

**TERMIZ DAVLAT UNIVERSITETI HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR
BERUVCHI PhD.03/2025.27.12.I.12.02 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

SAIDOV XAYOTJON RAXMATULLOYEVICH

**TIJORAT BANKLARIDA MUAMMOLI KREDITLARNI BOSHQARISH
AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 - Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Termiz – 2026-yil

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy)
dissertatsiyasi avtoreferati mundarijasi**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии
(Doctor of Philosophy) по экономическим наукам**

**Contents of dissertation abstract of the doctor of philosophy
(Doctor of Philosophy) on economical sciences**

Saidov Xayotjon Rahmatulloyevich

Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish.3

Saidov Xayotjon Rahmatulloyevich

Совершенствование практики управления проблемными кредитами в
коммерческих банках.....27

Saidov Khayotjon Rakhmatulloevich

Improving problem loan management practices in commercial banks.....53

E'lon qilingan ishlar ro'yxati

Список опубликованных работ

List of published work.....59

**TERMIZ DAVLAT UNIVERSITETI HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR
BERUVCHI PhD.03/2025.27.12.I.12.02 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

SAIDOV XAYOTJON RAXMATULLOYEVICH

**TIJORAT BANKLARIDA MUAMMOLI KREDITLARNI BOSHQARISH
AMALIYOTINI TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 - Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Termiz – 2026-yil

**Falsafa doktori (Doctor of Philosophy) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida
B2022.4.PhD/Iqt2598 raqam bilan ro'yxatga olingan.**

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengashning veb-sahifasida (www.terdu.uz) va «ZiyoNet» axborot-ta'lim portalida (www.ziynet.uz) joylashtirilgan.

Ilmiy rahbar:	Bobakulov To'likin Ibodullayevich iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Rasmiy opponentlar:	Abdug'aniev Otabek Allajonovich iqtisodiyot fanlari doktori, professor Abdullaev Zafar Alijonovich iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Yetakchi tashkilot:	O'zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi

Dissertatsiya himoyasi Termiz davlat universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi PhD.03/2025.27.12.I.12.02 raqamli Ilmiy kengashning 2026 yil « ____ » _____ soat _____ dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 190111, Termiz shahri, Barkamol avlod ko'chasi, 43-uy. Tel.: (876) 221-74-55, faks: (876) 221-71-17, e-mail: termizdu@mail.uz.

Dissertatsiya bilan Termiz davlat universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (_____ - raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 190111, Termiz shahri, Barkamol avlod ko'chasi, 43-uy. Tel.: (876) 221-74-55, faks: (876) 221-71-17, e-mail: termizdu@mail.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2026 yil « ____ » _____ kuni tarqatildi.
(2026 yil « ____ » _____ dagi № _____ raqamli reyestr bayonnomasi).

A.H. Toshqulov

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

U.T. To'likov

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

S.J. Gadoev

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Jahon iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish banklar kapital yetarliligi, likvidlik barqarorligi va moliyaviy vositachilik samaradorligini ta'minlash orqali moliya-bank tizimining barqaror o'sishiga va real sektorni kreditlash imkoniyatlarining kengayishiga bevosita ta'sir ko'rsatadi. Muammoli kreditlar ulushini kamaytirishga qaratilgan ilg'or risk-menejment, kredit skoringi, restrukturizatsiya, garov (kollateral)ni baholash va "erta ogohlantirish" tizimlarini joriy etish bank aktivlar sifati yaxshilanishi, kredit portfeli diversifikatsiyasi va foiz daromadlari barqarorligini kuchaytiradi. Shu sababli, taraqqiy etgan mamlakatlarning tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyoti takomillashtirilgan. "BNP "Paribas" bankda (Fransiya) kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 0,1 foizli punktga pasaygan. "Halyk Bank"da (Qozog'iston) kreditlardan olingan foizli daromadlarning o'sish sur'ati 2023-yilda 2019-yilga nisbatan 33,5 foizli punktga tashkil etgan"¹. Bu esa, muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish borasidagi ilg'or xorij tajribasini tadqiq qilish va uning amaliy ahamiyatiga baho berish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Dunyo miqyosida tijorat banklari kreditlarining daromadliligi va riskliligi o'rtasidagi miqdoriy mutanosiblikni ta'minlash, kredit riskini baholash va boshqarish amaliyotini takomillashtirish, kredit riski modellaridan foydalanish aniqligini oshirish, kreditlarning geografik diversifikatsiyasini ta'minlash orqali muammoli kreditlar bilan bog'liq bo'lgan risklarni kamaytirish, jahon bozorlaridagi salbiy trendlarning muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotiga nisbatan yuzaga kelgan salbiy ta'siriga barham bo'yicha ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda. Muammoli kreditlarni boshqarishning dolzarb masalalari ta'minlash bo'yicha ilmiy tadqiqotlar olib borilayotganligiga qaramasdan, dunyo bank amaliyotida, muammoli kreditlarga tashqi omillarning ta'sirini baholash aniqligini ta'minlanmaganligi, muammoli kreditlarning banklarning likvidliligiga nisbatan ta'sir darajasining yuqori ekanligi, moliyaviy inqirozlar davrida kapitalning etarlik darajasini kreditlardan ko'riladigan zararlarga nisbatan monand emasligi, muammoli kreditlarni yuzaga kelish sabablarini oldindan tezkor aniqlash tizimini rivojlanmaganligi kuzatilmoqda. Mazkur holatlar muammoli kreditlarni boshqarish masalasini dolzarb ekanligidan dalolat beradi.

O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilishning 2020-2025 yillarga mo'ljallangan strategiyasida "kreditlashni faqat bozor shartlari asosida amalga oshirish, kredit portfelini va bank risklarini boshqarish sifatini yaxshilash, kreditlash hajmlarining mo'tadil o'sishiga amal qilish, moliyaviy

¹BNP Paribas. Annual report 2023//(<https://group.bnpparibas>); Bank of America. Annual report 2022//(<https://halykbank.kz>).

risklarni baholash uchun texnologik echimlarni tatbiq etish”² bank tizimini isloh qilishning ustuvor yo‘nalishlari sifatida e’tirof etilgan. Bu esa, o‘z navbatida, muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentyabrdagi PF-158-son ““O‘zbekiston – 2030” strategiyasi to‘g‘risida”, 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son «2022-2026 yillarga mo‘ljallangan yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida», 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son «2020-2025 yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida»gi farmonlari, 2019-yil 21-maydagi PQ-4325-son «Davlat korxonalari va ustav kapitalida davlat ishtirok etayotgan tijorat banklarini restrukturizatsiya va isloh qilish chora-tadbirlari to‘g‘risida», 2017-yil 12-sentyabrdagi PQ-3270-son «Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida»gi qarorlari va boshqa me‘yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga ushbu dissertatsion tadqiqot muayyan darajada xizmat qiladi.

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

Muammoning o‘rganilganlik darajasi. Tijorat banklarining kreditlari bo‘yicha muammoli qarzdorlikni boshqarimsh amaliyotini takomillashtirish masalalari xorijlik iqtisodchi olimlar – S.Matveevskiy, J.Sinki, N.Sokolinskaya, M.Steshina, N.Mixaylova, K.Totmyanina, V.Usoskin, U.Soto, S.Xasyanova, A.Sheremet, E.Altman, A.Deerbali, A.Mian, K.Rao, A.Safi, M.Xan va boshqalarning ilmiy ishlarida tadqiq qilingan³.

² O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 12 maydagi PF-5992-sonli “2020-2025 yillarga mo‘ljallangan O‘zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida”gi farmoni.

³ Матвеевский С.С. Опыт японии по использованию аналитики больших данных для снижения кредитного риска при финансировании малых и средних предприятий//Вестник университета. – Москва, 2019. - №10. – С. 182-187.; Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.:Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.

Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 150-151.;

Стешина М.О., Михайлова Н.А. Совершенствование международных принципов управления банковскими рисками // Международные банковские операции. 2008. № 4.; Тотмянина, К. М. Обзор моделей вероятности дефолта//Управление финансовыми рисками. – Москва, 2011. - №1 (25); Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.:ЛЕНАНД, 2019. – 328 с.; Уэрто де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с англ. – Челябинск: Социум, 2008. – 666 с.; Хасянова С.Ю. Кредитный анализ в коммерческом банке: учеб. пособие / С.Ю. Хасянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 196 с.; Шерemet, А. Д. Финансовый анализ в коммерческом банке. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 276 с.; Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy//Journal of Finance, 1968, September. – P. 63–69.; Derbali A. The credit portfolio management by the econometric models: A theoretical analysis//; Mian A., Rao K., Sufi A. Household Balance Sheets, Consumption, and the Economic Slump//Quarterly Journal of Economics. – 2013. – 128(4). – pp. 1687 - 1726.; Khan M. Senhadji. Thershild Effects in the Relatioinshop between Inflation and Growth // IMF Staff Papers. 2001. Vol. 48. - P.1-21.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan I.Alimardonov, Sh.Abdullaeva, T.Bobakulov, M.Bauetdinov, S.Gadoev, M.Iskandarov, N.Karimov, J.Majidov, A.Omonov, B.Pulatov, F.Xolmamatov, B.Maqsudov va boshqalarning ilmiy ishlarida muammoli kreditlarni boshqarishning ayrim nazariy va amaliy masalalari tadqiq qilingan⁴.

Tadqiqot mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta’lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog‘liqligi. Ushbu dissertatsiya tadqiqoti Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq ilmiy loyiha doirasida bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi O‘zbekiston Respublikasida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari:

muammoli kreditlarni boshqarishning nazariy asoslarini tadqiq qilish va ularning amaliy ahamiyatiga baho berish;

kredit riskini baholash uslubiyotlarini tahlil qilish;

muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish borasidagi ilg‘or xorij tajribasini tahlil qilish va undan O‘zbekiston amaliyotida foydalanish imkoniyatlarini asoslab berish;

O‘zbekiston Respublikasida muammoli kreditlarni boshqarishning zamonaviy holatini tahlil qilish va mavjud tendensiyalarni aniqlash;

mamlakat bank amaliyotida muammoli kreditlarni boshqarishni takomillashtirish bilan bog‘liq bo‘lgan dolzarb muammolarni aniqlash;

respublikada muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqish.

Tadqiqotning obyekti sifatida O‘zbekiston Respublikasining aksiyadorlik tijorat banklari – O‘zsanoatqurilishbank va Turonbank olingan.

⁴ Alimardonov I.M. Kichik biznes subyektlarini kreditlashning uslubiy va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd.et. diss. avtoref. – Toshkent, 2018. – B. 28.; Abdullayeva Sh.Z. Bank risklari sharoitida tijorat banklarning kredit portfelini diversifikatsiyalash. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2000.; Bobakulov T.I. O‘zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta’minlash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo‘llari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008. – B. 13.; Bauyetdinov M.J. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarning investitsion xarajatlarini moliyalashtirish amaliyotini takomillashtirish. I.f.b.f.d. diss. – Toshkent, 2019. – 114 b.; Gadoyev S.J. O‘zbekistonda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2024. – 68 b.; Iskandarov M.L. Tijorat banklarining sanoat korxonalarini kreditlash amaliyotini takomillashtirish. I.f.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2023. – 69 b.; Karimov N.G. Iqtisodiy integratsiyalashuv sharoitida investitsiyalarni moliyalashtirishning bozor mexanizmlarini joriy etish muammolari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2007. – 40 b.; Majidov J.K. Tijorat banklari aktivlar portfelini shakllantirishning sifatini oshirishning dolzarb masalalari//Xalqaro moliya va hisob. – Toshkent, 2017. – №1, fevral; Omonov A.A. Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008. – 35 b.; Пулатов Б.Б. Роль иностранных кредитных вложений в активации инвестиционной деятельности предприятий//Экономика.-Ташкент, 2013. - №3. – С. 163-169.; Xolmamatov F.K. Tijorat banklarining kreditlash amaliyotini takomillashtirish. I.f.b. f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2019. –B. 25.

Tadqiqotning predmetini tijorat banklarining muammoli kreditlarini boshqarish jarayonida yuzaga keladigan moliyaviy munosabatlar tashkil etadi.

Tadqiqotning usullari. Tadqiqot ishida ilmiy abstraksiya, mantiqiy fikrlash, analiz va sintez, induksiya va deduksiya, statistik guruhlash va ekspert baholash usullaridan keng foydalanilgan.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasini hisoblashda muddatida qaytmagan barcha kreditlar, shu jumladan, sud jarayonidagi kreditlar hisobga olinishi va uning darajasi 5,0 foizga yetishi bilan 2,0-2,5 foizini bankning balansidan chiqarilishi taklifi asoslangan;

kredit oluvchining suveren kredit reytingi bilan unga berilgan kreditning risk darajasi o'rtasidagi teskari mutanosiblikni ifodalovchi kredit riskini baholashning standartlashgan usulini joriy etish orqali kredit riski darajasini pasaytirish taklifi asoslangan;

kredit portfelining tarmoq xususiyatiga va kreditning turlariga ko'ra diversifikatsiya qilishni ta'minlagan holda, umidsiz kreditlarni o'z vaqtida bankning balansidan chiqarish va yuqori likvidli ta'minotga ega kreditlarning kredit portfelidagi ulushini oshirish taklifi asoslangan;

transaksion depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi, bankning qimmatli qog'ozlarini sotishdan olingan pul mablag'larining majburiyatlar umumiy hajmidagi salmog'ini oshirish hamda regulativ kapitalning o'sish sur'atini beqaror passivlarning o'sish sur'atidan yuqori bo'lishini ta'minlash orqali kreditlarning resurs ta'minotini yaxshilash taklifi asoslangan.

Tadqiqotning amaliy natijalari quyidagilardan iborat:

muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarning amaliy ahamiyatiga baho berilgan;

to'lovlarning maqsadli ketma-ketligi qo'llanilayotgan sharoitda kredit riskini boshqarishning o'ziga xos xususiyatlari ochib berilgan;

kredit riskini xedjirlash asosida muammoli kreditlarni boshqarish samaradorligini oshirish shart-sharoitlarining mohiyati ochib berilgan;

muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotiga ta'sir qilayotgan asosiy omillarning ta'sir darajalari asoslab berilgan.

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

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati ulardan muammoli kreditlarni boshqarishning nazariy asoslarini tadqiq qilish, kredit riskini baholash uslubiyotlarini takomillashtirish, kelgusida

mamlakatning kredit tizimini rivojlantirishga bag'ishlangan ilmiy-tadqiqotlarni amalga oshirishda manba sifatida foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ulardan O'zbekiston Respublikasida muammoli kreditlarni boshqarishning zamonaviy holatini tahlil qilish va mavjud tendensiyalarni aniqlash, muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan chora-tadbirlar majmuini ishlab chiqishda mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. O'zbekiston Respublikasida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar asosida:

muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasini hisoblashda muddatida qaytmagan barcha kreditlar, shu jumladan, sud jarayonidagi kreditlar hisobga olinishi va uning darajasi 5,0 foizga yetishi bilan 2,0-2,5 foizini bankning balansidan chiqarilishi taklifi O'zsanoatqurilishbank amaliyotiga joriy etilgan (O'zsanoatqurilishbankning 2024-yil 19-dekabrda 127-sonli ma'lumotnomasi). Ushbu taklifning amaliyotga tatbiqi natijasida O'zsanoatqurilishbankda tasniflangan kreditlarning umumiy hajmida shubhali kreditlarning salmog'i 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 0,4 foizli punktga kamaygan;

kredit oluvchining suveren kredit reytingi bilan unga berilgan kreditning risk darajasi o'rtasidagi teskari mutanosiblikni ifodalovchi kredit riskini baholashning standartlashgan usulini joriy etish orqali kredit riski darajasini pasaytirish taklifi O'zsanoatqurilishbank amaliyotiga joriy etilgan (O'zsanoatqurilishbankning 2024-yil 19-dekabrda 127-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga tatbiqi natijasida O'zsanoatqurilishbankda kreditlar bo'yicha zaxiralarning aktivlar bo'yicha yo'qotishlar zaxirasi hajmidagi salmog'i 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 21,2 foizli punktga pasaygan;

kredit portfelining tarmoq xususiyatiga va kreditning turlariga ko'ra diversifikatsiya qilishni ta'minlagan holda, umidsiz kreditlarni o'z vaqtida bankning balansidan chiqarish va yuqori likvidli ta'minotga ega kreditlarning kredit portfelidagi ulushini oshirish taklifi taklifi O'zsanoatqurilishbank amaliyotiga joriy etilgan (O'zsanoatqurilishbankning 2024-yil 19-dekabrda 127-sonli ma'lumotnomasi). Ushbu taklifning amaliyotga tatbiqi natijasida O'zsanoatqurilishbankda brutto kreditlarning daromadlilik darajasi 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 1,5 foizli punktga oshgan;

transaksiyon depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi, bankning qimmatli qog'ozlarini sotishdan olingan pul mablag'larining majburiyatlar umumiy hajmidagi salmog'ini oshirish hamda regulativ kapitalning o'sish sur'atini beqaror passivlarning o'sish sur'atidan yuqori bo'lishini ta'minlash orqali kreditlarning resurs ta'minotini yaxshilash taklifi O'zsanoatqurilishbank amaliyotiga joriy etilgan (O'zsanoatqurilishbankning 2024-yil 19-dekabrda 127-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga tatbiqi natijasida O'zsanoatqurilishbankda barqaror

resurslarning passivlar hajmidagi salmog‘i 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 0,2 foizli punktga oshgan.

Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi. Mazkur tadqiqot natijalari 7 ta, jumladan, 4 ta respublika va 3 ta xalqaro ilmiy-amaliy konferentsiyalarida muhokama qilingan.

Tadqiqot natijalarining e‘lon qilinganligi. Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha jami 14 ta ilmiy ish, shu jumladan, Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan mahalliy ilmiy nashrlarda 4 ta va nufuzli xorijiy jurnallarda 3 ta ilmiy maqolalar nashr etildi.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati va ilovalardan iborat. Dissertatsiyaning umumiy hajmi 120 betni tashkil etadi.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Kirish qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi, ahamiyati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va asosiy vazifalari, obykti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalar rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga mosligi ko‘rsatilgan, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilinib, olingan natijalarning ilmiy hamda amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy qilish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo‘yicha ma‘lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning “Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishning ilmiy-nazariy asoslari va xorij tajribasi” deb nomlangan birinchi bobida, tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish masalasi iqtisodchi olimlar tomonidan ilmiy asosda tadqiq hamda tegishli ilmiy takliflar, amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan va tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishning xorijiy mamlakatlar tajribasi batafsil yoritib berilgan.

Rouznig fikriga ko‘ra, muammoli kredit deganda u bo‘yicha kredit oluvchi tomonidan bir va undan ortiq marta to‘lov amalga oshirilmagan kredit tushuniladi⁵.

