

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ
ВА ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc27.06.2017.I.15.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

КАРАБАЕВ НОДИР АБДУҲАМИДОВИЧ

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ РЕЙТИНГ ТИЗИМИ
АСОСИДА БАҲОЛАШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2018

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
автореферати мундарижаси**

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

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

Қарабаев Нодир Абдухамидович

Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида
баҳолашни такомиллаштириш 3

Қарабаев Нодир Абдухамидович

Совершенствование оценки на основе рейтинговой системы
деятельности коммерческих банков 25

Karabayev Nodir Abdukhamidovich

Improving assessment of commercial banks' performance
on the basis of the rating system 45

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ
List of published works 49

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ
ВА ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc27.06.2017.I.15.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

КАРАБАЕВ НОДИР АБДУҲАМИДОВИЧ

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ РЕЙТИНГ ТИЗИМИ
АСОСИДА БАҲОЛАШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2018

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2017.2.PhD/Iqt.108 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси «Ziynet» ахборот-таълим портали (www.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Мирзаев Фарход Исамович
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

Расмий оппонентлар:

Каримов Норбой Ғаниевич
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Султанбаева Мунира Баходировна
иқтисодиёт фанлари доктори

Етакчи ташкилот:

Тошкент молия институти

Диссертация ҳимояси Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси ва Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги DSc27.06.2017.I.15.01 рақамли илмий кенгашнинг 2018 йил «__» _____ куни соат ____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент тшаҳри, Мовароуннаҳр кўчаси, 16-уй. Тел.: (99871) 237-53-25, факс: (99871) 237-54-01, e-mail: info@bfa.uz.

Диссертация билан Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (__ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Мовароуннаҳр кўчаси, 16-уй, Тел.: (99871)237-53-25, факс: (99871)237-54-01, e-mail: info@bfa.uz.

Диссертация автореферати 2018 йил «__» _____ куни тарқатилди.

(2018 йил «__» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси).

А.Ш. Бекмуродов,

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, и.ф.д., профессор

У.В. Гафуров,

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш котиби, и.ф.д., профессор

Н.М.Махмудов,

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, и.ф.д., профессор

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон банк тизимида рақобатнинг кучайиб бориши халқаро рейтинг агентликлари томонидан уларнинг фаолиятига тўғри баҳо бериш заруратини келтириб чиқармоқда. Банклар фаолиятига турли ташкилотлар ва рейтинг агентликлари томонидан тўғри баҳо бериш банк хизматларидан фойдаланиш даражасининг ошишига олиб келмоқда. Жаҳон банки томонидан ҳар йили банк активлари ҳажми рейтинги ҳам эълон қилиб борилади. 2017 йил якунига кўра, мазкур кўрсаткич бўйича кучли бешликда Хитой Халқ Республикаси банклари Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) -3,47 трлн. АҚШ доллари, China Construction Bank Corporation – 3,02 трлн. АҚШ доллари, Agricultural Bank of China – 2,82 трлн. АҚШ доллари, Bank of China ltd -2,62 трлн. АҚШ доллари билан етакчилик қилган. Бу эса Хитой банкларининг жаҳон бозорида турли институтлар билан рақобатлашиш имкониятларини ошириш ҳамда улар мижозлари сонининг кескин ўсишига олиб келган¹.

Жаҳон банк тизимида банк рискларини бошқариш, кредиторларнинг тўловга лаёқатлилигини баҳолаш, банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш, уларда инқирозга қарши курашда молиявий бошқарувни ташкил этиш, рақобат бозорида устунлигини таъминлаш, ташқи инвесторларни жалб этиш ҳамда мижозларнинг банка бўлган ишончини оширишда банк рейтинг тизимининг аҳамияти тобора ортиб бормоқда. Қолаверса, Базель кўмитасининг банк рискларини бошқариш ва банк кредиторларининг тўловга лаёқатлилигини баҳолаш бўйича янги талабларини бажаришда рейтинг тизими энг муҳим омиллардан бири саналади. Ушбу ҳолат, ривожланаётган давлатларнинг жаҳон банк бозорида ўз ўрнини эгаллашда банкларнинг рейтингини аниқлашдаги кўрсаткичлар тизимини янада такомиллаштириш борасидаги илмий ёндашувларга катта эътибор қаратиш заруратини келтириб чиқармоқда. Хусусан, жаҳон молиявий-иқтисодий инқирозидан кейин ҳар бир давлат банкларининг фаолиятини таҳлил қилишда рейтинг тизимини яратиш борасида илмий тадқиқотлар олиб борилиши мамлакат банк тизимида бўлган ишончнинг ортишига сабаб бўлмоқда.

Ўзбекистонда банк тизимидаги муаммоларни аниқлаш ва ечимини топишда тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашни такомиллаштириш жараёнларига алоҳида эътибор қаратилмоқда. Жумладан, “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси”да² банк тизимини ислоҳ этишга қаратилган миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш, банк фаолиятини тартибга солувчи замонавий

¹<http://sharkfx.ru/top-20-krupnejshix-bankov-miracayti> маълумотлари асосида тайёрланди.

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги Фармонида асосан тасдиқланган “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегияси”нинг «Халқ билан мулоқот ва инсон манфаатлари йили»да амалга оширишга оид давлат дастурининг 117-124 бандлари. – www.lex.uz

тамойил ва механизмларни жорий этиш, нақдсиз ҳисоб-китоблар ҳажми ва қамровини ошириш, банк кассаларига нақд пул тушумини рағбатлантириш, кредиторларнинг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш каби муҳим вазифалар белгилаб берилди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги ПФ-4947-сонли, 2017 йил 2 сентябрдаги «Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5177-сонли фармонлари, 2017 йил 12 сентябрдаги «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПҚ-3270-сонли Қарори ва бошқа меърий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифалар ижросини амалга оширишда мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

Мавзунинг республикада олиб борилаётган илмий тадқиқот ишларининг устувор йўналишларига мослиги. Мазкур тадқиқот республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодий янада чуқурлаштириш, фуқаролик жамиятини шакллантириш» устувор йўналишларига мувофиқ бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Халқаро рейтингни ташкил этиш, уларни турли моделлар асосида баҳолаш масалалари M.Modina, H.Bar-Isaac, J.Shapiro, P.Bolton, X.Freixas, J.Hilscher, M.Wilson, D.Morgan, J.Mathis, J.McAndrews, J.C.Rochet, M.Pagano, P.Volpin, L.White, S.Pagratissa, M.Stringab, J.Amato, C.H.Furfine, R.Ahmad, M.Ariff, M.Skully³ каби хорижлик иқтисодчиларнинг ёндашувларида тижорат банклари рейтинг тизимини яратиш ва турли моделларни қўллаш масалалари ёритилган бўлиб, мазкур тадқиқотлар мавзунини ўрганишда методологик асос бўлиб хизмат қилади.

МДХ мамлакатларида банк рейтингини аниқлаш ва унинг методологик асосларини яратиш муаммолари Л.Н.Андреанова, Р.Г.Сафиканов, В.О.Чарая, Р.Галикеев, В.С.Кроманов, А.М.Карминский, А.В.Казанский, О.В.Кожевникова, Н.В. Лифанова ва бошқа олимлар томонидан ўрганилган⁴.

³Modina, Michele. Credit Rating and Bank-Firm Relationships. New Models to Better Evaluate SMEs. Palgrave Macmillan UK. 2015. p. 83.; Bar-Isaac, H. and J. Shapiro (2011a). 'Ratings quality over the business cycle', working paper. Bar-Isaac, H. and J. Shapiro (2011b). 'Credit ratings accuracy and analyst incentives', The American Economic Review: Papers and Proceedings, 101(3), 120-124.; Bolton, P., X. Freixas and J. Shapiro (2012). 'The credit ratings game', Journal of Finance, 67(1), 85-112.; Hilscher, J. and M. Wilson (2011). 'Credit ratings and credit risk', working paper, mimeo.; Morgan, D. (2002). 'Rating banks: risk and uncertainty in an opaque industry', The American Economic Review, 92, 874-888.; Mathis, J., J. McAndrews and J.C. Rochet (2009). 'Rating the raters: Are reputation concerns powerful enough to discipline rating agencies?' Journal of Monetary Economics, 56, 657-74.; Pagano, M. and P. Volpin (2010). 'Credit ratings failures and policy options', Economic Policy, 62, 401-431.; White, L. (2010). 'Markets: The credit rating agencies', Journal of Economic Perspectives, 24(2), 211-26.; Spyros Pagratissa, Marco Stringab. Modeling Bank Senior Unsecured Ratings: A Reasoned Structured Approach to Bank Credit Assessment//International Journal of Central Banking/ June 2009.; Amato, J. D., and C. H. Furfine. 2004. «Are Credit Ratings Procyclical?» Journal of Banking and Finance 28 (11): 2641-77.; Ahmad R., Ariff M., Skully M. (2009), Determinants of Bank Capital Ratios in a Developing Economy, 'Asia-Pacific Financial Markets', 15(3-4), pp. 255-272.

⁴Сафиканов Р.Г. Развитие капитальной базы как фактор обеспечения устойчивости // Молодой ученый. - 2014. - №8. - С. 582-584.; Чарая В.О. Причины внедрения Базель III, его характеристики и ожидаемые эффекты //

Бундан ташқари, банк соҳасининг энг муҳим кўрсаткичлари ва уларнинг даражасини ошириш, юзага келадиган турли рискларнинг олдини олиш масалалари бўйича И.Т.Балабанов, Л.Батракова, П.С.Роуз, Х.Грюнинг, С.Н.Кабушкин, Г.Щербакова, Э.Ж.Синки, Е.П.Жарковская, Е.Ф.Жуков, О.И.Лаврушин, В.М.Усоскин, Е.Б.Ширинская ва бошқалар тадқиқот олиб боришган³.

Ўзбекистонда банклар фаолиятини рейтинг тизимида баҳолашнинг айрим хусусиятлари, жумладан, банк капитали етарлилигини таъминлаш масалалари, ликвидлик даражасини ошириш, банк рақобатбардошлигини таъминлаш, CAMELS рейтинг тизими асосида республика банк тизими рейтингини баҳолаш услубиятини такомиллаштириш масалалари Ш.З.Абдуллаева, Б.Т.Бердияров, Т.И.Бобоқулов, О.К.Иминов, Ф.И.Мирзаев, А.А.Омонов, О.А.Ортиқов, О.Б.Саттаров ва бошқаларнинг илмий ишларида тадқиқ этилган⁴.

Аммо, Ўзбекистон банк тизими фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш, айниқса тижорат банклари ўртасида ички рақобат муҳитини яратишда уларнинг рейтинг тизимини такомиллаштириш масалалари тадқиқ этилмаган. Айнан шу жиҳат диссертация мавзуини танлаш ва тадқиқот вазифалари доирасини белгилашга асос бўлди.

Диссертация тадқиқотининг олий таълим муассасаси илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси «Иқтисодий ва модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзуидаги илмий тадқиқот ишларига мувофиқ бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашни такомиллаштириш юзасидан илмий-услубий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг моҳияти, зарурлиги ва мақсадини ёритиб бериш;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг хориж тажрибасини таҳлил этиш ва Ўзбекистон банк тизимида қўллаш бўйича амалий тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари рейтингини аниқлаш методлари ва таҳлил қилиш масалаларини ўрганиш ҳамда баҳолашнинг янги методини ишлаб чиқиш;

Молодой ученый. - 2012. - №5. - С. 246-249.; Андрианова Л.Н. Рейтинг на рынке ценных бумаг и ведущие международные рейтинговые агентства // Финансы, 2000, № 8. - С. 58-60.; Галикеев Р. Финансовая устойчивость банка и методы рейтинговой оценки // Финансист, 2001, № 2. - С. 47-53.; Кромонав В.С. Методика составления рейтинга надежности. Учебник. - 2-е изд., стер. - М. Издательство «Омега-Л», 2011. - 325 с.; Карминский А.М. Сопоставление рейтинговых шкал для финансовых институтов // Управление финансовыми рисками. 2016. № 4. - С. 256-271.; Казанский А.В. Рейтинговая оценка деятельности коммерческих банков (Сущность, цели, методы) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : СПб., 1997 178 с.; Кожевникова О.В. Совершенствование системы методического обеспечения рейтинговых оценок деятельности коммерческих банков: Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Ростов н/Д, 1999 178 с.; Лифанова Н.В. Интегральная оценка банков в системе управления банковской деятельностью : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Самара, 2004 166 с.

Марказий банк томонидан ўрнатилган мажбурий иқтисодий нормативларнинг бажарилишини таҳлил қилиш асосида банклар рейтинги йўналишларини ишлаб чиқиш;

республика тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш ва назорат қилиш борасида мавжуд бўлган асосий муаммоларнинг моҳиятини очиб бериш;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш ва назорат қилиш тизимини такомиллаштириш юзасидан амалий таклиф ҳамда тавсиялар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти Ўзбекистонда фаолият юритаётган йирик тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш билан боғлиқ ташкилий-иқтисодий асослар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашда фойдаланиладиган молиявий-иқтисодий кўрсаткичлари тизими ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертация ишида гуруҳлаш, қиёсий ва таркибий таҳлил, синтез, индукция ва дедукция, эконометрик-статистик усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш тартиби соф барқарор молиялаштириш меъёрини киритиш орқали такомиллаштирилган;

тижорат банклари рейтинги ўзгариши эҳтимоллигини аниқлаш ва прогнозлаш амалиёти банклар капиталлашув даражасини оширишнинг муқобил мезонлари асосида такомиллаштирилган;

тижорат банкларининг мажбуриятлар бўйича ренкингини оширишда банк маркетинг бўлими фаолиятини кенгайтириш орқали аҳоли учун қулай манфаатли омонат турларини жалб этишнинг «маркетинг-аҳоли-омонат» механизми асосланган;

тижорат банкларининг капитал бўйича ренкингини оширишда замонавий ахборот-коммуникация технологияларидан фойдаланиш асосида янги интерактив банк хизматларини жорий этиш тартиби ишлаб чиқилган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

мажбурий иқтисодий нормативлар орқали тижорат банклари рейтингини баҳолаш бўйича амалий тавсиялар ишлаб чиқилган;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг иқтисодий моҳиятини қиёсий ўрганиш асосида унинг амалиётини доимий равишда такомиллаштириб бориш зарурати асослаб берилган;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашда Крамонов усулидан фойдаланиш самарали усул эканлиги асосланган;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг самарали усуллари ҳамда уларни амалиётда қўллаш юзасидан тавсиялар ишлаб чиқилган;

тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашдаги муаммолар аниқланиб, уларнинг ечимлари юзасидан тегишли тавсиялар ишлаб чиқилган.

