

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSC.03/2025.27.12.I.23.01 RAQAMLI
ILMIY KENGASH**

TOSHKENT KIMYO XALQARO UNIVERSITETI

POYONOV BOBIR BEKMUROD O‘G‘LI

**TRANSFORMATSIYALASH JARAYONIDA TIJORAT BANKLARINING
LIKVIDLIGINI OSHIRISH YO‘LLARI**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) ilmiy daraja olish
uchun yozilgan dissertatsiya**

AVTOREFERATI

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

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

**Content of dissertation abstract of doctor of philosophy (PhD) in
economic sciences**

Poyonov Bobir Bekmurod o‘g‘li

Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidligini oshirish
yo‘llari..... 3

Поёнов Бобир Бекмуродович

Пути повышения ликвидности коммерческих банков в процессе
трансформации 27

Poyonov Bobir Bekmurod ogli

Ways to increase the liquidity of commercial banks in the process of
transformation 53

E’lon qilingan ishlar ro‘yxati

Список опубликованных работ

List of published works 58

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSC.03/2025.27.12.I.23.01 RAQAMLI
ILMIY KENGASH**

TOSHKENT KIMYO XALQARO UNIVERSITETI

POYONOV BOBIR BEKMUROD O'G'LI

**TRANSFORMATSIYALASH JARAYONIDA TIJORAT BANKLARINING
LIKVIDLIGINI OSHIRISH YO'LLARI**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) ilmiy daraja olish
uchun yozilgan dissertatsiya**

AVTOREFERATI

**Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida
B2024.4.PhD/Iqt1794 raqam bilan ro‘yxatga olingan.**

Dissertatsiya Toshkent Kimyo xalqaro universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o‘zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasida (www.tsue.uz) va «Ziyonet» Axborot-ta’lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

Ilmiy rahbar:

Kuziyeva Nargiza Ramazanova
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Rasmiy opponentlar:

Ismailov Alisher Agzamovich
iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Tojiyev Raxmatulla Raxmonovich
iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor

Yetakchi tashkilot:

O‘zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSC.03/2025.27.12.I.23.01 raqamli ilmiy kengashning 2026-yil “___” ____ kuni soat ___ dagi majlisida bo‘lib o‘tadi. Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-01-49; faks: (99871) 239-41-23; e-mail: info@tsue.uz

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (№____ raqami bilan ro‘yxatga olingan). Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-01-49; faks: (99871) 239-41-23; e-mail: info@tsue.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2026-yil «___» ____ kuni tarqatildi.

(2026-yil «___» ____ dagi ___ raqamli reyestr bayonnomasi).

S.U. Mexmonov

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

U.V. Gafurov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash ilmiy kotibi, i.f.d., professor

S.K. Xudoyqulov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi, i.f.d., professor

KIRISH (falsaфа doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Xalqaro va mahalliy bank amaliyotida tijorat banklarining moliyaviy barqarorligidan nafaqat tijorat banklari, balki Markaziy banklar ham kuchli va tabiiy jihatdan manfaatdor hisoblanadi. Biroq, jahon iqtisodiyotidagi global beqarorlik ta'sirida keyingi yillarda xalqaro moliya institutlarida har 5–10 yilda ro'y beradigan moliyaviy-iqtisodiy inqirozlar dunyoning barcha mamlakatlari banklari moliyaviy munosabatlarida qator muammolarni keltirib chiqarmoqda. Xususan, "dunyo miqyosida global moliyaviy inqirozdan oldin, 93 mamlakatda chorak asr mobaynida moliyaviy muassasalarda 117 marta tizimli va 50 dan ortiq jiddiy moliyaviy muammolar yuz berdi"¹. Mazkur inqiroz holatlari milliy va xalqaro darajada tijorat banklari moliyaviy barqarorligini mustahkamlash, ularning tijorat banklarini transformatsiyalash jarayonida likvidlilikni ta'minlash yuzasidan aniq talablar qo'yishni taqozo etadi.

Jahon bank amaliyotida tijorat banklari likvidliligin tartibga solish bo'yicha qator talablar, me'yorlar va tamoyillarni takomillashtirishga qaratilgan ilmiy tadqiqotlar amalga oshirgan. Ushbu tadqiqotlarda tijorat banklari likvidliligi bilan bog'liq riskni kamaytirish, likvidlilikni tartibga solish va ta'minlash, uni aniqlashni hamda raqamli iqtisodiyotda tijorat banklari likvidliligin tartibga solishda kutilmaganda talablarni bajarish, yuqori likvidli va barqaror mablag'lar bilan ta'minlash kabi masalalar o'zining ilmiy yechimini topmagan. Xususan, banklarning riskli aktivlari va muddatli mablag'lari o'rtasida muvozanatni buzilishi, banklarning likvid mablag'larga bo'lgan talabini zudlik bilan qondirilmasligi, likvidlilikni tartibga solishda bozor instrumentlaridan foydalanmasligi kabi masalalar ilmiy tadqiqot ishlarining asosiy yo'nalishlaridan biri bo'lib qolmoqda.

O'zbekistonda tijorat banklari moliyaviy barqarorligi, aholi va real sektorni kreditga bo'lgan talabini qondirish hamda mijozlar oldidagi majburiyatlarni to'liq va to'xtovsiz bajarilishi amalga oshirilayotgan islohotlarda, "... bank nazorati bo'yicha Bazel qo'mitasining talablariga asosan, tijorat banklarining mablag'lari yetarliligi va likvidliligi darajasini qo'lllab-quvvatlash"² vazifasi belgilab qo'yilgan. Biroq, depozitlarning asosiy ulushini muddatsiz depozitlar tashkil etadi, aktivlar tarkibida hukumatning va Markaziy bankning yuqori likvidli aktivlari deyarli shakllanmagan, bankning depozit, kredit, foiz siyosatlarining amalda samarali emasligining ilmiy jihatdan asoslab berish va ilmiy tavsiyalar ishlab chiqish respublikamiz bank tizimi uchun dolzarb masala hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son "2022-2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida", 2020-yil 5-oktyabrdagi PF-6079-son "Raqamli O'zbekiston-2030" strategiyasini tasdiqlash va uni samarali amalga oshirish chora-tadbirlari 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",

¹ Financial stability: 10 questions and about seven answers. Speech delivered by Mr Jaime Caruana, General Manager of the BIS, at the 50th Anniversary Symposium of the Reserve Bank of Australia, Sydney, 9 February 2010. <https://www.bis.org/speeches/sp100209.htm>

² "Raqamli O'zbekiston-2030" strategiyasini tasdiqlash va uni samarali amalga oshirish chora-tadbirlari to'g'risida

2018-yil 9-yanvardagi PF-5296-son “O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining faoliyatini tubdan takomillashtirish to‘g‘risida”, 2019-yil 18-noyabrdagi PF-5877-son “Inflyatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o‘tish orqali pul-kredit siyosatini takomillashtirish to‘g‘risida”gi farmonlari, 2017-yil 12-sentyabrdagi PQ-3270-son “Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirishga doir chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarori va boshqa ushbu sohadagi normativ-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga mazkur dissertatsiya ishi muayyan darajada xizmat qiladi.

Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining asosiy ustuvor yo‘nalishlariga mosligi. Mazkur tadqiqot respublikamizdagi fan va texnologiyalar taraqqiyotining “Demokratik va huquqiy jamiyatni ma’naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishiga muvofiq amalga oshirilgan.

Muammoning o‘rganilganlik darjasи. Banklar to‘lov qobiliyatini mustahkamlashning ayrim nazariy jihatlari xorijiy iqtisodchi olimlar Dj.Sinki, P.Rouz, E.Dj.Dolan, Kris Dj.Barl trop, D.Mak Noton, O.Lavrushin, I.Larionova, V.Usoskin, V.Kolesnikov, G.Panova larning, Christa H.S. Bouwman, Óscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor larning, Javier Bianchi, Saki Bigio larning, Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac, Muriel Tiesset larning³ ilmiy asarlarida kuzatish mumkin.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan B.T.Berdiyarov, T.I.Boboqulov, T.M.Qoraliyev, A.A.Omonov, O.B.Sattarov larning⁴ ilmiy tadqiqotlarida va asarlarida tijorat banklari likvidliligini boshqarish, resurslarini shakllantirish, bank aktivlari hamda passivlarini samarali boshqarish kabi masalalar atroficha tadqiq qilingan.

Ushbu mavzu doirasida amalga oshirilgan ilmiy tadqiqot ishlari va olib borilgan ilmiy-nazariy izlanishlarga qaramasdan, aynan transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidliligini oshirish masalalari kompleks va tizimli

³ Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрий финансовых услуг, пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтана Бизнес бакс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. - М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с. Philip Davis, Е. (2009); Долан Э. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Пер.с англ. – М.: Кемпбелл, 1996-448 с;Колесников В. и др. Банковское дело. – М.: «Финансы и статистика». 1995-480 с. Панова Г. Кредитная политика коммерческого банка. М: МКЦ, 1997-464 с. Усоскин В. современный коммерческий банк: управление и операции. –М.: Антидар, 1998-320 с. Ларинова И. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: «Консалтбанкир», 2003-272 с. Лаврушин О. Банковское дело. Учебник. 2-е издание. – М.: Финансы и статистика, 2005-672 с. Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition; A.N. Berger, P. Molyneux, and J.O.S. Wilson (eds.)) Case Western Reserve University and Wharton Financial Institutions Center October 2013. P. 29-31.Óscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor . Bank Capital Redux: Solvency, Liquidity, and Crisis. Federal Reserve bank of san Francisco working paper series. March 2017. P. 33-35. Javier Bianchi Saki Bigio. Banks, liquidity management and monetary policy. National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014. Working Paper 20490 <http://www.nber.org/papers/w20490> P. 21-25. Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac and Muriel Tiesset. Bank liquidity and financial stability,/Irving Fisher Committee on Central Bank Statistics/IFC Bulletin No 28. August 2008 P. 41-42.

⁴Berdiyarov B.T. Tijorat banklarining likvidliligini ta‘minlash masalalari dis. avt. –T.: 2020, BMA, 46 б., Bobaqulov T.I. O‘zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta‘minlash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo‘llari. i.f.d. ilm. daraja. olish uchun baj. dis. avt. –T.: 2008, BMA, 36 б., Qoraliyev T.M. Sattarov O.B. va boshqalar. Tijorat banklari faoliyati tahlili. O‘quv qo‘llanma. –T.: “Iqtisod-Moliya”, 2013. 192 б. Omonov A.A. Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. i.f.d. ilm. daraja. olish uchun baj. dis. avt. –T.: 2008, BMA, 36 б.

tarzda to’liq o’rganilmagan. Mazkur holat dissertatsiya ishida tadqiq etilgan ilmiy-amaliy muammolar va ularni bartaraf etish yuzasidan ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalarning dolzarblik darajasini belgilab beradi.

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilayotgan ilmiy-tadqiqot muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejalar bilan bog’liqligi. Dissertatsiya ishi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq ilmiy loyiha doirasida bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidligini takomillashtirish bo‘yicha taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari:

tijorat banklarining tijorat banklarining likvidligiga oid ilmiy-nazariy qarashlarni qiyosiy tahlil qilish va ularning huquqiy asoslarini baholash;

tijorat banklarida likvidlikni boshqarishning amaldagi tizimini o‘rganish, ularning likvidlilik ko‘rsatkichlari dinamikasini milliy va xalqaro standartlar asosida tahlil qilish;

transformatsiyalash jarayonining bank likvidliligiga ta’sir etuvchi omillarini aniqlash va ularni mikro hamda makroiqtisodiy nuqtayi nazardan baholash;

bank aktivlari va passivlari o‘rtasidagi muvozanatni ta’minalash mexanizmlarini takomillashtirish orqali likvidlilikni oshirish yo‘llarini ishlab chiqish;

tijorat banklari likvidliligini tartibga solishni amaliyotdagi holatini tahlil qilish va tegishli xulosalarni shakllantirish;

tijorat banklari likvidliligini ta’minalashning ekonometrik tahlilini amalgalash;

transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidliligini tartibga solish muammolarini aniqlash va ularning yechimlari yuzasidan tavsiyalar yaratish;

raqamli iqtisodiyotda bank likvidliligini tartibga solish mexanizmlarini takomillashtirish yuzasidan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalarni ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning obyekti sifatida O‘zbekiston Respublikasida faoliyat ko‘rsatayotgan tijorat banklari olingan.

Tadqiqotning predmeti transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidliligini mustahkamlashda vujudga keladigan iqtisodiy-moliyaviy munosabatlar hisoblanadi.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiyada tahlil va sintez, induksiya va deduksiya, korrelyatsiya va regressiya, qiyoslash va guruhash, ekspert baholash, ilmiy abstraksiyalash va boshqa usullar qo‘llanilgan.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

tijorat banklarining to‘lov qobiliyatini ta’minalash maqsadida barqarorlik indeksining “past daraja” ($10,5 \leq BBI \leq 19,6$), “o‘rta daraja” ($5,3 \leq BBI \leq 10,4$), “yuqori daraja” ($1 \leq BBI \leq 5,2$) qiymatlarini qo‘llash orqali aktivlarning rentabelligini barqaror darajasini ta’minalash taklifi asoslangan;

oddiy aksiyalar chiqarish orqali jalb qilingan mablag‘larning belgilangan ulushini yuqori likvidli, risk darajasi past aktivlarga va tez mobilizatsiya qilinadigan likvid aktivlar portfeliga maqsadli ravishda joylashtirish orqali joriy va

lahzalik likvidliligin uzlusiz ta'minlash taklifi asoslangan;

tijorat banklari likvidlilik darajasining o'rtacha koeffitsiyenti "xavfsiz" (1,20 dan 1,26 gacha) hamda "xavfli" (1,18 dan 1,15 gacha) ehtimollik qiymatlarini konseptual model orqali baholash yo'li bilan likvidlilik darajasini mustahkamlash bo'yicha taklifi asoslangan;

O'zbekistondagi tijorat banklarida likvidlilikni ta'minlash samaradorligini oshirishga ta'sir etuvchi omillar o'rtasidagi bog'liqlikning ekonometrik modeli asosida tijorat banklari likvidliligin mustahkamlashning 2030-yilga qadar prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqilgan.

Tadqiqotning amaliy natijasi quyidagilardan iborat:

tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini tahlil qilishda BBI indikatoridan foydalanish orqali aktivlarning rentabellik darajasini aniqlash va ularni mos ravishda boshqarish imkoniyati yaratilish orqali bank resurslarining samarali joylashtirilishi shakllantirilgan;

tijorat banklari ustav kapitalini oddiy aksiyalar chiqarish orqali oshirish natijasida banklarning kapital bazasi mustahkamlanib, joriy va lahzalik likvidlilik ko'rsatkichlarini barqaror ushlab turish imkoniyati ishlab chiqilgan;

tijorat banklari likvidlilik darajasini konseptual model asosida baholash natijasida banklarning likvidlik koeffitsiyentlari bo'yicha xavfsiz (1,20–1,26) va xavfli ehtimollik (1,15–1,18) oraliqlari aniqlanib, ularga nisbatan baholash tizimi ishlab chiqilgan;

ekonometrik model asosida aniqlangan omillarning o'zaro bog'liqligi 2030-yilgacha bank likvidligini bashorat qilish va barqaror moliyaviy boshqaruv choralarini belgilash asoslangan.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi ilmiy tadqiqot ishida qo'llanilgan yondashuv va usullarning maqsadga muvofiqligi, ma'lumotlarning rasmiy manbalar orqali, xususan, O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi statistika agentligi, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, yirik xorijiy banklar va O'zbekiston Respublikasidagi tijorat banklari statistik ma'lumotlari tahlili natijalariga asoslanganligi hamda tijorat banklari amaliyotiga tatbiq etilganligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Dissertatsiya ishi natijalarining ilmiy ahamiyati unda ilgari surilgan nazariy-uslubiy xulosa va takliflardan O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarining transmission mexanizmini takomillashtirishga qaratilgan uslubiy qo'llanma va ko'rsatmalarini ishlab chiqish, mazkur muammoga bag'ishlangan maxsus ilmiy-tadqiqotlarni amalga oshirish foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalarni respublika tijorat banklarining likvidligini oshirish, ularning barqaror faoliyatini ta'minlash hamda transformatsiyalash jarayonida moliyaviy resurslardan samarali foydalanish mexanizmlarini takomillashtirishga qaratilgan kompleks chora-tadbirlar majmuuni ishlab chiqishga xizmat qilishi bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidligini oshirish yo'llari bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

tijorat banklarining to‘lov qobiliyatini ta’minlash maqsadida barqarorlik indeksining “past daraja” ($10,5 \leq BBI \leq 19,6$), “o‘rta daraja” ($5,3 \leq BBI \leq 10,4$), “yuqori daraja” ($1 \leq BBI \leq 5,2$) qiymatlarini qo‘llash orqali aktivlarning rentabelligini barqaror darajasini ta’minlash taklifi “Turonbank” ATBning “Bankni rivojlantirish strategiyasi”ning asosiy yo‘nalishlarini ishlab chiqishda foydalanilgan (“Turonbank” aksiyadorlik-tijorat banki 2025-yil 7-maydagi № 04-16/23385 ma’lumotnomasi). Mazkur taklifning natijasida 2025-yilda 2024-yilga nisbatan “Turonbank” ATB passivlari hajmida regulyativ kapitalning salmog‘i 4,8 foizli punktga oshgan, sof foydaning o‘sishini jami aktivlarning o‘sishidan yuqoriligi 37,5 foizni tashkil qilgan;

oddiy aksiyalar chiqarish orqali jalb qilingan mablag‘larning belgilangan ulushini yuqori likvidli, risk darajasi past aktivlarga va tez mobilizatsiya qilinadigan likvid aktivlar portfeliga maqsadli ravishda joylashtirish orqali joriy va lahzalik likvidliligini uzlusiz ta’minlash taklifidan ATB “Turonbank” tomonidan bank likvidliligini boshqarish siyosatini ishlab chiqishda foydalanilgan (“Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki 2025-yil 7-maydagi № 04-16/23385 ma’lumotnomasi). Mazkur taklifning amaliyotga tatbiqi natijasida bankning yuqori likvidli aktivlari ulushi jami aktivlar tarkibida 2025-yil 1-aprel holatiga o‘tgan yilning shu davriga nisbatan 12 foizga oshgan, bu o‘z navbatida bankning joriy va lahzali likvidliliği talabini, mos ravishda 1,2 va 1,3 koeffitsiyentda ta’minlash imkonini bergen;

tijorat banklari likvidlilik darajasining o‘rtacha koeffitsiyenti “xavfsiz” (1,20 dan 1,26 gacha) hamda “xavfli” (1,18 dan 1,15 gacha) ehtimollik qiymatlarini konseptual model orqali baholash yo‘li bilan likvidlilik darajasini mustahkamlash bo‘yicha taklifi ATB “Turonbank” amaliyotiga joriy etilgan (“Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki 2025-yil 7-maydagi № 04-16/23385 ma’lumotnomasi). Mazkur taklif asosida 2024-2025-yillar oraliq‘idagi oylik ma’lumotlar asosida tijorat banklarining likvidlilik koeffitsiyenti 2025-yilda 2024-yilga nisbatan mos ravishda 5 foizga o‘sishiga erishilgan;

O‘zbekistondagi tijorat banklarida likvidlilikni ta’minlash samaradorligini oshirishga ta’sir etuvchi omillar o‘rtasidagi bog‘liqlikning ekonometrik modeli asosida tijorat banklari likvidliligini mustahkamlashning 2030-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko‘rsatkichlari “Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki 2030-yilga mo‘ljallangan bank umumiylari strategiyasini ishlab chiqishda foydalanilgan va amaliyotga joriy qilingan (“Turonbank” aksiyadorlik tijorat banki 2025-yil 7-maydagi № 04-16/23385 ma’lumotnomasi). Mazkur taklif asosida tijorat banklari joriy likvidlilik koeffitsiyenti 2,5; 3,4 va 3,7 foizga o‘sishiga erishilgan.

Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi. Dissertatsiyaning asosiy g‘oya va xulosalari 4 ta xalqaro va 6 ta respublika ilmiy-amaliy anjumanlarida muhokamadan o‘tkazilgan.

