

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ  
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ  
БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ**

**РАҲМАТОВ ҲАСАН ЎТКИРОВИЧ**

**ИҚТИСОДИЁТНИ ДИВЕРСИФИКАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА  
ТИЖОРAT БАНК АКТИВЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ  
МАСАЛАЛАРИ**

**08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит**

**Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2020**

**Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси  
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктора (DSc) по  
экономическим наукам**

**Content of Dissertation Abstract of Doctor of Science  
(DSc) on economical sciences**

**Раҳматов Ҳасан Ўткирович**

Иқтисодиётни диверсификациялаш шароитида тижорат банк  
активлари самарадорлигини ошириш масалалари ..... 3

**Раҳматов Ҳасан Уткирович**

Вопросы повышения эффективности активов коммерческих  
банков в условиях диверсификации экономики..... 31

**Rahmatov Hasan Utkirovich**

Issues of increasing the efficiency of commercial banking assets in the  
conditions of diversification of the economy..... 59

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ  
List of published works ..... 64

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ  
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ  
БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ**

**РАҲМАТОВ ҲАСАН ЎТКИРОВИЧ**

**ИҚТИСОДИЁТНИ ДИВЕРСИФИКАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА  
ТИЖОРAT БАНК АКТИВЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ  
МАСАЛАЛАРИ**

**08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит**

**Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси  
АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2020**

**Фан доктори (DSc) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида B2019.3.DSc/Iqt/383 рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертация Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясида бажарилган.

Диссертация автореферати икки тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме) Илмий кенгаш веб-саҳифаси ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) ва «ZiyoNet» ахборот-таълим портали ([www.ziyo.net](http://www.ziyo.net)) манзилига жойлаштирилган.

**Илмий маслаҳатчи:**

**Хашимов Акром Абдиевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Расмий оппонентлар:**

**Каримов Норбой Ғаниевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Исмоилов Алишер Агзамович**  
иқтисодиёт фанлари доктори

**Пўлатов Дилшод Ҳақбердиевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Етакчи ташкилот:**

Тошкент молия институти

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли илмий кенгашнинг 2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ соат \_\_даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49-уй, Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университети Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (935-рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49-уй, Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

Диссертация автореферати 2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни тарқатилди.

(2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ - рақамли реестр баённомаси).

**А.Ш. Бекмуродов**

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

**У.В. Гафуров**

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

**Н.Х. Жумаев**

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

## КИРИШ (фан доктори (DSc) диссертацияси аннотацияси)

**Тадқиқот мавзусининг долзарблиги ва зарурати.** Жаҳон банклари амалиётига кўра, соғлом активлар ҳажмининг ошиб бориши банклар ривожланишининг муҳим кўрсаткичларидан бири ҳисобланади. Хусусан, «Banks around the World» ва «S&P Global Market Intelligence» нашрларининг ҳисоботларига кўра, «жаҳон банклари активларининг асосий улуши 100 та банк, жумладан Хитой – 20 та, АҚШ – 10 та, Буюк Британия – 6 та, Франция – 6 та, Япония – 9 та, Германия – 6 та, Канада – 5 та, Жанубий Корея – 5 та, Бразилия – 5 та, Австралия – 4 та, Италия – 3 та, Испания – 3 та, Нидерландия – 3 та, Сингапур – 2 та, Швейцария – 2 та банклари ҳиссасига тўғри келмоқда»<sup>1</sup>.

Тадқиқотларнинг кўрсатишича, жаҳон банклари активлари шаклланишидаги айрим номутаносибликлар халқаро миқёсда банклар тармоғининг инқирозга юз тутиши, халқаро иқтисодий ўсиш кўрсаткичларининг пасайиши хавфини оширади. Шу боис хорижий банклар ва халқаро молия институтлари рақамли банк концепциясини йўлга қўйиш, активларни мақбул соҳаларга жойлаштиришнинг илғор инновацион технологияларга асосланган усулларини ривожлантириш, активларни ҳимоялашнинг мукамал тизимларини жорий этиш, банк таваккалчиликларини баҳолашнинг замонавий механизмларини ишлаб чиқиш каби жиҳатларга алоҳида эътибор қаратмоқда. Шунингдек, жаҳоннинг етакчи илмий марказлари ва олий таълим муассасалари томонидан глобаллашув шароитида халқаро миқёсда банк тизимининг амал қилиш механизмлари, халқаро банк активларининг шаклланиш ва тақсимланиш тамойилларини тадқиқ этиш каби илмий тенденциялар фаоллашмоқда.

Ўзбекистон Республикасида жаҳон молиявий бозоридаги тенденциялар таҳлили асосида миллий банк тизимини ислоҳ қилиш, банклар томонидан халқаро стандартлар даражасида мижозларга хизматларни йўлга қўйишни давр тақозо этмоқда. Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги Фармонида банк тизими, шу жумладан, тижорат банклари фаолиятини янада ривожлантириш ва банк хизмат турларини такомиллаштиришга қаратилган чора-тадбирларни амалга ошириш устувор йўналишлардан бири сифатида белгиланган<sup>2</sup>. Таҳлилларга кўра, миллий банк тизими фаолияти самарадорлигини баҳолаш соҳасида олимлар ва амалиётчилар томонидан кўплаб тадқиқотлар олиб борилишига қарамасдан, ушбу соҳада бир қатор масалалар мунозарали бўлиб қолмоқда. Жумладан, банк фаолиятининг самарадорлигини баҳолаш бўйича ягона стандартлар, умумий қабул

<sup>1</sup> "The world's 100 largest banks". Standard & Poor. April 6, 2018, 2. <https://www.relbanks.com>

<sup>2</sup> Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги Фармони. - Т.: "Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами", № 6, 2017 йил 13 февраль.

қилинган ва келишилган методологиянинг мукаммал эмаслиги мавжуд муаммолар етарли даражада тадқиқ этилмаганлигини кўрсатади.

Ўзбекистон Республикасининг 2019 йил 5 ноябрдаги ЎРҚ-580-сон «Банклар ва банк фаолияти тўғрисида»ги Қонуни, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги, 2019 йил 11 ноябрдаги ПФ-5877-сон «Инфляция таргетлаш режимига босқичма-босқич ўтиш орқали пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш тўғрисида»ги фармонлари, 2017 йил 13 сентябрдаги ПҚ-3272-сон «Пул-кредит сиёсатини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида», 2019 йил 31 январдаги ПҚ-4141-сон «Ўзбекистон Республикасининг халқаро облигацияларини чиқаришни ташкиллаштириш ва суверен кредит рейтингини сақлаб туриш чора-тадбирлари тўғрисида», 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сон «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида», 2019 йил 9 октябрдаги ПҚ-4487-сон «Ўзбекистон Республикаси банк секторининг молиявий барқарорлигини оширишга оид биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари ҳамда мазкур соҳага тегишли бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар белгиланган вазифаларни амалга оширишда ушбу диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги.** Диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналишига мувофиқ бажарилган.

**Диссертация мавзуси бўйича хорижий илмий тадқиқотлар шарҳи<sup>3</sup>.** Тижорат банк активлари самарадорлигини ошириш масалалари бўйича

---

<sup>3</sup>Диссертация ишида қуйидаги бир қатор хорижий илмий тадқиқотлар ва иқтисодчи олимларнинг илмий тадқиқотларидан фойдаланилган: The International Monetary Fund (IMF), Annual Report on Building a Shared Future (Washington, D.C., April 30, 2018.); Friedman, B.M. (2001). «Monetary Policy». International Encyclopedia of the Social & Behavioral Sciences. pp. 9976–9984.; «The world's 100 largest banks». Standard & Poor. April 6, 2018; Basel Committee on Banking Supervision. www.bis.org.; Hubbard, Douglas (2009). The Failure of Risk Management: Why it is Broken and How to Fix It. John Wiley & Sons. p. 46; Yakov Amihud and Haim Mendelson, «Asset Pricing and the Bid-Ask Spread.» Journal of Financial Economics 17, 1986; Mueller, Jim. «Understanding Financial Liquidity». Investopedia.com. Investopedia US. Archived from the original on 2 May 2018; International Finance Corporation (IFC), Annual Report on Redefining Development Finance, World Bank Open Data 2018; Angbazo, L. 1997. Commercial bank net interest margins, default risk, interest-rate risk, and Off-balance sheet banking, Journal of Banking and Finance, 21, 55-87.; Anjichi D.A. (2014). Effects of Asset and Liability Management on the Financial Performance of Commercial Banks in Kenya. University of Nairobi.; «Using CAMELS Ratings to Monitor Bank Conditions». FRBSF.org. Retrieved June 22, 2017.; Gorbunova E.I. (2018) Evaluation the activities of the commercial banks of the Russian federation based on the camels model Economic research. – Vol.4, №2, 2018.; О. И. Лаврушина Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент). - М.: Юристъ, 2003. -526 с.; Владыка М.В., Бурдинская Д.М., Горбунова Е.И., (2017). Развитие методов государственного банковского регулирования и надзора: федеральный и региональный аспекты реформирования // Фундаментальные исследования. 2017. № 2. С. 114–119.; Исаева Е.А., Бухтуев К.А., Нехорошева М.А., (2016). Анализ надежности коммерческих банков с использованием рейтинговой системы CAMEL // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2016. № 56. С. 35-43.; Селиверстов А.В., (2017). Модель CAMELS – система оценки эффективности коммерческого банка // Аллея Науки. 2017.

тадқиқотлар жаҳондаги бир қатор етакчи илмий марказлар ва олий таълим муассасаларида, жумладан, International Monetary Fund (АҚШ), World Bank (АҚШ), International Bank for Reconstruction and Development (АҚШ), International Finance Corporation (АҚШ), Central American Bank for Economic Integration (Гондурас), Asian Development Bank (Филиппин), European Bank for Reconstruction and Development (Буюк Британия), JP Morgan (АҚШ), Harvard University (АҚШ), London School of Economics and Political Science (LSE) (Буюк Британия), University of Oxford (Буюк Британия), University of Cambridge (Буюк Британия), The University of Tokyo (Япония), London Business School (Буюк Британия) каби муассасаларида олиб борилмоқда.

Тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш юзасидан олиб борилган тадқиқотларда қуйидаги илмий натижалар олинган: жумладан банкларнинг актив ва пасивларини бошқариш назариялари ва стратегиялари кўриб чиқилган (Stanford University, АҚШ); банк активлари портфели шаклланишининг муҳим мезонлари ва тамойиллари яратилган (The London School of Economics and Political Science, Буюк Британия); банк активлари самарадорлигини оширишнинг амонавий усуллари ишлаб чиқилган (National University of Singapore, Сингапур); тижорат банкларининг актив ва пасивларини самарали бошқариш орқали ликвидлилик ва даромадлилик муаммоси ҳал этилган (London Business School, Буюк Британия), активлар портфелининг оптимал шаклланиш стратегияси ишлаб чиқилган ва амалга оширилган (Duke University, АҚШ); активларнинг шаклланиши билан боғлиқ ички тартиб-қоидалар такомиллаштирилган (National Research University Higher School of Economics, Россия Федерацияси); активлар самарадорлигини баҳолашнинг янги усуллари жорий этилган ва амалиётга татбиқ этилган (The Shanghai University of Finance and Economics, Хитой); тижорат банклари активларини ҳимоялашда рискларни бошқаришнинг амалий ва услубий муаммолари тадқиқ этилган (Lomonosov Moscow State University, Россия Федерацияси); банк активлари портфелини шакллантириш концепциясини такомиллаштириш ва оптималлаштириш механизми ривожлантирилган (Seoul National University, Жанубий Корея).

Жаҳоннинг йирик илмий-тадқиқот марказлари ва олий таълим муассасаларида тижорат банклари активлари амалиётлари самарадорлигини ошириш борасида қатор, жумладан қуйидаги устувор йўналишларда тадқиқотлар олиб борилмоқда: банк активларини жойлаштиришда рақамли банк концепцияси асосида инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматларини кенг жорий этиш; дастурий кредит скоринги ва мижозларнинг кредит тарихи мажмуини шакллантириш; чакана ва корпоратив банк бизнесини кредитлашда мижозга йўналтирилган стратегиянинг замонавий дастакларини ўзлаштириш; актив амалиётлар бўйича янги банк маҳсулотларини жорий этиш; актив амалиётлар билан

боғлиқ рискларни прогнозлаш моделларини яратиш, банк рискларини дастурий кузатиб боришнинг янги тизимларини ишлаб чиқиш.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Тижорат банклари активлари самарадорлигини оширишнинг илмий-методологик жиҳатлари бир қатор хорижлик иқтисодчи олимларнинг илмий ишларида ўз аксини топган. Жумладан, Р. Нагле, Н. Ёин, К. Омбаба, А. Кхалид, Ж. Мичаел, Р. Левине, А. Абата, К. Барлтруп, Д. Мак Нотон, К. Скиннер, Г.Г. Коробова, Р.А. Карпова, А.Ф. Рябова, В.А. Ларионова, Г.Ж. Курдуюмов, Е.А. Нестеренко, С.А. Шульков, М. Фаррелл, К.В. Толчина, Г.Д. Лепекин, С.Р. Моисеева, С.В. Голован, Р. Баширова ва бошқалар томонидан тадқиқ этилган<sup>4</sup>,

Ўзбекистон банк тизимида активлар самарадорлигини таъминлашнинг айрим амалий ва назарий жиҳатлари Н.Ф. Каримов, О.К. Иминов, Ш.З. Абдуллаева, З.С. Умарова, К.А. Мухамеджанов, Д.А. Саидов, Д.Х. Пулатов, У.Ў. Азизов, Б.Т. Бердияров, Б.А. Абдуғаниев, У.А. Тухтабаев, И.Я. Қуллиев, Н.Э. Жиянова, М.Х. Элмурадов, Х.А. Тухсанов, Р.М. Юнусов, З.Х. Каримова, З.К. Сидикова, Қ.Ф. Тошматов, М.Ш. Хожибоев, Д.Ж. Суюнова, И.М. Сайпидинов, Н.Р. Кузиева, О.Ф. Алиқориев, З.Б. Мустафоев, Б.К. Мирзамайдинов, М.М. Абдурахманова, Р.Р. Тожиев, О.Б. Саттаров, А.А. Кифак, Э.А. Муминова, Н.Ф. Идиев, Ф.Н. Насриддинов, Н.Ф. Каримов, В.В. Пшеничников ва бошқаларнинг илмий тадқиқот ишларида ўрганилган<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup>Nagle R., 1991, Bank Consolidation into the Twenty-first Century,» The Bankers Magazine, 18-24.; Yin, N. P. 1999. Look at Taiwan's Banking Problems from Asia Financial Crisis, *Banking Finance.1.*; Ombaba K.B Mwengei, (2013). Assessing the Factors Contributing to Non – Performance Loans in Kenyan Banks, *European Journal of Business and Management* 5 (32), 2013.; Khalid A., (2012). The impact of Asset Quality on Profitability of Private Banks in India: A Case Study of JK, ICICI, HDFC & YES Banks. *African Macroeconomic Review*, 2 (1).; Michael, JN. (2010). Effect of Non-Performing Assets on Operational Efficiency of Central-Cooperative Banks, *Indian Economic Panorama*, 16(3), 33-39.; Levine, R. (2008). The legal environment, banks, and long run economic growth. *Journal of Money, Credit and Banking*. 3(1), 91-100.; Abata, M. A., (2014). Assets quality and bank performance: A Study of Commercial Banks in Nigeria, *Research Journal of Finance and Accounting*, 5 (18), 39 – 44.; Барлтруп К. и МакНотон Д. Банковские учреждения в развивающихся рынках. Всемирный банк, Вашингтон, 1993. с. 53-54.; Скиннер К. Будущее банкинга. Пер. с англ. – Минск: Гревцов Паблицер, 2009. – С. 294. Коробова и др. Банковское дело. Учебник. - М.: Экономист, 2006.-766 с. (132-143-бетлар).