O.Gasanov muammoli kreditlarning quyidagi turlari mavjudligini e‘tirof etadi:

- muammoli qarzdorlik to‘g‘risida ogohlantiruvchi belgilarga ega bo‘lgan kreditlar;

- kredit olgan subyektning joriy hisobraqami bo‘yicha aylanmaning qoldig‘ini kamayishi hisobiga doimiy ravishda 1-2 kunga to‘lovi kechikadigan muammoli kreditlar;

- kredit olgan subyektning moliyaviy holatini yomonlashishi hisobiga to‘lovlari tizimli bo‘lmagan holda kechikayotgan kreditlar;

- to‘lovi so‘nggi yarim yil ichida 30 kundan ortiq muddatga kechikkan kreditlar;

⁵ Хасянова С.Ю. Кредитный анализ в коммерческом банке: учеб. пособие / С.Ю. Хасянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 196 с.

- kredit olgan subyekt bankrot bo'lganligi sababli umidsiz kreditga aylangan muammoli kreditlar

Xalqaro valyuta fondi (XVF) ekspertlarining tavsiyasi bo'yicha muammoli kreditlar deganda joriy sharoitlarda qaytmasligi aniq bo'lgan kreditlar tushuniladi⁶. Biroq, XVF ekspertlari o'z tavsiyasida muammoli kreditning mezonlariga aniqlik kiritmagan. Ya'ni, kredit bo'yicha to'lovni necha marta kechiktirilishi, foiz o'stirmaslik maqomini qo'llanilishi yoki qo'llanilmasligi kabi mezonlar keltirilmagan.

J.Sinkining xulosasiga ko'ra, kredit olishga talabgor bo'lgan mijozning pul oqimini tahlil qilish kredit riskini pasaytirish muhim omili bo'lgani holda, kredit portfelining sifatini ta'minlashning zaruriy shartlaridan biri hisoblanadi⁷.

Uerta de Sotoning fikriga ko'ra, birinchidan, tijorat banklari kreditlarining foiz stavkalarini pasayishi bunga qadar foyda keltirmayotgan investitsiya loyihalarini foyda keltiradigan investitsiya loyihalariga aylantiradi; ikkinchidan, banklar tomonidan ixtiyoriy jamg'armalar bilan ta'minlanmagan kreditlar hisobidan investitsiya loyihalarini moliyalashtirilishi, pirovard natijada, investitsiya loyihalarining barbod bo'lishiga va berilgan kreditlarning qaytmasligiga olib keladi⁸.

N.E. Sokolinskayaning xulosasiga ko'ra, risklarni diqqat bilan kuzatish, sifatli kredit yig'ma jildini shakllantirish, kreditlash jarayonini boshqarish uchun yaxshi ma'lumotlar bazasiga ega bo'lish kreditning sifat mazmunini ta'minlashning asosiy jihatlari hisoblanadi⁹.

T.Bobakulovning fikriga ko'ra, o'tish iqtisodiyoti mamlakatlarida monetizasiya darajasining past ekanligi xo'jalik yurituvchi sub'ektlar o'rtasidagi debitor-kreditor qarzdorlik muammosini chuqurlashtiradi. Bu esa, ularning pul oqimini zaiflashuviga olib keladi va tijorat banklarining investitsion kreditlaridan foydalanish darajasini oshirishga to'sqinlik qiladi¹⁰.

Sh.Abdullayevaning xulosasiga ko'ra, kredit portfelini resurslarning manbalari bo'yicha deversifikatsiyalash natijalariga ko'ra, ba'zi tijorat banklarining kredit portfelida markazlashgan kreditlar salmog'ining yuqoriligini hisobga olish lozim va shu kreditlar bo'yicha banklarga yengilliklar berish, ba'zi hollarda ulardan olingan daromadni soliqdan ozod qilish kabi choralarni ko'rish maqsadga muvofiq bo'lar edi¹¹.

⁶ www.imf.org Xalqaro valyuta fondi sayti.

⁷ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.

⁸ Уэрто де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с англ. – Челябинск: Социум, 2008. – 666 с.

⁹ Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 150-151.

¹⁰ Bobakulov T.I. O'zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta'minlash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo'llari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008. – B. 13.

¹¹ Abdullayeva Sh.Z. Bank risklari sharoitida tijorat banklarning kredit portfelini diversifikatsiyalash. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2000.

B.Pulatovning xulosasiga ko‘ra, xorijiy kredit liniyalari quyidagi afzalliklarga ega:

- kredit liniyasi kreditlash limiti summasiga ochiladi va shu tufayli mijoz har safar kredit so‘rab bankka murojaat qilish zaruriyatidan xalos bo‘ladi;
- mijoz kreditlashlimitining faqat ishlatilgan qismi uchun foiz to‘laydi;
- kredit beruvchi kreditni maqsadli ishlatilishini nazorat qilish imkoniyatiga ega bo‘ladi¹².

S.Gadoyevning xulosasiga ko‘ra, mamlakatimiz iqtisodiyotidagi to‘lovsizlik muammosini hal qilishni murakkablashtiradigan jiddiy omillar mavjud bo‘lib, ulardan asosiylari, fikrimizcha, quyidagilardir:

- davlat byudjetini katta miqdordagi defitsit bilan bajarilayotganligi;
- tijorat banklari kreditlarining foiz stavkalarini yuqori ekanligi. Davlat byudjeti katta miqdorda defitsit bilan bajarilayotgan sharoitda Hukumat davlat byudjetining iqtisodiy xarajatlarini sezilarli darajada oshirish imkoniyatiga ega bo‘lmaydi. Holbuki, iqtisodiyotning pul mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik darajasini oshirishda davlatning byudjet siyosati katta rol o‘ynaydi. Davlat byudjetning iqtisodiy xarajatlarini oshirish orqali iqtisodiyotdagi pullar taklifini ko‘paytiradi¹³.

Kredit riskini baholash uslubiyotlari va ularning qiyosiy tavsifi bo‘yicha Xalqaro bank amaliyotida, kredit riskini baholashda Bazel qo‘mitasi tomonidan tavsiya etilgan “Standartlashgan yondashuv”dan keng foydalanilmoqda.

1-jadval

Bazel-II standartiga tavsiya etilgan kredit riskini baholash bo‘yicha standartlashgan yondashuvda kredit riskini baholash tartibi¹⁴

Reyting	Riskka tortish koeffitsientlari (%)			
	Davlat va Markaziy banklar	Kredit tashkilotlari (1-variant)	Kredit tashkilot (1-variant) (qisqa muddatli talablar)	Yuridik shaxs
AAA dan A gacha	0	20	20 (20)	20
A+ dan A – gacha	20	50	50 (20)	50
BBB + dan BBB – gacha	50	100	50 (20)	100
BB + dan BB – gacha	100	100	100 (50)	100
B + dan B – gacha	100	100	100 (50)	150
B – past	150	150	150 (150)	150
Reytingsiz	100	100	50 (20)	100

¹² Пулатов Б.Б. Роль иностранных кредитных вложений в активации инвестиционной деятельности предприятий//Экономика.-Ташкент, 2013. - №3. – С. 163-169.

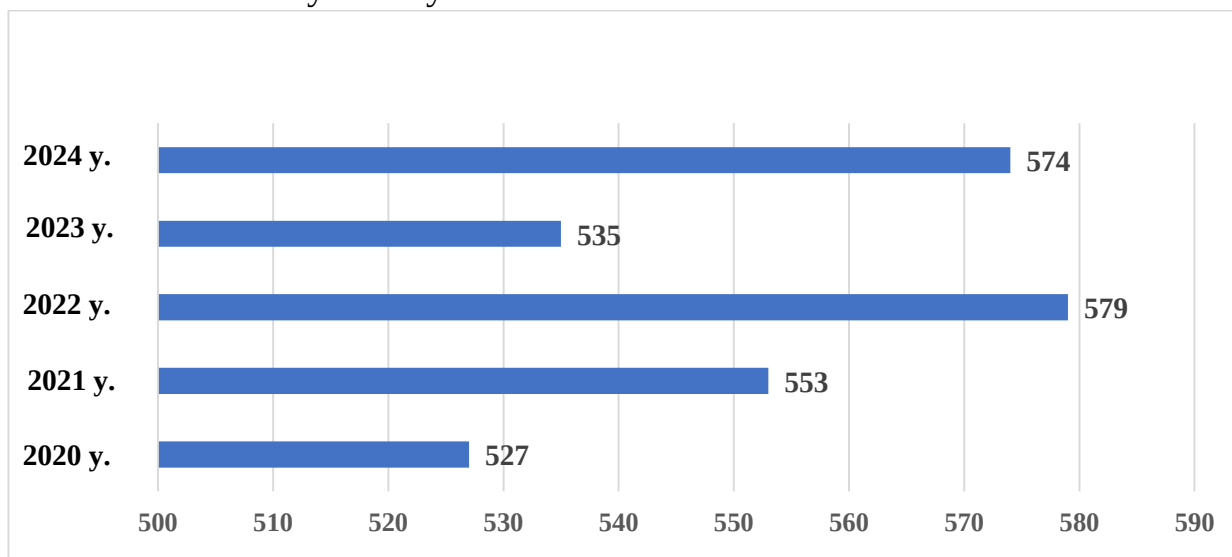
¹³Gadoyev S.J. O‘zbekistonda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2024. – 68 b.

¹⁴ Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II, 2006. <http://www.bis.org.publications>.

Bazel-II standartida kredit riskini baholash bo'yicha taklif etilgan "Standartlashgan yondashuv"da kredit riskining darajasi kredit olgan mijozning suveren kredit reytingiga qarab aniqlanadi. (1-jadval)

«Standard & Poor's» xalqaro reyting agentligi kompaniyalarning kredit to'loviga layoqatlilikini baholashda kutilayotgan siklik pasayishlarni va ishbilarmonlik faolligini ko'tarilishlarini o'rganadi va bunda tarmoq ichidagi va butun iqtisodiyotdagi o'zgarishlarni o'rganishga alohida e'tibor qaratiladi. Ishbilarmonlik sikli bosqichining davomiyligi va chuqurligi dipazonlari bo'yicha bir-biridan sezilarli darajada farqlanishi mumkin, shuning uchun ularning kompaniyalarning kredit to'loviga ta'sirini baholash murakkab hisoblanadi¹⁵.

Muammoli kreditlarni boshqarish bo'yicha xorij tajribasi va uning amaliy ahamiyati Muammoli kreditlarni boshqarish borasida xorij banklarida boy ijobiy tajriba to'plangan bo'lib, uni o'rganish va umumlashtirish respublikamiz banklari uchun muhim amaliy ahamiyat kasb etadi.



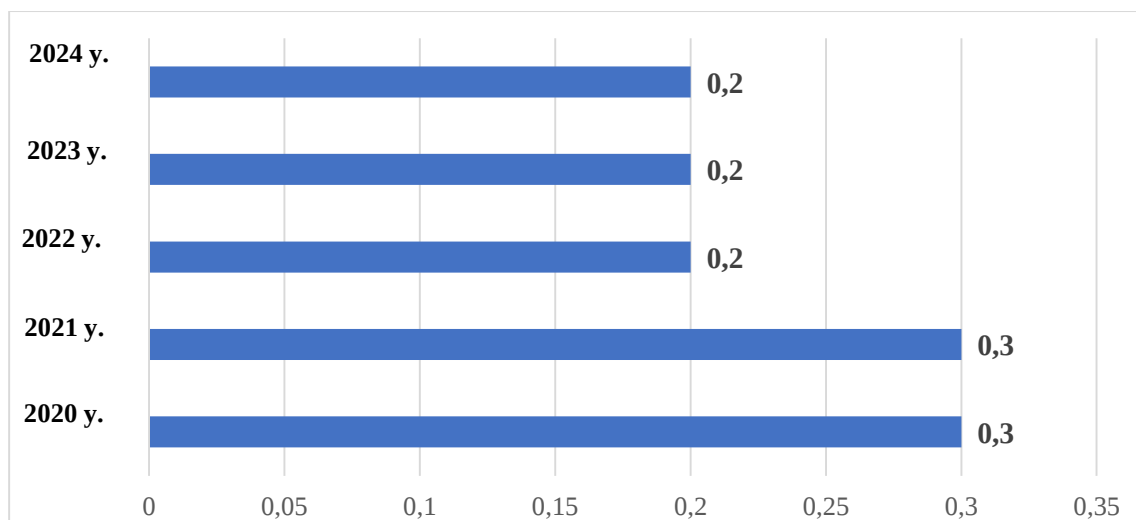
1-rasm. BNP "Paribas" bankda (Fransiya) kredit riskining miqdori, mln. evro¹⁶

BNP "Paribas" bankda kredit riskining miqdori 2020-2022 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan, biroq, kredit riskining miqdori 2023 yilda 2022 yilga nisbatan sezilarli darajada kamaygan 2024-yilda 2023 yilga nisbatan o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, muammoli kreditlarni boshqarish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi. (1-rasm) Fransiya evrohududga kiruvchi mamlakat hisoblanadi. SHu sababli, BNP "Paribas" bank kredit riskini Bazel qo'mitasining metodikasi bo'yicha baholaydi.

Muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini boshqarish samaradorligini tavsiflovchi muhim ko'rsatkichlardan biri – bu kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi ko'rsatkichi hisoblanadi.

¹⁵ Assessing Global Macro-Credit Risks// SPGlobal.com/ratings.

¹⁶ Rasm muallif tomonidan BNP "Paribas" bankning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.



2-rasm. BNP “Paribas” bankda (Fransiya) kreditlardan ko‘riladigan zararlarni qoplashga mo‘ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi, foizda¹⁷

BNP “Paribas” bankda kreditlardan ko‘riladigan zararlarni qoplashga mo‘ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasi 2020-2024 yillarda ushbu ko‘rsatkichning xalqaro bank amaliyotida umume’tirof etilgan me’yoriy darajasidan (1,0%) sezilarli darajada past bo‘lgan. Buning ustiga, ushbu ko‘rsatkichning darajasi 2024 yilda 2020 yilga nisbatan 0,1 foizli punktga pasaygan. Ushbu holatlar muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi. (2-rasm)

**2-jadval
“Halyk Bank” (Qozog‘iston) aktivlari miqdori va uning hajmida kreditlarning salmog‘i, foizda¹⁸**

Ko‘rsatkichlar	2020y.	2021y.	2022y.	2023y.	2024y.
Aktivlarning jami summasi, mlrd. tenge	10387	12091	14395	15494	17870
Aktivlarning umumiy hajmida kreditlarning salmog‘i, %	42,8	48,6	54,6	59,9	62,8

“Halyk Bank”i aktivlarining miqdori 2020-2024 yillarda o‘sish tendensiyasiga ega bo‘lgani holda, mazkur davrda kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog‘i

¹⁷ Rasm muallif tomonidan BNP “Paribas” bankning yillik hisobotlari ma’lumotlari asosida tuzilgan.

¹⁸ Jadval “Halyk Bank”ining yillik hisobotlari ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

ham o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, "Halyk Bank"ida kreditlash faoliyatining ahamiyatini oshib borayotganligidan dalolat beradi. (2-jadval)

3-jadval

«Deutsche Vank»ning (Germaniya) kreditlardan olingan foizli daromadlarining miqdori va darajasi¹⁹

Ko'rsatkichlar	2020 y.	2021 y.	2022 y.	2023 y.	2024 y.
Kreditlardan olingan foizli daromadlar, mlrd. evro	11,4	10,5	14,1	22,6	23,7
Kreditlardan olingan foizli daromadlarning jami foizli daromadlardagi ulushi, %	69,9	72,9	54,7	51,2	47,9

«Deutsche Vank»ning kreditlardan olingan foizli daromadlar summasi 2024 yilda 2020 yilga nisbatan sezilarli darajada (207,9 %) ko'paygan. Bu esa, quyidagi sabablar bilan izohlanadi: (3-jadval)

2024 yilda kreditlarning foiz stavkalarini 2020 yilga nisbatan sezilarli darajada oshganligi;

2024 yilda 2020 yilga nisbatan kreditlardan olingan foizli daromadlar summasining o'sish sur'atini kreditlar sumasining o'sish sur'atidan yuqori bo'lganligi.

E'tirof etish joizki, tijorat banklarining kreditlardan oladigan foizli daromadlariga ta'sir qiluvchi asosiy omillar bo'lib, quyidagilar hisoblanadi:

- bankning kredit portfelini yomonlashishi natijasida muammoli kreditlarning kredit portfelidagi ulushining o'zgarishi;

- shubhali va umidsiz kreditlarning tasniflangan kreditlarning umumiy hajmidagi salmog'ini o'zgarishi;

- berilgan kreditlarga talabning va kreditlar taklifining o'zgarishi natijasida ularning foiz stavkalari darajasining o'zgarishi;

- foiz hisoblash to'xtatilgan kreditlar summasining o'zgarishi.

Dissertatsiyaning "O'zbekiston respublikasi bank amaliyotida muammoli kreditlarni boshqarishning zamonaviy holati" deb nomlangan ikkinchi bobida Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishning meyoriy-huquqiy asoslari, Muammoli kreditlarni boshqarish amaliyoti, Muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotiga ta'sir etayotgan omillarning ekonometrik tahlili keltirilgan hamda bob yakunida mazkur masalalar bo'yichailmiy xulosalar shakllantirilgan.

"O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida"gi qonuniga muvofiq, "O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida"gi qonuniga

¹⁹Jadval Annual Reports. Concolitated Statement of income. www.db.com («Deutsche Vank»)ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

muvofig, Markaziy bank tijorat banklariga nisbatan majburiy zaxira talabini qo'llaydi va ushbu majburiy zaxiralar banklarning Markaziy bankdagi maxsus hisobvaraqlardagi mablag'larini deponentga o'tkazish yo'li bilan va (yoki) Markaziy bankda ochilgan vakillik hisobvarag'ida majburiy zaxiralarni o'rtachalash koeffitsienti miqdoridan kelib chiqqan holda hisoblangan majburiy zaxiralarning o'rtachalashtirilgan miqdorini saqlab turish yo'li bilan ushlab turiladi, tijorat banklarida likvidlilikning vaqtinchalik taqchilligi yuzaga kelganda to'lovlarning uzluksizligini ta'minlash maqsadida Markaziy bank likvidlilikni saqlab turish uchun tijorat banklariga uch oygacha bo'lgan muddatga qisqa muddatli kreditlar tarzida tezkor yordam berishga haqli bo'lib, mazkur kreditlar bo'yicha foiz stavkasi Markaziy bankning boshqa kreditlariga doir amaldagi stavkalardan kam bo'lmasligi va u bankning aktivlari bilan ta'minlangan bo'lishi kerak; to'rtinchidan, Markaziy bank kredit tashkilotlari faoliyatini, shu jumladan, tijorat banklarining faoliyatini tartibga soladi va nazorat qiladi"²⁰.

