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

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

FAYZIYEV SHERZOD DJUNAYDILLOYEVICH

TIJORAT BANKLARIDA RISKLARNI BOSHQARISHDA KOMPLAYENS-NAZORAT TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2026-yil

UDK: 336.713:005.52:005.334(575.1)

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

Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

Content of dissertation abstract of Doctor of philosophy (PhD) in Economic Sciences

Fayziyev Sherzod Djunaydilloyevich
Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish..... 3

Файзиев Шерзод Джунайдиллоевич
Совершенствование системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках..... 31

Fayziev Sherzod Djunaydilloyevich
Improving the compliance control system in risk management within commercial banks…… 61

E’lon qilingan ishlar ro‘yxati
Список опубликованных работ
List of published works ……. 65

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

TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI

FAYZIYEV SHERZOD DJUNAYDILLOYEVICH

TIJORAT BANKLARIDA RISKLARNI BOSHQARISHDA KOMPLAYENS-NAZORAT TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

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

Toshkent shahri – 2026-yil

Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2026.1.PhD/Iqt6498 raqam bilan ro‘yxatga olingan.

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

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

Ilmiy rahbar:	**Tursunov Bobir Ortiqmirzayevich** iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Rasmiy opponentlar:	**Ismoilov Alisher Agzamovich** iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent
	Raxmatov Xasan Utkirovich iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent
Yetakchi tashkilot:	**Alfraganus universiteti**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/2025.27.12.I.23.01 raqamli Ilmiy kengashning 2026 yil «____»_____ soat _____ dagi majlisida bo‘lib o‘tadi. (Manzil: 100003, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49-uy. Tel: (99871) 239-28-72; faks: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51. e-mail: tdiu@tdiu.uz)

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (_____raqami bilan ro‘yxatga olingan). (Manzil: 100003, Toshkent shahri, Islom Karimov ko‘chasi, 49-uy, Tel: (99871) 239-28-72; 239-01-49. faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz)

Dissertatsiya avtoreferati 2026 yil «___»_____kuni tarqatildi.

(2026 yil «___»_____dagi _____raqamli reyestr bayonnomasi).

S.U. Mexmonov
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

U.V. Gafurov
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash ilmiy kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

S.K. Xudoyqulov
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Jahonda moliyaviy bozorlarning globallashuvi, bank xizmatlarining raqamli platformalarga ko‘chishi, transchegaraviy kapital harakatlari jadallashuvi hamda geosiyosiy beqarorliklarning kuchayishi tijorat banklarida risklarni boshqarish tizimini tubdan takomillashtirish zaruratini yuzaga keltirmoqda. Xalqaro Valyuta Jamg‘armasi ma’lumotlariga ko‘ra, 2026-yilda global iqtisodiy o‘sish 3,1 foiz, 2027-yilda esa 3,2 foiz atrofida bo‘lishi prognoz qilinayotgan bir sharoitda Yaqin Sharqdagi urush, geosiyosiy fragmentatsiya, savdo ziddiyatlari, inflyatsion bosim va moliya bozorlaridagi noaniqlik global moliyaviy barqarorlikka salbiy ta’sir ko‘rsatmoqda[1]. Bunday sharoitda tijorat banklarida komplayens, sanksion, reputatsion, kiberxavfsizlik va operatsion risklarni integratsiyalashgan holda boshqarish zarurati ortmoqda. Shu bois komplayens-nazorat tizimi banklarning qonunchilik talablariga rioya etishini ta’minlash bilan birga, moliyaviy barqarorligi, reputatsiyasi va raqamli xavfsizligini mustahkamlovchi strategik boshqaruv vositasiga aylanmoqda.

Jahon miqyosida pul yuvish, terrorizmni moliyalashtirish, korrupsiya, sanksiyalarni chetlab o‘tish va firibgarlik operatsiyalarining ortib borayotgani komplayens-nazorat tizimini bank risk-menejmentining markaziy elementiga aylantirmoqda. Xalqaro standartlarda komplayens funksiyasi bank risklarini boshqarish tizimining ajralmas qismi sifatida e’tirof etiladi. Basel qo‘mitasi yondashuviga ko‘ra, komplayens riski — bank tomonidan qonunlar, me’yoriy talablar, ichki qoidalar, axloqiy kodekslar va yaxshi amaliyot standartlariga rioya qilmaslik natijasida yuzaga keladigan huquqiy sanksiya, moliyaviy zarar yoki reputatsion yo‘qotish xavfidir. Shu nuqtai nazardan, komplayens-nazorat tizimi banklarda mustaqil maqomga ega bo‘lishi, biznes bo‘linmalaridan institutsional jihatdan ajratilishi, keng axborot olish huquqi, muntazam monitoring, compliance testing, ichki audit bilan o‘zaro muvofiqlashuv va kuzatuv kengashiga bevosita hisobot berish imkoniyatlariga ega bo‘lishi lozim. Aks holda, komplayens funksiyasi formal-byurokratik tekshiruv darajasida qolib, bank risklarini erta aniqlash, oldini olish va yumshatish vazifasini to‘liq bajara olmaydi.

O‘zbekiston bank tizimida ham komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish masalasi dolzarb ahamiyat kasb etmoqda. FATF va EAG doirasidagi baholashlarda O‘zbekistonning AML/CFT tizimi xalqaro standartlarga moslashtirilayotgani, ayrim texnik kamchiliklarni bartaraf etish bo‘yicha taraqqiyot mavjudligi qayd etilgan bo‘lsa-da, moliyaviy operatsiyalar shaffofligini oshirish, banklar va fintech subyektlari ustidan nazoratni kuchaytirish, risklarni amaliy boshqarish va shubhali operatsiyalarni aniqlash samaradorligini oshirish zarurati saqlanib qolmoqda. Ayniqsa, bank xizmatlarining raqamli kanallarga ko‘chishi, masofaviy identifikatsiya, tezkor to‘lovlar, onlayn kreditlash va elektron hamyonlardan foydalanish kengayishi banklarda komplayens risklarining yangi shakllarini yuzaga keltirmoqda.

[1] IMF, 2026-yil aprel oyida e’lon qilingan (WEO) hisoboti bo’yicha global o‘sish va xavflar prognozi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019-yil 27-maydagi PF–5729-son “O‘zbekiston Respublikasida korrupsiyaga qarshi kurashish tizimini yanada takomillashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentabrdagi PF-158-son “O‘zbekiston–2030 Strategiyasi to‘g‘risida”gi Farmoni, O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2018-yil 14-dekabrdagi 1013-son “Davlat ishtirokidagi korxonalarni moliyaviy sog‘lomlashtirish tizimini tubdan takomillashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, 2015-yil 28-iyuldagi 207-son “Davlat ulushi bo‘lgan aksiyadorlik jamiyatlari va boshqa xo‘jalik yurituvchi subyektlar faoliyati samaradorligini baholash mezonlarini joriy etish to‘g‘risida” qarorlari va sohaga oid boshqa me’yoriy-huquqiy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishda mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

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

Muammoning o‘rganilganlik darajasi. Tijorat banklarida risklarni boshqarish, bank nazorati, ichki nazorat va komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish masalalari xorijiy iqtisodchi olimlar hamda xalqaro moliyaviy institutlar tomonidan keng tadqiq etilgan. Bank risklarining nazariy asoslari F.Knight, P.Bernstein, J.Bessis, J.Hull, P.Jorion, M.Crouhy, D.Galai, R.Mark, A.Damodaran, J.Lam[2] kabi olimlar ishlarida yoritilgan bo‘lib, ularda risk, noaniqlik, kredit riski, bozor riski, likvidlik riski, operatsion risk va korporativ risk-menejment mexanizmlari ilmiy jihatdan asoslangan. Bank kapitali, moliyaviy barqarorlik va riskka asoslangan nazorat masalalari A.Berger, G.Udell, C.Bouwman, A.Demirgüç-Kunt, H.Huizinga, R.DeYoung, K.Roland, H.Van Greuning va S.Brajovic Bratanovic[3] tadqiqotlarida bank faoliyatining samaradorligi, kapital yetarliligi, aktivlar sifati va risklarni boshqarish tizimi bilan bog‘liq holda tahlil qilingan.

[2] Knight, F.H. (1921). Risk, Uncertainty and Profit. Boston: Houghton Mifflin;Bernstein, P.L. (1998). Against the Gods: The Remarkable Story of Risk. New York: John Wiley & Sons;Bessis, J. (2015). Risk Management in Banking. 4th Edition. Wiley;Hull, J.C. (2018). Risk Management and Financial Institutions. 5th Edition. Hoboken: Wiley;Jorion, P. (2007). Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk. 3rd Edition. McGraw-Hill;Crouhy, M., Galai, D., & Mark, R. (2014). The Essentials of Risk Management. 2nd Edition. New York: McGraw-Hill;Damodaran, A. (2008). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Wharton School Publishing;Lam, J. (2014). Enterprise Risk Management: From Incentives to Controls. Hoboken: John Wiley & Sons;http://dx.doi.org/10.1002/9781118836477

[3] Berger, A.N., & Udell, G.F. (2006). A more complete conceptual framework for SME finance. Journal of Banking & Finance, 30(11), 2945–2966;Berger, A.N., & Bouwman, C.H. (2013). How does capital affect bank performance during financial crises? Journal of Financial Economics, 109(1), 146–176. https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2013.02.00;Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2010). Bank activity and funding strategies. Journal of Financial Economics, 98(3), 626–650;https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2010.06.004;DeYoung, R., & Roland, K.P. (2001). Product mix and earnings volatility. Journal of Financial Intermediation, 10(1), 54–84. https://doi.org/10.1006/jfin.2000.0305;Van Greuning, H., & Bratanovic, S.B. (2003). Analyzing and Managing Banking Risk. 2nd Edition. Washington, D.C.: The World Bank;Brajovic Bratanovic, S., & Van Greuning, H. (2020). Analyzing Banking Risk: A Framework for Assessing Corporate Governance and Risk Management. 4th Edition. Washington, D.C.: World Bank. http://hdl.handle.net/10986/33860

Tijorat banklarini tartibga solish, prudensial nazorat va komplayens funksiyasining institutsional asoslari K.Alexander, A.Dill, D.Arner, J.Barberis, R.Buckley, A.Ahmad, C.Ng, L.McManus, B.Hoffman, J.Okeniyi, S.Samuel[4] kabi olimlar tadqiqotlarida o‘z aksini topgan. Ayniqsa, D.Arner, J.Barberis va R.Buckley ishlarida FinTech, RegTech va raqamli moliyaviy nazoratning shakllanishi bank komplayens tizimining yangi bosqichi sifatida talqin etiladi.

MDH mamlakatlari iqtisodchi olimlari tomonidan ham bank risklari, iqtisodiy xavfsizlik, moliyaviy xavfsizlik va komplayens-nazorat masalalari bo‘yicha qator ilmiy izlanishlar olib borilgan. Jumladan, I.Lebedev, G.Kroxicheva, E.Arxipov, K.Zensova, Ye.Novikova, M.Kusiy, Ye.Kuznetsova, D.Laptev, V.Gaponenko, A.Besialko, A.Vlaskov, N.Kolesnichenko va M.Gilfanov ishlarida iqtisodiy xavfsizlikka tahdidlar, moliyaviy xavfsizlikni baholash, riskli vaziyatlarni identifikatsiya qilish va xo‘jalik yurituvchi subyektlarning barqarorligini ta’minlash usullari tadqiq etilgan. Bank risklarini boshqarish masalalari O.Lavrushin, N.Valenseva, A.Belyakov, G.Korobova, S.Kabushkin, V.Gamza, I.Tkachuk va I.Jilkin[5] ilmiy ishlarida kredit, likvidlik, operatsion va bozor

---

[4] Alexander, K. (2019). Principles of Banking Regulation. Cambridge: Cambridge University Press. https://doi.org/10.1017/9781108341141;Dill, A. (2020). Bank Regulation, Risk Management, and Compliance: Theory, Practice, and Key Problem Areas. Routledge. https://doi.org/10.4324/9780429351167;Ahmad, S., Ng, C., & McManus, L. (2014). Enterprise Risk Management (ERM) Implementation: Some Empirical Evidence from Large Australian Companies. Procedia – Social and Behavioral Sciences, 164, 541–547. Available at SSRN: https://ssrn.com/abstract=2932715;Arner, D.W., Barberis, J.N., & Buckley, R.P. (2015). The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? Georgetown Journal of International Law, 47, 1271–1319;Arner, D.W., Barberis, J., & Buckley, R.P. (2017). FinTech, RegTech, and the Reconceptualization of Financial Regulation. Northwestern Journal of International Law & Business, 37, 371. https://scholarlycommons.law.northwestern.edu/njilb/vol37/iss3/2; Hoffman, B.N., Okeniyi, J., & Samuel, S.E. (2024). Antecedents of Compliance with Anti-Money Laundering Regulations in the Banking Sector of Ghana. Journal of Risk and Financial Management, 17(8), 373. https://doi.org/10.3390/jrfm17080373;De Goede, M. (2010). Financial security. In The Routledge Handbook of New Security Studies (pp. 100–109). Routledge;Amicelle, A. (2023). When finance met security: Back to the War on Drugs and the Problem of Dirty Money. Finance and Society. https://www.cambridge.org/core/journals/finance-and-society/article/when-finance-met-security-back-to-the-war-on-drugs-and-the-problem-of-dirty-money/52B7D5AC764931B7A8FF68A6587893C9; Amoore, L.A. (2011). Data Derivatives: On the Emergence of a Security Risk Calculus for our Times. Theory, Culture and Society, 28(6), 24–43. https://doi.org/10.1177/0263276411417430;Langley, P. (2013). Toxic assets, turbulence and biopolitical security: Governing the crisis of global financial circulation. Security Dialogue, 44(2), 111–126. http://www.jstor.org/stable/26302222

[5] Лебедев, И. (2008). Методы минимизации финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятий металлургии. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва: Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации.;Крохичева, Г., Архипов, Э., Зенцова, К., & Новикова, Е. (2016). Финансовая безопасность в системе экономической безопасности. КАНТ, №3(20), 107–111.;Крохичева, Г.Е., Архипов, Э.Л., Баздикян, М.Ю., & Истомин, А.В. (2017). Идентификация рисковых ситуаций в системе экономической безопасности. Интернет-журнал «Науковедение», 9(4).;Кусый, М.Ю. (2013). Финансовые риски и финансовая безопасность предприятия. Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції, №4, 35–40.;Кузнецова, Е., & Лаптев, Д. (2011). Финансовая безопасность предприятия как предмет финансового планирования. Вестник Московского университета МВД России, №5, 52–57.;Гапоненко, В.Ф., Бесиалько, А.А., & Власков, А.С. (2007). Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы. Москва: Ось-89.;Колесниченко, Н.А., & Гильфанов, М.Т. (2013). Методические аспекты оценки и обеспечения экономической безопасности предприятия. Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки, №11(127), 56–62.;Банковские риски: учебник. (2016). Под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: КНОРУС;Банковские риски: учебное пособие. (2007). Под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. Москва: КНОРУС;Беляков, А.В. (2003). Банковские риски: Проблемы учета, управления и регулирования. Москва: БДЦ-пресс.;Коробова, Г.Г. (2012). Банковское дело: учебник. Москва: Экономистъ.;Кабушкин, С.Н. (2002). Управление банковским риском: учебное пособие. Минск: Новое знание.;Гамза, В.А., Ткачук, И.Б., & Жилкин, И.М. (2025). Безопасность банковской деятельности: учебник для вузов. 6-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт. https://urait.ru/bcode/560284

risklarini aniqlash hamda ularni boshqarish mexanizmlari bilan bog‘liq holda yoritilgan. Komplayens-nazoratning amaliy jihatlari V.Abramov va V.Cherepanova asarlarida tashkilot ichki nazorati, korrupsiyaga qarshi nazorat va me’yoriy talablarga rioya qilish mexanizmlari nuqtai nazaridan tahlil qilingan.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlar tomonidan bank ishi, kredit, moliyaviy xavfsizlik, iqtisodiy xavfsizlik, korrupsiya va yashirin iqtisodiyotga qarshi kurashish, ichki nazorat hamda risklarni boshqarishning ayrim nazariy-amaliy jihatlari tadqiq etilgan. Jumladan, Sh.Abdullayeva asarlarida pul, kredit va banklar nazariyasi, kredit skoringining bank faoliyatidagi ahamiyati; X.Abulqosimov va A.Ishmuhammedov ishlarida iqtisodiy xavfsizlikning nazariy asoslari; A.Burxanov tadqiqotlarida moliyaviy xavfsizlikning mohiyati va baholash masalalari; I.Abdukarimov, M.Pardayev va B.Isroilov ishlarida korxonaning iqtisodiy salohiyati tahlili; G.Alimov va B.Isroilov tadqiqotlarida yashirin iqtisodiyot, korrupsiya va poraxo‘rlikka qarshi kurashish masalalari yoritilgan. Shuningdek, K.Ahrorov tomonidan komplayens nazorati korrupsiyaning oldini olishga qaratilgan nazorat vositasi sifatida, M.Jumanazarov va K.Karimov[6] tomonidan esa banklarda risklarni nazorat qilish va moliyaviy risklarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish masalalari o‘rganilgan.

Yuqoridagi ilmiy manbalar tahlili shuni ko‘rsatadiki, tijorat banklarida risklarni boshqarish, moliyaviy xavfsizlik, bank nazorati, ichki nazorat, AML/CFT, kredit riski, operatsion risk va komplayensga oid masalalar alohida yo‘nalishlar sifatida yetarli darajada tadqiq etilgan. Biroq tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini yagona metodologik mexanizm sifatida shakllantirish, komplayens risklarini baholashning chegaraviy mezonlarini ishlab chiqish, AML/CFT, KYC/KYB, sanksion monitoring, kredit oldi komplayens, manfaatlar to‘qnashuvi, benefisiar mulkdorlikni aniqlash va raqamli tranzaksiyalar monitoringini integratsiyalashgan risk-menejment tizimiga bog‘lash masalalari yetarli darajada chuqur o‘rganilmagan.

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta’lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog‘liqligi. Mazkur ilmiy ish Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq “F-1-68-son: “Transaksiyalar va transaksiya xarajatlarini boshqarishning ilmiy-metodologik asoslarini ishlab chiqish” mavzusidagi (2012-2016 yy.) fundamental loyiha doirasida bajarilgan.

[6] Abdullayeva, Sh.Z. (2000). Pul, kredit va banklar. Toshkent: Moliya.;Abdullayeva, Sh.Z. (2016). Kredit skoring: banklar faoliyatidagi ahamiyatli uslub. Bozor, pul va kredit, №12.;Абулқосимов, Х.П. (2006). Иқтисодий хавфсизлик. Тошкент: Академия.;Бурханов, А.У. (2019). Молиявий хавфсизлик. Ўқув қўлланма. Тошкент: Иқтисодиёт.;Абдукаримов, И.Т., Пардаев, М., & Исроилов, Б.И. (2003). Корхонанинг иқтисодий салоҳияти таҳлили. Тошкент: Иқтисодиёт ва ҳуқуқ дунёси.;Алимов, Г.А., & Исраилов, Б.И. (2020). Теневая экономика, коррупция, взяточничество: уголовно-правовая оценка. Монография. Тошкент: Издательский дом инновационного развития.;Ishmuhammedov, A.E. (2004). Iqtisodiy xavfsizlik. O‘quv qo‘llanma. Toshkent: TDIU.;D.I. Istamov, Granatkin, Y.A., Muhammadov, M.M., & Xodjayev, E.N. (1995). Korxonaning iqtisodiy xavfsizligi va tijorat sirlarini himoya qilish. Samarqand.

Tadqiqotning maqsadi tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimidan foydalanishni takomillashtirishga qaratilgan taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari:

tijorat banklarida risk-menejment tushunchasi, uning iqtisodiy mazmuni, turlari va bank faoliyatidagi ahamiyatini nazariy jihatdan tadqiq etish;

komplayens-nazorat tizimining mohiyati, tarkibiy elementlari, funksional vazifalari hamda tijorat banklari faoliyatidagi o‘rnini ilmiy-uslubiy jihatdan asoslash;

tijorat banklarida risklarni boshqarish va komplayens-nazorat tizimlarini integratsiyalashgan holda tashkil etish bo‘yicha xorijiy va milliy yondashuvlarni o‘rganish;

O‘zbekiston tijorat banklarining rivojlanish dinamikasini asosiy moliyaviy ko‘rsatkichlar asosida tahlil qilish;

O‘zbekiston tijorat banklarining moliyaviy samaradorligi, barqarorligi va risk darajasini baholash;

tijorat banklarida moliyaviy risklarga ta’sir etuvchi omillarni ekonometrik modellar asosida aniqlash va ularning ta’sir darajasini baholash;

O‘zbekiston tijorat banklarida komplayens tizimining shakllanish holati va uning risklarni boshqarishdagi samaradorligini tahlil qilish;

“Asia Alliance Bank” ATB va “Aloqabank” ATB misolida moliyaviy xavfsizligini ta’minlash muammolarтi aniqlash va ularning echimlarini taklif qilish;

tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqish.

Tadqiqotning obyekti sifatida O‘zbekistonda faoliyat yuritayotgan tijorat banklari faoliyati olingan.

Tadqiqotning predmetini tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimidan foydalanishni takomillashtirish jarayonida yuzaga keladigan moliyaviy hamda tashkiliy-iqtisodiy munosabatlar tashkil etadi.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiyada tizimli yondashuv, iqtisodiy, statistik, taqqoslash, omilli va tarkibiy tahlil, statistik guruhlash, tahlil va sintez, ekonometrik usullardan foydalanilgan.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quyidagilardan iborat:

uslubiy yondashuvga ko‘ra, “tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi” tushunchasi bank faoliyatida qonunchilik hujjatlari, regulyator talablari, xalqaro standartlar, ichki me’yoriy hujjatlar va korporativ etika qoidalariga rioya etilishini ta’minlash orqali huquqiy, moliyaviy, operatsion va reputatsion risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish hamda minimallashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan ichki nazorat va risklarni boshqarish mexanizmi nuqtai-nazaridan takomillashtirilgan;

tijorat banklarida risklarni boshqarish samaradorligini oshirishga xizmat qiluvchi komplayens-nazorat tizimini integrallashgan boshqaruv mexanizmi asosida tashkil etish takomillashtirilib, unda AML/CFT, “Know Your Customer” (KYC),

sanksion monitoring va operatsion risk indikatorlarini yagona raqamli platforma orqali nazorat qilish taklif etilgan;

tijorat banklarida komplayens-risklarni baholash usuli takomillashtirilib, unda komplayens buzilishlari ehtimoli va ularning moliyaviy ta’sirini integral indeks asosida aniqlashning $0 \le KR < 0{,}30$ – “past”, $0{,}30 \le KR < 0{,}60$ – “o‘rtacha”, $0{,}60 \le KR < 0{,}80$ – “yuqori” hamda $0{,}80 \le KR \le 1{,}00$ – “juda yuqori” darajalari asosida takomillashtirish chegaralarini baholash taklif etilgan;

AT “Aloqabank”ning risk qiymatining 2030-yilgacha bosqichma-bosqich prognoz ko‘rsatkichlari ishlab chiqilgan.