<sup>5</sup> Каримов Н.Ф. Иқтисодий интеграциялашув шароитида инвестицияларни молиялаштиришнинг бозор механизмларини жорий этиш муаммолари. докторлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш масалалари. Докторлик диссертацияси.- Т.: 2001.; Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Докторлик диссертацияси. - Т.: 2000.; Умарова З.С. Ўзбекистон Республикасида тижорат банклари кредит эмиссиясини тартибга солишни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Мухамеджанов К.А. Пути совершенствования управления кредитным портфелем и кредитными рисками коммерческого банка. Дис. канд. экон.наук.-2010.; Саидов Д.А. Тижорат банкларининг қисқа муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики в условиях реформирования банковской системы в республике Узбекистан. Дис. канд. экон.наук.-2008.; Азизов У.Ў., Тижорат банклари томонидан кичик ва ўрта бизнесни молиялаштиришни такомиллаштириш масалалари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Бердияров Б.Т. Тижорат банклари актив операцияларининг даромадлиги. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2002., Абдуғаниев Б.А. Молиявий манбалар ва банк кредитларининг самарадорлиги муаммолари (Тошкент вилояти кишлок хўжалиги корхоналари мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Тухтабаев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни бартараф этиш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2007.; Қуллиев И.Я. Кредит баҳосининг шаклланиши ва уни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010., Жиянова Н.Э. Тижорат банклари активлари ва пассивларини самарали бошқариш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010.; Элмурадов М.Х. Бозор иқтисодиёти шароитида инвестицион фаолият ва уни кредит билан таъминлаш масалалари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2001.; Тухсанов Х.А. Процентная политика банков и вопросы её регулирования в условиях рыночной экономики (На примере Республики



Аммо, шуни таъкидлаш лозимки, тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш омилларига илмий-услубий ягона ёндашув мавжуд эмас. Айниқса, тижорат банклари активлари сифатини интенсив оширишнинг амалий ва услубий муаммолари, соғлом банк активлари портфели шаклланишининг муҳим мезонлари ва тамойиллари тадқиқи, тижорат банклари тизимида инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматларидан самарали фойдаланиш механизмлари ҳамда тижорат банклари активларини химоялашда рискларни бошқаришнинг амалий ва услубий муаммолари чуқур ўрганилмаган. Ушбу масалаларни миллий иқтисодиётни диверсификациялаш шароитида тадқиқ этиш, илмий-услубий ва амалий таклиф ҳамда тавсиялар ишлаб чиқиш мавзуни танлашга замин яратди.

**Тадқиқотнинг диссертация бажарилган олий таълим ёки илмий-тадқиқот муассасасининг илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги.** Диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясининг «Жаҳон иқтисодиётининг глобаллашуви ва Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётининг барқарор ривожланиши шароитида банк-молия, солиқ ва инвестиция фаолиятини модернизациялаш муаммоларини илмий ишлаб чиқиш» мавзуидаги илмий тадқиқот ишлари режаларига мувофиқ равишда бажарилган.

---

Узбекистан). Дис. канд. экон. наук.-2006., Юнусов Р.М. Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес субъектларининг молия-кредит механизмини такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2009.; Каримова З.Х. Бозор муносабатлари ривожланиши шароитида кишлок хўжалигида молия-кредит механизмини такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2006.; Сидикова З.К. Кичик ва ўрта бизнес корхоналарининг молия-кредит муносабатларини такомиллаштириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Тошматов Қ.Ф. Фермер хўжалиklarини кредитлаш механизмини такомиллаштириш орқали кишлок хўжалигида ишлаб чиқаришни ривожлантириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010.; Хожибоев М.Ш. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида фермер ва деҳқон хўжалиklarини кредитлаш тизимини такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Суюнова Д.Ж. Правовое регулирование кредитных отношений в Республике Узбекистан и проблемы его совершенствования. Дис. канд. экон. наук. 2012.; Сайпидинов И.М. Основные пути совершенствования кредитования коммерческими банками субъектов малого бизнеса (на материалах Республики Кыргызстан). Дис. канд. экон. наук.-2010.; Кузиева Н.Р. Хорижий инвестициялар иштирокидаги корхоналар фаолиятини рағбатлантиришнинг молия-кредит механизмини такомиллаштириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Алиқориев О.Ф. Тижорат банкларида молиявий хизмат турларини ривожлантириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Мустафоев З. Банк маркетинги — молия бозори шаклланиши ва ривожланишининг асоси. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 1998.; Мирзамайдинов Б.К. Банк хизматида маркетинг самарадорлиги («Ўзбекистон Республикаси Ташки иқтисодий фаолият миллий банки» АЖ мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Абдурахманова М.М. Банк хизматлари бозорида маркетинг фаолиятини ривожлантириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Тожиев Р.Р. Тижорат банклари ликвидлигини бошқаришнинг инновацион стратегияси («Агробанк» АТБ мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Саттаров О.Б. Тижорат банклари ликвидлигини таъминлашни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2009.; Кифак А.А. Измерение риска в целях регулирования национальных банковских систем в условиях современных кризисных вызовов. Дис. канд. экон. наук.-2015.; Муминова Э.А. Тижорат банкларида ипотека кредити рискларини бошқаришни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Идиев Н.Ф. Тижорат банклари аудиторлик рискларини баҳолашни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Насриддинов Ф.Н. Тижорат банкларида риск-менежмент тизимини такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2012.; Каримов Н.Ф. Рисклар ва тижорат банкларининг фойдасини шакллантириш муаммолари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 1998.; Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения. Дис. канд. экон. наук.-2000.

**Тадқиқотнинг мақсади** иқтисодий диверсификациялаш шароитида тижорат банки активлари самарадорлигини ошириш бўйича илмий асосланган услубий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг вазифалари:**

банк активларининг самарадорлигини ошириш хусусидаги илмий-назарий қарашлар эволюцияси, банк активлари портфели шаклланишининг ўзига хос хусусиятларини, банк активлари самарадорлигини оширишнинг анъанавий ва замонавий усуллари ҳамда ёндашувларини тадқиқ этиш;

банк активлари самарадорлигини оширишда ривожланган мамлакатлар тажрибаси, тижорат банклари тизимидаги инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматлари, кучли ва барқарор банк муҳитини яратиш йўналишларини таҳлил этиш;

тижорат банклари активлари самарадорлик кўрсаткичларининг шаклланиши ва ривожланиш босқичлари, самарадорлик кўрсаткичларининг амалдаги ҳолати ва самарадорлик кўрсаткичларига таъсир қилувчи омиллар таҳлилини амалга ошириш;

тижорат банклари активлари сифатини интенсив оширишнинг амалий ва услубий муаммоларини таҳлил этиш натижасида тижорат банклари активларини макро ва микро тақсимоти инструментларини қўллашнинг асосий жиҳатлари, тижорат банклари активларини ҳимоялашда рискларни бошқаришнинг амалий ва услубий механизмларини ишлаб чиқиш;

миллий иқтисодий ҳаётда соғлом банк активлари портфелини шакллантириш концепциясини такомиллаштириш асосида тижорат банкларида активлар самарадорлигини ҳамда рискка асосланган назоратини ривожлантириш истиқболлари бўйича илмий-амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

**Тадқиқотнинг объекти** сифатида Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари тизими олинган.

**Тадқиқотнинг предмети** иқтисодий диверсификациялаш шароитида тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш жараёнида вужудга келадиган иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг усуллари.** Диссертация ишида илмий абстракциялаш, эмпирик, иқтисодий-математик моделлаштириш, статистик маълумотларни гуруҳлаш, қиёсий таҳлил, танлама кузатув, корреляцион ва регрессион таҳлил усулларидадан фойдаланилган.

**Тадқиқотнинг илмий янгилigi** қуйидагилардан иборат:

тижорат банкларида активлар портфели самарадорлигини оширишнинг активларни бошқариш стратегиясини жорий этиш, жойлаштиришнинг мақбул ҳажмларини белгилаш ва активлар портфелини оптималлаштириш жараёнларидан иборат «кўп поғонали» модели ишлаб чиқилган;

тижорат банклари миқдорларини «кредит конвейери» усули асосида фаол кредитлаш механизмининг жорий этиш орқали барқарор активлар ҳажмининг ошириш таклифи асосланган;

тижорат банклари актив амалиётларини амалга ошириш жараёнида юзага келиши мумкин бўлган рисклар салбий таъсирини камайтириш механизми сифатида «риск-аппетити»ни аниқлаш услуги тақомиллаштирилган;

тижорат банкларида соғлом активлар портфелини шакллантириш амалиёти «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими» асосида тақомиллаштирилган;

тижорат банклари активлари қийматининг ўсиш даражаси ҳамда кредитлашнинг мақбул ўртача фоизини аниқлаш банк активларининг самарадорлигига ресурс омилларининг таъсирини баҳолаш асосида тақомиллаштирилган.

**Тадқиқотнинг амалий натижалари** қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари фаолиятида кредитлаш стандартлари инструментларини самарали қўллаш орқали активларнинг даромадлик даражасини ошириш, макро инструментлар таъсирига мослашувчанликни таъминлаш асосида соғлом активлар портфелини шакллантириш бўйича тақлифлар берилган;

тижорат банкларида риск менежменти тузилмасини мақбуллаштириш ва уни актив амалиётлар билан тўлиқ интеграциясини йўлга қўйиш орқали активлар билан боғлиқ рискларни самарали бошқариш механизми ишлаб чиқилган;

тижорат банкларида риск кўрсаткичларини дастурий кузатиб бориш, риск омилларини комплекс таҳлил қилишни назарда тутувчи активлар назоратини ривожлантириш бўйича тавсиялар берилган.

**Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги** хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг тижорат банклари активлари самарадорлигини ривожлантириш истиқболлари бўйича илмий-назарий фикрларини қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш, норматив-ҳуқуқий асосларни ўрганиш ва умумлаштириш, республикамизда тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш натижалари ҳамда миллий ва халқаро нуфузли ташкилотларнинг расмий манбаларига асосланганлиги, жумладан, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, тижорат банклари йиллик ҳисобот маълумотлари, «Ahbor-reyting» агентлиги ҳамда расмий статистик маълумотлар ва ҳисоботларига асосланиб, жараённи таҳлил қилиш орқали хулосалар қилинганлиги билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларини илмий аҳамияти эришилган натижалардан соҳа қонунчилигини ривожлантириш, иқтисодиёт йўналишидаги олий ўқув юртларида банк фаолияти билан боғлиқ фанларни талабаларга ўқитиш, ўқув дастурлари, қўлланмалари, дарсликлари тайёрлаш, шу билан бирга, банк иши бўйича илмий изланишлар олиб бораётган тадқиқотчилар учун муҳим манба сифатида фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти тижорат банкларида активларни бошқариш стратегиясини ишлаб чиқиш, активлар билан боғлиқ

рисklarни баҳолаш усулларини такомиллаштириш, активлар самарадорлигини ошириш борасида асосланган бошқарув қарорлари қабул қилишда фойдаланиш мақсадга мувофиқлиги билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.** Тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш истиқболлари бўйича олинган илмий тадқиқот натижалари асосида:

соғлом банк активлари портфелини шакллантириш концепцияси, банк активлари портфелини оптималлаштиришнинг босқичли тизими, банк активлари самарадорлигини баҳолаш усуллари «Алоқабанк» АТБ ва «Ипотека-банк» АТИБ филиалларида актив амалиётларни амалга ошириш жараёнига татбиқ этилган («Алоқабанк» АТБнинг 2019 йил 8 августдаги 13-09/3568-сон ҳамда «Ипотека-банк» АТИБнинг 2019 йил 25 ноябрдаги 14-3/9207-сон маълумотномалари). Таклифлар амалиётга жорий этилиши «Алоқабанк» АТБ тизимида йил бошига нисбатан тижорат кредитлари портфели ўртача фоиз ставкаси 15,7 фоиздан 18,5 фоизга, фоизли даромадларнинг жами даромадлардаги улуши 81 фоиздан 86 фоизга ўсишига, «Ипотека-банк» АТИБ тизимида активлар рентабеллиги кўрсаткичи 0,3 фоизли пунктга, тижорат кредитлари портфели ўртача фоиз ставкаси 3,2 фоиз ошишига олиб келган;

прогнозлаш бўйича ишлаб чиқилган эконометрик модель асосида «Алоқабанк» АТБнинг 2009-2018 йилларда активлари самарадорлигига омиллар таъсири баҳоланган («Алоқабанк» АТБнинг 2019 йил 8 августдаги 13-09/3568-сон маълумотномаси). Омиллар таъсири баҳолаш натижасида банк капиталлашув даражасининг 1 фоизга ўсиши банк активлари қиймати 0,54 фоиз ўсишига, узоқ муддатли ресурслар қиймати 1 фоизга ўсиши эса банк активлари қиймати 0,36 фоиз ўсишига олиб келиши аниқланган;

тижорат банклари активларини ҳимоялашда «риск-аппетити»ни аниқлаш услугиётини қўллаш таклифи «Алоқабанк» АТБ кредит сиёсати»нинг «Кредит хатарларини бошқариш ва мониторингига қўйиладиган талаблар» бўлими, «Алоқабанк» АТБ банк таваккалчиликларини бошқариш сиёсати»нинг «Таваккалчиликларни баҳолаш», «Таваккалчиликлар мониторинги» бўлимларини ишлаб чиқишда, «Ипотека-банк» АТИБ таваккалчиликларини бошқариш сиёсати»нинг янги таҳририни ишлаб чиқишда фойдаланилган («Алоқабанк» АТБнинг 2019 йил 8 августдаги 13-09/3568-сон ҳамда «Ипотека-банк» АТИБнинг 2019 йил 25 ноябрдаги 14-3/9207-сон маълумотномалари). Таклифларнинг амалиётга жорий этилиши банк активлари бўйича мақбул «риск-аппетити» меъёрларини белгилашга имкон берган;

