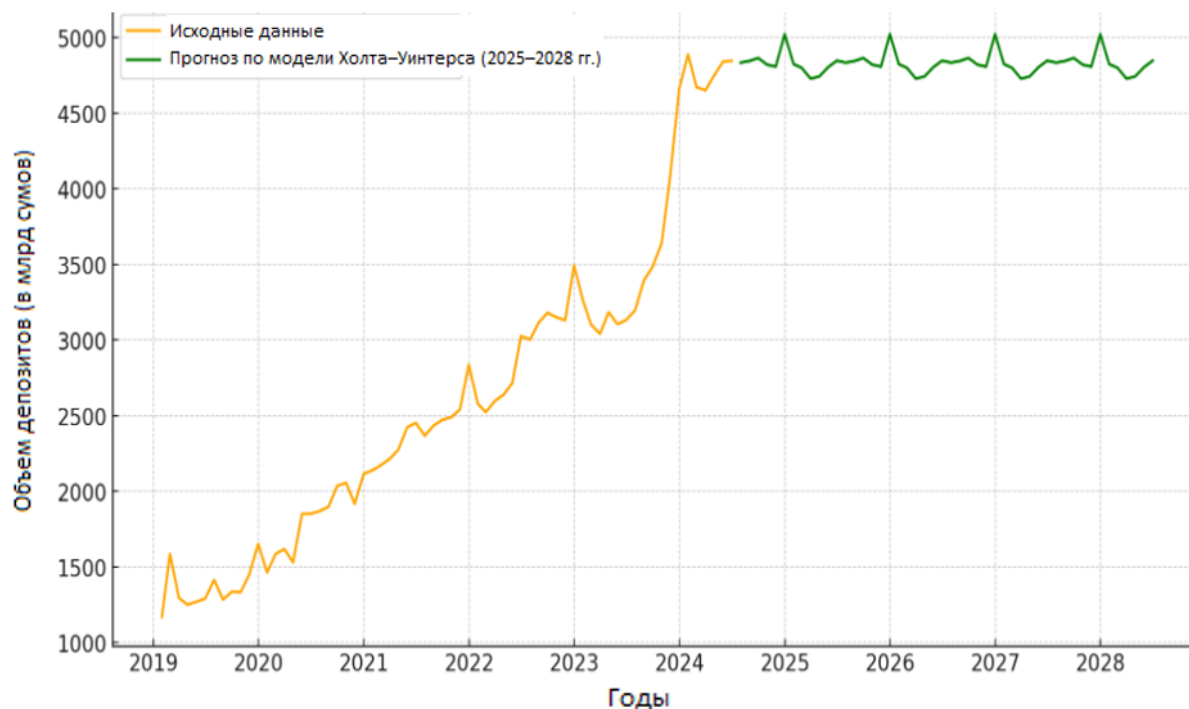


Рисунок 19. Прогноз объема депозитов АКБ «Туронбанк» до 2028 года на основе модели экспоненциального сглаживания Holt-Winters⁵⁸

На графике выше показаны реальные значения объема депозитов АКБ «Туронбанк» в 2019-2024 годах и прогноз на 2025-2028 годы на основе модели экспоненциального сглаживания Холта-Винтерса. Согласно прогнозу, основанному на модели Холта-Винтерса, в период 2025-2028 годов объем депозитов будет стабильным, а средняя стоимость сохранится в пределах 4 600-4 800 млрд. сумов. Эта модель прогнозирует небольшие изменения в определенный период каждый год с учетом будущих сезонных колебаний. Примечательно, что на основе модели Холта-Винтерса тенденция роста в долгосрочной перспективе снижается, а объем депозитов стабилизируется в определенном диапазоне. Это позволяет прогнозировать, что банк сохранит относительно стабильный уровень привлечения депозитов в ближайшие годы, а не существенный рост.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Коммерческие банки являются одним из важных институтов экономики и выполняют функцию аккумуляции и эффективного использования финансовых ресурсов. Одним из основных направлений их

⁵⁸ Разработка автора на основе официальных данных

деятельности является осуществление активных операций, в этом процессе важную роль играют депозиты.

Депозиты являются одним из основных финансовых источников коммерческих банков, через которые банки могут осуществлять свою деятельность и выполнять различные финансовые операции. Депозитные средства составляют основу активных операций банка и отличаются рядом аспектов.