Олинган натижаларнинг ишончлилиги. Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги уларни таниқли иқтисодчи олимларнинг банк фаолиятини тизимли бошқариш концепциялари ва уларнинг банк фаолиятини ривожлантиришдаги ўрни, илмий-назарий қарашларини қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш, банк рейтингини баҳолашдаги илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш, эксперт баҳолаш натижаларига, Ўзбекистон Давлат статистика қўмитаси, тижорат банкларининг маълумотларига, шунингдек, бошқа амалий маълумотлар таҳлилига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти улардан тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш, банklar бозорида рақобат муҳитини ривожлантириш; рейтинг кўрсаткичларини жорий этиш асосида банklarнинг халқаро бозорга чиқиш масалаларини таъминлаш; рейтинг тизимини баҳоловчи кўрсаткичлар даражасини ошириш асосида Базель III талабларини босқичма-босқич бажариш ва унга мослашиш; тижорат банклари фаолиятига таъсир қилувчи рискларнинг олдини олиш; банк капитали етарлилигини таъминлаш асосида рейтингини ошириб бориш каби илмий тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар республика тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашга қаратилган комплекс чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқишга хизмат қилиши билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашни такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банки рейтингини тўғри баҳолашда соф барқарор молиялаштириш меъёрини киритиш бўйича таклифи «Алоқабанк» АТБ амалиётига жорий этилган («Алоқабанк» АТБнинг 2018 йил 29 октябрдаги 19-12/4789-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг жорий этилиши натижасида тижорат банкининг 2018 йилда миллий валютадаги депозитлари – B1/NP, хорижий валютадаги депозитлари – B2/NP кўрсаткичлари бўйича рейтинг прогнози Moody's халқаро рейтинг агентлиги томонидан «Барқарор» прогнози берилган;

Халқаро Early Warning Systems (EWS) моделига асосланган ҳолда тижорат банклари рейтингини ўзгариши эҳтимоллигини аниқлаш ва прогнозлаш бўйича таклифи «Алоқабанк» АТБ амалиётига жорий этилган («Алоқабанк» АТБнинг 2018 йил 29 октябрдаги 19-12/4789-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг жорий этилиши асосида банк рейтинг кўрсаткичларининг эҳтимоллий ўзгариши мониторинги натижасида «Ахбор-Рейтинг» миллий рейтинг компанияси

томонидан АТ «Алоқабанк»нинг 2017 йилдаги “UzA+”(юқори) кредитга лаёқатлилиқ рейтингини 2018 йилда ҳам қайта тасдиқланишга эришилган;

тижорат банки мажбуриятлар бўйича ренкингини оширишда аҳоли бўш пул маблағларини омонатларга жалб этиш ҳамда аҳоли учун қулай манфаатли омонат турларини «Манфаат», «Ифтихор 2017», «Агролюкс» ва «СПК муддатли» жалб этиш бўйича таклифи «Агробанк» АТБ амалиётига жорий этилган («Агробанк» АТБнинг 2018 йил 20 апрелдаги 21-03/120-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг жорий этилиши натижасида аҳолининг муддатли ва жамғарма омонатлари қолдиғи 2017 йил бошига нисбатан 106,3 млрд. сўм ёки 119 фоизга ошган, мажбуриятлар бўйича банк ренкинги 2016 йилга нисбатан 1 поғонага, банк секторидаги улуши (2,9%) 3,8% га ошган;

тижорат банкида интерактив банк хизматлари, жумладан «Agrobankmobile» инновацион хизмат турига бюджет ва мактабгача таълим муассасаларига тўловларни киритиш орқали капитал бўйича ренкингини ошириш таклифи «Агробанк» АТБ амалиётига жорий этилган («Агробанк» АТБнинг 2018 йил 20 апрелдаги 21-03/120-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг жорий этилиши натижасида «Agrobankmobile» инновацион хизмат тури бўйича мижозлар сони 32,2 минг нафар кишини ташкил этиб, 140 га яқин тўловларни амалга ошириш имконини берган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Диссертациянинг асосий ғоя ва хулосалари 3 та халқаро, 24 та республика илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши. Диссертация иши натижалари жами 42 та илмий иш, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий журналларда 11 та илмий мақола, жумладан, 28 таси республика, 3 таси хорижий журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг ҳажми ва тузилиши. Диссертация таркиби кириш, тўртта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 130 бетни ташкил қилади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида тадқиқотнинг долзарблиғи ва аҳамияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиғи кўрсатилган, илмий янгилиғи ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти очиқ берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг «**Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг назарий масалалари**» деб номланган биринчи бобида тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг моҳияти, зарурлиғи ва мақсадининг назарий масалалари очиқ берилган.

Рейтинг кўрсаткичларининг банклар тизимидаги назарий асослари турлича ёндашувларга асосланган. Жумладан, банк рейтинги - молиявий кўрсаткичлар асосидаги банк баланси маълумотлари асосида аниқланади. Бу таъриф, бизнингча, тор маънони ифода этган бўлиб, унинг иқтисодий моҳиятини кенг очиб бермаган. Айрим назарий қарашларда банк рейтинги – банк балансидаги маълумотларнинг тўғрилигини ифода этувчи, банк фаолиятининг имкониятларини ёритиб берувчи ҳамда бозор иқтисодиёти фаолиятида тутган ўрнини белгилаб, у ҳақда ахборот етказувчи индикатор, деб келтириб ўтилган.

Рейтингни аниқлашда турли ёндашувлар мавжуд бўлиб, жаҳон амалиётида рейтинг белгиланишининг 3 та асосий усули мавжуд: жумладан тартиблаш (рақамлаш) усули, балл усули ҳамда индекс усули.

Тижорат банклари рейтингини аниқлашнинг энг муҳим элементлари берилаётган маълумотларнинг ишончли ва объектив эканлиги ҳисобланади. Банк рейтингини аниқлаш мустақил рейтинг агентликлари томонидан амалга оширилиб, тижорат банклари банк бизнесини олиб боришда бозорда унинг шаффофлигини таъминлашга хизмат қилиши зарурлигини белгилаб беради.

Айрим олимларнинг фикрича, банк рейтинги банкларнинг бошқа кредит институтлари орасида ўрнини белгилаш учун муҳим ҳисобланади. Олиб борилган кўпгина тадқиқотларда банклар рейтингини аниқлашда асосий эътибор бошқарув сифати ва молиявий кўрсаткичлар таҳлилига қаратилган. Умуман олганда, банк рейтингининг асосий мақсади банк мижозлари олдидаги ишончлилик даражасини аниқлашдан иборат. Банк ишончилигини баҳолаш банк мижозлари учун банк билан ишлаётган турли молиявий институтлар ҳамда банкнинг ўзи учун ҳам муҳим муаммолардан бири саналади. Чунки банклар ўз ҳамкорларининг фаолиятини баҳолаб боришлари зарур ҳисобланади. Ўрганилган турлича ёндашувлар асосида ҳамда банк рейтингининг назарий асосларидан келиб чиқиб, қуйидагича таъриф бериш мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз:

Банк рейтинги – банклар фаолиятини тизимли баҳолаш бўлиб, бунда турли банкларнинг баланси ва молиявий кўрсаткичлари ўзаро таққослаш асосида аниқланади. Таққослаш мезонлари сифатида кўрсаткичлар ҳажми, банк ривожланишини белгиловчи омиллар, сифатли кўрсаткичлар ҳамда банкка бўлган ишончлилик даражаси олинади.

Банк рейтинги, юқорида таъкидлаб ўтганимиздек, унинг асосий молиявий кўрсаткичлари асосида тузилади ёки қисқа маънода баланси асосида бўлиб, бу «фойда ва зарар»га асосланади.

Хулоса қиладиган бўлсак, банклар фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашда турлича ёндашувлар бўлиб, уларнинг асосий мақсади тижорат банкларининг рейтинг тизимини тўғри баҳолаш имконини бериши зарур. Бу эса банк мижозлари, инвесторларнинг ўз маблағини ишончли жойлаштиришга олиб келади.

Диссертациянинг «Тижорат банклари рейтингини аниқлашдаги кўрсаткичларни баҳолаш амалиётининг таҳлили» деб номланган иккинчи

бобида тижорат банклари рейтинг фаолиятини аниқлашдаги кўрсаткичларни баҳолаш усуллари ва уларнинг қиёсий тавсифи ҳамда тижорат банклари рейтингини аниқлашдаги кўрсаткичларининг иқтисодий нормативлар орқали бошқаришнинг амалдаги ҳолати таҳлил қилинган.

Республикада тижорат банклари ренкинги ҳисоблаб бориш тартиби жорий этилган бўлиб, бу «Ahbor-Reyting» агентлиги томонидан амалга ошириб борилади. Бунда асосий эътибор тижорат банкларининг асосан 5 та кўрсаткичлари бўйича ўрни ва бозордаги улуши бўйича ҳисоботлар тайёрланишига қаратилган. Тадқиқотимизда «Агробанк»нинг 5 йиллик маълумотлари асосида ренкинги ва бозордаги улуши таҳлил қилинди (1-жадвал).

1-жадвал

«Агробанк»нинг ренкинги⁵

Кўрсаткичлар	2013 й.	Улуши, % да	2014 й.	Улуши, % да	2015 й.	Улуши, % да	2016 й.	Улуши, % да	2017 й.	Улуши, % да
Активлар	6	6.5	7	6.3	7	6.4	8	4.7	9	4.0
Мажбуриятлар	7	6.4	7	6.7	7	6.5	10	4.5	9	3.8
Капитал ҳажми	4	7.8	4	7.8	4	7.7	5	5.4	4	6.6
Кредит портфели	6	7.1	6	7.5	6	7.3	6	5.8	6	5.3
Инвестициялар ҳажми	5	4.4	6	4.1	6	4.0	4	4.5	3	5.8

Жадвал маълумотига эътибор қаратадиган бўлсак, банкнинг активлар бўйича ренкинги йилдан-йилга пасайиш тенденциясига эга бўлган. Худди шундай ҳолатни мажбуриятлар бўйича ҳам кузатиш мумкин. Капитал ҳажми ва кредит портфели ренкинги бўйича деярли бир хил ўринни эгаллаб турган бўлса, банкнинг инвестициялар ҳажми бўйича 2017 йилда 2013 йилга нисбатан 2 поғона кўтарилганини кўриш мумкин.

Тадқиқот ишида тижорат банкларини Марказий банк томонидан белгиланган иқтисодий нормативларни бажариш ҳолатидан келиб чиққан ҳолда, уларни стандартлашган комплекс рейтингини аниқлаш бўйича тавсия ишлаб чиқилди. Бунинг учун 3 та банкнинг иқтисодий нормативларни бажариш кўрсаткичларидан фойдаланган ҳолда таҳлил қилинган.

Тижорат банкларининг комплекс рейтингини аниқлашни фақат бир йил (2016 йил) учун ҳисоблаш тартибини таҳлил қилиб ўтамиз.

Демак, банкларнинг К1 кўрсаткичи бўйича эталонни танлашда уларнинг энг катта қиймати танлаб олинади. Танлаб олинган эталон кўрсаткичи орқали банкларни комплекс рейтингини ҳисоблашнинг стандартлашган матрицаси тузиб олинади. Бунинг учун қуйидаги формуладан фойдаланилади:

⁵«Агробанк» молиявий ҳисоботлари асосида тайёрланган.

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{a_{ij}^{\text{эталон}}} \quad (1)$$

Бу ерда: a_{ij} ва $a_{ij}^{\text{эталон}}$ - қатордаги кўрсаткичларнинг энг каттаси.

Худди шундай ҳолатда қолган кўрсаткичларнинг эталони ҳам танлаб олинади. Натижада қуйида келтирилган жадвал ҳосил бўлади (2-жадвал).

2-жадвал

Тижорат банкларининг иқтисодий норматив талаблари бўйича эталонини танлаб олиш жадвали (коэффициентларда, 2016 йил учун)⁶

Кўрсаткичлар	Ипотекабанк	Агробанк	Ўзсаноатқурилишбанк	Кўрсаткичлар эталони
К1	0,117	0,098	0,151	0,151
К2	0,094	0,095	0,137	0,137
К3	0,060	0,098	0,082	0,098
К4	0,539	0,300	0,690	0,690
К5	0,241	0,116	0,209	0,241
К6	0,000	0,000	0,000	0,000
К7	5,391	0,446	7,950	7,950
К8	0,054	0,000	0,004	0,054
К9	0,000	0,000	0,000	0,000
К10	0,089	0,480	0,035	0,480
К11	0,067	0,013	0,000	0,067
К12	0,152	0,033	0,001	0,152
К13	0,078	0,098	0,012	0,098
К14	0,126	0,116	0,071	0,126

Изоҳ: бу ерда К1,...К14 Марказий банк томонидан белгиланган иқтисодий нормативлар.

Кейинги қадамда аниқланган эталон қийматларидан фойдаланган ҳолда стандартлашган матрицани тузиб оламиз. Матрица қийматидан фойдаланган ҳолда банкларнинг стандартлашган рейтингини баҳолашни қуйидаги формула орқали ҳисоблаймиз:

$$K_j = \sqrt{(1 - x_{1j})^2 + (1 - x_{2j})^2 + \dots + (1 - x_{nj})^2} \quad (2)$$

Бу ерда: i -чи банкнинг стандартлашган кўрсаткичлари. Бунда энг кичик қийматга эга бўлган банк қиймати рейтингини биринчи ўринга қўйилади. Тижорат банкларининг стандартлашган матрица жадвали қуйидагича бўлади (3-жадвал).

⁶ Муаллиф томонидан тузилган.

**Тижорат банкларининг стандартлашган матрица жадвали
(коэффициентларда, 2016 йил учун)⁷**

Кўрсаткичлар	Ипотекабанк	Агробанк	Ўзсаноатқурилишбанк
K1	0,775	0,649	1,000
K2	0,686	0,693	1,000
K3	0,612	1,000	0,837
K4	0,781	0,435	1,000
K5	1,000	0,481	0,867
K6	0,000	0,000	0,000
K7	0,678	0,056	1,000
K8	1,000	0,000	0,074
K9	0,000	0,000	0,000
K10	0,185	1,000	0,073
K11	1,000	0,194	0,000
K12	1,000	0,217	0,007
K13	0,796	1,000	0,122
K14	1,000	0,921	0,563

Олинган маълумотлар асосида банклар рейтингини ҳисоблаб топамиз:

$$K_j = \sqrt{(1 - 0.075)^2 + (1 - 0.686)^2 + (1 - 0.612)^2 + (1 - 0.781)^2 + (1 - 1.000)^2 + \sqrt{+(1 - 0.000)^2 + (1 - 0.185)^2 + (1 - 1.000)^2 + (1 - 1.000)^2 + (1 - 1.000)^2} + \sqrt{+(1 - 0.796)^2 \dots + (1 - 1.000)^2} = 1,777$$

Шу тартибда қолганлари учун ҳам кетма-кетликда ўрин берилади (4-жадвал).

**Тижорат банкларини стандартлашган комплекс рейтингини
(коэффициентларда, 2016 йил учун)⁸**

Кўрсаткичлар	Ипотекабанк	Агробанк	Ўзсаноатқурилишбанк
Рейтинг кўрсаткичи	1,777	2,442	2,590

Олинган натижаларга эътибор қаратадиган бўлсак, 2016 йилда банкларнинг иқтисодий нормативларни бажариш кўрсаткичларидан фойдаланган ҳолда комплекс рейтингини аниқлаганимизда учта банк ичида «Ипотекабанк»– 1,777 кўрсаткич билан биринчи ўринни эгаллаган, «Агробанк» эса 2,442 га тенг бўлиб, «Ўзсаноатқурилишбанк» учинчи ўринни эгаллаган. Қолган йиллар бўйича ҳисоблаганимизда қуйидаги кўринишга эга бўламиз (5-жадвал)

⁷ Муаллиф томонидан тузилган.

⁸ Муаллиф томонидан тузилган.

Тижорат банкларининг стандартлашган комплекс рейтингги⁹

Банклар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.
Ипотекабанк	1,660	1,648	1,630	1,777	2,358
Агробанк	2,802	2,728	2,822	2,442	2,649
Ўзсаноатқурилишбанк	2,361	2,413	2,527	2,590	2,894

Олиб борилган тадқиқотлар асосида таҳлил қиладиган бўлсак, учта банк ичида «Ипотекабанк» рейтингги биринчи ўринни эгаллаган. Ундан кейин иккита банк ўзаро ўрин алмашган ҳолда ўз ҳолатини сақлаб қолган. Ушбу усул орқали банклар рейтингини баҳолашнинг қулайлик томонлари қуйидагилар билан белгиланади. Биринчидан, Марказий банк томонидан белгиланган иқтисодий нормативлар банклар томонидан бажарилишининг мажбурийлиги. Иккинчидан, ушбу нормативларни бажаришда банкларнинг барча кўрсаткичлари банк бошқаруви томонидан доимий назоратга олиб борилиши. Учинчидан, банкларнинг иқтисодий нормативларни бажаришда доимий равишда мижозлар олдидаги имижини сақлаши рейтингини аниқ баҳолаш имконини беради. Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашда турли иқтисодий нормативларнинг қанчалик бажарилиши муҳим ҳисобланади.

Диссертациянинг «Тижорат банклари рейтингини аниқлаш методларининг эконометрик таҳлили масалалари» номли учинчи бобда тижорат банклари рейтингини аниқлаш методлари ва таҳлил қилиш масалалари, банклар рейтингини прогноз қилишнинг эконометрик таҳлили кўриб чиқилган.

Тижорат банклари рейтингини баҳолашда унинг ички ва ташқи омилларига алоҳида эътибор қаратилади. Айнан тижорат банкларининг муҳим кўрсаткичлари асосида ички рейтинг тизимини баҳолаш асосий ўрин эгаллайди. Тижорат банкининг фаолиятини комплекс таҳлил қилишда шундай методикадан фойдаланиш керакки, у таҳлилнинг энг юқори даражадаги самарадорлигига эришишга имкон берсин. Экспертлар томонидан банкларнинг рейтингини аниқлашда балли ва сонли методлардан фойдаланганда асосан статистик маълумотлардан фойдаланишга ҳаракат қиладилар. Таҳлилларга кўра, экспертлар ўрганган объектлар учун қўйилган баҳоларни умумлаштирган ҳолда унинг салмоғи олинади, яъни қанча улушга эга эканлиги асосида баҳоланади. Банк рейтингини баҳолашнинг яна бир усули Latent Structure Analysis (LSA) деб номланиб П.Лазорсфег томонидан таклиф этилган. Ушбу моделнинг қулайлиги шундаки, биринчи босқичда барча экспертлар томонидан объектлар жуфт-жуфт кўринишда солиштириб чиқилади. Натижада ҳар бир эксперт учун $A_k = \{a_{ij}\}_k$ матрица тузилади. Агар, объект j объектга нисбатан устунроқ бўлса, у ҳолда $a_{ij}=1$, ҳамда $a_{ji}=0$. Агар экспертлар томонидан

⁹Муаллиф томонидан тузилган.