Tadqiqotning amaliy natijalari quyidagilardan iborat:

tijorat banklarida komplayens-nazorat faoliyatini risk-menejment tizimi bilan uzviy bog‘lash bo‘yicha amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan;

tijorat banklarida mijozlar va bank operatsiyalari bo‘yicha komplayens-nazorat jarayonlarini avtomatlashtirish, yuqori riskli operatsiyalarni saralash, shubhali tranzaksiyalarni tezkor aniqlash va mas’ul bo‘linmalarga ogohlantirish signallarini yuborish bo‘yicha amaliy mexanizm ishlab chiqilgan;

bank amaliyotida komplayens-risklar holatini davriy baholash, filiallar, mijozlar guruhi, mahsulot turlari va operatsion jarayonlar kesimida risk darajasini solishtirish hamda riskga mos boshqaruv choralarini belgilash imkonini beruvchi amaliy baholash tartibi ishlab chiqilgan;

AT “Aloqabank” ma’lumotlari asosida risk qiymatining istiqboldagi o‘zgarishlarini baholash natijalari bankda komplayens-nazorat resurslarini rejalashtirish, ichki audit tekshiruvlarini riskga yo‘naltirilgan asosda tashkil etish, yuqori riskli yo‘nalishlarga ustuvor e’tibor qaratish hamda 2030 yilgacha bo‘lgan davrda risklarni boshqarish strategiyasini shakllantirishda amaliy foydalanish imkonini beradi.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi. Tadqiqotda qo‘llanilgan yondashuv va usullarning maqsadga muvofiqligi, ma’lumotlarning rasmiy manbalardan, jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi, O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi, O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining statistik ma’lumotlaridan olingani hamda tegishli xulosa va takliflarning mutasaddi tashkilotlar tomonidan amaliyotga joriy qilingani bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati unda ishlab chiqilgan nazariy-uslubiy yondashuvlar, ilmiy xulosalar va takliflardan tijorat banklarida risklarni boshqarish jarayonida komplayens-nazorat tizimining iqtisodiy mazmuni, tashkiliy mexanizmi va baholash usullarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy tadqiqotlarning ilmiy-uslubiy asoslarini kengaytirishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi. Shuningdek, tadqiqotda taklif etilgan yondashuvlar komplayens-risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish va minimallashtirishning zamonaviy usullarini rivojlantirish, banklarda AML/CFT, KYC, sanksion monitoring hamda operatsion risklarni integratsiyalashgan holda boshqarish bo‘yicha ilmiy qarashlarni boyitishga xizmat qiladi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati unda ishlab chiqilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalardan tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish, risklarni boshqarish samaradorligini oshirish, ichki nazorat va ichki audit faoliyatini riskga yo‘naltirilgan asosda tashkil etish, shuningdek, mijozlar va bank operatsiyalari bo‘yicha komplayens-risklarni erta aniqlash hamda ularning salbiy moliyaviy va reputatsion oqibatlarini kamaytirishda foydalanish mumkinligi bilan belgilanadi. Mazkur natijalar banklarda komplayens jarayonlarini raqamlashtirish, yuqori riskli operatsiyalarni monitoring qilish, regulyator talablariga rioya etilishini ta’minlash hamda 2022–2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekiston Taraqqiyot strategiyasida belgilangan bank-moliya tizimini isloh qilish, moliyaviy barqarorlikni mustahkamlash va iqtisodiyotda shaffoflikni oshirishga qaratilgan vazifalarni amalga oshirish bo‘yicha chora-tadbirlarni ishlab chiqishda amaliy ahamiyat kasb etadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish bo‘yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

uslubiy yondashuvga ko‘ra “tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi” tushunchasi bank faoliyatida qonunchilik hujjatlari, regulyator talablari, xalqaro standartlar, ichki me’yoriy hujjatlar va korporativ etika qoidalariga rioya etilishini ta’minlash orqali huquqiy, moliyaviy, operatsion va reputatsion risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish hamda minimallashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan ichki nazorat va risklarni boshqarish mexanizmi nuqtai nazaridan takomillashtirish taklifi o‘quv amaliyotiga joriy etilgan (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektorining 23.02.2026 y., №55-son buyrug‘i). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida talabalarda “tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi” tushunchasi kengayishiga xizmat qilgan;

O‘zbekistonda tijorat banklarida risklarni boshqarish samaradorligini oshirishga xizmat qiluvchi komplayens-nazorat tizimini integrallashgan boshqaruv mexanizmi asosida tashkil etish takomillashtirilib, unda AML/CFT, “Know Your Customer” (KYC), sanksion monitoring va operatsion risk indikatorlarini yagona raqamli platforma orqali nazorat qilish, shubhali operatsiyalarni ichki tartibga muvofiq CB/AMLOga xabar berish, komplayens-xatarlarni identifikatsiya qilish, baholash, risk kamaytirish choralari ishlab chiqish tartibi “Asia Alliance Bank” ATB va AT “Aloqabank”ning faoliyatiga joriy etilgan. («Aloqabank» 25.05.2026 y., №25-04/4193-son, «Asia Alliance Bank» 25.05.2026 y., №3086-05-sonli ma’lumotnomalari). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida AT “Aloqabank”ning moliyaviy hisobotlari tahliliga ko‘ra, mazkur tizimni joriy etish natijasida bankning foizli daromadlar hajmi 2024-yilda 2 249,4 mlrd so‘mga yetib, 2023-yilning mos davriga nisbatan (1 862,0 mlrd so‘m) 20,8 foizlik, 2025-yilda 3 230,8 mlrd so‘mga yetib, 2024-yilning mos davriga nisbatan (2 249,4 mlrd so‘m) 43,6 foizlik o‘sishga erishilgan. Shuningdek, «Asia Alliance Bank» ATB joriy etilishi risklarni erta aniqlash, shubhali operatsiyalarni tezkor monitoring qilish va ichki nazorat samaradorligini oshirish imkonini bergan;

tijorat banklarida komplayens-risklarni baholash usuli takomillashtirilib, unda komplayens buzilishlari ehtimoli va ularning moliyaviy ta’sirini integral indeks asosida aniqlashning $0 \le KR < 0,30$ – “past”, $0,30 \le KR < 0,60$ – “o‘rtacha”, $0,60 \le KR < 0,80$ – “yuqori” hamda $0,80 \le KR \le 1,00$ – “juda yuqori” diapazonini belgilash asosida takomillashtirish chegaralarini baholash taklifidan «Asia Alliance Bank» ATB hamda AT “Aloqabank”ning faoliyatida foydalanilgan. («Asia Alliance Bank» 25.05.2026 y., №3086-05-son; «Aloqabank» 25.05.2026 y., №25-04/4193-sonli ma’lumotnomalari). Ushbu ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida «Asia Alliance Bank» aksiyadorlik tijorat banki faoliyatida komplayens-risklar baholanib, moliyaviy barqarorligiga xavf soluvchi ichki tahdidlar aniqlangan, ularni bartaraf etish bo‘yicha komplayens-nazorat bo‘limiga tegishli chora-tadbirlar ishlab chiqish imkoni yaratilgan. Sof foizli daromadlar esa 375,5 mlrd so‘mdan 466,8 mlrd so‘mga yetib, 24,3 foizga ko‘paygan. Bu esa riskli operatsiyalarni erta aniqlash va nazorat qilish orqali aktivlardan foydalanish samaradorligini oshirgan. Shuningdek, ilmiy taklifning «Aloqabank» faoliyatida amaliyotga joriy etilishi natijasida, kredit risklari bo‘yicha ehtimoliy yo‘qotishlar uchun shakllantirilgan rezervlardan keyingi sof foizli daromad 0,7 mlrd so‘mdan 50,4 mlrd so‘mga yetgani bankda risklarni boshqarish sifati yaxshilanganini anglatgan;

ARIMA modeli “Asia Alliance Bank” va “Aloqabank” aksiyadorlik tijorat banklari faoliyatiga joriy etilgan, banklar risk qiymatining 2030-yilgacha prognozi ishlab chiqilgan, mazkur ilmiy taklif aksiyadorlik tijorat banklarining 2027-2029-yillar uchun rivojlanish strategiyasi loyihasida inobatga olingan («Asia Alliance Bank» 25.05.2026 y., №3086-05-son; «Aloqabank» 25.05.2026 y., №25-04/4193-sonli ma’lumotnomalari). Mazkur ilmiy taklifning amaliyotga joriy etilishi natijasida aksiyadorlik tijorat banklarining 2030-yilgacha rivojlanish strategiyasi loyihasida prognoz ko‘rsatkichlari inobatga olinib, banklarda uzoq muddatli moliyaviy rejalashtirish va resurslarni taqsimlash sifatining oshishiga xizmat qilgan.

Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi. Dissertatsiya tadqiqotining asosiy g‘oyasi va natijalari ma’ruzalar shaklida 2 ta xalqaro, 2 ta respublika ilmiy-amaliy konferensiyalarida bayon etilgan va ma’qullangan.

Tadqiqot natijalarining e’lon qilinganligi. Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha 10 ta ilmiy ish, shu jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy natijalarini chop etish bo‘yicha tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 6 ta maqola, jumladan, 2 tasi respublika va 4 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

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

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida ilmiy tadqiqotning dolzarbligi va zarurati asoslangan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari, obyekti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga mosligi ko‘rsatilgan, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilinib, olingan

natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy etish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo‘yicha ma’lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning birinchi bobi **«Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimidan foydalanishning nazariy-uslubiy asoslari»** deb nomlanib, unda tijorat banklarida risk-menejment tizimining nazariy asoslari, iqtisodiy mohiyati va amaliy ahamiyati ilmiy jihatdan tadqiq etilgan. Mazkur bobda risk tushunchasining bank faoliyatidagi o‘rni, kredit, likvidlilik, bozor, operatsion, valyuta va komplayens risklari kabi asosiy turlari hamda ularning bank faoliyati barqarorligiga ta’siri yoritilgan. Shuningdek, komplayens-nazorat tizimining mazmuni, vazifalari va banklarda qonunchilik talablariga rioya etilishini ta’minlashdagi ahamiyati ochib berilgan.

Xususan, jinoiy faoliyatdan olingan pul mablag‘larini legallashtirishga qarshi kurashish, korrupsiyaga qarshi siyosat, manfaatlar to‘qnashuvining oldini olish va ichki nazorat mexanizmlarining komplayens tizimidagi o‘rni tahlil qilingan.

Bobda risklarni boshqarish va komplayens-nazorat tizimlarining o‘zaro integratsiyalashgan modellari o‘rganilib, xalqaro bank amaliyotida qo‘llanilayotgan uch himoya chizig‘i (Three Lines Model), Basel qo‘mitasi tavsiyalari hamda korporativ boshqaruv tamoyillari asosida shakllangan yondashuvlar umumlashtirilgan. Natijada tijorat banklarida risklarni samarali boshqarish va moliyaviy barqarorlikni ta’minlashda komplayens-nazorat tizimini integratsiyalashgan holda qo‘llashning nazariy-uslubiy asoslari shakllantirilgan.

Risk tushunchasining nazariy asoslari iqtisodiy fan doirasidan tashqariga chiqib, noaniqlikni anglash va boshqarish bilan bog‘liq falsafiy qarashlarga tayanadi.

P. Bernstein riskni insoniyatning kelajakdagi noaniqliklarni o‘lchash va nazorat qilishga bo‘lgan intilishi natijasida shakllangan ijtimoiy-iqtisodiy hodisa sifatida talqin qiladi.

A. Damodaran esa riskni faqat salbiy oqibatlar ehtimoli emas, balki qo‘shimcha daromad olish imkoniyati sifatida ham baholab, uni optimal darajada qabul qilish va boshqarish zarurligini asoslaydi.

Mazkur yondashuvlar riskning “tahdid” va “imkoniyat” sifatidagi ikki tomonlama mohiyatini namoyon etib, zamonaviy bank risk-menejmenti metodologiyasining nazariy poydevorini tashkil etadi.

Moliyaviy risklarni kompleks boshqarish konsepsiyasining rivojlanishida P. Jorionning ilmiy qarashlari muhim ahamiyat kasb etadi. Unga ko‘ra, kredit, bozor va operatsion risklar o‘zaro bog‘liq tizim sifatida baholanishi lozim.

P.Jorion tomonidan ishlab chiqilgan Value-at-Risk (VaR) metodologiyasi bank portfeli risklarini ehtimollik asosida baholash imkonini berib, xalqaro bank amaliyotida keng qo‘llaniladi.

O‘zbekiston ilmiy maktabi vakillari Sh. Normatov va N.G‘.Xidiyev risklarni baholashda ichki va tashqi omillarni kompleks tahlil qilish hamda tizimli yondashuvdan foydalanish zarurligini asoslab berganlar.

A.A.Mamatov esa tijorat banki riskini bank operatsiyalarini amalga oshirish jarayonida zarar ko‘rish yoki rejalashtirilgan moliyaviy natijalarga erishmaslik ehtimolini ifodalovchi iqtisodiy kategoriya sifatida ta’riflaydi.

1-jadval

Tijorat banki riski tushunchasiga olimlarning ta’riflari[7]

Muallif	Ta’rif mazmuni	Asosiy belgilar
Frank Hyneman Knight (1921)	Risk - ehtimollik taqsimoti orqali miqdoriy baholash mumkin bo‘lgan noaniqlik shakli	O‘lchamlilik, ehtimollik
Philippe Jorion (2007)	Bank riski - moliyaviy yo‘qotish ehtimoli bo‘lib, kredit, bozor va operatsion tarkibiy qismlarni o‘z ichiga oladi	Moliyaviy zarar, tarkiblilik
A.Mamatov (2022)	Tijorat banki riski - bank operatsiyalarida zarar ko‘rish yoki rejalashtirilgan ko‘rsatkichlarga erishmaslik ehtimoli	Zarar, reja va natija tafovuti
Sh.Normatov (2014)	Bank riski - ichki va tashqi omillar ta’sirida kapital va daromadlarning kamayish ehtimolini ifodalovchi holat	Omillar ta’siri, kapital va daromad
Hennie van Greuning, S.B.Bratanovic (2004)	Bank riski - kutilmagan omillar natijasida aktivlar qiymati pasayishi yoki zarar yuzaga kelishi ehtimoli	Kutilmaganlik, aktivlar qiymati

Ilmiy manbalar tahlili shuni ko‘rsatadiki, risk tushunchasiga nisbatan yagona yondashuv mavjud emas. Biroq aksariyat ta’riflarda riskning asosiy belgisi sifatida noaniqlik, ehtimollik hamda moliyaviy yo‘qotish ehtimoli e’tirof etiladi. Shu sababli tijorat banklarida risklarni samarali boshqarish va komplayens-nazorat tizimini rivojlantirish moliyaviy barqarorlikni ta’minlashning muhim sharti hisoblanadi.

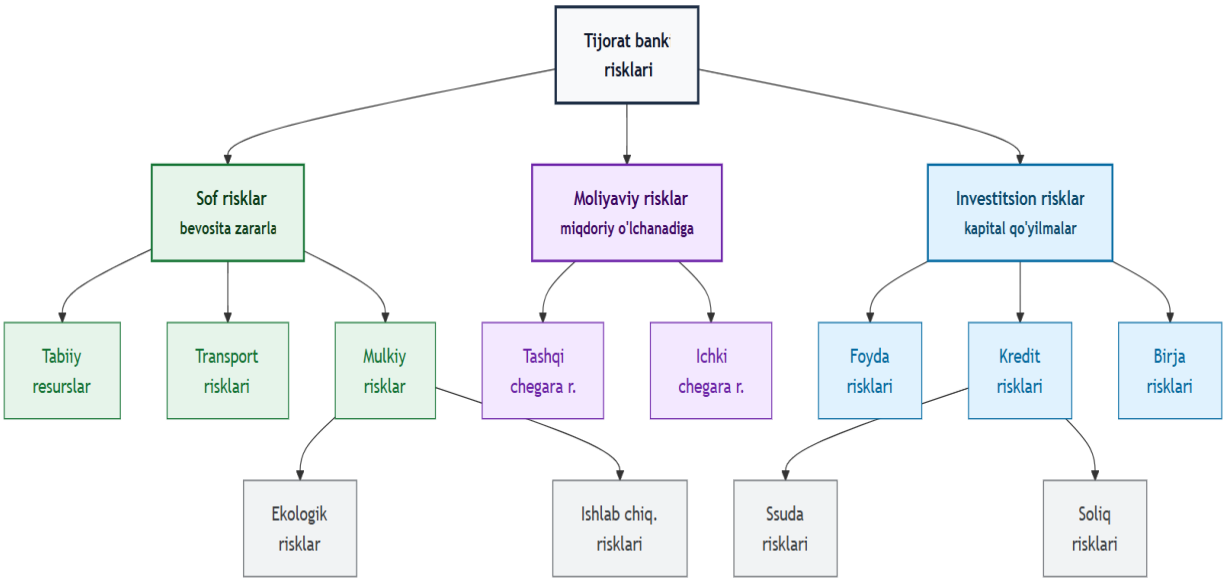
Mazkur sxematik yondashuvdan kelib chiqib, tijorat banklari risklari tarkibiy jihatdan uch asosiy blokka - sof, moliyaviy va investitsion risklarga ajratilgan holda tizimlashtiriladi.

Bunda sof risklar tarkibida tabiiy-resurs, ekologik, transport, mulkiy hamda ishlab chiqarish jarayonlari bilan bog‘liq tavakkalchiliklar aks ettiriladi.

Shu bilan birga, moliyaviy risklar bloki ichki (chegara ichidagi) va tashqi (chegara) risklar kesimida guruhlanib, bank faoliyatining ichki operatsion muhitiga hamda tashqi makroiqtisodiy omillarga bog‘liq risklarni ajratish imkonini beradi.

Investitsion risklar blokida esa foydaning kamayishi, daromadlilik darajasining pasayishi hamda turli ta’sir mexanizmlariga ega bo‘lgan tavakkalchiliklar, shuningdek, kredit, birja va ssuda operatsiyalariga xos risklar alohida ajratilgan holda ifodalanadi. Risk turlari tuzilmaviy sxemasi algoritmi **1-rasmda** aks ettirilgan.

[7] Muallif tomonidan adabiyotlar asosida tuzilgan.



1-rasm. Tijorat banklarida risk turlari[8]

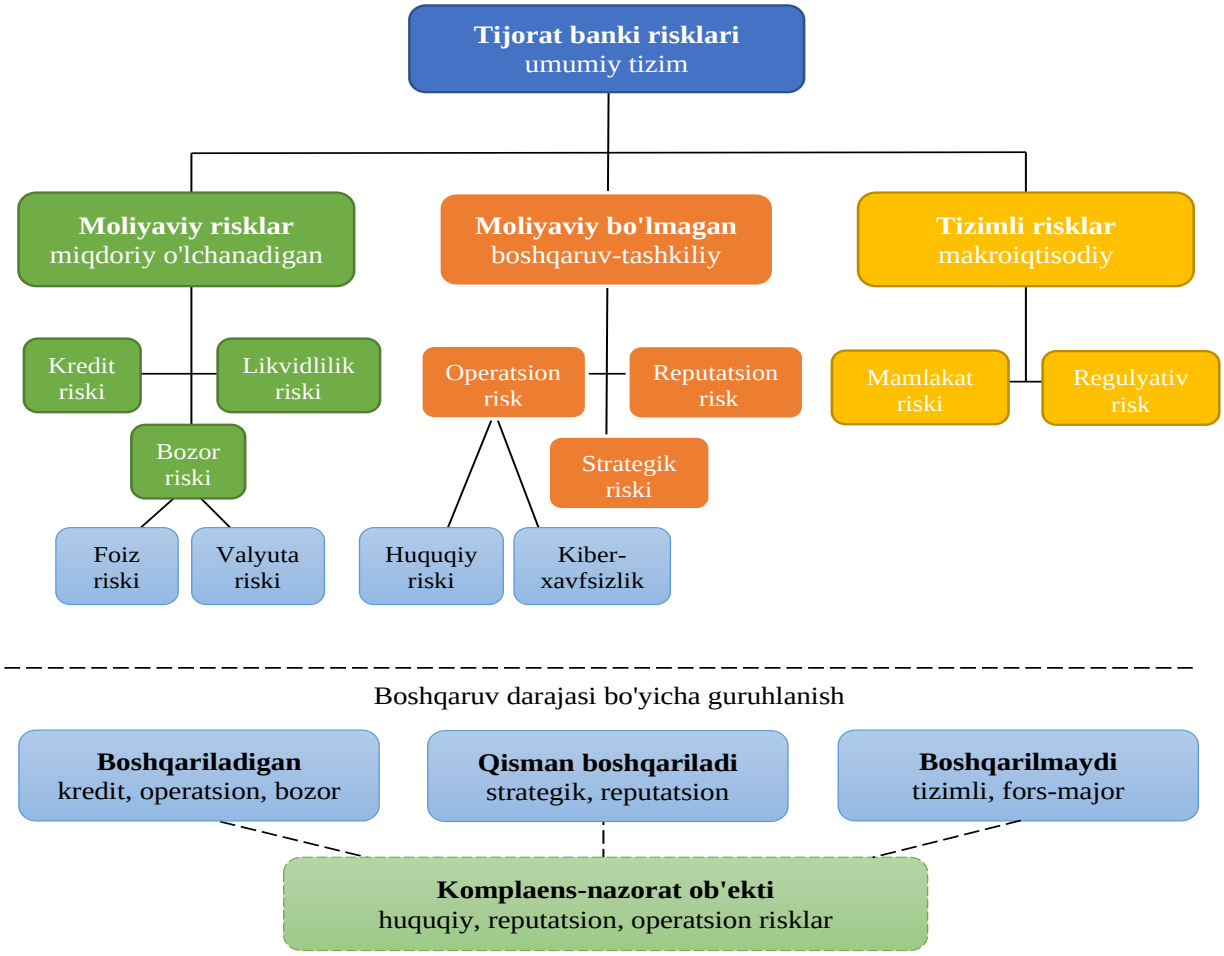
Tadqiqot doirasida xalqaro standartlar hamda milliy ilmiy yondashuvlar sintezi asosida ishlab chiqilgan funksional-tuzilmaviy model orqali tijorat banklari risklarining o‘zaro bog‘liqligi, ularning moliyaviy va nomoliyaviy tarkibiy qismlari hamda boshqaruv subyektlari bilan o‘zaro aloqadorligi kompleks tarzda aks ettiriladi.

Mazkur funksional-tuzilmaviy model tijorat banklari risklari tizimini o‘zaro bog‘liq uch asosiy blok - moliyaviy, nomoliyaviy hamda tizimli risklar kesimida kompleks tarzda tavsiflash imkonini beradi. Sxemaning yuqori qatlamida bank menejmentining bevosita boshqaruv obyekti sifatida namoyon bo‘ladigan moliyaviy risklar, ya’ni kreditlash jarayonlari, moliya bozorlaridagi kon’yunkturaviy o‘zgarishlar hamda likvidlilik bilan bog‘liq tavakkalchiliklar xalqaro va milliy metodologiyalar sintezi asosida tizimlashtirilgan.