Во-первых, депозиты служат расширению кредитной деятельности коммерческих банков. Депозиты, размещенные физическими и юридическими лицами в банках, возвращаются в экономику в форме кредитов. Эти средства будут направлены в промышленность, сельское хозяйство, торговлю и сферу услуг, что будет способствовать экономическому росту. Благодаря этому процессу банки смогут поддерживать субъекты предпринимательства, выделять потребительские кредиты и предоставлять ипотечные кредиты.

Во-вторых, депозитные средства играют важную роль в обеспечении ликвидности банков. Своевременное осуществление платежей по запросам клиентов банка, выполнение других финансовых обязательств и поддержание стабильности ежедневных банковских операций зависят от наличия депозитов. Если депозитная база банков стабильна, они смогут стабильно функционировать даже в условиях финансового кризиса.

В-третьих, депозиты служат источником финансирования инвестиций. Коммерческие банки используют эти средства для финансирования крупных проектов и выделения инвестиционных средств предприятиям. В результате развивается экономика страны, увеличивается объем производства, создаются новые рабочие места и в целом закладывается основа для экономического роста.

В-четвертых, депозиты являются источником формирования процентного дохода для банков. Коммерческие банки получают доход от процентной маржи в результате размещения средств, привлеченных на депозиты, в качестве кредитов по высоким процентным ставкам. Этот доход важен для финансовой стабильности и развития деятельности банков.

В-пятых, постоянный поток депозитов обеспечивает стабильность банковской системы. Расширение депозитной базы повышает кредитоспособность банков и способствует поддержанию финансовой стабильности в экономической системе. По мере повышения надежности банковской системы растет доверие населения и субъектов бизнеса к банкам.

Таким образом, депозиты играют важную роль в активных операциях коммерческих банков. Они оказывают непосредственное влияние на такие процессы, как кредитование, финансирование инвестиций, обеспечение ликвидности банка и повышение его доходности. Поэтому коммерческие банки должны постоянно совершенствовать свои стратегии по расширению

депозитной базы, привлечению клиентов и повышению конкурентоспособности своих услуг.

В целом, взаимосвязь между активами коммерческих банков и ВВП предоставляет важную информацию об экономической стабильности страны и процессах развития финансовой системы. Хотя влияние банковского сектора на ВВП укрепляется, для обеспечения устойчивого развития банковской системы в будущем необходимо разработать такие меры, как расширение депозитной базы, эффективное использование кредитных ресурсов и минимизация рисков. В частности, продолжение банковских реформ, расширение участия частного капитала и укрепление сотрудничества с международными финансовыми институтами послужат дальнейшей стабильности и конкурентоспособности банковской системы страны.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING SCIENTIFIC
DEGREES DSc.22/29.12.2023.I.175.01 AT
TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY**

TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY

ALLABERGANOV SIROJALI SAHATOVICH

**WAYS TO ENSURE THE STABILITY OF THE RESOURCE BASE OF
COMMERCIAL BANKS**

08.00.07 - Finance, Money Circulation and Credit

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

Tashkent city – 2025 year

The topic of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics is registered with the Higher Attestation Commission under the number B2025.2.PhD/Iqt5383.

The doctoral dissertation has been prepared at Tashkent International University.

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

Scientific advisor: **Ortikov Oybek Abdullaevich**
DSc in Economics, Associate Professor

Official opponents: **Izbosarov Boburjon Bakhriddinovich**
DSc in Economics, Professor

Kulliev Istam Yangimurodovich
DSc in Economics, Associate Professor

Leading organization: **Trustbank JSC**

The defense of the dissertation will be held at the meeting of the Scientific Council DSc.22/29.12.2023.I.175.01 at Tashkent International University on «08» 09 2025, at 12⁰⁰
Адрес: 100114, г. Ташкент, ул. Кичик халка йули, 7. Tel.: (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 Tashkent International University (registered under No 83). Address: 100114, Tashkent, Kichik Halqa Yuli St., 7. Tel.: (99895) 131-55-55; fax: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

The abstract of the dissertation was distributed on «21» 08 2025.