тижорат банклари фаолиятида «кредит конвейери» усулида кредитлаш механизмини қўллаш орқали активлар ҳажмини ошириш борасидаги таклифлар «Ипак йўли» АИТБ ва «Infinbank» АТБ чакана кредитлаш амалиётида жорий этилган («Ипак йўли» АИТБнинг 2019 йил 26 ноябрдаги 1-2/4733-сон ҳамда «Infinbank» АТБнинг 2019 йил 25 ноябрдаги 28/12/78-сон маълумотномалари). Таклифларнинг жорий этилиши «Ипак йўли» АИТБда

чакана кредитлаш ҳажми 22,5 млрд. сўмга, жами кредит портфелидаги улуши 11,2 фоизга ошишига, «Infinbank» АТБда янги дастурий скоринг технологиясини ишлаб чиқиш асосида жисмоний шахсларга ажратилган кредитлар қолдиғи йил бошига нисбатан 63,5 млрд. сўм ошишига олиб келган;

тижорат банклари кредитлаш амалиётида эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизимини қўллаш таклифи «Ипак йўли» АИТБ ва «Infinbank» АТБ чакана кредитлаш амалиётида жорий этилган («Ипак йўли» АИТБнинг 2019 йил 26 ноябрдаги 1-2/4733-сон ҳамда «Infinbank» АТБнинг 2019 йил 25 ноябрдаги 28/12/78-сон маълумотномалари). Таклифнинг жорий этилиши «Ипак йўли» АИТБда банк мижозлари кредитларининг онлайн мониторингини такомиллаштириш, кредит портфелидаги 510,5 млрд. сўмлик кредитларнинг муаммога айланиш белгилари, «Infinbank» АТБда кредит портфелидаги 97 мижозга ажратилган жами 415,4 млрд. сўмлик кредитларнинг муаммога айланиш эҳтимолини олдиндан аниқлаш имконини берган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Мазкур тадқиқот натижалари бўйича 6 та, шу жумладан, 4 та республика ва 2 та халқаро илмий-амалий конференцияда маъруза шаклида баён этилган ва муҳокамадан ўтказилган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши.** Диссертация мавзуси бўйича жами 19 та илмий иш, жумладан, 2 та монография, 1 ўқув қўлланма, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссияси эътироф этган журналларда 6 та, нуфузли хорижий журналларда 5 та илмий мақола, илмий-амалий конференцияларда 4 та маъруза ва тезислар нашр этилган.

**Диссертациянинг ҳажми ва тузилиши.** Диссертация таркиби кириш, бешта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг асосий ҳажми 260 бетни ташкил этган.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

**Кириш** қисмида диссертация мавзуининг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети шакллантирилган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилинган, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий этишнинг синовдан ўтганлиги, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг «**Банк активлари самарадорлигини оширишнинг назарий ва услубий асослари**» деб номланган биринчи бобида банк активлари амалиётларининг шаклланиш эволюцияси ва илмий-назарий ёндашувлари, соғлом банк активлари портфели шаклланишининг муҳим мезонлари ва тамойиллари тадқиқи, банк активлари самарадорлигини оширишнинг анъанавий ва замонавий усуллари илмий-назарий жиҳатдан ёритиб берилган.

Миллий банк тизимининг иқтисодиёт равнақини белгиловчи асосий механизмга айланиб бораётганлиги замонавий банк маҳсулотлари қаторида актив амалиётларнинг сифат даражасини оширишни тақозо этмоқда. Бундай шароитда тижорат банклари молиявий ҳолатини яхшилашнинг асосий омиллари қаторида соғлом ва самарадор банк активлари портфелини шакллантириш муҳим аҳамиятга эга.

Банк активлари самарадорлигини ошириш фақатгина банк тизимининг эмас, балки бутун иқтисодиётни ривожлантириш доирасидаги масалалардан бири ҳисобланади. Тижорат банклари активлари самарадорлигининг пастлиги банклар вакиллик ҳисоб рақамларида ресурслар етишмовчилигининг юзага келиши, банкнинг молия бозоридаги мавқеининг пасайиши, аҳолининг банкка нисбатан ишончсизлиги каби муаммоларга олиб келади. Бундан ташқари, жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози оқибатларидан маълум бўлишича, банклар амалиётидаги иқтисодий тангликнинг салбий таъсирлари муайян давлат ёки ҳудуд билан чекланмасдан, балки жаҳон иқтисодиётида оғир муаммоларни юзага келтиради.

Банк активлари самарадорлигини таъминлашнинг комплекс табиати унинг моҳияти, муаммолари ва услубий асосларини аниқ белгилаб бериш зарурлиги билан ифодаланади.

Муаллифнинг қайд этишича, мамлакатимиз банклари амалиётида «банк активлари самарадорлиги» тушунчаси моҳиятининг етарлича ёритиб берилмаганлиги оқибатида банклар ўз активлари ҳақиқий ҳолатини акс эттиришда, асосан, «активлар сифати», «активлар ликвидлиги» бўйича талабларгина бажарилишига кўпроқ эътибор қаратмоқда. Бу эса, ўз навбатида, айти пайтда банкларда хорижий инвесторлар томонидан қизиқиш билдирилаётган активлар даромадлиги (ROA) кўрсаткичини яхшилашга салбий таъсир кўрсатмоқда.

Шу боис диссертацияда ушбу тушунчаларнинг қиёсий-услубий фарқланиш жиҳатлари очиб берилди (1-жадвал):

### 1-жадвал

#### Тижорат банкларида «активлар самарадорлиги (даромадлиги)», «активлар сифати», «активлар ликвидлиги» тушунчаларининг қиёсий-услубий фарқланиш жиҳатлари<sup>6</sup>

№	Тавсифловчи жиҳатлар	Активлар самарадорлиги (даромадлиги)	Активлар сифати	Активлар ликвидлиги
1.	<i>Мақсади</i>	Банкнинг даромадлилик кўрсаткичларини таъминлаш	Активлар билан боғлиқ рискларни пасайтириш	Банкнинг ўз мажбуриятлари тўлиқ бажарилишини таъминлаш
2.	<i>Вазифалари</i>	Жойлаштирилган активларнинг даромадлилигини ошириш	Активлар кадрсизланишини олдини олиш	Банк мажбуриятларини доимий таъминлаш имконини берадиган барқарор маблағларни шакллантириш
3.	<i>Объекти</i>	Активлар ҳажми, даромад, харажат	Активлар ҳажми	Актив ва мажбуриятлар ҳажми
4.	<i>Қамрови</i>	Банкнинг барча кўрсаткичлари	Барча актив амалиётлар	Активлар, мажбуриятлар, капитал
5.	<i>Таъминлаш усуллари</i>	Диверсификациялаш, баҳолаш, назорат	Захира яратиш, баҳолаш, мониторинг ўтказиш	Фарқ (ГЕП), баҳолаш, пул оқимини таҳлил қилиш

Диссертацияда илмий изланишлар асосида миллий банк тизими активлари самарадорлигини таъминлашдаги мавжуд долзарб муаммолар аниқланди ва тегишли гуруҳларга ажратилди. *Биринчи гуруҳ муаммоларига* активлар самарадорлиги омилларини аниқлаш, тизимлаштириш, уларнинг таъсир даражасини баҳолаш ҳамда мақбуллаштириш, *иккинчи гуруҳ муаммоларига* активлар билан боғлиқ таваккалчиликларни аниқлаш, таснифлаш, баҳолаш ва уларнинг таъсир даражасини юмшатиш, *учинчи гуруҳ муаммоларига* актив амалиётлар самарадорлигини таъминлашнинг ташкилий асосларини белгилаб бериш, *тўртинчи гуруҳ муаммоларига* тижорат банкларида актив амалиётлар назоратини кучайтириш билан боғлиқ масалалар киритилди.

Биринчи бобда мавзу доирасидаги муаммолар ечимини топиш мақсадида тадқиқотнинг услубий асослари сифатида банк актив амалиётлари самарадорлигини белгиловчи асосий мезонлар, талаблар ва кўрсаткичларни аниқлаштириб бериш; муаммоли жиҳатлар ва омилларни тизимлаштириш, баҳолаш ҳамда уларни бартараф этиш йўлларини кўрсатиш; хориж тажрибасини чуқур тадқиқ этиш орқали бу борадаги янги ва замонавий моделлар ҳамда усулларни миллий банк тизимига жорий этиш каби муҳим йўналишлар белгиланди.

<sup>6</sup> Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Шу ўринда, мамлакатимиз Президенти Ш. Мирзиёевнинг «...биз, аввало, четдан кредит ва сармоялар олиб келиш бўйича самарали тизим яратишимиз, ҳар бир кредитни аниқ ишлатишни ўрганишимиз лозим. Бу масалани етти ўлчаб, бир марта кесадиغان, оқибатини пухта ўйлаб иш олиб борадиган давр келди»<sup>7</sup>, деб таъкидлагани тижорат банклари актив маблағларининг иқтисодий-ижтимоий самарадорлигини оширишнинг барқарор тизимини ишлаб чиқиш долзарб эканлигидан далолат беради.

Диссертацияда тижорат банклари активлари самарадорлигини таъминлашнинг комплекс чора-тадбирларини ифодаловчи янги, поғонали модели таклиф этилди (1-расм):



**1-расм. Тижорат банклари активлари самарадорлигини оширишнинг поғонали модели ва уни қўллашнинг асосий йўналишлари<sup>8</sup>**

<sup>7</sup> Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш. Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. - Т.: «Ўзбекистон» НМИУ, 2018. – 80 б. (47 ва 48-бетлар).

<sup>8</sup> Муаллиф томонидан тузилган.



Фикримизча, банк активлари самарадорлигини ошириш модели активлар билан боғлиқ бўлган муаммолар ва уларнинг юзага келиш сабабларини батафсил баён этиши, активларнинг ҳар бир тури қай даражада жойлаштирилганлиги, активлардан кўрилаётган фойда даражасини аниқлаб бериши зарур.

Тижорат банкларида активлар самарадорлигини таъминлаш мураккаб, кўп босқичли жараён бўлиб, бир қатор аниқ талабларга таянишни талаб этади. Шу боис диссертацияда мазкур жараёнга нисбатан ҳуқуқий, ташкилий ва иқтисодий талаблар ишлаб чиқилди.

**Диссертациянинг «Банк активлари самарадорлигини оширишнинг назарий ва услубий асосларини такомиллаштиришда хориж тажрибаси»** деб номланган иккинчи бобида банк активлари самарадорлигини оширишда хорижий мамлакатлар тажрибаси, ривожланган мамлакатларнинг тижорат банклари тизимидаги инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматлари, кучли ва барқарор банк муҳитини яратишнинг АҚШ, Европа мамлакатлари, Россия тажрибаси таҳлили амалга оширилган.

Жаҳон банклари амалиётига кўра, соғлом активлар ҳажмини ошириб бориши банклар ривожланишининг муҳим кўрсаткичларидан бири ҳисобланади. Хусусан, «Banks around the World» ва «S&P Global Market Intelligence» нашрларининг ҳисоботларига кўра, «жаҳон банклари активларининг асосий улуши 100 та банк, жумладан, Хитой – 20 та, АҚШ – 10 та, Буюк Британия – 6 та, Франция – 6 та, Япония – 9 та, Германия – 6 та, Канада – 5 та, Жанубий Корея – 5 та, Бразилия – 5 та, Австралия – 4 та, Италия – 3 та, Испания – 3 та, Нидерландия – 3 та, Сингапур – 2 та, Швейцария – 2 та банклари ҳиссасига тўғри келмоқда»<sup>9</sup>.

Муаллифнинг фикрича, халқаро банк активлари самарадорлигини таъминлашдаги турли номутаносибликлар халқаро миқёсда банклар тармоғи инқирозга юз тутишига ҳамда халқаро иқтисодий ўсиш кўрсаткичлари пасайишига олиб келади.

Бундай шароитда халқаро миқёсда банк тизимининг амал қилиш механизмларини тадқиқ этиш, халқаро банк активларининг шаклланиш ва тақсимланиш тамойилларини атрофлича ўрганиш долзарб масалалардан биридир.

Бугунги кунда хориж банкларида қарз олувчилар молиявий ҳолатини баҳолаш, қарз олувчилар фаолияти тўғрисидаги маълумотларнинг ишончли манбасини шакллантириш механизмларини такомиллаштириш, активларнинг даромадлилик кўрсаткичларини ошириш устида жиддий ишлар олиб борилмоқда. Фикримизча, бу жараёнда АҚШ ва Европа мамлакатлари банклари тажрибаси қаторида ўзига хос ўзаро ўхшашликлар мавжудлиги нуқтаи назаридан Россия молия-банк тизими фаолиятини таҳлил қилиш алоҳида аҳамият касб этади (2-жадвал).

---

<sup>9</sup> «The world's 100 largest banks». Standard & Poor. April 6, 2018, 2. <https://www.relbanks.com>.

**Россиядаги айрим тижорат банклари активларининг рентабеллиги кўрсаткичи, 2019 йил 1 январь ҳолатига<sup>10</sup>**

№	Банклар номи	Активларининг рентабеллиги кўрсаткичи, фоизда	Соф фойда ҳажми, млрд. рублда
1.	Сбербанк	3,6	847,9
2.	«ВТБ» банк	0,8	75,9
3.	Райффайзенбанк	3,5	29,7
4.	Почтабанк	3,4	6,7
5.	Россельхозбанк	0,2	5,5

Таҳлилларга кўра, Россияда сўнгги йилларда активлар рентабеллиги кўрсаткичининг энг юқори даражаси «Сбербанк»да кузатилмоқда.

Россия банк тизимида 01.01.2019 йил ҳолатига, активларнинг юқори ўсиш даражаси ҳам «Сбербанк» ҳисобига тўғри келди, мазкур ҳисобот даврига банк активлари ҳажми 1,5 трлн. рублни ташкил этиб, ўтган даврга нисбатан 6,6 фоиз ошди. Бунинг асосий омиллари сифатида банкда активларнинг тизимли равишда соғломлаштирилиши, комисион ва қимматли қоғозлар амалиётларидан олинган даромадлар ўсиши кабиларни келтириш мумкин. Шунингдек, «Сбербанк» ўз амалиётига рақамли банк тизимларини фаол жорий этиш орқали активлар назоратини мустаҳкамламоқда.