объектлар бир хил деб баҳоланса, у ҳолда $a_{ij}=a_{ji}=0,5$ га тенг бўлади. Барча экспертларнинг натижасига кўра, қуйидагича матрица тузилади:

$$P = \frac{1}{n} * \sum_{k=1}^n A_k \quad (3)$$

Бу ерда, ҳар бир элемент i -чи объектни j -чи объект билан ўзаро солиштириш эҳтимоллигига боғлиқ бўлади. Эксперт баҳолашдан кейин амалиётда кенг тарқалган методлардан бири баҳолаш функциясини балансли ёндашув асосида (balance approach) қуриш методи ҳисобланади. Ушбу метод ёрдамида банкларнинг баланс маълумотлари асосида рейтинги аниқланади. Бунинг асоси сифатида маълумотларни математика ва математик-статистик асосда таҳлил қилиш ётади. Банкларнинг барча фаолиятини ўрганадиган LSA кўрсаткичлари банк баланси асосида кўрилган турли методлардан ҳам фойдаланиш мумкин. Жумладан, «The ideal method of enterprise» (ime) деб номланиб, 100 баллик тизимда баҳоланади. Бунда банк ҳар томонлама идеал кўринишда фаолият олиб бораётган бўлса, унда энг юқори 100 балл берилади. Қолган банклар рейтинги камайиб бориш тизими асосида баҳоланади. Жаҳонда банкларнинг рейтингини аниқлашда уларнинг активлари ҳажмига қараб ҳам рейтинг берилади. Масалан, бугунги кунда активлари бўйича энг йирик банклар Хитой давлатига тегишли ҳисобланади. Қуйидаги жадвалда активлари бўйича кучли ўнликка кирувчи банклар маълумоти келтирилган (6-жадвал).

6-жадвал

Активлари ҳажми бўйича кучли ўнликка кирувчи давлатлар банклари рейтингини¹⁰

№	Банклар номи	Давлат	Активлари (трлн. АҚШдоллари)	
			2016 й.	2017 й.
1.	Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	Хитой	3,66	3,47
2.	China Construction Bank Corporation	Хитой	2,93	3,02
3.	Agricultural Bank of China	Хитой	2,81	2,82
4.	Bank of China ltd	Хитой	2,62	2,60
5.	HSBC Holdings plc	Б. Британия	2,50	2,37
6.	JPMorgan Chase	АҚШ	2,44	2,49
7.	BNP Paribas	Франция	2,40	2,19
8.	Mitsubishi UFJ Financial Group	Япония	2,30	2,59
9.	Bank of America	АҚШ	2,14	2,18
10.	Crédit Agricole	Франция	1,91	1,18

Бундан ташқари, Жаҳон банки томонидан ҳар йили банкларнинг ренкинги эълон қилиб борилади (www.thebanker.com/top1000worldbanks.). Олиб борилаётган тадқиқотлар шуни кўрсатмоқдаки, банкларнинг баланси асосида уларнинг рейтингини эълон қилиш асосий усуллардан бири сифатида қаралмоқда. Юқоридаги усуллар орқали банкларнинг рейтингини аниқлаш икки ҳолатни ҳисобга олиш зарурлигини белгилаб беради. Биринчидан,

¹⁰ <http://sharkfx.ru/top-20-krupnejshix-bankov-mira> сайти маълумотлари асосида тайёрланди.

банклар фаолиятини ўрганиш бўйича эксперт сўровномаларини ўтказиш бўлса, иккинчидан, банкларнинг баланс маълумотлари орқали ҳамда экспертлар хулосасига кўра натижалар умумлаштирилиб рейтинги аниқланади.

Диссертацияда банклар рейтингини баҳолашда турли усуллар тадқиқ этилган, В.Крамонов усули тавсия этилган. Ушбу усул формуласи 6 та коэффициентга таянган ҳолда тузиб чиқилган бўлиб, уни ҳисоблаш формуласининг умумий кўриниши куйидагича:

$$N = 45 * K_1 + 20 * K_2 + 10/3 * K_3 + 15 * K_4 + 5 * K_5 + 5/3 * K_6 \quad (4)$$

Ушбу тақдим этилаётган усул орқали тижорат банкларининг рейтингини тўғри баҳолаш имконини беради (7-жадвал).

7-жадвал

В.Крамонов усулида банкларнинг рейтингини ҳисоблаш коэффициентлари формуласи ва меъёрлари¹¹

Т/Р	Коэффициентнинг номланиши	Таркиби	Формула	Меъёр
1.	К1- ишонччиликнинг бош коэффициенти	Банк рискли активларининг хусусий капитал билан қанчалик ҳимояланганлигини кўрсатади. Бу маблағ рискли активни қайтармаслик ёки ўз қийматини йўқотган ҳолда қайтариш ҳолатларидаги бўлиши мумкин бўлган зарарларни қоплашга ишлатилади	К/АР	1
2.	К2- лаҳзали ликвидлилик коэффициенти	Банк мижоз пулларини хусусий кредит захираси сифатида ишлашиш ёки ишлатмаслигини кўрсатади	ЛА/ТД	1
3.	К3- кросс коэффициенти	Банк жалб қилинган воситаларини ишлатишда рискнинг қандай даражасига йўл қўйишини кўрсатади	М/АР	3
4.	К4- ликвидлиликнинг бош коэффициенти	Банкнинг берилган қарзларни қайтармасликда кредиторлар талабларини қисқа муддат ичида қондириш имкониятини таснифлайди. Бу муддат банк бошқарувчилари учун қарор қабул қилишга ва банкка тегишли мулк ва қадриятларни сотиш муаммоларини тугатиш учун зарур	(ЛА+ХК)/М	1
5.	К5-капиталнинг ҳимояланганлик коэффициенти	Банк қанча инфляцион жараёнларни эътиборга олиниши ва ўз активларининг қанча қисмини кўчмас мулк, қимматли қоғозларга жойлаштирилганлигини кўрсатди	ХК/К	1
6.	К6-даромаднинг капитализация коэффициенти	Банкнинг самарали ишлашини характерлайди, яъни хусусий маблағини акцияларнинг қўшимча эмиссияси ҳисобига эмас, балки фойда ҳисобига ошириш имконини кўрсатади	К/УФ	3

¹¹Бекмуратов А.Ш. ва бошқалар. Тижорат банкларида рискларни баҳолаш ва бошқаришда қўлланиладиган халқаро мезонлар ва стандартлар. Ўқув қўлланма. -Тошкент, 2013. -64 б.

Бунда: К-банк капитали; АР-рискли активлар; ЛА-ликвидли активлар; ТД-талаб қилиб олингунча бўлган депозитлар; М-банк мажбуриятлари; ХҚ- химояланган капитал; УФ-устав фонди.

Ушбу тақдим этилаётган усул тижорат банкларининг рейтингини тўғри баҳолаш имконини беради. В.Крамонов усулида тижорат банки рейтинг тизимини баҳолаш оптимал N=100 га тенг бўлса, қуйидаги натижаларга эришилса мутлақ ишончли ҳисобланади:

берилган барча кредит ва бошқа рискли қўйилмалар йиғиндиси банк хусусий капиталидан ошиб кетмаса;

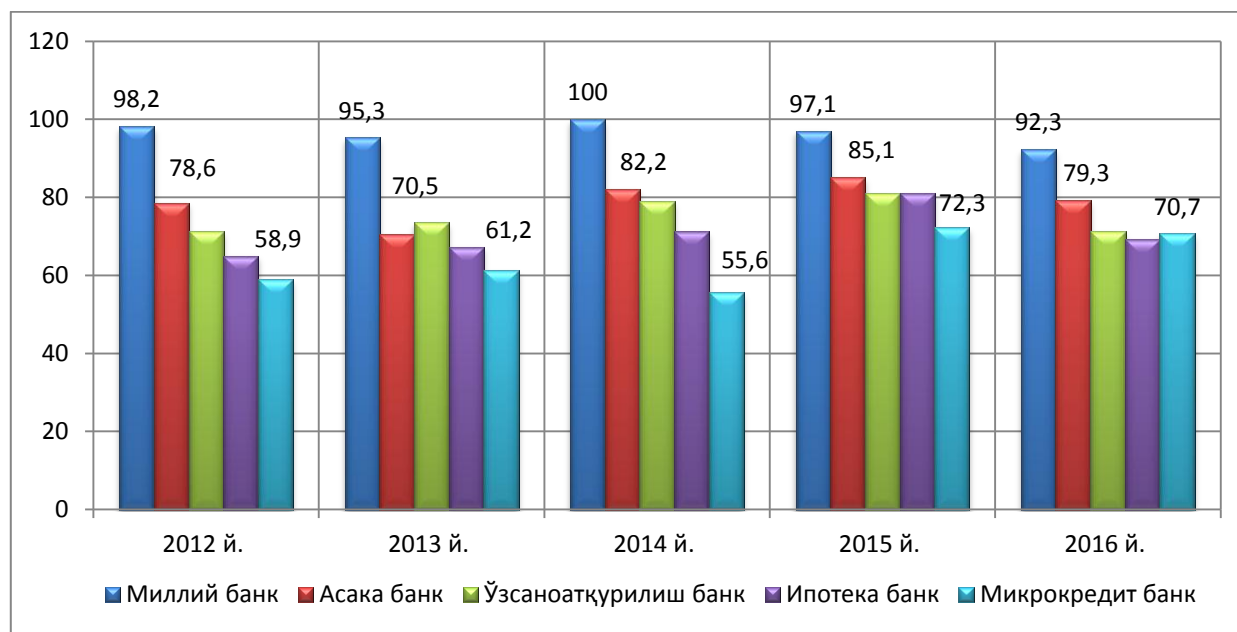
талаб қилиб олингунгача бўлган мажбуриятлар ликвидли активлар билан тўлиқ таъминланган бўлса;

риск даражаси банк мажбуриятларининг учдан бир қисмига тенг бўлса;

банк хусусий капитали тўлиқ қимматли металлар ва кўчмас мулкка инвестиция қилинган бўлса;

банк хусусий капитали устав фондидан уч баробар юқори бўлса.

Ушбу мезонларни тўлиқ бажарувчи банк мижозлари олдидаги ишончини йўқотмайди. Шу билан бирга, доимий равишда мажбуриятларини ўз вақтида тўлиқ бажаради. Банк рейтинги оптимал қийматга эга бўлса ёки шу қийматга интилса, у омонатчилар олдида ишончли бўлади. Юқоридаги тақлиф этган усулимиз орқали республикамизнинг йирик тижорат банклари рейтинги ҳисобланганда қуйидаги натижаларга эришилди (1-расм).



1-расм. В.Крамонов усули орқали тижорат банклари рейтинг тизимини баҳолаш натижалари¹².

Расм маълумотларини таҳлил қиладиган бўлсак, Миллий банк тақлиф этилаётган усулда энг оптимал рейтингга эришиш имконига эга бўлган. Қолган банклар ҳам ишончли рейтингни сақлаб қолган. Энг кескин ўзгариш

¹²Муаллиф томонидан ҳисобланган.

«Ипотекабанк»да 2015 йилга нисбатан 2016 йилда пасайиш тенденциясига эга бўлган.

Бундан ташқари, диссертация ишида В.Крамонов усулидан фойдаланган ҳолда унинг формуласига янги к7 коэффиценти киритилди. Бунинг кўрсаткичи сифатида банкларнинг соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффиценти олинди.

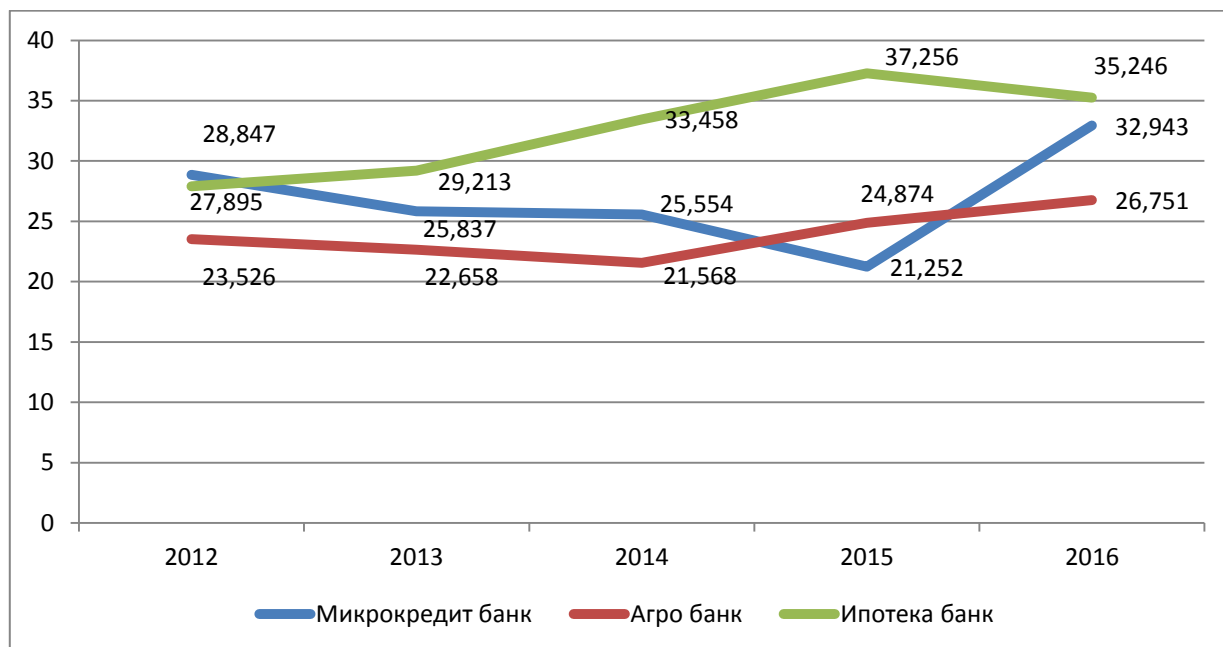
Натижада биз таклиф этаётган усул умумий формуласи куйидаги кўринишни олди:

$$N = 45 * k1 + 20 * k2 + \frac{10}{3} * k3 + 15 * k4 + 5 * k5 + \frac{5}{3} * k6 + 10 * k7$$

Бу ерда: к1-капиталнинг етарлилик коэффиценти, к2-биринчи даражали капиталнинг етарлилик коэффиценти, к3-левераж кўрсаткичи, к4-битта эмитентнинг қимматли қоғозларга қилинган инвестиция максимал ҳажми, к5-жорий ликвидлик коэффиценти, к6-ликвидликни қоплаш коэффиценти, к7 соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффиценти.

Ушбу модель банкларнинг барча кўрсаткичлари ва уларнинг энг муҳим фаолиятини қамраб олганлиги билан муҳим ҳисобланади. Таклиф этилаётган моделда к7-соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффицентининг киритилиши банкларнинг бозордаги ҳолатини тўғри баҳолаш имконини беради.

Таклиф этилаётган модель асосида банкларнинг рейтингини аниқлашда республикамиз йирик тижорат банки «Микрокредит», «Агробанк» ҳамда «Ипотекабанк»ларнинг кўрсаткичлари таҳлил қилинди.



2-расм. Тижорат банклари кўрсаткичлари асосида ҳисобланган рейтинг кўрсаткичи¹³.

Олинган маълумотлар асосида банкларнинг рейтингини таҳлил қиладиган бўлсак, 2016 йил январь ҳолатига кўра, ўртачадан паст даражада, деб баҳолаш

¹³Муаллиф томонидан ҳисоблаб топилди.

мумкин. Таҳлил қилинган банкларда соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффицентини 2016 йил якунига кўра киритилиши банкларнинг бозордаги ҳолатини тўғри баҳолаш имконини беришга ёрдам берди. Жумладан, 2015 йилда «Микрокредитбанк»нинг рейтинги кўрсаткичи 21,252 тенг бўлиб, «Агробанк»нинг кўрсаткичи 24,874 дан паст бўлган. Аммо 2016 йилга соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффицентини киритилиши бозордаги ҳолатни тўғри баҳолаш имконини берган. Яъни, «Микрокредитбанк»нинг рейтинги кўрсаткичи 32,943 га тенг бўлиб, «Агробанк»нинг кўрсаткичи 26,751 дан юқори бўлган. Ушбу ҳолатнинг юзага келишини «Микрокредитбанк»нинг куйидаги кўрсаткичлари билан баҳолаш мумкин. 2016 йил 1 январь ҳолатига кўра, банкнинг соф капитали бўйича бозордаги улуши (9-ўрин) 3,54 %ни ташкил этган, активлари бўйича (13-ўрин) 1,90 %ни, кредит портфели бўйича (11-ўрин) 2,18 %ни, инвестиция портфели ҳажми бўйича (17-ўрин) 0,66 %ни, депозит қолдиғи ҳажми бўйича (14-ўрин) 2,30 %ни, банкларнинг соф фойдаси бўйича (24-ўрин) 0,16 %ни, рентабеллиги бўйича (26-ўрин) 0,06 %ни, соф капитали рентабеллиги бўйича (26-ўрин) 0,23 %ни ташкил этган¹⁴.