(Protocol at the register No 41 dated «12» 07 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. Rakhmonov
Chairman of the Scientific Seminar under
the Academic Council for Awarding of
Scientific Degrees, DSc in Economics,
Professor

INTRODUCTION (annotation of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD))

The purpose of the research is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at ways to ensure the stability of the resource base in the process of transforming commercial banks.

Research objectives:

scientific and theoretical research of the role of the resource base in ensuring the stability of the banking system;

analysis of scientific and theoretical views on the role of the deposit base in ensuring the stability of commercial banks and the formation of conclusions that serve to assess their practical significance;

assessment, analysis and formation of conclusions on the role of deposits in conducting active operations of commercial banks;

assessment, analysis and formation of conclusions on the actual state of deposits in commercial banks by form of ownership, the actual state of the bank's deposit policy using the examples of JSCB «Turonbank» and JSC «Trustbank»;

implementation of empirical analysis of factors influencing the volume of bank deposits and its interest rates using the example of JSCB Turonbank;

formation of forecast indicators for the development of deposit operations of commercial banks;

development of scientific proposals and practical recommendations aimed at strengthening the deposit base of commercial banks in the process of transformation.

The object of the research is the methods of ensuring the stability of the resource base of commercial banks operating in Uzbekistan, in particular, JSCB Turonbank and PJSC Trustbanks, and deposit operations.

The subject of the research is the economic relations arising in the process of ensuring the stability of the resource base of commercial banks.

Research methods. The dissertation uses scientific abstraction, comparative and structural analysis, induction and deduction, economic-statistical and econometric assessment, in particular, structural vector autoregression, ARIMA, Seasonal ARIMA, and Holt-Winters exponential smoothing models.

The scientific novelty of the research is as follows:

the goal of ensuring the stability of the banking system and reducing the risk of transformation in them is scientifically substantiated by setting the minimum limit of the share of bank deposits in allocated loans at 40 percent;

scientifically substantiated increase in the share of stable financial resources in the resource base of the bank and strengthening the stability of the resource base by reducing non-bank money turnover by ensuring the effectiveness of the financial market instrument;

it is proposed to effectively attract regional resources and ensure the stability of the resource base of commercial banks in order to create innovative strategies that adapt bank deposits and credit products to local conditions;

based on the econometric assessment model reflecting the aspects of increasing the volume of JSCB Turonbank deposits related to changes in the inflation rate, forecast scenarios until 2028 have been proposed.

The practical results of the study are as follows:

it has been determined that a one percent increase in the Central Bank's key interest rate will reduce the volume of Turonbank JSCB deposits by 3.23 percent with a one-month delay, and a one percent increase in the money market interest rate will increase the volume of Turonbank JSCB deposits by 0.78 percent with a two-month delay;

it has been established that a one percent increase in the interest rate of short-term deposits in JSCB Turonbank will increase the volume of bank deposits by 0.62 percent with a two-month lag, but the level of inflation in the economy, as well as changes in the money supply in circulation, will not affect the change in the volume of JSCB Turonbank deposits;

it has been determined that an increase in the Central Bank's key interest rate by one percent, with a one-month delay, will increase the interest rate on short-term deposits of JSCB Turonbank by 0.44 percent, an increase in the interest rate on the money market by one percent, with a one-month delay, will increase the interest rate on short-term deposits of the bank by 0.24 percent;

the influence of changes in the money supply in circulation on the interest rate on short-term deposits of JSCB Turonbank is statistically significant, but it is insignificant, and changes in the volume of bank deposits do not affect the interest rate on deposits;

in order to effectively use limited resources, increase the profitability of bank capital, it is proposed to focus on retail banking services, and increase the share of retail loans in the total loan portfolio by more than 20 percent.

Reliability of the research results. The reliability of the research results is determined by a comparative and critical analysis of the scientific and theoretical views of well-known economists on ways to strengthen the deposit base of commercial banks in the process of transformation, the study and generalization of advanced foreign experience, as well as the fact that statistical data are obtained from the annual reporting data of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, the Statistics Committee of the Republic of Uzbekistan, and commercial banks of Uzbekistan, and at the same time, the relevant conclusions and proposals are implemented in practice by authorized organizations.

Scientific and practical significance of the research results. The scientific significance of the research results is explained by the fact that they can be used in conducting special scientific research aimed at ensuring the stability of the resource base of commercial banks in the process of transformation.