Тадқиқотларга кўра, айти пайтда миллий банк тизимида кредитлаш амалиётлари ва андеррайтинг халқаро стандартларини, жумладан «*рақамли банк концепцияси*»ни жорий этиш тадбирлари нисбатан сушт олиб борилмоқда. Шу ўринда, Президент Ш. Мирзиёевнинг "...афсуски, банк тизими рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10 — 15 йил орқада қолмоқда", деб таъкидлагани ҳам фикримизнинг яққол исботидир<sup>11</sup>. Бунинг натижасида тижорат банкларида иш ташкил этишнинг аъанавий технологияларидан воз кечиш, инновацион ташаббусларни қўллаб-қувватлаш борасидаги муаммолар сақланиб қолмоқда.

Муаллиф ушбуларни инобатга олган ҳолда, бобда жаҳоннинг АҚШ, Россия, Франция, Германия, Италия, Буюк Британия, Хитой каби илғор мамлакатлари ҳамда бир қатор йирик банклари амалиётида «рақамли банк концепцияси», банк самарадорлиги ва таваккалчилигини баҳолашнинг ахборот-аналитик тизимлари, кредитга лаёқатлилиқ таҳлили борасидаги тажрибаларни тадқиқ этган. Ушбу тадқиқотлар асосида хориж тажрибасида рақамли банк концепциясининг асосий йўналишлари сифатида муваффақиятли қўлланилаётган «кредит конвейери» усули орқали мижозларни фаол кредитлаш, актив амалиётлар бўйича юқори эҳтимолий рисклар таъсирини «риск-аппетити» услубиётини қўллаш орқали

<sup>10</sup> Rating of the largest Russian banks in terms of profitability as of January 1, 2018 [Electronic resource] //»RIA Rating» (date of access: March, 31 2018).

<sup>11</sup> Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш. Мирзиёевнинг Олий Мажлисга мурожаатномаси. - Т.: «Халқ сўзи» газетаси, 2020 йил 25 январь, № 19.

камайтириш, «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими»ни кенг қўллаш орқали соғлом активлар портфелини шакллантириш борасида таклифлар берилган.

Диссертациянинг «Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг самарадорлик кўрсаткичлари замонавий ҳолати ва ривожланиш тенденциялари» деб номланган учинчи бобида тижорат банклари активлари самарадорлик кўрсаткичларининг шаклланиши ва ривожланиш босқичлари, тижорат банклари активларининг самарадорлик кўрсаткичларининг амалдаги ҳолати, тижорат банклари активларининг самарадорлик кўрсаткичларига таъсир қилувчи омиллар таҳлиliga қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Муаллиф ишда халқаро банк амалиётида тижорат банклари активлари самарадорлигини баҳолашда фойдаланилаётган кўрсаткичларни миқдорий, сифат, қиёсий ва интеграл гуруҳларга ажратган ҳолда тадқиқ этган. Бунда банк активлари портфели ҳолатини комплекс баҳолашда активлар рентабеллиги (ROA-Return On Assets) кўрсаткичи шаклланиб боришини таҳлил қилиш муҳим аҳамиятга эга (3-жадвал):

### 3-жадвал

#### Ўзбекистондаги айрим тижорат банклари активлари рентабеллиги кўрсаткичининг динамикаси, *фоизда*<sup>12</sup>

№	Банklar номи	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1.	«Алоқабанк» АТБ	2,6	2,6	2,5	3,2	3,2	2,7
2.	«Ипак йўли» АИТБ	2,4	2,4	2,7	3,3	4,5	3,9
3.	«Ҳамкорбанк» АТБ	3,5	4,1	3,6	3,5	3,1	3,4
4.	«Ипотека-банк» АТИБ	1,7	1,6	1,5	2,9	1,5	1,8
5.	«Қишлоқ қурилиш банк» АТБ	1,0	1,0	0,9	0,5	1,1	1,9

3-жадвал таҳлилидан кўринадики, 2014-2019 йиллар оралиғида танланган тижорат банкларида активлар рентабеллиги кўрсаткичининг ўртача йиллик ўзгариш фоизи «Алоқабанк» АТБ (+0,02), «Ипак йўли» АИТБ (+0,30), «Ҳамкорбанк» АТБ (-0,02), «Ипотека-банк» АТИБ (+1,80), «Қишлоқ қурилиш банк» АТБда (+0,18) турлича миқдорларни ташкил этмоқда.

Диссертацияда активлар рентабеллиги кўрсаткичининг йиллик ўзгаришидаги мавжуд мазкур тафовутлар бир қатор ички ва ташқи омиллар таъсирида юзага келаётганлиги аниқланган. Айниқса, банк фаолияти кенгайиб, активлар ҳажми ошган сари рақобат муҳитининг кескинлиги, банк таваккалчилиги даражаси каби омиллар таъсирининг етарлича ўрганилмаслиги активлар даромадлиги кўрсаткичлари пасайишига олиб келади.

Ушбу бобда тижорат банклари активлари самарадорлигига омиллар таъсирини баҳолашнинг амалдаги механизмидаги мавжуд муаммолар тизимлаштирилган. Бунда, *биринчи гуруҳ муаммоларига* банк менежменти даражаси билан боғлиқ, *иккинчи гуруҳга* омиллар таъсирини баҳолаш

<sup>12</sup> Тижорат банкларининг йиллик молиявий ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

усулларини такомиллаштириш жараёнидаги, *учинчи гуруҳга* эса омилларни таҳлил этишнинг дастурий-технологик муаммолари киритилган.

Тадқиқотчи ушбу муаммоларни ижобий ҳал этиш юзасидан диссертация ишида тижорат банклари активлари самарадорлигига микроиқтисодий ва макроиқтисодий омиллар таъсирини баҳолаш моделини таклиф этган. Таклиф этилган модель тижорат банклари активлари самарадорлигига миқдорий ва сифат омиллари таъсирини баҳолашни назарда тутди.

Ушбу бобда «Алоқабанк» АТБ маълумотлари асосида активлар самарадорлигига макро ва микро даражадаги омиллар таъсирининг корреляцион боғлиқлиги эконометрик таҳлили ўтказилди.

Эконометрик таҳлил «панел маълумотлар» усули бўйича, омиллар сифатида эса банкнинг 2009-2018 йиллар учун жами активлари, капиталли, ресурс базаси миқдори, миқдорлар сони ва уларнинг ҳисоб рақамлари айланмаси, банк кредитларининг ўртача фоиз ставкаси, ҳудудлардаги рақобатчи банклар сони каби кўрсаткичлардан фойдаланган ҳолда амалга оширилди.

Шунингдек, тадқиқотда чизикли, экспоненциал ва полиномиал сценарий усуллари бўйича танланган омиллар таъсирида банк активлари қиймати ўсишининг 2020-2023 йилларга мўлжалланган прогноз кўрсаткичлари аниқланди (4-жадвал):

#### 4-жадвал

#### «Алоқабанк» АТБ активлари қиймати ўсишининг 2020-2023 йилларга мўлжалланган прогноз кўрсаткичи, млрд.сўмда

Йиллар	1-сценарий чизикли $y=0.5316x+2,7032$ $R^2=0,960183$	2-сценарий экспоненциал $y=2,7032e^{0,005x}$ $R^2=0,52$	3-сценарий полиномиал $y=0,2955x^2+0,5436x+6,4205$ $R^2=0,950289$
2020	9 712	9 199	10 175
2021	10 237	9 912	11 545
2022	10 790	12 678	13 099
2023	11 685	17 679	14 862

4-жадвалга мувофиқ, эконометрик таҳлил натижаларига кўра, танланган омиллар таъсирида 2023 йилда «Алоқабанк» АТБ активлари қийматининг ўсиши чизикли сценарий усулида 11685 млрд. сўмни, экспоненциал сценарий усулида 17 679 млрд. сўмни, полиномиал сценарий усулида 14 862 млрд. сўмни ташкил этиши кутилмоқда.

Ўтказилган эконометрик таҳлил бўйича муаллифнинг хулосаларига кўра, «Алоқабанк» АТБ активлари қиймати ўсишига банк ресурслари ҳажми ва банк капиталлашуви даражаси каби омиллар ижобий, ҳудудларда банклар сонининг ошиши омили эса салбий таъсир кўрсатади.

Диссертациянинг «Ўзбекистонда тижорат банклари активларининг самарадорлигини оширишнинг амалий ва услубий асосларини такомиллаштириш йўллари» деб номланган тўртинчи бобида тижорат банклари активлари сифатини интенсив оширишнинг амалий ва услубий муаммолари, тижорат банклари активларининг макро ва микро тақсимоли инструментларини қўллашнинг асосий жиҳатлари, тижорат банклари

активларини ҳимоялашда рискларни бошқаришнинг амалий ва услубий муаммоларини ҳал этиш йўллари ёритилган.

Тижорат банкларида фақат даромадли актив амалиётлар ҳажмини ошириш стратегиясига асосланиш активлар самарадорлигини оширишни тўлиқ қафолатлай олмайди. Чунки кредит бозорида етарли талабнинг мавжудлиги, ҳукуматнинг кредит экспансиясини рағбатлантириш сиёсати ҳам актив амалиётлар фаоллигига ижобий таъсир қилиши мумкин.

Фикримизча, актив амалиётлар самарадорлигига эришиш учун дастлаб молия-кредит тизимининг соғломлигини таъминлаш, активларни иқтисодий соҳаларига жойлаштириш борасидаги муносабатлар ва дастакларни оқилона ташкил этишни таъминлаш лозим.

Шу мақсадда, тадқиқотчи диссертациянинг мазкур бобида бугунги кунда тижорат банклари амалиётида активлар ҳажмини интенсификациялаш борасидаги мавжуд амалий ва услубий муаммоларни аниқлаган ҳамда уларни ижобий ҳал этиш борасида бир қатор зарур тақлифларни берган. Бунда муаммолар активлар портфелини шакллантириш, активларни жойлаштириш, активларни назорат қилиш бўйича гуруҳларга ажратилган. Хусусан, *биринчи гуруҳ муаммоларига* банк ички меъёрий ҳужжатларида соғлом активлар портфелини шакллантириш бўйича талаблар етарлича белгиланмаганлиги, *иккинчи гуруҳ муаммоларига* инсон омили орқали амалга ошириладиган актив амалиётларни банкларнинг барча филиалларида ягона стандартлар бўйича бажаришнинг мураккаблиги, мижозларни кредитлаш ҳужжатлари, аксарият ҳолларда, қўлда расмийлаштирилиши сабабли, кредит ажратиш муддатини ниҳоятда чўзилиб кетаётганлиги, кредитлаш айрим ортиқча босқичларда амалга оширилаётганлиги, активларни жойлаштириш борасидаги қарорларда номувофиқликларнинг мавжудлиги, *учинчи гуруҳ муаммоларига* эса тижорат банкларида муаммоли активларни олдиндан аниқлашнинг самарали механизми амал қилмаётганлиги, комплекс омилли таҳлилнинг талаб даражасида ташкил этилмаганлиги каби масалалар киритилган.

Диссертацияда тижорат банкларида соғлом активлар портфелини шакллантириш муаммосини ҳал этишнинг муҳим омили сифатида кредитлаш салоҳиятини мустаҳкамлаш зарурлиги таъкидланган ҳамда бу борада қатор тақлифлар илгари сурилган.

Фикримизча, тижорат банкларининг кредитлаш салоҳиятини мустаҳкамлашда дастлаб банкнинг самарали инфратузилмасини шакллантиришга эътибор қаратиш зарур. Банк инфратузилмаси оптимал даромадлиликни таъминлаш учун зарур кредит ресурслари манбаини тўплашда муҳим ўрин тутди. Бунда иқтисодий ресурслар фаол ҳудудларда ихчам банк офисларини жойлаштириш, уларни ривожлантириш бўйича қарорларни қисқа муддатларда қабул қилишни йўлга қўйиш тавсия этилади.

Шунингдек, барқарор кредит ресурслари манбаини шакллантириш мақсадида депозит манбаларини диверсификациялаш, мунтазам равишда мижозларга йўналтирилган, эгилувчан тариф сиёсатини шакллантириб бориш, банк хизматлари кўрсатиш механизмини мижозларга қулай тарзда, инновацион бизнес жараёнлар ва янги технологияларга асосланган ҳолда

амалга ошириш, депозит ва фоиз сиёсатини ресурс бозоридаги вазият таҳли-ли асосида қисқа муддатларда қайта кўриб чиқиш мақсадга мувофиқдир.

Тижорат банкларида ресурсларни актив амалиётларга самарали тақсимлаш сиёсатининг амал қилиши кредит маблағларининг даромадли қайтувчанлигини таъминловчи муҳим омил ҳисобланади. Шу боис ресурсларни самарали жойлаштиришнинг муҳим мезонлари сифатида депозит маблағларини тез айланувчан, юқори ликвидли активларга жойлаштириш, банк даромадлилигини таъминловчи оптимал фоиз сиёсатини юритиш зарур.

Ушбу бобда халқаро банк амалиётида рақамли банк концепциясининг муҳим элементи сифатида кенг жорий этилаётган «кредит конвейери» усули асосида тижорат банклари мижозларини фаол кредитлаш механизмини жорий этиш орқали барқарор активлар ҳажмини ошириш таклифи ишлаб чиқилган (2-расм).

### Босқичлар (жараёнлар)



**2-расм. Тижорат банкларида «кредит конвейери» усулида кредитлаш механизми ва уни жорий этиш йўналишлари<sup>13</sup>**

<sup>13</sup> Муаллиф томонидан тузилган.

Тижорат банкларида актив амалиётлар банк даромадининг асосий манбаи ҳисобланганлиги сабабли, банклар рақобат муҳитида устунликка эришиш учун миждозларнинг кредит буюртмасини қисқа муддатларда кўриб чиқиш, кредитлаш жараёнидаги ностандарт ҳужжатлаштириш ва босқичлардан воз кечиш амалиётига киришмоқда.

Шу боис «кредит конвейери» усули фақатгина миждозларни тезкор кредитлашни амалга ошириш воситаси ҳисобланмасдан, балки кредитлаш жараёнида банк ва миждоз ўртасида ўрнатиладиган барча муносабатларни самарали тартибга солишнинг аниқ ҳисоб-китобларга асосланган рақамли банк унсурларини амалиётга жорий этиш моделидир.

Фикримизча, мазкур усулни жорий этиш орқали *кредитлаш жараёнида* – кредит олиш тартиб-тамоийилларини соддалаштириш ва бир хиллаштириш, тезлаштириш, тақдим этилаётган ҳужжатлар сонига бўлган талабларни минималлаштириш, *кредитга лаёқатлилики баҳолашда* – автоматлаштирилган тизим орқали қарз олувчининг дастлабки таснифини шакллантириш, шахсий маълумотларини қайта ишлаш, маълумотлар банкнинг минимал талабларига мувофиқлигини текшириш ҳамда, скоринг баллари асосида кредит рейтингини ҳисоблаш, қарз олувчининг банкдаги кредит тарихини баҳолаш, кредит бюроларига автоматлаштирилган сўровлар тизимини шакллантириш ва юбориш, *кредитлашдан кейинги жараёнда* – кредитни қўллаб-қувватлаш (кечиктирилган тўловларни электрон почта ва қисқа хабарлар хизмати орқали огоҳлантириш, хабарномалар юбориш), муаммоли қарзларни ундириш ҳамда кечиктирилган тўловлар тўғрисидаги маълумотларни масъул ходимларга дастурий юбориш каби имкониятлар юзага келади.