Демак, хулоса қиладиган бўлсак, таҳлил қилинган 26 та банк ичида 2016 йил январь ҳолатига кўра, таҳлил қилинган банкларнинг бозордаги айрим кўрсаткичлари бўйича ренкинги жуда паст ўринларда, бу эса, ўз навбатида, таклиф этилган модел асосида рейтинги аниқланганда кўрсаткичлари мос равишда 32,943, 26,751 ҳамда 35,246 ни ташкил этиб ўртача кўрсаткичдан паст бўлишига олиб келган. Республикамиз тижорат банклари иқтисодий кўрсаткичлари асосида барча банкларнинг таклиф этилаётган модель асосида рейтингини аниқлаш имконини беради.

Бундан ташқари, олиб борилган тадқиқот ишида тижорат банки мажбуриятлар бўйича ренкингини оширишда аҳоли бўш пул маблағларини омонатларга жалб этишда банкнинг маркетинг бўлими фаолиятини кенг жалб этиш зарур ҳисобланади. Ушбу бўлим бозорни чуқур таҳлил қилиш асосида аҳоли учун қулай манфаатли омонат турлари «маркетинг – аҳоли – омонат» механизминини жорий этиш орқали амалга оширилади. Ушбу механизмнинг қулайлиги, биринчидан, банк маркетинг фаолиятини олиб боришда унинг аҳоли билан ишлаш имкониятини оширади, иккинчидан, аҳолининг қулай манфаатли омонатларга эҳтиёжини ўрганиш орқали тез муддатда бўш пул маблағларини банкка жалб этиш имконини беради, учинчидан, банкнинг доимий равишда мижозлари бозоридаги ҳолат таҳлили олиб борилади. Ушбу механизмни амалга оширишда аҳоли учун қулай манфаатли омонат турларини «Манфаат», «Ифтихор – 2017», «Агролюкс» ва «СПК муддатли» жалб этиш «Агробанк» АТБда амалга оширилди. Натижада банкнинг мажбуриятлар бўйича банк ренкинги 2016 йилга нисбатан 1 поғона кўтарилиб, банк секторидаги улуши (2,9%) 3,8%га ошиш имконини берган.

Тижорат банклари ренкингини оширишда энг муҳим жиҳати банк томонидан турли интерактив хизматларни жорий этиш ҳам муҳим омиллардан

¹⁴«Ahbor-reyting» агентлиги маълумотлари асосида тайёрланди.

бири ҳисобланади. «Агробанк» АТБ тижорат банкида интерактив банк хизматлари, жумладан, «Agrobankmobile» инновацион хизмат турини жорий этиш асосида, ушбу хизмат тури орқали 140 га яқин тўловлар амалга оширилиб, унга уланган мижозлар сони 32,2 минг кишини ташкил қилган. Натижада банк капитали ренкинги 2016 йилга нисбатан 1 поғона кўтарилиб, банк секторидаги улуши (5,4%) 6,6%га ошишига эришилган.

Банкларнинг бозордаги фаолияти кейинги йил учун қандай ҳолатда бўлиши амалиётда доимий равишда аниқ хулосаларга таяниш зарурлигини келтириб чиқармоқда. Айниқса, банкларнинг мижозлар олдидаги ишончини ошириш ҳамда инвесторларни жалб этишда ҳозирги кунда банкларнинг рейтингини кейинги йил учун прогноз қилиш аниқ тадқиқотлар асосида амалга оширишни тақозо этади. Тадқиқот ишида Халқаро Early Warning Systems (EWS) моделига асосланган ҳолда тижорат банклари рейтингини ўзгариши эҳтимоллигини аниқлаш ва прогнозлаш «Алоқабанк» АТБ жорий этилиши асосида банк рейтинг кўрсаткичларининг эҳтимолий ўзгариши мониторинг қилиб борилди. Натижада, «Ахбор-Рейтинг» миллий рейтинг компанияси томонидан «Алоқабанк»нинг 2017 йилдаги «UzA+» (юқори) кредитга лаёқатлилиги рейтингини 2018 йилда ҳам қайта тасдиқланишга эришилган.

Диссертациянинг «**Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш йўналишлари**» номли тўртинчи бобида республика тижорат банклари рейтингини аниқлашдаги асосий муаммо ва йўналишлар («Ahbor-Reyting» агентлиги мисолида), тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашни такомиллаштириш масалалари кўриб чиқилган.

Алоҳида таъкидлаш жоизки, молия бозори беқарор бўлган шароитда банкнинг ҳолатини тўғри аниқлаш муаммоси алоҳида аҳамият касб этади. Амалиётда банк рейтингларини тузишнинг баъзи усуллари мавжуд бўлиб, бироқ уларни татбиқ этиш тарихини нотўғри баҳолашга оид бир неча мисолларга гувоҳ бўлиб улгурган. Бу каби хатоларнинг деярли барчасини босқичларга ажратиш амалга оширилган баҳолаш тизимининг такомиллашмаганлиги билан боғлиқ.

Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашни такомиллаштириш учун қуйидагиларни амалга ошириш зарур ҳисобланади:

1. Тижорат банклари фаолиятининг рейтинг таҳлилининг комплекс баҳолаш қуйидагиларни ўз ичига олиши лозим: молиявий ҳолат таҳлили, унинг имижини, ижтимоий аҳамиятини, якуний рейтингини чиқариш, олинган натижаларни банкнинг оптимал ишончлилиги ёки бошқа банкларнинг натижалари билан қиёслаш тўғрисида жамоатчиликнинг фикрини ўрганиш.

2. Тижорат банклари рейтинг таҳлилининг шакл ва усуллари таснифлаш унинг моҳиятини англашдан келиб чиқади, шунинг учун объект, субъект, мақсад, усул, услуб, таҳлил тури ва рейтинг тузиш усулини қамраб олиши лозим.

3. Тижорат банкларининг рейтинг тизимини баҳолашнинг хорижий давлатлар усуллари мисолида ривожлантириш йўналишларига мослаштириш,

таҳлил мақсадига боғлиқ ҳолда катта модификациялар миқдорига асосланган ягона, бир хиллаштирилган, миллий давлат рейтинг тизимини яратиш зарур.

4. Олиб борилган асосий кўрсаткичлар (миқдор ва сифат кўрсаткичлари бўйича фаолиятни баҳолаш) ва фикрлар жамламасига асосланган (жамоатчилик фикрини ўрганишга асосланган) рейтинг таҳлилларини умумлаштирган ҳолда банкларнинг рейтинг тизимини баҳолаш зарур.

5. Мижозларнинг ахборотлар даражасини ошириш ҳамда мажбурий чоп этиш учун ҳисобот схемасини аниқлаштириш асосида банкнинг ахборот базасини такомиллаштириш тизими жалб этилган (жисмоний шахслар кўйилмалари) ва жойлаштирилган (корреспондент ҳисоблари ва касса, давлат қимматли қоғозлари, кредитлар) пул маблағлари бўйича айланмалар тўғрисидаги ахборотларга асосланиши лозим, бу эса тижорат банклари фаолиятини объектив баҳолаш имкониятини кенгайтиради.

6. Бир хил (ўрта ва кичик) банклар гуруҳининг рейтинг таҳлили усулларини такомиллаштириш банкларнинг ишонччилик даражаси мезонли чекловларини ҳисобга олган ҳолда расмийлаштирилган ва расмийлаштирилмаган кўрсаткичлар тизимига асосланиши лозим, бу ҳар бир тадқиқ этилаётган кредит ташкилоти бўйича якуний рейтингни чиқариш имконини беради.

7. Банклар фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашда қуйидаги ҳолатларни инобатга олиш зарур ҳисобланади:

миқдорий ва сифат кўрсаткичлари бўйича рейтинглар натижаларини қиёслаш;

банкларнинг реал ва доимий мижозлар (юридик ва жисмоний шахслар) ўртасида ижтимоий сўровномалар орқали рейтингни ўрганиш;

рейтинг тизимида кичик ва ўрта банкларнинг ўрни ҳамда ролини белгилаш.

8. Турли услублар бўйича бир хил банклар гуруҳининг рейтинг таҳлили натижаларини қиёслаш ва ўтказилган расмийлаштирилган ҳамда норасмий рейтинг таҳлили асосида услубларнинг объектив (холис)лигини баҳолаш бўйича таклифлар киритиш:

ҳисобот схемасини аниқлаштириш асосида банкнинг ахборот базасини такомиллаштириш (айланмалар тўғрисидаги маълумотларни ҳисобга олган ҳолда актив ва пасивлар ошкора тақдим этилиши), бу мижозларнинг банк тўғрисидаги маълумотлари даражасини ошириш, ишлаб чиқиш имконини беради;

мавжуд усулларга нисбатан расмийлаштирилган ва норасмий ёндашувни ҳисобга олиш имконини берувчи, банкларнинг ишонччилик даражасининг мезонли чекловларини асослаб беради, ҳар бир тадқиқ этилаётган банк бўйича баллик якуний рейтингни чиқариш имконини берувчи бир хил банклар (ўрта ва кичик) гуруҳини рейтинг таҳлил қилиш усулини қўллаш муҳим ҳисобланади.

Хулоса қилиб айтганда, юқорида тижорат банклари рейтинг тизимини баҳолашда турли ёндашувларни умумлаштириш орқали ҳозирги кун банк тизими хусусиятига мос келувчи усулларни татбиқ этиш муҳим ҳисобланади.

ХУЛОСА

Олиб борилган тадқиқотлар натижасида қуйидаги **илмий хулосалар** ишлаб чиқилди:

1. Тадқиқот ишида “банк рейтинги” тушунчасининг назарий қарашлари чуқур таҳлил қилиниб, банк рейтингига қуйидагича таъриф бериш тавсия этилди: банк рейтинги – банклар фаолиятини тизимли баҳолаш бўлиб, бунда турли банкларнинг баланси ва молиявий кўрсаткичлари ўзаро таққослаш асосида аниқланади. Таққослаш мезонлари сифатида кўрсаткичлар ҳажми, банк ривожланишини белгилловчи омиллар, сифатли кўрсаткичлар ҳамда банкка бўлган ишончлилик даражаси олинади.

2. Тижорат банкларининг рейтинг тизимини баҳолашда В.Крамонов усулидан фойдаланиш тавсия этилди. Ушбу тақдим этилаётган усул тижорат банклари рейтингини тўғри баҳолаш имконини беради. В.Крамонов усулида $N=100$ га тенг бўлса, тижорат банки рейтинг тизимини баҳолаш оптимал ҳисобланади. Қуйидаги натижаларга эришилган ҳолларда тижорат банки рейтинг тизимини баҳолаш мутлақ ишончли ҳисобланади:

берилган барча кредитлар ва бошқа рискли қўйилмалар йиғиндиси банк хусусий капиталидан ошиб кетмаса;

талаб қилиб олингунгача бўлган мажбуриятлар ликвидли активлар билан тўлиқ таъминланган бўлса;

риск даражаси банк мажбуриятларининг учдан бир қисмига тенг бўлса;

банк хусусий капитали тўлиқ қимматли металллар ва кўчмас мулкка инвестиция қилинган бўлса;

банк хусусий капитали устав фондидан уч баробар юқори бўлса.

Ушбу мезонларни тўлиқ бажарувчи банк мижозлари олдидаги ишончини йўқотмайди. Шу билан бирга, доимий равишда ўз мажбуриятларини ўз вақтида, тўлиқ бажаради. Банк рейтинги оптимал қийматга эга бўлса ёки шу қийматга интилса, у омонатчилар олдида ишончли бўлади.

3. Диссертация ишида В.Крамонов усулидан фойдаланган ҳолда унинг формуласига янги $k7$ коэффициенти киритилди. Бу кўрсаткич сифатида банкларнинг соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффициенти олинди. Таклиф этилаётган усулда $k7$ -соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффицентининг киритилиши банкларнинг рейтинг тизимини тўғри баҳолаш имконини беради.

4. Банк капиталини назорат қилиш моделлари банкнинг рейтинг пасайишини прогноз қилиш ёки инқирозга учрашига олиб келувчи ҳолатларини баҳолашга қаратилган ҳамда олдиндан юзага келаётган ҳолатлардан огоҳлантирувчи Early Warning Systems (EWS) модель тавсия этилди. Ушбу модель банкларнинг капиталлашиш даражасини оширишга қаратилган иқтисодий кўрсаткичларнинг таҳлили асосида амалга оширилиши таҳлил қилинди.

Юқоридаги ҳолатлардан келиб чиқиб, банк капиталига таъсир этувчи омиллар боғлиқлиги бўйича қуйидаги 3 та мезон таклиф этилди. Биринчидан,

агар банкнинг боғланиш ишончилиги даражаси 30 гача бўлса, банк рейтинги пасаяди. Иккинчидан, агар банкнинг боғланиш ишончилиги даражаси 30 дан 75 гача бўлса, банк рейтинги ўртача бўлади. Учинчидан, агар банкнинг боғланиш ишончилиги даражаси 75 ва ундан юқори бўлса, банк рейтинги ошади.

5. Тижорат банкларини Марказий банк томонидан белгиланган иқтисодий нормативларни бажариш ҳолатидан келиб чиққан ҳолда, уларни стандартлашган комплекс рейтингини аниқлаш бўйича тавсия ишлаб чиқилди.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc. 27.06.2017.I.15.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК ПРИ ТАШКЕНТСКОМ
ГОСУДАРСТВЕННОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

КАРАБАЕВ НОДИР АБДУХАМИДОВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ НА ОСНОВЕ РЕЙТИНГОВОЙ
СИСТЕМЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

08.00.07 – Финансы, денежные отношения и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам

Ташкент – 2018

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан В2017.2.PhD/Iqt.108.

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан

Автореферат диссертации размещён на трёх языках (узбекском, русском, английский (резюме)) на веб-странице Научного совета (www.bfa.uz) и на Информационно-научном портале «Ziynet» по адресу (www.ziynet.uz).

Научный руководитель: **Мирзаев Фарход Исамович**
доктор экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: **Каримов Норбой Ганиевич**
доктор экономических наук, профессор

Султанбоева Мунира Баходировна
доктор экономических наук

Ведущая организация: **Ташкентский финансовый институт**

Защита диссертации состоится «__» _____ 2018 года в ____ ч. на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.15.01 при Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан и при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100000, город Ташкент, улица Мовароуннахр, дом 16. Тел.: (99871) 237-53-25, факс: (998971) 237-54-01; e-mail: info@bfa.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан (регистрационный №__) Адрес: 100000, город Ташкент, улица Мовароуннахр, дом 16. Тел.: (99871) 237-53-25, Факс: (998971) 237-54-01; e-mail: info@bfa.uz.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2018 года.

(протокол реестра рассылки №__ от «__» _____ 2018 года).

А.Ш. Бекмурадов

Председатель Научного совета по
присуждению ученых степеней, д.э.н.,
профессор

У.В. Гафуров

Ученый секретарь Научного совета по
присуждению ученых степеней, д.э.н.,
профессор

Н.М.Махмудов

Председатель научного семинара при Научном
совете по присуждению ученых степеней,
д.э.н., профессор

Введение (аннотация диссертации доктора философии PhD)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Растущая конкуренция в мировой банковской системе побудила международные рейтинговые агентства правильно оценить их деятельность. Оценка деятельности банков различными организациями и рейтинговыми агентствами приводит к увеличению уровня доступа к банковским услугам. Всемирный банк ежегодно публикует рейтинг активов банка. Согласно итогам 2017 года банки Китайской Народной Республики были лидерами в сильной пятёрке с Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) -3.47 трлн. долл. США, China Construction Bank Corporation - 3.02 трлн. долл. США, Agricultural Bank of China - 2.82 трлн. долл. США, Bank of China ltd -2.62трлн. долл. США (ICBC) -3,47 трлн. China Construction Bank Corporation - 3.02 трлн. долл. США, Сельскохозяйственный банк Китая -2,82 трлн. Bank of China ltd -2,62 трлн.долл. Это позволило китайским банкам повысить свою способность конкурировать с различными учреждениями на мировом рынке и резко увеличить число своих клиентов¹.