"2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi"da tijorat banklarining muammoli kreditlarini boshqarish bilan bog'liq bo'lgan quyidagi vazifalar belgilangan:

- kreditlashni faqat bozor shartlari asosida amalga oshirish;
- bank xizmati ko'rsatishni modernizasiya qilish;
- kredit portfeli va tavakkalchiliklarni boshqarish sifatini yaxshilash;
- kreditlash hajmlarining mo'tadil o'sishiga amal qilish;
- korporativ boshqaruvni takomillashtirish va xalqaro amaliy tajribaga ega bo'lgan menejerlarni jalb qilish;
- moliyaviy tavakkalchiliklarni baholash uchun texnologik echimlarni tatbiq etish²¹.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60-sonli Farmoni bilan tasdiqlangan Yangi O'zbekistonning 2022-2026 yillarga mo'ljallangan Taraqqiyot strategiyasida sanoatni rivojlantirish mamlakat iqtisodiyotini rivojlantirishning dolzarb masalasi ekanligi o'z aksini topgani holda, "milliy iqtisodiyot barqarorligini ta'minlash va yalpi ichki mahsulotda sanoat ulushini oshirishga qaratilgan sanoat siyosatini davom ettirib, sanoat mahsulotlarini ishlab chiqarish hajmini 1,4 baravarga oshirish" mamlakat iqtisodiyotini barqaror rivojlanishini ta'minlashning zaruriy shartlaridan biri ekanligi e'tirof etildi²².

2020-2024 yillarda O'zbekiston tijorat banklari aktivlarining tarkibida eng yuqori salmoqni kreditlar egalladi, kreditlardan keyingi ikkinchi o'rinni kassali aktivlar egalladi. (4-jadval)

²⁰ O'zbekiston Respublikasining qonuni. O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida//Qonun hujjatlari ma'lumotlari milliy bazasi.

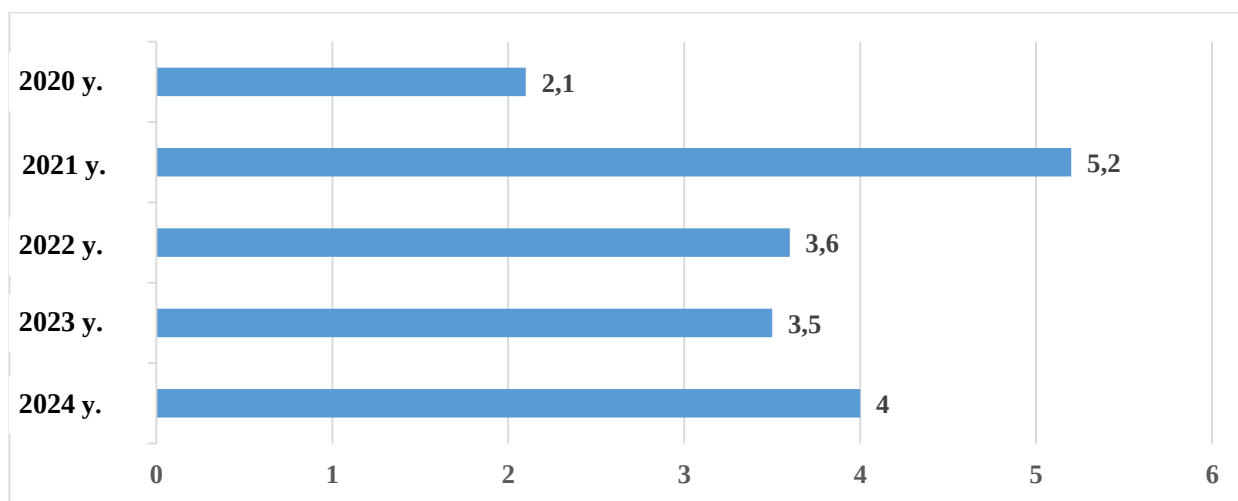
²¹ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 12 maydagi PF-5992-sonli "2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi farmoni

²² O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60-sonli Farmoni. Yangi O'zbekistonning 2022-2026 yillarga mo'ljallangan Taraqqiyot strategiyasi [tўғрисида//www.lex.uz](https://www.lex.uz).

O‘zbekiston tijorat banklari aktivlarining tarkibi, foizda²³

Aktivlar tarkibi	2020y.	2021y.	2022y.	2023y.	2024y.
Kassali aktivlar shu jumladan:	17,2	17,3	18,1	20,0	16,3
Kassadagi naqd pul va boshqa to‘lov hujjatlari	2,4	2,7	2,4	3,5	3,3
Markaziy bankdagi mablag‘lar	5,4	5,1	7,1	6,6	4,5
Boshqa bankdagi mablag‘lar-rezident	3,7	3,6	3,0	3,1	3,8
Boshqa bankdagi mablag‘lar-norezident	5,7	5,9	5,6	6,8	4,7
Qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalar	1,2	2,6	4,4	5,7	7,7
Mijozlarning moliyaviy instrumentlar bo‘yicha majburiyatlari	0,2	0,4	0,3	0,3	0,1
Kreditlar	76,1	73,8	71,1	68,1	66,9
Asosiy vositalar	2,1	2,3	2,5	2,6	3,1
Aktivlar bo‘yicha hisoblangan foizlar	1,2	2,2	2,1	2,2	0,9
Boshqa aktivlar	2,0	1,4	1,5	1,1	1,9
Aktivlar - jami	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari kreditlarining umumiy hajmida muammoli kreditlarning ulushi 2021-2024 yillarda nisbatan yuqori bo‘lgan. Buning ustiga, muammoli kreditlarning ulushi 2024 yilda 2020 yilga nisbatan sezilarli darajada oshgan. (2-rasm)



2-rasm. O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklari kreditlarining umumiy hajmida muammoli kreditlarning salmog‘i, foizda²⁴

²³ Jadval www.cbu.uz saytining (O‘zbekiston Respublikasining Markaziy banki) ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

²⁴ Rasm muallif tomonidan O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy statistik ma’lumotlari (www.cbu.uz) asosida tuzilgan.

Turonbank tomonidan berilgan kreditlarning miqdori 2020-2024 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgani holda, mazkur davrda kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i yuqori bo'lgan. (5-jadval)

5-jadval

AT «Turonbank» kreditlarining miqdori va darajasi²⁵

Ko'rsatkichlar	2020 y.	2021 y.	2022 y.	2023y.	2024y.
Kreditlar, mlrd. so'm	7013	8442	9294	11764	12406
Kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i, %	83,1	78,9	72,2	73,8	70,5

Turonbankda muammoli kreditlarning miqdori 2022-2024 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Turonbankda muammoli kreditlarning kredit portfelidagi ulushi 2024 yilda 2020 yilga nisbatan sezilarli darajada oshgan. Bu esa, muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi (6-jadval).

6-jadval

AT «Turonbank»da NPLning miqdori va kredit portfelidagi ulushi²⁶

Ko'rsatkichlar	2020 y.	2021 y.	2022 y.	2023y.	2024y.
Muammoli kreditlarning miqdori, mlrd. so'm	52	266	242	271	354
Muammoli kreditlarning kredit portfelidagi ulushi, %	0,8	3,3	2,6	2,3	2,8

Dissertatsiyaning O'zbekiston tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish yo'llari deb nomlangan uchinchi bobida Muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan muammolar va ularni hal etish yo'llari hamda Muammoli kreditlarni boshqarishning samarali mexanizmlarini ishlab chiqish va amaliyotga joriy etishdagi mavjud masalalar yoritib berilgan. O'zbekiston Respublikasi bank amaliyotida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan muammolardan biri – bu mamlakat iqtisodiyotini pul mablag'lari bilan ta'minlanganlik darajasini past ekanligidir.

Tahlillar ko'rsatdiki, O'zbekiston iqtisodiyotining pul mablag'lari bilan ta'minlanganlik darajasi 2019-2023 yillarda nisbatan juda past bo'lgan. Jahon banki ekspertlarining tavsiyasiga ko'ra, iqtisodiyotdagi to'lovsizlik muammosini hal qilish uchun iqtisodiyotning pul mablag'lari bilan ta'minlanganlik darajasi kamida 40,0 bo'lishi kerak²⁷.

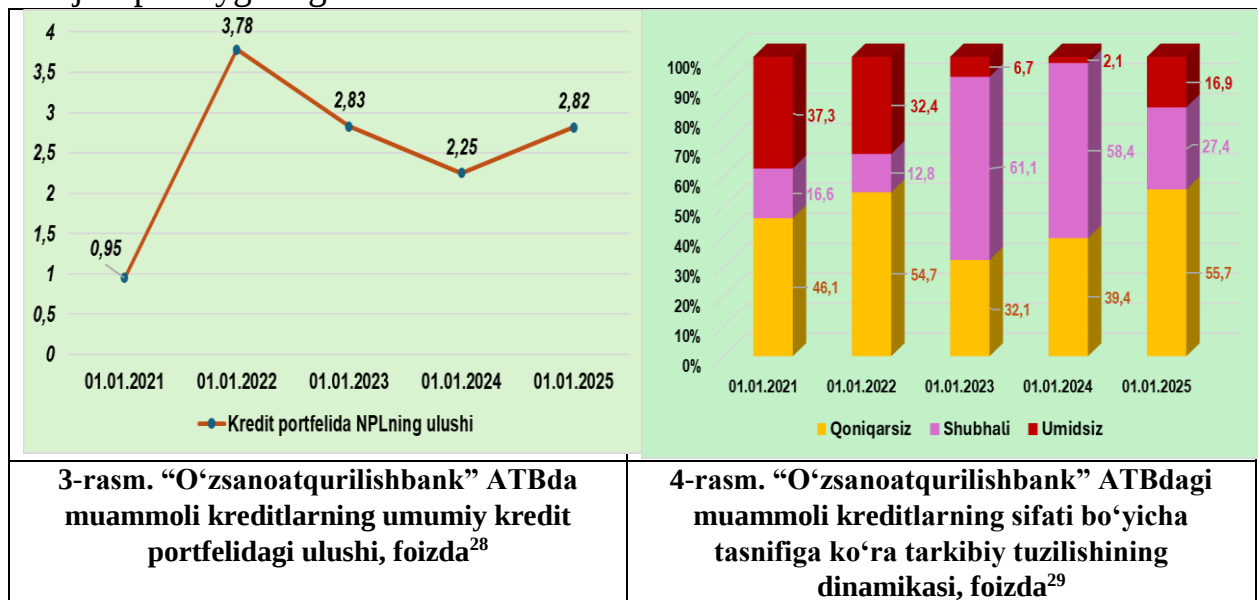
²⁵ Jadval muallif tomonidan AT «Turonbank»ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

²⁶ Jadval muallif tomonidan AT «Turonbank»ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

²⁷The World Bank. Indicator/<http://data.worldbank.org/indicator>.

Mamlakatimiz tijorat banklarining muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog‘liq bo‘lgan dolzarb muammolardan yana biri – bu milliy valyutadagi kreditlarning foiz stavkalarini yuqori ekanligidir.

Tahlillar ko‘rsatdiki, mamlakatimizda 2019-2021 yillarda tijorat banklari tomonidan milliy valyutada ajratilgan kreditlarining o‘rtachaga tortilgan yillik foiz stavkalari passayishi kuzatilgan. Ushbu kreditlarning o‘rtachaga tortilgan yillik foiz stavkalarini passayishiga ta’sir etgan omil Markaziy bank asosiy stavkasining yillik darajasi passayganligidir.



Yuqorida keltirilgan, 3-4 rasmlarda “O‘zsanoatqurilishbank” ATBning 2021-2025 yillarda 1 yanvar holatida bank kredit portfelidagi muammoli kreditlar ulushi hamda ushbu muammoli kreditlar tarkibining kredit tasniflari, xususan qoniqarsiz, shubhali va umidsiz kreditlarning ulushi darajalari dinamikasi keltirilgan. Unga ko‘ra, tahlil davrida muammoli kreditlarning yuqori darajasi 2022 yil 1 yanvar holatida kuzatilgan bo‘lib, u 3,78 foizni tashkil qilgan. Bu holat, pandemiyadan keyingi davrda mijozlarning to‘lov qobiliyatining pasayganligi bilan izohlanadi. Umuman olganda bankda muammoli kreditlar ulushi tahlil davrida o‘rtacha 2,53 foizdan iborat bo‘lgan. Bu esa, bankdagi aktivlarni sifati nuqtayi nazaridan ijobiy darajada deb baholashga imkon bermaydi.

Shuningdek, bankdagi muammoli kreditlarning tarkibiy tuzilishi ularning qanchalar bank kelajagi uchun xavfli holatda ekanligini ifodalaydi. Ushbu bankda muammoli kreditlarning katta qismi qoniqarsiz kreditlardan iborat bo‘lib, uning NPLdagi ulushi 2024 yil yakunida 55,7 foiz bo‘lgan bo‘lsa, ushbu vaqtga kelib shubhali kreditlarning NPLdagi ulushi 31,0 foizli punktga pasaygan holda 27,4 foizni tashkil qilgan. Bu holatda esa, bankda eng yuqori riskli kredit sifatidagi umidsiz kreditlarning NPLdagi ulushi 14,8 foizli punktga keskin oshgan holda 16,9 foizga yetgan. Tahlil davrining so‘nggi yilidagi mazkur holat o‘z navbatida bankdagi yaratilishi lozim bo‘lgan maxsus zaxiralar hajmiga ham o‘z ta’sirini o‘tkazadi.

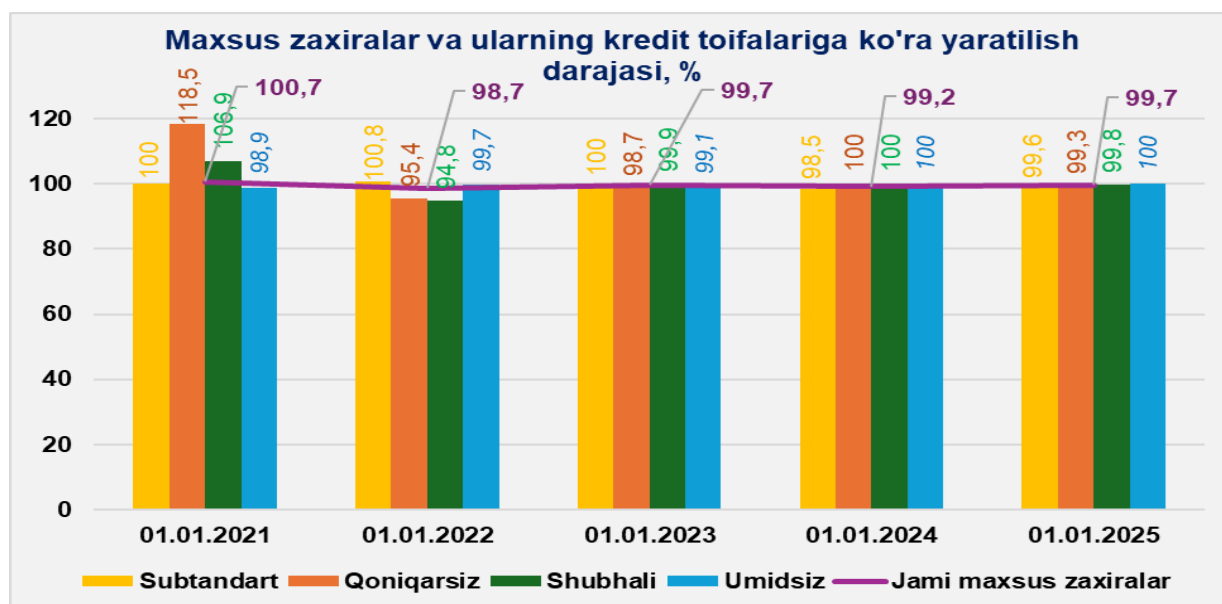
²⁸ “O‘zsanoatqurilishbank” ATB 2020-2024 yillardagi hisobot ma’limotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

²⁹ “O‘zsanoatqurilishbank” ATB 2020-2024 yillardagi hisobot ma’limotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

“O‘zsanoatqurilishbank” ATBda yaratilgan maxsus zaxiralar kreditlar tasniflariga ko‘ra tarkibiy tuzilishining dinamikasi, foizda³⁰

Kreditlar tasnifi	Kredit tasnifi bo‘yicha yaratilgan zaxiralarning maxsus zaxiralardagi ulushi				
	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025
Substandar	82,6%	24,2%	29,4%	54,0%	54,2%
Qoniqarsiz	4,0%	19,2%	12,4%	11,0%	14,3%
Shubhali	2,6%	9,0%	47,7%	32,6%	14,1%
Umidsiz	10,8%	47,6%	10,4%	2,4%	17,4%
Jami:	100%	100%	100%	100%	100%

Yuqorida ta’kidlaganimizdek, 7-jadval ma’lumotlaridan ko‘rinadiki, bankda umidsiz kreditlarning ortishi o‘z navbatida ular bo‘yicha yaratilgan zaxiralarning maxsus zaxiralardagi ulushining ortishiga olib kelgan. Ya’ni, 2024 yil davomida uning ulushi 15,0 foizli punktga oshib 17,4% ni tashkil qilgan. 2025 yil 1 yanvar holatida bankdagi yaratilgan maxsus zaxiralar 1785,5 mlrd so‘mdan iborat bo‘lib, 2023 yil yanvar holatidagiga nisbatan 2,1 barobarga ko‘paygan. Demak, bank tomonidan kreditlar sifatini yaxshilash orqali ular bo‘yicha ehtimoliy yo‘qotishlarga doir xarajatlarni kamaytirish va zaxiralarning umumiy kreditlardagi ulushini pasaytirish zaruriy masala hisoblanadi.



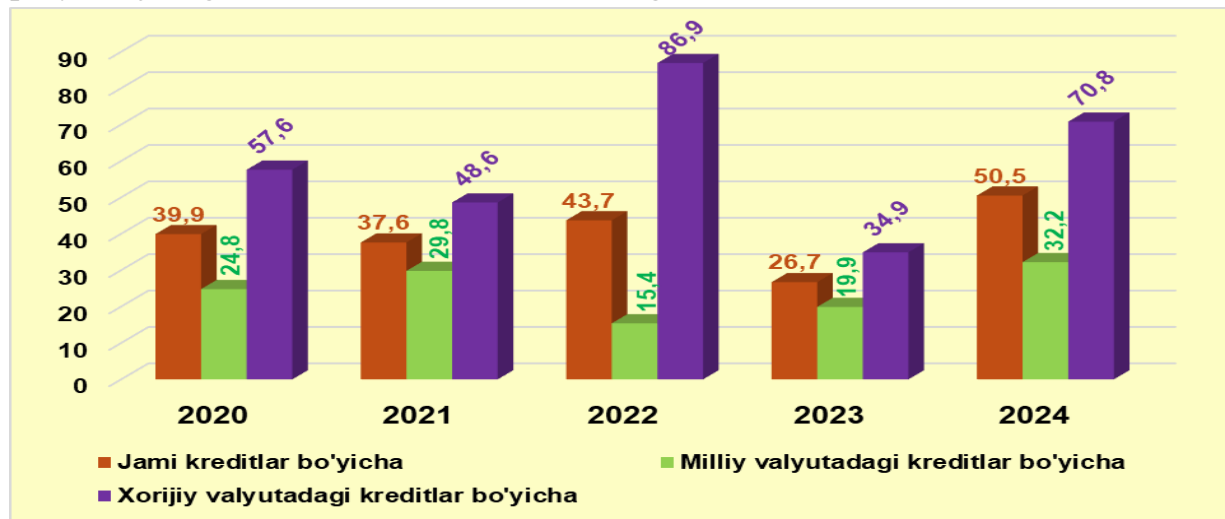
5-rasm. “O‘zsanoatqurilishbank” ATBda maxsus zaxiralarni yaratilish darajasining kredit toifalariga ko‘ra holati dinamikasi, foizda³¹

Bankda kredit faoliyatining uning moliyaviy barqarorligini va xavsizligini belgilovchi natijaviy salbiy jihatlaridan biri bu bankda belgilangan tartibga muvofiq

³⁰ “O‘zsanoatqurilishbank” ATB 2020-2024 yillardagi hisobot ma’limotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

³¹ “O‘zsanoatqurilishbank” ATB 2020-2024 yillardagi hisobot ma’limotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

maxsus zaxiralarning talab darajasida yaratilish holatidir. Uning natijaviy salbiyligi yaratilishi bilan bog‘liq holda xarajatlar yuzaga kelishi oqibatida sof foizli daromadlarning sof foydaga aylanish imkoniyati pasaysada, u yaratilganda banklarning keyingi faoliyatining xavfsizligi ta‘minlanadi. Bu borada mazkur bankdagi holat moliyaviy xavfsizlik jihatidan barqaror bo‘lib, tahlil davrida talab qariyb bajarilgan holda 99,0% atrofida bo‘lgan.