Республикамизда сўнгги йилларда тижорат банклари активлари портфелининг тез суръатларда ўсиш тенденцияси намоён бўлмоқда. Шу билан бирга, банк активларининг шаклланиши ҳам турли, мазмунан янги ва кўп қиррали рисклар таъсири остида амалга ошмоқда. Айниқса, бугунги кунда миллий банк тизимининг халқаро интеграция жараёнида фаол боғланаётганлиги банк активларининг глобал молиявий рискларга таъсирчанлигини кучайтирмоқда. Банк амалиётининг тарихий эволюцияси активларнинг барқарор ўсиб бориши доимо банк рентабеллиги ошишига имкон бермаслигини, аксинча бу жараёнда банк назоратининг сусайтирилиши инқирозли ҳолатларни келтириб чиқариши мумкинлигини бир неча бор исботлаб берган.

Тижорат банкларида активлар портфели ҳажмининг ўсиши ва даромадлилиги ошиб бориши билан бирга, активларнинг рисклик даражаси, яъни йўқотиш эҳтимоли ҳам ошиб боради. Бундай шароитда тижорат банкларида активларни ҳимоялаш механизми ҳисобланган риск менежменти тузилмасига янги, инновацион усулларни жорий этишнинг долзарблиги ошади.

Бугунги кунда миллий банк тизимида риск менежменти муайян даражада шаклланган бўлиб, банк рискларини бошқариш билан алоҳида бўлинмалар шуғулланмоқда.

Диссертация ишида банк активлари билан боғлиқ бўлган рисклар салбий таъсирини камайтириш бўйича ўтказилган тадқиқотлар натижасида бу борада амал қилаётган механизмнинг муаммолари аниқланган ҳамда уларни ижобий ҳал этиш юзасидан асосланган янги тавсиялар ишлаб чиқилган.

Муаллифнинг қайд этишича, тижорат банкларида активларни ҳимоялаш механизмидаги *биринчи гуруҳ муаммолари* таркибига риск менежментини халқаро стандартлар талабларига муавофиқлаштириш, *иккинчи гуруҳ муаммолари*га активлар билан боғлиқ рисклар чегарасини белгилаш механизмини яратиш, *учинчи гуруҳ муаммолари*га эса рискларни назорат қилишнинг дастурий (онлайн) тизимини яратиш масалалари киради.

Тадқиқотда ушбу муаммоларнинг тизимли ечими сифатида тижорат банклари актив амалиётларини амалга ошириш жараёнида юзага келиши мумкин бўлган рисклар салбий таъсирини камайтиришнинг хорижий банклар тажрибасида муваффақиятли синовдан ўтган «риск-аппетити»ни аниқлаш услубиётини қўллаш таклифи берилган (3-расм).



**3-расм. Тижорат банклари активларини ҳимоялашда «риск-аппетити»ни аниқлаш методологияси ва уни жорий этиш йўналишлари<sup>14</sup>**

<sup>14</sup> Муаллиф томонидан тузилган.



Бугунги кунда тижорат банклари ўзларининг мумкин бўлган хавф-хатарларини ва йўқотишларини таҳлил қилиш учун асосан, битта омилли моделлардан фойдаланмоқда. Бир омилли моделлар бир нечта банк рискларидаги ўзгаришларни ўзаро алоқадорликда ҳисобга олиш имконини бермайди. «Риск-аппетити» эса, банк рисклари салбий таъсирини комплекс ҳолда ва бир вақтнинг ўзида таҳлил қилишни назарда тутувчи янги усул ҳисобланади.

Тижорат банклари «риск-аппетити»ни белгилашда жорий вақт ва келгусида юзага келадиган хавфларни баҳолайди ва бир нечта омилларни ҳисобга олади. Жаҳон амалиёти ҳамда амалга оширилган тадқиқотлар бугунги кунда тижорат банклари активларини ҳимоялашда «риск-аппетити»ни аниқлаш асосида стресс-тестлаш услубларидан самарали фойдаланиш мақсадга мувофиқлигини кўрсатмоқда.

Диссертациянинг **«Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг самарадорлигини ошириш механизмини такомиллаштириш истиқболлари»** деб номланган бешинчи бобида банк активлари портфелини шакллантиришнинг хорижий амалиётини миллий банкларда татбиқ этиш механизмлари, миллий иқтисодиётда соғлом банк активлари портфелини шакллантириш йўналишлари, тижорат банкларида активлар самарадорлигининг рискка асосланган назоратини ривожлантириш истиқболлари кўрсатиб берилган.

Тижорат банкларида даромад келтирувчи активлар ҳажмининг доимий равишда ўсиб бориши ва уларда таваккалчилик даражасининг юқорилиги активлар портфелини оптималлаштириб боришни тақозо этади.

Муаллифнинг қайд этишича, миллий банк тизимида активлар портфелини оптималлаштириш ҳозирга қадар алоҳида йўналиш сифатида шаклланган эмас. Оптималлаштириш жараёни таҳлил ва мониторинг, аудит, менежмент усуллари билан боғлиқ равишда олиб борилмоқда. Бунда активлар портфелини оптималлаштиришда замонавий ахборот технологиялари орқали моделлаштириш усулларининг аҳамияти ортиб бормоқда.

Банк активлари портфелини оптималлаштириш – бу банк активлари тузилмасини ликвидлик, таваккалчилик, даромадлиликка қўйилган талабларга мувофиқ равишда шакллантириш борасида амалга ошириладиган чора-тадбирлар мажмуидир. Кенг маънода, активлар портфелини оптималлаштириш банклар учун хавфсиз, даромадли активлар ҳажмига эга бўлишни билдиради.

Таъкидлаш лозимки, тижорат банкларида активлар портфелини оптималлаштириш фақатгина банк фаолияти доирасидаги масала сифатида эмас, балки бутун иқтисодиётнинг ривожланиш кўрсаткичларига сезиларли таъсир қилувчи, макро даражадаги ёндашишни талаб этадиган иқтисодий категория ҳисобланади.

Диссертацияда активлар портфелини оптималлаштиришнинг зарурати сифатида банк активларининг таваккалчиликка берилувчанлиги, ташқи

омиллар таъсирининг юқорилиги, активлар рентабеллигини оширишга бўлган интилиш каби жиҳатлар мавжудлиги қайд этилди.

Тижорат банкларида активлар портфелини оптималлаштириш механизмини банк активлари ва пасивлари мутаносиблигини доимий равишда назорат қилиш, активлар билан боғлиқ таваккалчиликлар даражасини пасайтириб бориш, активлар портфели таркибидаги юқори ликвидли активлар ҳажмини меъёр доирасида ушлаб туриш, ортиқча ликвидликнинг юзага келиши ва даромадлиқка салбий таъсирининг олдини олиш, иқтисодиётда молиявий маблағларнинг ҳудудий мутаносиб тақсимланишини таъминлаш, активларни жойлаштириш бўйича масъул ходимларни рағбатлантириш орқали активлар менежментини ривожлантириш имконини бериши зарур.

Диссертацияда тижорат банклари активлари портфелини оптималлаштириш тизими ҳамда уни ривожлантириш муаммолари ва чоратадбирлари мажмуи ишлаб чиқилган. Муаллиф тижорат банклари активлари портфелини оптималлаштиришни активларнинг шаклланиши билан боғлиқ ички тартиб-қоидаларни такомиллаштириш, активларни бошқариш механизмини қайта кўриб чиқиш, активларга бўлган потенциал талабни аниқлаш, активларни самарали тақсимлаш (диверсификация)га эришиш, активлар самарадорлигини баҳолашнинг янги усуллари жорий этиш каби босқичларда амалга оширишни тавсия этган.

Тижорат банкларида иқтисодиётнинг турли соҳаларини кредитлаш ҳажмлари ошиб бораётган бугунги шароитда кредит портфели шаклланишига омиллар таъсирини ҳаққоний баҳолай оладиган янги ёндашувларга кучли эҳтиёж сезилмоқда.

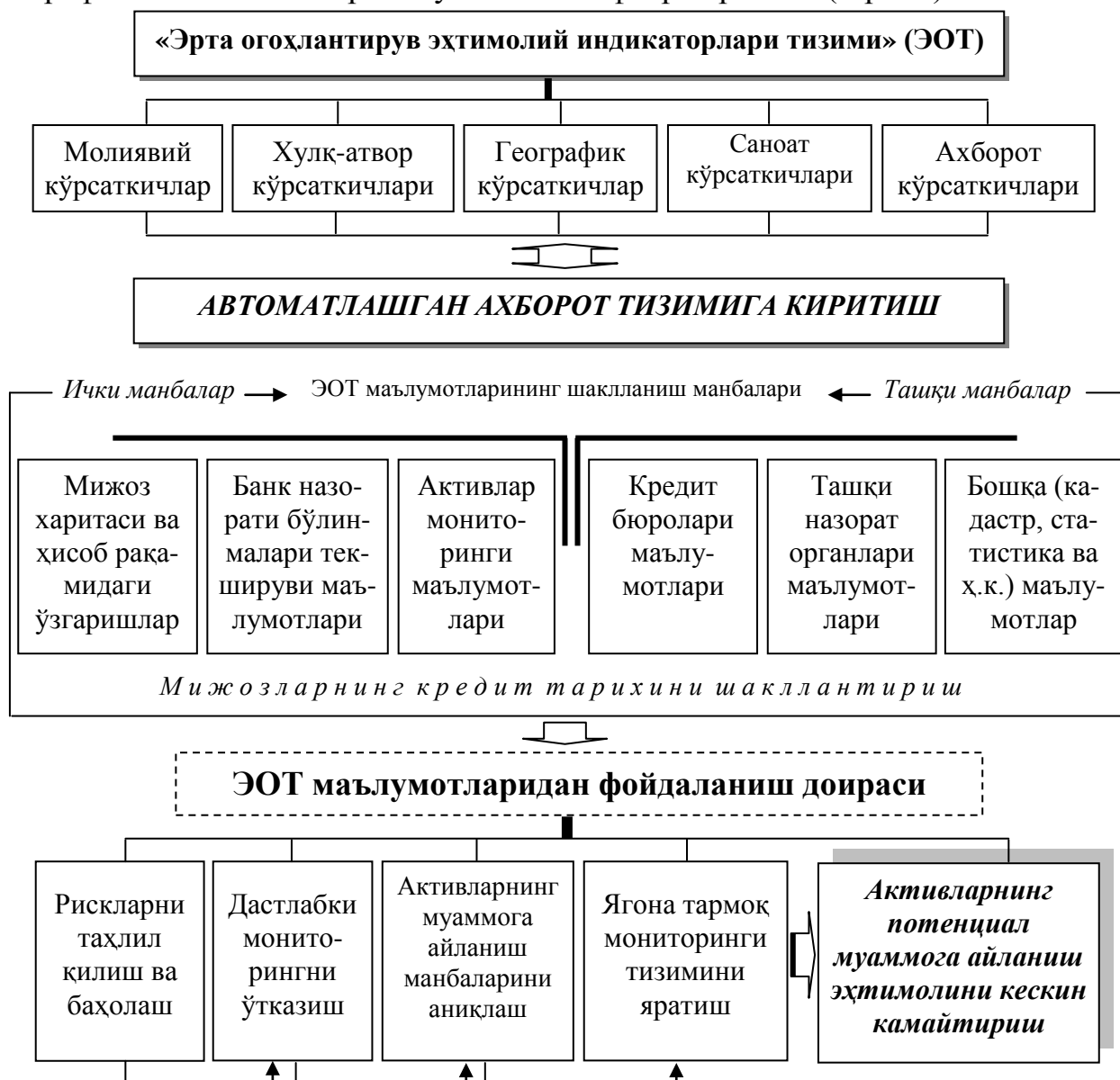
Айни пайтда республикамиз банкларида кредит портфелига омиллар таъсирини баҳолашда, асосан, кредитлаш мониторингини анъанавий (дастлабки, жорий, ҳужжатли, жойига чиққан ҳолда ўрганиш) усулларидан фойдаланилмоқда. Аммо мижоз фаолияти кўрсаткичлари ва улардаги ўзгаришларни ўзаро боғлиқликда, таҳлилий ўрганадиган механизмлар етарлича шаклланмаган.

Сўнгги йилларда ҳамон давом этаётган жаҳон молиявий инқирози банк тизимига салбий таъсир қилди. Банklar амалиётида муаммоли активларнинг шаклланиши иқтисодий тизим барқарорлигининг пасайишига олиб келди.

Тижорат банклари бундай шароитда ўз активларини ҳимоя қилиш, муаммоли кредитлар хавфини камайтириш ва тўловларни кечиктириш оқибатларини бартараф этиш учун самарали эрта огоҳлантириш тизимини яратишлари зарур.

Эрта огоҳлантириш тизими (ЭОТ) – янги босқичда хавфларни аниқлаш учун қўлланиладиган жараёнлар тўплами бўлиб, яхши ишлаб чиқилган ЭОТ банк тизимига салбий таъсир кўрсатадиган ҳамда яқинлашиб келаётган хавф-хатарларни аниқлашга ёрдам беради.

Тижорат банклари кредитлаш амалиётида «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими»ни кенг қўллаш асосида соғлом активлар портфелини шакллантириш бўйича таклифлар берилган (4-расм).



**4-расм. Банклар кредитлаш амалиётида «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими»ни жорий этиш йўналишлари<sup>15</sup>**

Кредитлаш амалиётидаги «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими» мижоз фаляти билан боғлиқ ҳар қандай ўзгаришнинг кредит портфелига таъсирини дастурлаштирилган ҳолда тўғри баҳолай олишни назарда тутади.

Диссертацияда эрта огоҳлантириш тизими идентификация ва ёзиб олиш, мониторинг ва профилактика чораларини яратиш, дастлабки огоҳлантиришни олиб ташлаш каби учта босқичда амалга ошириш тавсия этилди.

<sup>15</sup> Муаллиф томонидан тузилган.

«Эрта огоҳлантириш эҳтимолий индикаторлари тизими» орқали банк мижозларини потенциал хавф-хатарларга дуч келиш эҳтимолини аниқлаш учун йирик ҳажмдаги маълумотлар тўпланади ва таҳлил қилинади. Айни пайтда, тижорат банкларида ушбу таҳлил риск менежерлари томонидан қўлда ёки қисман дастурий тарзда бажарилмоқда.