The practical significance of the research results lies in the fact that the developed scientific proposals and practical recommendations can be used in the development of a set of measures aimed at strengthening the deposit base of commercial banks in the process of transformation in Uzbekistan, as well as in the development of measures aimed at fulfilling the tasks specified in the New

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

Implementation of research results. Based on the obtained scientific results on ways to ensure the stability of the resource base of commercial banks in the process of transformation:

in order to ensure the stability of the banking system and reduce the risk of transformation in them, the proposal to set the minimum limit of the share of bank deposits in allocated loans at 40 percent has been introduced into the activities of JSCB Turonbank (reference No. 23/02-145 of JSCB Turonbank dated February 19, 2025). As a result, in order to reduce the risk of transformation in the practice of JSCB Turonbank, it was possible to increase the share of bank deposits in allocated loans from 35.5% as of January 2023 to 41.3% as of January 2024;

the proposal to increase the share of stable financial resources in the bank's resource base and strengthen the stability of the resource base by reducing non-bank money circulation by ensuring the effectiveness of financial market instruments has been introduced into the activities of JSCB Turonbank (reference No. 23/02-145 of JSCB Turonbank dated February 19, 2025). As a result, a one percent increase in the money market interest rate will increase the real volume of bank deposits by 0.78 percent, and a one percent increase in the interest rate on short-term deposits will increase the real volume of bank deposits by 0.62 percent.

the proposal to effectively attract regional resources and ensure the stability of the resource base of commercial banks in order to create innovative strategies that adapt bank deposit and credit products to local conditions has been introduced into the activities of JSCB Turonbank (reference No. 23/02-145 of JSCB Turonbank dated February 19, 2025). As a result, in the strategic development program of JSCB Turonbank, it is planned to create innovative strategies that adapt to local conditions, and at the same time, based on the potential of the bank, it is planned to offer types of deposits and credit products to small businesses and entrepreneurship entities in the regions;

the proposal to develop forecast scenarios until 2028 based on an econometric assessment model that reflects the aspects of increasing the volume of Turonbank deposits related to changes in the inflation rate has been implemented in the activities of Turonbank JSCB (reference No. 23/02-145 dated February 19, 2025 of Turonbank JSCB). As a result, based on the Seasonal ARIMA and Holt-Winters exponential smoothing models, according to the optimal scenario, with a 95 percent probability, the total real volume of bank deposits is projected to increase by 51 percent in 2028 compared to 2024, based on empirical analysis.

Approbation of the research results. The results of this study were discussed at 12, including 7 republican and 5 international scientific and practical conferences.

Publication of research results. A total of 17 scientific articles have been published on the topic of the dissertation, including 5 articles in scientific publications recommended by the Higher Attestation Commission of the

Republic of Uzbekistan for the publication of the main scientific results of doctoral dissertations, including 3 in republican and 2 in foreign journals.

Structure and volume of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion and a list of references. The volume of the dissertation is 152 pages.

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

I bo'lim (I часть; Part I)

1. Allaberganov S.S. Analyzing the sensitivity of deposit flows to interest rate fluctuations in Turonbank // EPRA International Journal of Economics, Business and Management Studies. ISSN: 2347-4378. Vol 12, Issue 4 April, 2025. pp. 86-92 (№12, Index Copernicus).

2. Allaberganov S.S. Mulkchilik shakliga ko'ra tijorat banklarida depozitlarining amaldagi holati tahlili // Muhandislik va Iqtisodiyot ilmiy-amaliy jurnali – Toshkent, №4, 2025 yil. 138-150 betlar. (№12, Index Copernicus, 08.00.00, OAK rayosatining 2024-yil 28-avgustdagi 360/5-son qarori).

3. Allaberganov S.S. Tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash yo'llari // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot, ilmiy elektron jurnal – Toshkent, №4, 2025 yil. 664-672 betlar. (№12, Index Copernicus, 08.00.00, OAK rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori).

4. Allaberganov S.S. Tijorat banklarida depozitlar tarkibi va dinamikasi: tahliliy yondashuv (ATB Turonbank va Trastbank XAB misolida) // Qo'qon universiteti xabarnomasi ilmiy-elektron jurnal – Qo'qon, №14, 2025 yil. 41-50 betlar. (08.00.00, OAK Rayosatining 2022 yil 12 avgustdagi 321/4-son qarori).