6-rasm. “O‘zsanoatqurilishbank” ATBda kreditlar bo‘yicha ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zararlarni baholashni kreditlar bo‘yicha foizli daromadlarga nisbati, foizda³²

Ta’kidlaganimizdek, zaxiralarning yaratilishi jarayonida bankning kredit faoliyati samaradorligi pasayishi kuzatiladi. Bu holatni biz bankda kreditlar bo‘yicha mumkin bo‘lgan ehtimoliy yo‘qotishlarni baholash bo‘yicha xarajatlarni aynan shu davrdagi faoliyat manfaatdorligini ko‘rsatuvchi kreditlar bo‘yicha foizli daromadlarga nisbati orqali baholashimiz mumkin.

6-rasmdan ko‘rish mumkinki, tahlil davrining so‘nggi yillarida muammoli kreditlar ulushining ortishi, shuningdek ular tarkibida umidsiz kreditlarning ortishi hamda belgilangan talab bo‘yicha zaxiralarni deyarli to‘liq shakllantirilishi fonida bankda moliyaviy natijalarning shakllanishida hisobga olingan va qayd etilgan kreditlar bo‘yicha ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zararlarni baholash 2024 yilda 3979,1 mlrd so‘mni tashkil qilgan holda 2023 yildagi qiymat (1676,5 mlrd so‘m)dan 2,37 barobarga ko‘paygan. Shuningdek, uning kreditlar bo‘yicha sof foizli daromadga nisbati 2023 yildagi 26,7 foizdan 50,5 foizga oshgan. Kuzatilgan mazkur jarayonlar bankdagi muammoli kreditlar hisobiga bankning rentabelligini ta‘minlovchi sof foydaning shakllanishiga o‘zining salbiy ta‘sirini o‘tkazgan.

Respublikamizda banklarning muammoli kreditlarini boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog‘liq bo‘lgan galdagi muammo – bu tijorat banklari mijozlarining pul oqimini zaif ekanligidir.

³² “O‘zsanoatqurilishbank” ATB 2020-2024 yillardagi hisobot ma‘limotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

Biz quyida TIF Milliy bankining mijozlari bo'lgan "O'zbekneftgaz" AJ misolida tijorat banklari mijozlarining likvidliligi va moliyaviy barqarorligiga baho beramiz.

8-jadval

"O'zbekneftgaz" AJ joriy aktivlarining tarkibi, foizda, mlrd. so'm³³

Joriy aktivlar	2020y.	2021y.	2022y.	2023y.	2024y.
Tovar-moddiy zaxiralar	4,6	3,9	3,8	7,5	10,9
Debitor qarzdorlik	30,4	30,9	42,2	78,7	48,4
Pul mablag'lari	25,8	25,1	30,9	8,3	16,9
Qisqa muddatli moliyaviy quyilmalar	17,8	19,4	5,0	3,9	6,3
Boshqa joriy aktivlar	21,4	20,7	18,1	1,6	17,5
Joriy aktivlar - jami	100,0	100,0	100,0	100	100,0

"O'zbekneftgaz" AJ joriy aktivlarining tarkibida juda yuqori salmoqni qisqa muddatli debitor qarzdorlik egallaydi, pul mablag'lari esa, juda kichik salmoqni egallaydi. Bu esa, "O'zbekneftgaz" AJning likvidliligini ta'minlash nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi. (8-jadval)

Tijorat banklari kredit portfelinig diversifikatsiya darajasining past ekanligi muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan dolzarb muammolardan biri hisoblanadi.

9-jadval

AT "Asakabank" kredit portfelinig tarmoq tarkibi, foizda³⁴

Tarmoqlar	2020y.	2021y.	2022y.	2023y.	2024y.
Sanoat	68,2	70,6	67,2	63,9	85,2
Qishloq xo'jaligi	5,5	4,3	4,0	3,6	4,7
Transport va kommunikatsiya	1,9	1,8	1,8	1,7	2,5
Qurilish	1,2	1,3	1,0	1,0	1,7
Savdo va umumiy ovqatlanish	4,4	4,9	4,6	3,4	5,4
Moddiy-texnika ta'minoti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Uy-joy kommunal xo'jaligi	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4
Boshqa tarmoqlar va sohalar (shu jumladan jismoniy shaxslar)	18,4	16,7	21,1	27,0	0,2
Jami	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

³³ Rasm muallif tomonidan "O'zbekneftgaz" AJning moliyaviy hisobotlarining ma'lumotlari asosida tuzilgan.

³⁴ Jadval muallif tomonidan AT "Asakabank"ning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida tuzilgan.

AT “Asakabank” kredit portfelining tarmoqlar va sohalar bo'yicha diversifikatsiya darajasi 2020-2024 yillarda juda past bo'lgan. Buning asosiy sababi, tahlil qilingan davrlar mobaynida AT “Asakabank” kredit portfeli tarkibida eng yuqori ulushni (63 - 85 foizgacha) mamlakat iqtisodiyotning sanoat tarmog'ini rivojlantirish maqsadida ajratilgan kreditlar egallaydi. Aslida, g'arb iqtisodiy adabiyotlarida umume'tirof etilgan mezonlarga ko'ra, tijorat banklari kredit portfelining yalpi hajmida bitta tarmoq korxonalariga kreditlarning 25 foizdan ortiq qismi to'planib qolishi maqsadga muvofiq emas. (9-jadval)

AT “Asakabank”ning kredit portfelida mamlakatimiz iqtisodiyotning quyidagi tayanch tarmoqlariga ajaratilgan kreditlarning salmog'i juda kichik o'rinni egallaydi: Bular quyidagilar, qishloq xo'jaligi, transport va kommunikatsiya, qurilish tarmoqlari. (9-jadval)

Dissertatsiyaning «O'zbekiston tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish yo'llari» deb nomlangan uchinchi bobida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan dolzarb muammolar aniqlangan va ularni hal qilish yullari ishlab chiqilgan.

Dissertatsiyaning ushbu bobida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan quyidagi dolzarb muammolar aniqlangan:

mamlakat iqtisodiyotini pul mablag'lari bilan ta'minlanganlik darajasini past ekanligi;

milliy valyutadagi kreditlarning foiz stavkalarini yuqori ekanligi;

inflatsiya darajasining yuqori ekanligi;

tijorat banklari mijozlarining pul oqimini zaif ekanligi;

tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasining past ekanligi;

banklarda kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasini yuqori ekanligi.

Mazkur muammolarni hal qilish bo'yicha quyidagi ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan:

1. Kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasini tasniflangan kreditlar tarkibini yaxshilash yo'li bilan pasaytirish uchun, birinchidan, respublikamiz tijorat banklari kreditlarining daromadliligi va risk darajalari o'rtasidagi mutanosiblikka erishish kerak (tadqiqot ob'ekti bo'lgan tijorat banklarida tahlil davrida (2020-2024 yy.) kreditlarining daromadlilik darajasi pasayish sur'atlarini namoyon etdi). Ikkinchidan, muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasini hisoblashda muddatida qaytmagan barcha kreditlar, shu jumladan, sud jarayonidagi kreditlar hisobga olinishi va uning darajasi 5,0 foizga etishi bilan uning 2,0-2,5 foizi bankning balansidan chiqarilishi kerak. 2,0-2,5 foiz deyishimizning sababi shundaki, muddati o'tgan kreditlarning jami kredit portfeliga nisbatan 3,0 foizdan oshmaydigan darajasi kreditlar bo'yicha muddati o'tgan qarzdorlikning normal darajasi hisoblanadi. Uchinchidan, kredit portfelining tarmoq xususiyatiga va kreditning turlariga ko'ra diversifikatsiya qilishni ta'minlagan holda, umidsiz kreditlarni o'z

vaqtida bankning balansidan chiqarish va yuqori likvidli ta'minotga ega kreditlarning kredit portfelidagi ulushini oshirish lozim.

2. Kredit riskini boshqarishning innovatsion usullarini bank amaliyotiga joriy etish orqali kredit riski darajasini pasaytirish zarur.

Respublikamiz bank amaliyotiga hozirga qadar kredit riskini baholashning standartlashgan usuli joriy etilmagan.

Evropa Ittifoqi mamlakatlarida, shu jumladan Germaniya va Fransiya kredit riskini baholash bo'yicha Bazel qo'mitasi tomonidan tavsiya etilgan standartlashgan yondashuv qabul qilingan.

Bazel-II standartiga tavsiya etilgan kredit riskini baholash bo'yicha standartlashgan yondashuvga ko'ra, kredit oluvchining suveren kredit reytingi qanchalik yuqori bo'lsa, unga berilgan kreditning risk darajasi shunchalik past bo'ladi. Masalan, suveren kredit reytingi AAA dan AA gacha bo'lgan davlatlarning hukumatlariga va Markaziy banklariga berilgan kredit risk darajasi nolga teng, mazkur davlatlardagi kredit tashkilotlariga berilgan kreditlarning risk darajasi 20 foizga, yuridik shaxslarga berilgan kreditlarning risk darajasi 20 foizga teng, suveren kredit reytingi V – dan past bo'lgan davlatlarning Hukumatlariga, Markaziy banklariga, kredit tashkilotlariga va yuridik shaxslariga berilgan kreditlarning risk darajasi 150 foizga teng.

3. Innovatsion kredit mahsulotlari bilan bog'liq bo'lgan risklarni boshqarishni va mijozlarning kredit to'loviga layoqatliligini baholashni takomillashtirish yo'li bilan kreditlarning daromadliligi va riskliligi o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash lozim.

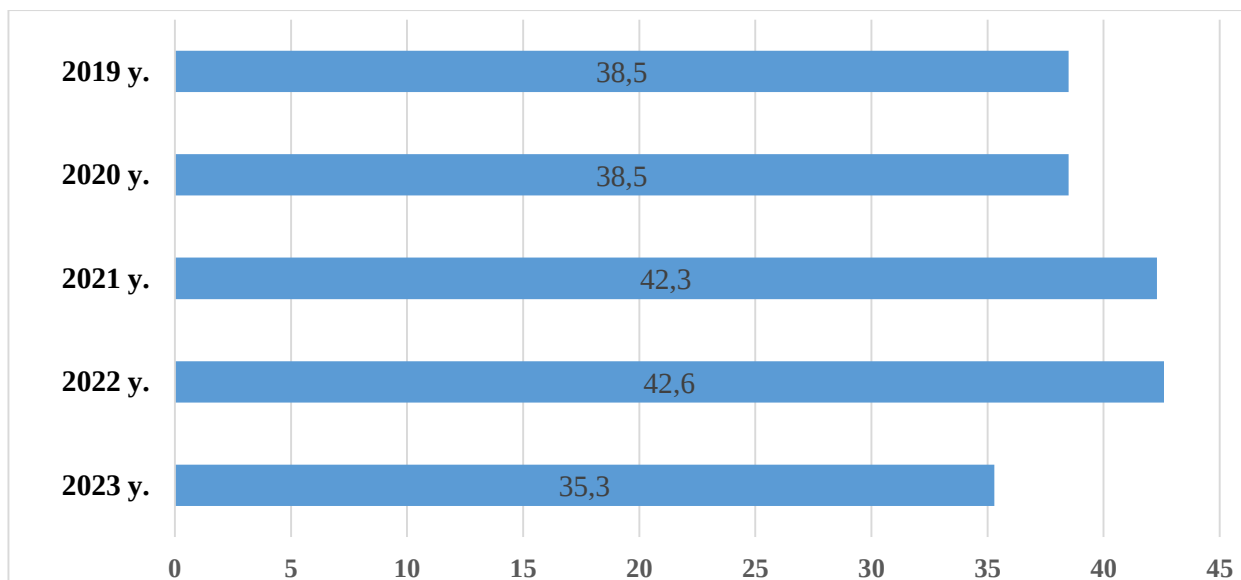
Taraqqiy etgan davlatlarning bank amaliyotida innovatsion kredit mahsulotlari bilan bog'liq bo'lgan kredit riskini boshqarishda kredit riskini xedjirlash instrumentlaridan keng foydalaniladi.

Kredit riskini xedjirlashda qo'llaniladigan asosiy instrumentlar bo'lib quyidagilar hisoblanadi:

1. Kreditli defoltli svop;
2. Indeksli svop;
3. Kreditli spredga forward;
4. Kreditli spredga opsion.

Kreditli defoltli svop (inglizcha credit default swap) – bu kredit riskidan sug'urtalanish uchun sotib olinadigan moliyaviy svopdir.

4. Barqaror resurslarning passivlar hajmidagi salmog'ini oshirish yo'li bilan kreditlarning resurs ta'minotini yaxshilash uchun, birinchidan, transaksion depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'ini oshirish kerak; ikkinchidan bankning qimmatli qog'ozlarini sotishdan olingan pul mablag'larining majburiyatlarning umumiy hajmidagi salmog'ini oshirish kerak; uchinchidan regulativ kapitalning o'sish sur'atini beqaror passivlarning o'sish sur'atidan yuqori bo'lishini ta'minlashga erishish zarur.



7-rasm. O'zbekiston tijorat banklarida transaksion depozitlarning brutto depozitlar hajmidagi salmog'i, foizda³⁵

O'zbekiston Respublikasi bank tizimidagi tijorat anklari depozitlarining tarkibida talab qilib olinguncha depozitlarning ulushi tahlil davrida (2019-2023 yy.) nisbatan yuqori bo'lgan. Talab qilib olinadigan depozitlar nobarqaror passiv hisoblanganligi uchun ularning yuqori ulushi banklarning likvidliliga nisbatan salbiy ta'sirni yuzaga keltiradi. (7-rasm)

XULOSA

Tadqiqot jarayonida muammoli kreditlarni boshqarish bo'yicha quyidagi xulosalarni shakllantirdik:

1. Muammoli kreditlarni boshqarish xususidagi ilmiy-nazariy qarashlarni tadqiq qilish ko'rsatdiki:

XVF ekspertlarining tavsiyasi bo'yicha muammoli kreditlar deganda joriy sharoitlarda qaytmasligi aniq bo'lgan kreditlar tushuniladi;

Bazel qo'mitasining bank nazorati bo'yicha talablariga muvofiq, muammoli kredit) deganda to'lovi 90 kundan ortiq muddatga kechikkan va bank foiz hisoblashni to'xtatgan kreditlar tushuniladi;

2. Kredit riskini baholash uslubiyotlarining tadqiqi ko'rsatdiki:

Bazel-II standartida kredit riskini baholash bo'yicha taklif etilgan "Standartlashgan yondashuv"da kredit riskining darajasi kredit olgan mijozning suveren kredit reytingiga qarab aniqlanadi;

SCAP dasturi tijorat banklarida moliya bozorlaridagi keskin noqulay o'zgarishlar yuz bergan sharoitda kapitalning hajmini oshirish yoki uning tarkibiga o'zgartirishlar kiritishni ta'minlash imkonini beradi; kamida bitta bankni nazorat qiluvchi tuzilmaga ega bo'lgan 19 ta yirik bank xoldinglari (Bank Holding Company, BHC) regulyator belgilab bergan tartibda stress-testlashni amalga

³⁵ Rasm muallif tomonidan O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining statistik ma'lumotlari (Depozit va depozit sertifikatlar mablag'i qoldig'i) asosida tuzilgan.

oshirish majburiyatini yuklaydi; berilgan kreditlar bo'yicha va bankning investitsiya portfelidagi risklar bo'yicha aniq hisob-kitoblar amalga oshirish, tijorat bankining eng pessimistik makroiqtisodiy ssenariy bo'yicha kapital hisobidan zararlarni qoplay olish imkoniyatiga baho berish imkonini beradi.

3. Muammoli kreditlarni boshqarish bo'yicha xorij tajribasining tahlili ko'rsatdiki:

Fransiyaning BNP "Paribas" bankida kredit riskining miqdori 2019-2022 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan, biroq, kredit riskining miqdori 2023 yilda 2022 yilga nisbatan sezilarli darajada kamaygan;

Qozog'istonning "Halyk Bank"ida kredit riskining miqdorini 2019-2023 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lganligi ushbu davrda kreditlar miqdorining o'sish tendensiyasiga ega bo'lganligi bilan izohlanadi.

4. Mamlakat bank amaliyotida muammoli kreditlarni boshqarishning zamonaviy holatining tahlili ko'rsatdiki:

2020-2024 yillarda O'zbekiston tijorat banklari aktivlarining tarkibida eng yuqori salmoqni kreditlar egalladi, kreditlardan keyingi ikkinchi o'rinni kassali aktivlar egalladi;

2020-2024 yillarda O'zsanoatqurilishbankning kreditlari miqdori o'sish tendensiyasiga ega bo'lgani holda, ular aktivlar hajmida yuqori salmoqni egallagan. Biroq, 2020-2023 yillarda kreditlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i pasayish tendensiyaga ega bo'lgan;

O'zsanoatqurilishbankda kreditlardan ko'riladigan zararlarning brutto aktivlarga nisbatan darajasi 2021- 2024 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Buning ustiga, ushbu ko'rsatkich 2024 yilda 2020 yilga nisbatan yuqori darajada oshgan.