Komplayens-nazorat tizimining samarali faoliyat yuritishi uning tarkibiy elementlari o‘rtasidagi o‘zaro munosabatlarning aniq konseptualizatsiyasini taqozo etadi. Mazkur elementlarni tizimli tahlil qilish asosida ularni uchta asosiy iyerarxik qatlamga - tashqi determinantlar, tizim yadrosi va natijaviy ko‘rsatkichlarga ajratish maqsadga muvofiqdir.

Zamonaviy bank amaliyotida keng tatbiq etilayotgan hamda Bazel qo‘mitasi tavsiyalari va Xalqaro ichki auditorlar instituti (IIA) metodologiyasi asosida ishlab chiqilgan «uch mudofaa liniyasi» (*three lines of defence*) konsepsiyasi bank risk-menejmentining fundamental asosi hisoblanadi. Mazkur model bank tizimidagi mas’uliyat qatlamlarini aniq chegaralash barobarida, har bir tarkibiy darajaning funksional vakolatlarini ierarxik tartibga soladi. Ushbu modelning tuzilmaviy algoritmi 2-rasmda aks ettirilgan.

[8] Mamatov, A.A. (2022). Tijorat banklarining faoliyatidagi risklar, uning mohiyati va turlari. Eurasian Journal of Law, Finance and Applied Sciences, 2(11), 37–41. https://doi.org/10.5281/zenodo.7238093



2-rasm. Tijorat banklarida risklarning funksional-tuzilmaviy tasnifi[9]

Risklarni tasniflashga oid ilmiy qarashlarning tahlili shuni ko‘rsatadiki, universal va barcha sharoitlarga mos keluvchi yagona tasnifiy model mavjud emas, chunki tijorat banklari risklarining tarkibi, darajasi va namoyon bo‘lish shakllari milliy moliya tizimining rivojlanish bosqichi, banklarning biznes-modeli hamda regulyativ muhit xususiyatlariga bog‘liq holda sezilarli darajada farqlanadi. Shu bois, mazkur dissertatsiyada risklarni boshqarish jarayonida komplaens-nazorat tizimining rolini tahlil qilishda xalqaro standartlar, xususan, Bazel metodologiyasi hamda milliy me’yoriy-huquqiy hujjatlar uyg‘unligiga asoslangan yondashuv metodologik poydevor sifatida qabul qilinadi.

Bizningcha, tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi – bu bank faoliyatida qonunchilik hujjatlari, regulyator talablari, xalqaro standartlar, ichki me’yoriy hujjatlar va korporativ etika qoidalariga rioya etilishini ta’minlash orqali huquqiy, moliyaviy, operatsion va reputatsion risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish hamda minimallashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan ichki nazorat va risklarni boshqarish mexanizmidir.

Xulosa tariqasida ta’kidlash joizki, tijorat banklari faoliyatida risk tushunchasining mazmun-mohiyatini hamda ularning turlarini chuqur nazariy anglash komplayens-nazorat tizimini samarali tashkil etishning zaruriy sharti hisoblanadi, chunki komplayens funksiyasi tor ma’noda faqat qonunchilik

[9] Muallif tomonidan BCBS (Basel Committee on Banking Supervision) (2006), Mamatov (2022), Karimov (2025) asosida tuzilgan.

talablariga rioya etilishini ta’minlash bilan cheklanmay, balki yuridik, operatsion va reputatsion risklarning oldini olish orqali bank faoliyatining uzoq muddatli barqarorligini ta’minlashga xizmat qiladi. Shu asosda, keyingi paragraflarda tijorat banklarida risklarni boshqarishning nazariy modellari hamda komplayens-nazorat tizimining institutsional asoslari izchil ravishda tahlil etiladi.

Komplayens-nazorat tizimining samarali faoliyat yuritishi uning tarkibiy elementlari o‘rtasidagi o‘zaro munosabatlarning aniq konseptualizatsiyasini taqozo etadi. Mazkur elementlarni tizimli tahlil qilish asosida ularni uchta asosiy iyerarxik qatlamga - tashqi determinantlar, tizim yadrosi va natijaviy ko‘rsatkichlarga ajratish maqsadga muvofiqdir.

<table>
<tr><th>TASHQI OMILLAR</th><th>TIZIM YADROSI</th><th>CHIQISH NATIJALARI</th></tr>
<tr><td>Qonunchilik talablari va milliy hamda xalqaro normalar

Regulyativ talablar va Markaziy bank ko‘rsatmalari

Xalqaro standartlar (Basel III, FATF tavsiyalari va boshqalar)

Korporativ etik me’yorlar va axloqiy kodekslar</td><td>Komplayens xizmati (institutsional mustaqillik va aniq vakolatlar bilan ta’minlangan bo‘linma)
Risklarni baholash tizimi (miqdoriy va sifat tahlil usullari majmui)
Doimiy monitoring mexanizmi (operatsion faoliyat ustidan uzluksiz nazorat)
Xodimlarni tayyorlash tizimi (muntazam treninglar va kasbiy sertifikatlash)</td><td>Rahbariyat va nazorat organlariga taqdim etiladigan tizimli hisobotlar

Ichki va tashqi audit natijalari

Tashkilotda etik madaniyat va institutsional xulq-atvorning shakllanishi

Bankning obro‘-e’tiborining mustahkamlanishi hamda mijozlar va investorlar ishonchining ortishi</td></tr>
<tr><td colspan="3">↺ Qayta aloqa va tizimni takomillashtirish sikli</td></tr>
</table>

3-rasm. Komplayens-nazorat tizimining tarkibiy elementlari va ularning o‘zaro bog‘liqligi arxitekturasi[10]

3-rasmda aks ettirilganidek, tashqi omillar qatlami komplayens tizimining dinamik muhitini belgilaydi. Tizim yadrosi esa to‘rtta fundamental funksional elementni - mustaqil vakolatlarga ega komplayens xizmati, risklarni baholash metodologiyasi, uzluksiz monitoring mexanizmi va xodimlarni tizimli o‘qitish dasturlarini o‘zida birlashtiradi. Ta’kidlash joizki, ushbu qatlamlar o‘rtasida chiziqli emas, balki qayta aloqa tamoyili (feedback loop) asosidagi o‘z-o‘zini takomillashtirish sikli mavjud bo‘lib, u yangi yuzaga kelayotgan xavf-xatarlarga operativ munosabat bildirish imkonini beradi.

Zamonaviy bank amaliyotida keng tatbiq etilayotgan hamda Bazel qo‘mitasi tavsiyalari va Xalqaro ichki auditorlar instituti (IIA) metodologiyasi asosida ishlab chiqilgan «uch mudofaa liniyasi» (three lines of defence) konsepsiyasi bank risk-menejmentining fundamental asosi hisoblanadi.

Mazkur model bank tizimidagi mas’uliyat qatlamlarini aniq chegaralash barobarida, har bir tarkibiy darajaning funksional vakolatlarini ierarxik tartibga soladi. Ushbu modelning tuzilmaviy algoritmi 4-rasmda aks ettirilgan.

Sxema tahlili shuni ko‘rsatadiki, modelning vertikal ierarxiyasi tashqi regulyatorlardan boshlanib, bankning oliy boshqaruv organlariga qadar cho‘ziladi.

[10] BCBS (2005), Mamanov (2024), Lam (2014) asosida muallif tomonidan tuzilgan

Birinchi mudofaa chizig‘i - bevosita operatsion bo‘linmalar (kreditlash, kassa amaliyotlari, mijozlarga xizmat ko‘rsatish, IT-departamenti) zimmasiga yuklatilgan bo‘lib, ular biznes-jarayonlar kontekstida birlamchi nazorat subyektlari sifatida namoyon bo‘ladi. Ta’kidlash joizki, ushbu bosqich eng ko‘p resurs talab qiluvchi, biroq eng muhim himoya qatlami hisoblanadi, zero barcha asosiy bank operatsiyalari aynan shu bo‘g‘inda amalga oshiriladi.

Ikkinchi mudofaa chizig‘i - komplayens va risk-menejment xizmatlari nazorat metodologiyasini shakllantirish, AML/KYC protokollarini yuritish va regulyativ hisobotlarni tayyorlash uchun mas’ul hisoblanadi.

Uchinchi mudofaa chizig‘i vazifasini bajaruvchi ichki audit xizmati esa birinchi ikki liniyadan mutlaq mustaqil ravishda obyektiv tekshiruvlarni amalga oshiradi va hisobdorlikni bevosita Kuzatuv kengashiga ta’minlaydi.



4-rasm. Bank faoliyatida komplayens-nazoratning «uch mudofaa liniyasi» modeli[11]

Muallif fikricha, tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi - bu bank faoliyatida qonunchilik hujjatlari, regulyator talablari, xalqaro standartlar, ichki me’yoriy hujjatlar va korporativ etika qoidalariga rioya etilishini ta’minlash orqali huquqiy, moliyaviy, operatsion va reputatsion risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish hamda minimallashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan ichki nazorat va risklarni boshqarish mexanizmidir.

Dissertatsiyaning ikkinchi bobi **«O‘zbekiston tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimidan foydalanish holati tahlili»** deb nomlanib, unda mamlakat bank tizimining rivojlanish tendensiyalari, moliyaviy ko‘rsatkichlari hamda risk darajalarining amaldagi holati chuqur tahlil qilingan.

Bobda, O‘zbekiston tijorat banklarining aktivlari, kapitali, kredit portfeli, depozit bazasi va moliyaviy natijalari dinamikasi statistik ma’lumotlar asosida baholangan. Shuningdek, banklarning rentabellik, likvidlilik, kapital yetarliligi va muammoli kreditlar darajasi kabi ko‘rsatkichlari tahlil qilinib, ularning moliyaviy

[11] BCBS (2005), Orient Finans XATB (2022), Mamanov (2020) asosida muallif tomonidan tuzilgan

samaradorligi va risk holati o‘rtasidagi bog‘liqlik aniqlangan. Komplayens nazorati faoliyatining amaliy holati o‘rganilib, ichki nazorat tizimlari, risklarni monitoring qilish mexanizmlari va amaldagi normativ-huquqiy talablarning bajarilish darajasi baholangan. Bundan tashqari, tijorat banklarida moliyaviy risklarga ta’sir etuvchi omillar ekonometrik usullar asosida tadqiq qilinib, risklarning shakllanishiga ta’sir qiluvchi asosiy ichki va tashqi determinantlar aniqlangan. Olingan natijalar asosida bank tizimida komplayens-nazorat faoliyatining samaradorligini oshirish va risklarni boshqarish tizimini takomillashtirish zarurati ilmiy jihatdan asoslab berilgan.

Bank darajasidagi mikro ma’lumotlar (bank-level panel data) ochiq manbalardan to‘liq hajmda mavjud emas — tahlil asosan sektor darajasidagi agregat ko‘rsatkichlar doirasida olib borildi. 2020–2022 yillar bo‘yicha ba’zi ko‘rsatkichlar interpolatsiya asosida hisoblangan (jadvalda ~ belgisi bilan ko‘rsatilgan). Bundan tashqari, NPL hisobi metodologiyasidagi o‘zgarishlar — 2021 yilda Bazel III ga to‘liq o‘tish —qatorning bir xilligini ta’minlashni qiyinlashtiradi.

O‘zbekiston bank tizimi 2020–2024 yillar davomida miqdoriy va sifat jihatdan sezilarli o‘zgarishlarni boshdan kechirdi (2-jadval). Tijorat banklari soni 31 tadan 36 taga oshdi — biroq bu o‘sishning asosiy mazmuni raqamning o‘zidan muhimroq: davlat ulushidagi banklar soni 13 tadan 9 taga kamaydi, xususiy va xorijiy banklar esa 18 tadan 27 taga ko‘paydi.

2-jadval.

O‘zbekiston tijorat bank tizimining tarkibiy ko‘rsatkichlari (2020–2024)[12]

Ko‘rsatkich	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Jami tijorat banklari soni	31	33	34	35	36	36
Davlat ulushidagi banklar	13	12	11	10	9	9
Ko‘rsatkich	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025***
Xususiy va xorijiy banklar	18	21	23	25	27	27
Davlat banklari aktiv ulushi (%)	85.0	81.5	78.2	67.0	65.8	61.1
Plastik kartalar (mln dona)	20.4	25.7	27.1	34.2	46.2	62.1
Masofaviy bank xizm. foydalanuvchilari (mln)	19.8	27.3	36.4	44.1	52.8	60.3
Faoliyat ko‘rsatuvchi kredit tashkilotlari *(mikromoliya va lombardlar)*	130	160	185	204	187	221

Eng muhim tarkibiy o‘zgarish — davlat banklarining aktivlardagi ulushining 85 foizdan (2020) 61,1 foizga (2025) pasayishidir. Bu 24 foizlik pasayish PF-5992 strategiyasi doirasida amalga oshirilgan xususiylashtirish islohotlarining - jumladan, Ipoteka bank va O‘zagroeksportbankda davlat ulushining xorijiy investorlarga sotilishining - birinchi natijalarini aks ettiradi. Biroq, maqsadli ko‘rsatkich (2026

[12] Manba: O'zR Markaziy banki yillik hisobotlari 2020–2025 (https://cbu.uz/uz/about/reports/annual/); IMF/World Bank FSAP 2025 (https://documents1.worldbank.org/curated/en/099081925064533229/pdf/P506984-16bbc722-0060-46ac-a68c-75e2fe5ab247.pdf); O'zbekiston Iqtisodiy tadqiqotlar va islohotlar markazi, bank reytingi, 2024 I chorak (https://uba.uz/uz/press_center/news/cbu/o-zbekiston-banklarining-2024-yil-i-chorak-reytingi/).

yilga kelib 60 foiz) hali bajarilmagan, chunki 2025 yil yakunlari bo‘yicha davlat ulushi 61,1 foiz darajasida saqlanib qolmoqda.

Kredit konsentratsiyasi muammosi qisman yaxshilansa ham, davlat banklarining kredit/depozit nisbati (268%) xususiy banklar ko‘rsatkichidan (118%) ikki barobardan ortiq - bu holat davlat banklarining kredit berish uchun asosan tashqi manbalar va muassasa ichki resurslariga tayanishini ko‘rsatadi, bozor depozitlari esa yetarlicha jalb etilmayapti.

Kapital yetarliligi koeffitsienti (CAR) 2021 yil noyabrida 17.2 foiz [27], 2024 yil yakunlarida esa 17.0 foiz darajasida qayd etildi — bu Basel III minimal talabidan (10 foiz) ancha yuqori. CAR ning barqaror saqlanishi bank sektorining tezkor aktivlar kengayishiga nisbatan kapital bazasini adekvat to‘plab borayotganini ko‘rsatadi.

Likvidlik qoplama koeffitsienti (LCR) 2021 yil noyabrida 167 foiz [27], 2024 yil yakunlarida esa 194 foizga ko‘tarildi — minimal talab (100 foiz) dan deyarli ikki barobar yuqori. NSFR (uzoq muddatli barqaror moliyalashtirish koeffitsienti) 2021 yildagi 113 foizdan 2024 yilda 115 foizga biroz o‘sdi. Ushbu likvidlik ko‘rsatkichlari bank tizimining qisqa va o‘rta muddatli moliyaviy shoklardan yetarli darajada himoyalanganligini anglatadi.

Quyidagi tahlil natijalari 2015–2024-yillar davomida tijorat banklarining moliyaviy samaradorligi va risk darajasi o‘rtasidagi bog‘liqlikni kompleks baholash imkonini beradi hamda risk-menejment tizimining amaliy samaradorligini ochib beradi.

3-jadval.

Tijorat banklarining moliyaviy barqarorlik ko‘rsatkichlari (2020–2024)[13]

Ko‘rsatkich	2020	2021	2022	2023	2024
Kapital yetarliligi (CAR, %)	—	17.2	~19	17.3	17.0
Birinchi darajali kapital (Tier-1, %)	—	—	—	14.2*	—
Likvidlik qoplama koeff. (LCR, %)	—	167	—	~180	194
Uzoq muddatli likvidlik (NSFR, %)	—	113	—	—	115
Bank sektori sof foydasi (mln USD)	—	364	—	—	—
Davlat banklari aktiv ulushi (%)	85	81.5	78.2	67.0	67.0
Kapital o‘sish sur’ati (yillik, %)	—	—	+12	+21	~+13
Yuqori likvidli aktiv ulushi (%)	—	15	—	—	~15

Xususan, aktivlar rentabelligi (ROA) ko‘rsatkichlari banklar kesimida sezilarli tafovutlarga ega bo‘lib, bu aktivlar tarkibi sifati, kredit portfeli diversifikatsiyasi va risklarni boshqarish mexanizmlarining rivojlanganlik darajasi bilan bevosita bog‘liqdir.

Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, ayrim banklarda (xususan, Ipak Yuli bank va Hamkorbank) ROA ko‘rsatkichining yuqori va nisbatan barqaror darajada

[13] Manba: O'zR Markaziy banki CBU Moliyaviy barqarorlik hisoboti 2024 H1 (https://cbu.uz/en/press_center/releases/1914854/); CBU Moliyaviy barqarorlik hisoboti 2024 (https://cbu.uz/uz/about/reports/); gazeta.uz (01.12.2021) (https://www.gazeta.uz/oz/2021/12/01/bank-system/); Oliy Majlis yillik hisoboti tahlili, 2022 (https://lex.uz/ru/docs/-6486512).

shakllanishi aktivlardan samarali foydalanish bilan birga, kredit risklarini baholash va monitoring qilish tizimi samarali yo‘lga qo‘yilganini anglatadi.

Aksincha, Turonbank va ayrim davrlarda Agrobankda ROA ko‘rsatkichining pasayish tendensiyasi aktivlar samaradorligining sustlashuvi hamda risklarni boshqarish tizimining yetarli darajada ishlamayotganligini ko‘rsatadi.

4-jadval

Tadqiqotda obyekt sifatida tanlab olingan tijorat banklarining moliyaviy ko‘rsatkichlari

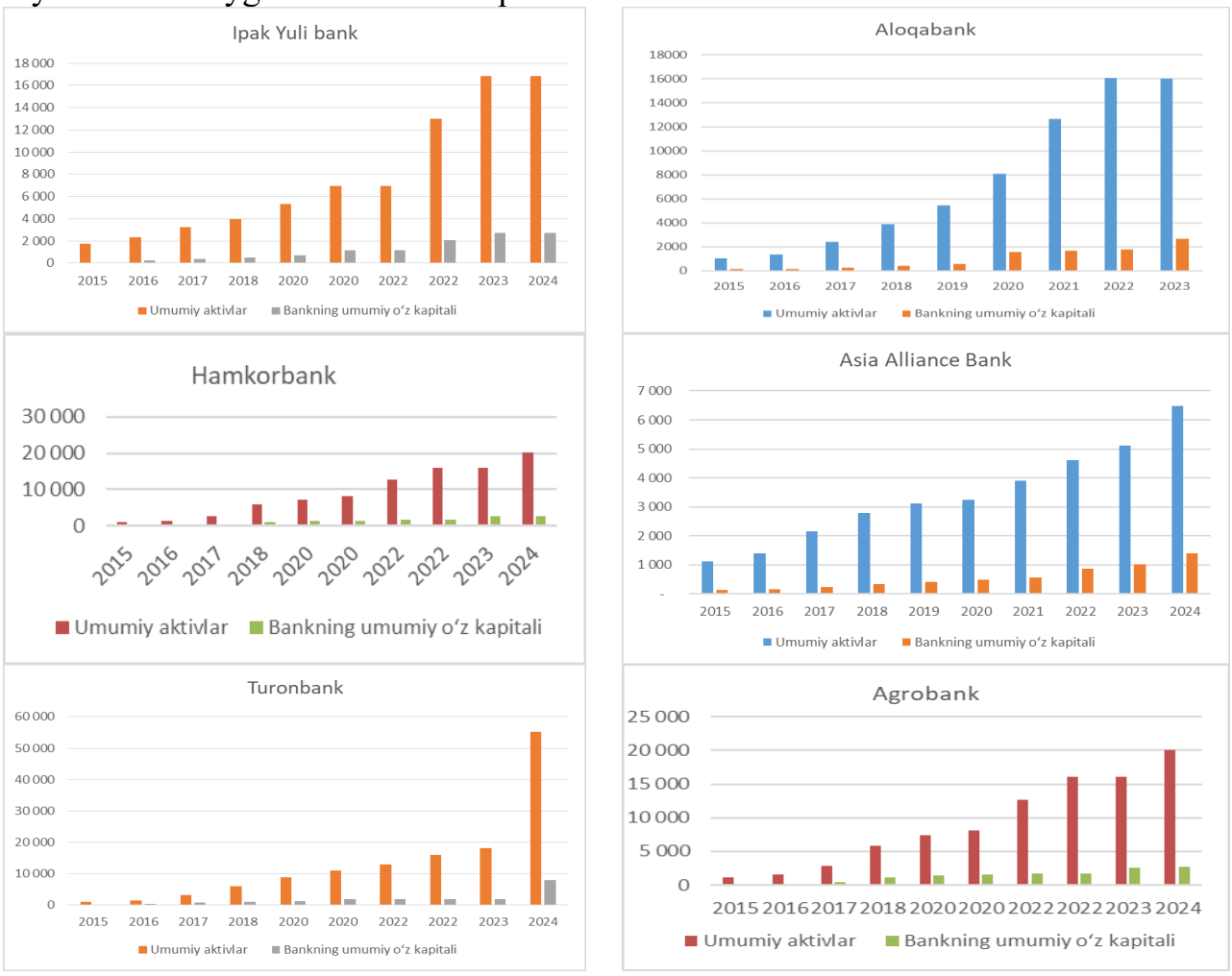
Bank	Indi Ka torlar	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aloqabank	ROA	1,8	1,6	1,3	1,5	1,7	2,8	1,5	1,6	3,8	1,0
	ROE	12,1	11,4	9,5	10,2	11,8	14,4	8,6	13,2	27,4	12,1
	COR	1,1	1,4	2,1	1,9	1,6	1,9	2,2	1,6	2,1	1,1
Ipak Yuli bank	ROA	2,07	2,42	2,83	4,08	3,94	3,61	5,26	3,63	4,39	4,39
	ROE	117,1	24,31	25,07	31,28	28,8	21,1	30,7	22,8	26,9	26,9
	COR	0,16	0,16	0,18	0,22	0,21	0,17	0,18	0,16	0,55	0,18
SQB bank	ROA	0,69	0,68	0,36	0,78	2,02	1,63	1,77	0,92	1,22	1,7
	ROE	7,09	7,4	3,82	8,32	11,28	11,91	12,96	7,52	10,45	11,9
	COR	0,09	0,09	0,06	0,11	0,18	0,15	0,15	0,07	0,08	0,1
Hamkor bank	ROA	3,28	3,09	2,49	2,77	3,41	3,24	3,63	4,4	5,72	4,97
	ROE	31,07	28,6	24,1	24,9	26,5	22,9	23,3	28,	31,9	27,6
	COR	0,17	0,18	0,14	0,15	0,15	0,15	0,14	0,15	0,18	0,12
Asia Alliancebank	ROA	2,5	2,2	1,8	2,0	1,2	1,3	1,3	3,1	4,0	2,8
	ROE	16,2	15,1	12,4	13,5	10,6	12,8	12,6	37,3	38,0	16,5
	COR	0,8	0,9	1,5	1,2	1,4	1,4	1,1	0,9	1,3	1,5
Turonbank	ROA	1,78	1	1,27	1,41	1,32	0,92	0,41	0,36	0,31	0,1
	ROE	12,65	4,49	4,49	7,72	9,52	5,3	2,81	3,05	2,43	1,6
	COR	0,13	0,1	0,13	0,15	0,14	0,09	0,03	0,04	0,04	0,01
Agrobank	ROA	0,34	0,36	0,05	0,04	0,92	0,82	1,01	1,15	1,13	0,09
	ROE	2,34	2,65	0,19	0,19	3,69	4,75	4,32	6,41	6,11	0,56
	COR	0,02	0,02	0	0	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,01

Kapital rentabelligi (ROE) ko‘rsatkichlari ham banklarning riskga nisbatan daromadlilik strategiyasini aks ettiradi. Xususan, Ipak Yuli bankda dastlabki davrda juda yuqori ROE darajasi kuzatilgan bo‘lsa-da, keyingi yillarda ushbu

ko‘rsatkichning muvozanatlashuvi kapital strukturasini optimallashtirish va risklarni cheklashga qaratilgan siyosat natijasi sifatida baholanishi mumkin.