Значение банковской рейтинговой системы растет в мировой банковской системе для управления банковскими рисками, оценки платежеспособности кредиторов, обеспечения финансовой стабильности банков, организации финансового управления в борьбе с коррупцией, обеспечения конкурентного преимущества на рынке, привлечения иностранных инвесторов и повышения доверия клиентов к банку. Кроме того, рейтинговая система является одним из наиболее важных факторов в выполнении Базельским комитетом новых требований к управлению банковскими рисками и оценке платежеспособности кредиторов банков. Это подразумевает необходимость пристального внимания к научным подходам в дальнейшем совершенствовании системы показателей для определения рейтингов развивающихся стран на мировом банковском рынке. В частности, после глобального финансового кризиса проведение научных исследований по созданию рейтинговой системы для анализа деятельности каждого государственного банка обуславливает повышение доверия к банковской системе страны.

В Узбекистане при определении и решении проблем банковской системы особое внимание уделяется процессам совершенствования оценки эффективности коммерческих банков на основе рейтинговой системы. В частности, в Стратегии действия по дальнейшему развитию Республики Узбекистан определены такие важные задачи, как: «обеспечение стабильности национальной валюты, внедрение современных принципов и механизмов, регулирующих деятельность банков, увеличение размера и охвата безналичных платежей, поощрение наличных денежных поступлений в кассы банков, защиту прав кредиторов»².

¹ <http://sharkfx.ru/top-20-krupnejshix-bankov-miracajiti-maълумотлари-асосида-тайёрланди>.

² Ст. 117-124 Государственной программы «Год общения с народом и защиты интересов человека» по реализации Стратегию действия по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы утвержденное на основе Указа Президента Республики Узбекистан «О Стратегии действия по дальнейшему развитию Республики Узбекистан». –www.lex.uz

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит осуществлению задач, установленных в Указе Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О Стратегии действия по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», в Указе № ПФ-5177 от 2 сентября 2017 года «О приоритетных мерах по либерализации валютной политики», в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 12 сентября 2007 года № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы Республики» и других нормативно-правовых актах.

Соответствие темы с приоритетными направлениями научно-исследовательских работ, проводимых в Республике. Данное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологии республики: I «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Вопросы создания международного рейтинга, их оценка на основе разных моделей, создание рейтинговой системы коммерческих банков и применение различных моделей, которые будут служить методологической основой для изучения темы, описываются в работах иностранных экономистов, таких как M.Modina, H.Bar-Isaac, J.Shapiro, P.Bolton, X.Freixas, J.Hilscher, M.Wilson, D.Morgan, J.Mathis, J.McAndrews, J.C.Rochet, M.Pagano, P.Volpin, L.White, S.Pagratisa, M.Stringab, J.Amato, C.H.Furfine, R.Ahmad, M.Ariff, M.Skully³.

Проблемы определения рейтинга банка в странах СНГ и создание его методологических основ были изучены такими учеными, как Л.Н.Андрианова, Р.Г.Сафиканов, В.Чарая, Р.Галикеев, В.К.Кромонов, А.М.Карминский, А.В.Казанский, О. Кожевникова, Н. В. Лифанова и другие.

Кроме того, И.А.Бабанов, Л.Батракова, П.К.Руз, Х.Грюнин, К.Кабушкин, Г. Щербакова, Э.Ж.Синки, Е.П.Жарковской, Е.Ф. Жукова, О.И. Лаврушина, В.М.Усоскина, Е.Б.Ширинской и другие⁴ исследовали вопросы самых важных

³Modina, Michele. Credit Rating and Bank-Firm Relationships. New Models to Better Evaluate SMEs. Palgrave Macmillan UK. 2015. p. 83.; Bar-Isaac, H. and J. Shapiro (2011a). 'Ratings quality over the business cycle', working paper. Bar-Isaac, H. and J. Shapiro (2011b). 'Credit ratings accuracy and analyst incentives', The American Economic Review: Papers and Proceedings, 101(3), 120-124.; Bolton, P., X. Freixas and J. Shapiro (2012). 'The credit ratings game', Journal of Finance, 67(1), 85-112.; Hilscher, J. and M. Wilson (2011). 'Credit ratings and credit risk', working paper, mimeo.; Morgan, D. (2002). 'Rating banks: risk and uncertainty in an opaque industry', The American Economic Review, 92, 874-888.; Mathis, J., J. McAndrews and J.C. Rochet (2009). 'Rating the raters: Are reputation concerns powerful enough to discipline rating agencies?' Journal of Monetary Economics, 56, 657-74.; Pagano, M. and P. Volpin (2010). 'Credit ratings failures and policy options', Economic Policy, 62, 401-431.; White, L. (2010). 'Markets: The credit rating agencies', Journal of Economic Perspectives, 24(2), 211-26.; Spyros Pagratisa, Marco Stringab. Modeling Bank Senior Unsecured Ratings: A Reasoned Structured Approach to Bank Credit Assessment/International Journal of Central Banking/ June 2009.; Amato, J. D., and C. H. Furfine. 2004. «Are Credit Ratings Procyclical?» Journal of Banking and Finance 28 (11): 2641-77.; Ahmad R., Ariff M., Skully M. (2009), Determinants of Bank Capital Ratios in a Developing Economy, 'Asia-Pacific Financial Markets', 15(3-4), pp. 255-272.

⁴Сафиканов Р.Г. Развитие капитальной базы как фактор обеспечения устойчивости // Молодой ученый. — 2014. — №8. — С. 582-584.; Чарая В.О. Причины внедрения Базель III, его характеристики и ожидаемые эффекты // Молодой ученый. — 2012. — №5. — С. 246-249.; Андрианова Л.Н. Рейтинг на рынке ценных бумаг и ведущие международные рейтинговые агентства // Финансы, 2000, № 8. С. 58—60.; Галикеев Р. Финансовая устойчивость банка и методы рейтинговой оценки // Финансист, 2001, № 2. С. 47—53.; Кромонов В.С. Методика составления рейтинга надежности. Учебник. — 2-е изд., стер. — М. Издательство «Омега-Л», 2011. — 325 с.; Карминский А. М. Сопоставление рейтинговых шкал для финансовых институтов // Управление

показателей банковской сферы и повышение их уровня, предотвращения возникающих различных рисков.

Некоторые особенности оценки рейтингов деятельности банков в Узбекистане, в том числе вопросы обеспечения достаточности банковского капитала, повышения уровня ликвидности, обеспечение конкурентоспособности банка, совершенствования методологии оценки рейтинга банковской системы республики на основе рейтинговой системы CAMELS исследованы Ш.З.Абдуллаевой, Б.Бердияровым, И.Бобокуловым, О.К.Иминовым, Ф.И.Мирзаевым, А.А.Омоновым, А.В.Ортиковым, О.Б.Сатторовым и другими⁴.

Однако вопросы оценки деятельности банковской системы Узбекистана на основе рейтинговой системы, особенно вопросы совершенствования рейтинговой системы при создании внутренней конкурентной среды среди коммерческих банков не изучались. Именно это послужило основой для выбора темы диссертации и круга задачи исследования.

Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего учебного заведения. Диссертационная работа выполнена в соответствии с научно-исследовательскими работами Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан на тему «Научные основы координации финансов, банковского дела и бухгалтерского учета в условиях модернизации экономики».

Целью исследования является разработка научно-методических предложений и практических рекомендаций по улучшению оценки рейтинговой системы коммерческих банков.

Задачи исследования:

раскрыть сущность, необходимость и цель оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы;

анализ зарубежного опыта оценки на основе рейтинговой системы деятельности коммерческих банков и разработать практические рекомендации по их применению в банковской системе Узбекистана;

изучение вопросов определения методов рейтинга коммерческих банков и задач их анализа, разработать новый метод оценки;

разработать рейтинговые направления банков на основе анализа выполнения обязательных экономических норм, установленных Центральным банком;

раскрыть сущности основных проблем, существующих в оценке и контроле деятельности коммерческих банков республики на основе рейтинговой системы;

финансовыми рисками. 2016. № 4. С. 256-271.; Казанский А. В. Рейтинговая оценка деятельности коммерческих банков (Сущность, цели, методы) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : СПб., 1997 178 с.; Кожевникова О. В. Совершенствование системы методического обеспечения рейтинговых оценок деятельности коммерческих банков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Ростов н/Д, 1999 178 с.; Лифанова Н. В. Интегральная оценка банков в системе управления банковской деятельностью : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Самара, 2004 166 с.

разработка практических предложений и рекомендаций по совершенствованию системы оценки и контроля рейтинговой системы коммерческих банков.

Объектом исследования является организационно-экономическая основа оценки деятельности крупных коммерческих банков, действующих в Узбекистане, на основе рейтинговой системы.

Предметом исследования является система финансово-экономических показателей, используемых для оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы.

Методы исследования. В диссертационной работе были использованы группировка, сравнительный и структурный анализ, синтез, методы индукции и дедукции, эконометрико-статистические методы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обосновано совершенствование оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы путём внесения нормы чисто стабильного финансирования;

усовершенствована практика определения и прогнозирования вероятности изменения рейтинга коммерческих банков на основе альтернативных критериев повышения уровня капитализации банков;

обоснован механизм «маркетинг-население-сбережения» в привлечении наиболее выгодные депозиты для населения путём расширения деятельности отдела маркетинга банка в повышении ренкинга пообязательствам коммерческих банков;

разработана процедура внедрения новых интерактивных банковских услуг на основе использования современных информационно-коммуникационных технологий в повышении ренкинга коммерческих банков по капиталам.

Практический результат исследования следующий:

разработаны практические рекомендации по оценке рейтинга коммерческих банков посредством обязательных экономических нормативов;

обоснована необходимость постоянного совершенствования практики коммерческих банков на основе сравнительного изучения экономической сущности оценки его деятельности на основе рейтинговой системы;

обосновано использование метода Крамонова как эффективного способа при оценке деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы;

разработаны эффективные методы оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы и рекомендации по их применению на практике;

определены проблемы при оценке деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы и разработаны соответствующие рекомендации по их решению.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследования определяется обоснованностью концепции системного управления банковской деятельностью и их роли в развитии банковской деятельности, сравнительному и критическому анализу научно-теоретических взглядов известных ученых-экономистов, изучению и обобщению передового зарубежного опыта в оценке банковского рейтинга, результатам экспертной

оценки, данными Государственного комитета по статистике, коммерческих банков, а также анализу других практических информаций.

Научно-практическое значение результатов исследования. Научное значение результатов исследования объясняется возможностью их применения в осуществлении научных исследований, таких как оценка на основе рейтинговой системы деятельности коммерческих банков, развитие конкурентной среды на банковском рынке; обеспечение доступа банков к международному рынку на основе внедрения рейтинговых показателей; поэтапное выполнение требований Базель III на основе повышения уровня показателей оценки рейтинговой системы и адаптация к нему; предотвращение рисков, влияющих на деятельность коммерческих банков; повышение рейтинга на основе обеспечения достаточности банковского капитала.

Практическая значимость результатов исследования определяется тем, что разработанные научные предложения и практические рекомендации послужат для разработки комплекса мер, направленных на оценку деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы республики.

Внедрение результатов исследований. Научные выводы и практические рекомендации, разработанные исследователем, использовались в деятельности коммерческих банках республики. В том числе:

предложение о введении чисто стабильной нормы финансирования при правильной оценке рейтинга коммерческих банков применено в практике АКБ «Алокабанк» (справка №19-12 / 4789 по состоянию на 29 октября 2018 года АКБ «Алокабанк»). В результате внедрения данного предложения депозиты коммерческих банков в национальной валюте в 2018 году - B1 / NP, депозиты в иностранной валюте - B2 / NP представлен «Стабильный» прогноз международным рейтинговым агентством Moody's;

предложение по выявлению и прогнозированию вероятности изменения рейтинга коммерческих банков на основе модели международных Early Warning Systems (EWS) было введено в АКБ «Алокабанк» (справка АКБ «Алокабанк» № 19-12 / 4789 от 29 октября 2018 года). В результате мониторинга вероятного изменения показателей банковского рейтинга на основе внедрения этого предложения рейтинг «UzA+» (высокий) кредитоспособности АК «Алокабанк» в 2017 году национальной рейтинговой компанией «Ахбор-Рейтинг» была повторно сертифицирована и в 2018 году;

предложение по привлечению оптимально-выгодных видов депозитов «Манфаат», «Ифтихор-2017», «Агролюкс» и «СПК срочный» для населения и привлечения свободных денежных средств населения в депозиты в повышении ренкинга по обязательствам коммерческого банка внедрено в практику АКБ «Агробанк» (справка АКБ «Агробанк» № 21-03 / 120 от 20 апреля 2018 года). В результате внедрения этого предложения остаток срочных депозитов и сберегательных вкладов увеличились на 106,3 млрд. сумов или на 119 % по сравнению с началом 2017 года, ренкинг банка по обязательствам увеличился на 1 ступень по сравнению с 2016 годом, а его доля в банковском секторе (2,9%) выросла на 3,8%;

предложение повышения ренкинга по капиталам путём внесения платежей в интерактивные банковские услуги, в том числе в бюджетные и дошкольные

образовательные учреждения, инновационному виду услуг «Agrobankmobile» внедрено в практику АКБ «Агробанк» (справка АКБ «Агробанк» № 21-03/120 от 20 апреля 2018 года). В результате внедрения этого предложения число клиентов по инновационному виду услуг «Agrobankmobile», составляя 32,2 тыс. человек, позволило осуществлять более 140 платежей. В результате, рейтинг банковского капитала увеличился на одну ступень по сравнению с 2016 годом, а его доля в банковском секторе (5,4%) достигла 6,6%.

Апробация результатов исследования. Основные идеи и выводы диссертации обсуждались на 3 международных и 24 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. Результаты диссертационной работы были опубликованы всего в 42 научных работах, в том числе 11 статей в научных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций, 28 – в республиканских и 3 – зарубежных журналах.

Объём и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, четырёх глав, заключения, приложения и списка используемой литературы. Объём диссертации составляет 130 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** описаны актуальность и достоверность, цели и задачи, объект и предмет проведённого исследования, изложены соответствие с приоритетными направлениями развития науки и технологий республики, научная новизна и практические результаты исследования. А также раскрыто научное и практическое значение результатов исследования, внедрение в практику, приведены информации по опубликованным работам и структуре диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретические вопросы оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы»** раскрыты теоретические вопросы сущности, необходимости и цели оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы.

Теоретические основы рейтинговых показателей в банковской системе основано на разных подходах. В частности, рейтинг банка определено на основе данных банковского баланса на основе финансовых показателей. Это определение, на наш взгляд, имеет более узкое значение и не раскрывает его экономическое значение. Банковский рейтинг в некоторых теоретических взглядах – это индикатор, отражающий правильность информации в банковском балансе, описывающий возможности банковской деятельности и, определяя положение в деятельности рыночной экономики, указывает информацию об этом.

Существуют различные подходы в определении рейтинга, и есть 3 основных способа установления рейтинга в мировой практике, в том числе: метод регулирования (нумерации), балльный метод и метод индекса.

Важнейшими элементами рейтинга коммерческих банков являются достоверность и объективность представляемой информации. Определение банковского рейтинга осуществляется независимыми рейтинговыми агентствами, которые определяют необходимость оказания услуг на обеспечение его прозрачности на рынке при проведении банковского бизнеса.

По мнению некоторых ученых, рейтинг банка важен для определения позиции банков среди других кредитных институтов. Во многих проводимых исследованиях основное внимание в рейтингах банков уделяется качеству управления и финансовым показателям. В целом, основной целью рейтинга банка заключается в определении уровня надежности перед клиентами банка. Оценка надежности банка является одной из основных проблем для клиентов банка, а также различных финансовых учреждений, работающих с банком, и для самого банка. Потому что банки должны оценивать деятельности своих партнеров. Мы считаем целесообразным описать рейтинги банка на основе различных подходов и теоретических основ рейтинга банка:

Рейтинг банка – это систематическая оценка деятельности банков, при этом на основе взаимосравнения определяются балансы и финансовые показатели разных банков. В качестве сравнительных критериев выбираются объём показателей, факторы, определяющие развитие банка, и показатели качества и степень надежности для банка.

Рейтинг банка составляется на основе его ключевых финансовых показателей, как мы отметили выше, или основывается на его балансе на основе «прибыли и убытков».

Таким образом, существуют различные подходы к оценке эффективности банков на рейтинговой основе, и их основная цель - дать правильную оценку рейтинговой системы коммерческих банков. Это приводит к надежному размещению собственных средств клиентами и инвесторами банка.

Во второй главе диссертации на тему **«Анализ практики оценки показателей в определении рейтинга коммерческих банков»** анализируется текущее состояние управления с помощью методов оценки показателей в определении рейтинговой деятельности коммерческих банков и их сравнительных характеристик и экономических нормативов показателей в определении рейтинга коммерческих банков.