Tadqiqot natijalarining e’lon qilinganligi. Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha jami 9 ta ilmiy ish, shu jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish uchun tavsiya etilgan ilmiy nashrlarida 5 ta ilmiy maqola (shundan 1 ta nufuzli xorijiy), boshqa ilmiy nashrlar hamda xalqaro va respublika ilmiy-amaliy konferensiyalarda 4 ta maqola va tezislardan nashr etilgan.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxatidan iborat. Dissertatsiyaning umumiylari hajmi 139 betni tashkil etadi.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Kirish qismida o'tkazilgan tadqiqotlarning dolzarbliji va zarurati asoslangan, tadqiqotning maqsadi, vazifalari, obyekti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalarni rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlariga mosligi ko'rsatilgan hamda tadqiqotning ilmiy yangiligi, amaliy natijalarini bayon qilingan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati ochib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy etish, nashr qilingan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsyaning “**Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirishning nazariy va iqtisodiy jihatlari**” deb nomlangan birinchi bobida transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirishning mazmuni, tijorat banklarini rivojlantirishdagi ahamiyati va tahlil qilishning zaruriyati, tijorat banklari likvidligini mustahkamlashning samaradorligini baholash va ularning huquqiy asoslariga oid konseptual asoslar xorijiy manba va adabiyotlarda keltirilgan yondashuvlar batafsil tahlil qilingan.

Tijorat banklarining likvidlilik darajasini obyektiv baholash va uni samarali boshqarish uchun to'lovlarini tezkor amalga oshirish, depozit hisobvaraqlardan pul egalariga mablag'larni qaytarish, majburiyatlarning bajarilishini o'z vaqtida yo'qotishlarsiz ta'minlash taqozo etiladi. Bunda likvidlilikni mustahkamlashning vositalari va usullarini joriy etish zaruriyati boshqarish usullarini tanlab olishda muhim ahamiyat kasb etadi. Bu esa o'z navbatida subyektning bevosita obyektga qay darajada ta'sir ko'rsatishidan kelib chiqadi.

Ayni paytda jahon mamlakatlari milliy iqtisodiyotida hamon davom etayotgan inqiroz bank tizimi likvidliligining zaiflashuviga, aktiv va passiv operatsiyalarining disbalansligiga va milliy iqtisodiyotning retsessiya holatiga tushib qolishiga olib kelmoqda. Bunday holat banklarning faoliyatini barqarorlashtirish va samarali boshqarish uchun likvidlilik holatining o'zgarishiga ta'sir etuvchi omillarni doimiy tahlil qilib borishga e'tiborni qaratmoqni taqozo etmoqda. Bu esa bank faoliyatida yuz beradigan salbiy o'zgarishlarni oldindan ko'ra bilish va bartaraf etish choralarini ko'rish uchun imkon yaratadi.

Tijorat banklari likvidligini oshirish masalalarini ishlab chiqish, amalga oshirish tartibga solishning nazariy-uslubiy xususiyatlari bir qator mahalliy va xorijiy olimlar tomonidan tadqiq etilgan. Mazkur masala yuzasidan xorijlik iqtisodchi olimlar Dj.Sinki, P.Rouz, E.Dj.Dolan, Kris Dj.Barlrop, D.Mak Noton, O.Lavrushin, I.Larionova, V.Usoskin, V.Kolesnikov, G.Panova larning, Christa H.S. Bouwman, Òscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylorlarning, Javier Bianchi, Saki Bigiolarning, Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac, Muriel Tiessetlarning⁵.

⁵ Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг, пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтана Бизнес бусс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. - М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с. Philip Davis, E. (2009); Долан Э. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Пер.с англ. – М.: Кемпбелл, 1996-448 с;Колесников В. и др. Банковское дело. – М.: «Финансы и статистика». 1995-480 с. Панова Г. Кредитная политика коммерческого банка. М: МКЦ, 1997-464 с. Усоскин В. современный коммерческий банк: управление и операции. –М.: Антидар, 1998-320 с. Ларинова И. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: «Консалтбанкир», 2003-272 с. Лаврушин О. Банковское дело. Учебник. 2-е издание. – М.: Финансы и статистика, 2005-672 с. Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks

O‘zbekistonlik olimlar B.T. Berdiyarov, T.I.Boboqulov, R.R.Tojiyev, A.A.Omonov, O.B.Sattarovlarning⁶ ilmiy ishlarida tijorat banklari likvidliligin oshirishni takomillashtirish borasidagi muammolar tadqiq etilgan.

Tijorat banklarining likvidliligin mustahkamlash, shuningdek, tijorat banklarida korporativ boshqaruv, raqamli texnologiyalar joriy etilishi, va moliyaviy xizmatlar diversifikatsiyasi bo‘yicha olib borilayotgan transformatsiyalar banklarning umumiy moliyaviy barqarorligi, ayniqsa likvidlik darajasini saqlab qolish bilan chambarchas bog‘ligi qator xorijiy va mahalliy iqtisodchi olimlar tomonidan keng tadqiq etilgan hamda bu borada turli qarashlar shakllantirilgan. Mazkur masalaning o‘ziga xosligi shundaki, deyarli barcha holatlarda ushbu olimlarning tijorat banklarining likvidliligin ta’minalashga oid qarashlari, kengroq ma’noda tijorat banklarining likvidliligin mustahkamlashga bo’lgan nuqtai nazarları mazmunan bir-biriga yaqin bo‘lsa-da, ularning shakllanish uslubiy hamda shakli keskin farqlanadi.

Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidliligin oshirish masalalari ko‘rsatkichlarini ishlab chiqish va amalga oshirish jarayonlarini takomillashtirish sohasidagi dolzarb muammolarning yetarli darajada va kompleks tadqiq qilinmaganligi hamda ularning yechimini topish ilmiy va amaliy ahamiyatga ega ekanligi mazkur dissertatsiya tadqiqotning maqsadi, vazifalari hamda tarkibiy tuzilmasini belgilab olishga asos bo‘ldi.

Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidliligin oshirish yo‘llari – bu tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini ta’minalash maqsadida amalga oshirilayotgan tashkiliy-strukturaviy, texnologik va institutsional o‘zgarishlar sharoitida, ularning qisqa muddatli to‘lov majburiyatlarini o‘z vaqtida va to‘liq bajarish qobiliyatini mustahkamlovchi usul, mexanizm va strategiyalar majmuasidir.

Tijorat banklarining transformatsiyalash jarayonida likvidliligin oshirish – ularning moliyaviy barqarorligini ta’minalash va iqtisodiy muhitdagi o‘zgarishlarga moslashuvchanligini kuchaytirishning muhim omilidir. Likvidlik darajasini boshqarish, uzoq muddatli moliyalashtirish ulushini oshirish, SBMK va BBI kabi ko‘rsatkichlardan foydalanish orqali banklar risklarni kamaytiradi va ishonchli faoliyat yuritadi.

Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition; A.N. Berger, P. Molyneux, and J.O.S. Wilson (eds.)) Case Western Reserve University and Wharton Financial Institutions Center October 2013. P. 29-31. Oscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor . Bank Capital Redux: Solvency, Liquidity, and Crisis. Federal Reserve bank of san Francisco working paper series. March 2017. P. 33-35. Javier Bianchi Saki Bigio. Banks, liquidity management and monetary policy. National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014. Working Paper 20490 <http://www.nber.org/papers/w20490> P. 21-25. Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac and Muriel Tiesset. Bank liquidity and financial stability./Irving Fisher Committee on Central Bank Statistics/IFC Bulletin No 28. August 2008 P. 41-42.

⁶ Berdiyarov B.T. Tijorat banklarining likvidliligin ta’minalash masalalari dis. avt. –T.: 2020, BMA, 46 б., Bobaqulov T.I. O‘zbekiston Respublikasida milliy valyuta kursining barqarorligini ta’minalash borasidagi muammolar va ularni hal qilish yo‘llari. i.f.d. ilm. daraja. olish uchun baj. dis. avt. –T.: 2008, BMA, 36 б., Tojiyev R.R. Tijorat banklari likvidliligin boshqarishning innovatsion strategiyasi: i.f.n ... avtoreferati. – Toshkent: TDIU, 2011. 20 б..192 б. Omonov A.A. Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. i.f.d. ilm. daraja. olish uchun baj. dis. avt. –T.: 2008, BMA, 36 б.

1-jadval

Tijorat banklarining likvidligini mustahkamlashga oid ilmiy-nazariy qarashlar⁷

Mualliflar	Ilmiy yondashuv va qarashlar
B.T.Berdiyarov	Tijorat bankining likvidliligi uning o‘z majburiyatları yuzasidan to‘lovlarni o‘z vaqtida va to‘liq miqdorda bajarish uchun “Nostro” vakillik hisobraqamlarida yetarli darajada pul mablag‘lariga ega bo‘lishidir. ⁸
A.A. Omonov	Likvidlik – bu bankning mijozlardan kutilgan va kutilmagan holatlarda moliyaviy resurslarga bo‘lgan talabni qondirish qobiliyatidir. ⁹
R.R.Tojiyev	Tijorat banklarining likvidliligini innovatsion boshqarish orqali banklarning likvidliligini ta’minalash vazifalariga alohida e’tibor qaratgan. ¹⁰
Sh.Sh.Saipnazarov	Banklar faoliyatida transformatsiyalash jarayonlarining muvaffaqiyati bank likvidlik siyosatining uzlusiz monitoringi va uzviy transformatsiyasiga bog‘liq ekanligini ta’kidlaydi. ¹¹
E.Jarkovskaya	Tijorat bankining likvidliligi uning aktivlari va passivlari o‘rtasidagi mutanosiblik, joylashtirilgan aktivlar va jalb qilingan resurslarning muddatlari o‘rtasidagi muvofiqlik darajasidir. ¹²
A.Tavasiyev	Bank likvidliligi - tahlil jarayonida bank mijozlar va turli kontragentlar oldida majburiyatlarini bajarish imkoniyati va istagini mavjudligida namoyon bo‘ladi. ¹³
Christa H.S. Bouwman	Bank likvidliligi kapitalning yetarlilik darajasi va aktivlarning sifat parametrlarining ustuvorligi tufayli bank barqarorligining ikkinchi darajali o‘lchovi sifatida qarashgan. ¹⁴
Javier Bianchi va Saki Bigio	Global moliyaviy inqiroz davrida banklar tomonidan qarz berish va likvidlilikni pasayishi ortidagi asosiy omillarni tadqiq qilgan. Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, kreditlashning o‘sishi iqtisodiyotdagi tartibsizliklarda likvidlilikka yuqori xavf tug‘dirishini aniqlagan. ¹⁵
V.L. Kireyev	Qimmatli qog‘ozlar bozoridagi muvaffaqiyatning kaliti, bu bozorning qisqa muddatli tebranishlariga javoban hissiy qarorlar qabul qilmaslikdir. ¹⁶
S. Mishkin	Transformatsiya davrida bank likvidligini boshqarishda markaziy o‘rinni “likvidlik buferlarini yaratish” egallashi lozim, deb hisoblaydi. U banklar o‘z majburiyatlarini o‘z vaqtida bajarishi uchun yuqori likvidli aktivlarni doimiy saqlashi kerakligini ta’kidlaydi ¹⁷ .

⁷ Muallif ishlanmasi.

⁸ Berdiyarov B.T. Tijorat banklari aktiv operatsiyalarining daromadliligi. i.f.n. avtoreferati. - Toshkent, BMA. 2002.

⁹ Omonov A.A Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. Monografiya. Fan va texnologiyalari, 43 bet.

¹⁰ Tojiyev R.R. Tijorat banklari likvidlilagini boshqarishning innovatsion strategiyasi: i.f.n. avtoreferati. – Toshkent: TDIU, 2011. 20 b.

¹¹ Saipnazarov.Sh.Sh “Moliyaviy injiniring metodologiyasini takomillashtirish”. i.f.d. dissertatsiya avtoreferati TDIU. -T. 2024-yil. 13-b.

¹² Жарковская Е.П. Банковские дела. Учебник.-М.: 2006, Стр. 345-346.

¹³ Банковское дело: Управление и технологии. Учебное пособие для вузов. Под редакции А.Тавасиева. –М.:, 2001. Стр. – 388

¹⁴ Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition.) 2013.P. 29-31..

¹⁵ Javier Bianchi Saki Bigio.Banks, liquidity management and monetary policy.National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014.

¹⁶ Банковское дело : учебник / В.Л. Киреев, О.Л. Козлова.-М.: КНОРУС, 2012.-240 с.(Для бакалавров).

¹⁷ Mishkin, F. S. (2007). The Economics of Money, Banking and Financial Markets (8th ed.). Pearson Education.

Hozirgacha jahon bank amaliyotida likvidlilikni boshqarishning yagona optimal usuli tanlab olingenicha yo‘q. Likvidlilikni boshqarishga tegishli yondashuvlar va usullar bugungi kunning talablariga yetarlicha javob bermaydi va bankning iqtisodiy jarayonlarida yagona texnologiyaning mavjud emasligidir. Har bir bank o‘zining likvidliliginini ta’minlashi uchun mustaqil ravishda o‘ziga mos usullarni tanlaydi, shu sababli ham bank likvidliliginini mustahkamlash usullari ham o‘ziga xos xususiyatlarga ega. Ilmiy manbalarda bank likvidligrini mustahkamlashning qator usullaridan foydalanadi.

Xalqaro bank amaliyotida likvidli mablag‘larga bo‘lgan talabni baholashda mablag‘lar manbalari va undan foydalanish, mablag‘lar tarkibi va likvidlilik ko‘rsatkichlari usullaridan foydalaniladi.

Mablag‘lar manbalari va undan foydalanish usuli ikkita oddiy omilga asoslanadi: birinchisi, agar bank depozitlarining miqdori ko‘payib qarz miqdori kamaysa, bankning likvidli mablag‘lari ko‘payadi; ikkinchisi, agar depozitlarining miqdori kamayib qarz miqdori ko‘paysa, bankning likvidli mablag‘lari kamayadi. Ushbu usul bank amaliyotida qo‘llanilganda quyidagi vaziyatlarga e’tiborni qaratmoqni taqozo etadi. Agar likvidli mablag‘lar tarkibida chiqim kirimdan ortiqcha bo‘lsa, bank tizimida ijobjiy likvidlilik tafovuti yuzaga keladi. Likvidli manbalarning ortiqchaligini qisqa muddat ichida bartaraf etish uchun investitsiya bilan to‘ldirish yoki qoplash zarur. Agar likvidli mablag‘lardan foydalanish miqdori ularning manbalaridan ortiqcha bo‘lsa, u holda bank faoliyatida likvidli mablag‘larning tanqisligi yuzaga keladi.

Tadqiqotning “**Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidliliginin tartibga solish amaliyoti tahlili**” nomli ikkinchi bobida tijorat banklarining likvidlilikka ta’sir qiluvchi omillar, aktivlar sifati, resurslar tuzilmasi, qarz portfeli samaradorligini baholash shakllari va ko‘rsatkichlari, tijorat banklari transformatsion jarayonlarning banklar likvidliligiga ta’siri va o‘ziga xos jihatlari ularning sifat ko‘rsatkichlarini baholash usullari ochib berilgan.

O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan bank tizimi likvidligini samarali tartibga solish, to’lovlarining uzluksizligini hamda tijorat banklarida likvidlik tanqisligi vujudga kelgan hollarda ularni qisqa muddatli likvidlilik bilan ta’minlash maqsadida pul-kredit siyosatining 1) o‘rnatilgan foiz stavkalarida ta’minot asosida qisqa muddatli kreditlar ajratish; 2) belgilangan shart va foizlarda ta’minotsiz kreditlar ajratish; 3) chet el valyutasi asosida “svop” operatsiyalarini amalga oshirish kabi instrumentlaridan foydalanib kelinmoqda.

Ta’kidlash joizki, respublikamiz bank amaliyotida tijorat banklarining kreditlardan ko‘riladigan zararlarni qoplashga mo’ljallangan zaxira ajratmalari summasi to’liq bankning xarajatiga olib boriladi. Shu sababli, zaxira ajratmalari miqdorining oshishi tijorat bankining sof foydasi miqdorining kamayishiga olib keladi. Bu esa, tijorat bankining likvidliliki va to’lov qobiliyatiga nisbatan salbiy ta’sirni yuzaga keltiradi. Chunki sof foya tijorat banklari faoliyatining barqaror rivojlanishini belgilovchi asosiy omillardan biri hisoblanadi.

Tijorat banklari faoliyatining moliyaviy barqarorligini ta’minlashda likvidlilik ko‘rsatkichlarining doimiy monitoringi va tahlili muhim ahamiyatga ega. ATB “Turonbank” amaliyotiga joriy etilgan taklif asosida bank likvidligi

darajasining o‘rtacha koeffitsiyenti 2023–2024-yillar davomida 5 foizga oshgan bo‘lib, bu bank faoliyatining xavfsiz va barqaror zona sari harakat qilganini ko‘rsatadi. Konseptual model orqali $LK = LA / QMM$ shaklidagi matematik nisbatlar asosida bankning likvid aktivlari va qisqa muddatli majburiyatlar o‘rtasidagi nisbat prognoz qilinib, moliyaviy strategiyaning optimal yo‘nalishlari ishlab chiqilgan. Bunda likvid aktivlar o‘sish sur’atining majburiyatlar o‘sish sur’atidan yuqoriligi bankni likvidlik inqirozlaridan himoya qilish imkonini yaratadi. Ko‘rsatkichlarning 1.20 dan 1.26 gacha o‘sishi bankning to‘lov qobiliyati va ishonchlilagini oshirishga xizmat qilgan. Ushbu yondashuv boshqa tijorat banklari uchun ham amaliy ahamiyat kasb etib, moliyaviy xavfsizlikni ta’minlashda samarali vosita bo‘lib xizmat qiladi. Natijada banklar tizimi ichida raqobatbardoshlik va investitsion jozibadorlik kuchayadi.

Likvidlilik koeffitsiyent (LK):

Bu ko‘rsatkich bankning qisqa muddatli majburiyatlarini qisqa muddatli aktivlar bilan qoplash imkoniyatini bildiradi:

$$LK = \frac{\text{Likvid aktivlar}}{\text{Qisqa muddatli majburiyatlar}} \quad (1)$$

Xavfsiz zona: 1.20 dan 1.26 gacha

O‘rtacha zona: 1.18 dan 1.15 gacha

Xavfli ehtimollik: pastga tushish tendensiyasi bilan bog‘liq.

Konseptual yondashuvga asoslangan model:

$$LK_t = \frac{LA_t}{QMM_t} \quad va \quad LA_t = LA_{t-1} \times (1 + \alpha) \quad QMM_t = QMM_{t-1} \times (1 + \beta) \quad (2)$$

Bu yerda:

LA_t – likvid aktivlar hajmi

QMM_t – qisqa muddatli majburiyatlar

α – likvid aktivlar o‘sish sur’ati

β – majburiyatlar o‘sish sur’ati

Agar $\alpha > \beta$ bo‘lsa \rightarrow likvidlilik oshadi.

$$LK_{2023} = \frac{600}{500} = 1.20; \quad LK_{2025} = \frac{693}{550} \approx 1.26$$

Bu ko‘rsatkich xavfsiz zona ichida, ya’ni taklif maqsadiga erishilgan.

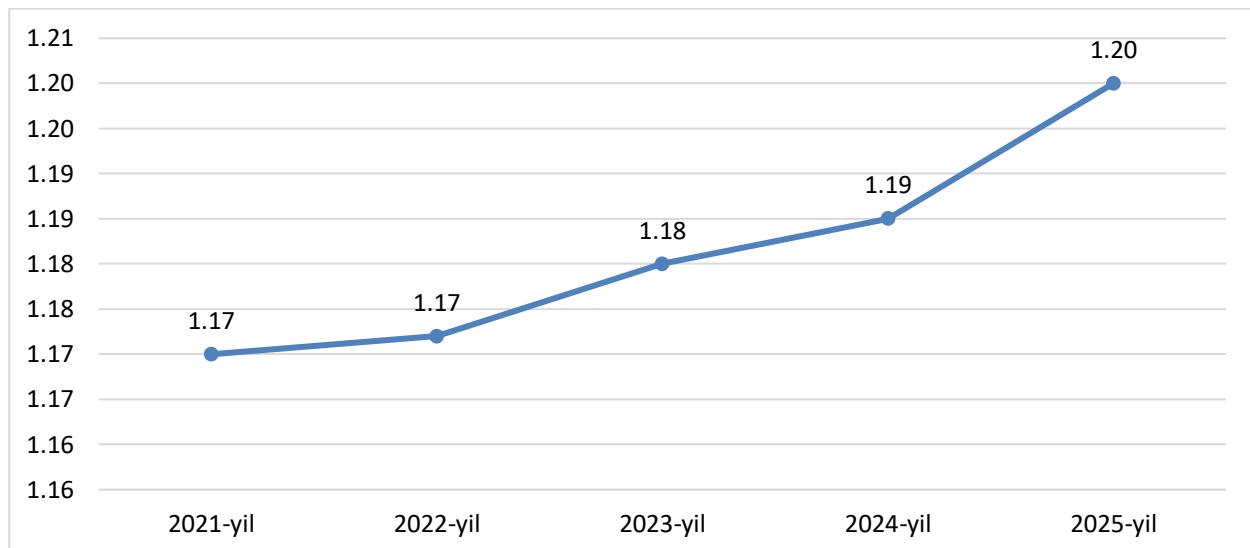
Koeffitsiyent 1.20 dan 1.26 gacha o‘sdi, bu konservativ va xavfsiz likvidlilik siyosatini bildiradi.