Муаллифнинг қайд этишича, бу тизимни банклар амалиётига жорий этиш кредитлаш ходимларида фақатгина банк ишини билишни эмас, балки маркетинг, саноат соҳаларида ҳам таҳлилий билимларга эга бўлишни тақозо этади. «Эрта огоҳлантириш эҳтимолий индикаторлари тизими»ни жорий этишда кредит ажратишдан бошлаб кредитни сўндиришгача бўлган жараёнда «ўз мижозини билиш» муҳим тамойил ҳисобланади.

Хулоса қилганимизда, эрта огоҳлантириш тизимини муваффақиятли йўлга қўйиш учун тижорат банкларида ахборот технологиялари соҳасини мунтазам равишда ривожлантириб бориш зарур. Бу эса, ўз навбатида, тижорат банкларида ишламаётган активлар ҳажмини сезиларли даражада камайтиришга ёрдам берадиган эрта огоҳлантиришнинг мустаҳкам тизимини яратишда муҳим роль ўйнайди.

## ХУЛОСА

Диссертацияда иқтисодий диверсификациялаш шароитида тижорат банк активлари самарадорлигини ошириш бўйича олиб борилган тадқиқот натижалари қуйидаги хулосаларни шакллантириш имконини берди:

1. Банк активлари самарадорлигини таъминлаш муаммолари доирасида республикамизнинг бир қатор иқтисодчи олимлари ҳам илмий изланишларида ўз қарашларини билдирган бўлиб, илмий-назарий қарашлар эволюциясини тадқиқ этиш республикамизда банк ишини ривожлантиришнинг назарий асосларини мустаҳкамлашга хизмат қилади. Бунда тижорат банки активлари самарадорлигини оширишнинг анъанавий ва замонавий усуллари тизимлаштирилиб, муаллифлик ёндашувлари ишлаб чиқилган.

2. Диссертацияда банк активи амалиётлари самарадорлигининг услубий асослари умумий жиҳатдан кўриб чиқилган бўлиб, унда банк активи амалиётлари самарадорлигини белгиловчи асосий мезонлар қаторига «банк активлари» ва «банк активи амалиётлари»ни таснифлаш, «банк активлари самарадорлиги» тушунчалари моҳияти муаллиф томонидан ишлаб чиқилган ва ёритилган.

3. Тижорат банк активлари ва пассивларини самарали бошқариш ҳамда уларнинг сифатини ошириш муҳим аҳамиятга эга бўлиб, унда банк активлари самарадорлигини таъминлаш бир қатор иқтисодий-ижтимоий асосларга ажратилди ҳамда тижорат банкларида актив амалиётлари самарадорлигини таъминлаш услубиёти бир қатор муҳим тамойилларга асосланиши таъкидланди.

4. Банклараро рақобат муҳитининг ривожланиб бориши банк активларини жойлаштириш, самарадорлигини оширишнинг анъанавий усулларидан воз кечиш, банк амалиётига самарадорликни баҳолашнинг янги ва замонавий усуллари жорий этишни рағбатлантирмоқда. Бу борада усуллар таснифи ишлаб чиқилиб, афзалликлари асосланди.

5. Банкларни хусусийлаштириш ва давлат тасарруфидан чиқариш жараёнларини чуқурлаштириш, тижорат банкларини янада акциялаштириш, банкларга раҳбарлик қилишда акциядорларнинг ролини ошириш йўли билан корпоратив бошқариш тизимини мустаҳкамлаш зарур.

6. Банк тизимини институционал ривожлантириш, банкларнинг активлари, шу жумладан, валюта активлари сифатини яхшилаш ҳисобига уларнинг молиявий барқарорлигини ошириш, банк ишини янада такомиллаштириш ва кўрсатилаётган банк хизматлари турларини кенгайтириш лозим.

7. Банк активлари самарадорлигини оширишда ривожланган мамлакатлар тажрибасини тадқиқ этиш асосида тижорат банклари тизимидаги инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматларидан фойдаланишнинг замонавий усуллари таклиф этилган бўлиб, бунда соғлом, кучли ва барқарор банк муҳитини яратишнинг АҚШ, Россия, Европа мамлакатлари тажрибаси ва йўналишларидан фойдаланиш омиллари асосланди.

8. Тижорат банклари фаолиятида активларни самарали жойлаштириш стратегиясини ишлаб чиқиш ҳамда уни амалга оширишни назорат қилиш, банк кенгашининг ролини ошириш ва активларни жойлаштиришда оқилона қарорлар қабул қилиш процедурасини такомиллаштириш, банкларнинг мустақил ривожланиши ва ресурсларни самарали бошқариши уларда банк менежменти сифатини оширишни талаб этади. Бунга эса бевосита тижорат банкларида корпоратив бошқарув шаклини кенг жорий қилиш орқали эришиш мумкин.

9. Тижорат банкларини ўрганиш давомида прогноз кўрсаткичлари таҳлили амалга оширилган бўлиб, хусусан «Алоқабанк»нинг активлари кўпайишига эришиш учун банк филиалларининг капиталлашуви даражасини ошириш ҳамда банк кредитларининг ўртача фоизини пасайтириш лозим. Бу эса, ўз навбатида, филиаллардаги активлар хажмини оширишга ва самарадорлигини таъминлашга олиб келади.

10. Тижорат банклари активлари самарадорлигига ички ва ташқи омиллар таъсирини баҳолашнинг интеграллашган ахборот тизимини ташкил этишдаги муаммолар банк хизматлари сифати пасайишининг асосий сабабларидан бири ҳисобланади. Бу борада тижорат банклари активлари самарадорлигига микроиқтисодий ва макроиқтисодий омиллар таъсирини баҳолаш модели, активлар самарадорлигини ифодаловчи кўрсаткичлар, тижорат банклари активлари самарадорлигини баҳолаш методологияси шакллантирилди.

11. Жаҳон амалиёти ҳамда амалга оширилган таҳлиллар бугунги кунда тижорат банклари активларини ҳимоялашда «риск-иштаҳаси (аппетити)»ни аниқлаш, улар асосида стресс-тестлаш услубларидан самарали фойдаланиш мақсадга мувофиқлигини таъкидлаш имконини бермоқда. «Риск-иштаҳаси (аппетити)» бу банклар ўзининг стратегик мақсадларига эришиш учун кўриши мумкин бўлган хавфнинг умумий миқдори сифатида намоён бўлиб, хатарларни бошқариш стратегиясини тасдиқлаш вақтида таваккал қилишга тайёр бўлган ўз маблағлари ва ликвидлигини белгилайди. Тижорат банклари активларини ҳимоялашда «риск-аппетити»ни аниқлаш услубиётини қўллаш борасида таклифлар белгиланди.

12. Тижорат банклари асосий мақсадларидан бири – бу кредит тизимида даромадлилик ва ликвидлилик кўрсаткичларининг оптимал даражасига эришиш ҳамда активлар ҳажмини ошириш ҳисобланади. Тижорат банкларида «кредит конвейери» усулида кредитлаш механизмини жорий этиш, хусусан, скоринг технологиясидан самарали фойдаланиш орқали активлар ҳажмини ошириш таклифи асосланди.

13. Самарасиз кредитлар хавфини камайтириш учун тижорат банклари ўз активларини ҳимоя қилиш ва тўловларни кечиктириш оқибатларини камайтириш учун самарали эрта огоҳлантириш тизимини яратишлари лозим. Самарасиз активларнинг таъсири кўшимча нархлар кўтарилишига олиб келади — бу бозорнинг айрим сегментларида (масалан, чакана ва ипотека банки) барқарорликни йўқотишга сабаб бўлади. Бунда тижорат банклари кредитлаш амалиётида «эрта огоҳлантирув эҳтимолий индикаторлари тизими»ни кенг қўллаш орқали соғлом активлар портфелини шакллантириш бўйича таклифлар асосланди.

14. Тижорат банкларида даромад келтирувчи активларнинг ҳажми ва таваккалчилик даражасининг юқорилиги активлар портфелини оптималлаштиришни тақозо этади. Бу борада тижорат банкларида соғлом активлар портфелини шакллантириш моделини амалга оширишнинг таклиф этилаётган намунавий лойиҳаси, тижорат банклари активлари портфелини оптималлаштириш тизими ҳамда уни ривожлантириш муаммолари ва чоратадбирлари дастури шакллантирилди.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ  
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПРИ ТАШКЕНТКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**БАНКОВСКО-ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**РАХМАТОВ ХАСАН УТКИРОВИЧ**

**ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ  
АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В УСЛОВИЯХ  
ДИВЕРСИФИКАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

**08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации доктора экономических наук (DSc)**

**Ташкент – 2020**

**Тема докторской (DSc) диссертации зарегистрирована за №B2019.3.DSc/Iqt/383 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.**

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан. Автореферат диссертации размещен на двух языках (узбекском, русском, английском (резюме)) на веб-сайте Научного совета ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) и информационно-образовательном портале «ZiyoNet» ([www.ziyo.net](http://www.ziyo.net)).

**Научный консультант:** **Хашимов Акром Абдиевич**  
доктор экономических наук, профессор

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

**Исмоилов Алишер Агзамович**  
доктор экономических наук

**Пулатов Дилшод Хакбердиевич**  
доктор экономических наук, профессор

**Ведущая организация:** **Ташкентский финансовый институт**

Защита диссертации состоится «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 г. в \_\_\_\_ ч. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100003, г. Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49, тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, mail:tdiu@tdiu.uz.

Ознакомиться с содержанием диссертации можно в Центре информационных ресурсов Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрирована за номером №935). Адрес: 100003, г. Ташкент, ул. Ислама Каримова, д.49, Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail:tdiu@tdiu.uz.

Автореферат диссертации выложен «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 г.

(протокол реестра № \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 г.).

**А.Ш. Бекмуродов**

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

**У.В. Гафуров**

Учёный секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

**Н.Х. Жумаев**

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



## ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации (DSc))

**Актуальность и необходимость темы исследования.** Как показывает мировая банковская практика, увеличение объема здоровых активов является одним из важных показателей развития банков. В частности, согласно отчету “Banks around the World” и “S&P Global Market Intelligence”, основная доля активов мировых банков приходится на 100 банков, включая долю банков Китая – в количестве 20, США - 10 банков, Великобритании - 6, Франции - 6, Японии - 9, Германии - 6, Канады - 5, Южной Кореи – 5, Бразилии – 5, Австралии – 4, Италии – 3, Испании – 3, Нидерландов – 3, Сингапура – 2 и Швейцарии – 2<sup>1</sup>.

Исследования показали, что некоторые несоответствия в процессе формирования активов мировых банков приводят к мировому кризису банковской сети и риска снижения показателей международного экономического роста. Следовательно, зарубежные банки и международные финансовые институты уделяют особое внимание таким аспектам, как формирование концепции цифрового банкинга, разработка методов, основанных на передовых инновационных технологиях размещения активов в приемлемых зонах, внедрение отличных систем защиты активов, разработка современных правил оценки банковских рисков. Также ведущие мировые научные центры и высшие учебные заведения переживают такие научные тенденции, как исследование механизмов функционирования банковской системы на международном уровне, изучение принципов формирования и распределения международных банковских активов в условиях глобализации.

В Республике Узбекистан также наступил период, который диктует исследование реформы национальной банковской системы на основе анализа тенденций развития мирового финансового рынка, и периода установления банками обслуживания клиентов на уровне международных стандартов. В частности, в Указе Президента Республики Узбекистан «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» №УП-4947 от 7 февраля 2017 г. одним из приоритетных направлений определена реализация мероприятий, направленных на дальнейшее развитие банковской системы, включая деятельности коммерческих банков и совершенствование банковских услуг.<sup>2</sup> Согласно анализам, несмотря на то, что учеными и практиками ведутся исследования на темы оценки деятельности национальной банковской системы, ряд вопросов в данной сфере все еще остается спорным. В частности, несовершенство единых стандартов оценки эффективности банковской деятельности, общепринятой и согласованной методологии свидетельствует о том, что существующие проблемы недостаточно исследованы.

<sup>1</sup> "The world's 100 largest banks". Standard & Poor. April 6, 2018, 2. <https://www.relbanks.com>

<sup>2</sup> Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года “О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан”. - Ред.: “Сборник законодательных актов Республики Узбекистан”, № 6, 13 февраля 2017 года.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных Законом Республики Узбекистан “О банках и банковской деятельности” №ЗРУ-580 от 5 ноября 2019г., Указом Президента Республики Узбекистан “О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан” №УП-4947 от 7 февраля 2017г., Указом Президента Республики Узбекистан “О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования” №УП-5877 от 11 ноября 2019г., Постановлениями Президента Республики Узбекистан “О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики” №ПП-3272 от 13 сентября 2017г. и “О мерах по организации выпуска международных облигаций Республики Узбекистан и поддержанию суверенного кредитного рейтинга” №ПП-4141 от 31 января 2019г., “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” №ПП-3620 от 23 марта 2018 г., «О первоочередных мерах по повышению финансовой устойчивости банковского сектора Республики Узбекистан» №ПП-4487 от 9 октября 2019 г. а также другими нормативно-правовыми актами, касающимися данной сферы.

**Актуальность исследования для приоритетных направлений развития науки и технологий в республике.** Исследование диссертационной работы по вопросам развития науки и техники в республике выполнено в соответствии с приоритетным направлением I. «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Обзор зарубежных научных исследований по теме диссертации<sup>3</sup>.** Исследования по вопросам повышения эффективности активов коммерческих банков проводятся в ряде ведущих научных центров

---

<sup>3</sup>Диссертация ишида куйидаги бир қатор хорижий илмий тадқиқотлар ва иқтисодчи олимларнинг илмий тадқиқотларидан фойдаланилган: The International Monetary Fund (IMF), Annual Report on Building a Shared Future (Washington, D.C., April 30, 2018.); Friedman, B.M. (2001). «Monetary Policy». International Encyclopedia of the Social & Behavioral Sciences. pp. 9976–9984.; «The world's 100 largest banks». Standard & Poor. April 6, 2018; Basel Committee on Banking Supervision. www.bis.org.; Hubbard, Douglas (2009). The Failure of Risk Management: Why it is Broken and How to Fix It. John Wiley & Sons. p. 46; Yakov Amihud and Haim Mendelson, «Asset Pricing and the Bid-Ask Spread.» Journal of Financial Economics 17, 1986; Mueller, Jim. «Understanding Financial Liquidity». Investopedia.com. Investopedia US. Archived from the original on 2 May 2018; International Finance Corporation (IFC), Annual Report on Redefining Development Finance, World Bank Open Data 2018; Angbazo, L. 1997. Commercial bank net interest margins, default risk, interest-rate risk, and Off-balance sheet banking, Journal of Banking and Finance, 21, 55-87.; Anjichi D.A. (2014). Effects of Asset and Liability Management on the Financial Performance of Commercial Banks in Kenya. University of Nairobi.; «Using CAMELS Ratings to Monitor Bank Conditions». FRBSF.org. Retrieved June 22, 2017.; Gorbunova E.I. (2018) Evaluation the activities of the commercial banks of the Russian federation based on the camels model Economic research. – Vol.4, №2, 2018.; О. И. Лаврушина Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент). - М.: Юристъ, 2003. -526 с.; Владыка М.В., Бурдинская Д.М., Горбунова Е.И., (2017). Развитие методов государственного банковского регулирования и надзора: федеральный и региональный аспекты реформирования // Фундаментальные исследования. 2017. № 2. С. 114–119.; Исаева Е.А., Бухтуев К.А., Нехорошева М.А., (2016). Анализ надежности коммерческих банков с использованием рейтинговой системы CAMEL // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2016. № 56. С. 35-43.; Селиверстов А.В., (2017). Модель CAMELS – система оценки эффективности коммерческого банка // Аллея Науки. 2017. Т. 2. №9.С. 605-608.; Рейтинг банков по объему собственного капитала на 1 января 2018 года [Электронный ресурс] URL:riarating.ru/banks/20180222/630083713.html (дата обращения 31.03.2018).и др.