Turonbankda muammoli kreditlarning miqdori 2022-2024 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lga;

Turonbankda kreditlardan ko'riladigan zararlarning brutto aktivlarga nisbatan darajasi 2021-2024 yillarda pasayish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bu esa, muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

Respublika bank amaliyotida muammoli kreditlarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish bilan bog'liq bo'lgan quyidagi dolzarb muammolar aniqlandi: mamlakat iqtisodiyotini pul mablag'lari bilan ta'minlanganlik darajasini past ekanligi; milliy valyutadagi kreditlarning foiz stavkalarini yuqori ekanligi; inflyatsiya darajasining yuqori ekanligi; tijorat banklari mijozlarining pul oqimini zaif ekanligi; tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasining past ekanligi; banklarda kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining brutto aktivlarga nisbatan darajasini yuqori ekanligi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ
PhD.03/2025.27.12.I.12.02 ПРИ ТЕРМЕЗСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
УНИВЕРСИТЕТЕ**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

САИДОВ ХАЁТЖОН РАХМАТУЛЛОЕВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ УПРАВЛЕНИЯ
ПРОБЛЕМНЫМИ КРЕДИТАМИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

Термез – 2026

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии под номером B2022.4.PhD/Iqt2598.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трёх языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещён на веб-странице Научного совета (www.terdu.uz) и на информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель:	Бобокулов Тулкин Ибодуллаевич доктор экономических наук, профессор
Официальные оппоненты:	Абдуганиев Отабек Аллажонович доктор экономических наук, профессор Абдуллаев Зафар Алиджонович доктор экономических наук, профессор
Ведущая организация:	Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан

Защита диссертации состоится «____» _____ 2026 в _____ часов года на заседании Научного совета по присуждению ученых степеней № PhD.03/2025.27.12.I.12.02 при Термезском государственном университете. Адрес: 190111, г. Термез, ул. Баркамол авлод, 43. Тел.: (876) 221-74-55, факс: (876) 221-71-17, e-mail: termizdu@mail.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Термезского государственного университета (зарегистрирована под № _____). Адрес: 190111, г. Термез, ул. Баркамол авлод, 43. Тел.: (876) 221-74-55, факс: (876) 221-71-17, e-mail: termizdu@mail.uz.

Автореферат диссертации разослан «____» _____ 2026 года.
(реестр протокола рассылки № _____ от «____» _____ 2026 года).

А.Х. Тошкулов,
Председатель Учёного совета по
присуждению ученых степеней, доктор
экономических наук (DSc), профессор

У.Т. Тулаков,
Секретарь Учёного совета по
присуждению ученых степеней, доктор
экономических наук (DSc), доцент

С.Дж. Гадоев,
Председатель Научного семинара при
Учёном совете по присуждению
учёных степеней, доктор
экономических наук (DSc), доцент

ВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. Мировые экономические условия напрямую влияют на устойчивый рост финансово-банковской системы и расширение возможностей кредитования реального сектора за счёт совершенствования практики управления проблемными кредитами в коммерческих банках посредством обеспечения достаточности капитала банков, стабильности ликвидности и эффективности финансового посредничества. Внедрение передовых систем риск-менеджмента, кредитного скоринга, реструктуризации, оценки залога (коллатерала) и систем «раннего предупреждения», направленное на снижение доли проблемных кредитов, усиливает улучшение качества банковских активов, диверсификацию кредитного портфеля и стабильность процентных доходов. В связи с этим практика управления проблемными кредитами в коммерческих банках развитых стран совершенствована. В банке «BNP Paribas» (Франция) уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам в 2023 году по сравнению с 2022 годом снизился на 0,1 процентного пункта. В «Halyk Bank» (Казахстан) темп роста процентных доходов, полученных по кредитам, в 2023 году по сравнению с 2019 годом составил 33,5 процентного пункта¹. Это, в свою очередь, обуславливает необходимость исследования передового зарубежного опыта в области совершенствования практики управления проблемными кредитами и оценки его практической значимости.

В мировом масштабе проводятся научные исследования по обеспечению количественной сбалансированности между доходностью и рискованностью кредитов коммерческих банков, совершенствованию практики оценки и управления кредитным риском, повышению точности использования моделей кредитного риска, снижению рисков, связанных с проблемными кредитами, за счёт обеспечения географической диверсификации кредитов, а также по устранению негативного воздействия отрицательных тенденций на мировых рынках на практику управления проблемными кредитами. Несмотря на то что проводятся научные исследования по обеспечению актуальных вопросов управления проблемными кредитами, в мировой банковской практике наблюдается отсутствие обеспечения точности оценки влияния внешних факторов на проблемные кредиты, высокая степень влияния проблемных кредитов на ликвидность банков, несоответствие уровня достаточности капитала в периоды финансовых кризисов объёму потерь по кредитам, а также неразвитость системы оперативного заблаговременного выявления причин возникновения проблемных кредитов. Данные обстоятельства свидетельствуют об актуальности вопроса управления проблемными кредитами.

¹ BNP Paribas. Annual report 2023//(<https://group.bnpparibas>); Bank of America. Annual report 2022//(<https://halykbank.kz>).

В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы в качестве приоритетных направлений реформирования банковской системы признаны «осуществление кредитования исключительно на основе рыночных условий, повышение качества управления кредитным портфелем и банковскими рисками, соблюдение умеренного роста объёмов кредитования, внедрение технологических решений для оценки финансовых рисков»². Это, в свою очередь, обуславливает необходимость совершенствования практики управления проблемными кредитами.

Настоящее диссертационное исследование в определённой степени служит реализации задач, определённых в Указах Президента Республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года № УП-158 «О Стратегии “Узбекистан – 2030”», от 28 января 2022 года № УП-60 «О Стратегии развития нового Узбекистана на 2022–2026 годы», от 12 мая 2020 года № УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы», постановлениях от 21 мая 2019 года № ПП-4325 «О мерах по реструктуризации и реформированию государственных предприятий и коммерческих банков с участием государства в уставном капитале», от 12 сентября 2017 года № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости республиканской банковской системы», а также других нормативно-правовых документах.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Диссертационная работа выполнена в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий республики: «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Вопросы совершенствования практики управления проблемной задолженностью по кредитам коммерческих банков исследованы в научных работах зарубежных экономистов – С.Матвеевского, Дж.Синки, Н.Соколинской, М.Стешиной, Н.Михайловой, К.Тотмяниной, В.Усоскина, У.Сото, С.Хасяновой, А.Шеремета, Э.Альтмана, А.Дербали, А.Миана, К.Рао, А.Сафи, М.Хана и других³.

² Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № PF-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы».

³ Матвеевский С.С. Опыт Японии по использованию аналитики больших данных для снижения кредитного риска при финансировании малых и средних предприятий//Вестник университета. – Москва, 2019. – №10. – С. 182-187.; Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.

Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. – №9. – С. 150-151.;

Стешина М.О., Михайлова Н.А. Совершенствование международных принципов управления банковскими рисками // Международные банковские операции. 2008. № 4.; Тотмянина, К. М. Обзор моделей вероятности дефолта//Управление финансовыми рисками. – Москва, 2011. – №1 (25).; Усоскин В.М. Современный

В научных работах узбекских экономистов – И.Алимардонова, Ш.Абдуллаевой, Т.Бобакулова, М.Бауэтдинова, С.Гадоева, М.Искандарова, Н.Каримова, Ж.Маджидова, А.Омонова, Б.Пулатова, Ф.Холмаматова, Б.Максудова и других – исследованы отдельные теоретические и практические вопросы управления проблемными кредитами⁴.

Связь темы исследования с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, в котором выполнена диссертация. Настоящее диссертационное исследование выполнено в рамках научного проекта в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета.

Цель исследования заключается в разработке научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование практики управления проблемными кредитами в Республике Узбекистан.

Задачи исследования:

исследовать теоретические основы управления проблемными кредитами и оценить их практическую значимость;

проанализировать методики оценки кредитного риска;

проанализировать передовой зарубежный опыт совершенствования практики управления проблемными кредитами и обосновать возможности его использования в практике Узбекистана;

проанализировать современное состояние управления проблемными кредитами в Республике Узбекистан и определить существующие тенденции;

коммерческий банк: управление и операции. – М.:ЛЕНАНД, 2019. – 328 с.; Уэрто де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с англ. – Челябинск: Социум, 2008. – 666 с.; Хасянова С.Ю. Кредитный анализ в коммерческом банке: учеб. пособие / С.Ю. Хасянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 196 с.; Шеремет, А. Д. Финансовый анализ в коммерческом банке. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 276 с.; Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy//Journal of Finance, 1968, September. – P. 63–69.; Derbali A. The credit portfolio management by the econometric models: A theoretical analysis.; Mian A., Rao K., Sufi A. Household Balance Sheets, Consumption, and the Economic Slump//Quarterly Journal of Economics. – 2013. – 128(4). – pp. 1687 - 1726.; Khan M. Senhadji. Thershild Effects in the Relatioinshop between Inflation and Growth // IMF Staff Papers. 2001. Vol. 48. - P.1-21.

⁴ Alimardonov I.M. Kichik biznes subyektlarini kreditlashning uslubiy va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd.et. diss. avtoref. – Toshkent, 2018. – B. 28.; Abdullayeva Sh.Z. Bank risklari sharoitida tijorat banklarning kredit portfelini diversifikatsiyalash. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2000.; Bobakulov T.I. O‘zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta’minlash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo‘llari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008. – B. 13.; Bauyetdinov M.J. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarning investitsion xarajatlarini moliyalashtirish amaliyotini takomillashtirish. I.f.b.f.d. diss. – Toshkent, 2019. – 114 b.; Gadoyev S.J. O‘zbekistonda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2024. – 68 b.; Iskandarov M.L. Tijorat banklarining sanoat korxonalarini kreditlash amaliyotini takomillashtirish. I.f.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2023. – 69 b.; Karimov N.G. Iqtisodiy integratsiyalashuv sharoitida investitsiyalarni moliyalashtirishning bozor mexanizmlarini joriy etish muammolari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2007. – 40 b.; Majidov J.K. Tijorat banklari aktivlar portfelini shakllantirishning sifatini oshirishning dolzarb masalalari//Xalqaro moliya va hisob. – Toshkent, 2017. – №1, fevral; Omonov A.A. Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. I.f.d. ilm. dar. ol uch. taqd. et. diss. avtoref. – Тошкент, 2008.– 35 б.; Пулатов Б.Б. Роль иностранных кредитных вложений в активации инвестиционной деятельности предприятий//Экономика.-Ташкент, 2013. - №3. – С. 163-169.; Xolmamatov F.K. Tijorat banklarining kreditlash amaliyotini takomillashtirish. I.f.b. f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2019. –B. 25.

выявить актуальные проблемы, связанные с совершенствованием управления проблемными кредитами в банковской практике страны;

разработать научные предложения и практические рекомендации, направленные на совершенствование практики управления проблемными кредитами в республике.

В качестве объекта исследования приняты акционерные коммерческие банки Республики Узбекистан – «O‘zsanotqurilishbank» и «Turonbank».

Предмет исследования составляют финансовые отношения, возникающие в процессе управления проблемными кредитами коммерческих банков.

Методы исследования. В исследовательской работе широко использованы методы научной абстракции, логического мышления, анализа и синтеза, индукции и дедукции, статистической группировки и экспертной оценки.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обосновано предложение о том, что при расчёте допустимого предельного уровня просроченных кредитов должны учитываться все кредиты, не возвращённые в срок, включая кредиты, находящиеся в судебном производстве, и при достижении их уровня 5,0% следует списывать 2,0–2,5% с баланса банка;

обосновано предложение о снижении уровня кредитного риска посредством внедрения стандартизированного метода оценки кредитного риска, отражающего обратную зависимость между суверенным кредитным рейтингом заёмщика и уровнем риска по выданному ему кредиту.

обосновано предложение о своевременном списании безнадёжных кредитов с баланса банка и увеличении доли кредитов, обеспеченных высоколиквидным обеспечением, в кредитном портфеле при обеспечении диверсификации кредитного портфеля по отраслевой специфике и видам кредитов;

обосновано предложение об улучшении ресурсного обеспечения кредитов посредством увеличения доли транзакционных депозитов в объёме валовых депозитов, доли денежных средств, полученных от продажи ценных бумаг банка, в общем объёме обязательств, а также обеспечения того, чтобы темп роста регулятивного капитала был выше темпа роста нестабильных пассивов.

Практические результаты исследования заключается в следующем:

дана оценка практической значимости научно-теоретических взглядов по совершенствованию практики управления проблемными кредитами;

раскрыты специфические особенности управления кредитным риском в условиях применения целевой последовательности платежей;

раскрыта сущность условий повышения эффективности управления проблемными кредитами на основе хеджирования кредитного риска;

обоснованы степени влияния основных факторов, воздействующих на практику управления проблемными кредитами.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов диссертационного исследования определяется тем, что они основаны на исследовании научно-теоретических основ совершенствования практики управления проблемными кредитами, результатах изучения и обобщения передового зарубежного опыта, а также на статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан и анализе практических данных о деятельности коммерческих банков страны и зарубежных коммерческих банков.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что их можно использовать в качестве источника при исследовании теоретических основ управления проблемными кредитами, совершенствовании методик оценки кредитного риска, а также при осуществлении в дальнейшем научно-исследовательских работ, посвящённых развитию кредитной системы страны.

Практическая значимость результатов исследования объясняется тем, что их можно использовать при анализе современного состояния управления проблемными кредитами в Республике Узбекистан и выявлении существующих тенденций, а также при разработке комплекса мер, направленных на совершенствование практики управления проблемными кредитами.

Внедрение результатов исследования. На основе научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование практики управления проблемными кредитами в Республике Узбекистан:

предложение о том, что при расчёте допустимого предельного уровня просроченных кредитов должны учитываться все кредиты, не возвращённые в срок, включая кредиты, находящиеся в судебном производстве, и при достижении их уровня 5,0% следует списывать 2,0–2,5% с баланса банка, внедрено в практику «O‘zsanoatqirilishbank» (справка «O‘zsanoatqirilishbank» от 19 декабря 2024 года № 127). В результате внедрения данного предложения в практику в «O‘zsanoatqirilishbank» доля сомнительных кредитов в общем объёме классифицированных кредитов в 2023 году по сравнению с 2022 годом снизилась на 0,4 процентного пункта;

предложение о снижении уровня кредитного риска посредством внедрения стандартизированного метода оценки кредитного риска, отражающего обратную зависимость между суверенным кредитным рейтингом заёмщика и уровнем риска по выданному ему кредиту, внедрено в практику «O‘zsanoatqirilishbank» (справка «O‘zsanoatqirilishbank» от 19 декабря 2024 года № 127). В результате внедрения данного предложения в практику в «O‘zsanoatqirilishbank» доля резервов по кредитам в объёме

резерва на потери по активам в 2023 году по сравнению с 2022 годом снизилась на 21,2 процентного пункта;

предложение о своевременном списании безнадежных кредитов с баланса банка и увеличении доли кредитов, обеспеченных высоколиквидным обеспечением, в кредитном портфеле при обеспечении диверсификации кредитного портфеля по отраслевой специфике и видам кредитов, внедрено в практику «O‘zsanoatqurilishbank» (справка «O‘zsanoatqurilishbank» от 19 декабря 2024 года № 127). В результате внедрения данного предложения в практику в «O‘zsanoatqurilishbank» уровень доходности брутто-кредитов в 2023 году по сравнению с 2022 годом повысился на 1,5 процентного пункта;

предложение об улучшении ресурсного обеспечения кредитов посредством увеличения доли транзакционных депозитов в объеме валовых депозитов, доли денежных средств, полученных от продажи ценных бумаг банка, в общем объеме обязательств, а также обеспечения того, чтобы темп роста регулятивного капитала был выше темпа роста нестабильных пассивов, внедрено в практику «O‘zsanoatqurilishbank» (справка «O‘zsanoatqurilishbank» от 19 декабря 2024 года № 127). В результате внедрения данного предложения в практику в «O‘zsanoatqurilishbank» доля стабильных ресурсов в объеме пассивов в 2023 году по сравнению с 2022 годом увеличилась на 0,2 процентного пункта.

Апробация результатов исследования. Результаты настоящего исследования обсуждены на 7 научно-практических конференциях, в том числе на 4 республиканских и 3 международных.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 14 научных работ, в том числе 4 научных статей – в отечественных научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, и 3 научные статьи – в авторитетных зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации включает введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения. Общий объем диссертации составляет 120 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснованы актуальность и значимость темы диссертации, охарактеризованы цель и основные задачи исследования, объект и предмет, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации **«Научно-теоретические основы управления проблемными кредитами в коммерческих банках и зарубежный опыт»** на научной основе исследован вопрос управления проблемными кредитами в коммерческих банках экономистами-учёными, разработаны соответствующие научные предложения и практические рекомендации, а также подробно освещён опыт зарубежных стран по управлению проблемными кредитами в коммерческих банках.

По мнению Роуза, под проблемным кредитом понимается кредит, по которому заёмщиком один или более раз не был осуществлён платёж⁵.

О. Гасанов признаёт наличие следующих видов проблемных кредитов:

кредиты, имеющие предупреждающие признаки проблемной задолженности;

проблемные кредиты, по которым платежи заёмщика постоянно задерживаются на 1–2 дня вследствие уменьшения остатка оборота по текущему счёту субъекта, получившего кредит;

кредиты, по которым платежи задерживаются несистемно вследствие ухудшения финансового положения субъекта, получившего кредит;

кредиты, по которым платёж был просрочен на срок более 30 дней в течение последних полугода;

проблемные кредиты, превратившиеся в безнадёжные кредиты вследствие банкротства субъекта, получившего кредит.

По рекомендации экспертов Международного валютного фонда (МВФ) под проблемными кредитами понимаются кредиты, которые в текущих условиях заведомо не будут возвращены⁶. Однако в своей рекомендации эксперты МВФ не уточнили критерии проблемного кредита. То есть не приведены такие критерии, как сколько раз допускается задержка платежа по кредиту, применяется или не применяется статус непричисления процентов.

По заключению Дж. Синки анализ денежного потока клиента, претендующего на получение кредита, является важным фактором снижения кредитного риска и одновременно одним из необходимых условий обеспечения качества кредитного портфеля⁷.

По мнению Уэрты де Сото, во-первых, снижение процентных ставок по кредитам коммерческих банков превращает ранее не приносящие прибыли инвестиционные проекты в приносящие прибыль инвестиционные проекты; во-вторых, финансирование банками инвестиционных проектов за счёт кредитов, не обеспеченных добровольными сбережениями, в конечном итоге приводит к провалу инвестиционных проектов и невозврату выданных кредитов⁸.

⁵ Хасянова С.Ю. Кредитный анализ в коммерческом банке: учеб. пособие / С.Ю. Хасянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 196 с.

⁶ www.imf.org (Международный валютный фонд).

⁷ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 485 - 486.

⁸ Уэрто де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с англ. – Челябинск: Социум, 2008. – 666 с.

По заключению Н. Е. Соколинской тщательное наблюдение за рисками, формирование качественного кредитного досье и наличие хорошей информационной базы для управления процессом кредитования являются основными аспектами обеспечения качественного содержания кредита⁹.

По мнению Т. Бобакулова, низкий уровень монетизации в странах с переходной экономикой углубляет проблему дебиторско-кредиторской задолженности между хозяйствующими субъектами. Это приводит к ослаблению их денежного потока и препятствует повышению уровня использования инвестиционных кредитов коммерческих банков⁹.

По заключению Ш. Абдуллаевой, по результатам диверсификации кредитного портфеля по источникам ресурсов следует учитывать высокую долю централизованных кредитов в кредитном портфеле некоторых коммерческих банков, и было бы целесообразно принимать меры, такие как предоставление банкам льгот по этим кредитам и в отдельных случаях освобождение от налогообложения доходов, полученных по ним¹⁰.

По заключению Б. Пулатова, зарубежные кредитные линии обладают следующими преимуществами:

кредитная линия открывается на сумму лимита кредитования, и благодаря этому клиент освобождается от необходимости каждый раз обращаться в банк с просьбой о кредите;

клиент уплачивает проценты только за использованную часть лимита кредитования;

кредитор получает возможность контролировать целевое использование кредита¹¹.