Likvid aktivlarning o‘sish sur’ati (15.5%) majburiyatlar o‘sish sur’atidan yuqori bo‘lgan:

$$\alpha = \frac{693 - 600}{600} = 15.5\% > \beta = \frac{550 - 500}{500} = 10\%$$

Bunda konseptual modelning asosiy strategiyasi: likvid aktivlarning majburiyatlardan tezroq o‘sishini ta’minlash orqali barqarorlikni oshirish. Bu

model amaliyotga tatbiq qilingani va ijobiy natija bergani bankning likvidlik siyosatidagi muvaffaqiyatni ko'rsatadi.



1-rasm. AT “Turonbank”ning joriy likvidlilik koeffitsiyentining darajasi¹⁸

1-rasm ma'lumotlariga ko'ra, joriy likvidlilik koeffitsiyenti bankning qisqa muddatli majburiyatlarini qoplash qobiliyatini ifodalaydi. 2021–2025-yillar davomida AT “Turonbank”ning joriy likvidlilik koeffitsiyenti barqaror o'sish tendensiyasini ko'rsatdi. Bu bankning qisqa muddatli majburiyatlarini o'z vaqtida qoplash imkoniyati yildan-yilga yaxshilanayotganini bildiradi. Ko'rsatkichning 1,2 darajaga yetishi bankning likvid aktivlari yetarli, resurslar tarkibi muvozanatli va likvidlik boshqaruvi samarali ekanini tasdiqlaydi.

2-jadval

AT “Turonbank”da likvidli aktivlar darajasi va brutto aktivlarning daromadliligi¹⁹, foizda

Ko'rsatkichlar	Yillar				
	2021	2022	2023	2024	2025
Likvidli aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i	19,8	25,2	31,1	31,7	21,6
Aktivlarning daromadlilik darajasi	23,7	19,2	14,1	10,7	9,6

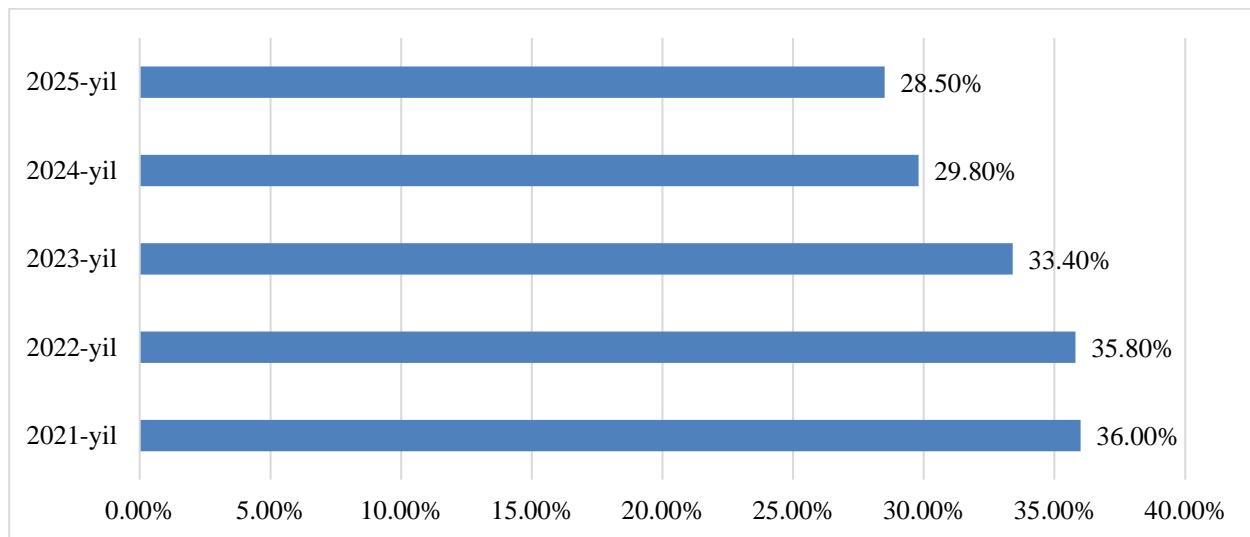
Izoh: aktivlarning daromadlilik darajasi bank yalpi daromadini brutto aktivlarga bo'lish va olingan natijani 100 foizga ko'paytirish yo'li bilan aniqlangan.

2-jadvalda keltirilgan ma'lumotlardan yaqqol ko'rish mumkinki, 2021–2025-yillarda Turonbankda likvidli aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i yuqori bo'lган. Umuman, “Turonbank” ning likvid aktivlar ulushi yuqori sur'atda o'sib borayotgan bo'lsa-da, aktivlar daromadliligi pasayish tendensiyasini

¹⁸ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

¹⁹ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

ko‘rsatgan. Bu esa bankning foyda marjasi pasaygan, biroq likvidlik xavfsizligi saqlanib qolganini bildiradi.



2-rasm. AT “Turonbank”ning depozitlari hajmida talab qilib olinadigan depozitlarning salmog’i²⁰, foizda

2-rasm ma’lumotlariga ko‘ra, 2021-2025-yillar davomida AT “Turonbank”da talab qilib olinadigan (muddatsiz) depozitlar ulushi 36 foizdan 28,5 foizgacha pasaygan. Bu esa bankning depozit siyosati tobora uzoq muddatli resurslar bazasiga yo‘naltirilayotganini anglatadi. 2025-yilda bank jami depozitlarining qariyb 70 foizini muddatli omonatlar tashkil etib, likvidlik barqarorligi sezilarli mustahkamlangan.

3-jadval AT “Turonbank”da tasniflangan kreditlarining tarkibi²¹, foizda

Kreditlar toifasi	Yillar				
	2021	2022	2023	2024	2025
Standart	91,8	92,3	93,1	94,4	95,0
Qoniqarsiz	4,2	3,8	3,1	2,2	2
Shubhali	2,7	2,4	2,3	2,0	1,7
Umidsiz	1,3	1,5	1,5	1,4	1,3
Tasniflangan kreditlar-jami	100	100	100	100	100

3-jadval ma’lumotlariga ko‘ra, 2021–2025-yillar davomida AT “Turonbank”da kredit portfeli sifati va likvidlik darajasi o‘zaro muvofiq ravishda yaxshilangan. Standart kreditlar ulushi 91,8 foizdan 95,0 foizgacha oshgani bankning aktivlari sifatining ortib borayotganini, shuningdek, qoniqarsiz va shubhali kreditlarning kamayishi (4,2 foizdan 2,0 foizgacha) likvid aktivlar hajmining barqarorligini ta’milaganini ko‘rsatadi. Bu davrda muammoli kreditlar qisqarishi natijasida bankning joriy likvidlilik koeffitsiyenti 1,17 dan 1,20 gacha o‘sib, qisqa muddatli majburiyatlarni qoplash imkoniyati yaxshilandi. Demak,

²⁰ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma’lumotlari asosida tuzilgan.

²¹ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma’lumotlari asosida tuzilgan.

kredit portfeli sifati oshgani sari bankning likvidlik ko'rsatkichlari ham mustahkamlanib, umumiy moliyaviy barqarorlik darajasi yuqorilagan.

4-jadval

AT “Turonbank”da muddati o‘tgan kreditlar va kreditlar bo‘yicha zaxiralar darajasi²², foizda

Ko‘rsatkichlar	Yillar				
	2021	2022	2023	2024	2025
Muddati o‘tgan kreditlarni brutto kreditlarga nisbatan darajasi	0,0	0,0	0,6	0,6	0,1
Kreditlar bo‘yicha zaxiralarning brutto aktivlarga nisbatan darajasi	0,4	0,8	0,2	0,1	0,2

4-jadval ma'lumotlariga ko‘ra, 2021–2025-yillar davomida AT “Turonbank”da muddati o‘tgan kreditlar darajasi juda past 0,0-0,6 foiz oralig‘ida saqlanib, 2025-yilga kelib 0,1 foizgacha kamaygan. Bu bank kredit portfeli sifatining yuqoriligidan dalolat beradi. Kreditlar bo‘yicha zaxiralar ham 0,8 foizdan 0,2 foizgacha qisqargan, bu esa kredit risklari kamaygani va bankning aktivlar sifati yaxshilanganini ko‘rsatadi. Umuman, ushbu ko‘rsatkichlar “Turonbank”ning kredit portfeli barqarorligi va likvidlik salohiyati yuqori darajada ekanini tasdiqlaydi. Bu esa, AT “Turonbank”ning likvidlilagini ta’minlash nuqtai nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

5-jadval

AT “Turonbank”ning taqqoslama ko‘rsatkichlari to‘g‘risida ma'lumot²³

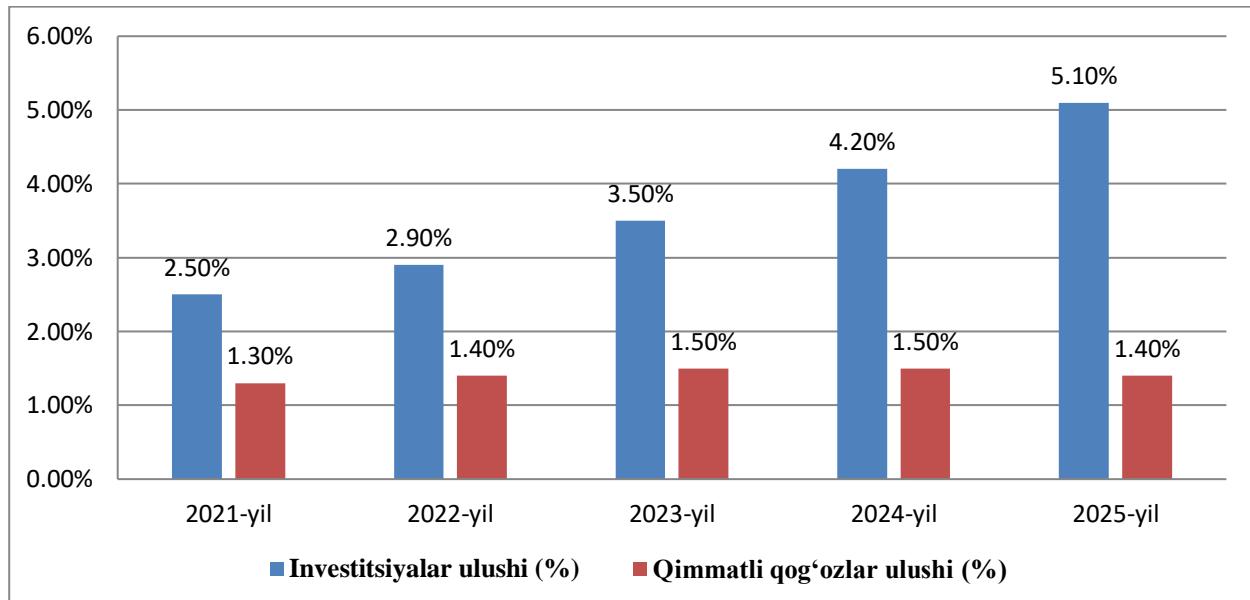
Ko‘rsatkichlar	Yillar				
	2021	2022	2023	2024	2025
Aktivlarning majburiyatlarga nisbati, %	117,5	117,3	118,1	118,4	119,0
Aktivlar, mlrd so‘m	12 878,7	13 200,0	15 938,7	17 585,3	18 860,2
Majburiyatlar, mlrd so‘m	10 999,8	11 250,0	14 059,8	15 687,9	16 920,2
Kreditlarning depozitlarga nisbati, %	140,1	143,5	146,8	150,2	152,9
Kreditlar, mlrd so‘m	7 521,3	9 874,4	12 874,7	14 567,3	16 823,5
Depozitlar, mlrd so‘m	5 368,0	6 883,0	8 767,4	9 705,1	11 004,1

2021–2025-yillar davomida AT “Turonbank” aktivlarining majburiyatlarga nisbati 117–119 foiz oralig‘ida saqlanib, bank balansining likvidligi yuqori darajada bo‘lgan. Kreditlarning depozitlarga nisbati esa 140,1 foizdan 152,9 foizgacha oshib, bank faoliyatining asosiy yo‘nalishi - kreditlash hajmining tez

²² Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

²³ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

o'sishini ko'rsatadi. Shu bilan birga, depozitlar bazasi ham izchil kengaygan, bu esa uzoq muddatli resurslarning shakllanishini mustahkmlagan. Natijada, 2025-yilga kelib AT "Turonbank" aktivlar hajmini 18 860 mlrd so'mgacha, majburiyatlarni esa 16 920 mlrd so'mgacha oshirgan. Bu ko'rsatkichlar bankning kapital yetarliligi, likvidlik barqarorligi va moliyaviy barqaror faoliyatini ta'minlagan.



3-rasm. AT "Turonbank"ning investitsiya portfeli tahlili²⁴, foizda

3-rasm ma'lumotlari 2021-2025-yillar davomida AT "Turonbank"ning investitsiya portfeli bosqichma-bosqich kengayib, 2,5 foizdan 5,1 foizgacha oshgan. Bu davrda bankning likvid aktivlari tarkibida investitsion moliyaviy vositalarning ulushi ortgan, bu esa bankning uzoq muddatli daromad keltiruvchi aktivlarga yo'naltirilgan siyosatini aks ettiradi.

Shu bilan birga, qimmatli qog'ozlar ulushi 1,3–1,5 foiz oralig'ida barqaror saqlanib qolgan bo'lib, bu qisqa muddatli likvidlikni ta'minlovchi xavfsiz aktivlar ulushi o'zgarmaganini bildiradi. Natijada, bank investitsiya portfelini oshirgan bo'lsa-da, bu jarayon joriy likvidlik darajasiga salbiy ta'sir ko'rsatmagan, aksincha, aktivlar diversifikatsiyasi orqali likvidlikning barqarorligini kuchaytirgan.

Umuman olganda, 2025-yilga kelib investitsiyalar ulushining 5,1 foizgacha ko'tarilishi AT "Turonbank"ning uzoq muddatli investitsion strategiyasi likvidlikni saqlagan holda amalga oshirilganini ko'rsatadi. Bu holat bankning barqaror foyda olish salohiyatini oshirgan, likvidlik koeffitsiyentining xavfsiz chegaralarda saqlanishiga yordam bergen.

Likvidlilik va likvidlilini yaratish parametrlari o'rtasidagi o'zaro bog'liqlik har xil barqarorlik standartlari va talablari mavjudligi tufayli har doim murakkablashadi. Shuning uchun bank likvidliligi ko'rsatkichlari bankning balansiga kiritilgan bankka tegishli bo'lgan bir nechta parametrlar bilan aniqlanadi. Ammo bu balans ko'rsatkichlari o'zgarishi bankning likvidlilik maqomiga ta'sir

²⁴ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

ko'rsatishini anglatmaydi. Banklar likvidliligi adabiyotlarni tahlilida ta'kidlanganidek, moliya tizimi va makroiqtisodiy barqarorlik kabi balansdan tashqari faktorlarga bog'liq.

AT "Turonbank" ning likvidliligi uchun ekonometrik modelni tuzishda bankka xos va uning makroiqtisodiy ko'rsatkichlar kiritilgan. Modellashtirishda 2020-2025-yillar mobaynida har choraklik balans va makroiqtisodiy ma'lumotlar ko'rib chiqilgan. Matematik spesifikatsiya quyidagi tarzda yaratilgan:

$$Lik_t = \alpha_0 + \beta_1 DEP_t + \beta_2 KRD_t + \beta_3 RA_t + \beta_4 YaIM_t + \beta_5 INF_t + \varepsilon_t \quad (8)$$

Bu yerda, Lik_t – t vaqt ichida ATB "Turonbank" ning likvidlilik koeffitsiyenti, DEP_t – t vaqt davomida ATB "Turonbank"ning depozit hajmi, KRD_t – t vaqt davomida ATB "Turonbank"ning kredit hajmi,, RA_t – t vaqt davomida ATB "Turonbank" ning riskli aktivlari, $YaIM_t$ – t vaqt davomida ATB "Turonbank"ning YIM hajmi, INF_t –t vaqt ichida ATB "Turonbank"ning inflyatsiya darjasи, ε – xatolik muddati.

Birinchi bosqichda ma'lumotlar turliligi tekshirildi va deskriptiv statistika orqali dastlabki ma'lumotlar tahlili amalga oshirildi.

6-jadval Diskriptiv statistika²⁵

	LIK	DYeP	KRD	RA	BSI	YIM	INF
O'rtacha arifmetik	0.525119	1.26Ye+09	1.60Ye+09	1.60Ye+09	0.183952	129097.2	5.090476
Mediana	0.533000	7.11Ye+08	1.05Ye+09	1.04Ye+09	0.179000	107397.3	4.300000
Maksimum	0.599000	4.04Ye+09	4.78Ye+09	4.80Ye+09	0.282000	407514.5	14.40000
Minimum	0.434000	40624201	4.92Ye+08	5.06Ye+08	0.120000	25763.90	2.000000
Std. chetlanish	0.061589	1.15Ye+09	1.32Ye+09	1.33Ye+09	0.043650	91524.35	3.616615
Assimetriya	-0.236978	1.210036	1.551840	1.552870	0.746225	1.399048	1.557223
Kurtosis	1.368054	3.203173	4.042220	4.041487	3.045493	5.098076	4.717871
Jarque-Bera	2.526895	5.160774	9.379169	9.389031	1.950791	10.70236	11.06950
Ehtimollik	0.282678	0.075745	0.009191	0.009145	0.377043	0.004743	0.003947
Summa	11.02750	2.64Ye+10	3.37Ye+10	3.36Ye+10	3.863000	2711041.	106.9000
Chetlanish kvadratik yig'indisi	0.075863	2.63Ye+19	3.49Ye+19	3.55Ye+19	0.038107	1.68Ye+11	261.5981
Kuzatuvlар	21	21	21	21	21	21	21

Diskriptiv statistik ma'lumotlarning natijalari shuni ko'rsatadi, har bir tanlangan o'zgaruvchiga oid ma'lumotlar odatda taqsimlanadi va ekonometrik modellash uchun qo'llaniladi. Tahlilni davom ettirish uchun kurtosis, assimetriya va Jar-Bera koeffitsiyentlari munosib birlikka ega bo'ldi.

²⁵ ATB "Turonbank" ma'lumotlari asosida hisoblandi.

Keyingi bosqich ekonometrik tahlil bo'yicha eng muhim qadamdir. Ma'lumotlar xususiyatlariga muvofiq, OLS testi ekonometrik tahlil to'plami EVIEWS 9.0 orqali amalga oshiriladi.

Quyidagi 7-jadvalda depozitlar hajmi, kreditlash hajmi, bank barqarorligi ko'rsatkichlari va YIM, ATB "Turonbank"ning likvidlilikiga ijobiy ta'sir ko'rsatdi. Xususan, bank barqarorligi ko'rsatkichlari ATB "Turonbank"ning likvidliligini ta'minlashning eng omilkor omili bo'lib, u 0,87 birlik ijobiy ko'rsatkichni ko'rsatmoqda.

O'zgaruvchilarga ijobiy ta'sir ko'rsatadigan ikkilamchi koeffitsiyentlar kam bo'lib, xavf talablari va inflyatsiya dinamikasi bankning likvidlilik darajasini pasayishiga olib keladi. Shu bilan birga, ehtimolli koeffitsiyentiga qaramasdan, likvidlilik bo'yicha yetarlicha ahamiyatsiz bo'lgan salbiy omillar ko'rsatkichining ishonch oralig'i ham 10% ni tashkil etadi. OLS testining diagnostik qismida, Durbin-Watson statistikasi vaqt oralig'i orasida ijobiy avtokorrelyatsiyani ko'rsatadigan 0-2.0 oralig'ida bo'lib, bo'lim qoidasiga ko'ra, har qanday avtokorrelyatsiyani qabul qilish uchun 1,5-2,5 oralig'idagi Durbin-Watson koeffitsiyenti normaldir.