и высших учебных заведений, в том числе в Международном валютном фонде (США), Всемирном банке (США), Международном банке реконструкции и развития (США), Международной финансовой корпорации (США), Центральноамериканском банке экономической интеграции (Гондурас), Азиатском банке развития (Филиппины), Европейском банке реконструкции и развития (Великобритания), JP Morgan (США), Гарвардском университете (США), Лондонской школе экономики и политических наук (LSE) (Великобритания), Оксфордском университете (Великобритания), Кембриджском университете (Великобритания), Токийском университете (Япония), Лондонской школе бизнеса (Великобритания).

В ходе проведенных исследований по повышению эффективности активов коммерческих банков был получен ряд научных результатов. В том числе, рассмотрены теории и стратегии управления активами и пассивами банков (Stanford University, США); разработаны важные критерии и принципы формирования портфеля банковских активов (The London School of Economics and Political Science, Великобритания); современные методы повышения эффективности банковских активов (National University of Singapore, Сингапур); решена проблема ликвидности и прибыльности при эффективном управлении активами и пассивами коммерческих банков (London Business School, Великобритания); разработана и внедрена оптимальная стратегия формирования портфеля активов (Duke University, США); усовершенствованы внутренние процедуры, связанные с формированием активов (National Research University Higher School of Economics, США); внедрены и введены в практику новые методы оценки эффективности активов (The Shanghai University of Finance and Economics, Китай); исследованы практические и методические проблемы управления рисками при защите активов коммерческих банков (Lomonosov Moscow State University, Российская Федерация); разработана Концепция совершенствования и оптимизации формирования портфеля банковских активов (Seoul National University, Южная Корея).

В крупнейших мировых научно-исследовательских центрах и высших учебных заведениях исследования проводятся по ряду, в том числе по следующим приоритетным направлениям повышения эффективности активных операций коммерческих банков: широкое внедрение инновационного программного обеспечения и сервисов специальных платформ на основе концепции цифрового банкинга при размещении банковских активов, формирование комплекса программного кредитного скоринга и кредитной истории клиентов, освоение современными основами клиентоориентированной стратегии в кредитовании розничного и корпоративного банковского бизнеса, внедрение новых банковских продуктов в части операций с активами, создание моделей прогнозирования рисков, связанных с операциями с активами, разработка новых систем программного мониторинга банковских рисков.

**Степень изученности проблемы.** Научно-методические аспекты повышения эффективности банковских активов отражены в научных работах ряда зарубежных ученых-экономистов. В частности, это было выявлено в исследованиях Р. Нагле, Н. Йин, К. Омбаба, А. Кхалид, Ж. Мичаел, Р. Левине, А. Абата, К. Барлтруп, Д. Мак Нотон, К.Скиннер, Г.Г. Коробовой, Р.А. Карповой, А.Ф. Рябовой, В.А. Ларионовой, Г.Ж. Курдюмова, Е.А. Нестеренко, С.А. Шулькова, М.Фаррелл, К.В.Толчиной, Г.Д.Лепекина, С.Р. Моисеевой, С.В. Голован, Р. Башировой и других.<sup>4</sup>

Некоторые практические и теоретические аспекты обеспечения эффективности активов в банковской системе Узбекистана было исследовано в работах Н.Г. Каримова, А.К. Иминова, Ш.З. Абдуллаевой, З.С. Умаровой, К.А. Мухамеджанова, Д.А. Саидова, Д.Х. Пулатова, У.Ў. Азизова, Б.Т. Бердиярова, Б.А. Абдуганиева, У.А. Тухтабаева, И.Я. Куллиева, Н.Э. Жияновой, М.Х. Элмурадова, Х.А. Тухсанова, Р.М. Юнусова, З.Х. Каримовой, З.К. Сидиковой, Қ.Ф. Тошматова, М.Ш. Хожибоева, Д.Ж. Суюновой, И.М. Сайпидинова, Н.Р. Кузиевой, О.Ф. Алиқориева, З.Б. Мустафоева, Б.К. Мирзамайдинова, М.М. Абдурахмановой, Р.Р. Тожиева, О.Б. Саттарова, А.А.Кифак, Э.А. Муминовой, Н.Ф. Идиева, Ф.Н. Насриддинова, Н.Ф. Каримова, В.В. Пшеничникова и др.<sup>5</sup>

---

<sup>4</sup>Nagle R., 1991, Bank Consolidation into the Twenty-first Century,» The Bankers Magazine, 18-24.; Yin, N. P. 1999. Look at Taiwan's Banking Problems from Asia Financial Crisis, *Banking Finance.1.*; Ombaba K.B Mwengei, (2013). Assessing the Factors Contributing to Non – Performance Loans in Kenyan Banks, *European Journal of Business and Management* 5 (32), 2013.; Khalid A., (2012). The impact of Asset Quality on Profitability of Private Banks in India: A Case Study of JK, ICICI, HDFC & YES Banks. *African Macroeconomic Review*, 2 (1); Michael, JN. (2010). Effect of Non-Performing Assets on Operational Efficiency of Central-Cooperative Banks, *Indian Economic Panorama*, 16(3), 33-39.; Levine, R. (2008). The legal environment, banks, and long run economic growth. *Journal of Money, Credit and Banking*. 3(1), 91-100.; Abata, M. A., (2014). Assets quality and bank performance: A Study of Commercial Banks in Nigeria, *Research Journal of Finance and Accounting*, 5 (18), 39 – 44.; Барлтруп К. и МакНотон Д. Банковские учреждения в развивающихся рынках. Всемирный банк, Вашингтон, 1993. с. 53-54.; Скиннер К. Будущее банкинга. Пер. с англ. – Минск: Гревцов Паблицер, 2009. – С. 294. Коробова и др. Банковское дело. Учебник. - М.: Экономист, 2006.-766 с. (132-143-бетлар).

<sup>5</sup> Каримов Н.Ф. Иқтисодий интеграциялашув шароитида инвестицияларни молиялаштиришнинг бозор механизмларини жорий этиш муаммолари. докторлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш масалалари. Докторлик диссертацияси.- Т.: 2001.; Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Докторлик диссертацияси. - Т.: 2000.; Умарова З.С. Ўзбекистон Республикасида тижорат банклари кредит эмиссиясини тартибга солишни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Мухамеджанов К.А. Пути совершенствования управления кредитным портфелем и кредитными рисками коммерческого банка. Дис. канд. экон.наук.-2010.; Саидов Д.А. Тижорат банкларининг киска муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики в условиях реформирования банковской системы в республике Узбекистан. Дис. канд. экон.наук.-2008.; Азизов У.Ў., Тижорат банклари томонидан кичик ва ўрта бизнесни молиялаштиришни такомиллаштириш масалалари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Бердияров Б.Т. Тижорат банклари актив операцияларининг даромадлиги. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2002., Абдуганиев Б.А. Молиявий манбалар ва банк кредитларининг самарадорлиги муаммолари (Тошкент вилояти кишлок хўжалиги корхоналари мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Тухтабаев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни баргараф этиш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2007.; Куллиев И.Я. Кредит баҳосининг шаклланиши ва уни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010., Жиянова Н.Э. Тижорат банклари активлари ва пассивларини самарали бошқариш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010.; Элмурадов М.Х. Бозор иқтисодиёти шароитида инвестицион фаолият ва уни кредит билан таъминлаш масалалари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2001.; Тухсанов Х.А. Процентная политика банков и вопросы её регулирования в условиях рыночной экономики (На примере Республики Узбекистан). Дис. канд. экон. наук.-2006., Юнусов Р.М. Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес субъектларининг молия-кредит механизмини такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.:

Однако следует отметить, что единого научно-методического подхода к факторам, повышающим эффективность активов коммерческих банков, не существует. Особенно, недостаточно изучены практические и методические проблемы интенсивного повышения качества активов коммерческих банков, исследования важных критериев и принципов формирования здорового портфеля банковских активов, эффективного использования инновационного программного обеспечения и услуг специальных платформ в системе коммерческих банков, а также практические и методические проблемы управления рисками в системе коммерческих банков. Исследование этих вопросов в условиях диверсификации национальной экономики, разработка научно-методических и практических предложений и рекомендаций заложены в основу выбора настоящей темы диссертации.

**Соответствие проведенного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего учебного заведения или научно-исследовательского учреждения, в котором была выполнена диссертация.** Диссертационная работа выполнена в соответствии с планами научно-исследовательской работы Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан по теме «Научная разработка проблем модернизации банковско-финансовой, налоговой и инвестиционной деятельности в условиях глобализации мировой экономики и устойчивого развития экономики Республики Узбекистан».

**Целью исследования** является разработка научно обоснованного методического предложения и практических рекомендаций по повышению

---

2009.; Каримова З.Х. Бозор муносабатлари ривожланиши шароитида кишлок хўжалигида молия-кредит механизмини такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2006.; Сидикова З.К. Кичик ва ўрта бизнес корхоналарининг молия-кредит муносабатларини такомиллаштириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2004.; Тошматов Қ.Ф. Фермер хўжаликларини кредитлаш механизмини такомиллаштириш орқали кишлок хўжалигида ишлаб чиқаришни ривожлантириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2010.; Хожибоев М.Ш. Иқтисодий эркинлаштириш шароитида фермер ва деҳқон хўжаликларини кредитлаш тизимини такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Суюнова Д.Ж. Правовое регулирование кредитных отношений в Республике Узбекистан и проблемы его совершенствования. Дис. канд. экон. наук. 2012.; Сайпидинов И.М. Основные пути совершенствования кредитования коммерческими банками субъектов малого бизнеса (на материалах Республики Кыргызстан). Дис. канд. экон. наук.-2010.; Кузиева Н.Р. Хорижий инвестициялар иштирокидаги корхоналар фаолиятини рағбатлантиришнинг молия-кредит механизмини такомиллаштириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Алиқориев О.Ф. Тижорат банкларида молиявий хизмат турларини ривожлантириш йўналишлари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Мустафоев З. Банк маркетинги — молия бозори шаклланиши ва ривожланишининг асоси. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 1998.; Мирзамайдинов Б.К. Банк хизматида маркетинг самарадорлиги («Ўзбекистон Республикаси Ташки иқтисодий фаолият миллий банки» АЖ мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2008.; Абдурахманова М.М. Банк хизматлари бозорида маркетинг фаолиятини ривожлантириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Тожиев Р.Р. Тижорат банклари ликвидлигини бошқаришнинг инновацион стратегияси («Агробанк» АТБ мисолида). Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Саттаров О.Б. Тижорат банклари ликвидлигини таъминлашни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2009.; Кифак А.А. Измерение риска в целях регулирования национальных банковских систем в условиях современных кризисных вызовов. Дис. канд. экон. наук.-2015.; Муминова Э.А. Тижорат банкларида ипотека кредити рискларини бошқаришни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Идиев Н.Ф. Тижорат банклари аудиторлик рискларини баҳолашни такомиллаштириш. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2011.; Насриддинов Ф.Н. Тижорат банкларида риск-менеджмент тизимини такомиллаштириш йўллари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 2012.; Каримов Н.Ф. Рисклар ва тижорат банкларининг фойдасини шакллантириш муаммолари. Номзодлик диссертацияси. - Т.: 1998.; Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения. Дис. канд. экон. наук.-2000.

эффективности использования коммерческих банковских активов в условиях диверсификации экономики.

**Задачи исследования:**

исследование эволюции научно-теоретических взглядов на повышение эффективности банковских активов, особенностей формирования портфеля банковских активов, традиционных и современных методов и подходов к повышению эффективности банковских активов;

анализ опыта развитых стран по повышению эффективности банковских активов, инновационного программного обеспечения и сервисов специализированных платформ в системе коммерческих банков, тенденций создания сильной и стабильной банковской среды;

проведение анализа факторов, влияющих на этапы формирования и развития показателей актива коммерческих банков, текущего состояния показателей эффективной доходности и показателей эффективной доходности;

анализ практических и методологических проблем интенсивного повышения качества активов коммерческих банков, основные аспекты применения инструментов макро- и микрораспределения активов коммерческих банков, разработка практических и методологических принципов управления рисками при защите активов коммерческих банков;

разработка научно-практических рекомендаций по перспективам развития эффективности активов и риск-ориентированного управления в коммерческих банках на основе совершенствования концепции формирования портфеля здоровых банковских активов в национальной экономике.

**Объектом исследования** являются система коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе повышения эффективности активов коммерческих банков в условиях диверсификации экономики.

**Методы исследования.** В диссертационной работе использованы методы научной абстракции, эмпирического, экономико-математического моделирования, статистической группировки данных, сравнительного анализа, выборочного наблюдения, корреляционного и регрессионного анализа.

**Новизна исследования** заключается в следующем:

разработана «многоступенчатая» модель, состоящая из процессов внедрения стратегий управления активами для повышения эффективности портфеля активов, определения оптимальных объемов размещения и оптимизации портфеля активов.;

обосновано предложение коммерческих банков по увеличению объема стабильных активов путем внедрения активного кредитования клиентов методом «кредитного конвейера»;

усовершенствована методика определения «риск-аппетита» как современный механизм снижения негативного влияния возможных рисков в процессе проведения операций с активами коммерческих банков;

усовершенствована практика формирования здорового портфеля активов на основе широкого применения «системы вероятностных индикаторов раннего предупреждения» в кредитной практике коммерческих банков;

усовершенствован метод определения темпа роста стоимости банковских активов и приемлемой средней процентной ставки кредитования на основе оценки ресурсных факторов, влияющих на эффективность активов коммерческих банков.

**Практические выводы исследования** состоят из следующего:

даны предложения по формированию портфеля здоровых активов на основе повышения уровня доходности активов путем эффективного применения интересов стандартов кредитования в деятельности коммерческих банков и приспособления к воздействию макро-инструментов;

разработан механизм эффективного управления рисками, связанными с активами, путем оптимизации структуры риск-менеджмента в коммерческих банках и ее полной интеграции с активными операциями;

даны рекомендации по программному наблюдению за показателями риска в коммерческих банках и развитию контроля над активами, предусматривающего комплексный анализ показателей риска.