По заключению С. Гадоева, существуют серьёзные факторы, усложняющие решение проблемы неплатежей в экономике нашей страны, основными из которых, по нашему мнению, являются следующие:

исполнение государственного бюджета с крупным дефицитом;

высокий уровень процентных ставок по кредитам коммерческих банков.

В условиях исполнения государственного бюджета с крупным дефицитом Правительство не сможет существенно увеличить экономические расходы государственного бюджета.

Между тем в повышении уровня обеспеченности экономики денежными средствами важную роль играет бюджетная политика государства. Увеличивая экономические расходы государственного бюджета, государство

⁹ Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 150-151.

⁹ Bobakulov T.I. O'zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta'minlash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo'llari. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008. – B. 13.

¹⁰ Abdullayeva Sh.Z. Bank risklari sharoitida tijorat banklarning kredit portfelini diversifikatsiyalash. I.f.d. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2000.

¹¹ Пулатов Б.Б. Роль иностранных кредитных вложений в активации инвестиционной деятельности предприятий//Экономика.-Ташкент, 2013. - №3. – С. 163-169.

повышает предложение денег в экономике¹².

В международной банковской практике при оценке кредитного риска широко используется рекомендованный Базельским комитетом «стандартизированный подход» в рамках методик оценки кредитного риска и их сравнительной характеристики.

Таблица 1

Порядок оценки кредитного риска в стандартизированном подходе к оценке кредитного риска, рекомендованном стандартом «Базель II».¹³

Рейтинг	Коэффициенты взвешивания риска (%)			
	Государственные и центральные банки	Кредитные организации (1-й вариант)	Кредитные организации (1-й вариант) (краткосрочные требования)	Юридические лица
от AAA до A	0	20	20 (20)	20
от A+ до A –	20	50	50 (20)	50
от BBB + до BBB –	50	100	50 (20)	100
от BB + до BB –	100	100	100 (50)	100
от B + до B –	100	100	100 (50)	150
ниже B –	150	150	150 (150)	150
Без рейтинга	100	100	50 (20)	100

Из таблицы 1 можно чётко увидеть, что в стандарте «Базель II» в предложенном «стандартизированном подходе» к оценке кредитного риска уровень кредитного риска определяется в зависимости от суверенного кредитного рейтинга заёмщика.

Международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» при оценке кредитоспособности компаний изучает ожидаемые циклические спады и подъемы деловой активности, при этом особое внимание уделяется изучению изменений внутри отрасли и во всей экономике. Диапазоны продолжительности и глубины фаз делового цикла могут существенно различаться, поэтому оценка их влияния на кредитоспособность компаний является сложной.

¹² Gadoyev S.J. O'zbekistonda kredit mexanizmining metodologik va amaliy asoslarini takomillashtirish. I.f.d. diss. avtoref. – Toshkent, 2024. – 68 b.

¹³ Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II, 2006. <http://www.bis.org.publications>.

Зарубежный опыт управления проблемными кредитами и его практическое значение. В зарубежных банках накоплен богатый положительный опыт по управлению проблемными кредитами, и его изучение и обобщение имеет важное практическое значение для банков нашей республики.

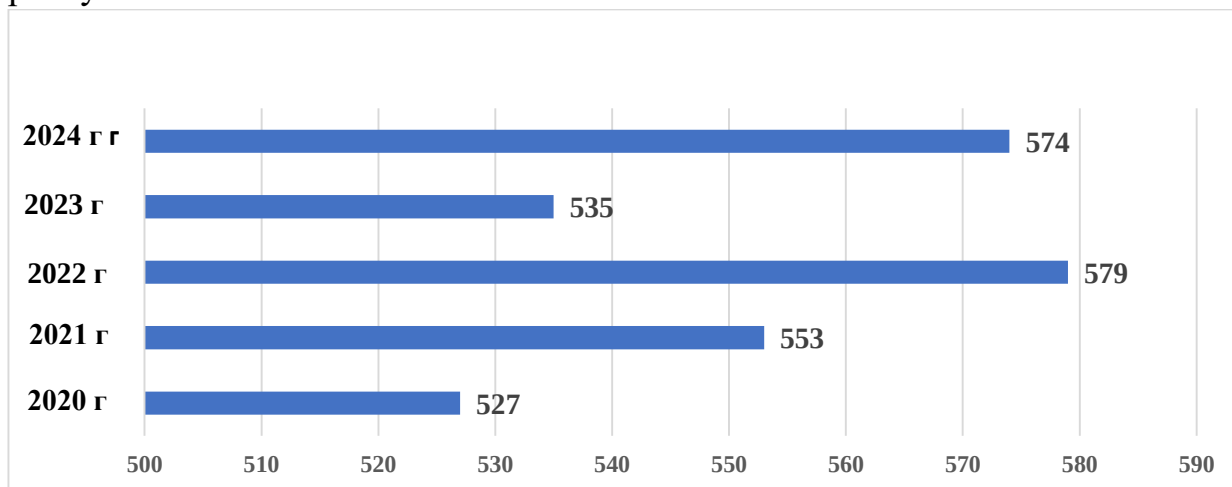


Рисунок 1. Объём кредитного риска в банке «BNP Paribas» (Франция), млн евро.¹⁴

Из данных рисунка 1 можно чётко увидеть, что в банке «BNP Paribas» объём кредитного риска в 2020–2022 годах имел тенденцию к росту, однако в 2023 году по сравнению с 2022 годом объём кредитного риска значительно снизился, а в 2024 году по сравнению с 2023 годом имел тенденцию к росту. Это является положительным явлением с точки зрения управления проблемными кредитами.

Франция является страной, входящей в еврозону. Поэтому банк «BNP Paribas» оценивает кредитный риск по методике Базельского комитета.

Одним из важных показателей, характеризующих эффективность управления практикой управления проблемными кредитами, является показатель уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам.

Из данных рисунка 2 можно чётко увидеть, что в банке «BNP Paribas» уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам в 2020–2024 годах был значительно ниже общепризнанного нормативного уровня этого показателя в международной банковской практике (1,0%). Более того, уровень данного показателя в 2024 году по сравнению с 2020 годом снизился на 0,1 процентного пункта. Эти обстоятельства являются положительным явлением с точки зрения совершенствования практики управления проблемными кредитами.

¹⁴ Рисунок составлен автором на основе данных годовых отчётов банка BNP Paribas.

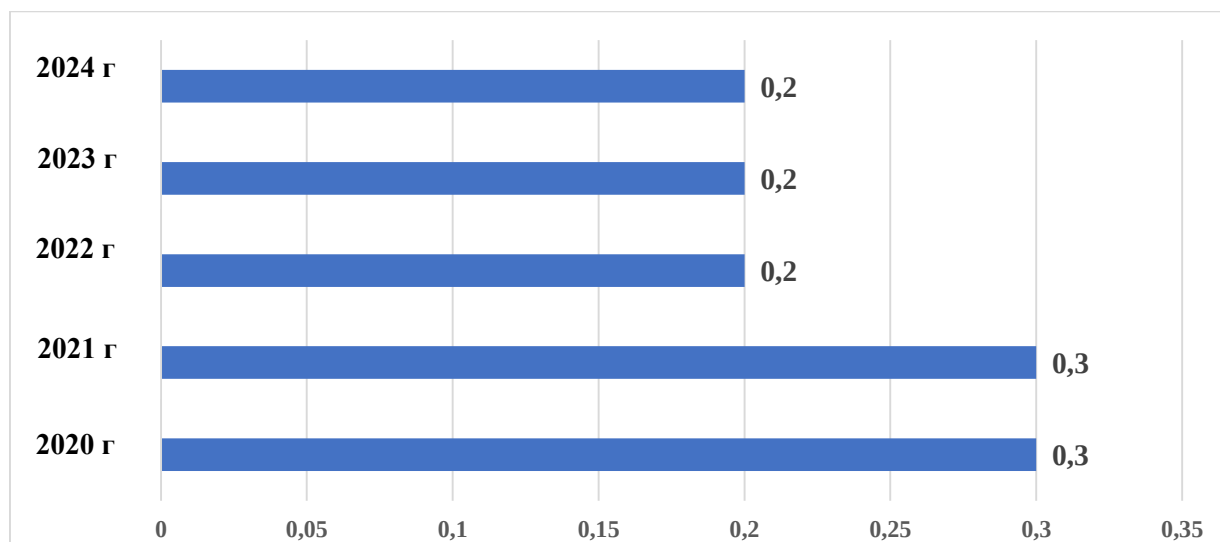


Рисунок 2. Уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам в банке «BNP Paribas» (Франция), в процентах.¹⁵

Из данных, приведённых в таблице 2, можно увидеть, что при том, что объём активов «Halyk Bank» в 2020–2024 годах имел тенденцию к росту, в этот период доля кредитов в объёме валовых активов также имела тенденцию к росту. Это свидетельствует о повышении значимости кредитной деятельности в «Halyk Bank».

Таблица 2
Объём активов «Halyk Bank» (Казахстан) и доля кредитов в их объёме, в процентах.¹⁶

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Общая сумма активов, млрд тенге	10387	12091	14395	15494	17870
Доля кредитов в общем объёме активов, %	42,8	48,6	54,6	59,9	62,8

Из таблицы 3 можно чётко увидеть, что сумма процентных доходов, полученных по кредитам, у «Deutsche Bank» в 2024 году по сравнению с 2020 годом значительно (на 207,9%) увеличилась. Это объясняется следующими причинами:

в 2024 году процентные ставки по кредитам по сравнению с 2020 годом значительно выросли;

¹⁵ Рисунок составлен автором на основе данных годовых отчётов банка BNP Paribas.

¹⁶ Таблица составлена автором на основе данных годовых отчётов банка «Halyk Bank».

в 2024 году по сравнению с 2020 годом темп роста суммы процентных доходов, полученных по кредитам, был выше темпа роста суммы кредитов.

Таблица 3

Величина и уровень процентных доходов, полученных по кредитам, банка «Deutsche Bank» (Германия).¹⁷

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Процентные доходы, полученные по кредитам, млрд евро	11,4	10,5	14,1	22,6	23,7
Доля процентных доходов, полученных по кредитам, в общем объёме процентных доходов, %	69,9	72,9	54,7	51,2	47,9

Следует отметить, что основными факторами, влияющими на процентные доходы коммерческих банков по кредитам, являются:

изменение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле в результате ухудшения кредитного портфеля банка;

изменение доли сомнительных и безнадежных кредитов в общем объёме классифицированных кредитов;

изменение уровня процентных ставок по кредитам в результате изменения спроса на кредиты и предложения кредитов;

изменение суммы кредитов, по которым прекращено начисление процентов.

Во второй главе диссертации, озаглавленной «Современное состояние управления проблемными кредитами в банковской практике Республики Узбекистан» представлены нормативно-правовые основы управления проблемными кредитами в коммерческих банках, практика управления проблемными кредитами, эконометрический анализ факторов, влияющих на практику управления проблемными кредитами, а в конце главы сформированы научные выводы по данным вопросам.

В соответствии с Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» Центральный банк применяет к коммерческим банкам требование по обязательным резервам, и данные обязательные резервы удерживаются путём перечисления средств банков на специальных счетах в Центральном банке на депонент и (или) путём поддержания на корреспондентском счёте, открытом в Центральном банке, усреднённой

¹⁷ Таблица составлена автором на основе данных Annual Reports. Consolidated Statement of Income с официального сайта www.db.com (Deutsche Bank).

величины обязательных резервов, рассчитанной исходя из коэффициента усреднения обязательных резервов; при возникновении временного дефицита ликвидности в коммерческих банках в целях обеспечения непрерывности платежей Центральный банк вправе оказывать коммерческим банкам оперативную помощь в виде краткосрочных кредитов на срок до трёх месяцев для поддержания ликвидности, при этом процентная ставка по данным кредитам не должна быть ниже действующих ставок по другим кредитам Центрального банка и они должны быть обеспечены активами банка; в-четвёртых, Центральный банк регулирует и осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций, в том числе за деятельностью коммерческих банков.¹⁸

В «Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» определены следующие задачи, связанные с управлением проблемными кредитами коммерческих банков:

осуществление кредитования исключительно на основе рыночных условий;

модернизация банковского обслуживания;

повышение качества управления кредитным портфелем и рисками;

соблюдение умеренного роста объёмов кредитования;

совершенствование корпоративного управления и привлечение менеджеров, имеющих опыт международной практики;

внедрение технологических решений для оценки финансовых рисков¹⁹.

В Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы, утверждённой Указом Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № УП-60, отражено, что развитие промышленности является актуальным вопросом развития экономики страны, при этом признано, что «продолжение промышленной политики, направленной на обеспечение устойчивости национальной экономики и увеличение доли промышленности в валовом внутреннем продукте, и увеличение объёма производства промышленной продукции в 1,4 раза» является одним из необходимых условий обеспечения устойчивого развития экономики страны²⁰.

Из таблицы 4 можно увидеть, что в 2020–2024 годах в структуре активов коммерческих банков Узбекистана наибольшую долю занимали кредиты, а второе место после кредитов занимали кассовые активы.

¹⁸ Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» // Национальная база данных законодательства, 12.11.2019 г., № 03/19/582/4014.

¹⁹ Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года № PF-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» // Национальная база данных законодательства (НБДЗ): № 06/20/5992/0581 от 13.05.2020 г.

²⁰ Указ Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № PF-60 «О Стратегии развития “Нового Узбекистана” на 2022–2026 годы» // www.lex.uz.

Таблица 4

Структура активов коммерческих банков Узбекистана, в процентах²¹

Структура активов	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Кассовые активы, в том числе:	17,2	17,3	18,1	20,0	16,3
Наличные деньги в кассе и другие платёжные документы	2,4	2,7	2,4	3,5	3,3
Средства в Центральном банке	5,4	5,1	7,1	6,6	4,5
Средства в других банках – резиденты	3,7	3,6	3,0	3,1	3,8
Средства в других банках – нерезиденты	5,7	5,9	5,6	6,8	4,7
Инвестиции в ценные бумаги	1,2	2,6	4,4	5,7	7,7
Обязательства клиентов по финансовым инструментам	0,2	0,4	0,3	0,3	0,1
Кредиты	76,1	73,8	71,1	68,1	66,9
Основные средства	2,1	2,3	2,5	2,6	3,1
Начисленные проценты по активам	1,2	2,2	2,1	2,2	0,9
Прочие активы	2,0	1,4	1,5	1,1	1,9
Активы – всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Из данных рисунка 2.1 можно увидеть, что доля проблемных кредитов в общем объёме кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан в 2021–2024 годах была относительно высокой. Более того, доля проблемных кредитов в 2024 году по сравнению с 2020 годом значительно увеличилась.

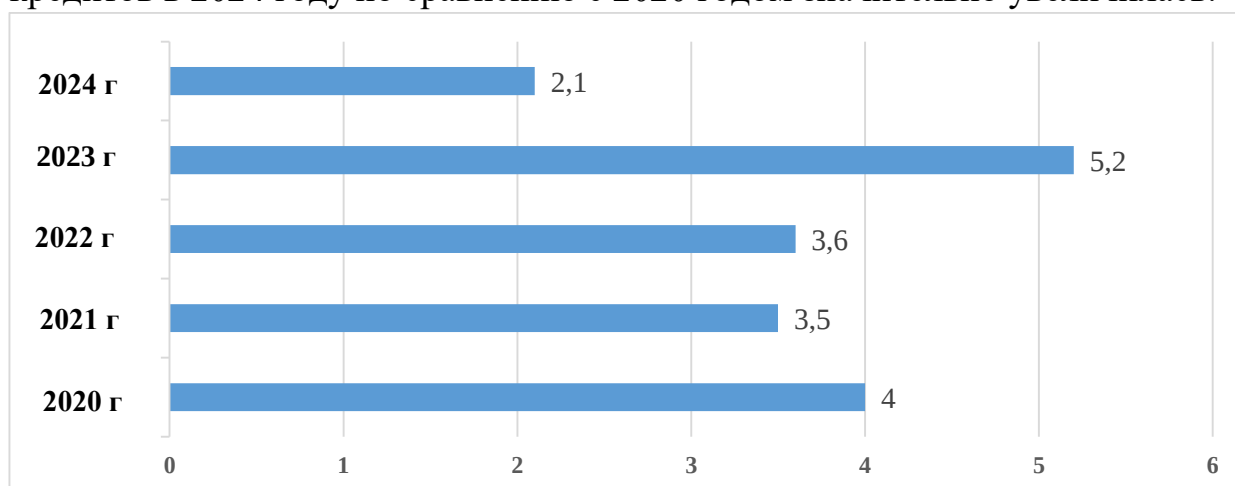


Рисунок 2. Доля проблемных кредитов в общем объёме кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан, в процентах.²²

²¹ Таблица составлена автором на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

²² Рисунок составлен автором на основе официальных статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

Таблица 5

Объём и доля кредитов АТ «Turonbank». ²³

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Кредиты, млрд сум	7013	8442	9294	11764	12406
Доля кредитов в объёме валовых активов, %	83,1	78,9	72,2	73,8	70,5

Из данных, приведённых в таблице 5, можно увидеть, что объём кредитов, выданных «Turonbank», в 2020–2024 годах имел тенденцию к росту, при этом в данный период доля кредитов в объёме валовых активов была высокой.

Таблица 6

Величина NPL в АТ «Turonbank» и его доля в кредитном портфеле. ²⁴

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024г.
Объём проблемных кредитов, млрд сум	52	266	242	271	354
Доля проблемных кредитов в кредитном портфеле, %	0,8	3,3	2,6	2,3	2,8

Из таблицы 6 можно увидеть, что в «Turonbank» объём проблемных кредитов в 2022–2024 годах имел тенденцию к росту.

Из таблицы 6 можно увидеть, что в «Turonbank» доля проблемных кредитов в кредитном портфеле в 2024 году по сравнению с 2020 годом значительно увеличилась. Это является отрицательным явлением с точки зрения совершенствования практики управления проблемными кредитами.

В третьей главе диссертации, озаглавленной «Пути совершенствования практики управления проблемными кредитами в коммерческих банках Узбекистана», освещены проблемы, связанные с совершенствованием практики управления проблемными кредитами, и пути их решения, а также существующие вопросы при разработке эффективных механизмов управления проблемными кредитами и их внедрении в практику. Одной из проблем, связанных с совершенствованием практики управления проблемными кредитами в банковской практике Республики Узбекистан, является низкий уровень обеспеченности экономики страны денежными средствами.

Анализ показал, что уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными средствами в 2019–2023 годах был относительно очень низким. По рекомендации экспертов Всемирного банка, для решения проблемы

²³ Таблица составлена автором на основе данных годовых отчётов АТ «Туронбанк».

²⁴ Таблица составлена автором на основе данных годовых отчётов АТ «Туронбанк».

неплатежей в экономике уровень обеспеченности экономики денежными средствами должен быть не менее 40,0²⁵.

Ещё одной актуальной проблемой, связанной с совершенствованием практики управления проблемными кредитами в коммерческих банках нашей страны, является высокий уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте.