7-jadval

ATB "Turonbank"uchun OLS testi natijalari²⁶

O'zgaruvchi	Koeffitsiyent	Std. xatolik	t-Statistik	Ehtimollik
C	0.644351	0.026390	24.41644	0.0000
DYeP	3.01Ye-11	2.09Ye-11	1.439431	0.0720
KRD	6.84Ye-11	9.69Ye-11	0.705411	0.0921
RA	-6.80Ye-11	9.20Ye-11	-0.738909	0.0722
BSI	0.873587	0.224989	6.989296	0.0000
YIM	9.13Ye-10	1.45Ye-07	0.186287	0.0951
INF	-0.000574	-0.003927	-0.146274	0.0858
R-squared	0.912488	Mean dependent var		0.525119
Adjusted R-squared	0.874983	S.D. dependent var		0.061589
S.E. of regression	0.021776	Akaike info criterion		-4.554788
Sum squared resid	0.006639	Schwarz criterion		-4.206613
Log likelihood	54.82527	Hannan-Quinn criter.		-4.479225
F-statistic	24.32975	Durbin-Watson stat		1.791117
Prob(F-statistic)	0.000001			

Ekonometrik shakllantirilgan model natijalariga ko'ra, boshqa omillarni hisobga olmagan holda, ATB "Turonbank"ning likvidlilik darajasiga quyidagi asosiy omillar sezilarli ta'sir ko'rsatdi. Depozitlar hajmining 1 % ga oshishi, bank likvidlilik koeffitsiyentini o'rtacha 0,03 % ga oshishiga olib keladi. Bu shuni anglatadiki, depozitlar bazasining kengayishi likvid resurslar manbaini mustahkamlaydi va bankning qisqa muddatli to'lovga layoqatlilik imkoniyatlarini yaxshilaydi. Kredit hajmining 1 % ga oshishi, bank likvidligini 0,07 % ga oshiradi, bu esa kredit portfelining o'sishi daromad manbalarini ko'paytirsa-da, likvid

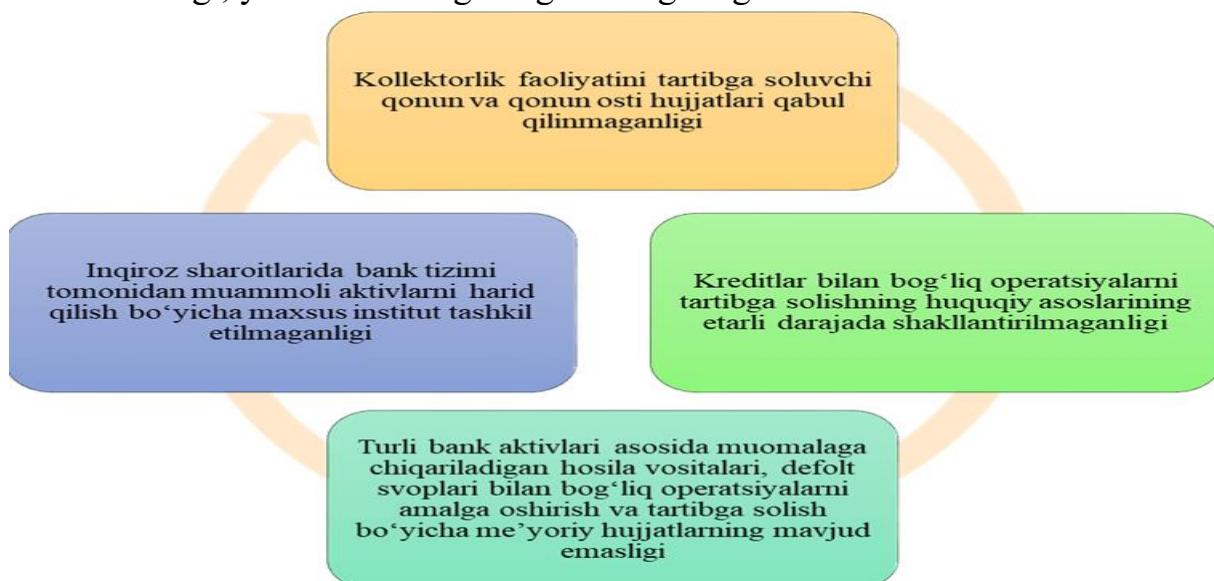
²⁶ ATB "Turonbank" ma'lumotlari asosida hisoblab chiqildi.

aktivlar ulushiga nisbatan balansli o'sish saqlanayotganini bildiradi. Riskli aktivlar hajmining 1% ga oshishi esa bank likvidlik darajasini 0,07% ga kamaytiradi. Bu riskli aktivlarning ortishi likvid resurslarni qisqartirishi va potensial to'lovga layoqatlilik bosimini kuchaytirishini anglatadi. Bank barqarorligi indeksi (BSI) 1% ga oshgan taqdirda, likvidlilik darajasi 0,87% ga oshadi. Bu natija shuni ko'rsatadiki, ichki moliyaviy barqarorlik va kapital yetarliligi likvidlikni ta'minlovchi eng muhim omillardandir. YIMning (iqtisodiy o'sishning) 1% ga oshishi, likvidlik darajasini 0,09 % ga oshiradi, bu iqtisodiy faollik va real sektorning kengayishi bank tizimidagi likvid oqimlar barqarorligiga ijobiy ta'sir ko'rsatishini bildiradi. Inflyatsiyaning 1 % ga oshishi esa, aksincha, bank likvidligini 0,0006% ga kamaytiradi, chunki narxlar o'sishi real pul oqimlarini qisqartiradi va bankning likvid aktivlarining qiymatini pasaytiradi. Umuman olganda, boshqa omillarni inobatga olmagan holda, depozitlar hajmi, kredit hajmi, bank barqarorligi va iqtisodiy o'sish ko'rsatkichlari 1% ga oshsa, bu bankning likvidlilik darajasini o'rtaча 0,96% ga oshiradi. Aksincha, riskli aktivlar hajmi va inflyatsiya 1% ga oshsa, likvidlilik darajasi 0,07-0,08% ga pasayadi.

Xulosa qilib, AT "Turonbank" likvidlik barqarorligini saqlab qolish uchun depozit bazasini kengaytirish, kredit resurslarini sifatli boshqarish va riskli aktivlar ulushini kamaytirish siyosatini davom ettirishi lozim.

Dissertatsiyaning uchinchi bobu "**Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirish yo'llari**" deb nomlangan mazkur bobda mamlakatimiz tijorat banklari likvidliligini rivojlantirishga qaratilgan.

Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidliligini oshirish bilan bog'liq asosiy makroiqtisodiy darajadagi muammo mamlakat iqtisodiyot tarmoqlari, shuningdek banklarda joriy etilgan raqamli dasturiy mahsulotlar tarqoq holda ekanligi, ya'ni bir tizimga bog'lanmaganligi hisoblanadi.



4-rasm. Banklarning likvidlilik darajasini oshirish bilan bog'liq infratuzilmaviy va huquqiy muammolar²⁷

²⁷ Muallif ishlanmasi.

Tijorat banklarining likvidlilik riskini boshqarishdan asosiy maqsad qabul qilingan strategik vazifalarga muvofiq yuzaga keladigan likvidlilik riskining oldini olish va uni kamaytirish, noqulay bozor konyunkturasi natijasida moliyaviy yo‘qotishlarning yuzaga kelish ehtimolligini pasaytirish, risklar bilan daromadlilik o‘rtasidagi o‘zaro nisbatning muvofiqligini izlab topishdan iborat. Mazkur riskni kamaytirish orqali aktivlar va kapitalning maksimal darajada saqlanishini ta’minlash, bank majburiyatlarini o‘z vaqtida va to‘liq hajmda qoplash imkonini yaratishdan iborat.

Ma’lumki, banklar tomonidan mijozlarning mablag‘larga bo‘lgan talabini qondira olmaslikka yo‘l qo‘yilgan har bir holat bankka bo‘lgan ishonchning yo‘qolishiga, mijozlar to‘satdan omonat hisobvaraqlaridan o‘zlarining mablag‘larini olib qo‘yishiga, favqulodda yetarli darajada harakat rejasini ishlab chiqishda bankning qobiliyatsizligi yoki aksariyat holatlarda banklarning samarasiz boshqarilishi ularni likvidlilik inqiroziga, va hatto bankrotlikka duchor bo‘lishiga olib keladi. Bunga sababchi bo‘lgan asosiy omil bankning likvidlilik riskidir.

Likvidlilik riski majburiyatlarning o‘z vaqtida to‘liq hajmda ijrosini ta’minlash imkoniyatining mavjud emasligi bankda yo‘qotishlarning yuzaga kelish ehtimolligi mavjudligi bilan izohlanadi.

8-jadval

Tijorat banklari transformatsiya jarayonida likvidlikni oshirishdagi muammolar²⁸

Likvidlikni oshirishdagi muammolar	Izoh
Bozor muhitidagi o‘zgarishlar	Iqtisodiy tebranishlar, foiz stavkalarining o‘zgarishi va siyosatni o‘zgartirish omonatlarning yo‘qolishiga yoki moliyalashtirish xarajatlarining oshishiga olib kelishi mumkin
Mijozlar ehtiyojidagi o‘zgarishlar	Moliyaviy texnologiyalarning rivojlanishi bilan mijozlarning bank xizmatlaridan umidlari ortib bormoqda va an‘anaviy mahsulotlar va xizmatlar ularning ehtiyojlarini qanoatatlantirmasligi mumkin
Likvidlikni boshqarish yetarli darajada shakllanmaganligi	Ba‘zi banklarda transformatsiya jarayonida likvidlikni boshqarishning samarali vositalari va strategiyalari etishmasligi mumkin, natijada likvidlik xavfi ortadi
Raqobatning kuchayishi	Noan‘anaviy moliyaviy institutlarning (masalan, Internet-moliyaviy kompaniyalar) o‘sishi raqobatbardosh bosimni oshirdi va mijozlarning yo‘qolishiga olib keladi

Likvidlilik riski strategiyasini ishlab chiqishda ularni boshqalardan farqlamoq darkor, xususan, likvidlilikni moliyalash riski shundaki, bank o‘zining joriy moliyaviy faoliyatida mol-mulk va pul mablag‘lariga bo‘lgan talabni yo‘qotishlarsiz garovga berishda joriy davrda yoki istiqbolda samarali ta’minlashi mumkin emas; bozordagi likvidlilik riski shundaki, bankda narxi o‘zgaradigan

²⁸ Muallif ishlanmasi.

operatsiyalarning hajmini ko‘paytirmasdan uning ichki sabablariga ko‘ra har qanday aktivlarni bozor qiymati bo‘yicha tez fursatda sotib olishi mumkin emas.

Boshqarish strategiyasi bevosita likvidlilik riskini boshqarish siyosatini yuritadi. U likvidlilik riskini baholash, monitoring va nazorat qilish (pasaytirish) tartibi bilan birga turli vaqt oralig‘ida balans va balansdan tashqari muddalar bo‘yicha pul oqimlarining kirimi va chiqimini prognozlash qiladigan tizimdagi likvidlilik riski va likvidlilik pozitsiyasini boshqarishning yaxlitligi va samaradorligi bilan ta’milanishi kerak. Amaldagi siyosatlar va qoidalar hujjatlashtirilgan, qat’iy rioya qilinadigan, bankning barcha bo‘limlarida bir xil tartibda qo‘llaniladigan, tadbirlarga tuzatish kiritish zarur bo‘lganda bankning likvidlilik holati va likvidlilik riski to‘g‘risidagi ishonchli ma’lumotlarni bank boshqaruv organlariga o‘z vaqtida yetkazishi kerak.

Bankda likvidlilik riski yuzaga kelganda vaqtning turlicha davrida pul oqimlarining kirimidan ko‘ra chiqimining ko‘payish sababini aniqlashi zarur. Birinchi navbatda, manbalarning ko‘payishiga aktivlar va passivlarning muddatiga mos kelmasligi bilan bog‘liq bo‘lgan likvidlilik pozitsiyasining qanoatlantirmagan tarkibi; mijozlarning hisobvaraqlari bo‘yicha to‘lovlar chiqimining ko‘payishi yoki to‘lovlar kiriminining kamayishi bilan bog‘liq jalb qilingan mablag‘lar chiqimi sabab bo‘lishi mumkin.

Bankning likvidlilik riski yuzaga kelganda kredit riski (aktivlar qaytmasligi), bozor riski (bozor qiymatining pasayishi), valyuta riski (valyutalar turiga ko‘ra aktivlar va majburiyatlar nomutanosibligii), nufuz riski (bankka nisbatan ishonchni yo‘qotish, jamg‘arilgan mablag‘larning chiqimi), operatsion risk (noadekvatlik yoki xatosi mavjud ichki jarayonlar, xodimlar va tizimning xatti-harakati natijasida likvidlilikni yo‘qotish) hamda konsentratsiya riskining (bankning yirik bo‘lmagan qarz mablag‘lari manbai, qisqa muddatli depozitlar yoki uzoq muddatli kreditlar bilan bog‘liqligi) ta’siriga e’tibor qaratmoq darkor.

Likvidlilik riskini baholash miqdoriy baholash bo‘lib, unda pul oqimlarining kirimiga nisbatan chiqimni baholash, valyutalar bo‘yicha har xil muddatda bankning likvidli mablag‘larga bo‘lgan istiqboldagi talabni aniqlashda aktivlarning likvidlilik darajasini baholash nazarda tutiladi.

Likvidlilik riskini mukammal baholash uchun likvidlilik riskini boshqarishga bog‘liq likvidlilik tanqisligini qoplash va ularning faoliyat turiga mos keladigan tadbirlarni amalga oshirishda yuzaga keladigan xarajatlarni belgilash tavsiya etiladi. Byudjetlashtirish, faoliyatni samarali baholash va bank mahsulotlarining yangi turlarini tayyorlash bilan bog‘liq xarajatlar alohida bank rahbariyatining moyillik korrelyatsiyasini amalga oshirishga imkon yaratadi.

Likvidlilik riskini baholashda quyidagi jarayonlarga nisbatan yondashish tavsiya etiladi: istiqbolda aktivlar va passivlar bo‘yicha pul oqimlarini prognozlash uchun aktivlar likvidliliqi, moliyalash manbalarining barqarorligi, ularga ta’sir ko‘rsatuvchi omillar, stress holatlarda moliyalashning qo‘sishimcha mexanizmlari baholanadi; istiqbolda balansdan tashqari majburiyatlar bilan birga boshqa shartli majburiyatlar pul oqimlarini baholash uchun shartli majburiyatlar va moliyalashga qo‘sishimcha talablarini ta’minalash uchun zamin yaratadigan hodisalarga e’tiborni qaratmoq zarur; istiqbolda pul oqimlarini har bir valyuta turi kesimida ularning

hajmi va muddatiga ko‘ra nomuvofiqlik miqdorini hamda xorijiy valyuta bozorida mavjud yo‘qotishlarni va valyutalarni konvertatsiya imkoniyatini baholash zarur; vakillik munosabatlari va hisob-kitoblar bilan bog‘liq faoliyat turlari kutilmagan holatlarda to‘lovlarning kirimi va chiqimi o‘zgarganda likvidlilikning umumiy pozitsiyasiga ta’sir ko‘rsatishi mumkin.

Mamlakatimiz tijorat banklari, xususan mamlakatimiz banklarining raqobat ustunliklarini shakllantirishda ko‘p jihatdan ularning fintex kompaniyalari bilan o‘zaro aloqalarini kengaytirish; turli bank va nobank ekotizimlarga integratsiyalashuv, yangi sotuv bozorlarini o‘zlashtirish, zamonaviy bank super ilovalarini yaratish, transformatsiya jarayonlari bo‘yicha o‘z iqtisodiy, tashkiliy moliyaviy va investitsion strategiyalarini ishlab chiqishlari, xalqaro bank faoliyatini qo‘llab-quvvatlashning tizimli yechimlarini joriy etish va ularni raqamlashtirish maqsadga muvofiq bo‘ladi.

Bu o‘z navbatida tijorat banklari tomonidan taklif etilayotgan bank mahsulotlariga raqamli yechimlarni samarali amalga oshirishga, faoliyatning innovatsion modellariga o‘tishiga, xalqaro bank xavfsizligiga bo‘lgan tahdidlarni kamaytirishga hamda raqobatbardosh bank ekotizimini yaratishga imkon beradi.

Yuqorida keltirilgan fikrlarni umumlashtirish va asoslash maqsadida Jahon moliyaviy va bank texnologiyalari bozorining rivojlanish tendensiyalariga doir bo‘lgan iqtisodiy raqamlarni ko‘rib chiqishimiz yetarli (9-jadval).

9-jadval

O‘zbekiston Respublikasida Raqamli moliyaviy texnologiyalarni joriy etish bo‘yicha asosiy ko‘rsatkichlar dinamikasi²⁹, foizda

Ko‘rsatkichlar	Yillar				
	2021	2022	2023	2024	2025
1. Internetdan foydalanuvchilar ulushi, foizda	72,1	74,8	76,3	76,6	78,0
<i>1.1. Shu jumladan keng polosalি internet tarmoqlari bo‘yicha</i>	-	-	60,1	63,0	67,0
2. Yuqori texnologik moliyaviy texnologiyalardan foydalanuvchi subyektlar ulushi, foizda	18,4	21,1	33,1	43,8	46,2
3. Moliyaviy sohaning raqamlashuv indeksi, foizda	29,7	36,3	37,4	40,0	41,6

Ushbu 9-jadvalda keltirilgan ma’lumotlarga asoslanadigan bo‘lsak, kiber xavfsizlik bank faoliyatining eng asosiy transformatsiya mavzusi sifatida yiliga 123,5 mlrd. AQSh dollari (jami kiritilgan investitsiyalarning 88,3%), bank sug‘urtasi 6,3 mlrd. AQSh dollari, kapitalni boshqarish 3,3 mlrd (3,0%) AQSh dollariga teng mablag‘larni o‘zlashtirgan. Shu bilan birga, blokcheyn texnologiyalariga barcha bank texnologiyalari investitsiyalarining 1,4 foizi yo‘naltirilganligiga guvoh bo‘lishimiz mumkin.

²⁹ Muallif ishlanmasi.

Bugungi kunda jahon bank tizimi globallashuv va iqtisodiyotni raqamlashtirish jarayonlariga monand ravishda qator o‘zgarishlarni boshdan kechirmoqda. Bu o‘z navbatida xalqaro bank va moliya bozorlari ishtirokchilari tarkibi va sonini sifat jihatdan o‘zgarishiga, mahsulotga yo‘naltirilgan bank modelidan mijozlarga yo‘naltirilgan modelga o‘tishga olib keldi. Mazkur transformatsiya jarayonlarini hisobga olgan holda bank faoliyatini mijozlarga yo‘naltirilganlik tamoyili asosida ularga raqobatbardosh bank xizmatlari va mahsulotlarini muntazam ravishda taqdim etishga qaratilgan tijorat-vositachilik operatsiyalari majmuidan iborat tizim sifatida olib qarash maqsadga muvofiq hisoblaymiz.

XULOSA

Dissertatsiya tadqiqotini bajarishda transformatsiyalash jarayonida tijorat banklarining likvidligini oshirish yo‘llari bilan bog‘liq bo‘lgan quyidagi xulosalarni keltirib o‘tish mumkin:

1. Tijorat banklarining likvidliligi bilan bog‘liq atamalar majmui (to‘lovga qodirlik; ishonchlilik; barqarorlik; kreditga layoqatlilik; bank likvidliligini tartibga solish tamoyili; bank likvidliligin me’yoriy-huquqiy asoslari)ning ilmiy-nazariy jihatdan asoslab berilishi kelgusi davrda banklarning likvidlilik faoliyatini yanada takomillashtirishga qaratilgan chora-tadbirlarni ishlab chiqishda muhim ahamiyat kasb etadi.

2. Tijorat banklarining likvidliligini tartibga solish tamoyillari (bank aktivlari va passivlarining muddatiga va miqdoriga ko‘ra mutanosibiligi, bank majburiyatlarining o‘z vaqtida to‘liq va yo‘qotishlarsiz ta’milanganligi, bankning likvidliligini huquqiy tartibga solish va markazlashgan tarzda boshqarish, bankning likvidliligini mustahkamlashda to‘lovlarining davriy ketma-ketligi, bankning likvidliligini mustahkamlashda ishtirok etuvchi sub’ektlarning moliyaviy va mulkiy javobgarligi, bank majburiyatlarini o‘z vaqtida to‘liq bajarishda to‘lovlarining uzlusizligini ta’minalash)ning takomillashuvi tijorat banklari likvidliligin uslubiy asoslarini takomillashtirishga imkon beradi.