Hamkorbank va Aloqabankda ROE ko‘rsatkichining barqarorligi risk va daromadlilik o‘rtasidagi optimal nisbat ta’minlanganini ko‘rsatadi. Shu bilan birga, Turonbank va Agrobankda ROE darajasining pastligi kapitaldan foydalanish samaradorligi pastligini va ehtimol, konservativ kredit siyosati yoki operatsion samaradorlikning yetarli emasligini anglatadi.

Risk qiymati (COR) ko‘rsatkichining dinamikasi esa banklarda kredit risklari darajasini ifodalaydi. Tahlillar natijasida ayrim banklarda, xususan Ipak Yuli bankda 2023-yilda COR ko‘rsatkichining keskin oshishi kredit portfelida risklarning ortganligini va ehtimol, muammoli kreditlar ulushi ko‘payganligini ko‘rsatadi. Boshqa banklarda (Agrobank, Turonbank) COR darajasining pastligi esa bir tomondan risklarning pastligini bildirsa, ikkinchi tomondan kreditlash faolligining pastligi yoki riskdan qochish strategiyasi mavjudligini anglatishi mumkin. Shu jihatdan, COR ko‘rsatkichini past darajada ushlab turish har doim ham ijobiy holat sifatida baholanmasligi lozim, balki u bankning riskka bo‘lgan munosabati va kredit siyosati bilan uyg‘un holda tahlil qilinishi zarur.



5-rasm. Tadqiqotda obyekt sifatida tanlab olingan tijorat banklarining 2015-2024 yillarda aktivlari tarkibi (mln so‘mda)[14]

[14] Muallif hisob-kitoblari.

Tahlillar tijorat banklarida moliyaviy samaradorlik (ROA, ROE) va risk darajasi (COR) o‘rtasida muvozanat mavjudligini tasdiqlaydi. Yuqori daromadlilik ko‘rsatkichlari ko‘pincha yuqori risk bilan birga shakllanadi, bu esa risk-menejment tizimini takomillashtirish zaruratini yanada kuchaytiradi.

Zamonaviy sharoitda tijorat banklarida risk-menejment tizimi nafaqat risklarni aniqlash va baholash, balki ularni monitoring qilish va minimallashtirish orqali moliyaviy barqarorlikni ta’minlovchi asosiy instrument sifatida namoyon bo‘lmoqda. Shu bois, banklarda risk-menejmentni takomillashtirish doirasida ilg‘or baholash modellarini joriy etish, kredit portfelini diversifikatsiya qilish, stress-test tizimlarini keng qo‘llash hamda risk va daromadlilik o‘rtasida optimal nisbatni ta’minlash muhim ilmiy-amaliy ahamiyat kasb etadi.

Tadqiqot natijalariga ko‘ra, Random Effects modeli natijalari tijorat banklarida risk shakllanishida aktivlar tarkibi, likvidlik va kapital yetarliligi asosiy omillar ekanligini tasdiqlaydi. Biroq ushbu model individual effektlarni tasodifiy deb qabul qilishi sababli, banklarga xos xususiyatlarni to‘liq hisobga olmasligi mumkin.

Shu jihatdan, ushbu natijalar umumiy tendensiyalarni ko‘rsatsa-da, aniq va chuqur tahlil uchun Fixed Effects modeli testlari bilan solishtirib olish maqsadga muvofiq hisoblanadi.

5-jadval

Tijorat banklarida riskka ta’sir etuvchi omillarning Fixed Effects va Random Effects modellari testlari[15]

O‘zgaruvchi	**Fixed Effects (FE)**	**Random Effects (RE)**	**Izoh**
LnX1 (aktivlar)	0.021 (2.50)***	0.017 (2.46)**	Aktivlar ↑ → risk ↑
LnX2 (investitsiya)	0.034 (3.33)***	0.029 (3.33)***	Eng kuchli ijobiy ta’sir
LnX3 (kapital qo‘yilma)	0.018 (2.40)**	0.015 (2.45)**	Riskli aktiv
LnX4 (pul mablag‘lari)	-0.056 (-4.38)***	-0.049 (-4.67)***	Likvidlik riskni kamaytiradi
LnX5 (kapital)	-0.041 (-3.63)***	-0.036 (-3.83)***	Kapital buffer
Constant	1.284 (2.37)**	1.102 (2.50)**	Model intercept

Ushbu tadqiqotda panel ma’lumotlar asosida Fixed Effects va Random Effects modellari orqali tijorat banklarida risk shakllanish omillari baholandi. Olingan natijalarga ko‘ra, barcha omillar har ikki modelda ham bir xil yo‘nalishda ta’sir ko‘rsatgan bo‘lsa-da, Fixed Effects modeli yuqori tushuntirish qobiliyatiga ega ekanligi ($R^2 = 0.721$) bilan ajralib turadi. Hausman test natijalari ($p = 0.018$) banklarga xos individual xususiyatlar modelda muhim o‘rin tutishini ko‘rsatib, Fixed Effects modelining statistik jihatdan ustunligini tasdiqladi. Shu asosda, tijorat banklarida risk-menejment samaradorligini baholashda Fixed Effects modeli eng maqbul yondashuv sifatida tanlandi.

[15] Muallif hisob-kitoblari.

6-jadval

Tijorat banklarida riskka ta’sir etuvchi omillarning Fixed Effects va Random Effects modellari testlari[16]

Ko‘rsatkich	FE	RE	Izoh
R^2 (within)	**0.721**	0.653	FE kuchliroq
R^2 (overall)	0.698	0.662	FE ustun
F / Wald test	15.82	58.37	Har ikkala model ahamiyatli
Prob > test	0.000	0.000	Statistik ahamiyatli
rho	0.752	0.640	Individual effekt muhim

Olib borilgan ekonometrik tahlil natijalari tijorat banklarida risk qiymatining shakllanishi ko‘p omilli va murakkab jarayon ekanligini ko‘rsatdi.

Fixed Effects va Random Effects modellari natijalari o‘zaro solishtirilganda, tushuntiruvchi o‘zgaruvchilarning ta’sir yo‘nalishi har ikki modelda ham bir xil ekanligi aniqlandi, ya’ni aktivlar va investitsiyalarga bog‘liq ko‘rsatkichlar riskni oshiruvchi omillar sifatida, likvidlik va kapital esa riskni kamaytiruvchi omillar sifatida namoyon bo‘ldi. Xususan, uzoq muddatli investitsiyalar va kapital qo‘yilmalarning musbat ta’siri banklarda nolikvid va yuqori riskli aktivlar ulushi oshishi bilan izohlansa, pul mablag‘lari va kapitalning manfiy ta’siri risklarni yutish va likvidlikni ta’minlash funksiyasi bilan bog‘liq ekanligi aniqlandi.

Dissertatsiyaning uchinchi bobi **«Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish»** deb nomlanib, unda O‘zbekiston tijorat banklarida komplayens tizimini rivojlantirishning ustuvor yo‘nalishlari hamda risklarni boshqarish samaradorligini oshirishga qaratilgan ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqilgan. Bobda tijorat banklarida komplayens tizimini shakllantirishning tashkiliy-huquqiy asoslari, uning samaradorligini baholash mezonlari va zamonaviy boshqaruv mexanizmlari tahlil qilingan. Xususan, “Asia Alliance Bank” ATB va AT “Aloqabank” misolida bankning moliyaviy xavfsizligini ta’minlashga to‘sqinlik qilayotgan omillar aniqlanib, mavjud muammolar va ularni bartaraf etish bo‘yicha amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan. Risklarni boshqarish jarayonlariga raqamli texnologiyalarni joriy etish, komplayens-monitoring tizimlarini avtomatlashtirish, xodimlarning komplayens madaniyatini rivojlantirish hamda ichki nazorat mexanizmlarini kuchaytirish masalalariga alohida e’tibor qaratilgan. Shuningdek, tijorat banklarining moliyaviy xavfsizligini ta’minlash istiqbollari, xalqaro standartlar asosida komplayens va risk-menejment tizimlarini uyg‘unlashtirish yo‘nalishlari hamda banklar faoliyatining barqarorligini oshirishga xizmat qiluvchi strategik takliflar ishlab chiqilgan. Natijada tijorat banklarida risklarni boshqarish samaradorligini oshirish va moliyaviy barqarorlikni mustahkamlashga xizmat qiluvchi komplayens-nazorat tizimini takomillashtirishning kompleks mexanizmi taklif etilgan.

[16] Muallif hisob-kitoblari.

Taklif etilayotgan baholash modelida har bir mezon bo‘yicha risk darajasi ikki tarkibiy qism orqali aniqlanadi: P_i — komplayens buzilishi yuzaga kelish ehtimoli va F_i — ushbu buzilishning moliyaviy ta’siri. Har bir mezon 0 dan 1 gacha normallashtiriladi, bunda 0 — risk mavjud emas yoki juda past, 1 — riskning eng yuqori darajasini bildiradi. Umumiy KR integral indeksi quyidagi ko‘rinishda aniqlanishi mumkin:

$$KR = \Sigma\, w_i \times R_i$$

bu yerda w_i — i-mezonning og‘irlik koeffitsiyenti, R_i — i-mezon bo‘yicha risk balli. R_i quyidagicha hisoblanadi:

$$R_i = \sqrt{(P_i \times F_i)}$$

Ushbu yondashuvning afzalligi shundaki, ehtimollik yuqori bo‘lsa-yu, moliyaviy ta’sir past bo‘lsa yoki aksincha, baholash haddan tashqari oshirib yuborilmaydi; aksincha, har ikkala omil birgalikda yuqori bo‘lganda KR indeksi keskin ortadi.

Mazkur tadqiqotda *KR* indeksini 0 dan 1 gacha normallashtirilgan oraliqda baholash taklif etilib, $0 \le KR < 0{,}30$ — “past”, $0{,}30 \le KR < 0{,}60$ — “o‘rtacha”, $0{,}60 \le KR < 0{,}80$ — “yuqori”, $0{,}80 \le KR \le 1{,}00$ — “juda yuqori” darajalar ajratildi. Ushbu intervallar shkalasining ilmiy asosi shundan iboratki, 0–1 oralig‘i riskni standartlashtirilgan integral baholash imkonini beradi, 0,30 va 0,60 chegaralari bankda profilaktik va kuchaytirilgan nazorat choralarini farqlashga xizmat qiladi, 0,80 chegarasi esa komplayens buzilishlarining moliyaviy ta’siri keskin ortadigan kritik zona sifatida belgilanadi.

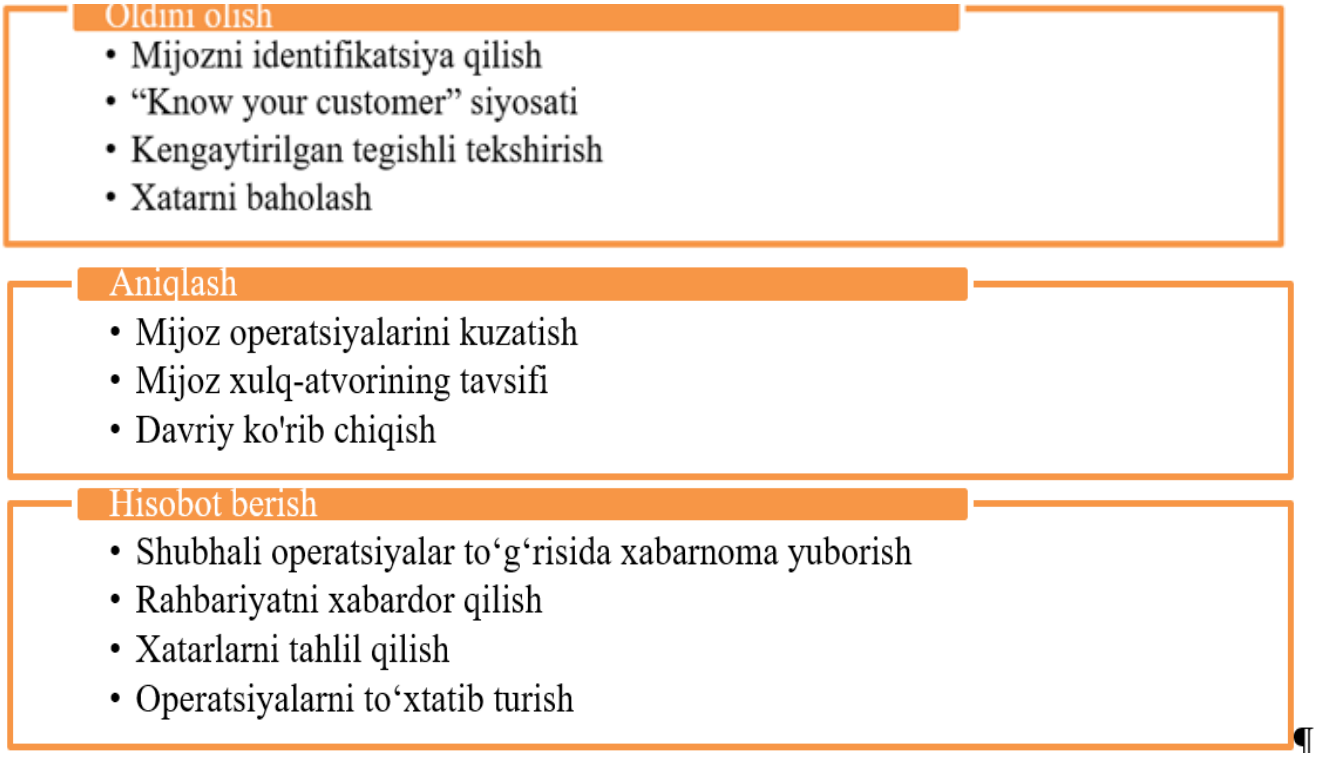
7-jadval

Tijorat banklarida komplayens-risklarni baholash shkalasi[17]

KR oralig‘i	Risk darajasi	Ilmiy-amaliy talqin	Tavsiya etiladigan boshqaruv chorasi
0 ≤ KR < 0,30	Past	Komplayens tizimi barqaror, buzilish ehtimoli va moliyaviy ta’sir past	Rejali monitoring va profilaktik nazorat
0,30 ≤ KR < 0,60	O‘rtacha	Alohida jarayonlarda zaifliklar mavjud, biroq tizimli xavf shakllanmagan	KYC/AML tekshiruvlarini kuchaytirish, ichki treninglar
0,60 ≤ KR < 0,80	Yuqori	Komplayens buzilishlari bank moliyaviy natijalariga salbiy ta’sir ko‘rsatishi mumkin	Ichki audit, regulyator risklarini qayta baholash, zudlik bilan tuzatish choralari
0,80 ≤ KR ≤ 1,00	Juda yuqori	Tizimli komplayens buzilishlari, jarima, sanksiya va reputatsion zarar xavfi yuqori	Maxsus komplayens-reja, boshqaruv kengashi darajasida nazorat, operatsiyalarni cheklash yoki qayta ko‘rib chiqish

“Know your customer” siyosatining maqsadlari uchta asosiy bosqichda ifodalanadi: oldini olish, aniqlash va hisobot berish, ular 6-rasmda ko‘rsatilgan.

[17] Muallif ishlanmasi.



6-rasm. “Know your customer” siyosatining maqsadlari[18]

Pul mablag‘lari va (yoki) boshqa mulklar bilan operatsiyalarni amalga oshirishni rad etish hamda shubhali operatsiyalarni to‘xtatib turish choralari ko‘riladi.

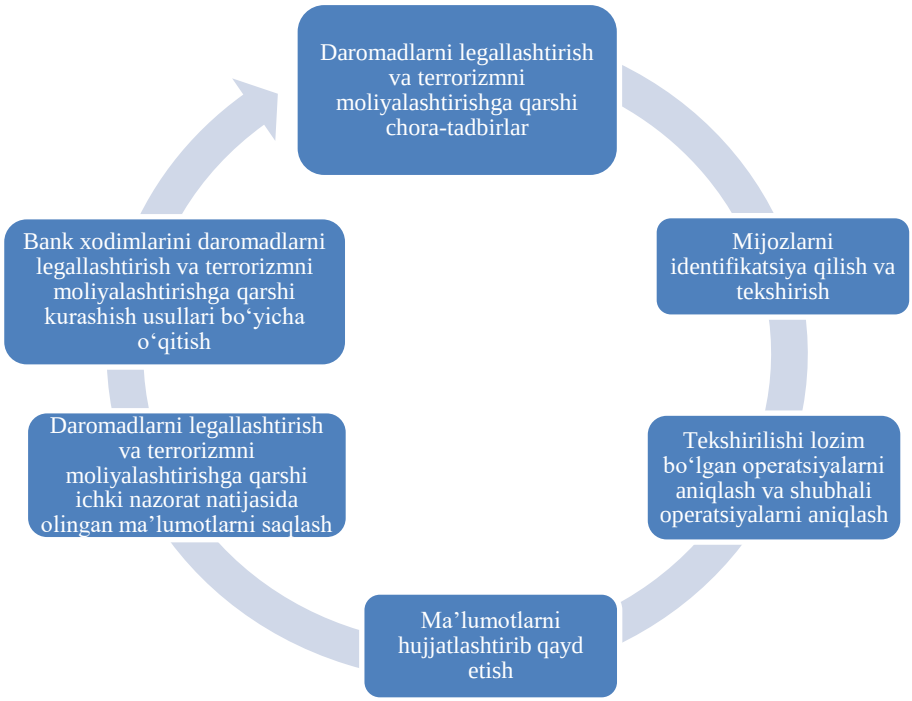
1-bosqich - “Oldini olish” quyidagi qadamlardan iborat: mijozni identifikatsiya qilish, “Know your customer” siyosatini amalga oshirish, kengaytirilgan tegishli tekshirish o‘tkazish va xatarni baholash.

2-bosqich - “Aniqlash” quyidagilarni o‘z ichiga oladi: mijoz tranzaksiyalarini monitoring qilish, mijoz xatti-harakatlarini tavsiflash va davriy ko‘rib chiqish.

3-bosqich - “Hisobot berish” esa shubhali operatsiyalar haqida xabarnoma yuborish, rahbariyatni xabardor qilish, xatarlarni tahlil qilish hamda operatsiyalarni to‘xtatib turishni o‘z ichiga oladi.

Bankning “Know your customer” siyosati, shuningdek jinoyat yo‘li bilan olingan daromadlarni legallashtirish va terrorizmni moliyalashtirishga qarshi siyosatlari hamda ushbu yo‘nalishlarda amal qilinadigan ichki nazorat qoidalarini ko‘rib chiqish natijasida, tijorat banklarida jinoyat yo‘li bilan olingan daromadlarni legallashtirishga qarshi kurashish bo‘yicha umumiy mexanizm ishlab chiqilishi zarur (7-rasmda ko‘rsatilgan). Daromadlarni legallashtirish va terrorizmni moliyalashtirishga qarshi choralar banklar uchun ko‘p funksiyali ahamiyat kasb etib, mijozlarni identifikatsiya qilish va tekshirish jarayonida tizimli ma’lumotlar bazasini shakllantirish imkonini beradi. Bu esa kelajakdagi xatarlarni prognozlash, shubhali operatsiyalarni aniqlash, moliyaviy monitoring yo‘nalishlarini belgilash hamda tegishli ma’lumotlarni saqlash orqali komplayens tizimini uzluksiz takomillashtirishga xizmat qiladi.

[18] Muallif ishlanmasi.



7-rasm. Daromadlarni legallashtirishga qarshi chora-tadbirlar mexanizmi[19]

Dissertatsiyada ARIMA modeli asosida “Aloqabank”ning risk koeffitsiyentining 2030-yilga qadar prognozi ishlab chiqilgan. ARIMA modellari ichidan AIC/BIC mezonlari bo‘yicha eng maqbul model: ARIMA(0,0,1)
Model ko‘rinishi:

$$Yt=0,1408+\varepsilon_t+0,5838\varepsilon_{t-1}$$

Diagnostika natijalari 8-jadvalda keltirilgan.

ADF testi bo‘yicha qator to‘liq statsionar deb qat’iy tasdiqlanmaydi, lekin kuzatuvlar soni kamroq bo‘lganligi sababli AIC/BIC mezonlari va qoldiqlar diagnostikasiga tayangan holda ARIMA(0,0,1) modeli tanlandi. Ljung–Box p-value 0,704 bo‘lgani uchun qoldiqlarda jiddiy avtokorrelyatsiya aniqlanmadi.

8-jadval

“Aloqabank”ning risk koeffitsiyenti bo‘yicha 2030-yilgacha prognoz modelining test natijalari [20]

Ko‘rsatkich	Natija
Tanlangan model	ARIMA(0,0,1)
AIC	-38,911
BIC	-37,718
Ljung–Box p-value	0,704
O‘rtacha uzoq muddatli qiymat	0,1408
ADF p-value	0,216

ARIMA(0,0,1) modeli natijalariga ko‘ra, risk qiymati (COR) 2026 yilda qisqa muddatli inersiya ta’sirida 0,1449 darajasiga yetishi mumkin. Keyingi yillarda esa

[19] Muallif ishlanmasi.
[20] Muallif ishlanmasi.

ko‘rsatkich uzoq muddatli o‘rtacha qiymat — 0,1408 atrofida barqarorlashadi. Bu shuni anglatadiki, 2027–2030 yillarda risk darajasida keskin o‘sish yoki pasayish emas, balki o‘rtacha barqarorlashuv tendensiyasi kutiladi.