В нашей республике внедрена процедура расчета ренкинга коммерческих банков, которая реализуется агентством Aħbor-Reyting. При этом основное внимание уделяется подготовке отчётов, в основном, по 5 показателям и по доли коммерческих банков на рынке. На основе 5 летних данных «Агробанка» проанализированы ренкинг и доля на рынке (таблица 1).

Если обратить внимание на данные таблицы, ренкинг банка по активам имеет тенденцию снижения из года в год. Точно такую картину можно наблюдать и по обязательствам. Если по ренкингу капитал и кредитный портфель имеют практически одинаковую позицию, то можно наблюдать рост объема инвестиций банка на 2 пункта в 2017 году по сравнению с 2013 годом.

В исследовании разработаны рекомендации по определению стандартизованного комплексного рейтинга коммерческих банков на основе состояния выполняемости экономических норм, установленных Центральным

банком. Для этого проведен анализ с использованием показателей выполнения экономических норм 3 банков.

Таблица 1

Ренкинг «Агробанка»⁵

Показатели	2013г.	Доля, %	2014г.	Доля, %	2015г.	Доля, %	2016г.	Доля, %	2017г.	Доля, %
Активы	6	6.5	7	6.3	7	6.4	8	4.7	9	4.0
Обязательства	7	6.4	7	6.7	7	6.5	10	4.5	9	3.8
Объём капитала	4	7.8	4	7.8	4	7.7	5	5.4	4	6.6
Кредитный портфель	6	7.1	6	7.5	6	7.3	6	5.8	6	5.3
Объём инвестиций	5	4.4	6	4.1	6	4.0	4	4.5	3	5.8

Мы проанализируем процедуру расчета комплексного рейтинга коммерческих банков только на один год (2016 год).

Таким образом, выбирается наибольшее значение банков при выборе эталона по показателю K1. Разработана стандартизированная матрица расчёта комплексного рейтинга банков с помощью выбранного эталонного показателя. Для этого мы используем следующую формулу:

$$X_{ij} = \frac{a_{ij}}{a_{ij}^{\text{эталон}}} \quad (1)$$

Здесь, a_{ij} - показатели в строке, $a_{ij}^{\text{эталон}}$ – самые большие показатели в строке.

В подобном случае также выбираются эталоны остальных показателей. В результате создается следующая таблица (таблица 2).

Таблица 2

Таблица выбора эталона по требованиям экономических нормативов коммерческих банков (в коэффициентах на 2016 год)⁶

Показатели	Ипотекабанк	Агробанк	Узпромстройбанк	Эталон показателей
K1	0,117	0,098	0,151	0,151
K2	0,094	0,095	0,137	0,137
K3	0,060	0,098	0,082	0,098
K4	0,539	0,300	0,690	0,690
K5	0,241	0,116	0,209	0,241
K6	0,000	0,000	0,000	0,000
K7	5,391	0,446	7,950	7,950
K8	0,054	0,000	0,004	0,054
K9	0,000	0,000	0,000	0,000
K10	0,089	0,480	0,035	0,480
K11	0,067	0,013	0,000	0,067
K12	0,152	0,033	0,001	0,152
K13	0,078	0,098	0,012	0,098
K14	0,126	0,116	0,071	0,126

Примечание: здесь K1,...K14 экономические нормативы, установленные Центральным банком.

⁵Подготовлено на основе финансовых отчетов «Агробанка».

⁶Самостоятельно разработана автором.

В следующем шаге мы построим стандартизованную матрицу, используя определенное эталонное значение. Оценку стандартизованного рейтинга банков, используя стоимость матрицы, будем рассчитывать с помощью следующей формулы:

$$K_j = \sqrt{(1 - x_{1j})^2 + (1 - x_{2j})^2 + \dots + (1 - x_{nj})^2} \quad (2)$$

Здесь, i – стандартные показатели банка. При этом рейтинг банка с наименьшей стоимостью ставится на первое место. Таблица стандартизованных матриц коммерческих банков выглядит следующим образом (таблица 3).

Таблица 3

**Таблица стандартизованных матриц коммерческих банков
(в коэффициентах на 2016 год)⁷**

Показатели	Ипотечный банк	Агробанк	Узпромстройбанк
K1	0,775	0,649	1,000
K2	0,686	0,693	1,000
K3	0,612	1,000	0,837
K4	0,781	0,435	1,000
K5	1,000	0,481	0,867
K6	0,000	0,000	0,000
K7	0,678	0,056	1,000
K8	1,000	0,000	0,074
K9	0,000	0,000	0,000
K10	0,185	1,000	0,073
K11	1,000	0,194	0,000
K12	1,000	0,217	0,007
K13	0,796	1,000	0,122
K14	1,000	0,921	0,563

На основе полученных данных, мы рассчитаем рейтинг банков:

$$K_j = \sqrt{(1 - 0.075)^2 + (1 - 0.686)^2 + (1 - 0.612)^2 + (1 - 0.781)^2 + (1 - 1.000)^2 + \sqrt{+(1 - 0.000)^2 + (1 - 0.185)^2 + (1 - 1.000)^2 + (1 - 1.000)^2 + (1 - 1.000)^2 + \sqrt{+(1 - 0.796)^2 \dots + (1 - 1.000)^2}} = 1,777$$

Эта последовательность также будет дана для остальной части последовательности (таблица 4).

Таблица 4

**Стандартизованный комплексный рейтинг коммерческих банков
(в коэффициентах, на 2016 год)⁸**

Показатели	Ипотекабанк	Агробанк	Узпромстройбанк
Рейтинговый показатель	1,777	2,442	2,590

⁷Самостоятельно разработана автором.

⁸Самостоятельно разработана автором.

Уделяя внимание полученным результатам, можно наблюдать, что при определении комплексного рейтинга банков, используя показатели выполнения экономических нормативов в 2016 годусреди трех банков, «Ипотечный банк» занял первое место с 1,777 показателем, «Агробанк» – второе место с 2,442 показателем, а «Узпромстройбанк» – третье место. По расчетам остальных годов мы получаем следующий вид (таблица 5):

Таблица 5

Стандартизированный комплексный рейтинг коммерческих банков⁹

Банки	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Ипотечный банк	1,660	1,648	1,630	1,777	2,358
Агробанк	2,802	2,728	2,822	2,442	2,649
Узпромстройбанк	2,361	2,413	2,527	2,590	2,894

Если сделать анализ на основе проведенных исследований, то «Ипотечный банк» занял первое место среди трех банков. Затем два банка, обменяясь своими позициями, сохранили собственную позицию. Преимущества оценки рейтинга банков по этому методу определяются следующим. Во-первых, обязательный характер экономических норм, установленных Центральным банком. Во-вторых, все показатели банков в осуществлении этих норм контролируются руководством банка. В-третьих, регулярное сохранение имиджа банков перед клиентами при выполнении экономических норм позволяет точно оценить рейтинг. При оценке деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы, является важным насколько выполняются различные экономические нормативы.

В третьей главе диссертации на тему: «**Вопросы эконометрического анализа методов определения рейтинга коммерческих банков**» рассмотрен эконометрический анализ прогнозирования рейтинга банков определения методов и вопросов анализа рейтинга коммерческих банков.

В рейтинге коммерческих банков особое внимание уделяется его внутренним и внешним факторам. В основном, исходя из ключевых показателей коммерческих банков, оценка внутренней рейтинговой системы является ключевой. При комплексном анализе деятельности коммерческих банков необходимо использовать такой метод, который позволяет обеспечить наивысшую эффективность анализа. Эксперты пытаются использовать статистические данные при использовании балльных и числовых методов в определении рейтинга банков. Анализ показывает, что суммируя оценки экспертов, на изучаемые объекты получается его вес, то есть оценивается на основе размера его доли. Другой способ оценки рейтинга банка под названием Latent Structure Analysis (LSA) предложен П. Лазорсфегом. Преимущество данной модели в том, что на первом этапе экспертам в спаренном виде сопоставляются все объекты. В результате для каждого эксперта формируется матрица $A_k = \{a_{ij}\}_k$. Если объект превосходит объекта j , то $a_{ij}=1$, и $a_{ji}=0$. Если объекты оцениваются экспертами эквивалентно, то оно будет равно

⁹Самостоятельно разработано автором.

$a_{ij}=a_{ji}=0,5$. Согласно результатам всех экспертов формируется следующая матрица:

$$P = \frac{1}{n} * \sum_{k=1}^n A_k \quad (3)$$

Здесь, каждый элемент зависит от вероятности взаимосравнения объекта i с объектом j . Одним из наиболее широко распространенных методов в практике после экспертной оценки является метод построения функции оценки (balance approach) на основе сбалансированного подхода. Этот метод основан на данных баланса банков. Основой для этого является анализ математических и математико-статистических данных. Различные методы, доступные на основе балансов банка, также могут использоваться для показателей LSA, которые изучают всю банковскую деятельность. В частности, он будет оцениваться в 100 балльной системе под названием «The ideal method of enterprise» (ime). В то же время, если банк действует в идеальном виде, тогда даются самые высокие 100 баллов. Остальные банки будут оцениваться на основе снижения. Рейтинг банков в мире также определяется в зависимости от размера их активов. Например, крупнейшие банковские активы в настоящее время принадлежат Китаю. В приведенной ниже таблице перечислены банки, входящие в десятку сильных банков по активам.

Кроме того, Всемирный банк ежегодно публикует рейтинги (www.thebanker.com/top1000worldbanks). Согласно текущим исследованиям, публикация их рейтинга, основанного на балансе банков, рассматривается как один из основных методов. Определение банков посредством вышеуказанных методов определяет два случая, которые следует учитывать. Во-первых, необходимо провести экспертные опросы по деятельности этих банков, а во-вторых, рейтинг будет определен путем обобщения балансовых данных банков и выводов экспертов (таблица 6).

Таблица 6

**Рейтинг банков, входящих в десятку сильных банков по объёму
собственных активов¹⁰**

№	Название банков	Государство	Активы (трлн. доллары США)	
			2016 й.	2017 й.
1.	Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	Китай	3,66	3,47
2.	China Construction Bank Corporation	Китай	2,93	3,02
3.	Agricultural Bank of China	Китай	2,81	2,82
4.	Bank of China ltd	Китай	2,62	2,60
5.	HSBC Holdings plc	Великобритания	2,50	2,37
6.	JPMorgan Chase	США	2,44	2,49
7.	BNP Paribas	Франция	2,40	2,19
8.	Mitsubishi UFJ Financial Group	Япония	2,30	2,59
9.	Bank of America	США	2,14	2,18
10.	Crédit Agricole	Франция	1,91	1,18

¹⁰Подготовлено на основе данных сайта <http://sharkfx.ru/top-20-krupnejshix-bankov-mira>.

При оценке рейтингов банков в диссертации изучены различные методы, рекомендуется метод В. Крамонова. Формула данного метода основано на 6 коэффициентах, его формула расчета следующая:

$$N = 45 * K_1 + 20 * K_2 + 10/3 * K_3 + 15 * K_4 + 5 * K_5 + 5/3 * K_6 \quad (4)$$

Рейтинг, предоставляемый этим методом, позволяет правильно оценивать рейтинг коммерческих банков (таблица 7).

Таблица 7

Формула и нормы коэффициентов расчета рейтинга банков по методу Крамонова¹¹

П/н	Наименование коэффициента	Структура	Формула	Норма
1.	К1- главный коэффициент надежности	Указывает, насколько рискованные активы банка защищены от прямых инвестиций. Эти средства используются для покрытия возможных убытков, которые могут возникнуть в случае невозврата или невозврата рискованного актива.	К/АР	1
2.	К2- мгновенный коэффициент ликвидности	Банк указывает, что деньги клиента используются как частный кредит.	ЛА/ТД	1
3.	К3- коэффициент кросса	Банк демонстрирует уровень риска, связанного с использованием привлеченных средств.	М/АР	3
4.	К4- главный коэффициент ликвидности	Банк классифицирует возможность кратковременного удовлетворения требований кредиторов в отсутствие погашения долга. Этот период необходим для принятия решений для руководителей банка и прекращения продажи имущества и активов, принадлежащих банку.	(ЛА+ХК)/М	1
5.	К5-коэффициент защищенности капитала	Банк продемонстрировал, сколько процессов инфляции рассматривается и сколько частей ее активов инвестировано в недвижимость и ценные бумаги.	ХК/К	1
6.	К6-коэффициент капитализации доходов	Он характеризует эффективную деятельность банка, то есть позволяет увеличить собственные средства, а не дополнительную эмиссию акций.	К/УФ	3

Здесь: К – капитал банка; АР – рискованные активы; ЛА – ликвидные активы; ТД – депозиты до востребования; М – обязательства банка; ЗК – защищенный капитал; УФ- уставной фонд.

¹¹Бекмуратов А.Ш. и др. Тижорат банкларида рискларни баҳолаш ва бошқаришда қўлланиладиган халқаро мезонлар ва стандартлар. Ўқув қўлланма. -Тошкент, 2013. -64 б.

Представленный метод позволяет правильно оценить рейтинг коммерческих банков. Оценка рейтинговой системы коммерческого банка в методе В. Крамонова является оптимальной, когда $N = 100$ равно, является абсолютно надежной, достигнуты следующие результаты:

общая сумма всех представленных кредитов и других рискованных вложений не превышает собственный капитал банка;

если востребованные обязательства были полностью обеспечены ликвидными активами;

уровень риска равен одной трети обязательств банка;

если собственный капитал банка инвестируется в драгоценные металлы и недвижимость;

если собственный капитал банка в три раза превышает его уставный фонд.

Банк, полностью реализующий эти критерии, не потеряет доверия своих клиентов. В то же время он постоянно и своевременно полностью выполняет свои обязательства. Рейтинг банка является оптимальным или, если он стремится к нему, он будет надежным перед вкладчиками. Следующие результаты были достигнуты при оценке крупнейших коммерческих банков нашей республики по вышеуказанному методу (рисунок 1).

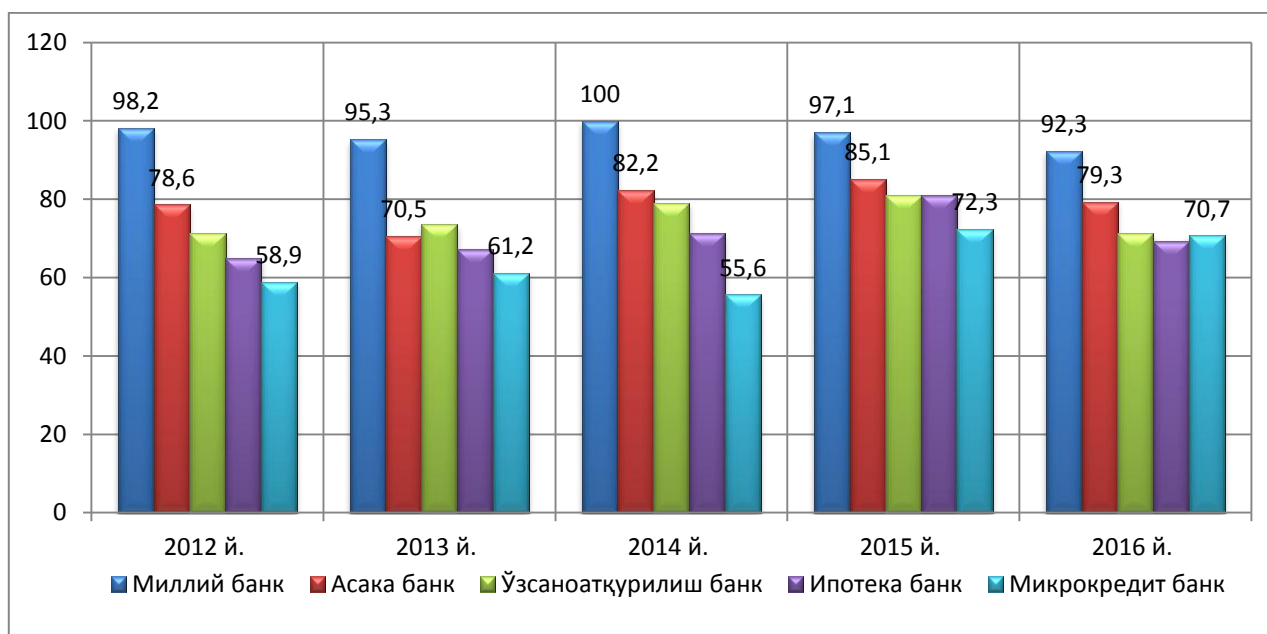


Рисунок 1. Результаты оценки рейтинговой системы коммерческих банков по методу Крамонова¹²

Анализируя данные рисунка 1, Национальный банк имеет возможности достижения наиболее оптимального рейтинга в предлагаемом методе. Остальные банки также сохранили надежный рейтинг. Наиболее резкие изменения произошли в тенденции к снижению «Ипотечного банка» к 2016 году по сравнению с 2015 годом.