3. Banklarning likvidliligini ta’minalash vositalari va usullariga xos bo‘lgan xususiyatlarning aniqlanishi likvidlilik evolyutsiyasining mohiyatini to‘laroq ochib berishga xizmat qiladi.

4. Bank likvidliligiga ta’sir qiluvchi omillarni tahlil etish, birinchidan, omillarning muayyan bir guruhini alohida tahlil qilish mumkin emas, ikkinchidan, bank faoliyatining dinamikasi bazasida tahlil asosida bank likvidliligin istiqbolini belgilash mumkin, uchinchidan, tijorat banklarining likvidli faoliyatini miqdoriy baholash, operatsiyalar ko‘lamini va sifatli parametrлarni baholash asosida likvidlilik holatini o‘zgartirish mumkin, to‘rtinchidan, bank faoliyatini tavsifiy baholashda aktivlar sifati, depozitlar barqarorligi, kapitalning mustahkam bazasi va riskka tortilgan aktivlar salmog‘ining likvidlilik darajasiga ta’sirini ko‘rish mumkin. Bu jihatlar bank faoliyatida mutanosiblikni saqlaydi, pirovardida, bank likvidliliği darajasining umumiy holati tavsiflanadi, beshinchidan, bank likvidliliği bo‘yicha xalqaro bank amaliyotining ilg‘or tajribalarini O‘zbekiston bank amaliyotiga adaptatsiya qilmasdan foydalanish mumkin emas.

5. Bank likvidliligi samaradorligini baholash tizimi xalqaro bank-moliya institutlari tomonidan taklif etilgan metodikalarga va bank nazorati bo‘yicha likvidlilik riskiga qo‘yiladigan talablarga tayanadi.

6. AQSh Federal zaxira tizimining pul-kredit siyosatining an’anaviy instrumentlaridan bir vaqtning o‘zida foydalangan holda bank likvidliligiga ta’sir etishi; Yaponiya Markaziy bankining umumiy talabini rag‘batlantirishga qaratilgan ekspansionistik monetar siyosati doirasida bank tizimining likvidliligin tartibga solishi; Angliya Markaziy banki, Germaniya Bundesbanki, AQSh Federal zaxira tizimining ochiq bozor operatsiyalarini amalga oshirishi; Rossiya Markaziy bankining qayta moliyalash siyosati orqali bank tizimining likvidliligiga ta’sir etishi va pul massasining multiplikativ kengayishini ta’minlashi borasidagi tajribalaridan respublika tijorat banklari likvidlilik darajasining uslubiy va amaliy asoslarini takomillashtirishda foydalanishning maqsadga muvofiqligi asoslandi.

7. Olib borilgan tadqiqotlarga ko‘ra, xorijiy banklarning likvidlilik darjasini ko‘rsatkichlarini mustahkamlash bilan bog‘liq faoliyat samaradorligi milliy tijorat banklariga nisbatan yuqori darajada ekanligi aniqlandi. Ya’ni, xorijiy banklarining likvidlilik darjasini ko‘rsatkichlarining samaradorlik jihatlaridagi nisbiy ustunliklari ochiq bozor siyosatiga hamda bank resurslariga bog‘liq ekanligi asoslandi.

8. Ekonometrik tadqiqotlar asosida respublika tijorat banklarining likvidlilik darjasini ko‘rsatkichlari bo‘yicha ko‘p omilli chiziqli regressiya, bank resurslari aylanmasi va tarkibi hamda likvidlilik ehtimolligi qiymatlarini baholashning konseptual modeli tuzildi. Ushbu model asosida banklarning likvidlilik ko‘rsatkichlariga ta’sir qiluvchi omillar o‘rtasidagi bog‘liqlik darjasini, bank resurslarining siklik takroriy yangilanishi asosida ular hajmining davriy ko‘payishi banklarning likvidlilik ehtimolligi qiymatlarini ta’minlash uslubi va ularning yaqin kelajakdagisi istiqbolga mo‘ljallangan ilmiy prognozi ishlab chiqildi.

9. Tadqiqotda hosil qilingan koeffitsiyentlarga ko‘ra, milliy tijorat banklarining likvidlilik ko‘rsatkichlariga likvidli aktivlar, depozitlar hajmi, qayta moliyalash stavkasi, majburiy zaxira me’yori, depozitlarga jalb qilingan mablag‘lar, boshqa banklardan olinadigan va ularga to‘lanadigan mablag‘lar, muomalaga chiqarilgan qimmatli qog‘ozlar bo‘yicha mablag‘lar, aktivlarga joylashtirilgan mablag‘lar va chiqim qilinadigan boshqa mablag‘lar kuchli ta’sir etuvchi omillar ekanligi aniqlandi. Shuningdek, banklar likvidliligining ehtimollik qiymatlari asosida 91-100% oraliqdagi banklar ishonchli, 61-90% oraliqdagi banklar qoniqarli, 60% dan past oraliqdagi banklar kritik holatdagi banklar sifatida baholandi.

10. Basel III talablari O‘zbekiston tijorat banklari amaliyotiga moslashtirilgan holda qo‘llash taklif etildi. Xalqaro standartlarning milliy sharoitga adaptatsiyasi bank tizimining global moliya bozorlariga integratsiyasini ta’minlaydi. Bu tajriba milliy bank tizimini xalqaro moliyaviy tizimdagi ishonchli hamkor sifatida mustahkamlaydi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSC.03/2025.27.12.I.23.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ КИМЁ

ПОЁНОВ БОБИР БЕКМУРОД ЎҒЛИ

**ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
В ПРОЦЕССЕ ТРАНСФОРМАЦИИ**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации доктора философии по экономическим наукам (PhD)

Ташкент – 2026

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована высшей аттестационной комиссией под В2025.1.PhD/Iqt5072.

Диссертация выполнена в Ташкентском международном университете Кимё.

Автореферат диссертации размещен на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на сайте Научного совета (www.tsue.uz) и на информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziyonet.uz).

Научный руководитель:

Кузиева Наргиза Рамазановна
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Исмаилов Алишер Агзамович
доктор экономических наук, доцент

Тожиев Рахматулла Рахмонович
кандидат экономических наук, профессор

Ведущая организация:

**Банковско-финансовая академия Республики
Узбекистан**

Защита диссертации состоится «____» ____ 2026 года в ____ часов на заседании Научного совета DSC.03/2025.27.12.I.23.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100066, г. Ташкент, проспект Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс (99871) 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

С диссертационной работой можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрирован под номером ____). Адрес: 100066, г. Ташкент, проспект Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс (99871) 239-43-51; e-mail: info@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан «____» ____ 2026 года.
(Протокол реестра № ____ от «____» ____ 2026 года).

С.У. Мехмонов

Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

У.В. Гафуров

Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

С.К. Худойкулов

Председатель научного семинара при научном совете, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. В международной и национальной банковской практике в финансовой устойчивости коммерческих банков заинтересованы не только сами коммерческие банки, но и центральные банки. Однако под воздействием глобальной нестабильности мировой экономики в последние годы финансово-экономические кризисы, происходящие в международных финансовых институтах каждые 5-10 лет, вызывают ряд проблем в финансовых отношениях банков всех стран мира. В частности, «до глобального финансового кризиса в мировом масштабе в течение четверти века в финансовых учреждениях 93 стран 117 раз возникали системные и более 50 серьёзных финансовых проблем»³⁰. Данные кризисные ситуации требуют выдвижения конкретных требований по обеспечению ликвидности в процессе трансформации коммерческих банков, а также укрепления финансовой стабильности коммерческих банков на национальном и международном уровнях.

В мировой банковской практике проведён ряд научных исследований, направленных на совершенствование требований, нормативов и принципов регулирования ликвидности коммерческих банков. В данных исследованиях такие вопросы, как снижение рисков, связанных с ликвидностью коммерческих банков, регулирование и обеспечение ликвидности, её оценка, а также выполнение неожиданных требований и обеспечение высоколиквидными и стабильными ресурсами в условиях цифровой экономики, до сих пор не нашли своего полного научного решения. В частности, вопросы нарушения баланса между рискованными активами и срочными ресурсами банков, несвоевременное удовлетворение потребности банков в ликвидных средствах, а также недостаточное использование рыночных инструментов в регулировании ликвидности остаются одними из основных направлений научных исследовательских работ.

В Узбекистане в рамках осуществляемых реформ определена задача по обеспечению финансовой стабильности коммерческих банков, удовлетворению спроса населения и реального сектора на кредитные ресурсы, а также полному и бесперебойному выполнению обязательств перед клиентами, исходя из требований «Базельского комитета по банковскому надзору, направленных на поддержание достаточности ресурсов и уровня ликвидности коммерческих банков».³¹ Однако основную долю депозитов составляют бессрочные депозиты, в структуре активов практически не сформированы высоколиквидные активы правительства и Центрального банка, а также остаётся актуальной научная разработка вопросов, связанных с недостаточной эффективностью депозитной, кредитной и процентной политики банков, и подготовка соответствующих научных рекомендаций для банковской системы нашей республики.

Диссертационная работа в определённой степени служит выполнению задач, установленных в Указе Президента Республики Узбекистан от 28 января

³⁰ Financial stability: 10 questions and about seven answers. Speech delivered by Mr Jaime Caruana, General Manager of the BIS, at the 50th Anniversary Symposium of the Reserve Bank of Australia, Sydney, 9 February 2010. <https://www.bis.org/speeches/sp100209.htm>

³¹ Об утверждении стратегии “Цифровой Узбекистан–2030” и мерах по её эффективной реализации

2022 года № УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы», Указе от 5 октября 2020 года № УП-6079 «Об утверждении стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» и мерах по её эффективной реализации», Указе от 12 мая 2020 года № УП-5992 „О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы», Указе от 9 января 2018 года № УП-5296 «О коренном совершенствовании деятельности Центрального банка Республики Узбекистан», Указе от 18 ноября 2019 года № УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики путём поэтапного перехода к режиму инфляционного таргетирования», Постановлении от 12 сентября 2017 года № РП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики», а также в других нормативно-правовых актах, регулирующих данную сферу.

Соответствие исследований приоритетным направлениям развития науки и технологии в республике. Данное исследование проведено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий нашей республики — «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. «Некоторые теоретические аспекты укрепления платежеспособности банков можно проследить в научных работах зарубежных экономистов Дж. Синки, П. Роуз, Э. Дж. Долан, Криса Дж. Бартропа, Д. Мак Нотона, О. Лаврушина, И. Ларионовой, В. Усоскина, В. Колесникова, Г. Пановой, Криста Х. С. Баууман, Оскара Жорда, Бьорна Рихтера, Моритца Шулярика, Алана Б. Тейлора, Хавьера Бьянки, Саки Биджоли, Наташи Валла, Беатрис Сэс-Эскорбьяк и Мириэль Тьессет». ³²

В научных исследованиях и трудах узбекистанских экономистов Б.Т. Бердиярова, Т.И. Бобокулова, Т.М. Коралиева, А.А. Омонова, О.Б. Саттарова³³ подробно изучены вопросы управления ликвидностью коммерческих банков,

³² Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг, пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтана Бизнес бакс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. - М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с. Philip Davis, E. (2009); Долан Э. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Пер.с англ. – М.: Кемпбелл, 1996-448 с;Колесников В. и др. Банковское дело. – М.: «Финансы и статистика». 1995-480 с. Панова Г. Кредитная политика коммерческого банка. М: МКЦ, 1997-464 с. Усоскин В. современный коммерческий банк: управление и операции. –М.: Антидар, 1998-320 с. Ларинова И. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: «Консалтбанкир», 2003-272 с. Лаврушин О. Банковское дело. Учебник. 2-е издание. – М.: Финансы и статистика, 2005-672 с. Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition; A.N. Berger, P. Molyneux, and J.O.S. Wilson (eds.)) Case Western Reserve University and Wharton Financial Institutions Center October 2013. P. 29-31.Óscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor . Bank Capital Redux: Solvency, Liquidity, and Crisis. Federal Reserve bank of san Francisco working paper series. March 2017. P. 33-35. Javier Bianchi Saki Bigio. Banks, liquidity management and monetary policy. National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014. Working Paper 20490 <http://www.nber.org/papers/w20490> P. 21-25. Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac and Muriel Tiesset. Bank liquidity and financial stability,/Irving Fisher Committee on Central Bank Statistics/IFC Bulletin No 28. August 2008 P. 41-42.

³³ Бердияров Б.Т. Вопросы обеспечения ликвидности коммерческих банков. Автореферат диссертации. – Т.: 2020, БМА, 46 с. Бобокулов Т.И. Проблемы обеспечения стабильности курса национальной валюты в Республике Узбекистан и пути их решения. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Т.: 2008, БМА, 36 с. Коралиев Т.М., Саттаров О.Б. и др. Анализ деятельности коммерческих банков. Учебное пособие. – Т.: «Эконом-Финансы», 2013, 192 с. Омонов А.А. Вопросы эффективного управления ресурсами коммерческих банков. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Т.: 2008, БМА, 36 с.

формирования их ресурсов, эффективного управления банковскими активами и пассивами.

Несмотря на проведённые научные исследования и осуществлённые теоретические изыскания в рамках данной темы, вопросы повышения ликвидности коммерческих банков именно в процессе их трансформации не были полностью изучены комплексно и системно. Эта ситуация определяет актуальность научно-практических проблем, исследованных в диссертационной работе, а также разработанных предложений и рекомендаций по их устраниению.

Связь темы диссертации с планом научных исследований учреждения, где выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в рамках научного проекта в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета.

Цель исследования: Заключается в разработке предложений и рекомендаций по совершенствованию ликвидности коммерческих банков в процессе их трансформации.

Задачи исследования:

Сравнительный анализ научно-теоретических взглядов на ликвидность коммерческих банков и оценка их правовых основ;

изучение действующей системы управления ликвидностью в коммерческих банках, анализ динамики их показателей ликвидности на основе национальных и международных стандартов;

определение факторов, влияющих на ликвидность банков в процессе их трансформации, и их оценка с микро- и макроэкономической точек зрения;

разработка путей повышения ликвидности через совершенствование механизмов обеспечения баланса между активами и пассивами банков;

анализ практического состояния регулирования ликвидности коммерческих банков и формирование соответствующих выводов;

проведение эконометрического анализа обеспечения ликвидности коммерческих банков;

выявление проблем регулирования ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации и разработка рекомендаций по их решению;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию механизмов регулирования ликвидности банков в условиях цифровой экономики.

Объектом исследования выбраны коммерческие банки, действующие в Республике Узбекистан.

Объектам исследования являются коммерческие банки, действующие в Республике Узбекистан.

Методы исследования. В диссертации использованы методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, корреляции и регрессии, сравнения и группировки, экспертизы оценки, научной абстракции и другие методы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

в целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков обосновано предложение по обеспечению стабильного уровня рентабельности активов посредством применения значений индекса устойчивости как «низкий уровень» ($10,5 \leq BBI \leq 19,6$), «средний уровень» ($5,3 \leq BBI \leq 10,4$) и «высокий

уровень» ($1 \leq \text{BBI} \leq 5,2$);

обосновано предложение по непрерывному обеспечению текущей и мгновенной ликвидности за счёт целевого размещения определённой доли средств, привлечённых через выпуск обыкновенных акций, в высоколиквидные активы с низким уровнем риска и в портфель быстро мобилизуемых ликвидных активов;

обосновано предложение по укреплению уровня ликвидности коммерческих банков путём оценки среднего коэффициента ликвидности в рамках концептуальной модели, включающей вероятностные значения «безопасный» (от 1,20 до 1,26) и «рискованный» (от 1,18 до 1,15);

на основе эконометрической модели взаимосвязи факторов, влияющих на повышение эффективности обеспечения ликвидности в коммерческих банках Узбекистана, разработаны прогнозные показатели укрепления ликвидности коммерческих банков до 2030 года.

Практический результат исследования заключается в следующем:

на основе использования индикатора ББИ при анализе финансовой устойчивости коммерческих банков создана возможность определения уровня рентабельности активов и их соответствующего управления, что обеспечивает эффективное размещение банковских ресурсов;

в результате увеличения уставного капитала коммерческих банков путем выпуска обыкновенных акций укреплена капитальная база банков и разработана возможность поддержания стабильных показателей текущей и мгновенной ликвидности;

по итогам оценки уровня ликвидности коммерческих банков на основе концептуальной модели определены безопасный (1,20–1,26) и рискованный (1,15–1,18) диапазоны коэффициентов ликвидности, и разработана система их оценки;

установленная на основе эконометрической модели взаимосвязь факторов позволяет прогнозировать ликвидность банков до 2030 года и обосновывать меры по обеспечению устойчивого финансового управления.

Достоверность результатов исследования: объясняется целесообразностью применённых в научном исследовании подходов и методов, а также тем, что данные основаны на официальных источниках, в частности, на результатах анализа статистической информации Агентства статистики при Президенте Республики Узбекистан, Центрального банка Республики Узбекистан, крупных зарубежных банков и коммерческих банков, действующих в Республике Узбекистан, и применены на практике в деятельности коммерческих банков.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов диссертационной работы объясняется тем, что на основе выдвинутых теоретико-методических выводов и предложений возможно разработать методические рекомендации и инструкции для совершенствования трансмиссионного механизма коммерческих банков Республики Узбекистан, а также использовать результаты для проведения специальных научно-исследовательских работ, посвящённых данной проблеме.

Практическая значимость результатов исследования. Разработанные научные предложения и практические рекомендации направлены на разработку комплексного пакета мер, способствующего повышению ликвидности республиканских коммерческих банков, обеспечению их устойчивой деятельности, а также совершенствованию механизмов эффективного использования финансовых ресурсов в процессе их трансформации.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по путям повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации:

В целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков предложение по поддержанию стабильного уровня рентабельности активов путём применения значений индекса устойчивости - «низкий уровень» ($10,5 \leq BBI \leq 19,6$), «средний уровень» ($5,3 \leq BBI \leq 10,4$), «высокий уровень» ($1 \leq BBI \leq 5,2$) - было использовано при разработке основных направлений «Стратегии развития банка» АО «Туронбанк» (справка Акционерно-коммерческого банка «Туронбанк» № 04-16/23385 от 7 мая 2025 года). В результате реализации данного предложения в 2025 году по сравнению с 2024 годом удельный вес регулятивного капитала в объёме пассивов АО «Туронбанк» увеличился на 4,8 процентных пункта, а опережающий рост чистой прибыли относительно роста совокупных активов составил 37,5 процента.

Предложение по обеспечению непрерывной текущей и мгновенной ликвидности за счёт целевого размещения определённой доли средств, привлечённых посредством выпуска обыкновенных акций, в высоколиквидные активы с низким уровнем риска и в портфель быстро мобилизуемых ликвидных активов было использовано АОКБ «Туронбанк» при разработке политики управления ликвидностью банка (справка Акционерно-коммерческого банка «Туронбанк» № 04-16/23385 от 7 мая 2025 года). В результате практической реализации данного предложения доля высоколиквидных активов в структуре совокупных активов банка по состоянию на 1 апреля 2025 года увеличилась на 12 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что, в свою очередь, позволило обеспечить выполнение требований по текущей и мгновенной ликвидности на уровне коэффициентов 1,2 и 1,3 соответственно.

Предложение по укреплению уровня ликвидности путём оценки среднего коэффициента ликвидности коммерческих банков на основе вероятностных значений «безопасный» (от 1,20 до 1,26) и «рискованный» (от 1,18 до 1,15) в рамках концептуальной модели было внедрено в практику АОКБ «Туронбанк» (справка Акционерно-коммерческого банка «Туронбанк» № 04-16/23385 от 7 мая 2025 года). На основе данного предложения, опираясь на ежемесячные данные за период 2024-2025 годов, коэффициент ликвидности коммерческих банков в 2025 году по сравнению с 2024 годом был увеличен на 5 процентов.

На основе эконометрической модели взаимосвязи факторов, влияющих на повышение эффективности обеспечения ликвидности в коммерческих банках Узбекистана, разработанные прогнозные показатели укрепления ликвидности коммерческих банков до 2030 года были использованы при разработке общей стратегии Акционерно-коммерческого банка «Туронбанк» на период до 2030 года и внедрены в практику (справка Акционерно-коммерческого банка

«Туронбанк» № 04-16/23385 от 7 мая 2025 года).

На основе данного предложения было достигнуто увеличение коэффициента текущей ликвидности коммерческих банков на 2,5; 3,4 и 3,7 процента.