9-jadval

“Aloqabank”ning risk koeffitsiyentining 2030-yilgacha prognoz natijalari [21]

Yil	ARIMA prognoz, koeffitsiyent
2026	0,1449
2027	0,1408
2028	0,1408
2029	0,1408
2030	0,1408

Agar ushbu ko‘rsatkich komplayens-risk yoki operatsion risk indikatori sifatida talqin qilinsa, 2030 yilgacha risk qiymati taxminan 0,14 darajasida saqlanadi. Bu 0–1 integral shkala bo‘yicha baholanganda past risk zonasiga mos keladi, chunki qiymat 0,30 dan past**.** Biroq 95% ishonch oralig‘i nisbatan keng bo‘lgani sababli prognoz ehtiyotkorlik bilan talqin qilinishi lozim. Buning asosiy sababi kuzatuvlar sonining kamligi va 2020–2023 yillarda risk qiymatining sezilarli tebranganidir.

O‘tkazilgan ARIMA prognoz natijalari tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish zarurligini ilmiy jihatdan asoslaydi. 2015–2025 yillar bo‘yicha risk qiymati (COR) dinamikasi tahlili shuni ko‘rsatdiki, mazkur ko‘rsatkich ayrim yillarda pasayish tendensiyasiga ega bo‘lgan bo‘lsa-da, 2022–2024 yillarda qayta o‘sish va tebranish holatlari kuzatilgan. ARIMA(0,0,1) modeli asosida 2026–2030 yillar uchun hisoblangan prognozga ko‘ra, COR ko‘rsatkichi 2026 yilda 0,1449 darajasida shakllanishi, 2027–2030 yillarda esa 0,1408 atrofida barqarorlashishi kutilmoqda. Ushbu natija risk qiymatining 0,30 dan past oraliqda saqlanishini ko‘rsatadi va taklif etilgan KR shkalasi bo‘yicha “past risk” darajasiga mos keladi.

XULOSA

“Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplayens-nazorat tizimini takomillashtirish” mavzusidagi iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) ilmiy darajasini olish uchun amalga oshirilgan ilmiy tadqiqotlar natijasida quyidagi xulosalarga kelindi hamda ilmiy takliflar ishlab chiqildi:

1. “Tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimi” tushunchasi bank faoliyatida qonunchilik hujjatlari, regulyator talablari, xalqaro standartlar, ichki

[21] Muallif ishlanmasi.

me’yoriy hujjatlar va korporativ etika qoidalariga rioya etilishini ta’minlash orqali huquqiy, moliyaviy, operatsion va reputatsion risklarni identifikatsiya qilish, baholash, monitoring qilish hamda minimallashtirishga xizmat qiluvchi integratsiyalashgan ichki nazorat va risklarni boshqarish mexanizmidir.

2. Komplayens-nazorat tizimi tijorat banklarida faqat qonunchilik talablariga rioya etishni ta’minlovchi ichki nazorat vositasi emas, balki risklarni erta aniqlash, ularning oldini olish, bank obro‘sini himoya qilish va moliyaviy xavfsizlikni mustahkamlashga xizmat qiluvchi strategik boshqaruv funksiyasi sifatida namoyon bo‘lishi ilmiy jihatdan asoslandi.

3. Risk-menejment va komplayens-nazorat tizimlari o‘rtasidagi institutsional bog‘liqlik bank faoliyatida risklarni samarali boshqarishning muhim sharti ekanligi aniqlandi. Xususan, KYC, CDD, KYB, AML/CFT, sanksion monitoring, manfaatlar to‘qnashuvini aniqlash, benefisiar mulkdorlikni tekshirish va tranzaksion monitoring jarayonlarini yagona axborot-risk platformasida birlashtirish komplayens risklarini kamaytirish imkonini beradi.

4. O‘zbekiston tijorat banklari rivojlanish dinamikasi tahlili bank tizimida aktivlar, kredit portfeli, depozitlar va masofaviy bank xizmatlari hajmi ortib borayotganini ko‘rsatdi. Shu bilan birga, bank faoliyatining kengayishi moliyaviy risklar, muammoli kreditlar, operatsion xavflar, raqamli firibgarlik va komplayens talablariga rioya qilmaslik xavflarining kuchayishiga sabab bo‘lmoqda.

5. Tijorat banklarining moliyaviy samaradorligi va risk darajasini baholash natijalari banklarning daromadlilik ko‘rsatkichlari, aktivlar sifati, kapital yetarliligi va likvidlik holati o‘rtasida bevosita bog‘liqlik mavjudligini ko‘rsatdi. Muammoli kreditlar ulushining oshishi, kredit portfeli sifatining pasayishi va ichki nazoratdagi zaifliklar banklarning moliyaviy barqarorligiga salbiy ta’sir ko‘rsatishi aniqlandi.

6. Tijorat banklarida moliyaviy risklarga ta’sir etuvchi omillarni ekonometrik tahlil qilish orqali banklarning moliyaviy natijalari va risk darajasiga kredit portfeli hajmi, muammoli kreditlar ulushi, raqamli bank xizmatlari rivoji, operatsion xarajatlar, kapital yetarliligi va makroiqtisodiy omillar sezilarli ta’sir ko‘rsatishi asoslandi. Bu esa risklarni baholashda statistik va ekonometrik modellarni muntazam qo‘llash zarurligini ko‘rsatadi.

7. Tijorat banklarida komplayens-risklarni baholash usuli takomillashtirilib, unda komplayens buzilishlari ehtimoli va ularning moliyaviy ta’sirini integral indeks asosida aniqlashning $0 \le KR < 0{,}30$ – “past”, $0{,}30 \le KR < 0{,}60$ – “o‘rtacha”, $0{,}60 \le KR < 0{,}80$ – “yuqori” hamda $0{,}80 \le KR \le 1{,}00$ – “juda yuqori” darajalari asosida takomillashtirish chegaralarini baholash taklif etildi.

8. “Asia Alliance Bank” ATB va AT “Aloqabank” misolida olib borilgan tadqiqot natijalariga ko‘ra, moliyaviy xavfsizlikka salbiy ta’sir ko‘rsatuvchi omillar sifatida kredit risklari, operatsion risklar, normativ talablar ijrosidagi kamchiliklar va ichki nazorat jarayonlaridagi ayrim nomuvofiqliklar aniqlanib, ularni bartaraf etishga qaratilgan amaliy tavsiyalar ishlab chiqildi.

9. Tijorat banklarida komplayens-nazorat tizimini takomillashtirishning istiqbolli yo‘nalishlari sifatida real vaqt rejimidagi tranzaksion monitoring, sun’iy

intellekt va big data asosida risk-profillash, avtomatlashtirilgan AML/CFT nazorati, sanksion skrining, masofaviy identifikatsiya va “uch himoya chizig‘i” modelini amaliyotga keng joriy etish maqsadga muvofiq deb topildi. Tijorat banklarida risklarni boshqarish samaradorligini oshirishga xizmat qiluvchi komplayens-nazorat tizimini integrallashgan boshqaruv mexanizmi asosida tashkil etish takomillashtirilib, unda AML/CFT, “Know Your Customer” (KYC), sanksion monitoring va operatsion risk indikatorlarini yagona raqamli platforma orqali nazorat qilih qilish taklif etilgan..

10. Tadqiqotda O‘zbekiston tijorat banklari rivojlanishining 2030-yilgacha prognoz ssenariylarini ishlab chiqish bank tizimining uzoq muddatli barqarorligini baholash, moliyaviy risklarning ehtimoliy o‘zgarishini aniqlash va komplayens-nazorat tizimini strategik rivojlantirish yo‘nalishlarini belgilash imkonini berishi asoslandi. Prognoz ssenariylari banklarda moliyaviy xavfsizlikni ta’minlash, risklarni oldindan baholash va samarali boshqaruv qarorlarini qabul qilishda muhim ilmiy-amaliy vosita sifatida xizmat qiladi. Tadqiqot yakunida tijorat banklarida risklarni boshqarish va komplayens-nazorat tizimini uyg‘unlashtirishga asoslangan kompleks tashkiliy-iqtisodiy mexanizm taklif qilindi. Mazkur mexanizmni amaliyotga joriy etish banklarning moliyaviy xavfsizligini mustahkamlash, risklarni kamaytirish, investorlar va mijozlar ishonchini oshirish hamda bank tizimining uzoq muddatli barqaror rivojlanishini ta’minlashga xizmat qiladi.

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

ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАЙЗИЕВ ШЕРЗОД ДЖУНАЙДИЛЛОЕВИЧ

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЯ В УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание учёной степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам

Ташкент – 2026

Тема диссертации доктор философии (PhD) по экономическом наукам зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии под номером B2026.1.PhD/Iqt6498.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsue.uz) и Образовательном портале ZiyoNET (www.ziyonet.uz).

Научный руководитель:	**Турсунов Бобир Ортикмирзаевич** доктор экономических наук, профессор
Официальные оппоненты:	**Исмоилов Алишер Агзамович** доктор экономических наук, доцент
	Рахматов Хасан Уткирович доктор экономических наук, доцент
Ведущая организация:	**Университет Алфраганус**

Защита диссертации состоится на заседании Ученого совета Ташкентского государственного экономического университета, DSc.03/2025.27.12.I.23.01, «____»_____ 2026 г. в _____. (Адрес: 100003, г. Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51. e-mail: tdiu@tdiu.uz)

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный номер _____). (Адрес: 100003, Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49, тел.: (99871) 239-28-72; 239-01-49. Факс: (99871) 239-43-51, эл. почта: tdiu@tdiu.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 по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. Глобализация финансовых рынков по всему миру, переход банковских услуг на цифровые платформы, ускорение трансграничного движения капитала и усиление геополитической нестабильности создают необходимость коренного совершенствования системы управления рисками в коммерческих банках. Согласно прогнозам Международного валютного фонда, глобальный экономический рост составит около 3,1% в 2026 году и 3,2% в 2027 году, в то время как война на Ближнем Востоке, геополитическая фрагментация, торговые конфликты[1], инфляционное давление и неопределенность на финансовых рынках негативно влияют на глобальную финансовую стабильность. В таких условиях возрастает потребность в комплексном управлении рисками в сфере комплаенса, санкций, репутационных рисков, кибербезопасности и операционной деятельности коммерческих банков. Таким образом, система комплаенс-контроля становится стратегическим инструментом управления, обеспечивающим соответствие банков законодательным требованиям и укрепляющим их финансовую стабильность, репутацию и цифровую безопасность.

Растущая во всем мире распространенность отмывания денег, финансирования терроризма, коррупции, уклонения от санкций и мошенничества делает систему комплаенс-контроля центральным элементом управления рисками в банке. В международных стандартах комплаенс-функция признается неотъемлемой частью системы управления рисками банка. Согласно подходу Базельского комитета, комплаенс-риск — это риск юридических санкций, финансовых потерь или ущерба репутации, возникающий в результате несоблюдения банком законов, нормативных требований, внутренних правил, этических кодексов и стандартов надлежащей практики. В этом отношении система комплаенс-контроля должна иметь независимый статус в банках, быть институционально отделена от бизнес-подразделений, иметь право на получение обширной информации, регулярный мониторинг, проверку на соответствие, координацию с внутренним аудитом и прямую отчетность перед наблюдательным советом. В противном случае комплаенс-функция останется на уровне формально-бюрократической инспекции и не сможет в полной мере выполнять свою задачу раннего выявления, предотвращения и смягчения банковских рисков.

Вопрос совершенствования системы комплаенс-контроля в банковской системе Узбекистана также имеет неотложное значение. Хотя оценки, проведенные в рамках FATF и EAG, показали, что система противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма в Узбекистане приводится в соответствие с международными стандартами и наблюдается прогресс в устранении некоторых технических недостатков, остается необходимость повышения прозрачности финансовых операций, усиления надзора за банками и финтех-компаниями, внедрения управления рисками и повышения эффективности выявления подозрительных транзакций. В частности, переход

[1] IMF, 2026-yil aprel oyida e’lon qilingan (WEO) hisoboti bo’yicha global o‘sish va xavflar prognozi.

банковских услуг на цифровые каналы, расширение использования дистанционной идентификации, мгновенных платежей, онлайн-кредитования и электронных кошельков создают новые формы рисков для банков в сфере комплаенса.

Данное диссертационное исследование в определённой степени служит выполнению задач, определённых в Указе Президента Республики Узбекистан № ПФ-5729 от 27 мая 2019 года «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы борьбы с коррупцией в Республике Узбекистан», Указе Президента Республики Узбекистан № ПФ-158 от 11 сентября 2023 года «О Стратегии «Узбекистан – 2030»», постановлениях Кабинета Министров Республики Узбекистан № 1013 от 14 декабря 2018 года «О мерах по радикальному совершенствованию системы финансового оздоровления предприятий с государственным участием», № 207 от 28 июля 2015 года «О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и иных хозяйствующих субъектов с государственным участием» и других нормативно-правовых актах в данной сфере.

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

Степень изученности проблемы. Вопросы управления рисками, банковского надзора, внутреннего контроля и совершенствования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках широко изучались зарубежными экономистами и международными финансовыми институтами. Теоретические основы банковских рисков рассматриваются в работах таких ученых, как Ф. Найт, П. Бернштейн, Дж. Бессис, Дж. Халл, П. Жорион, М. Круи, Д. Галаи, Р. Марк, А. Дамодаран, Дж. Лам[2], в которых научно обоснованы риски, неопределенность, кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, операционный риск и механизмы управления корпоративными рисками. Вопросы банковского капитала, финансовой стабильности и риск-ориентированного контроля анализируются в исследованиях А. Бергера, Г. Уделла, К. Боумана, А. Демиргуч-Кунта, Х. Хёйзинги, Р. ДеЯнга, К. Роланда, Х. Ван Грёнинга и С. Брайовича[3] Братановича[2] в связи с эффективностью

[2] Knight, F.H. (1921). Risk, Uncertainty and Profit. Boston: Houghton Mifflin;Bernstein, P.L. (1998). Against the Gods: The Remarkable Story of Risk. New York: John Wiley & Sons;Bessis, J. (2015). Risk Management in Banking. 4th Edition. Wiley;Hull, J.C. (2018). Risk Management and Financial Institutions. 5th Edition. Hoboken: Wiley;Jorion, P. (2007). Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk. 3rd Edition. McGraw-Hill;Crouhy, M., Galai, D., & Mark, R. (2014). The Essentials of Risk Management. 2nd Edition. New York: McGraw-Hill;Damodaran, A. (2008). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Wharton School Publishing;Lam, J. (2014). Enterprise Risk Management: From Incentives to Controls. Hoboken: John Wiley & Sons;http://dx.doi.org/10.1002/9781118836477

[3] Berger, A.N., & Udell, G.F. (2006). A more complete conceptual framework for SME finance. Journal of Banking & Finance, 30(11), 2945–2966;Berger, A.N., & Bouwman, C.H. (2013). How does capital affect bank performance during financial crises? Journal of Financial Economics, 109(1), 146–176. https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2013.02.00;Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2010). Bank activity and funding strategies. Journal of Financial Economics, 98(3), 626–650;https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2010.06.004;DeYoung, R., & Roland, K.P. (2001). Product mix and earnings volatility. Journal of Financial Intermediation, 10(1), 54–84. https://doi.org/10.1006/jfin.2000.0305;Van Greuning, H., & Bratanovic, S.B. (2003). Analyzing and Managing

банковской деятельности, достаточностью капитала, качеством активов и системой управления рисками.

Институциональные основы регулирования коммерческих банков, пруденциального надзора и комплаенс-функции отражены в исследованиях таких ученых, как К. Александр, А. Дилл, Д. Арнер, Дж. Барберис, Р. Бакли, А. Ахмад, К. Нг, Л. Макманус, Б. Хоффман, Дж. Окенийи, С. Самуэль[4]. В частности, в работах Д. Арнера, Дж. Барбериса и Р. Бакли формирование FinTech, RegTech и цифрового финансового надзора интерпретируется как новый этап в системе банковского комплаенса.

Экономисты стран СНГ также провели ряд научных исследований банковских рисков, экономической безопасности, финансовой безопасности и комплаенс-контроля. В частности, в работах И. Лебедева, Г. Крохичевой, Е. Архипова, К. Зенсовой, Е. Новиковой, М. Кусия, Е. Кузнецовой, Д. Лаптева, В. Гапоненко, А. Бесиалко, А. Власкова, Н. Колесниченко и М. Гилфанова рассматривались угрозы экономической безопасности, оценка финансовой безопасности, выявление рискованных ситуаций и методы обеспечения стабильности экономических субъектов. Вопросы управления банковскими рисками освещены в научных работах О. Лаврушина, Н. Валенцевой, А. Белякова, Г. Коробовой, С. Кабушкина, В. Гамзы, И. Ткачука и И. Жилкина[5] в

Banking Risk. 2nd Edition. Washington, D.C.: The World Bank;Brajovic Bratanovic, S., & Van Greuning, H. (2020). Analyzing Banking Risk: A Framework for Assessing Corporate Governance and Risk Management. 4th Edition. Washington, D.C.: World Bank. http://hdl.handle.net/10986/33860

[4] Alexander, K. (2019). Principles of Banking Regulation. Cambridge: Cambridge University Press. https://doi.org/10.1017/9781108341141;Dill, A. (2020). Bank Regulation, Risk Management, and Compliance: Theory, Practice, and Key Problem Areas. Routledge. https://doi.org/10.4324/9780429351167;Ahmad, S., Ng, C., & McManus, L. (2014). Enterprise Risk Management (ERM) Implementation: Some Empirical Evidence from Large Australian Companies. Procedia – Social and Behavioral Sciences, 164, 541–547. Available at SSRN: https://ssrn.com/abstract=2932715;Arner, D.W., Barberis, J.N., & Buckley, R.P. (2015). The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? Georgetown Journal of International Law, 47, 1271–1319;Arner, D.W., Barberis, J., & Buckley, R.P. (2017). FinTech, RegTech, and the Reconceptualization of Financial Regulation. Northwestern Journal of International Law & Business, 37, 371. https://scholarlycommons.law.northwestern.edu/njilb/vol37/iss3/2; Hoffman, B.N., Okeniyi, J., & Samuel, S.E. (2024). Antecedents of Compliance with Anti-Money Laundering Regulations in the Banking Sector of Ghana. Journal of Risk and Financial Management, 17(8), 373. https://doi.org/10.3390/jrfm17080373;De Goede, M. (2010). Financial security. In The Routledge Handbook of New Security Studies (pp. 100–109). Routledge;Amicelle, A. (2023). When finance met security: Back to the War on Drugs and the Problem of Dirty Money. Finance and Society. https://www.cambridge.org/core/journals/finance-and-society/article/when-finance-met-security-back-to-the-war-on-drugs-and-the-problem-of-dirty-money/52B7D5AC764931B7A8FF68A6587893C9; Amoore, L.A. (2011). Data Derivatives: On the Emergence of a Security Risk Calculus for our Times. Theory, Culture and Society, 28(6), 24–43. https://doi.org/10.1177/0263276411417430;Langley, P. (2013). Toxic assets, turbulence and biopolitical security: Governing the crisis of global financial circulation. Security Dialogue, 44(2), 111–126. http://www.jstor.org/stable/26302222

[5] Лебедев, И. (2008). Методы минимизации финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятий металлургии. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва: Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации.;Крохичева, Г., Архипов, Э., Зенцова, К., & Новикова, Е. (2016). Финансовая безопасность в системе экономической безопасности. КАНТ, №3(20), 107–111.;Крохичева, Г.Е., Архипов, Э.Л., Баздикян, М.Ю., & Истомин, А.В. (2017). Идентификация рисковых ситуаций в системе экономической безопасности. Интернет-журнал «Науковедение», 9(4).;Кусый, М.Ю. (2013). Финансовые риски и финансовая безопасность предприятия. Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції, №4, 35–40.;Кузнецова, Е., & Лаптев, Д. (2011). Финансовая безопасность предприятия как предмет финансового планирования. Вестник Московского университета МВД России, №5, 52–57.;Гапоненко, В.Ф., Бесиалько, А.А., & Власков, А.С. (2007). Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы. Москва: Ось-89.;Колесниченко, Н.А., & Гильфанов, М.Т. (2013). Методические аспекты оценки и обеспечения экономической безопасности предприятия. Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки, №11(127), 56–62.;Банковские риски: учебник. (2016). Под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: КНОРУС;Банковские риски: учебное пособие. (2007). Под ред. О.И. Лаврушина, Н.И.

связи с механизмами выявления кредитного, рыночного и операционного рисков, риска ликвидности и управления ими. Практические аспекты комплаенс-контроля анализируются в работах В. Абрамова и В. Черепановой с точки зрения внутреннего контроля организации, антикоррупционного контроля и механизмов соблюдения нормативных требований.

Узбекские экономисты изучали некоторые теоретические и практические аспекты банковского дела, кредитования, финансовой безопасности, экономической безопасности, борьбы с коррупцией и теневой экономикой, внутреннего контроля и управления рисками. В частности, работы Ш. Абдуллаевой охватывают теорию денег, кредита и банков, важность кредитного скоринга в банковской сфере; работы Х. Абулкасимова и А. Ишмухаммедова — теоретические основы экономической безопасности; исследования А. Бурханова — сущность и оценка финансовой безопасности; работы И. Абдукаримова, М. Пардаева и Б. Исроилова — анализ экономического потенциала предприятия; исследования Г. Алимова и Б. Исроилова — вопросы теневой экономики, борьбы с коррупцией и взяточничеством. К. Ахроров также изучал комплаенс-контроль как инструмент контроля, направленный на предотвращение коррупции, а М. Джуманазаров и К. Каримов[6] — вопросы совершенствования практики управления рисками и финансовыми рисками в банках.

Анализ вышеупомянутых научных источников показывает, что вопросы, связанные с управлением рисками, финансовой безопасностью, банковским надзором, внутренним контролем, противодействием отмыванию денег и финансированию терроризма (AML/CFT), кредитным риском, операционным риском и соблюдением нормативных требований в коммерческих банках, достаточно изучены как отдельные области. Однако формирование системы комплаенс-контроля как единого методологического механизма в управлении рисками в коммерческих банках, разработка пороговых критериев для оценки комплаенс-рисков, а также интеграция AML/CFT, KYC/KYB, мониторинга санкций, соблюдения требований до выдачи кредита, конфликтов интересов, идентификации бенефициарных владельцев и мониторинга цифровых транзакций в интегрированную систему управления рисками изучены недостаточно глубоко.