¹²Самостоятельно разработано автором.

Кроме того, в диссертационной работе, используя метод В. Крамонова, в её формуле был введен новый коэффициент – k_7 . В качестве его показателя выбран коэффициент нормы чисто стабильного финансирования.

В результате, общая формула, которую мы предлагаем, выглядит следующим образом:

$$N = 45 * k_1 + 20 * k_2 + \frac{10}{3} * k_3 + 15 * k_4 + 5 * k_5 + \frac{5}{3} * k_6 + 10 * k_7$$

Здесь k_1 - коэффициент достаточности капитала, k_2 – первостепенный коэффициент достаточности капитала, k_3 - коэффициент доходности, k_4 - максимальный объем инвестиций в ценные бумаги одного эмитента, k_5 - текущий коэффициент ликвидности, k_6 - коэффициент покрытия ликвидности, k_7 – коэффициент нормы чисто стабильного финансирования.

Эта модель имеет важное значение, когда речь идет о всех показателях банков и их наиболее важных видах деятельности. Введение в предлагаемую модель коэффициента нормы чисто стабильного финансирования k_7 позволяет оценить рыночную ситуацию банков.

При определении рейтинга банков на основе предлагаемой модели проведен анализ показателей крупных коммерческих банков нашей республики – «Микрокредитного банка», Агробанка и Ипотечного банка (рисунок 2).

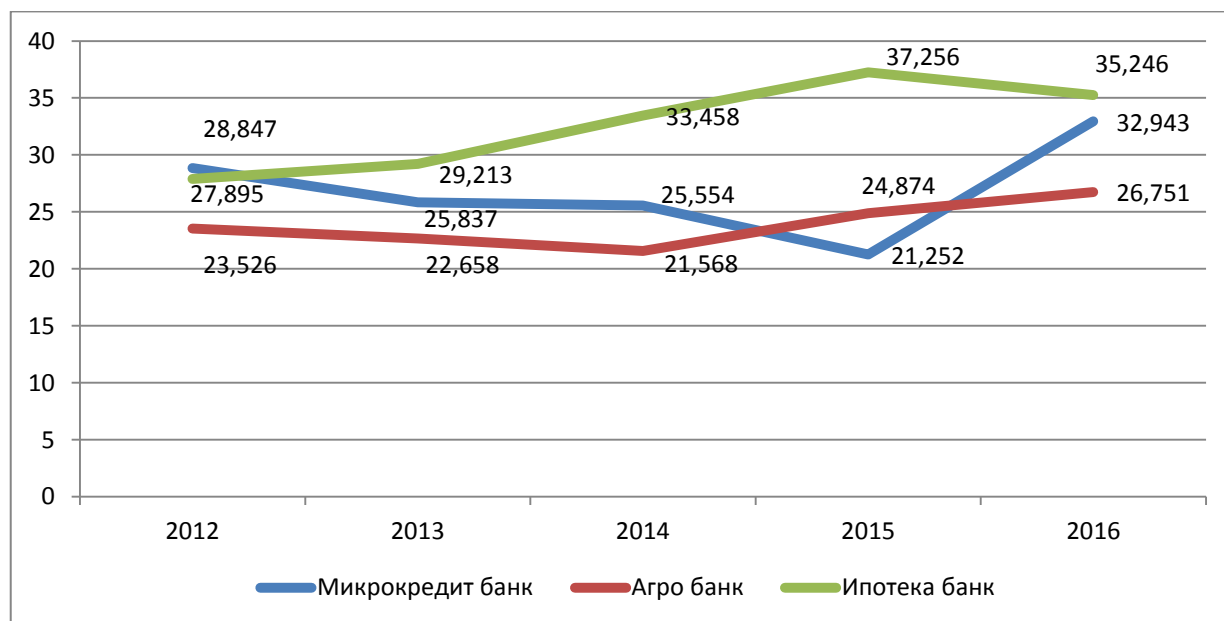


Рисунок 2. Рейтинговый индекс, основанный на показателях коммерческих банков¹³

Если проанализировать рейтинги банков на основе полученных данных, можно оценить низкий уровень среднего значения по состоянию на январь 2016 года. Введение коэффициента нормы чисто стабильного финансирования в анализируемых банках к концу 2016 года помогло обеспечить надлежащую оценку рыночных условий банков. В частности, рейтинговый показатель «Микрокредитного банка» в 2015 году составил 21,252, что было ниже

¹³Самостоятельно разработано автором.

показателя «Агробанка», то есть 24,874. Однако введение коэффициента нормы чисто стабильного финансирования на 2016 год позволило правильно оценить ситуацию на рынке. То есть рейтинговый показатель «Микрокредитного банка» - 32,943, что выше показателя «Агробанка», то есть 26,751. Возникновение данной ситуации можно оценить по следующим показателям «Микрокредитного банка». По состоянию на 1 января 2016 года рыночная доля чистого капитала банка (9-е место) составила 3,54 %, по активам (13-е место) – 1,90%, по кредитному портфелю (11-е место) – 2,18% , по объему инвестиционного портфеля (17-е место) - 0,66%, по объему депозитных остатков- (14-е место) 2,30%, по чистой прибыли банков – (24-е место) 0,16%, по рентабельности (26-е место) – 0,06 % и по рентабельности чистого капитала (26-е место) – 0,23%¹⁴.

Таким образом, в целом, в 26 странах, проанализированных по состоянию на январь 2016 года, количество банков, проанализированных по рыночным показателям, является низким, что, в свою очередь, составляет 32,943, 26,751 и 35,246, соответственно, ниже среднего. Коммерческие банки республики могут определять рейтинг всех банков на основе предлагаемой модели на основе экономических показателей.

Кроме того, в диссертационной работе предлагается необходимым широкое привлечение отдела маркетинга банка к привлечению свободных средств населения к депозитам в целях увеличения ренкинга обязательств коммерческого банка в исследовании. Этот раздел будет реализован путем внедрения механизма «маркетинг-население-депозит», который будет привлекать наиболее выгодные депозиты для населения на основе глубокого анализа рынка. Удобство этого механизма заключается в том, что, во-первых, банк увеличит свою способность работать с населением в своей маркетинговой деятельности, во-вторых, это позволит банку привлечь больше свободных денежных средств за счет изучения потребностей населения в благоприятных депозитах, а в-третьих, регулярно проводится анализ рыночного состояния клиентов банка. При реализации этого механизма по привлечению оптимально-выгодных видов депозитов «Манфаат», «Ифтихор-2017», «Агролюкс» и «СПК срочный» для населения осуществлено АКБ «Агробанком». В результате ренкинг банка по обязательствам увеличился на 1 ступень по сравнению с 2016 годом, а его доля в банковском секторе (2,9%) выросла на 3,8%.

Важнейшим аспектом обновления коммерческих банков является внедрение банком различных интерактивных услуг. Основываясь на внедрении интерактивных банковских услуг, в том числе внедрении инновационных услуг «Agrobankmobile», коммерческий банк АКБ «Агробанк» осуществил более 140 платежей через свой сервис, а число его клиентов достигло 32,2 тыс. человек. В результате, ренкинг банковского капитала увеличился на одну ступень по сравнению с 2016 годом, а его доля в банковском секторе (5,4%) достигла 6,6%.

¹⁴Подготовлено на основе данных агентства «Ahbor-reyting».

Тот факт, что рыночная активность банков на следующий год является необходимостью, всегда должна основываться на конкретных выводах. В частности, увеличение доверия к банкам клиентов и привлечение инвесторов требует, чтобы рейтинг банков на следующий год основывался на конкретных исследованиях. В диссертационной работе на основе внедрения в практику АК «Алокабанк» выявление и прогнозирование вероятности изменения рейтинга коммерческих банков на основе модели Международных Early Warning Systems (EWS) проведен мониторинг вероятностного изменения рейтинговых показателей банка. В результате рейтинг «UzA+» (высокий) кредитоспособности АК «Алокабанк» в 2017 году национальной рейтинговой компанией «Ахбор-Рейтинг» была повторно сертифицирован и в 2018 году.

В четвёртой главе диссертации на тему: **«Тенденции оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы»** рассмотрены основные проблемы и тенденции в определении рейтинга коммерческих банков нашей республики (на примере агентство «Ахбор-Рейтинг»), вопросы совершенствования оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой оценки.

Следует отметить, что в условиях нестабильности финансового рынка проблема правильной позиции банка имеет особое значение. На практике существует несколько способов создания рейтинга банка, но в нем есть несколько примеров неправильной интерпретации истории их реализации. Почти все такие ошибки связаны с несовершенствованием системы оценки, которая была распределена на этапы.

Для совершенствования оценки деятельности коммерческих банков на основе рейтинговой системы необходимо осуществлять следующие:

1. Комплексная оценка рейтинга деятельности коммерческих банков должна включать в себя следующее: анализ финансового положения, его имидж, социальная роль, конечный рейтинг, изучить общественное мнение о сравнении полученных результатов с оптимальной надежностью банка или результатами других банков.

2. Классификация форм и методов рейтингового анализа коммерческих банков основана на понимании его сущности, поэтому должен охватить объект, субъект, цель, метод, методологию, тип анализа и метод оценки.

3. Необходимо создать единую, однотипную, национальную государственную рейтинговую систему, основанную на количестве крупных модификаций в зависимости с целями анализа, соответствия системы рейтинга коммерческих банков к тенденциям развития на примере методов зарубежных государств.

4. Необходимо оценить рейтинговую систему банков путем обобщения рейтинговых анализов (на основе изучения общественного мнения) основанных проведенным основным показателем (оценка деятельности по качественным и количественным показателям) и совокупности мнений.

5. На основе уточнения схемы отчета для увеличения и обязательной публикации уровня информации клиентов система совершенствования базы данных банка должна основываться на информации об обороте привлеченных

(вклады физических лиц) и размещенных (корреспондентские счета и касса, государственные ценные бумаги, кредиты) денежных средств, что расширяет возможности объективной оценки деятельности коммерческих банков.

6. Совершенствование методов рейтингового анализа группы одинаковых (средних и малых) банков должно основываться на системе формальных и неформально установленных показателей с учетом уровня критерийных ограничений уровня надежности банков, что позволит получить окончательный кредитный рейтинг каждого кредитного учреждения.

7. При оценке деятельности банков на основе рейтинговой системы необходимо учитывать следующие:

- сопоставление результатов рейтинга по количественным и качественным показателям;

- изучение рейтинга посредством социологических опросов между реальными и постоянными клиентами (юридическими и физическими лицами) банков;

- определить роль и место малых и средних банков в рейтинговой системе.

8. На основе сопоставления результатов банковских групп, схожих по различным методам и проведённого формального и неформального рейтингового анализа, внести предложения по оценке объективности (нейтральности) методов:

- совершенствование информационной базы банка на основе идентификации схемы отчета (прозрачное предоставление активов и обязательств с учетом информации об обороте), что позволяет повысить уровень доступности информации клиентам о банке;

- обосновывает критерийные ограничения уровня надежности банков, которые позволяют учитывать формальный и неформальный подход к существующим методам, применение метода рейтингового анализа группы одинаковых (средних и малых) банков, позволяющее получить балльный итоговый рейтинг по каждому исследуемому банку.

В заключении можно отметить, что применение методов, соответствующих характеру современной банковской системы, обобщая различные подходы к оценке рейтинговой системы коммерческих банков является важным моментом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведённых исследований были разработаны следующие научные выводы:

1. Теоретические взгляды на понятие «рейтинг банка» были тщательно проанализированы, и рейтинг банка рекомендуется характеризовать следующим образом: рейтинг банка - систематическая оценка деятельности банков, в которой баланс и финансовые показатели разных банков определяются путем сравнения. Базовым эталоном является размер

индикаторов, факторы, определяющие развитие банка, показатели качества и уровень надежности для банка.

2. Рекомендуются использовать метод В. Крамонова в оценке рейтинга коммерческих банков. Этот метод дает правильную оценку рейтинга коммерческих банков. В методе В. Крамонова, когда $N = 100$, то оценка рейтинговой системы коммерческого банка является оптимальной. При достижении следующих результатов оценка рейтинговой системы коммерческих банков:

общая сумма всех кредитов и других рискованных инвестиций не превышает собственный капитал банка;

ликвидные активы были полностью обеспечены предварительными условиями;

уровень риска равен одной трети обязательств банка;

капитал банка инвестируется в драгоценные металлы и недвижимость;

если собственный капитал банка в три раза превышает его уставный капитал.

Банк, полностью реализуя эти критерии, не потеряет уверенность в своих клиентах. В то же время он постоянно выполняет свои обязательства полностью. Рейтинг банка является оптимальным или, если он стремится к нему, он будет надежным перед вкладчиками.

3. Кроме того, в диссертации коэффициент новой k_7 был добавлен к формуле метода В. Крамонова. В результате был учтен чистый коэффициент устойчивости банков. Внедрение коэффициента устойчивости k_7 -rige в предлагаемом методе обеспечить надлежащую оценку рейтингов банков.

4. Модель раннего предупреждения (EWS) была рекомендована для моделей контроля над капиталом, которая направлена на оценку рейтинга банка или наступления спада. Эта модель была проанализирована на основе анализа экономических показателей банков, направленных на повышение уровня капитализации.

На основе вышеуказанных фактов были предложены следующие 3 критерия для зависимости факторов, влияющих на банковский капитал. Прежде всего, если надежность банка достигает 30, рейтинг банка будет уменьшаться. Во-вторых, если рейтинг надежности банка составляет от 30 до 75, рейтинг банка будет разумным. В-третьих, если рейтинг надежности банка составляет 75 или выше, рейтинг банка увеличится.

5. Коммерческий банк разработал рекомендацию по определению стандартизированного комплексного рейтинга на основе выполнения экономических норм, установленных Центральным банком.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.27.06.2017.I.15.01 ON AWARD
OF SCIENTIFIC DEGREES AT BANKING AND FINANCE ACADEMY
OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN AND TASHKENT STATE
UNIVERSITY OF ECONOMICS**

BANKING AND FINANCE ACADEMY OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

KARABAYEV NODIR ABDUKHAMIDOVICH

**IMPROVING ASSESSMENT OF COMMERCIAL BANKS'
PERFORMANCE ON THE BASIS OF THE RATING SYSTEM**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

PhD DISSERTATION ABSTRACT ON ECONOMIC SCIENCES

TASHKENT – 2018

The theme of doctoral dissertation (PhD) was registered under number B2017.2.PhD/Iqt.108 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Doctoral dissertation has been prepared at the Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English) on the website www.bfa.uz and on the website of «Ziyonet» information and educational portal www.ziyonet.uz.

Scientific consultant: **Mirzayev Farkhod Isamovich**
Doctor of Economics, dotsent

Official opponents: **Karimov Norboy Ganiyevich**
Doctor of Economics, Professor

Sultonboyeva Munira Bakhodirovna
Doctor of Economics

Leading organization: **Tashkent State University of Economics**

The defense of the dissertation will take place on _____ «___», 2018 at _____ at the meeting of Scientific council No. DSc.27.06.2017.I.15.01. at the Banking and Finance academy of the Republic of Uzbekistan. Address: 100000, Tashkent city, Movarounnahr street, 16. Tel.: +998 71 237-53-25, fax: +998 71 237-54-01, e-mail: info@bfa.uz.

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information resource center of the Banking and Finance academy of the Republic of Uzbekistan (registered under number ____). Address: 100000, Tashkent city, Movarounnahr street, 16. Tel.: +998 71 237-53-25, fax: +998 71 237-54-01, e-mail: info@bfa.uz.

The abstract of dissertation sent out on «_____» _____ 2018.

(mailing report No ____ on «_____» _____ 2018).

A. Bekmuradov

Chairman of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

U.Gafurov

Scientific secretary of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

N. Makhmudov

Chairman of the scientific Seminar under the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the PhD)

The aim of the research work is to develop scientific-methodological proposals and practical recommendations aimed at improving assessment of commercial banks' performance on the basis of the rating system.

The tasks of the research:

reveal the essence, necessity and aim of assessment of commercial banks' performance on the basis of the ratingsystem;

analyze foreign experience in the field of assessment of commercial banks' performance on the basis of the ratingsystem and develop practical recommendations aimed at their application in the banking system of Uzbekistan;

study issues of analysis of determining rating of commercial banks at commercial banks and develop new methods of assessment;

work out directions of commercial banks' rating on the basis of analyzing compulsory economic standards set by the Central Bank;

reveal the essence of the main problems existing in the system of assessment and supervision of the commercial banks' performance on the basis of the rating system;

develop practical proposals and recommendations aimed at improvement of the assessment and supervision of the commercial banks' performance.

The object of the research is organizational and economic foundations related to assessing performance of large commercial banks on the basis of the rating system.