Апробация результатов исследования. Основные идеи и выводы диссертации обсуждены на 4 международных и 6 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 12 научных работ, в том числе 6 научных статей, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций (из них 2 в авторитетных зарубежных изданиях), а также 4 статьи и тезиса, опубликованные в других научных изданиях и на международных и республиканских научно-практических конференциях.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации состоит из введения, 3 глав, заключения и списка использованной литературы. Общий объем диссертации составляет 139 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и необходимость проведенного исследования, описаны цель, задачи, объект и предмет исследования, показаны его соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, изложена научная новизна и практические результаты исследования, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации под названием «**Теоретические и экономические аспекты повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации**» проведен подробный анализ содержания повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации, его значения для развития коммерческих банков и необходимости анализа, оценки эффективности укрепления ликвидности коммерческих банков и концептуальных основ их правового регулирования на основе подходов, представленных в зарубежных источниках и литературе.

Для объективной оценки уровня ликвидности коммерческих банков и его эффективного управления требуется обеспечение быстрой реализации платежей, возврата средств владельцам депозитов, своевременного выполнения обязательств без просрочек. В этом случае необходимость внедрения инструментов и методов укрепления ликвидности имеет важное значение при выборе методов управления. Это, в свою очередь, зависит от того, насколько субъект непосредственно воздействует на объект.

В настоящее время продолжающийся кризис в банковской системе в национальных экономиках мира приводит к ослаблению ликвидности, дисбалансу операций с активами и пассивами, а также к рецессии национальной экономики. Такая ситуация требует постоянного анализа факторов, влияющих на изменения состояния ликвидности, для стабилизации деятельности банков и эффективного управления ими. Это позволяет заранее прогнозировать

негативные изменения в деятельности банков и предпринимать меры по их устранению.

Вопросы повышения ликвидности коммерческих банков, а также теоретико-методические особенности их разработки, реализации и регулирования исследованы рядом отечественных и зарубежных ученых. По данному вопросу исследования проводили зарубежные экономисты Дж. Синки, П. Роуз, Э. Дж. Долан, Крис Дж. Барлтроп, Д. Мак Нотон, О. Лаврушин, И. Ларионова, В. Усоскин, В. Колесников, Г. Панова, Криста Х. С. Боууман, Oscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor, Javier Bianchi Saki Bigio, Natacha Valla, Beatrice Saes-Escorbiac, Muriel Tiesset.³⁴.

В научных работах узбекских ученых Б.Т.Бердиярова, Т.И.Бобокулова, Р.Р.Тоджиева, А.А.Омонова, О.Б.Саттарова³⁵ исследованы проблемы совершенствования повышения ликвидности коммерческих банков.

Недостаточная комплексная и глубокая разработка показателей повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации, а также поиск решений этих вопросов имеют научное и практическое значение, что и послужило основанием для определения цели, задач и структурного построения настоящей диссертации.

Пути повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации - это совокупность методов, механизмов и стратегий, укрепляющих способность банков своевременно и полностью выполнять краткосрочные платежные обязательства в условиях организационно-структурных, технологических и институциональных изменений, осуществляемых для обеспечения их финансовой устойчивости.

Повышение ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации является важным фактором обеспечения их финансовой устойчивости и повышения адаптивности к изменениям экономической среды. Управление уровнем ликвидности, увеличение доли долгосрочного

³⁴ Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрий финансовых услуг, пер. с англ.- Дж. Синки, М. Алтана Бизнес бакс, 2007-1018 с.; Роуз П.С. Банковский менеджмент. - М.: Дело-ЛТД. 1995.-743 с. Philip Davis, E. (2009); Долан Э. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Пер.с англ. – М.: Кемпбелл, 1996-448 с;Колесников В. и др. Банковское дело. – М.: «Финансы и статистика». 1995-480 с. Панова Г. Кредитная политика коммерческого банка. М: МКЦ, 1997-464 с. Усоскин В. современный коммерческий банк: управление и операции. –М.: Антидар, 1998-320 с. Ларинова И. Управление активами пассивами в коммерческом банке. – М.: «Консалтбанкир», 2003-272 с. Лаврушин О. Банковское дело. Учебник. 2-е издание. – М.: Финансы и статистика, 2005-672 с. Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition; A.N. Berger, P. Molyneux, and J.O.S. Wilson (eds.)) Case Western Reserve University and Wharton Financial Institutions Center October 2013. P. 29-31.Oscar Jordà, Björn Richter, Moritz Schularick, Alan M. Taylor . Bank Capital Redux: Solvency, Liquidity, and Crisis. Federal Reserve bank of san Francisco working paper series. March 2017. P. 33-35. Javier Bianchi Saki Bigio. Banks, liquidity management and monetary policy. National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014. Working Paper 20490 <http://www.nber.org/papers/w20490> P. 21-25. Natacha Valla, Béatrice Saes-Escorbiac and Muriel Tiesset. Bank liquidity and financial stability./Irving Fisher Committee on Central Bank Statistics/IFC Bulletin No 28. August 2008 P. 41-42.

³⁵ Бердияров Б.Т. Вопросы обеспечения ликвидности коммерческих банков. Автореф. дис. ... канд. экон. наук. – Ташкент: БМА, 2020, 46 с. Бобокулов Т.И. Проблемы обеспечения стабильности курса национальной валюты в Республике Узбекистан и пути их решения. Автореф. дис. канд. экон. наук. – Ташкент: БМА, 2008, 36 с. Тоджиев Р.Р. Инновационная стратегия управления ликвидностью коммерческих банков: Автореф. дис. д-р экон. наук. – Ташкент: ТДИУ, 2011, 20 с., 192 с. Омонов А.А. Вопросы эффективного управления ресурсами коммерческих банков. Автореф. дис. канд. экон. наук. – Ташкент: БМА, 2008, 36 с.

финансирования, использование таких показателей, как НБК и ВВI, позволяют банкам снижать риски и вести надежную деятельность.

Таблица 1
Научно-теоретические взгляды на укрепление ликвидности коммерческих банков³⁶

Авторы	Научные подходы и взгляды
Б.Т.Бердияров	Ликвидность коммерческого банка — это наличие достаточных денежных средств на его корреспондентских счетах «Ностро» для своевременного и полного выполнения своих обязательств. ³⁷
А.А.Омонов	Ликвидность — это способность банка удовлетворять потребность в финансовых ресурсах как при ожидаемых, так и при неожиданных обращениях клиентов. ³⁸
Р.Р. Тожиев	Особое внимание уделено задачам обеспечения ликвидности банков посредством инновационного управления ликвидностью коммерческих банков. ³⁹
Ш.Ш.Саипназаров	Отмечается, что успех процессов трансформации в деятельности банков зависит от непрерывного мониторинга и последовательной трансформации политики управления ликвидностью. ⁴⁰
Е. Жарковская	Ликвидность коммерческого банка — это соотношение между его активами и пассивами, а также степень соответствия сроков размещённых активов и привлечённых ресурсов. ⁴¹
А. Тавасиев	Ликвидность банка проявляется в его возможности и готовности выполнять свои обязательства перед клиентами и различными контрагентами в процессе анализа. ⁴²
Криста Х.С. Боуман	Ликвидность банка рассматривалась как вторичный показатель его устойчивости вследствие достаточности капитала и приоритетности качественных параметров активов. ⁴³
Хавьера Бьянки и Саки Биджио	Исследовал основные факторы, стоящие за снижением кредитования и ликвидности банков в период глобального финансового кризиса. Анализ показал, что рост кредитования в условиях экономических потрясений создает высокий риск для ликвидности. ⁴⁴
В. Л. Киреев	Ключ к успеху на рынке ценных бумаг — это избегать эмоциональных решений в ответ на краткосрочные колебания рынка. ⁴⁵
С. Мишкин	Считает, что в управлении ликвидностью банка в период трансформации центральное место должно занимать создание «ликвидностных буферов». Он подчеркивает, что банки должны постоянно поддерживать высоколиквидные активы для своевременного выполнения своих обязательств. ⁴⁶

³⁶ Авторская разработка.

³⁷ Бердияров Б.Т. Доходность активных операций коммерческих банков. Автореферат диссертации на соискание учёной степени к.э.н. – Ташкент, БМА, 2002.

³⁸ Омонов А.А. Вопросы эффективного управления ресурсами коммерческих банков. Монография. Наука и технологии, 43 стр.

³⁹ Тожиев Р.Р. Инновационная стратегия управления ликвидностью коммерческих банков. Автореферат диссертации на соискание учёной степени к.э.н. – Ташкент: ТГЭУ, 2011. 20 стр.

⁴⁰ Саипназаров Ш.Ш. Совершенствование методологии финансового инжиниринга. Автореферат диссертации на соискание учёной степени д.э.н. – ТГЭУ, Ташкент, 2024. 13 стр.

⁴¹ Жарковская Е.П. Банковские дела. Учебник.-М.: 2006, Стр. 345-346.

⁴² Банковское дело: Управление и технологии. Учебное пособие для вузов. Под редакции А.Тавасиева. –М.:, 2001. Стр. – 388

⁴³ Christa H.S. Bouwman. Liquidity: How Banks Create It and How It Should Be Regulated. Forthcoming in The Oxford Handbook of Banking (2nd edition), 2013, pp. 29–31.

⁴⁴ Javier Bianchi Saki Bigio.Banks, liquidity management and monetary policy.National bureau of economic research 1050 Massachusetts Avenue Cambridge, MA 02138 September 2014.

⁴⁵ Банковское дело : учебник / В.Л. Киреев, О.Л. Козлова.-М.: КНОРУС, 2012.-240 с.(Для бакалавров).

⁴⁶ Mishkin, F. S. (2007). The Economics of Money, Banking and Financial Markets (8th ed.). Pearson Education.

До настоящего времени в мировой банковской практике не выбран единый оптимальный метод управления ликвидностью.

Подходы и методы, применяемые в управлении ликвидностью, в полной мере не отвечают требованиям сегодняшнего дня, а также отсутствует единая технология в экономических процессах банка. Каждый банк самостоятельно выбирает методы, наиболее подходящие для обеспечения собственной ликвидности, поэтому и способы укрепления ликвидности банка обладают своими особенностями. В научных источниках используются различные методы укрепления банковской ликвидности.

В международной банковской практике при оценке спроса на ликвидные средства применяются методы анализа источников средств и их использования, структуры средств и показателей ликвидности.

Метод анализа источников средств и их использования основан на двух простых факторах:

во-первых, если объём депозитов банка увеличивается, а сумма выданных ссуд уменьшается, ликвидные средства банка возрастают;

во-вторых, если объём депозитов снижается, а сумма ссуд увеличивается, ликвидные средства банка сокращаются.

Применение данного метода в банковской практике требует внимания к следующим аспектам. Если в структуре ликвидных средств объём расходов превышает поступления, в банковской системе возникает положительный разрыв ликвидности. Для устранения избытка ликвидных ресурсов в короткий срок необходимо направить их на инвестиции или компенсировать иными способами. Если же объём использования ликвидных средств превышает объём их источников, в деятельности банка возникает дефицит ликвидных ресурсов.

Во второй главе исследования под названием «**Анализ практики регулирования ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации**» раскрыты факторы, влияющие на ликвидность коммерческих банков, качество активов, структура ресурсов, формы и показатели оценки эффективности кредитного портфеля, влияние трансформационных процессов на ликвидность банков и их специфика, а также методы оценки качественных показателей.

Центральный банк Республики Узбекистан в целях эффективного регулирования ликвидности банковской системы, обеспечения бесперебойности платежей, а также предоставления коммерческим банкам краткосрочной ликвидности в случаях возникновения её дефицита использует следующие инструменты денежно-кредитной политики:

- 1) предоставление краткосрочных кредитов под обеспечение по установленным процентным ставкам;
- 2) предоставление необеспеченных кредитов на определённых условиях и под установленные проценты;
- 3) осуществление «своп»-операций на основе иностранной валюты.

Следует отметить, что в банковской практике нашей республики сумма резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам

коммерческих банков, полностью относится на расходы банка. В связи с этим увеличение объёма резервных отчислений приводит к снижению чистой прибыли коммерческого банка. Это, в свою очередь, оказывает отрицательное влияние на ликвидность и платёжеспособность банка. Поскольку чистая прибыль является одним из ключевых факторов, определяющих устойчивое развитие деятельности коммерческих банков.

Постоянный мониторинг и анализ показателей ликвидности имеет важное значение для обеспечения финансовой устойчивости деятельности коммерческих банков. На основе предложения, внедрённого в практику АКБ «Туронбанк», средний коэффициент ликвидности банка в течение 2023–2024 годов увеличился на 5 процентов, что свидетельствует о движении банка в сторону безопасной и устойчивой зоны деятельности.

Посредством концептуальной модели на основе математического соотношения $LK = LA / QMM$ был спрогнозирован показатель соотношения ликвидных активов и краткосрочных обязательств банка, а также разработаны оптимальные направления финансовой стратегии. При этом опережающие темпы роста ликвидных активов по сравнению с ростом обязательств создают возможность защитить банк от кризисов ликвидности.

Рост показателей с 1,20 до 1,26 способствовал повышению платёжеспособности и надёжности банка. Данный подход имеет практическое значение и для других коммерческих банков, выступая эффективным инструментом в обеспечении финансовой безопасности. В результате усиливаются конкурентоспособность и инвестиционная привлекательность внутри банковской системы.

Коэффициент ликвидности (LK):

Этот показатель отражает способность банка покрывать краткосрочные обязательства за счёт краткосрочных активов:

$$LK = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1)$$

Безопасная зона: от 1,20 до 1,26

Средняя зона: от 1,18 до 1,15

Рискованная вероятность: связана с тенденцией к снижению.

Модель, основанная на концептуальном подходе:

$$LK_t = \frac{LA_t}{QMM_t} \quad \text{va} \quad LA_t = LA_{t-1} \times (1 + \alpha) \quad QMM_t = QMM_{t-1} \times (1 + \beta) \quad (2)$$

Здесь:

LA_t – объём ликвидных активов

QMM_t – краткосрочные обязательства

α – темп роста ликвидных активов

β – темп роста обязательств

Если $\alpha > \beta \rightarrow$ ликвидность увеличивается.

$$LK_{2023} = \frac{600}{500} = 1.20; \quad LK_{2025} = \frac{693}{550} \approx 1.26$$

Данный показатель находится в безопасной зоне, то есть целевой уровень обеспеченности достигнут.

Коэффициент вырос с 1,20 до 1,26, что свидетельствует о консервативной и безопасной политике ликвидности.

Темпы роста ликвидных активов (15,5%) были выше темпов роста обязательств:

$$\alpha = \frac{693 - 600}{600} = 15.5\% > \beta = \frac{550 - 500}{500} = 10\%$$

В данной модели основная стратегическая концепция заключается в повышении устойчивости за счёт более высоких темпов роста ликвидных активов по сравнению с обязательствами. Практическое применение этой модели и получение положительных результатов свидетельствуют об эффективности политики ликвидности банка.

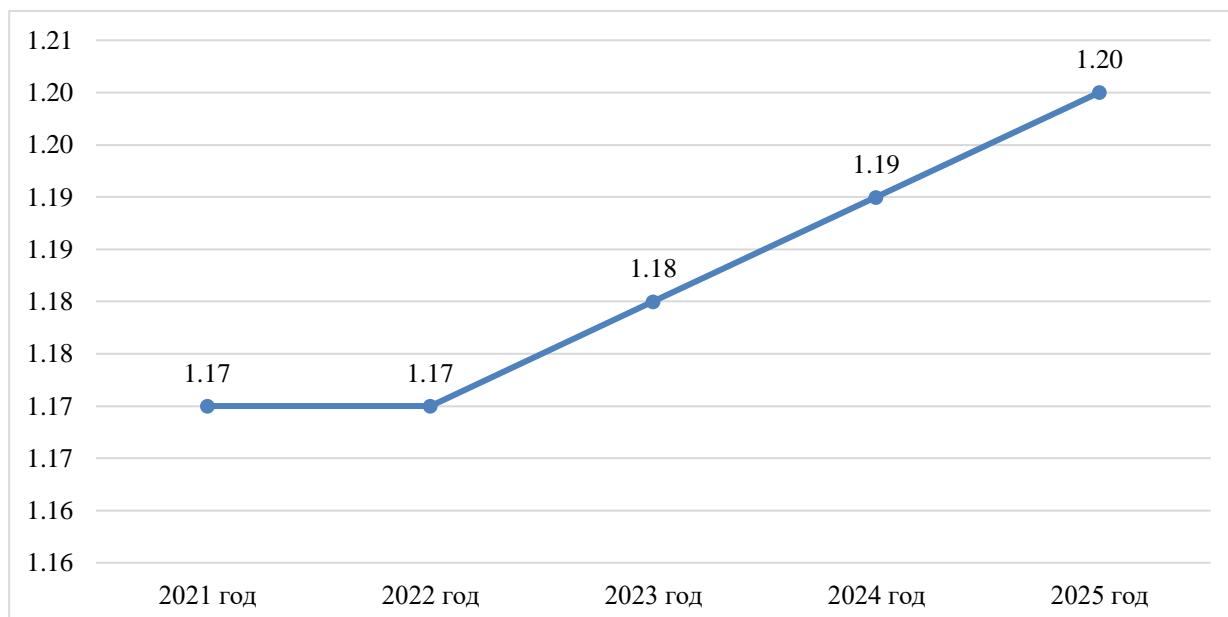


Рисунок 1. Уровень коэффициента текущей ликвидности АТ «Туронбанк»⁴⁷

Согласно данным рисунка 1, коэффициент текущей ликвидности отражает способность банка покрывать свои краткосрочные обязательства. В период 2021–2025 годов коэффициент текущей ликвидности АТ «Туронбанк» демонстрировал устойчивую тенденцию роста. Это означает, что способность банка своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства с каждым годом улучшалась. Достижение показателем уровня 1,2 подтверждает, что ликвидные активы банка являются достаточными, структура ресурсов сбалансированной, а управление ликвидностью эффективным.

⁴⁷ Turonbankning balans hisobotlari. www.turonbank.uz ma'lumotlari asosida tuzilgan.

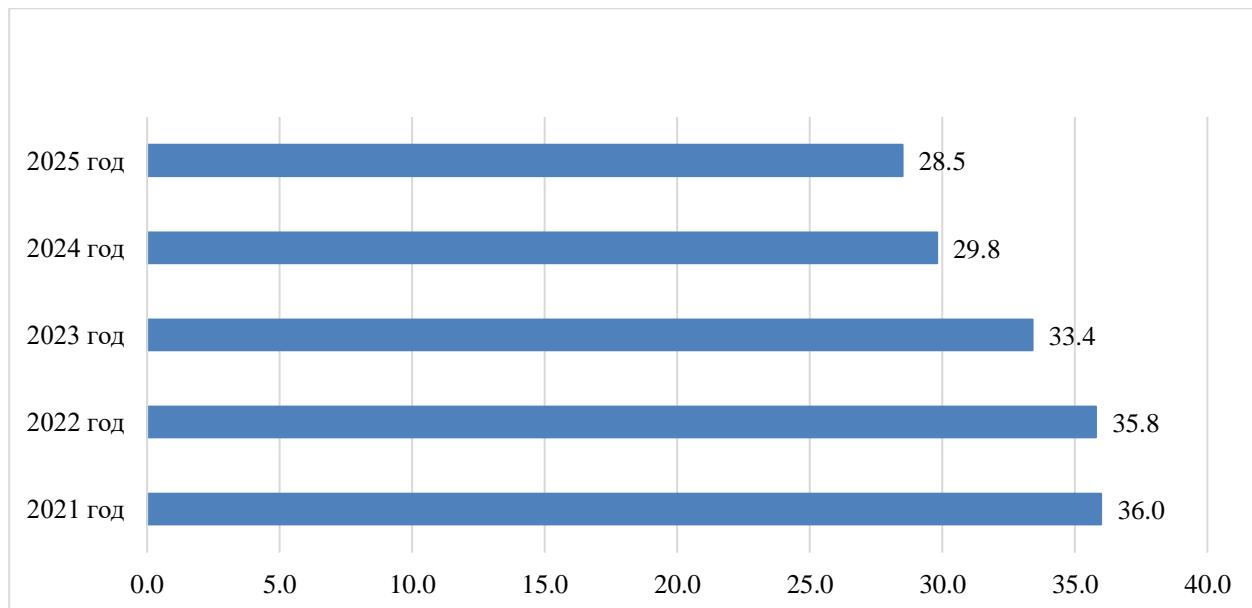
Таблица 2

**Уровень ликвидных активов и рентабельность брутто-активов АТ
«Туронбанк»,⁴⁸ в процентах**

Показатели	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
Доля ликвидных активов в объёме брутто-активов	19,8	25,2	31,1	31,7	21,6
Уровень рентабельности активов	23,7	19,2	14,1	10,7	9,6

Примечание: уровень рентабельности активов определяется делением валовой прибыли банка на брутто-активы с последующим умножением на 100%.