Анализ показал, что в нашей стране в 2019–2021 годах наблюдалось снижение средневзвешенных годовых процентных ставок по кредитам в национальной валюте, выданным коммерческими банками. Фактором, повлиявшим на снижение средневзвешенных годовых процентных ставок по этим кредитам, является снижение годового уровня основной ставки Центрального банка.

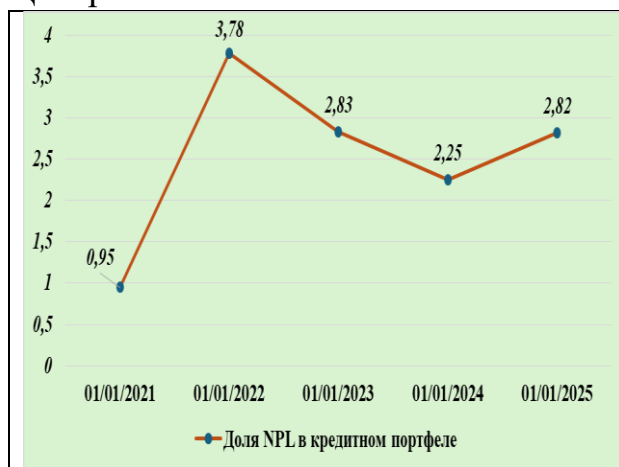


Рисунок 3. Доля проблемных кредитов в общем кредитном портфеле АКБ «O'zsanoatqurilishbank», в процентах.²⁶

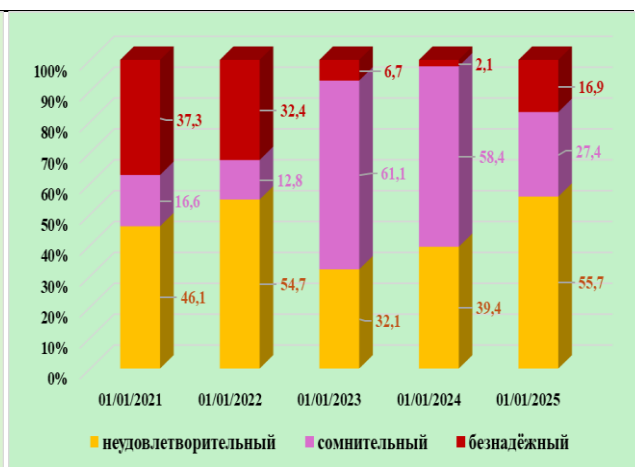


Рисунок 4. Динамика структурной классификации проблемных кредитов по качеству в АКБ «O'zsanoatqurilishbank», в процентах.²⁷

В представленных выше рисунках 3–4 приведены данные о доле проблемных кредитов в кредитном портфеле АКБ «O'zsanoatqurilishbank» по состоянию на 1 января 2021–2025 годов, а также динамика уровней долей классификаций этих проблемных кредитов, в частности неудовлетворительных, сомнительных и безнадежных кредитов. Согласно этим данным, в анализируемом периоде высокий уровень проблемных кредитов наблюдался по состоянию на 1 января 2022 года и составил 3,78%. Это объясняется снижением платёжеспособности клиентов в постпандемийный период. В целом в банке доля проблемных кредитов в анализируемом периоде в среднем составила 2,53%. Это не позволяет оценить её как положительную с точки зрения качества активов банка.

²⁵ The World Bank. Indicator/<http://data.worldbank.org/indicator>.

²⁶ Материал подготовлен автором на основе данных отчётности АТБ «Узсаноатқурилишбанк» за 2020–2024 годы.

²⁷ Материал подготовлен автором на основе данных отчётности АТБ «Узсаноатқурилишбанк» за 2020–2024 годы.

Также структурная классификация проблемных кредитов в банке показывает, насколько они представляют опасное состояние для будущего банка. В данном банке большая часть проблемных кредитов состоит из неудовлетворительных кредитов, их доля в NPL по итогам 2024 года составила 55,7%, тогда как к этому времени доля сомнительных кредитов в NPL, снизившись на 31,0 процентного пункта, составила 27,4%. В этом случае доля безнадёжных кредитов, как кредитов с наивысшим уровнем риска, в NPL резко увеличилась на 14,8 процентного пункта и достигла 16,9%. Данное состояние в последний год анализируемого периода, в свою очередь, оказывает влияние и на объём специальных резервов, которые должны быть сформированы в банке.

Таблица 7

Динамика структурной классификации созданных специальных резервов в АКБ «O‘zsanoatqurilishbank» по классификациям кредитов, в процентах.²⁸

Классификация кредитов	Доля резервов, созданных по классификациям кредитов, в специальных резервах.				
	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025
Субстандартные	82,6%	24,2%	29,4%	54,0%	54,2%
Неудовлетворительные	4,0%	19,2%	12,4%	11,0%	14,3%
Сомнительные	2,6%	9,0%	47,7%	32,6%	14,1%
Безнадёжные	10,8%	47,6%	10,4%	2,4%	17,4%
Итого:	100%	100%	100%	100%	100%

Как было отмечено выше, из данных таблицы 7 видно, что рост безнадёжных кредитов в банке, в свою очередь, привёл к увеличению доли резервов, созданных по ним, в специальных резервах. То есть в течение 2024 года её доля увеличилась на 15,0 процентного пункта и составила 17,4%. По состоянию на 1 января 2025 года созданные в банке специальные резервы составили 1785,5 млрд сум, что по сравнению с состоянием на январь 2023 года увеличилось в 2,1 раза. Следовательно, для банка является необходимой задачей за счёт улучшения качества кредитов снизить расходы по возможным потерям по ним и уменьшить долю резервов в общем объёме кредитов.

Одним из результирующих негативных аспектов кредитной деятельности банка, определяющих его финансовую устойчивость и безопасность, является состояние формирования специальных резервов на требуемом уровне в соответствии с установленным порядком. Его результирующая негативность

²⁸ Материал подготовлен автором на основе данных отчётности АТБ «Узсаноатқурилишбанк» за 2020–2024 годы.

заключается в том, что вследствие возникновения расходов, связанных с их формированием, снижается возможность превращения чистых процентных доходов в чистую прибыль, однако при их формировании обеспечивается безопасность дальнейшей деятельности банков. В этой части ситуация в данном банке с точки зрения финансовой безопасности является стабильной: в анализируемом периоде требование было практически выполнено и составляло около 99,0%.

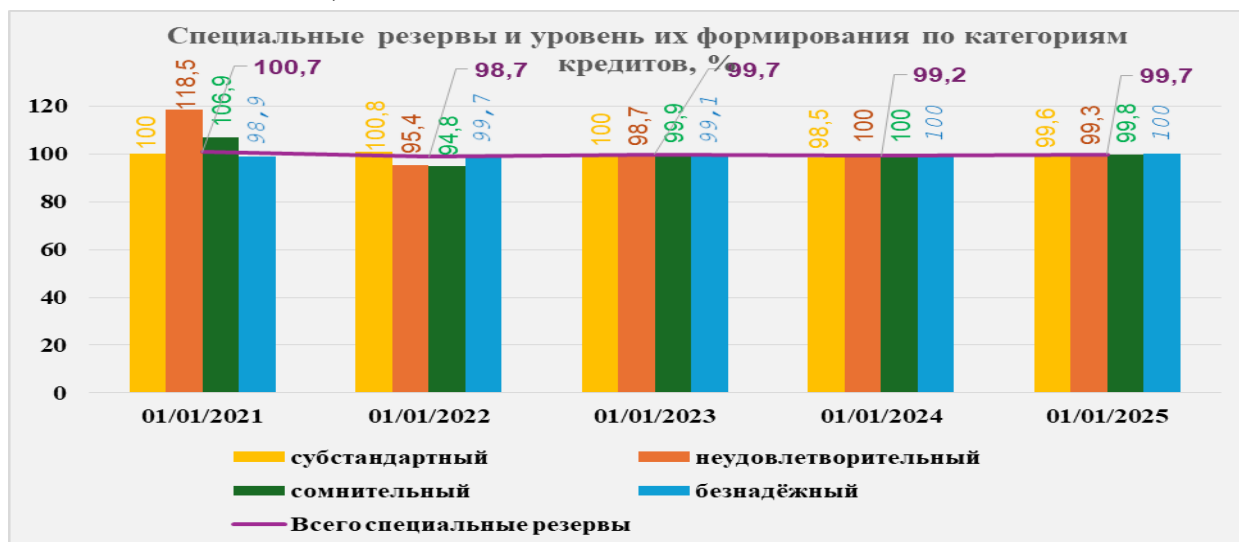


Рисунок 5. Динамика уровня формирования специальных резервов в АКБ «O‘zsanoatqurilishbank» по категориям кредитов, в процентах.²⁹

Как мы отмечали, в процессе формирования резервов наблюдается снижение эффективности кредитной деятельности банка. Данное состояние мы можем оценить через отношение расходов на оценку возможных потерь по кредитам в банке к процентным доходам по кредитам, характеризующим выгодность деятельности в данный период.

Из рисунка 6 видно, что в последние годы анализируемого периода на фоне роста доли проблемных кредитов, а также увеличения в их составе безнадёжных кредитов и почти полного формирования резервов по установленному требованию оценка возможных потерь по кредитам, учтённая и зафиксированная при формировании финансовых результатов в банке, в 2024 году составила 3979,1 млрд сум и по сравнению со значением 2023 года (1676,5 млрд сум) увеличилась в 2,37 раза. Кроме того, его отношение к чистому процентному доходу по кредитам увеличилось с 26,7% в 2023 году до 50,5%. Наблюдаемые процессы оказали отрицательное влияние на формирование чистой прибыли, обеспечивающей рентабельность банка, за счёт проблемных кредитов.

²⁹ Материал подготовлен автором на основе данных отчётности АТБ «Узсаноатқурилишбанк» за 2020–2024 годы.



Рисунок 6. Отношение оценки возможных потерь по кредитам к процентным доходам по кредитам в АКБ «O'zsanoatqurilishbank», в процентах.³⁰

Очередной проблемой, связанной с совершенствованием практики управления проблемными кредитами банков в нашей республике, является слабость денежного потока клиентов коммерческих банков.

Ниже на примере АО «O'zbekneftgaz», являющегося клиентом Национального банка ВЭД, мы оцениваем ликвидность и финансовую устойчивость клиентов коммерческих банков.

Таблица 8
Структура оборотных активов АО «O'zbekneftgaz», в процентах, млрд сум.³¹

Оборотные активы	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Товарно-материальные запасы	4,6	3,9	3,8	7,5	10,9
Дебиторская задолженность	30,4	30,9	42,2	78,7	48,4
Денежные средства	25,8	25,1	30,9	8,3	16,9
Краткосрочные финансовые вложения	17,8	19,4	5,0	3,9	6,3
Прочие оборотные активы	21,4	20,7	18,1	1,6	17,5
Оборотные активы – всего	100,0	100,0	100,0	100	100,0

Из таблицы 8 можно увидеть, что в структуре оборотных активов АО «O'zbekneftgaz» очень высокую долю занимает краткосрочная дебиторская задолженность, а денежные средства занимают очень небольшую долю. Это является отрицательным явлением с точки зрения обеспечения ликвидности АО «O'zbekneftgaz».

³⁰ Материал подготовлен автором на основе данных отчетности АТБ «Узсаноатқурилишбанк» за 2020–2024 годы.

³¹ Рисунок составлен автором на основе данных финансовой отчетности АО «Узбекнефтгаз».

Низкий уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков является одной из актуальных проблем, связанных с совершенствованием практики управления проблемными кредитами.

Таблица 9

Отраслевая структура кредитного портфеля АО «Asakabank», в процентах.³³

Отрасли	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Промышленность	68,2	70,6	67,2	63,9	85,2
Сельское хозяйство	5,5	4,3	4,0	3,6	4,7
Транспорт и коммуникация	1,9	1,8	1,8	1,7	2,5
Строительство	1,2	1,3	1,0	1,0	1,7
Торговля и общественное питание	4,4	4,9	4,6	3,4	5,4
Материально-техническое снабжение	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Жилищно-коммунальное хозяйство	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4
Прочие отрасли и сферы (в том числе физические лица)	18,4	16,7	21,1	27,0	0,2
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Из данных таблицы 9 можно увидеть, что уровень диверсификации кредитного портфеля АО «Asakabank» по отраслям и сферам в 2020–2024 годах был очень низким. Основной причиной этого является то, что в течение анализируемого периода в структуре кредитного портфеля АО «Asakabank» наибольшую долю (от 63 до 85%) занимали кредиты, выделенные с целью развития промышленной отрасли экономики страны. На самом деле, согласно общепризнанным критериям в западной экономической литературе, нецелесообразно, чтобы в общем объёме кредитного портфеля коммерческих банков более 25% кредитов концентрировалось на предприятиях одной отрасли.

Из данных таблицы 9 можно увидеть, что в кредитном портфеле АО «Asakabank» доля кредитов, выделенных на следующие базовые отрасли экономики нашей страны, занимает очень небольшое место: сельское хозяйство, транспорт и связь, строительство.

В третьей главе диссертации, озаглавленной «Пути совершенствования практики управления проблемными кредитами в коммерческих банках Узбекистана», выявлены актуальные проблемы, связанные с совершенствованием практики управления проблемными кредитами, и разработаны пути их решения.

В данной главе диссертации выявлены следующие актуальные проблемы, связанные с совершенствованием практики управления проблемными кредитами:

³³ Таблица составлена автором на основе данных годовых отчётов АО «Асакабанк».

низкий уровень обеспеченности экономики страны денежными средствами;

высокий уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте;

высокий уровень инфляции;

слабость денежного потока клиентов коммерческих банков;

низкий уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков;

высокий уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам.

По решению указанных проблем разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации:

1. Для снижения уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, путём улучшения структуры классифицированных кредитов, во-первых, необходимо добиться сбалансированности между доходностью и уровнем риска кредитов коммерческих банков нашей республики (в коммерческих банках – объектах исследования – в анализируемом периоде (2020–2024 гг.) уровень доходности кредитов проявил тенденцию к снижению). Во-вторых, при расчёте допустимого предельного уровня просроченных кредитов должны учитываться все кредиты, не возвращённые в срок, включая кредиты, находящиеся в судебном производстве, и при достижении их уровня 5,0% следует списывать 2,0–2,5% с баланса банка. Причина, по которой указывается 2,0–2,5%, заключается в том, что уровень просроченных кредитов по отношению к общему кредитному портфелю, не превышающий 3,0%, считается нормальным уровнем просроченной задолженности по кредитам. В-третьих, при обеспечении диверсификации кредитного портфеля по отраслевой специфике и видам кредитов необходимо своевременно списывать безнадёжные кредиты с баланса банка и увеличивать долю кредитов, обеспеченных высоколиквидным обеспечением, в кредитном портфеле.

2. Необходимо снизить уровень кредитного риска посредством внедрения в банковскую практику инновационных методов управления кредитным риском.

В банковской практике нашей республики до настоящего времени не внедрён стандартизированный метод оценки кредитного риска.

В странах Европейского союза, в том числе в Германии и Франции, принят стандартизированный подход к оценке кредитного риска, рекомендованный Базельским комитетом.

Согласно стандартизированному подходу к оценке кредитного риска, рекомендованному стандартом «Базель II», чем выше суверенный кредитный рейтинг заёмщика, тем ниже уровень риска по выданному ему кредиту. Например, уровень риска по кредитам, предоставленным правительствам и центральным банкам государств с суверенным кредитным рейтингом от AAA до AA, равен нулю, уровень риска по кредитам, предоставленным кредитным

организациям в этих государствах, равен 20%, уровень риска по кредитам, предоставленным юридическим лицам, равен 20%, а уровень риска по кредитам, предоставленным правительствам, центральным банкам, кредитным организациям и юридическим лицам государств с суверенным кредитным рейтингом ниже V, равен 150%.

3. Необходимо обеспечить сбалансированность между доходностью и рискованностью кредитов путём совершенствования управления рисками, связанными с инновационными кредитными продуктами, и оценки кредитоспособности клиентов.

В банковской практике развитых стран при управлении кредитным риском, связанным с инновационными кредитными продуктами, широко используются инструменты хеджирования кредитного риска.

Основными инструментами, применяемыми при хеджировании кредитного риска, являются:

1. Кредитный дефолтный своп;
2. Индексный своп;
3. Форвард на кредитный спред;
4. Опцион на кредитный спред.

Кредитный дефолтный своп (англ. credit default swap) – это финансовый своп, приобретаемый для страхования от кредитного риска.

4. Для улучшения ресурсного обеспечения кредитов путём увеличения доли стабильных ресурсов в объёме пассивов, во-первых, необходимо увеличить долю транзакционных депозитов в объёме валовых депозитов; во-вторых, необходимо увеличить долю денежных средств, полученных от продажи ценных бумаг банка, в общем объёме обязательств; в-третьих, необходимо добиться того, чтобы темп роста регулятивного капитала был выше темпа роста нестабильных пассивов.

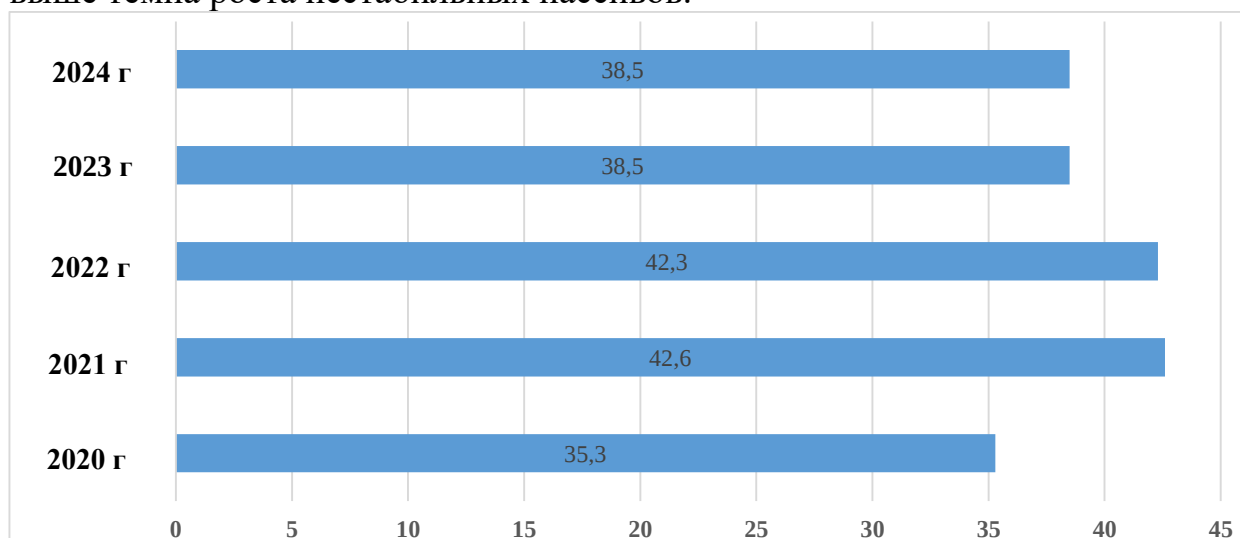


Рисунок 7. Доля транзакционных депозитов в объёме валовых депозитов в коммерческих банках Узбекистана, в процентах.³⁴

³⁴ Рисунок составлен автором на основе статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан (остаток средств по депозитам и депозитным сертификатам).