Связь темы диссертации с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация. Данная научная работа выполнена в рамках фундаментального проекта «Ф-1-

Валенцевой. Москва: КНОРУС;Беляков, А.В. (2003). Банковские риски: Проблемы учета, управления и регулирования. Москва: БДЦ-пресс.;Коробова, Г.Г. (2012). Банковское дело: учебник. Москва: Экономистъ.;Кабушкин, С.Н. (2002). Управление банковским риском: учебное пособие. Минск: Новое знание.;Гамза, В.А., Ткачук, И.Б., & Жилкин, И.М. (2025). Безопасность банковской деятельности: учебник для вузов. 6-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт. https://urait.ru/bcode/560284

[6] Abdullayeva, Sh.Z. (2000). Pul, kredit va banklar. Toshkent: Moliya.;Abdullayeva, Sh.Z. (2016). Kredit skoring: banklar faoliyatidagi ahamiyatli uslub. Bozor, pul va kredit, №12.;Абулқосимов, Х.П. (2006). Иқтисодий хавфсизлик. Тошкент: Академия.;Бурханов, А.У. (2019). Молиявий хавфсизлик. Ўқув қўлланма. Тошкент: Иқтисодиёт.;Абдукаримов, И.Т., Пардаев, М., & Исроилов, Б.И. (2003). Корхонанинг иқтисодий салоҳияти таҳлили. Тошкент: Иқтисодиёт ва ҳуқуқ дунёси.;Алимов, Г.А., & Исраилов, Б.И. (2020). Теневая экономика, коррупция, взяточничество: уголовно-правовая оценка. Монография. Тошкент: Издательский дом инновационного развития.;Ishmuhammedov, A.E. (2004). Iqtisodiy xavfsizlik. O‘quv qo‘llanma. Toshkent: TDIU.;D.I. Istamov, Granatkin, Y.A., Muhammadov, M.M., & Xodjayev, E.N. (1995). Korxonaning iqtisodiy xavfsizligi va tijorat sirlarini himoya qilish. Samarqand.

68: Разработка научно-методологических основ управления транзакциями и транзакционными издержками» (2012-2016 гг.) в соответствии с научно-исследовательским планом Ташкентского государственного экономического университета.

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций, направленных на совершенствование использования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках.

Задачи исследования:

теоретическое исследование концепции управления рисками в коммерческих банках, ее экономического содержания, видов и значения в банковской деятельности;

научно-методическое обоснование сущности, структурных элементов, функциональных задач системы комплаенс-контроля и ее места в деятельности коммерческих банков;

изучение зарубежных и отечественных подходов к комплексной организации систем управления рисками и комплаенс-контроля в коммерческих банках;

анализ динамики развития коммерческих банков Узбекистана на основе ключевых финансовых показателей;

оценка финансовой эффективности, стабильности и уровня риска коммерческих банков Узбекистана;

выявление факторов, влияющих на финансовые риски в коммерческих банках, на основе эконометрических моделей и оценка их воздействия;

анализ состояния формирования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках Узбекистана и ее эффективности в управлении рисками;

выявление проблем обеспечения финансовой безопасности коммерческих банков и предложение их решений;

разработка научно-практических предложений по совершенствованию системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках.

Объектом исследования является деятельность коммерческих банков, действующих в Узбекистане.

Предметом исследования являются финансовые и организационно-экономические отношения, возникающие в процессе совершенствования использования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках.

Методы исследования. В диссертации использовались системный подход, экономический, статистический, сравнительный, факторный и структурный анализ, статистическая группировка, анализ и синтез, а также эконометрические методы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

в соответствии с методологическим подходом дано авторское определение понятия «система комплаенс-контроля в коммерческих банках» с позиции управления комплаенс-риском, согласно которому она трактуется как интегрированный механизм внутреннего контроля и управления рисками, служащий для выявления, оценки, мониторинга и минимизации правовых, финансовых, операционных и репутационных рисков путём обеспечения соблюдения законодательных актов, требований регулятора, международных

стандартов, внутренних нормативных документов и норм корпоративной этики в деятельности банка;

усовершенствована организация системы комплаенс-контроля, основанная на интегрированном механизме управления, которая способствует повышению эффективности управления рисками в коммерческих банках. Предлагается осуществлять контроль за соблюдением требований по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма (AML/CFT), процедурой «Знай своего клиента» (KYC), мониторингом санкций и показателями операционного риска с помощью единой цифровой платформы;

усовершенствован метод оценки комплаенс-рисков в коммерческих банках, который предлагает оценивать пределы улучшения на основе уровней $0 \leq KR < 0{,}30$ — «низкий», $0{,}30 \leq KR < 0{,}60$ — «средний», $0{,}60 \leq KR < 0{,}80$ — «высокий» и $0{,}80 \leq KR \leq 1{,}00$ — «очень высокий» для определения вероятности нарушений нормативных требований и их финансового воздействия на основе интегрального индекса;

на основе модели ARIMA были разработаны прогнозные показатели риска АО «Aloqabank» до 2030 года.

Практические результаты исследования следующие:

разработаны практические рекомендации по комплексной связи деятельности по комплаенс-контролю с системой управления рисками в коммерческих банках;

разработан практический механизм автоматизации процессов комплаенс-контроля в отношении клиентов и банковских операций в коммерческих банках, сортировки операций высокого риска, оперативного выявления подозрительных транзакций и направления предупреждающих сигналов ответственным отделам;

разработана практическая процедура оценки, позволяющая проводить периодическую оценку состояния комплаенс-рисков в банковской практике, сравнивать уровни риска по филиалам, группам клиентов, типам продуктов и операционным процессам, а также определять риск-ориентированные меры управления;

на основе прогноза стоимости риска (COR) АО «Aloqabank» на 2026–2030 годы разработаны предложения по планированию ресурсов комплаенс-контроля, организации проверок внутреннего аудита на риск-ориентированной основе и приоритетному вниманию к высокорисковым направлениям.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов определяется целесообразностью применённых подходов и методов, получением данных из официальных источников, в том числе статистических данных Национального комитета Республики Узбекистан по статистике, Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан и Центрального банка Республики Узбекистан, а также внедрением соответствующих выводов и предложений в практику уполномоченными организациями.

Научное и практическое значение результатов исследования. Научно-практическая значимость результатов исследования объясняется тем, что разработанные в нем теоретические и методологические подходы, научные

выводы и предложения могут быть использованы для расширения научно-методологических основ научных исследований по совершенствованию экономического содержания, организационного механизма и методов оценки системы комплаенс-контроля в процессе управления рисками в коммерческих банках. Также предложенные в исследовании подходы способствуют развитию современных методов выявления, оценки, мониторинга и минимизации комплаенс-рисков, обогащают научные взгляды на противодействие отмыванию денег и финансированию терроризма, принцип «знай своего клиента», мониторинг санкций и комплексное управление операционными рисками в банках.

Практическая значимость результатов исследования определяется тем, что разработанные в нем научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы для совершенствования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках, повышения эффективности управления рисками, организации деятельности внутреннего контроля и внутреннего аудита на риск-ориентированной основе, а также для раннего выявления комплаенс-рисков в отношении клиентов и банковских операций и снижения их негативных финансовых и репутационных последствий. Эти результаты имеют практическое значение для разработки мер по цифровизации процессов соблюдения нормативных требований в банках, мониторинга операций с высоким риском, обеспечения соблюдения нормативных требований и реализации задач, поставленных в Новой стратегии развития Узбекистана на 2022-2026 годы, направленных на реформирование банковской и финансовой системы, укрепление финансовой стабильности и повышение прозрачности в экономике.

Внедрение результатов исследования. На основе научных результатов, полученных в ходе совершенствования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках:

В соответствии с методологическим подходом, концепция «системы комплаенс-контроля в коммерческих банках» была внедрена в образовательную практику в виде интегрированного механизма внутреннего контроля и управления рисками, который служит для выявления, оценки, мониторинга и минимизации правовых, финансовых, операционных и репутационных рисков путем обеспечения соблюдения законодательных актов, нормативных требований, международных стандартов, внутренних нормативных документов и корпоративной этики в банковской деятельности (Приказ ректора Ташкентского государственного экономического университета № 55 от 23.02.2026). Внедрение этого научного предложения в практику способствовало расширению у студентов представления о понятии «системы комплаенс-контроля в коммерческих банках»;

В коммерческих банках Узбекистана усовершенствована организация системы комплаенс-контроля, основанная на интегрированном механизме управления, которая способствует повышению эффективности управления рисками. В рамках этой системы осуществляется мониторинг показателей противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма (AML/CFT), принципа «Знай своего клиента» (KYC), мониторинга санкций и операционных рисков на единой цифровой платформе; подозрительные

транзакции передаются в ЦБ/AMLO в соответствии с внутренними регламентами; в деятельность АО «Asia Alliance Bank» и АО «Aloqabank» внедрены методы выявления, оценки и разработки мер по снижению комплаенс-рисков (справки: «Aloqabank» от 25.05.2026, № 25-04/4193, «Asia Alliance Bank» от 25.05.2026, № 3086-05). В результате внедрения данного научного предложения на практике, согласно анализу финансовой отчетности АО «Aloqabank», процентный доход банка в 2024 году достиг 2 249,4 млрд сумов, что на 20,8% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года (1 862,0 млрд сумов), а в 2025 году — 3 230,8 млрд сумов, что на 43,6% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года (2 249,4 млрд сумов). Также внедрение системы в АО «Asia Alliance Bank» позволило обеспечить раннее выявление рисков, оперативное отслеживание подозрительных операций и повысить эффективность внутреннего контроля.

Усовершенствована методика оценки комплаенс-рисков в коммерческих банках, в которой в деятельности АО «Asia Alliance Bank» и АО «Aloqabank» используется предложение об оценке пределов улучшения на основе определения вероятности нарушений нормативных требований и их финансового воздействия с помощью интегрального индекса, с определением диапазона $0 \leq KR < 0,30$ — «низкий», $0,30 \leq KR < 0,60$ — «средний», $0,60 \leq KR < 0,80$ — «высокий» и $0,80 \leq KR \leq 1,00$ — «очень высокий». (справки: АО «Asia Alliance Bank» от 25.05.2026, № 3086-05; АО «Aloqabank» от 25.05.2026, № 25-04/4193). В результате реализации данного научного предложения была проведена оценка комплаенс-рисков в деятельности акционерного коммерческого банка «Asia Alliance Bank», выявлены внутренние угрозы его финансовой стабильности, и отдел комплаенс-контроля смог разработать соответствующие меры по их устранению. Чистый процентный доход увеличился с 375,5 млрд сумов до 466,8 млрд сумов, или на 24,3%. Это повысило эффективность использования активов за счет раннего выявления и контроля рискованных операций. Также в результате реализации научного предложения в деятельности «Aloqabank» чистый процентный доход после формирования резервов на возможные убытки по кредитным рискам увеличился с 0,7 млрд сумов до 50,4 млрд сумов, что свидетельствует об улучшении качества управления рисками в банке.

Модель ARIMA была внедрена в деятельность акционерных коммерческих банков «Asia Alliance Bank» и «Aloqabank», разработан прогноз стоимости банковского риска до 2030 года, данное научное предложение было учтено в проекте стратегии развития акционерных коммерческих банков на 2027-2029 годы (справки: «Asia Alliance Bank» от 25.05.2026, № 3086-05; «Aloqabank» от 25.05.2026, № 25-04/4193). В результате внедрения данного научного предложения на практике прогнозные показатели были учтены в проекте стратегии развития акционерных коммерческих банков до 2030 года, что способствовало повышению качества долгосрочного финансового планирования и распределения ресурсов в банках.

Апробация результатов исследования. Основная идея и результаты диссертационного исследования были представлены и одобрены в виде докладов на 2 международных и 2 республиканских научно-практических конференциях.

Опубликованность результатов исследования. По теме диссертации опубликовано 10 научных работ, в том числе 6 статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных результатов докторских диссертаций, из них 2 — в национальных и 4 — в зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Общий объем диссертации составляет 139 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

Первая глава диссертации озаглавлена «Теоретические и методологические основы использования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках», в которой научно изучаются теоретические основы, экономическая сущность и практическое значение системы управления рисками в коммерческих банках. В этой главе рассматривается роль концепции риска в банковской деятельности, его основные виды, такие как кредитный, рыночный, операционный, валютный риски, риск ликвидности и комплаенс-риск, а также их влияние на стабильность банковской деятельности. Также раскрывается содержание, задачи и значение системы комплаенс-контроля в обеспечении соблюдения законодательных требований в банках.

В частности, был проанализирован вклад борьбы с отмыванием денег, антикоррупционной политики, предотвращения конфликтов интересов и механизмов внутреннего контроля в систему комплаенса.

В главе рассматриваются интегрированные модели систем управления рисками и комплаенс-контроля, а также обобщаются подходы, основанные на модели «трех линий», используемой в международной банковской практике, рекомендациях Базельского комитета и принципах корпоративного управления. В результате сформированы теоретические и методологические основы для интегрированного использования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках для эффективного управления рисками и обеспечения финансовой стабильности.

Теоретические основы концепции риска выходят за рамки экономической науки и базируются на философских взглядах, связанных с пониманием и управлением неопределенностью.

П.Бернштейн интерпретирует риск как социально-экономическое явление, сформировавшееся в результате стремления человечества измерять и контролировать будущую неопределенность.

А.Дамодаран, с другой стороны, рассматривает риск не только как вероятность негативных последствий, но и как возможность получения дополнительного дохода, обосновывая необходимость принятия и управления им на оптимальном уровне.

Эти подходы, отражающие двойственную природу риска как «угрозы» и «возможности», составляют теоретическую основу современной методологии управления банковскими рисками.

Научные взгляды П.Жориона имеют большое значение в развитии концепции интегрированного управления финансовыми рисками. По его мнению, кредитные, рыночные и операционные риски следует оценивать как взаимосвязанную систему.

Разработанная П. Жорионом методология Value-at-Risk (VaR) позволяет проводить вероятностную оценку рисков банковского портфеля и широко используется в международной банковской практике.

Представители узбекской научной школы Ш.Норматов и Н.Г.Хидиев обосновали необходимость всестороннего анализа внутренних и внешних факторов и использования системного подхода к оценке рисков.

А.А.Маматов определяет риск коммерческого банка как экономическую категорию, представляющую вероятность возникновения убытков или недостижения запланированных финансовых результатов в процессе банковской деятельности.

Таблица 1

Определения понятия риска коммерческого банка учеными [7]

Автор	Содержание определения	Основные признаки
Frank Hyneman Knight (1921)	Риск — это форма неопределенности, которую можно количественно оценить с помощью распределения вероятностей.	Измеримость, вероятность
Philippe Jorion (2007)	Банковский риск — это вероятность финансовых потерь, включающая кредитные, рыночные и операционные составляющие.	Финансовые потери, состав
А.Маматов (2022)	Риск в коммерческом банковском секторе — это вероятность возникновения убытков в банковских операциях или невыполнения запланированных показателей.	Потери, отклонение между планом и результатом
Ш.Норматов (2014)	Банковский риск — это состояние, отражающее возможность снижения капитала и дохода под влиянием внутренних и внешних факторов.	Факторы, капитал и доход
Hennie van Greuning, S.B.Bratanovic (2004)	Банковский риск — это возможность снижения стоимости активов или убытков в результате непредвиденных факторов.	Неожиданность, стоимость активов

[7] Составитель: автор, на основе литературных источников.

Анализ научных источников показывает, что единого подхода к концепции риска не существует. Однако большинство определений признают неопределенность, вероятность и возможность финансовых потерь в качестве основных характеристик риска. Поэтому разработка эффективных систем управления рисками и комплаенс-контроля в коммерческих банках является важным условием обеспечения финансовой стабильности.

Обобщая приведённые теоретические и практические подходы, целесообразно дать следующее авторское определение: риск коммерческого банка – объективная экономическая категория, выражающая вероятность негативного влияния на капитал, доходность, ликвидность или деловую репутацию банка под воздействием неопределённости факторов внутренней и внешней среды в процессе финансового посредничества, которая подлежит регулированию на основе систематической классификации, количественной оценки и комплексных механизмов управления. В отличие от определений, приведённых в таблице, риск здесь не сводится лишь к вероятности финансовых потерь, а рассматривается вместе с его влиянием на ликвидность и деловую репутацию банка и необходимостью управления им.

На основе этого схематического подхода риски коммерческих банков структурно систематизированы в три основных блока — чистые, финансовые и инвестиционные риски.

При этом чистые риски отражают риски, связанные с природными ресурсами, окружающей средой, транспортом, имуществом и производственными процессами.

В то же время блок финансовых рисков сгруппирован во внутренние (внутрибанковские) и внешние (граничные) риски, что позволяет различать риски, связанные с внутренней операционной средой банка и внешними макроэкономическими факторами.

В исследовании всесторонне отражена взаимосвязь рисков коммерческих банков, их финансовых и нефинансовых составляющих, а также их взаимодействие с управляющими структурами посредством функционально-структурной модели, разработанной на основе синтеза международных стандартов и национальных научных подходов.

Данная функционально-структурная модель позволяет всесторонне описать систему рисков коммерческих банков с точки зрения трех основных взаимосвязанных блоков — финансовых, нефинансовых и системных рисков. На верхнем уровне схемы систематизируются финансовые риски, непосредственно контролируемые руководством банка, т.е. риски, связанные с кредитными процессами, конъюнктурными изменениями на финансовых рынках и ликвидностью, на основе синтеза международных и национальных методологий.

В блоке инвестиционных рисков отдельно выражены риски, связанные со снижением прибыли, снижением уровня рентабельности и различными механизмами влияния, а также риски, присущие кредитным, биржевым и заемным операциям. Алгоритм структурной схемы типов рисков представлен на рисунке 1.

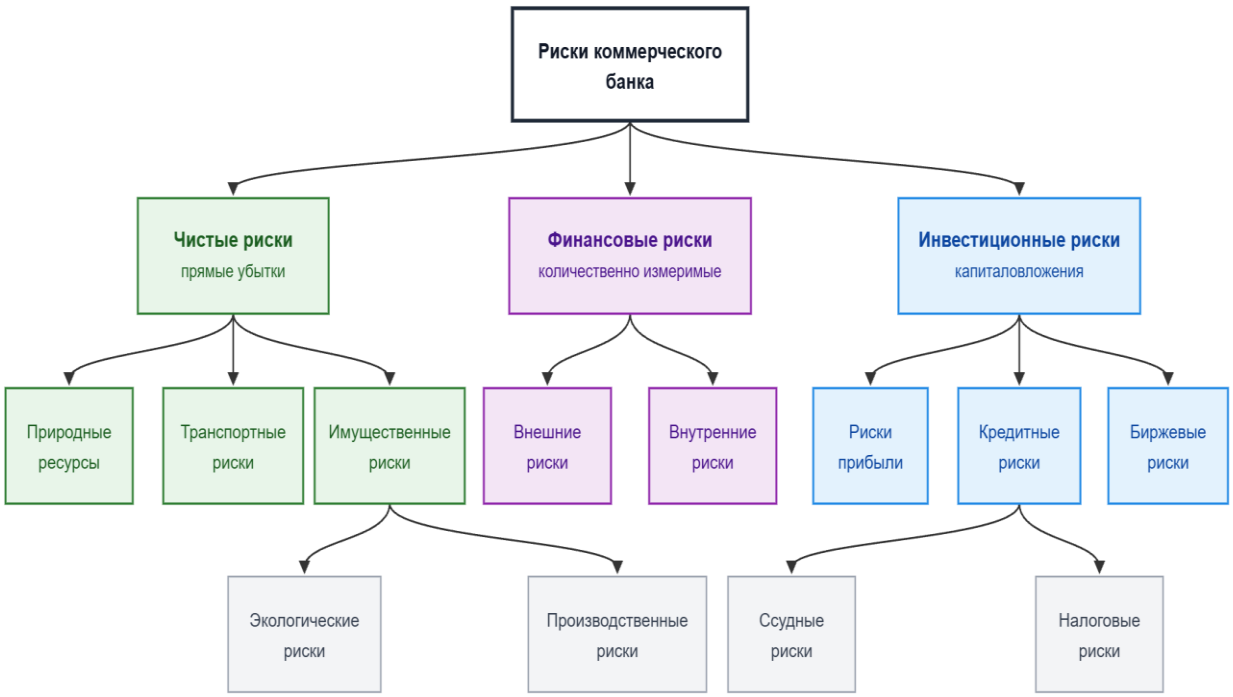


Рисунок 1. Виды рисков в коммерческих банках [8]

Для эффективного функционирования системы комплаенс-контроля требуется четкое понимание взаимосвязей между ее структурными элементами. На основе систематического анализа этих элементов целесообразно разделить их на три основных иерархических уровня: внешние детерминанты, ядро системы и показатели эффективности.

Концепция «трех линий защиты», широко используемая в современной банковской практике и разработанная на основе рекомендаций Базельского комитета и методологии Международного института внутренних аудиторов (IIA), является фундаментальной основой управления банковскими рисками. Эта модель, четко определяя уровни ответственности в банковской системе, иерархически регулирует функциональные полномочия каждого структурного уровня. Структурный алгоритм этой модели показан на рисунке 2.

Анализ научных взглядов на классификацию рисков показывает, что не существует единой универсальной модели классификации, подходящей для всех условий, поскольку состав, уровень и формы проявления рисков коммерческих банков значительно различаются в зависимости от стадии развития национальной финансовой системы, бизнес-модели банков и особенностей нормативно-правовой среды. Поэтому в данной диссертации в качестве методологической основы для анализа роли системы комплаенс-контроля в процессе управления рисками используется подход, основанный на сочетании международных стандартов, в частности Базельской методологии, и национальных нормативно-правовых актов.

[8] Маматов, А.А. (2022). Риски в деятельности коммерческих банков, их сущность и виды. Евразийский журнал права, финансов и прикладных наук, 2(11), 37–41. https://doi.org/10.5281/zenodo.7238093



Рисунок 2. Функционально-структурная классификация рисков в коммерческих банках.[9]

По нашему мнению, система комплаенс-контроля в коммерческих банках представляет собой интегрированный механизм внутреннего контроля и управления рисками, который служит для выявления, оценки, мониторинга и минимизации правовых, финансовых, операционных и репутационных рисков путем обеспечения соблюдения законодательных актов, нормативных требований, международных стандартов, внутренних нормативных документов и корпоративной этики в банковской деятельности.

В заключение следует отметить, что глубокое теоретическое понимание сущности понятия риска и его типов в деятельности коммерческих банков является предпосылкой для эффективной организации системы комплаенс-контроля, поскольку функция контроля в узком смысле не ограничивается лишь обеспечением соблюдения законодательных требований, но также служит обеспечению долгосрочной стабильности банковской деятельности путем предотвращения правовых, операционных и репутационных рисков. На этой основе в последующих параграфах будут последовательно анализироваться теоретические модели управления рисками в коммерческих банках и институциональные основы системы комплаенс-контроля.

Эффективное функционирование системы комплаенс-контроля требует четкой концептуализации взаимосвязи между ее структурными элементами. На основе систематического анализа этих элементов целесообразно разделить

[9] Составитель: автор на основе материалов БЦБС (Базельского комитета по банковскому надзору) (2006), Маматова (2022), Каримова (2025).

их на три основных иерархических уровня – внешние детерминанты, ядро системы и показатели эффективности.

Как показано на рисунке 3, слой внешних факторов определяет динамическую среду системы комплаенса. Ядро системы объединяет четыре основных функциональных элемента: службу комплаенса с независимыми полномочиями, методологию оценки рисков, механизм непрерывного мониторинга и систематические программы обучения сотрудников. Стоит отметить, что между этими слоями существует цикл самосовершенствования, основанный на обратной связи, который не является линейным, но позволяет оперативно реагировать на возникающие риски.