The subject of the research is the system of financial-economic indicators used at assessing large commercial banks' performance on the basis of the rating system.

Scientific novelty of research consists of the following:

necessity for improvement through introducing net stable norm for assessing commercial banks' performance on the basis of the rating system has been justified;

introduction of alternative criteria for determining probability of the change of the commercial banks' rating and raising capitalization level of banks has been improved;

when enhancing the rank of commercial banks by obligations, efficiency of the mechanism «Marketing-population-deposit» used to attract deposits convenient for the population under favourable terms through expanding the marketing activity of the bank has been substantiated;

when enhancing the rank of commercial banks by capital, the order for the introduction of new interactive banking services on the basis of the modern IT technologies application has been worked out.

Implementation of research results.

The scientific proposals and practical recommendations developed by the researcher have been applied in the activities of domestic commercial banks. In particular:

the proposal introducing net stable norm for assessing commercial banks' performance on the basis of the rating system has been introduced in practice of «Aloqabank» JSCB (Certificate of «Aloqabank» JSCB №19-12/4789 as of October 29, 2011). As a result of implementation of the proposals, in 2018 Moody's

international rating agency have forecasted «Stable» rating for the banks' deposits in the national currency B1/NP, deposits in the foreign currency B2/NP;

the proposal on identifying and forecasting the likelihood of changing the ratings of commercial banks based on the International Early Warning Systems (EWS) model has been introduced in «Alokabank» JSCB (Certificate of «Alokabank» JSCB №19-12/4789 as of October 29, 2018). As a result of the implementation of this proposal, in 2017 the National Rating Company «Axbor-Rating» confirmed the creditworthiness of «Aloqabank» JSCB as «UzA +» (high);

the proposal to attract term deposits favourable and convenient for the population, such as «Manfaat», «Iftikhor-2017», «Agrolux» and «SPK-term» has been introduced in «Agrobank» JSCB (Certificate of «Agrobank» № 21-03/120 as of April 20, 2018). As a result of implementation of this proposal, the balance of term deposits and savings deposits increased by 106,3 billion UZS or 119% compared to the beginning of 2017. In addition, the bank's rank on liabilities increased by 1 tier in relation to 2016, and its share in the banking sector (2,9%) rose by 3,8% over the previous year;

the proposal to enhance the rank of «Agrobank» JSCB by introducing interactive banking services, including «Agrobankmobil» aimed at making payments to the budgetary organizations and preschool educational institutions has been implemented in the practice of «Agrobank» JSCB (Certificate of «Agrobank» №21-03/120 as of April 20, 2018). As a result of implementation of this proposal, the number of users of innovation service «Agrobankmobile» accounted for 32,2 thousand and enabled to make about 140 payments. As a result, the rating of the bank capital increased by one tier in relation to 2016, and its share in the banking sector of 5,4% reached the indicator of 6,6%.

The structure and volume of the thesis. The thesis consists of an introduction, four chapters, conclusion, a list of literature used, and appendices. The total volume of the thesis accounts for 130 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть, I part)

1. Карабаев Н.А. Микромолиявий хизматлар бозорида тижорат банкларининг маркетинг фаолиятини ривожлантириш масаласи// Бизнес-Эксперт.– Тошкент; 2013, – № 10-11. – 81-82-б. (08.00.00.; №3)
2. Карабаев Н.А. Банк маҳсулотлари бозорида маркетинг концепциялари// Молия.– Тошкент; 2014, – № 3 – 69-72-б. (08.00.00.; №12)
3. Карабаев Н.А. Суғурта тармоқларини ривожлантириш истиқболлари // Иқтисод ва таълим.– Тошкент; 2014, – № 5. – 54-58-б. (08.00.00.; №11)
4. Карабаев Н.А. Иқтисодиётда инновацион фаолиятни солиқлар воситасида рағбатлантиришнинг хорижий тажрибаси // Бизнес-Эксперт.– Тошкент; 2016, – №1. – 69-71-б. (08.00.00.; №3)
5. Карабаев Н.А. Банк рейтингини аниқлашда банк капитали етарлиги омили // Бизнес-Эксперт.– Тошкент; 2016, – №1. – 16-24-б. (08.00.00.; №3)
6. Карабаев Н.А. Тижорат банклари рейтингини аниқлаш методлари ва таҳлил қилиш масалалари // Иқтисод ва таълим.– Тошкент; 2016, – №6. – 32-38-б. (08.00.00.; №11)
7. Карабаев Н.А. Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолашнинг моҳияти, зарурлиги ва мақсади// Бизнес-Эксперт.– Тошкент; 2017, – №1. – 8-13-б. (08.00.00.; №3)
8. Карабаев Н.А. Тижорат банклари рейтингини таъсир қилувчи асосий молиявий кўрсаткичлар // Иқтисод ва таълим.– Тошкент; 2017, – №1. – 7-10-б. (08.00.00.; №11)
9. Karabaev, N. A., 2017. Main financial indicators influencing on the rating of Uzbek commercial banks. Asian Journal of Management Sciences and Education 1, 8-13; Vol. 6, Japan ISSN-2185-84x (Impact Factor 0.782) (1)
10. Karabaev, N. A., Stability of the banking system of Uzbekistan: Analytical review of large banks. International Journal of Research in Social Sciences 7 (1), 492-495; (India) ISSN – 2049-2496 (Impact Factor 0.564)
11. Карабаев Н.А. Доходность – влиятельный фактор определения рейтинга банка // Международная научно-практическая конференция «Современные проблемы социально-экономического развития», научный журнал.– Москва; 2017, – №.2 – ст. 223-224 ISSN 2305-4484 (53)
12. Карабаев Н.А. Мамлакатимизда кичик бизнеснинг ривожланиши – инвестицион фаолликни оширишнинг муҳим омили. «Ўзбекистон Республикасида молиявий институтларнинг инвестицион фаоллигини янада жадаллаштиришнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий - амалий конференция материаллари. 2013 йил 3 май. – Т., 2013, 107-109-б.
13. Карабаев Н.А. Тижорат банклари рақобатбардошлиги рейтингини баҳолаш услугиётини такомиллаштириш. «Ўзбекистонда тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва ресурс базасини мустаҳкамлаш –

иқтисодий ўсишни таъминлашнинг муҳим омили» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2016 йил 20 май. – Т., 2015, 93-96-б.

14. Карабаев Н.А. Роль международных кредитных институтов в развитии мировой экономики в процессе ее глобализации // Российский экономический университет имени Г.В.Плеханова, XXX международные плехановские чтения, 2017 год 10-11 феврал. – Т., 2017, 295-297-с.

15. Карабаев Н.А. Банкларнинг халқаро фонд бозорларидаги инвестицион фаолиятининг ўрни. «Ўзбекистонда молиявий секторнинг ролини ошириш ва унда илғор хориж тажрибасидан фойдаланиш» мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2015 йил 2 апрель. – Т., 2015, 445-447-б.

16. Карабаев Н.А. Тижорат банклари рейтингини белгиланган иқтисодий нормативлар орқали аниқлаш муаммолари // Иқтисод ва таълим.– Тошкент; 2017, – № 3. – 174-181-б. (08.00.00.; №11)

17. Карабаев Н.А. Базель қўмитасининг банк назоратига оид бўлган янги талаблари ва уни Ўзбекистон банк амалиётига қўллаш муаммолари // Молия.– Тошкент; 2017, – № 5. – 80-84-б. (08.00.00.; №11)

18. Карабаев Н.А. Тижорат банклари фаолиятини GAMESL рейтинг тизими асосида баҳолаш амалиёти ва уни такомиллаштириш // Халқаро молия ва ҳисоб (илмий электрон журнал).– Тошкент; 2017, – № 5 – 1-7-б. (08.00.00.; №19)

II бўлим (II часть; II part)

19. Карабаев Н.А., Рахмонов Л.Т. Банк тизимида электрон тўловларнинг юзага келиши ва унинг истиқболлари. «Бюджет-солиқ ва монетар сиёсатни такомиллаштиришнинг долзарб масалалари» мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2012 йил 21 ноябрь.–Т., 2012, 81-84-б.

20. Карабаев Н.А., Рахмонов Л.Т. Ўзбекистонда иқтисодий ислохотларни амалга оширишда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг роли. «Ўзбекистон иқтисодиётини янада диверсификация қилиш ҳамда унинг рақобатбардошлигини мустаҳкамлаш йўллари ва чоралари» мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2012 йил 20 декабрь. – Т., 2012, 88-91-б.

21. Карабаев Н.А., Жумаев Б.Н. Иш билан таъминлашга муҳтож бўлган аҳолини ижтимоий қўллаб-қувватлаш чора-тадбирларининг амалга оширилиши. «Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида меҳнат бозорининг ривожланиш хусусиятлари ва аҳоли бандлигини ошириш йўллари» мавзуидаги илмий-амалий конференция материаллари. 2013 йил 22 май. – Т., 2013, 28-29-б.

22. Карабаев Н.А. Республикамизда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантиришда маркетингнинг роли. «Мамлакат иқтисодиёти рақобатбардошлигини таъминлашда молия-банк тизимини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари» мавзуидаги конференция материаллари. 2013 йил 25 октябрь. – Т., 2013, 240-242-б.

23. Карабаев Н.А., Абдурахмонов И.Х. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг самарадорлигини оширишда маркетингдан фойдаланиш. «Ўзбекистонда ижтимоий-иқтисодий дастурларни рўёбга чиқаришда молия

бозорининг роли ва аҳамияти» мавзуида илмий-амалий конференция материаллари. 2013 йил 20 декабрь. – Т., 2013, 81-82-б.

24. Карабаев Н.А., Абдурахмонов И.Х. Мамлакат суғурта компанияларига хорижий инвестициялар жалб қилишнинг роли. «Минтақалар ташқи иқтисодий фаолиятини инновацион ривожлантиришнинг устувор йўналишлари» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2014 йил 4 март. – Т., 2014, 263-264-б.

25. Карабаев Н.А., Мустафакулов Ш.И. «Ўзбек модели» – иқтисодиётни тубдан ўзгартириш ва ислоҳ этишнинг, аҳоли турмуш фаровонлигини оширишнинг гарови. «Ўзбекистон банк-молия соҳаси мустақил тараққиёт йўлида: имкониятлар, натижалар ва истикболлар». Ўз.Р Банк-молия академияси жамоавий илмий монографияси. 2014 йил. – Т., 2014, 177-122-б.

26. Карабаев Н.А., Мирзаев Ф.И., Юсупова М. Глобализация шароитида марказий банкларнинг монетар сиёсати ва уни амалга ошириш муаммолари. «Миллий иқтисодиётнинг халқаро рақобатдошлигини ошириш ва банк-молия тизимини такомиллаштириш масалалари» мавзуидаги республика илмий-амалий анжумани материаллари. 2014 йил 25 апрель. – Т., 2014, 265-267-б.

27. Карабаев Н.А., Мирзаев Ф.И. Қайта молиялаш ставкаси ўзгаришининг ипотека бозорига таъсирининг регрессион таҳлили. «Банк-молия соҳасининг барқарор ривожланиши Ўзбекистон иқтисодий сиёсатининг муҳим устуворлиги сифатида» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2014 йил 25 апрель. – Т., 2014, 58-60-б.

28. Карабаев Н.А. Тижорат банклари фаолиятини рейтинг тизими асосида баҳолаш методологияси. «Ўзбекистон Республикаси Банк - молия академияси олимларининг илмий мақолалар тўплами». 2014 йил 25 апрель. – Т., 2014, 174-182-б.

29. Карабаев Н.А., Абдурахмонов И.Х. Банклар рейтингини аниқлаш миллий методологияси. «Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг молиявий барқарорлиги ва ликвидлилигини таъминлашнинг долзарб масалалари» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2014 йил 16 май. – Т., 2014, 39-42-б.

30. Карабаев Н.А., Абдурахмонов И.Х. Страхование рисков малого и частного предпринимательства. «Мамлакатда ишбилармонлик муҳитини яхшилашда молия-банк институтларининг иштироки: қонунчилик, амалиёт ва янада такомиллаштириш» мавзуидаги илмий-амалий конференция материаллари. 2014 йил 26 сентябрь. – Т., 2014, 234-236-б.

31. Карабаев Н.А., Абдурахмонов И.Х. Суғурта тармоқларини ривожлантириш истикболлари. «Ўзбекистон иқтисодиёти реал сектори корхоналарини модернизациялашда банк-молия институтлари иштирокининг долзарб масалалари» мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2014 йил 19 ноябрь. – Т., 2014, 279-281-б.

32. Карабаев Н.А. Молиялаштиришнинг инновацион усуллари. Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси жамоавий илмий монографияси. – Т., 2015.

33. Karabaev, N. A., Otauliev, A. A., 2015. On instruments of tax incentives of the innovative development in the economy of Uzbekistan. Collective manuscripts of Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan, 94-200;

34. Карабаев Н.А., Мирзаев Ф.И. Тижорат банкларида сифат менежментини ривожлантиришда рақобат, ахборотларни ошқор этиш ва банк концентрациясининг ўрни. «Таълимнинг узвийлиги ва узликсизлигини таъминлаш – соҳа тараққиётининг муҳим мезони» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2015 йил 17 март. – Т., 2015, 27-28-б.

35. Карабаев Н.А., Мусахонзода И.С. Халқаро бизнеснинг глобаллашув шароитида кичик бизнес фаолияти таҳлил қилиш усулларига таъсир этувчи омиллар. «Иқтисодийнинг реал сектори самарадорлигини оширишда бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитни такомиллаштириш масалалари» мавзуидаги республика илмий-амалий анжумани материаллари. 2015 йил 10 апрель. – Т., 2015, 347-349-б.

36. Карабаев Н.А., Мирзаев Ф.И. Жаҳон глобализация жараёнида молия тизимини ислоҳ қилишда инновацион технологияларнинг роли. «Миллий брендларни шакллантириш асосида Ўзбекистон иқтисодийтини инновацион ривожлантириш» мавзуидаги республика илмий-амалий анжумани материаллари. 2015 йил 23 апрель. – Т., 2015, 433-434-б.

37. Карабаев Н.А., Мустафакулов Ш.И. Ҳудудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишини стратегик бошқариш ва уни такомиллаштириш йўллари. «Ўзбекистон Республикасида инновация-инвестиция фаолиятини янада такомиллаштиришда банк-молия секторининг иштирокини кенгайтириш» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2015 йил 14 май. – Т., 2015, 185-187-б.

38. Карабаев Н.А. Мустафакулов Ш.И. Иқтисодийнинг етакчи тармоқларини ривожлантиришда инвестициялар ва уларнинг кўлами. «Иқтисодийни диверсификациялаш шароитида регионал кичик бизнес ва тадбиркорлик субъектлари фаолиятини ривожлантириш: муаммо ва ечимлар» мавзуидаги республика илмий-амалий анжуманининг илмий мақолалар ва маъруза тезислари тўплами. 2015 йил 28 октябрь. – Т., 2015, 193-195-б.

39. Карабаев Н.А., Мустафакулов Ш.И. Ҳудудлар ривожланишини тизимли бошқариш стратегияси ва унинг айрим жиҳатлари. «Ўзбекистон Республикасида қулай ишбилармонлик муҳитини шакллантиришда банк тизимининг роли» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2015 йил 30 октябрь. – Т., 2015, 51-53-б.

40. Карабаев Н.А., Мустафакулов Ш.И. Иқтисодий ҳудудлар ривожланишини бошқаришнинг стратегияси ва механизми. “Халқаро молия бозорларига интеграциялашув шароитида Ўзбекистон банк-молия соҳасини модернизациялашнинг замонавий тенденциялари” мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2015 йил 18 ноябрь. – Т., 2015, 197-200-б.

41. Карабаев Н.А. Тижорат банкларида корпоратив маданиятни ташкил этиш муаммолари. «Иқтисодийда корпоратив бошқарув тизимини ривожлантириш ва инвестицион муҳит жозибадорлигини оширишнинг долзарб

масалалари» мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. 2016 йил 21 октябрь. – Т., 2016, 63-65-б.

42. Карабаев Н.А. Тижорат банкларининг мамлакат экспорт салоҳиятини оширишдаги роли. «Ўзбекистон Республикаси экспорт салоҳияти: зарур шароитлар ва ўсиш имкониятлари» мавзуидаги республика илмий-амалий конференция материаллари. 2017 йил 5 май. – Т., 2017, 83-86-б.

Автореферат «Жамият ва бошқарув» журнали тахририятида тахрирдан ўтказилди (4 декабрь 2018 йил).

Босишга рухсат этилди: 5.12.2018 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табоғи 3,5. Адади: 100. Буюртма: № 355

Ўзбекистон Республикаси ИИВ Академияси,
100197, Тошкент, Интизор кўчаси, 68.

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.