Из рисунка 7 можно увидеть, что в структуре депозитов коммерческих банков банковской системы Республики Узбекистан доля депозитов до востребования в анализируемом периоде (2019–2023 гг.) была относительно высокой. Поскольку депозиты до востребования являются нестабильными пассивами, их высокая доля оказывает отрицательное влияние на ликвидность банков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе исследования мы сформировали следующие выводы по управлению проблемными кредитами:

1. Исследование научно-теоретических взглядов по управлению проблемными кредитами показало, что:

по рекомендации экспертов МВФ под проблемными кредитами понимаются кредиты, которые в текущих условиях заведомо не будут возвращены;

в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору под проблемным кредитом понимаются кредиты, по которым платеж просрочен более чем на 90 дней и по которым банк прекратил начисление процентов.

2. Исследование методик оценки кредитного риска показало, что:

в стандарте «Базель II» в предложенном «стандартизированном подходе» к оценке кредитного риска уровень кредитного риска определяется в зависимости от суверенного кредитного рейтинга заёмщика.

Программа SCAP позволяет коммерческим банкам в условиях резких неблагоприятных изменений на финансовых рынках обеспечить увеличение объёма капитала или внесение изменений в его состав; на 19 крупных банковских холдингов (Bank Holding Company, ВНС), имеющих как минимум одну структуру, осуществляющую надзор за банком, возлагается обязанность проводить стресс-тестирование в порядке, установленном регулятором; позволяет осуществлять точные расчёты по рискам по выданным кредитам и по рискам в инвестиционном портфеле банка, а также оценивать возможность коммерческого банка покрывать убытки за счёт капитала по наиболее пессимистичному макроэкономическому сценарию.

3. Анализ зарубежного опыта управления проблемными кредитами показал, что:

во французском банке «BNP Paribas» объём кредитного риска в 2019–2022 годах имел тенденцию к росту, однако в 2023 году по сравнению с 2022 годом объём кредитного риска значительно снизился;

в казахстанском «Halyk Bank» тенденция роста объёма кредитного риска в 2019–2023 годах объясняется тенденцией роста объёма кредитов в данный период.

4. Анализ современного состояния управления проблемными кредитами в банковской практике страны показал, что:

в 2020–2024 годах в структуре активов коммерческих банков Узбекистана

наибольшую долю занимали кредиты, а второе место после кредитов занимали кассовые активы;

в 2020–2024 годах объём кредитов «O‘zsanoatqurilishbank» имел тенденцию к росту, при этом они занимали высокую долю в объёме активов. Однако в 2020–2023 годах доля кредитов в объёме валовых активов имела тенденцию к снижению;

в «O‘zsanoatqurilishbank» уровень убытков по кредитам по отношению к валовым активам в 2021–2024 годах имел тенденцию к росту. Более того, данный показатель в 2024 году по сравнению с 2020 годом значительно увеличился;

в «Turonbank» объём проблемных кредитов в 2022–2024 годах имел тенденцию к росту;

в «Turonbank» уровень убытков по кредитам по отношению к валовым активам в 2021–2024 годах имел тенденцию к снижению. Это является положительным явлением с точки зрения совершенствования практики управления проблемными кредитами.

В банковской практике республики выявлены следующие актуальные проблемы, связанные с совершенствованием практики управления проблемными кредитами: низкий уровень обеспеченности экономики страны денежными средствами; высокий уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте; высокий уровень инфляции; слабость денежного потока клиентов коммерческих банков; низкий уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков; высокий уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, по отношению к валовым активам.

**SCIENTIFIC COUNCIL FOR AWARDING ACADEMIC DEGREES AT
TERMIZ STATE UNIVERSITY, PhD.03/2025.27.12.I.12.02**

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

SAIDOV XAYOTJON RAXMATULLOYEVICH

Improving Problem Loan Management Practices in Commercial Banks

08.00.07 - Finance, Money Circulation, and Credit

**Doctor of Philosophy (PhD) in Economics
Dissertation Abstract**

Termiz – 2026

The dissertation of the Doctor of Philosophy (PhD) has been registered with the Higher Attestation Commission under No. B2022.4.PhD/Iqt2598.

The dissertation was conducted at Tashkent State University of Economics.

The dissertation abstract is available in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the Scientific Council's website (www.terdu.uz) and on the "ZiyoNet" educational and information portal (www.ziynet.uz).

Scientific Supervisor:	Bobokulov To'likin Ibodulloyevich Doctor of Economic Sciences, Professor
Official Opponents:	Abdug'aniev Otabek Allajonovich Doctor of Economic Sciences, Professor Abdullaev Zafar Alijonovich Doctor of Economic Sciences, Professor
Leading Organization:	Bank-Finance Academy of the Republic of Uzbekistan

The dissertation defense will be held at the Scientific Council for Awarding PhD Degrees at Termiz State University PhD.03/2025.27.12.I.12.02 during the meeting on «_____» _____ 2026 at _____. Address: 43 Barkamol Avlod Street, Termiz 190111, Uzbekistan. Tel.: (876) 221-74-55, Fax: (876) 221-71-17, E-mail: termizdu@mail.uz.

The dissertation can be reviewed at the Information and Resource Center of Termiz State University (registered under No. _____). Address: 43 Barkamol Avlod Street, Termiz 190111, Uzbekistan. Tel.: (876) 221-74-55, Fax: (876) 221-71-17, E-mail: termizdu@mail.uz.

The dissertation abstract was distributed on «_____» _____ 2026
(according to registration record No. _____ dated «_____» _____ 2026).

A.X. Toshqulov,
Head of the Scientific Council for Awarding
Academic Degrees, Doctor of Economic
Sciences (DSc), Professor

U.T. Tulakov,
Secretary of the Scientific Council for
Awarding Academic Degrees, Doctor of
Economic Sciences (DSc), Associate
Professor

S.J. Gadoyev,
Head of the Scientific Seminar under the
Scientific Council for Awarding Academic
Degrees, Doctor of Economic Sciences
(DSc), Associate Professor

INTRODUCTION (Annotation of the Doctor of Philosophy (PhD) Dissertation)

Relevance and Necessity of the Dissertation Topic. In the context of the global economy, improving the practice of managing problem loans in commercial banks directly impacts the sustainable growth of the financial and banking system and expands the crediting opportunities of the real sector by ensuring banks' capital adequacy, liquidity stability, and the efficiency of financial intermediation. The implementation of advanced risk management, credit scoring, restructuring, collateral assessment, and early warning systems aimed at reducing the share of problem loans enhances the quality of bank assets, strengthens credit portfolio diversification, and stabilizes interest income. For this reason, the practice of managing problem loans in commercial banks of developed countries has been improved. For example, at BNP Paribas Bank (France), the ratio of provisions for loan losses to gross assets decreased by 0.1 percentage points in 2023 compared to 2022. At Halyk Bank (Kazakhstan), the growth rate of interest income from loans in 2023 amounted to 33.5 percentage points compared to 2019. This highlights the need to study advanced foreign experience in managing problem loans and assess its practical significance.

Globally, scientific research is being conducted to ensure the quantitative balance between the profitability and risk of commercial bank loans, improve the practices of credit risk assessment and management, increase the accuracy of credit risk models, and reduce risks associated with problem loans through geographic diversification of loans. Despite ongoing research on the pressing issues of managing problem loans, in international banking practice, there is still no reliable assessment of the impact of external factors on problem loans, the effect of problem loans on bank liquidity remains significant, the capital adequacy during financial crises does not correspond to potential loan losses, and systems for rapid early detection of causes leading to problem loans are underdeveloped. These circumstances indicate the relevance of studying the management of problem loans.

In the Strategy for Reforming the Banking System of the Republic of Uzbekistan for 2020–2025, the priority directions for banking system reform were recognized as “conducting lending solely on market terms, improving the quality of credit portfolio and bank risk management, adhering to moderate growth in lending volumes, and implementing technological solutions for financial risk assessment.” This, in turn, creates the necessity to improve the practice of managing problem loans.

This dissertation research contributes to the implementation of the tasks outlined in the decrees and decisions of the President of the Republic of Uzbekistan, including PF-158 dated September 11, 2023, “On the Strategy ‘Uzbekistan – 2030’,” PF-60 dated January 28, 2022, “On the New Development Strategy of Uzbekistan for 2022–2026,” PF-5992 dated May 12, 2020, “On the Strategy for Reforming the

Banking System of the Republic of Uzbekistan for 2020–2025,” PQ-4325 dated May 21, 2019, “On Measures for Restructuring and Reforming State-Owned Commercial Banks Participating in State Capital,” PQ-3270 dated September 12, 2017, “On Measures to Further Develop the Banking System of the Republic and Strengthen Its Stability,” and other regulatory and legal documents.

Relevance to the Priority Directions of National Science and Technology Development. This study aligns with the priority direction of national science and technology development: “Spiritual, moral, and cultural-educational development of a democratic and legal society, and the formation of an innovative economy.”

Rate of Problem Study. The issues of improving the management of problem debt in commercial banks have been investigated in the scientific works of foreign economists such as S.Matveevskiy, J.Sinki, N.Sokolinskaya, M.Steshina, N.Mixaylova, K.Totmyanina, V.Usoskin, U.Soto, S.Khasyanova, A.Sheremet, E.Altman, A.Deerbali, A.Mian, K.Rao, A.Safi, M.Khan, and others. O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan I.Alimardonov, Sh.Abdullaeva, T.Bobakulov, M.Bauetdinov, S.Gadoev, M.Iskandarov, N.Karimov, J.Majidov, A.Omonov, B.Pulatov, F.Xolmamatov, B.Maqsudov va boshqalarning ilmiy ishlarida muammoli kreditlarni boshqarishning ayrim nazariy va amaliy masalalari tadqiq qilingan.

Relevance of the Research Topic to the Research Plans of the Higher Education Institution Where the Dissertation Was Conducted. This dissertation study was carried out within the framework of a scientific project in accordance with the research plan of Tashkent State University of Economics.

The aim of the research is to develop scientific proposals and practical recommendations for improving the practice of managing problem loans in the Republic of Uzbekistan.

Research objectives:

To study the theoretical foundations of problem loan management and assess their practical significance; kredit riskini baholash uslubiyotlarini tahlil qilish;

To analyze methodologies for credit risk assessment;

To examine advanced foreign practices in improving problem loan management and substantiate possibilities for their application in Uzbekistan;

To analyze the current state of problem loan management in the Republic of Uzbekistan and identify existing trends;

To identify pressing issues related to improving problem loan management in the national banking practice;

To develop scientific proposals and practical recommendations for improving the practice of problem loan management in the country.

The object of the research is joint-stock commercial banks of the Republic of Uzbekistan – Uz sanoat qurilish bank and Turonbank.

The subject of the research is the financial relations that arise in the process of managing problem loans in commercial banks.

Research methods. The study extensively utilized methods of scientific abstraction, logical reasoning, analysis and synthesis, induction and deduction, statistical grouping, and expert evaluation.

Scientific novelty of the research includes:

A proposal to take into account all overdue loans, including those in court proceedings, when calculating the permissible limit of overdue loans, and to write off 2.0–2.5% from the bank's balance when this limit reaches 5.0%;

A proposal to reduce credit risk by introducing a standardized method of credit risk assessment that reflects the inverse relationship between the borrower's sovereign credit rating and the risk level of the granted loan.

The proposal is based on ensuring diversification of the loan portfolio by sector and type of loans, timely write-off of hopeless loans from the bank's balance, and increasing the share of highly liquid collateralized loans in the credit portfolio;

The proposal is also based on improving the resource provision of loans by increasing the share of transactional deposits in the total gross deposits, the share of funds received from the sale of the bank's securities in total liabilities, and ensuring that the growth rate of regulatory capital exceeds the growth rate of unstable liabilities.

Practical results of the research include:

Evaluation of the practical significance of scientific-theoretical views on improving the practice of problem loan management;

Identification of the specific features of credit risk management under conditions of targeted sequential payments;

Clarification of the essence of conditions for enhancing the effectiveness of problem loan management through credit risk hedging;

Justification of the impact levels of key factors influencing problem loan management practices.

Reliability of research results. The reliability of the dissertation research results is ensured by their basis on the study of scientific-theoretical foundations of problem loan management, analysis and generalization of advanced foreign experience, as well as the analysis of statistical data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and practical data from domestic and foreign commercial banks.

Scientific and practical significance of the research. The scientific significance of the research lies in its potential to serve as a source for studying the theoretical foundations of problem loan management, improving credit risk assessment methodologies, and conducting future research aimed at the development of the national credit system. The practical significance of the research lies in its applicability for analyzing the current state of problem loan management in the Republic of Uzbekistan, identifying existing trends, and developing a set of measures to improve the practice of managing problem loans.

Implementation of research results. Based on the scientific proposals and practical recommendations for improving problem loan management in the Republic of Uzbekistan:

The proposal to write off 2.0–2.5% of the bank's balance when overdue loans, including loans under legal proceedings, reach 5.0%, has been implemented in Uzsanoatqurilishbank (Reference No. 127, December 19, 2024). As a result, the share of doubtful loans in the total classified loans decreased by 0.4 percentage points in 2023 compared to 2022;

The proposal to introduce a standardized credit risk assessment method reflecting the inverse relationship between the borrower's sovereign credit rating and the risk level of the granted loan has been implemented in Uzsanoatqurilishbank (Reference No. 127, December 19, 2024). As a result, the reserve for loan losses decreased by 21.2 percentage points in 2023 compared to 2022;

The proposal to ensure diversification of the loan portfolio, timely write-off of hopeless loans, and increase the share of highly liquid collateralized loans has been implemented in Uzsanoatqurilishbank (Reference No. 127, December 19, 2024). As a result, the profitability of gross loans increased by 1.5 percentage points in 2023 compared to 2022;

The proposal to improve the resource provision of loans through increasing transactional deposits, proceeds from the sale of securities, and ensuring higher growth of regulatory capital compared to unstable liabilities has been implemented in Uzsanoatqurilishbank (Reference No. 127, December 19, 2024). As a result, the share of stable resources in total liabilities increased by 0.2 percentage points in 2023 compared to 2022.

Approval of research results. The results of this research were discussed at 7 scientific-practical conferences, including 4 national and 3 international conferences.

Publication of research results. A total of 14 scientific works have been published on the dissertation topic, including 4 in local scientific journals recommended by the Higher Attestation Commission for publishing the main scientific results of doctoral dissertations, and 3 in reputable foreign journals.

Structure and volume of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices. The total volume of the dissertation is 120 pages.

E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI
SPISOK OPUBLIKOVANNYKH RABOT
LIST OF PUBLISHED WORKS

I bo'lim (I часть; Part I)

1. Saidov X.R. "Formation, Consequences and Mechanisms for Managing Problem Loans in Commercial Banks". // Central asian journal of innovations on tourism management and finance. – 2025. Vol. 6 No.03. – 1208-1215 p.

2. Saidov X.R. Tijorat banklarida muammoli kreditlar bilan ishlash mexanizimini takomillashtirish. // Xorazm mamun akademiyasi axbrotnomasi. – 2024. – №4/2. – 75-78 b.

3. Saidov X.R. Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishning dolzarb masalalari. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot – 2024. – № 4. – 478-481 b.

4. Saidov X.R. O'zbekiston Respublikasining tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishning zamonaviy usullari. // Ilg'or iqtisodiyot va pedagogik texnologiyalar ilmiy elektron jurnal. – 2025. – №1. – 42-48 b.

5. Saidov X.R. Muammoli kreditlarning darajasiga ta'sir etayotgan omillar. // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy electron jurnal. – 2025. – №1. – 387-393 b.

6. Saidov X.R. Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarish // «Трансформация бизнес-процессов в условиях цифровизации экономики и обеспечения финансовой безопасности» Сборник тезисов и докладов международного конференции. Екатеринбург. – 2023. – 681-683 b.

7. Saidov X.R. Tijorat banklarida muammoli kreditlarni boshqarishni tashkil etish. // Barqaror rivojlanishda raqamlashtirish va suniy intellektning ahamiyati. Denov tadbirkorlik va pedagogika instituti, Xalqaro qo'shma ilmiy-amaliy anjuman. – 2024. – 316-320 b.

8. Saidov X.R. Bank operatsiyalarini raqamlashtirish bo'yicha xorij tajribasi. // Raqamli iqtisodiyot sharoitida moliya-kredit tizimini rivojlantirishdagi muammolar va ularning ilmiy yechimlari. Respublika ilmiy-amaliy anjumani. Denov tadbirkorlik va pedagogika instituti. – 2024. – 185-186 b.

9. Saidov X.R. Tijorat banklarida muammoli kreditlarni bartaraf etishni etish. // Raqamli iqtisodiyot sharoitida moliya-kredit tizimini rivojlantirishdagi muammolar va ularning ilmiy yechimlari. Respublika ilmiy-amaliy anjumani. Denov tadbirkorlik va pedagogika instituti. – 2024. – 336-338 b.

II bo'lim (II часть; Part II)

10. Saidov X.R. Ways to Improve Problem Loan Management in Uzbek Banks. // American Journal of Business Practice, – 2025. Vol.2, No.1. – 231-235 p.

11. Saidov X.R. Ways to Reduce Problem Loans in Commercial Banks. // Intersections of Faith and Culture: American Journal of Religious and Cultural Studies, – 2023. Volume 01, Issue 10. – 65-69 p.

12. Saidov X.R. Проблемы, связанные с совершенствованием практики управления проблемными кредитами. // Mavodi konferensiyai ilmiy-amalii Ҷumhuriyavi dar mavzui «Muammoho va durnamoi rushdi baxshi moliyavii Ҷumhurii Tojikiston dar sharoiti guzarish ba iqtisodiyoti raqamii», baxshida ba Ҷashni 100 – umin solgardi ta'sisyobii maqomoti moliyai Ҷumhurii Tojikiston. – 2024. – 365-369 b.

13. Saidov X.R. Tijorat banklari likvidliligi va muammoli kreditlar o'rtasidagi o'zaro bog'liqlik. // Raqamli dunyo: matematik va informatik yondashuvlar Respublika ilmiy-uslubiy konferensiyasi, – 2025. – 427-433 b.

14. Saidov X.R. Muammoli kreditlarni boshqarish bo'yicha xorij tajribasi va uning ahamiyati. // Zamonaviy ilm-fan va ta'lim istiqbollari Respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi. – 2025. – 46-50 b.

Avtoreferatning o‘zbek, rus va ingliz (rezyume) tillardagi nusxalari
“TerDU nashr-matbaa markazi” tahririyatida tahrirdan o‘tkazildi

Bosishga ruxsat etildi: 02.02.2026-y.
Bichimi: 60x84 ^{1/16} «Times New Roman»
garniturada raqamli bosma usulda bosildi.
Shartli bosma tabog‘i 4. Adadi 100. Buyurtma: № 221

“TerDU NMM” bosmaxonasida chop etildi.
Manzil: Termiz sh., A.Navoiy ko‘chasi, 42-uy.