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ	ЯДРО СИСТЕМЫ	РЕЗУЛЬТАТЫ ВЫХОДА
Законодательные требования, а также национальные и международные нормы. Нормативно-правовые требования и инструкции Центрального банка Международные стандарты (Базель III, рекомендации FATF и др.) Корпоративная этика и кодексы поведения	Служба комплаенса (*подразделение, обладающее институциональной независимостью и четкими полномочиями*) Система оценки рисков (*набор количественных и качественных методов анализа*) Механизм постоянного мониторинга (*непрерывный контроль за операционной деятельностью*) Система обучения сотрудников (*регулярное обучение и профессиональная сертификация*)	Систематические отчеты, представляемые в управленческие и надзорные органы. Результаты внутреннего и внешнего аудита Формирование этической культуры и институционального поведения в организации. Укрепление репутации банка и повышение доверия клиентов и инвесторов.
↺ Цикл обратной связи и совершенствования системы		

Рисунок 3. Архитектура структурных элементов системы комплаенс-контроля и их взаимозависимость. [10]

Концепция «трех линий защиты», широко используемая в современной банковской практике и разработанная на основе рекомендаций Базельского комитета и методологии Международного института внутренних аудиторов (IIA), является фундаментальной основой управления банковскими рисками.

Эта модель, четко определяя уровни ответственности в банковской системе, иерархически регулирует функциональные полномочия каждого структурного уровня. Структурный алгоритм этой модели показан на рисунке 4. Анализ схемы показывает, что вертикальная иерархия модели начинается с внешних регуляторов и распространяется на высшие управленческие органы банка.

Первая линия защиты непосредственно возложена на операционные подразделения (кредитование, кассовые операции, обслуживание клиентов, IT-отдел), которые представлены в качестве основных субъектов контроля в контексте бизнес-процессов. Стоит отметить, что этот этап является наиболее

[10] Составитель: автор на основе работ БЦБС (2005), Маманова (2024), Лама (2014).

ресурсоемким, но и наиболее важным уровнем защиты, поскольку на нем осуществляются все основные банковские операции.

Вторая линия защиты – службы комплаенса и управлению рисками отвечают за разработку методологий контроля, поддержание протоколов AML/KYC и подготовку отчетов для регулирующих органов.

Служба внутреннего аудита, выступающая в качестве **третьей линии защиты**, проводит объективные проверки, полностью независимые от первых двух линий, и обеспечивает подотчетность непосредственно перед Наблюдательным советом.



Рисунок 4. Модель «трех линий защиты» комплаенс-контроля в банковской деятельности. [11]

По мнению автора, система комплаенс-контроля в коммерческих банках представляет собой интегрированный механизм внутреннего контроля и управления рисками, который служит для выявления, оценки, мониторинга и минимизации правовых, финансовых, операционных и репутационных рисков путем обеспечения соблюдения законодательных актов, нормативных требований, международных стандартов, внутренних нормативных документов и корпоративной этики в банковской деятельности.

Вторая глава диссертации озаглавлена «**Анализ использования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках Узбекистана**», в которой представлен углубленный анализ тенденций развития, финансовых показателей и текущего состояния уровней риска банковской системы страны.

[11] Составитель: автор на основе данных БЦБ (2005), АО «Ориент Финанс» (2022), Маманова (2020).

В главе на основе статистических данных оценивается динамика активов, капитала, кредитного портфеля, депозитной базы и финансовых результатов коммерческих банков Узбекистана. Также проанализированы такие показатели, как рентабельность, ликвидность, достаточность капитала и уровень проблемных кредитов банков, определена взаимосвязь между их финансовыми показателями и рисковым статусом. Изучено практическое состояние деятельности по комплаенс-контролю, оценен уровень систем внутреннего контроля, механизмов мониторинга рисков и соответствия действующим нормативно-правовым требованиям. Кроме того, с помощью эконометрических методов изучены факторы, влияющие на финансовые риски в коммерческих банках, и выявлены основные внутренние и внешние детерминанты, влияющие на формирование рисков.

Таблица 2.

Структурные показатели коммерческой банковской системы Узбекистана (2020–2024 гг.)[12]

Показатели	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Общее количество коммерческих банков	31	33	34	35	36	36
Государственные банки	13	12	11	10	9	9
Частные и иностранные банки	18	21	23	25	27	27
Доля активов государственных банков (%)	85.0	81.5	78.2	67.0	65.8	61.1
Пластиковые карты (миллионы единиц)	20.4	25.7	27.1	34.2	46.2	62.1
Пользователи дистанционного банковского обслуживания (миллионы)	19.8	27.3	36.4	44.1	52.8	60.3
Действующие кредитные организации *(микрофинансирование и ломбарды)*	130	160	185	204	187	221

На основе полученных результатов научно обоснована необходимость повышения эффективности деятельности по комплаенс-контролю в банковской системе и совершенствования системы управления рисками. Микроданные на уровне банков (панельные данные на уровне банков) в полном объеме недоступны из открытых источников — анализ проводился в

[12] Источник: Годовые отчеты Центрального банка Республики Узбекистан за 2020–2025 годы (https://cbu.uz/uz/about/reports/annual/); План финансовой стабильности МВФ/Всемирного банка на 2025 год. (https://documents1.worldbank.org/curated/en/099081925064533229/pdf/P506984-16bbc722-0060-46ac-a68c-75e2fe5ab247.pdf); Банковский рейтинг Центра экономических исследований и реформ Узбекистана, 1 квартал 2024 года. (https://uba.uz/uz/press_center/news/cbu/o-zbekiston-banklarining-2024-yil-i-chorak-reytingi/).

основном в рамках агрегированных показателей на отраслевом уровне. Некоторые показатели за 2020–2022 годы рассчитаны методом интерполяции (обозначены знаком ~ в таблице). Кроме того, изменения в методологии расчета проблемных кредитов — полный переход на Базель III в 2021 году — затрудняют унификацию ряда данных.

Банковская система Узбекистана претерпела значительные количественные и качественные изменения за период 2020–2024 годов (Таблица 2). Количество коммерческих банков увеличилось с 31 до 36, но суть этого роста важнее самого числа: количество государственных банков сократилось с 13 до 9, в то время как количество частных и иностранных банков увеличилось с 18 до 27.

Наиболее важным структурным изменением является снижение доли государственных банков в активах с 85 процентов (2020 г.) до 61,1 процента (2025 г.). Это снижение на 24 процента отражает первые результаты приватизационных реформ, реализованных в рамках стратегии ПФ-5992, включая продажу государственных акций в Ипотека Банке и Узагроэкспортбанке иностранным инвесторам. Однако целевой показатель (60 процентов к 2026 году) пока не достигнут, поскольку доля государства остается на уровне 61,1 процента на конец 2025 года.

Хотя проблема концентрации кредитов частично решена, соотношение кредитов к депозитам в государственных банках (268%) более чем в два раза превышает аналогичный показатель в частных банках (118%) – это свидетельствует о том, что государственные банки в основном полагаются на внешние источники и внутренние ресурсы учреждения для кредитования, а рыночные депозиты недостаточно привлекаются.

Коэффициент достаточности капитала (CAR) составил 17,2 процента в ноябре 2021 года [27] и 17,0 процента на конец 2024 года — значительно выше минимального требования Базель III в 10 процентов. Стабильный CAR свидетельствует о том, что банковский сектор адекватно наращивает свою капитальную базу в ответ на быстрый рост активов. Коэффициент покрытия ликвидности (LCR) увеличился до 167 процентов в ноябре 2021 года [27] и до 194 процентов на конец 2024 года — почти вдвое выше минимального требования в 100 процентов. Коэффициент долгосрочного стабильного финансирования (NSFR) незначительно увеличился со 113 процентов в 2021 году до 115 процентов в 2024 году. Эти показатели ликвидности свидетельствуют о том, что банковская система адекватно защищена от краткосрочных и среднесрочных финансовых потрясений. Результаты проведенного анализа позволяют всесторонне оценить взаимосвязь между финансовыми показателями коммерческих банков и уровнем риска за период 2015–2024 годов, а также выявить практическую эффективность системы управления рисками.

В частности, показатели рентабельности активов (ROA) значительно различаются между банками, что напрямую связано с качеством структуры активов, диверсификацией кредитного портфеля и уровнем развития механизмов управления рисками.

Анализ показывает, что в некоторых банках (в частности, в Ипак Юли Банке и Хамкорбанке) формирование высокого и относительно стабильного показателя ROA свидетельствует об эффективном использовании активов, а также об эффективном создании системы оценки и мониторинга кредитных рисков.

Напротив, нисходящая тенденция показателя ROA в Туронбанке и в некоторые периоды в Агробанке указывает на ослабление эффективности активов и недостаточно функционирующую систему управления рисками.

Таблица 3.

Показатели финансовой стабильности коммерческих банков (2020–2024 гг.)[13]

Показатели	2020	2021	2022	2023	2024
Коэффициент достаточности капитала (CAR, %)	—	17.2	~19	17.3	17.0
Капитал первого уровня (Tier 1, %)	—	—	—	14.2*	—
Коэффициент покрытия ликвидности (LCR, %)	—	167	—	~180	194
Долгосрочная ликвидность (NSFR, %)	—	113	—	—	115
Чистая прибыль банковского сектора (млн долларов США)	—	364	—	—	—
Доля активов государственных банков (%)	85	81.5	78.2	67.0	67.0
Темп роста капитала (годовой, %)	—	—	+12	+21	~+13
Доля высоколиквидных активов (%)	—	15	—	—	~15

Показатели рентабельности собственного капитала (ROE) также отражают стратегию банков по повышению прибыльности с учетом риска. В частности, хотя Ipak Yuli Bank первоначально имел очень высокий уровень ROE, перебалансировка этого показателя в последние годы может быть оценена как результат политики, направленной на оптимизацию структуры капитала и ограничение рисков. Стабильность показателя ROE в Hamkorbank и Aloqabank свидетельствует о том, что обеспечивается оптимальное соотношение между риском и прибыльностью. В то же время низкий уровень ROE в Turonbank и Agrobank указывает на низкую эффективность использования капитала и, возможно, на консервативную кредитную политику или недостаточную операционную эффективность.

Динамика показателя «стоимость риска» (COR) отражает уровень кредитных рисков в банках. В результате анализа резкое увеличение показателя COR в некоторых банках, в частности в Ipak Yuli Bank в 2023 году, указывает на увеличение рисков в кредитном портфеле и, возможно, на увеличение доли проблемных кредитов.

[13] Источники: Отчет Центрального банка Республики Узбекистан (ЦБУ) о финансовой стабильности за первое полугодие 2024 года (https://cbu.uz/en/press_center/releases/1914854/); Отчет ЦБУ о финансовой стабильности за 2024 год (https://cbu.uz/uz/about/reports/); gazeta.uz (01.12.2021) (https://www.gazeta.uz/oz/2021/12/01/bank-system/); Анализ годового отчета Олий Мажлиса за 2022 год (https://lex.uz/ru/docs/-6486512).

Таблица 4

Финансовые показатели коммерческих банков, выбранных в качестве объектов исследования[14]

Банк	Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aloqabank	ROA	1,8	1,6	1,3	1,5	1,7	2,8	1,5	1,6	3,8	1,0
	ROE	12,1	11,4	9,5	10,2	11,8	14,4	8,6	13,2	27,4	12,1
	COR	1,1	1,4	2,1	1,9	1,6	1,9	2,2	1,6	2,1	1,1
Ipak Yuli bank	ROA	2,07	2,42	2,83	4,08	3,94	3,61	5,26	3,63	4,39	4,39
	ROE	117,1	24,31	25,07	31,28	28,8	21,1	30,7	22,8	26,9	26,9
	COR	0,16	0,16	0,18	0,22	0,21	0,17	0,18	0,16	0,55	0,18
SQB bank	ROA	0,69	0,68	0,36	0,78	2,02	1,63	1,77	0,92	1,22	1,7
	ROE	7,09	7,4	3,82	8,32	11,28	11,91	12,96	7,52	10,45	11,9
	COR	0,09	0,09	0,06	0,11	0,18	0,15	0,15	0,07	0,08	0,1
Hamkorbank	ROA	3,28	3,09	2,49	2,77	3,41	3,24	3,63	4,4	5,72	4,97
	ROE	31,07	28,6	24,1	24,9	26,5	22,9	23,3	28,	31,9	27,6
	COR	0,17	0,18	0,14	0,15	0,15	0,15	0,14	0,15	0,18	0,12
Asia Alliancebank	ROA	2,5	2,2	1,8	2,0	1,2	1,3	1,3	3,1	4,0	2,8
	ROE	16,2	15,1	12,4	13,5	10,6	12,8	12,6	37,3	38,0	16,5
	COR	0,8	0,9	1,5	1,2	1,4	1,4	1,1	0,9	1,3	1,5
Turonbank	ROA	1,78	1	1,27	1,41	1,32	0,92	0,41	0,36	0,31	0,1
	ROE	12,65	4,49	4,49	7,72	9,52	5,3	2,81	3,05	2,43	1,6
	COR	0,13	0,1	0,13	0,15	0,14	0,09	0,03	0,04	0,04	0,01
Agrobank	ROA	0,34	0,36	0,05	0,04	0,92	0,82	1,01	1,15	1,13	0,09
	ROE	2,34	2,65	0,19	0,19	3,69	4,75	4,32	6,41	6,11	0,56
	COR	0,02	0,02	0	0	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,01

В других банках (Агробанк, Туронбанк) низкий уровень COR может указывать, с одной стороны, на низкий уровень риска, а с другой — на низкую кредитную активность или наличие стратегии избегания риска. В этом

[14] Расчёты автора на основе данных коммерческих банков.

отношении поддержание низкого показателя COR не всегда следует рассматривать как позитивную ситуацию, а необходимо анализировать в сочетании с отношением банка к риску и кредитной политикой.

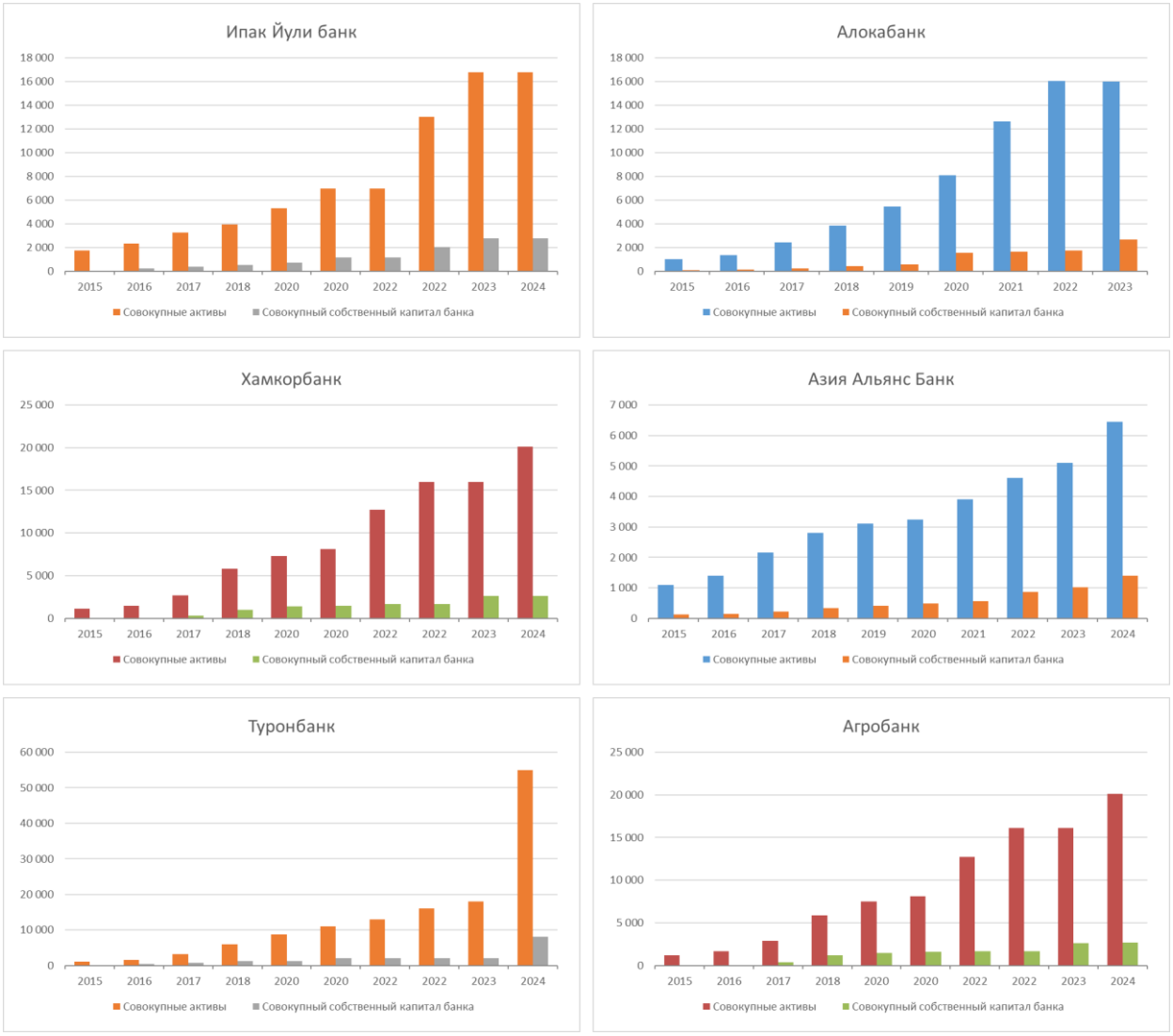


Рисунок 5. Структура активов коммерческих банков, выбранных в качестве объектов исследования в 2015-2024 годах (в миллионах сумов) [15].

Анализ подтверждает существование баланса между финансовой эффективностью (ROA, ROE) и уровнем риска (COR) в коммерческих банках. Высокие показатели рентабельности часто формируются наряду с высоким риском, что еще больше усиливает необходимость совершенствования системы управления рисками.

В современных условиях система управления рисками в коммерческих банках становится основным инструментом обеспечения финансовой стабильности не только путем выявления и оценки рисков, но и путем их мониторинга и минимизации. Поэтому в рамках совершенствования управления рисками в банках большое научное и практическое значение

[15] Расчёты автора на основе данных коммерческих банков.

имеют внедрение передовых моделей оценки, диверсификация кредитного портфеля, широкое использование систем стресс-тестирования и обеспечение оптимального соотношения между риском и рентабельностью.

По результатам исследования, результаты модели случайных эффектов подтверждают, что основными факторами формирования риска в коммерческих банках являются состав активов, ликвидность и достаточность капитала. Однако, поскольку эта модель предполагает индивидуальные эффекты как случайные, она может не в полной мере учитывать специфические характеристики банков.

В этом отношении, хотя полученные результаты демонстрируют общие тенденции, для более точного и углубленного анализа целесообразно сравнить их с результатами, полученными с помощью модели фиксированных эффектов.

Таблица 5

Проверка моделей с фиксированными и случайными эффектами факторов, влияющих на риск в коммерческих банках[16].

Переменные	**Фиксированные эффекты (FE)**	**Случайные эффекты (RE)**	**Примечание**
LnX1 (активы)	0.021 (2.50)***	0.017 (2.46)**	активы ↑ → риск ↑
LnX2 (инвестиции)	0.034 (3.33)***	0.029 (3.33)***	Наиболее сильное положительное воздействие
LnX3 (капиталовложения)	0.018 (2.40)**	0.015 (2.45)**	Рискованный актив
LnX4 (денежные средства)	-0.056 (-4.38)***	-0.049 (-4.67)***	Ликвидность снижает риск
LnX5 (капитал)	-0.041 (-3.63)***	-0.036 (-3.83)***	Капитальный буфер
Константа	1.284 (2.37)**	1.102 (2.50)**	Свободный член модели

В данном исследовании факторы формирования риска в коммерческих банках оценивались с использованием панельных данных с помощью моделей фиксированных и случайных эффектов. Согласно результатам, хотя все факторы оказывали одинаковое влияние в обеих моделях, модель фиксированных эффектов отличалась высокой объясняющей способностью (R^2 = 0,721). Результаты теста Хаусмана (p = 0,018) показали, что индивидуальные характеристики банков играют важную роль в модели, подтверждая статистическое превосходство модели фиксированных эффектов. На этом основании модель фиксированных эффектов была выбрана как наиболее подходящий подход для оценки эффективности управления рисками в коммерческих банках.

Результаты эконометрического анализа показали, что формирование стоимости риска в коммерческих банках является многофакторным и сложным процессом.

[16] Расчёты автора на основе данных коммерческих банков.

Таблица 6

Проверка моделей с фиксированными и случайными эффектами факторов, влияющих на риск в коммерческих банках[17].

Показатели	FE	RE	Примечание
R^2 (внутри)	**0.721**	0.653	FE сильнее
R^2 (общий)	0.698	0.662	FE превосходит
F / Критерий Вальда	15.82	58.37	Обе модели значимы
p-значение теста	0.000	0.000	Статистически значимы
rho	0.752	0.640	Индивидуальный эффект значим

При сравнении результатов моделей с фиксированными и случайными эффектами было установлено, что направление влияния объясняющих переменных одинаково в обеих моделях, то есть показатели, связанные с активами и инвестициями, оказались факторами, повышающими риск, а ликвидность и капитал — факторами, снижающими риск. В частности, было установлено, что положительный эффект долгосрочных инвестиций и капиталовложений связан с увеличением доли неликвидных и высокорисковых активов в банках, в то время как отрицательный эффект денежных средств и капитала связан с функцией поглощения риска и обеспечения ликвидности.

Третья глава диссертации озаглавлена «Совершенствование системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках», в ней разрабатываются научно-практические предложения, направленные на повышение эффективности управления рисками, и определены приоритетные направления развития системы комплаенса в коммерческих банках Узбекистана. В главе анализируется организационно-правовая база формирования системы комплаенса в коммерческих банках, критерии оценки ее эффективности и современные механизмы управления. В частности, на примере АО «Asia Alliance Bank» и АО «Aloqabank» выявляются факторы, препятствующие финансовой безопасности банка, и разрабатываются практические рекомендации по решению существующих проблем и их устранению. Особое внимание уделяется вопросам внедрения цифровых технологий в процессы управления рисками, автоматизации систем комплаенс-мониторинга, развития комплаенс-культуры среди сотрудников и усиления механизмов внутреннего контроля. Также разрабатываются перспективы обеспечения финансовой безопасности коммерческих банков, области гармонизации систем комплаенса и управления рисками на основе международных стандартов и стратегические предложения по повышению стабильности банковской деятельности. В результате предлагается комплексный механизм совершенствования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках, способствующий повышению эффективности управления рисками и укреплению финансовой стабильности.

[17] Расчёты автора на основе данных коммерческих банков.