5. Allaberganov S.S. Tijorat banklari barqarorligini ta'minlashda depozit bazasining tutgan o'rni borasida ilmiy-nazariy qarashlar // “Yashil iqtisodiyotni rivojlantirishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmlarini takomillashtirish yo'llari” mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 22 fevral. 126-129 betlar.

6. Allaberganov S.S. Bank tizimi barqarorligini ta'minlashda resurs bazasining o'rni // “Yashil iqtisodiyotni rivojlantirishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmlarini takomillashtirish yo'llari” mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 22 fevral. 60-63 betlar.

7. Allaberganov S.S. Tijorat banklari barqarorligini ta'minlashda resurs bazasining tutgan o'rni borasida ilmiy-nazariy qarashlar // Yashil taraqqiyot: Barqarorlik kelajak uchun yechimlar” mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 16 aprel. 142-145 betlar.

8. Allaberganov S.S. O'zbekiston bank tizimining rivojlanish tendentsiyasi // Yashil taraqqiyot: Barqarorlik kelajak uchun yechimlar” mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 16 aprel. 146-149 betlar.

9. Allaberganov S.S. Bank depozitlarining iqtisodiyotda va bank tizimidagi o'rni // International Conference on Advance Research in Humanities, Sciences and Education. Hosted from Rome, Italy. January 20th, 2025. pp. 280-284

10. Allaberganov S.S. Mamlakatimizda tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlashda depozit operatsiyalarining amaldagi holati // International Conference on Advance Research in Humanities, Sciences and Education. Hosted from Istanbul, The Turkey April 30th 2025. pp. 165-169.

11. Allaberganov S.S. Tijorat banklari resurs bazasi barqarorligini ta'minlash borasida ilmiy-nazariy qarashlar // "Yashil iqtisodiyotga o'tish sharoitida O'zbekiston bank-moliya tizimini rivojlantirishning dolzarb masalalari" mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 27 mart. 221-224 betlar.

12. Allaberganov S.S. O'zbekiston bank tizimida depozitlarning o'zgarish tendentsiyasi // "Yashil iqtisodiyotga o'tish sharoitida O'zbekiston bank-moliya tizimini rivojlantirishning dolzarb masalalari" mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2025 yil 27 mart. 245-249 betlar.

II bo'lim (II часть; Part II)

13. Allaberganov S.S. Theoretical and methodological bases of management of investment projects in enterprises // European Scholar Journal (ESJ), ISSN: 2660-5562, Vol. 3 No.9, September 2022. pp. 33-37.

14. Аллаберганов С.С. Ўзбекистон Республикаси тўқимачилик соҳасининг жорий ҳолати ва ривожланиш истиқболлари // "O'zbekistonda ta'lim-tarbiya jarayoniga innovatsion yondashuvlar. Muammo va yechimlar" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy 1-sonli online konferensiya materiallari to'plami 2022 yil sentabr. 96-99 betlar.

15. Аллаберганов С.С. Ўзбекистон Республикаси енгил саноатининг PESTLE таҳлили // "Ta'lim-tarbiya jarayoniga innovatsion yondashuvlar. Muammo va yechimlar" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy 1-sonli online konferensiya materiallari to'plami 2023 yil yanvar. 160-163 betlar.

16. Аллаберганов С.С. Замонавий инвестицион концепцияларни лойиха бошқарувидаги аҳамияти // "O'zbekistonda ta'lim-tarbiya jarayoniga innovatsion yondashuvlar. Muammo va yechimlar" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy 1-sonli online konferensiya materiallari to'plami 2022 yil oktabr. 4-6 betlar.

17. Аллаберганов С.С. Ўзбекистонда тижорат банклари фаолиятини рейтинг орқали баҳолаш амалиёти // "Yangi O'zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirishning ilmiy-innovatsion yo'nalishlari (1-yo'nalish: Tijorat banklarining xalqaro moliya institutlari bilan integratsiyasini rivojlantirish istiqbollari)" mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami 2021 yil 25 noyabr. 29-31 betlar.

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

Bosishga ruxsat etildi: 20.08.2025-yil
Bichimi 60x84 $\frac{1}{16}$, “Times New Roman”
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.
Shartli bosma tabog‘i 3,2. Adadi: 100. Buyurtma: № 61.

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