Из данных, представленных в таблице 2, видно, что в 2021–2025 годах доля ликвидных активов в объёме брутто-активов АТ «Туронбанк» оставалась высокой. В целом, хотя доля ликвидных активов банка росла быстрыми темпами, рентабельность активов демонстрировала тенденцию к снижению. Это означает, что маржа прибыли банка снизилась, однако ликвидность осталась на безопасном уровне.



**Рисунок 2. Доля требуемых депозитов в объёме депозитов АТ
«Туронбанк»⁴⁹, в процентах**

Согласно данным рисунка 2, в период 2021–2025 годов доля требуемых (бессрочных) депозитов в АТ «Туронбанк» снизилась с 36% до 28,5%. Это свидетельствует о том, что депозитная политика банка постепенно ориентируется на долгосрочную ресурсную базу. В 2025 году около 70% от

⁴⁸ Балансовые отчеты Туронбанк. www.turonbank.uz составлено на основе данных с сайта.

⁴⁹ Балансовые отчеты Туронбанк. www.turonbank.uz составлено на основе данных с сайта.

общего объёма депозитов банка составили срочные вклады, что значительно укрепило стабильность ликвидности.

Таблица 3
Структура классифицированных кредитов АТ «Туронбанк»,⁵⁰ в процентах

Категория кредитов	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
Стандартные	91,8	92,3	93,1	94,4	95,0
неудовлетворительный	4,2	3,8	3,1	2,2	2
Сомнительные	2,7	2,4	2,3	2,0	1,7
Безнадёжные	1,3	1,5	1,5	1,4	1,3
Всего классифицированных кредитов	100	100	100	100	100

Согласно данным таблицы 3, в период 2021–2025 годов в АО «Туронбанк» качество кредитного портфеля и уровень ликвидности улучшились взаимосвязанным образом. Рост доли стандартных кредитов с 91,8 % до 95,0 % свидетельствует о повышении качества активов банка, а сокращение доли неудовлетворительных и сомнительных кредитов (с 4,2 % до 2,0 %) обеспечило стабильность объема ликвидных активов. В этот период вследствие снижения проблемных кредитов коэффициент текущей ликвидности банка вырос с 1,17 до 1,20, что улучшило возможность покрытия краткосрочных обязательств. Таким образом, по мере улучшения качества кредитного портфеля укрепились и показатели ликвидности банка, что привело к повышению общего уровня финансовой устойчивости.

Таблица 4
АТ «Туронбанк»: просроченные кредиты и уровень резервов по кредитам⁵¹, в процентах

Показатели	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
Доля просроченных кредитов к брутто-кредитам	0,0	0,0	0,6	0,6	0,1
Доля резервов по кредитам к брутто-активам	0,4	0,8	0,2	0,1	0,2

Согласно данным таблицы 4, в период 2021–2025 годов доля просроченных кредитов в АТ «Туронбанк» оставалась очень низкой в пределах 0,0 - 0,6% и к 2025 году снизилась до 0,1%. Это свидетельствует о высоком качестве кредитного портфеля банка. Резервы по кредитам также сократились с 0,8% до 0,2%, что указывает на снижение кредитных рисков и улучшение качества активов банка. В целом, эти показатели подтверждают, что кредитный портфель АТ «Туронбанк» является стабильным, а потенциал

⁵⁰ Балансовая отчетность Туронбанка. Составлена на основе данных www.turonbank.uz.

⁵¹ Балансовая отчетность Туронбанка. Составлена на основе данных www.turonbank.uz.

ликвидности находится на высоком уровне. Это положительно характеризует банк с точки зрения обеспечения ликвидности.

Таблица 5
Сведения о сравнительных показателях АТ «Туронбанк»⁵²

Показатели	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
Отношение активов к обязательствам, %	117,5	117,3	118,1	118,4	119,0
Активы, млрд сум	12 878,7	13 200,0	15 938,7	17 585,3	18 860,2
Обязательства, млрд сум	10 999,8	11 250,0	14 059,8	15 687,9	16 920,2
Отношение кредитов к депозитам, %	140,1	143,5	146,8	150,2	152,9
Кредиты, млрд сум	7 521,3	9 874,4	12 874,7	14 567,3	16 823,5
Депозиты, млрд сум	5 368,0	6 883,0	8 767,4	9 705,1	11 004,1

В период 2021–2025 годов отношение активов АТ «Туронбанк» к обязательствам сохранялось в пределах 117 - 119%, что свидетельствует о высокой ликвидности баланса банка. Отношение кредитов к депозитам увеличилось с 140,1% до 152,9%, что отражает основной вектор деятельности банка - быстрый рост объёма кредитования. При этом база депозитов также последовательно расширялась, что укрепляло формирование долгосрочных ресурсов. В результате к 2025 году объём активов АТ «Туронбанк» достиг 18 860 млрд сум, а обязательств - 16 920 млрд сум. Эти показатели обеспечили достаточность капитала, стабильность ликвидности и финансовую устойчивость деятельности банка.

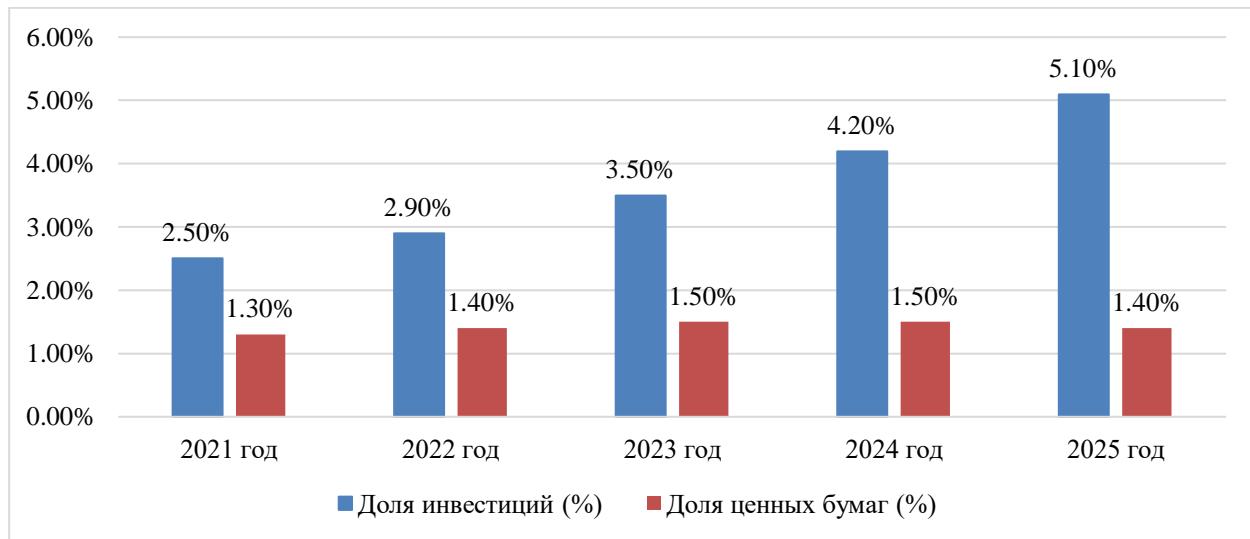


Рисунок 3. Анализ инвестиционного портфеля АТ «Туронбанк»⁵³, в процентах

⁵² Балансовая отчетность Туронбанка. Составлена на основе данных www.turonbank.uz.

⁵³ Балансовая отчетность Туронбанка. Составлена на основе данных www.turonbank.uz.

Согласно данным рисунка 3, в период 2021–2025 годов инвестиционный портфель АТ «Туронбанк» постепенно расширялся, увеличившись с 2,5% до 5,1%. В этот период доля инвестиционных финансовых инструментов в составе ликвидных активов банка возросла, что отражает стратегию банка, ориентированную на долгосрочные доходные активы.

При этом доля ценных бумаг оставалась стабильной на уровне 1,3–1,5%, что свидетельствует о сохранении объёма безопасных активов, обеспечивающих краткосрочную ликвидность. В результате, несмотря на рост инвестиционного портфеля, этот процесс не оказал негативного влияния на текущий уровень ликвидности; напротив, диверсификация активов способствовала укреплению устойчивости ликвидности.

В целом, рост доли инвестиций до 5,1% к 2025 году показывает, что долгосрочная инвестиционная стратегия АТ «Туронбанк» реализована при сохранении ликвидности. Это повысило потенциал банка по получению стабильной прибыли и способствовало поддержанию коэффициента ликвидности в безопасных пределах.

Взаимосвязь между ликвидностью и параметрами её формирования всегда усложняется из-за существования различных стандартов и требований устойчивости. Поэтому показатели ликвидности банка определяются несколькими параметрами, относящимися к самому банку и включёнными в баланс. Однако изменение этих показателей баланса не обязательно означает изменение статуса ликвидности банка. Как отмечено в литературе, ликвидность банков зависит также от факторов вне баланса, таких как финансовая система и макроэкономическая стабильность.

При построении эконометрической модели ликвидности АТ «Туронбанк» были учтены специфические характеристики банка и его макроэкономические показатели. Для моделирования рассматривались данные баланса и макроэкономические показатели за каждый квартал в период 2020–2025 годов. Математическая спецификация была создана следующим образом:

$$Lik_t = \alpha_0 + \beta_1 DEP_t + \beta_2 KRD_t + \beta_3 RA_t + \beta_4 YaIM_t + \beta_5 INF_t + \varepsilon_t \quad (8)$$

Here, Lik_t – коэффициент ликвидности АТ «Туронбанк» за период – t,

DEP_t – объём депозитов АТ «Туронбанк» за период – t,

KRD_t – объём кредитов АТ «Туронбанк» за период – t,

RA_t – рискованные активы АТ «Туронбанк» за период – t,

$YaIM_t$ – объём валовой внутренний продукт за период – t,

INF_t – уровень инфляции АТ «Туронбанк» за период – t,

ε – период ошибок.

На первом этапе была проверена вариативность данных и проведён первоначальный анализ данных с использованием описательной статистики.

Таблица 6
Дискриптив статистика⁵⁴

	LIK	DYeP	KRD	RA	BSI	YIM	INF
Среднее арифметическое	0.525119	1.26Ye+09	1.60Ye+09	1.60Ye+09	0.183952	129097.2	5.090476
Медиана	0.533000	7.11Ye+08	1.05Ye+09	1.04Ye+09	0.179000	107397.3	4.300000
Максимум	0.599000	4.04Ye+09	4.78Ye+09	4.80Ye+09	0.282000	407514.5	14.40000
Минимум	0.434000	40624201	4.92Ye+08	5.06Ye+08	0.120000	25763.90	2.000000
Стандартное отклонение	0.061589	1.15Ye+09	1.32Ye+09	1.33Ye+09	0.043650	91524.35	3.616615
Асимметрия	-0.236978	1.210036	1.551840	1.552870	0.746225	1.399048	1.557223
Куртозис	1.368054	3.203173	4.042220	4.041487	3.045493	5.098076	4.717871
Jarque-Bera	2.526895	5.160774	9.379169	9.389031	1.950791	10.70236	11.06950
Yehtimollik	0.282678	0.075745	0.009191	0.009145	0.377043	0.004743	0.003947
количество	11.02750	2.64Ye+10	3.37Ye+10	3.36Ye+10	3.863000	2711041.	106.9000
Сумма квадратов отклонений	0.075863	2.63Ye+19	3.49Ye+19	3.55Ye+19	0.038107	1.68Ye+11	261.5981
Наблюдения	21	21	21	21	21	21	21

Результаты описательной статистики показывают, что данные по каждому выбранному признаку обычно распределены и могут быть использованы для эконометрического моделирования. Для продолжения анализа коэффициенты куртозиса, асимметрии и Jar-Bera получили адекватные значения.

Следующий этап является ключевым шагом эконометрического анализа. В соответствии с характеристиками данных, тест OLS для эконометрического анализа был проведён с использованием пакета EVIEWS 9.0.

В таблице 7 приведено, что объём депозитов, объём кредитования, показатели устойчивости банка, а также ВВП оказали положительное влияние на ликвидность АТ «Туронбанк». В частности, показатели устойчивости банка являются наиболее значимым фактором обеспечения ликвидности АТ «Туронбанк», демонстрируя положительное влияние на уровне 0,87. Второстепенные коэффициенты, оказывающие положительное влияние на переменные, встречаются реже, тогда как требования к рискам и динамика инфляции приводят к снижению уровня ликвидности банка.

В таблице 7 приведено, что объём депозитов, объём кредитования, показатели устойчивости банка, а также ВВП оказали положительное влияние на ликвидность АТ «Туронбанк». В частности, показатели устойчивости банка являются наиболее значимым фактором обеспечения

⁵⁴ Рассчитано на основе данных АКБ «Туронбанк».

ликвидности АТ «Туронбанк», демонстрируя положительное влияние на уровне 0,87. Второстепенные коэффициенты, оказывающие положительное влияние на переменные, встречаются реже, тогда как требования к рискам и динамика инфляции приводят к снижению уровня ликвидности банка.

При этом, независимо от вероятного коэффициента, отрицательные факторы, имеющие мало значимости для ликвидности, также находятся в доверительном интервале около 10%.

В диагностической части теста OLS статистика Дарбина-Уотсона находится в пределах 0–2,0, что указывает на положительную автокорреляцию во временном ряду. Согласно правилу раздела, для принятия автокорреляции нормальным считается значение коэффициента Дарбина-Уотсона в диапазоне 1,5–2,5.

Таблица 7
Результаты OLS-тестирования для АКБ «Туронбанк»⁵⁵

Переменная	Коэффициент	Стан. ошибка	t-Статистический	Вероятность
C	0.644351	0.026390	24.41644	0.0000
DYeP	3.01Ye-11	2.09Ye-11	1.439431	0.0720
KRD	6.84Ye-11	9.69Ye-11	0.705411	0.0921
RA	-6.80Ye-11	9.20Ye-11	-0.738909	0.0722
BSI	0.873587	0.224989	6.989296	0.0000
YIM	9.13Ye-10	1.45Ye-07	0.186287	0.0951
INF	-0.000574	-0.003927	-0.146274	0.0858
R-squared	0.912488	Mean dependent var		0.525119
Adjusted R-squared	0.874983	S.D. dependent var		0.061589
S.E. of regression	0.021776	Akaike info criterion		-4.554788
Sum squared resid	0.006639	Schwarz criterion		-4.206613
Log likelihood	54.82527	Hannan-Quinn criter.		-4.479225
F-statistic	24.32975	Durbin-Watson stat		1.791117
Prob(F-statistic)	0.000001			

Согласно результатам эконометрически построенной модели, при прочих равных условиях на уровень ликвидности АТ «Туронбанк» значительное влияние оказывают следующие основные факторы. Увеличение объёма депозитов на 1% приводит к росту коэффициента ликвидности банка в среднем на 0,03%. Это означает, что расширение депозитной базы укрепляет источники ликвидных ресурсов и улучшает способность банка выполнять краткосрочные обязательства. Рост объёма кредитов на 1% увеличивает ликвидность банка на 0,07%, что свидетельствует о том, что рост кредитного портфеля увеличивает источники дохода, при этом сохраняется сбалансированный рост доли ликвидных активов. Увеличение объёма рискованных активов на 1% снижает уровень ликвидности банка на 0,07%. Это указывает на то, что рост рискованных активов сокращает ликвидные ресурсы и усиливает потенциальное давление на

⁵⁵ Рассчитано на основе данных АТБ «Туронбанк».

платежеспособность банка. При увеличении индекса устойчивости банка (BSI) на 1% уровень ликвидности возрастает на 0,87%. Этот результат показывает, что внутренняя финансовая стабильность и достаточность капитала являются наиболее важными факторами обеспечения ликвидности. Рост ВВП (экономического роста) на 1% увеличивает уровень ликвидности на 0,09%, что отражает положительное влияние экономической активности и расширения реального сектора на стабильность ликвидных потоков в банковской системе. Рост инфляции на 1%, напротив, снижает ликвидность банка на 0,0006%, поскольку рост цен сокращает реальные денежные потоки и снижает стоимость ликвидных активов банка. В целом, при прочих равных условиях, увеличение объёма депозитов, объёма кредитов, показателей устойчивости банка и экономического роста на 1% в среднем повышает уровень ликвидности банка на 0,96%. Напротив, рост объёма рискованных активов и инфляции на 1% снижает ликвидность на 0,07–0,08%.

В заключение, для поддержания стабильности ликвидности АТ «Туронбанк» необходимо продолжать политику расширения депозитной базы, качественного управления кредитными ресурсами и сокращения доли рискованных активов.

Третья глава диссертации под названием **«Способы повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации»** посвящена развитию ликвидности коммерческих банков нашей страны.

Основная макроэкономическая проблема, связанная с повышением ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации, заключается в том, что отрасли экономики страны, а также внедренные в банках цифровые программные продукты находятся в разрозненном состоянии, то есть не объединены в единую систему.



Рисунок 4. Инфраструктурные и правовые проблемы, связанные с повышением уровня ликвидности банков⁵⁶

⁵⁶ Авторская разработка

Основная цель управления ликвидными рисками коммерческих банков заключается в предотвращении и снижении ликвидного риска, возникающего в соответствии с принятыми стратегическими задачами, уменьшении вероятности финансовых потерь в условиях неблагоприятной конъюнктуры рынка, а также в поиске оптимального соотношения между рисками и доходностью. Снижая этот риск, обеспечивается максимальное сохранение активов и капитала, создаются возможности для своевременного и полного покрытия обязательств банка.

Известно, что каждая ситуация, когда банк не способен удовлетворить спрос клиентов на средства, приводит к потере доверия к банку, массовому изъятию средств со счетов клиентов, а недостаточная разработка плана действий в чрезвычайных ситуациях или, в большинстве случаев, неэффективное управление банком приводит к кризису ликвидности и даже к банкротству. Основным фактором, вызывающим это, является риск ликвидности. Риск ликвидности объясняется отсутствием возможности полного и своевременного исполнения обязательств, что создает вероятность возникновения потерь в банке.

Таблица 8
Проблемы повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации⁵⁷

Проблемы повышения ликвидности	Примечание
Изменения на рыночной среде	Экономические колебания, изменения процентных ставок и корректировка политики могут привести к оттоку вкладов или росту расходов на финансирование.
Изменения в потребностях клиентов	С развитием финансовых технологий ожидания клиентов от банковских услуг растут, и традиционные продукты и услуги могут не удовлетворять их потребности
Недостаточная развитость управления ликвидностью	В некоторых банках в процессе трансформации могут отсутствовать эффективные инструменты и стратегии управления ликвидностью, что приводит к росту риска ликвидности.
Усиление конкуренции	Рост нетрадиционных финансовых институтов (например, интернет-финансовых компаний) усилил конкурентное давление и приводит к оттоку клиентов

При разработке стратегии управления риском ликвидности важно различать их между собой. В частности, риск финансирования ликвидности заключается в том, что банк в своей текущей финансовой деятельности не может эффективно обеспечить обеспечение имущества и денежных средств под залог без потерь в настоящий период или в перспективе. Риск рыночной ликвидности состоит в том, что банк не может быстро купить любые активы

⁵⁷ Авторская разработка.

по рыночной стоимости по внутренним причинам, не увеличивая при этом объем операций с изменяющейся ценой.

Стратегия управления непосредственно реализует политику управления риском ликвидности. Она должна обеспечивать целостность и эффективность управления риском ликвидности и ликвидной позицией в системе, прогнозируя приток и отток денежных средств по балансу и внебалансовым статьям на различные временные горизонты, вместе с процедурой оценки, мониторинга и контроля (снижения) риска ликвидности. Действующие политики и правила должны быть документированы, строго соблюдаться, применяться во всех подразделениях банка единообразно, а при необходимости корректировки мероприятий обеспечивать своевременное предоставление достоверной информации о состоянии ликвидности и рисках ликвидности органам управления банка.

Когда в банке возникает риск ликвидности, необходимо определить причины увеличения оттока денежных средств по сравнению с притоком за различные периоды времени. В первую очередь это может быть неудовлетворительная структура ликвидной позиции, связанная с несоответствием сроков активов и пассивов при увеличении источников; также причиной может быть рост оттока привлеченных средств из-за увеличения платежей по счетам клиентов или снижения поступлений.