Таблица 7

Шкала оценки комплаенс-рисков в коммерческих банках [18]

Диапазон KR	Уровень риска	Научно-практическая интерпретация	Рекомендуемые меры управления
0 ≤ KR < 0,30	Низкий	Система соблюдения нормативных требований стабильна, вероятность нарушений и финансовые последствия низки.	Плановый мониторинг и профилактический контроль
0,30 ≤ KR < 0,60	Средний	Существуют слабые места в отдельных процессах, но системный риск не сформировался.	Усиление проверок KYC/AML, внутреннее обучение
0,60 ≤ KR < 0,80	Высокий	Нарушения нормативных требований могут негативно повлиять на финансовые результаты банка.	Внутренний аудит, переоценка регуляторных рисков, незамедлительные корректирующие действия
0,80 ≤ KR ≤ 1,00	Очень высокий	Системные нарушения нормативных требований, высокий риск штрафов, санкций и ущерба репутации.	Специальный комплаенс-план, контроль на уровне совета директоров, ограничение или пересмотр операций

В предлагаемой модели оценки уровень риска для каждого критерия определяется двумя компонентами: P_i — вероятностью нарушения требований и F_i — финансовыми последствиями этого нарушения. Каждый критерий нормализован от 0 до 1, где 0 — отсутствие риска или очень низкий уровень риска, 1 — наивысший уровень риска. Общий интегральный индекс KR может быть определен в следующей форме:

$$KR = \Sigma\, w_i \times R_i \qquad (3.1)$$

где w_i — весовой коэффициент i-го критерия, R_i — оценка риска для i-го критерия. R_i рассчитывается следующим образом:

$$R_i = \sqrt{(P_i \times F_i)} \qquad (3.2)$$

Преимущество такого подхода заключается в том, что оценка не завышается, когда вероятность высока, а финансовые последствия низки, или наоборот; напротив, когда оба фактора одновременно высоки, индекс KR резко возрастает.

В данном исследовании предлагается оценивать индекс KR в нормализованном диапазоне от 0 до 1, где 0 ≤ KR < 0,30 — «низкий», 0,30 ≤ KR < 0,60 — «средний», 0,60 ≤ KR < 0,80 — «высокий», 0,80 ≤ KR ≤ 1,00 — «очень высокий». Научная основа этой интервальной шкалы заключается в том, что диапазон 0–1 позволяет стандартизировать комплексную оценку риска, пределы 0,30 и 0,60 служат для различения превентивных и усиленных мер контроля в банке, а предел 0,80 определяется как критическая зона, в которой финансовые последствия нарушений требований резко возрастают.

[18] Разработка автора.

Цели политики «Знай своего клиента» выражены в трех основных этапах: предотвращение, выявление и сообщение о нарушениях, которые показаны на рисунке 6.



Рисунок 6. Цели политики «Знай своего клиента».

Принимаются меры по отказу от операций с денежными средствами и (или) иным имуществом, а также по приостановлению подозрительных операций.

Этап 1 — «Профилактика» включает в себя следующие шаги: идентификация клиента, внедрение политики «Знай своего клиента», проведение расширенной комплексной проверки и оценка риска.

Этап 2 — «Выявление» включает в себя: мониторинг операций клиента, характеристику поведения клиента и периодический анализ.

Этап 3 — «Отчетность» включает в себя отправку уведомлений о подозрительных операциях, информирование руководства, анализ рисков и приостановление операций.

В результате анализа политики банка «Знай своего клиента», а также политики борьбы с легализацией доходов от преступной деятельности и финансированием терроризма, а также правил внутреннего контроля, применяемых в этих областях, необходимо разработать общий механизм борьбы с легализацией доходов от преступной деятельности в коммерческих банках (показан на рисунке 7).

Меры по борьбе с легализацией доходов от преступной деятельности и финансированием терроризма имеют многофункциональное значение для банков, позволяя им формировать систематизированную базу данных в процессе идентификации и проверки клиентов. Это служит для прогнозирования будущих рисков, выявления подозрительных транзакций, определения областей финансового мониторинга и непрерывного совершенствования системы комплаенса путем хранения соответствующей информации.



Рисунок 7. Механизм мер по борьбе с отмыванием денег[19].

В диссертации разработан прогноз коэффициента риска банка «Aloqabank» до 2030 года на основе модели ARIMA. Среди моделей ARIMA наиболее оптимальной моделью по критериям AIC/BIC является: **ARIMA(0,0,1)** Вид модели:

$$Yt=0,1408+\varepsilon_t+0,5838\varepsilon_{t-1}$$

Результаты диагностики представлены в таблице 8.

Тест ADF не подтверждает полную стационарность ряда, но из-за небольшого числа наблюдений была выбрана модель ARIMA(0,0,1) на основе критериев AIC/BIC и диагностики остатков. Значимой автокорреляции в остатках обнаружено не было, поскольку значение p-критерия Льюнга–Бокса составило 0,704.

Таблица 8

Результаты тестирования модели прогнозирования коэффициента риска Aloqabank до 2030 года [20]

Показатели	Результат
Выбранная модель	ARIMA(0,0,1)
AIC	-38,911
BIC	-37,718
p-значение Льюнга–Бокса	0,704
Долгосрочное среднее	0,1408
p-значение ADF	0,216

[19] Разработка автора.
[20] Развитие автора.

Согласно результатам модели ARIMA(0,0,1), значение риска (COR) может достичь 0,1449 в 2026 году из-за краткосрочной инерции. В последующие годы показатель стабилизируется на уровне долгосрочного среднего значения 0,1408. Это означает, что в 2027–2030 годах ожидается умеренная тенденция стабилизации, а не резкое увеличение или уменьшение уровня риска.

Таблица 9

Прогноз коэффициента риска банка «Aloqabank» до 2030 года. [21]

Год	Прогноз ARIMA, коэффициент
2026	0,1449
2027	0,1408
2028	0,1408
2029	0,1408
2030	0,1408

Если эти показатели интерпретировать как индикаторы риска несоответствия или операционного риска, то ожидается, что значение риска останется на уровне около 0,14 до 2030 года. Это соответствует зоне низкого риска при оценке по интегральной шкале от 0 до 1, поскольку значение ниже 0,30. Однако прогноз следует интерпретировать с осторожностью, поскольку 95% доверительный интервал относительно широк. Это в основном связано с небольшим количеством наблюдений и значительными колебаниями значения риска в 2020–2023 годах.

Результаты проведенного прогноза ARIMA научно обосновывают необходимость совершенствования системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках. Анализ динамики стоимости риска (COR) за 2015–2025 годы показал, что, хотя в некоторые годы этот показатель демонстрировал тенденцию к снижению, в 2022–2024 годах наблюдались случаи повторного роста и колебаний. Согласно прогнозу, рассчитанному на 2026–2030 годы на основе модели ARIMA(0,0,1), ожидается, что показатель COR сформируется на уровне 0,1449 в 2026 году и стабилизируется на уровне около 0,1408 в 2027–2030 годах. Этот результат указывает на то, что значение риска будет поддерживаться в диапазоне ниже 0,30 и соответствует уровню «низкого риска» по предложенной шкале.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате научного исследования, проведенного на соискание учёной степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам по теме «Совершенствование системы комплаенс-контроля в управлении рисками в коммерческих банках», были сделаны следующие выводы и разработаны научные предложения:

[21] Развитие автора.

1. Концепция «системы комплаенс-контроля в коммерческих банках» представляет собой интегрированный механизм внутреннего контроля и управления рисками, служащий для выявления, оценки, мониторинга и минимизации правовых, финансовых, операционных и репутационных рисков путем обеспечения соответствия законодательным документам, нормативным требованиям, международным стандартам, внутренним нормативным документам и корпоративной этике в банковской деятельности.

2. Научно обосновано, что система комплаенс-контроля в коммерческих банках является не только инструментом внутреннего контроля, обеспечивающим соблюдение законодательных требований, но и стратегической функцией управления, служащей для раннего выявления рисков, их предотвращения, защиты репутации банка и укрепления финансовой безопасности.

3. Установлено, что институциональная связь между системами управления рисками и комплаенс-контроля является важным условием эффективного управления рисками в банковской деятельности. В частности, интеграция процессов KYC, CDD, KYB, AML/CFT, мониторинга санкций, выявления конфликтов интересов, проверки бенефициарных владельцев и мониторинга транзакций в единую информационно-рисковую платформу позволяет снизить комплаенс-риски.

4. Анализ динамики развития коммерческих банков Узбекистана показал, что в банковской системе увеличивается объем активов, кредитного портфеля, депозитов и услуг дистанционного банковского обслуживания. Одновременно с этим расширение банковской деятельности приводит к росту финансовых рисков, проблемных кредитов, операционных рисков, цифрового мошенничества и несоблюдения комплаенс-требований.

5. Результаты оценки финансовой эффективности и уровня риска коммерческих банков показали прямую взаимосвязь между показателями рентабельности, качеством активов, достаточностью капитала и ликвидностью банков. Установлено, что увеличение доли проблемных кредитов, снижение качества кредитного портфеля и недостатки внутреннего контроля оказывают негативное влияние на финансовую стабильность банков.

6. В результате эконометрического анализа факторов, влияющих на финансовые риски в коммерческих банках, установлено, что размер кредитного портфеля, доля проблемных кредитов, развитие услуг дистанционного банковского обслуживания, операционные расходы, достаточность капитала и макроэкономические факторы существенно влияют на финансовую эффективность и уровень риска банков. Это указывает на необходимость систематического использования статистических и эконометрических моделей при оценке рисков.

7. Усовершенствована методика оценки комплаенс-рисков в коммерческих банках, в которой предложена оценка пределов улучшения на основе уровней $0 \le KR < 0{,}30$ — «низкий», $0{,}30 \le KR < 0{,}60$ — «средний», $0{,}60 \le KR < 0{,}80$ — «высокий» и $0{,}80 \le KR \le 1{,}00$ — «очень высокий».

8. По результатам исследования, проведенного на примере АО «Asia Alliance Bank» и АО «Aloqabank», в качестве факторов, негативно влияющих

на финансовую безопасность, были выявлены кредитные риски, операционные риски, недостатки в реализации нормативных требований и некоторые несоответствия в процессах внутреннего контроля, а также разработаны практические рекомендации по их устранению.

9. В качестве перспективных направлений совершенствования системы комплаенс-контроля в коммерческих банках было сочтено целесообразным широкое внедрение мониторинга транзакций в режиме реального времени, профилирования рисков на основе искусственного интеллекта и больших данных, автоматизированного контроля за противодействием отмыванию денег и финансированию терроризма (AML/CFT), проверки на соответствие санкциям, удаленной идентификации и модели «трех линий защиты». В настоящее время совершенствуется организация системы комплаенс-контроля на основе интегрированного механизма управления, который способствует повышению эффективности управления рисками в коммерческих банках. Предлагается осуществлять мониторинг показателей AML/CFT, «Знай своего клиента» (KYC), контроля за соблюдением санкций и операционных рисков через единую цифровую платформу.

10. Исследование подтвердило, что разработка прогнозных сценариев развития коммерческих банков Узбекистана до 2030 года позволит оценить долгосрочную стабильность банковской системы, выявить возможные изменения финансовых рисков и определить направления стратегического развития системы комплаенс-контроля. Прогнозные сценарии служат важным научно-практическим инструментом обеспечения финансовой безопасности банков, заблаговременной оценки рисков и принятия эффективных управленческих решений. По итогам исследования предложен комплексный организационно-экономический механизм, основанный на гармонизации систем управления рисками и комплаенс-контроля в коммерческих банках. Внедрение этого механизма будет способствовать укреплению финансовой безопасности банков, снижению рисков, повышению доверия инвесторов и клиентов, а также обеспечению долгосрочного устойчивого развития банковской системы.

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

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

FAYZIYEV SHERZOD DJUNAYDILLOYEVICH

IMPROVING THE COMPLIANCE CONTROL SYSTEM IN RISK MANAGEMENT WITHIN COMMERCIAL BANKS

08.00.07 – "Finance, Money Circulation and Credit"

ABSTRACT
of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences

Tashkent – 2026

The topic of the dissertation for the degree of Doctor of Philosophy (PhD) was registered with the Supreme Attestation Commission under the number B2026.1.PhD/Iqt6498

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

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

Scientific supervisor:	**Tursunov Bobir Ortiqmirzayevich** Doctor of Economic Sciences, Professor
Official opponents:	**Ismoilov Alisher Agzamovich** Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
	Raxmatov Xasan Utkirovich Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
Leading organization:	**Alfraganus University**

The dissertation defense will take place at a meeting of the Scientific Council for awarding scientific degrees (DSc.03/2025.27.12.I.23.01) at Tashkent State University of Economics, on _____ 2026, at "_____" (Address: 49 Islom Karimov Street, Tashkent, 100003. Tel: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51. E-mail: tdiu@tdiu.uz)

The dissertation is available for review at the Information-Resource Center of Tashkent State University of Economics (registered under No_____). (Address: 49 Islom Karimov Street, Tashkent, 100003. Tel: (99871) 239-28-72; 239-01-49. Fax: (99871) 239-43-51. E-mail: tdiu@tdiu.uz)

The dissertation abstract was distributed on "____" _____ 2026.
(Registry record No. _____ dated "____" _____ 2026).

S.U. Mekhmonov
Chairman of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

U.V. Gafurov
Scientific Secretary of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

S.K. Khudoyqulov
Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

INTRODUCTION (abstract of PhD thesis)

The objective of the research is to develop proposals and recommendations aimed at improving the use of compliance control systems in risk management within commercial banks.

The object of the study is the activity of commercial banks operating in Uzbekistan.

The scientific novelty of the research work is as follows:

an author's definition of the concept of a "compliance control system in commercial banks" has been given from the standpoint of compliance risk management, according to which it is interpreted as an integrated internal control and risk management mechanism that serves to identify, assess, monitor and mitigate legal, financial, operational and reputational risks by ensuring adherence to legislative acts, regulatory requirements, international standards, internal policies and corporate ethics in banking operations;

the organization of the compliance control system has been enhanced by adopting an integrated management framework, which contributes to more effective risk management in commercial banks. It is proposed that compliance monitoring—covering anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CFT) requirements, "Know Your Customer" (KYC) procedures, sanctions screening, and operational risk indicators—be managed via a unified digital platform;

a method for assessing regulatory compliance risks in commercial banks has been improved. It categorizes the potential for improvement based on an integral index (KR) as follows: $0 \leq KR < 0.30$ ("low"), $0.30 \leq KR < 0.60$ ("medium"), $0.60 \leq KR < 0.80$ ("high"), and $0.80 \leq KR \leq 1.00$ ("very high"), thereby determining the likelihood of regulatory breaches and their associated financial impact;

using an ARIMA model, projected risk indicators for JSC "Aloqabank" have been developed, extending through 2030.

Implementation of the research results. Based on the scientific results obtained regarding the improvement of the compliance control system for risk management in commercial banks:

In terms of methodological approach, a proposal has been introduced into educational practice to refine the concept of a "compliance control system in commercial banks"—viewing it as an integrated internal control and risk management mechanism designed to identify, assess, monitor, and minimize legal, financial, operational, and reputational risks by ensuring adherence to legislative acts, regulatory requirements, international standards, internal normative documents, and corporate ethics within banking operations (Order No. 55 of the Rector of Tashkent State University of Economics, dated February 23, 2026). The implementation of this scientific proposal has contributed to broadening students' understanding of the "compliance control system in commercial banks";

in Uzbekistan, the organization of a compliance control system—designed to enhance the effectiveness of risk management within commercial banks—has been refined through an integrated management mechanism. This system, which has been implemented in the operations of "Asia Alliance Bank" JSC and "Aloqabank" JSC, includes the monitoring of AML/CFT, "Know Your Customer" (KYC), sanctions,

and operational risk indicators via a unified digital platform. It also encompasses procedures for reporting suspicious transactions to the Compliance Officer/AML Officer (CB/AMLO) in accordance with internal regulations, as well as the identification and assessment of compliance risks and the development of risk-mitigation measures. (References: "Aloqabank" JSC, dated May 25, 2026, No. 25-04/4193; "Asia Alliance Bank" JSC, dated May 25, 2026, No. 3086-05). Based on an analysis of the financial statements of “Aloqabank” JSC, the implementation of this scientific proposal resulted in the bank’s interest income reaching 2,249.4 billion soums in 2024—an increase of 20.8% compared to the same period in 2023 (1,862.0 billion soums)—and 3,230.8 billion soums in 2025—an increase of 43.6% compared to the same period in 2024 (2,249.4 billion soums). Furthermore, the implementation at “Asia Alliance Bank” JSC facilitated the early detection of risks, the rapid monitoring of suspicious transactions, and an improvement in the effectiveness of internal controls;

the method for assessing compliance risks in commercial banks was refined. This approach—which determines the likelihood of compliance breaches and their financial impact based on an integrated index—was utilized in the operations of both “Asia Alliance Bank” JSC and “Aloqabank” JSC. The method categorizes risk levels as follows: $0 \leq KR < 0.30$ (“low”), $0.30 \leq KR < 0.60$ (“medium”), $0.60 \leq KR < 0.80$ (“high”), and $0.80 \leq KR \leq 1.00$ (“very high”). (References from "Asia Alliance Bank," dated May 25, 2026, No. 3086-05, and "Aloqabank," dated May 25, 2026, No. 25-04/4193). The implementation of this scientific proposal within the operations of the joint-stock commercial bank "Asia Alliance Bank" enabled the assessment of compliance risks and the identification of internal threats to financial stability, allowing the compliance control department to develop appropriate measures to mitigate them. Net interest income increased by 24.3%, rising from 375.5 billion soums to 466.8 billion soums. This improvement was driven by the early detection and monitoring of high-risk operations, which enhanced the efficiency of asset utilization. Furthermore, the implementation of this scientific proposal at "Aloqabank" resulted in an increase in net interest income—calculated after accounting for reserves established against potential credit risk losses—from 0.7 billion soums to 50.4 billion soums, indicating an improvement in the quality of risk management at the bank;

the ARIMA model has been implemented in the operations of the joint-stock commercial banks "Asia Alliance Bank" and "Aloqabank," and a forecast of the banks' risk value through 2030 has been developed. This scientific proposal was incorporated into the draft development strategies for these joint-stock commercial banks for the 2027–2029 period (refer to the official statements from "Asia Alliance Bank," dated May 25, 2026, No. 3086-05, and "Aloqabank," dated May 25, 2026, No. 25-04/4193). The practical application of this proposal—by integrating the forecasted indicators into the banks' development strategies through 2030—has contributed to improving the quality of long-term financial planning and resource allocation within these institutions.

Structure and volume of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices; the main text comprises 139 pages.

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

I bo‘lim (I chast, I part)

1. Fayziyev Sh.Dj. Tijorat banklarida risklarni boshqarishning zamonaviy modellari va komplayens-nazorat tizimini rivojlantirish // “Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot” jurnali. – Toshkent, 2026. – № 6, V-qism. – B. 186–191. – ISSN 2992-8982. *https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/11240*

2. Fayziyev Sh.Dj. Tijorat banklarida komplaens-nazorat tizimi orqali risklarni samarali boshqarish // “Muhandislik va iqtisodiyot” ilmiy-amaliy jurnali. – Toshkent, 2026. – № 3. – B. 270–274. – ISSN 3060-463X. *https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal/article/view/2229*

3. Fayziyev Sh.Dj. Strategic Directions for Improving Risk Management Systems in Commercial Banks // American Journal of Economics and Business Management 2026. – Vol. 9 Issue 7 | pp. 221-226| ISSN: 2576-5973 https://www.globalresearchnetwork.us/index.php/ajebm/article/view/5244

4. Fayziyev Sh.Dj. Zasady przestrzegania przepisów antykorupcyjnych i problemy ich realizacji // Polish Science Journal. – Warsaw, 2023. – Issue 7(63). – Pp. 4–7. – ISBN 978-83-949403-4-8. https://sciencecentrum.eu/wp-content/uploads/2023/09/POLISH%20SCIENCE%20JOURNAL%2063%20%28web%29.pdf

5. Fayziyev Sh.Dj. Role of Compliance-Control in Bank’s Economic Security // Asian Journal of Technology & Management Research (AJTMR). – India, 2023. – Special Issue–04, August. – Pp. Spl4-238–Spl4-241. – ISSN 2249-0892. https://ajtmr.com/papers/SplIss4/SplIss4_6.pdf

6. Fayziyev Sh.Dj. Complaens Risks of Using It Technologies in Banks in the Period of Digitization // Asian Journal of Technology & Management Research (AJTMR). –ISSN: 2249-0892 Vol14 Issue–01, June -2024, Pp. 93-97. https://ajtmr.com/papers/Vol14Issue1/Vol14Issue1P15.pdf

7. Fayziyev Sh.Dj. Tijorat banklarida risklarni boshqarishda komplaens-nazorat tizimini takomillashtirish masalalari // «Raqamli iqtisodiyot sharoitida iqtisodiy xavfsizlikni ta’minlash: muammolar va yechimlar» mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani maqola va tezislar to‘plami. – Toshkent: TDIU, 25 fevral 2026 yil. – B. 927-933. https://doi.org/10.5281/zenodo.19045899 927-933 betlar

8. Fayziyev Sh.Dj. Tijorat banklarida komplaens-nazorat tizimini takomillashtirishning uslubiy jihatlari «Raqamli iqtisodiyot sharoitida iqtisodiy xavfsizlikni ta’minlash: muammolar va yechimlar» mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani maqola va tezislar to‘plami. – Toshkent: TDIU, 25 fevral 2026 yil. – B. 933-936. https://doi.org/10.5281/zenodo.19045899 933-936 betlar

9. Fayziyev Sh.Dj. Know your customer mechanisms as a tool for enhancing risk management systems in commercial banks // “Muhandislik va iqtisodiyot” ilmiy-amaliy jurnali. – Toshkent, 2026. – № 3-maxsus son. – B. 204–207. – ISSN:

2992-8982, https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/11829

10.Fayziyev Sh.Dj. Principles of anti-corruption compliance and implementation in commercial banks // “Actual scientific research in the modern world” (iScience) international science journal. – Pereiaslav, 2023. – Issue 7(99). – Pp. 173–176. – ISSN 2524-0986. *https://www.iscience.in.ua/arkhyv/2023#:~:text=%D0%96%D1%83%D1%80%D0%BD%D0%B0%D0%BB-,1%20%D1%87%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8C,%D0%90%D0%B2%D0%B3%D1%83%D1%81%D1%82%2020* Июль 2023 1 часть

Avtoreferat “Jamiyat va boshqaruv” jurnalida tahrirdan o‘tkazildi
(14.10.2026-yil)

№ 10-3279

Bosishga ruxsat etildi: 21.10.2026.
Bichimi: 60x84 1/16 «Times New Roman»
garniturada raqamli bosma usulda bosildi.
Shartli bosma tabog‘i 4,1. Adadi 100. Buyurtma: № 202
Tel: (77) 300 99 09
Guvohnoma reestr № 10-3279
“IMPRESS MEDIA” MChJ bosmaxonasida chop etildi.
Manzil: Toshkent sh., Yakkasaroy tumani, Qushbegi ko‘chasi, 6-uy.