При возникновении риска ликвидности следует обратить внимание на влияние кредитного риска (невозврат активов), рыночного риска (снижение рыночной стоимости), валютного риска (несоответствие активов и обязательств по видам валют), репутационного риска (потеря доверия к банку, отток накопленных средств), операционного риска (потеря ликвидности в результате недостаточности или ошибок внутренних процессов, действий сотрудников и системы) и риска концентрации (связь банка с источниками небольших кредитов, краткосрочных депозитов или долгосрочных кредитов).

Оценка риска ликвидности является количественной и предполагает оценку оттока денежных средств относительно притока, а также определение будущей потребности банка в ликвидных средствах по различным валютам и срокам с учетом оценки уровня ликвидности активов.

Для полноценной оценки риска ликвидности рекомендуется определить затраты, возникающие при покрытии дефицита ликвидности и реализации мероприятий, соответствующих виду деятельности банка, связанных с управлением риском ликвидности. Расходы, связанные с бюджетированием, эффективной оценкой деятельности и разработкой новых видов банковских продуктов, позволяют осуществлять корреляцию предпочтений отдельного руководства банка.

При оценке риска ликвидности рекомендуется подходить к следующим процессам: прогнозирование денежных потоков по активам и пассивам в будущем с учетом ликвидности активов, стабильности источников финансирования, факторов, на них влияющих, а также дополнительных механизмов финансирования в стрессовых ситуациях; оценка денежных

потоков по внебалансовым обязательствам и другим условным обязательствам с акцентом на события, обеспечивающие выполнение условных обязательств и дополнительные потребности в финансировании; прогнозирование денежных потоков по каждой валюте с учетом объема и сроков, оценка возможных потерь на рынке иностранной валюты и возможностей конверсии валют; виды деятельности, связанные с представительскими отношениями и расчетами, могут влиять на общую ликвидную позицию при изменении притока и оттока платежей в неожиданных ситуациях.

Для формирования конкурентных преимуществ коммерческих банков нашей страны, в частности банков страны, целесообразно в значительной степени расширять их взаимодействие с финтех-компаниями; интегрироваться в различные банковские и небанковские экосистемы, осваивать новые рынки сбыта, создавать современные суперприложения для банков, разрабатывать собственные экономические, организационно-финансовые и инвестиционные стратегии в рамках процессов трансформации, внедрять системные решения по поддержке международной банковской деятельности и цифровизировать их.

Это, в свою очередь, позволит эффективно внедрять цифровые решения в предлагаемые коммерческими банками банковские продукты, переходить на инновационные модели деятельности, снижать угрозы международной банковской безопасности и создавать конкурентоспособную банковскую экосистему.

Для обобщения и обоснования приведенных выше идей достаточно рассмотреть экономические показатели, отражающие тенденции развития мирового рынка финансовых и банковских технологий (Таблица 9).

Таблица 9
Динамика основных показателей внедрения цифровых финансовых технологий в Республике Узбекистан⁵⁸, в процентах

Показатели	Годы				
	2021	2022	2023	2024	2025
1. Доля пользователей интернета, в процентах	72,1	74,8	76,3	76,6	78,0
1.1. В том числе по сетям широкополосного интернета	-	-	60,1	63,0	67,0
2. Доля субъектов, использующих высокотехнологичные финансовые технологии, в процентах	18,4	21,1	33,1	43,8	46,2
3. Индекс цифровизации финансовой сферы, в процентах	29,7	36,3	37,4	40,0	41,6

⁵⁸ Авторская разработка.

Если опираться на данные, приведённые в таблице 9, можно увидеть, что кибербезопасность, как одна из ключевых тем трансформации банковской деятельности, ежегодно осваивает 123,5 млрд долларов США (88,3% от всех вложенных инвестиций), банковское страхование - 6,3 млрд долларов США, а управление капиталом - 3,3 млрд долларов США (3,0%). При этом можно отметить, что на блокчейн-технологии направлено 1,4% всех инвестиций в банковские технологии.

В настоящее время мировая банковская система переживает ряд изменений в соответствии с процессами глобализации и цифровизации экономики. Это, в свою очередь, привело к качественному изменению состава и количества участников международных банковских и финансовых рынков, а также к переходу от продукт-ориентированной банковской модели к клиент-ориентированной. Учитывая данные процессы трансформации, считаем целесообразным рассматривать банковскую деятельность как систему коммерческо-посреднических операций, ориентированных на клиентов и направленных на регулярное предоставление им конкурентоспособных банковских продуктов и услуг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При выполнении диссертационного исследования можно привести следующие выводы, связанные с путями повышения ликвидности коммерческих банков в процессе трансформации:

1. Научно-теоретическое обоснование совокупности терминов, связанных с ликвидностью коммерческих банков (платежеспособность; надежность; стабильность; кредитоспособность; принципы регулирования банковской ликвидности; нормативно-правовые основы банковской ликвидности), имеет важное значение при разработке мероприятий, направленных на дальнейшее совершенствование ликвидной деятельности банков в перспективе.

2. Совершенствование принципов регулирования ликвидности коммерческих банков (соподчинение активов и пассивов банка по срокам и объемам, своевременное и полное исполнение обязательств банка без потерь, правовое регулирование и централизованное управление ликвидностью банка, периодическая последовательность платежей при укреплении ликвидности банка, финансовая и имущественная ответственность субъектов, участвующих в укреплении ликвидности банка, обеспечение непрерывности платежей при своевременном полном исполнении обязательств банка) позволяет усовершенствовать методологические основы ликвидности коммерческих банков.

3. Выявление особенностей средств и методов обеспечения ликвидности банков способствует более полному раскрытию сущности эволюции ликвидности.

4. Анализ факторов, влияющих на ликвидность банка, позволяет: во-первых, невозможно рассматривать отдельно отдельную группу факторов; во-вторых, на основе анализа динамики деятельности банка можно определить перспективы его ликвидности; в-третьих, количественная оценка ликвидной деятельности коммерческих банков, изменение состояния ликвидности на основе оценки качественных параметров объема операций; в-четвертых, при описательной оценке деятельности банка можно увидеть влияние качества активов, стабильности депозитов, прочной базы капитала и объема активов, подверженных риску, на уровень ликвидности. Эти аспекты поддерживают соразмерность в деятельности банка и в конечном итоге описывают общее состояние уровня ликвидности банка; в-пятых, использование передового опыта международной банковской практики по ликвидности невозможно без его адаптации к практике банков Узбекистана.

5. Система оценки эффективности ликвидности банка опирается на методики, предложенные международными банковско-финансовыми институтами, и на требования к риску ликвидности, предъявляемые к банковскому надзору.

6. Была обоснована целесообразность использования опыта федеральной резервной системы США по одновременному применению традиционных инструментов денежно-кредитной политики для воздействия на ликвидность банков; опыт Банка Японии по регулированию ликвидности банковской системы в рамках экспансионистской монетарной политики, направленной на стимулирование совокупного спроса; проведение операций на открытом рынке Банком Англии, Бундесбанком Германии и Федеральной резервной системой США; а также воздействие Центрального банка России на ликвидность банковской системы через политику рефинансирования и обеспечение мультипликативного расширения денежной массы. Эти подходы признаны целесообразными для совершенствования методологических и практических основ уровня ликвидности коммерческих банков Республики.

7. Согласно проведенным исследованиям, эффективность деятельности иностранных банков, связанной с укреплением показателей ликвидности, оказывается значительно выше по сравнению с

национальными коммерческими банками. То есть относительное преимущество эффективности показателей ликвидности иностранных банков объясняется политикой открытого рынка и зависимостью от банковских ресурсов.

8. На основе эконометрических исследований была построена концептуальная модель множественной линейной регрессии по показателям ликвидности национальных коммерческих банков, учитывающая оборот и структуру банковских ресурсов, а также вероятностные значения ликвидности. На основе этой модели определена степень взаимосвязи факторов, влияющих на показатели ликвидности банков, метод обеспечения вероятностных значений ликвидности через циклическое обновление банковских ресурсов и научный прогноз их перспектив на ближайшее будущее.

9. Согласно рассчитанным коэффициентам, на показатели ликвидности национальных коммерческих банков сильное влияние оказывают ликвидные активы, объем депозитов, ставка рефинансирования, норма обязательных резервов, привлеченные на депозиты средства, средства, получаемые и передаваемые другим банкам, средства по выпущенным ценным бумагам, вложения в активы и другие расходы. Также на основе вероятностных значений ликвидности банки были оценены следующим образом: банки с диапазоном 91–100% признаны надежными, с диапазоном 61–90% - удовлетворительными, ниже 60% - находящимися в критическом состоянии.

10. Предложено применение требований Базеля III с адаптацией к практике коммерческих банков Узбекистана. Адаптация международных стандартов к национальным условиям обеспечивает интеграцию банковской системы в глобальные финансовые рынки. Этот опыт укрепляет национальную банковскую систему как надежного партнера в международной финансовой системе.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE SCIENTIFIC DEGREES
DSC.03/2025.27.12.I.23.01 AT THE TASHKENT STATE UNIVERSITY
OF ECONOMICS**

KIMYO INTERNATIONAL UNIVERSITY IN TASHKENT

POYONOV BOBIR BEKMUROD UGLI

**WAYS TO INCREASE THE LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS
IN THE PROCESS OF TRANSFORMATION**

08.00.07 – Finance, Money Circulation and Credit

**ABSTRACT
of the doctor of philosophy (PhD) dissertation in economic sciences**

TASHKENT – 2026

The topic of the (PhD) dissertation is registered in the Higher Attestation Commission under No. B2025.1.PhD/Iqt5072

The dissertation was completed at the Tashkent State University of Economics.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tsue.uz) and on the information and educational portal "ZiyoNet" (www.ziyonet.uz).

Scientific supervisor:	Kuziyeva Nargiza Ramazanovna Doctor of Economic Sciences, Professor
Official opponents:	Ismailov Alisher Agzamovich Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
	Tojiyev Raxmatulla Raxmonovich Candidate of Economic Sciences, Professor
Leading organization:	Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan

The defense of the dissertation will take place on “____” ____ 2026 at ____ o'clock at the meeting of the Scientific Council DSC.03/2025.27.12.I.23.01 for awarding academic degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 100066, Tashkent, Islam Karimov Avenue, 49. Tel.: (99871) 239-28-72, fax (99871) 239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

The dissertation can be found at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered under number ____). Address: 100066, Tashkent, Islam Karimov Avenue, 49. Tel.: (99871) 239-28-72, fax (99871) 239-43-51; e-mail: info@tsue.uz.

The dissertation abstract was sent out on “____” ____ 2026.
(Register protocol No. ____ dated “____” ____ 2026).

S.U. Mekhmonov

Chairman of the Scientific Council for Awarding Academic Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

U.V. Gafurov

Scientific Secretary of the Scientific Council for Awarding Academic Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

S.K. Khudoykulov

Chairman of the scientific seminar at the scientific council, Doctor of Economic Sciences, Professor

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

The aim of the study. It consists of developing proposals and recommendations for improving the liquidity of commercial banks during the transformation process.

Tasks of research work are:

to comparatively analyze the scientific and theoretical views on the liquidity of commercial banks and to assess their legal framework;

to study the existing system of liquidity management in commercial banks and to analyze the dynamics of their liquidity indicators based on national and international standards;

to identify the factors influencing bank liquidity during the transformation process and to evaluate them from both microeconomic and macroeconomic perspectives;

to develop ways to improve liquidity by enhancing mechanisms that ensure the balance between bank assets and liabilities;

to analyze the current state of liquidity regulation in commercial banks and to formulate relevant conclusions;

to conduct an econometric analysis of liquidity assurance in commercial banks;

to identify the problems of regulating commercial bank liquidity during the transformation process and to develop recommendations for their solutions;

to develop scientific proposals and practical recommendations for improving liquidity regulation mechanisms in the digital economy.

The object of the research consists of commercial banks operating in the Republic of Uzbekistan.

The subject of the research is the economic and financial relations arising in the process of strengthening the liquidity of commercial banks during the transformation process.

Research methods. The dissertation employs methods such as analysis and synthesis, induction and deduction, correlation and regression, comparison and grouping, expert evaluation, scientific abstraction, and other relevant methods.

The scientific novelty of the study is as follows:

It has been substantiated that ensuring a stable level of asset profitability can be achieved by applying the “low level” ($10.5 \leq BBI \leq 19.6$), “medium level” ($5.3 \leq BBI \leq 10.4$), and “high level” ($1 \leq BBI \leq 5.2$) values of the stability index in order to maintain the solvency of commercial banks.

A proposal has been substantiated to ensure uninterrupted current and instantaneous liquidity by purposefully allocating a designated share of funds attracted through the issuance of common shares to highly liquid, low-risk assets and to a portfolio of quickly mobilizable liquid assets.

A proposal has been substantiated to strengthen liquidity levels by assessing the “safe” (from 1.20 to 1.26) and “risky” (from 1.18 to 1.15) probability values of the average liquidity ratio of commercial banks through a conceptual model.

Based on an econometric model identifying the relationships among factors affecting liquidity-ensuring efficiency in commercial banks of Uzbekistan, forecast indicators for strengthening bank liquidity up to the year 2030 have been developed.

The practical results of the research are as follows:

Through the use of the BBI indicator in analyzing the financial stability of commercial banks, the possibility of determining the profitability level of assets and managing them accordingly has been created, thereby ensuring the efficient allocation of bank resources.

As a result of increasing the charter capital of commercial banks through the issuance of common shares, the capital base of banks has been strengthened, and the opportunity to maintain stable current and instant liquidity indicators has been developed;

By assessing the liquidity level of commercial banks based on a conceptual model, safe (1.20–1.26) and risky (1.15–1.18) probability ranges of liquidity ratios were identified, and an assessment system for these ranges has been developed.

The interrelationship of the factors identified through the econometric model has served as a basis for forecasting bank liquidity up to 2030 and for defining measures for stable financial management;

The reliability of the research results is explained by the appropriateness of the approaches and methods applied in the scientific research, the fact that the data are based on official sources - particularly the Statistics Agency under the President of the Republic of Uzbekistan, the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, major foreign banks, and statistical data of commercial banks operating in Uzbekistan -as well as their application in banking practice.

Scientific and practical significance of the research results.

The scientific significance of the dissertation lies in the possibility of using its theoretical-methodological conclusions and proposals to develop methodological guidelines and instructions aimed at improving the transmission mechanism of commercial banks of the Republic of Uzbekistan, and to conduct specialized scientific research dedicated to this issue.

The practical significance of the research results is determined by the fact that the developed scientific proposals and practical recommendations can contribute to creating a set of comprehensive measures aimed at enhancing the liquidity of commercial banks in the republic, ensuring their stable operation, and improving mechanisms for the efficient use of financial resources during the transformation process.

Implementation of research results.

Based on the obtained scientific results regarding ways to enhance the liquidity of commercial banks during the transformation process:

In order to ensure the solvency of commercial banks, the proposal to maintain a stable level of asset profitability by applying the values of the stability index -“low level” ($10.5 \leq BBI \leq 19.6$), “medium level” ($5.3 \leq BBI \leq 10.4$), “high level” ($1 \leq BBI \leq 5.2$) - was used in the development of the main directions of the “Bank Development Strategy” of JSC “Turonbank” (reference of JSC Turon bank

No. 04-16/23385 dated May 7, 2025). As a result of implementing this proposal in 2025 compared to 2024, the share of regulatory capital in the total liabilities of JSC "Turonbank" increased by 4.8 percentage points, while the outpacing growth of net profit relative to total asset growth reached 37.5 percent.

The proposal to ensure uninterrupted current and instantaneous liquidity through the purposeful allocation of a designated portion of funds raised via the issuance of common shares into highly liquid, low-risk assets and a portfolio of quickly mobilizable liquid assets was applied by JSCB "Turonbank" in the development of the bank's liquidity management policy (reference of JSC "Turonbank" No. 04-16/23385 dated May 7, 2025). As a result of the practical implementation of this proposal, the share of highly liquid assets in the bank's total assets as of April 1, 2025, increased by 12 percent compared to the same period of the previous year, which, in turn, allowed compliance with current and instantaneous liquidity requirements at ratios of 1.2 and 1.3, respectively.

The proposal to strengthen the liquidity level by assessing the average liquidity ratio of commercial banks based on probabilistic values - "safe" (from 1.20 to 1.26) and "risky" (from 1.18 to 1.15) - within the framework of a conceptual model was implemented in the practice of JSCB "Turonbank" (reference of JSC "Turonbank" No. 04-16/23385 dated May 7, 2025). Based on this proposal and using monthly data for the period 2024-2025, the liquidity ratio of commercial banks in 2025 increased by 5 percent compared to 2024.

Based on the econometric model of the interrelationship among factors affecting the efficiency of liquidity provision in commercial banks in Uzbekistan, the developed forecast indicators for strengthening the liquidity of commercial banks up to 2030 were applied in the development of the overall strategy of JSCB "Turonbank" for the period up to 2030 and implemented in practice (reference of JSC "Turonbank" No. 04-16/23385 dated May 7, 2025).

As a result of this proposal, the current liquidity ratio of commercial banks increased by 2.5, 3.4, and 3.7 percent.

Approval of the research results. The main ideas and conclusions of the dissertation were discussed at 4 international and 6 national scientific practical conferences.

Publication of the research results. A total of 9 scientific works have been published on the dissertation topic, including 5 scientific articles in publications recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main scientific results of doctoral dissertations 1 of which are in reputable foreign journals, and 4 articles and theses published in other scientific journals as well as in international and national scientific practical conferences.

Structure and volume of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, and a list of references. The total volume of the dissertation is 139 pages.

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

I bo'lim (I част; part I)

1. Poyonov B.B. "Issues in Enhancing Liquidity Indicators of Commercial Banks" European Journal of Business Startups and Open Society | ISSN: 2795-9228 Vol. 5 No. 5 (May - 2025): EJBSOS.
2. Poyonov B.B. "Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirishning nazariy asoslari" Muhandislik va Iqtisodiyot, ijtimoiy iqtisodiy, innavatsion texnik, fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal. №4 2025-yil, Aprel_399. 385-392-b.
3. Poyonov B.B. "Tijorat banklarining likvidlilik ko'rsatkichlarini mustahkamlash yo'llari" Ilg'or Iqtisodiyot va Pedagogik Texnologiyalar ilmiy elektron jurnal , ISSN: 3060-4842 №2 2025-yil, May_924. 775-782-b.
4. Poyonov B.B. "Bank likvidligini ta'minlashni takomillashtirishning xorij tajribasi" Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, ilmiy elektron jurnal, ISSN: 2992-877X №4 2025-yil, Aprel_478. 337-345-b.
5. Poyonov B.B. "Bank tizimi likvidligini ta'minlash vositalari va usullarini takomillashtirish" Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot, ijtimoiy, iqtisodiy, siyosiy, ilmiy, ommabop jurnal, ISSN: 2992-8992 №4 2025-yil, Aprel_1593. 1239-1244-b.
6. Poyonov B.B. "Iqtisodiyotni transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari kapitalini takomillashtirish istiqbollari" Banklarni transformatsiya qilish va bank xizmatlari bozorida rivojlantirish yo'naliishlari xalqaro ilmiy-amaliy konferentsiya. TDIU. Toshkent, 2024, – B. 532-536.
7. Poyonov B.B. "Foreign Experience in Ensuring Bank Liquidity" Vol. 22 (2025): International Conference of Economics, Finance and Accounting Studies 2025-10-07. P. 72-73.
8. Poyonov B.B. "Tijorat banklari likvidliligini tartibga solish amaliyoti masalalari", "Kapital bozorini rivojlantirishning ustivor yo'naliishlari, zamonaviy tendentsiyalari va istiqbollari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy konferentsiyasi materiallar to'plami. – T: TDIU 2023, sentabr 60-63-b.
9. Poyonov B.B. "Transformatsiyalash jarayonida tijorat banklari likvidligini oshirishning nazariy asoslari" // "Soliq ma'muriyat chiligini takomillashtirish orqali makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlash istiqbollari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy konferentsiyasi materiallar to'plami, 2023 yil 10-noyabr. 373-375 b.

Avtoreferat “Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi” davlat unitar korxonasida tahrirdan o‘tkazilib, o‘zbek, rus va ingliz tillaridagi matnlari o‘zaro muvofiqlashtirildi.

Bosishga ruxsat etildi: 15.12.2025.

Bichimi 60x84^{1/16} “Times New Roman” garniturada raqamli bosma usulda bosildi.

Shartli bosma tabog‘i 4,0. Adadi 100 nusxa. Буюртма № 235.
“Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi” davlat unitar korxonasi bosmaxonasida chop etildi.

Manzil: 100174, Toshkent sh., Talabalar ko‘chasi, 96/1-uy.

Telefonlar: (+998) 97-705-90-35, (+998) 99-920-90-35