**Достоверность результатов проведенного исследования** определяется выводами, сделанными путем проведения анализа всего процесса, основанного на сравнительном и критическом анализе научно-теоретических взглядов зарубежных и отечественных экономистов на перспективы развития эффективности активов коммерческих банков, изучении и обобщении нормативно-правовых основ, результатов повышения эффективности активов коммерческих банков в республике, а также, основанности на официальных источниках национальных и международных престижных организаций, в т.ч. данных по годовому отчету Центрального банка Республики Узбекистан и коммерческих банков республики, агентства «Ahbor-reyting», а также официальных статистических данных и отчетностях.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость исследования определяется тем, что достигнутые результаты могут быть использованы в качестве важного ресурса для научных работников, осуществляющих исследования в области развития законодательства отрасли, подготовки студентов по дисциплинам, связанным с банковской деятельностью в экономических вузах, подготовки учебных планов, методических пособий, учебников, а также важного ресурса для исследователей, проводящих научные исследования по банковскому делу.

Практическая значимость результатов исследования определяется целесообразностью использования в коммерческих банках при разработке стратегии управления активами, совершенствовании методов оценки рисков,

связанных с активами, принятии управленческих решений на основе оценки эффективности активов.

**Внедрение результатов исследования.** На основе результатов исследования, полученных по перспективам повышения эффективности активов коммерческих банков:

концепция формирования здорового портфеля активов банка, поэтапная система оптимизации портфеля активов банка, методы оценки эффективности активов были применены в процессе осуществления активных операций в филиалах АКБ «Алокабанк» и АКИБ «Ипотека-банк» (справочное издание №13-09/3568 от 8 августа 2019г., №14-3/9207 от 25 ноября 2019 г.). Реализация предложений на практике привела к увеличению средней процентной ставки портфеля коммерческих кредитов по сравнению с началом года в системе АКБ «Алокабанк» с 15,7% на 18,5%, доли процентных доходов в общей выручке с 81% на 86%, росту показателя рентабельности активов в системе АКИБ «Ипотека-банк» до пункта 0,3%, повышению ставки среднего процента портфеля коммерческого кредита на 3,2%;

на основе эконометрической модели, разработанной для прогнозирования была проведена оценка влияния факторов на эффективность активов АКБ «Алокабанк» в 2009-2018 гг. (справка АКБ «Алокабанк» №13-09/3568 от 8 августа 2019 г.). В результате оценки влияния факторов было установлено, что увеличение уровня банковского капитала на 1 % приводит к увеличению стоимости банковских активов на 0,54%, а увеличение стоимости долгосрочных ресурсов на 1% привел к увеличению стоимости банковских активов на 0,36 %.

предложение о применении методики определения «риск-аппетит» при защите активов коммерческих банков было использовано при разработке разделов «Требования к управлению и мониторингу кредитных рисков» кредитной политики АКБ «Алокабанк», «Оценка вероятностей», «Мониторинг вероятностей» (справка АКБ «Алокабанк» № 13-09/3568 от 8 августа 2019 г.), новой редакции "Политики управления вероятностями АКБ «Ипотека-банк» (справка АКИБ "Ипотека-банк» №14-3/9207 от 25 ноября 2019 г.). Внедрение этих предложений на практике позволило установить приемлемые нормы «аппетита к риску» по банковским активам;

предложения по увеличению объема активов в деятельности коммерческих банков путем применения метода «кредитного конвейера» были внесены в практику розничного кредитования АКБ «Ипак Йули» и АКБ « Infinbank» (ведомость № 1-2/4733 от 26 ноября 2019 г., № 28/12/78 от 25 ноября 2019 г.). Реализация предложений АКБ «Ипак Йули» привела к увеличению объема розничного кредитования на 22,5 млрд сумов, доля банка в общем кредитном портфеле увеличилась на 11,2 %, а также остаток кредитов, выделенных для физических лиц на основе новой программной скоринг технологии в сравнении с началом года повысился на 63,5 млрд сумов;



предложение о применении системы возможных индикаторов раннего предупреждения в практике кредитования коммерческих банков было внесено в практику розничного кредитования АКБ «Ипак Йули» и АКБ «Infinbank» (ведомость №1-2/4733 от 26 ноября 2019 г. и №28/12/78 от 25 ноября 2019 г.). Реализация предложения АКБ «Ипак Йули» позволило усовершенствовать онлайн-мониторинг кредитов клиентов банка, и предоставило возможность раннего выявления вероятности превращения кредитов в кредитном портфеле на сумму 510,5 млрд. сумов, а также вероятность превращения кредитов, выделенных для 97 клиентов в кредитном портфеле АКБ «Infinbank» на общую сумму 415,4 млрд. сумов в проблему.

**Апробация результатов исследования.** В результате проведенных исследований было заслушано и обсуждено в форме лекций 6 докладов, в том числе изложенных в форме лекций на 4 республиканских и 2 международных научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** Всего по теме диссертации опубликовано 19 научных работ, в том числе 2 монографии, 1 учебное пособие, 6 научных статей в журналах, признанных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, 5 научных статей в престижных зарубежных журналах, 4 лекции и тезисы докладов на научно-практических конференциях.

**Структура и объем диссертации.** Состав диссертации состоит из введения, пяти глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Размер диссертации составил 260 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновывается актуальность и необходимость темы диссертации, отражена цель и основные задачи исследования, объект и предмет исследования, указывается связь между приоритетными направлениями развития науки и техники республики, описывается научная новизна и практические результаты исследования, научно-технический прогресс республики, подчеркнута научная и практическая значимость полученных результатов, апробированы результаты исследования для их практического применения, представлены опубликованные работы и данные о структуре диссертации.

В первой главе диссертации, называемой **"Теоретические и методологические основы повышения эффективности банковских активов"** рассмотрены эволюция и научно-теоретические подходы к формированию операций с банковскими активами, исследованы важные критерии и принципы формирования здорового портфеля банковских активов, рассмотрены традиционные и современные методы повышения эффективности банковских активов.

Становление национальной банковской системы основным механизмом экономического процветания диктует повышение уровня качества операций с активами среди современных банковских продуктов. В этих условиях, наряду с основными факторами улучшения финансового положения коммерческих банков, важное значение приобретает формирование портфеля надежных и эффективных банковских активов.

Повышение эффективности банковских активов является одним из вопросов в рамках развития не только банковской системы, но и всей экономики. Низкая эффективность активов коммерческих банков приводит к возникновению таких проблем, как нехватка ресурсов на представительских счетах банков, снижение позиций банков на финансовом рынке, недоверие населения по отношению к банкам. Кроме того, из последствий мирового финансово-экономического кризиса известно, что негативные последствия экономического кризиса в практике банков, не ограничиваясь конкретным государством или территорией, вызывают серьезные проблемы в мировой экономике.

Комплексный характер обеспечения эффективности активов банка выражается в том, что необходимо четко определить его сущность, проблемы и методологические основы.

Как отмечает автор, в практике банков нашей страны, ввиду того, что сущность понятия "эффективность банковских активов" недостаточно раскрыта, банки больше ориентируются на фактическое состояние своих активов, в основном на выполнение требований по "качеству активов", "ликвидности активов". В свою очередь, это негативно сказывается на повышении рентабельности активов (ROA), что в то же время представляет интерес для иностранных инвесторов в банках.

В этой связи, в диссертации раскрыты сравнительно-методологические различия данных понятий. (Таблица 1):

**Сравнительно-методические аспекты различия понятий  
«эффективность активов (рентабельность)», «качество активов»,  
«ликвидность активов» в коммерческих банках<sup>6</sup>**

№	Описательные аспекты	Эффективность активов (рентабельность)	Качество активов	Ликвидность активов
1.	<b>Цель</b>	Обеспечение прибыльности банков	Снижение рисков, связанных с активами	Обеспечение полного выполнения банком своих обязательств
2.	<b>Задачи</b>	Увеличение доходности размещенных активов	Предотвращение обесценивания активов	Формирование стабильных фондов, позволяющих обеспечить постоянное выполнение банковских обязательств
3.	<b>Объект</b>	Объем активов, прибыль, расходы	Объем активов	Размер активов и обязательств
4.	<b>Охват</b>	Все показатели банка	Все активные операции	Активы, обязательства, капитал
5.	<b>Способы обеспечения</b>	Диверсификация, развитие, контроль	Создание, оценка и мониторинг резервных копий	Разница (ГЕП), оценка, анализ движения денежных средств

В диссертации на основе научных поисков определены актуальные проблемы, имеющиеся в обеспечении эффективности активов национальной банковской системы.

В *первую группу* проблем включены выявление факторов эффективности активов, систематизация, оценка и оптимизация уровня их воздействия, во *вторую группу* внесены определение, классификация, оценка и смягчение уровня их воздействия, в *третью группу* — определение организационных основ обеспечения эффективности операций с активами, в *четвертую группу* — вопросы, связанные с контролем операций с активами в коммерческих банках.

В первой главе, в целях поиска решения проблем, входящих в тематику, уточнены основные критерии, требования и показатели, определяющие эффективность банковской практики активов, как методологические основы исследования; определены такие важные направления, как демонстрация, пути систематизации, методы оценивания и устранения проблемных аспектов и факторов; внедрение новых и современных моделей в национальную банковскую систему путем углубленного изучения зарубежного опыта в данном направлении.

В этой связи, Президент нашей республики Ш. Мирзиёев отметил, что «... мы должны сначала создать эффективную систему привлечения кредитов и инвестиций из-за рубежа, научиться правильно использовать каждый

<sup>6</sup> Разработано на основе исследований автора.

кредит. Наступил период, когда необходимо семь раз отмерить, а потом отрезать, последствия чего будут скрупулезно прорабатываться»<sup>7</sup>, а разработка устойчивой системы повышения экономической и социальной эффективности активов фондов коммерческих банков является признаком актуальности.

В диссертации предложена новая, пошаговая модель, представляющая собой комплекс мер по обеспечению эффективности использования активов коммерческих банков (Рис.1):



**Рис. 1. Пошаговая модель повышения эффективности активов коммерческих банков и ее применение**<sup>8</sup>

<sup>7</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Ш. Мирзиёева Олий Мажлису. - Ред.: «Узбекистон» НМИУ, 2018. – гл. 80 (стр. 47 и 48).

<sup>8</sup> Составлено автором

На наш взгляд, модель повышения эффективности банковских активов должна подробно описывать проблемы, связанные с активами, и причины их возникновения, определить степень размещения каждого вида активов и уровень прибыли от активов.

Обеспечение эффективности активов в коммерческих банках – это сложный, многоступенчатый процесс, опирающийся на целый ряд конкретных требований. В этой связи в диссертации были разработаны правовые, организационные и экономические требования к данному процессу.

Во второй главе диссертации **«Зарубежный опыт совершенствования теоретико-методических основ повышения эффективности банковских активов»** проведен анализ опыта и тенденций зарубежных стран в области повышения эффективности банковских активов, инновационного программного обеспечения и специальных платформенных сервисов в коммерческой банковской системе США, стран Европы и России в области создания единого информационного пространства.

Как показывает мировая банковская практика, увеличение объема здоровых активов является одним из важных показателей развития банков. В частности, согласно отчету “Banks around the World” и “S&P Global Market Intelligence”, основная доля активов мировых банков приходится на 100 банков, включая долю банков Китая – в количестве 20, США - 10 банков, Великобритании - 6, Франции - 6, Японии - 9, Германии - 6, Канады - 5, Южной Кореи – 5, Бразилии – 5, Австралии – 4, Италии – 3, Испании – 3, Нидерландов – 3, Сингапура – 2 и Швейцарии – 2.<sup>9</sup>

Автор считает, что различные несоответствия, возникающие при обеспечении эффективности международных банковских активов приводят к кризису в банковском секторе на международном уровне и снижению темпов международного экономического роста.

В этих условиях исследование действующего механизма банковской системы на международном уровне, изучение принципов формирования и распределения международных банковских активов является одним из актуальных вопросов.

На сегодняшний день зарубежные банки осуществляют серьезную работу по оценке финансового положения заемщиков, совершенствованию управления, формированию надежного источника информации о деятельности заемщиков, повышению показателей доходности активов. На наш взгляд, в данном процессе анализ деятельности финансово-банковской системы России имеет особое значение с точки зрения наличия обоюдного сходства между опытом банков США и европейских стран (Таблица 2).

Согласно проведенному анализу, самый высокий уровень индекса доходности активов в России за последние годы наблюдается в «Сбербанке».

---

<sup>9</sup> «The world's 100 largest banks». Standard & Poor. April 6, 2018, 2. <https://www.relbanks.com>

Таблица 2

**Показатель рентабельности активов некоторых коммерческих банков  
России, по состоянию на 1 января 2019 года**<sup>10</sup>

№	Наименование банков	Показатель рентабельности активов, в проц. ставке	Объем чистой прибыли, млрд. в рублях
1.	Сбербанк	3,6	847,9
2.	«ВТБ» банк	0,8	75,9
3.	Райффайзенбанк	3,5	29,7
4.	Почтабанк	3,4	6,7
5.	Россельхозбанк	0,2	5,5

В российской банковской системе по состоянию на 01.01.2019 года, высокие темпы прироста активов пришлось на «Сбербанк», объем банковских активов за этот отчетный период составил 1,5 трлн руб. и увеличился на 6,6 процента по сравнению с предыдущим периодом. Это можно объяснить системным оздоровлением активов в банке, а также ростом доходов от операций с комиссиями и ценными бумагами. Кроме того, «Сбербанк» усиливает контроль над активами, активно внедряя в свою практику цифровые банковские системы.

Согласно исследованию, в настоящее время в национальной банковской системе и меры по внедрению кредитных операций международных стандартов андеррайтинга, включая «концепцию цифрового банкинга», являются относительно пассивными. В данном контексте, мнение Президента Ш. Мирзиёева: «...к сожалению, банковская система отстает на 10-15 лет от современных требований по применению цифровых технологий, внедрению новых банковских продуктов и программного обеспечения», является наглядным доказательством нашего мнения<sup>11</sup>. В результате этого сохраняются проблемы отказа от традиционных технологий организации бизнеса в коммерческих банках, поддержки инновационных инициатив.

С учетом этого автор в главе исследовал «концепцию цифрового банкинга», информационно-аналитические системы оценки эффективности и риска банковской деятельности, провел анализ кредитоспособности в практике таких передовых стран, как США, Россия, Франция, Германия, Италия, Великобритания, Китай и ряда крупных банков. На основе проведенного исследования были выдвинуты предложения по активному кредитованию клиентов по методу «кредитного конвейера», который успешно используется в качестве основного направления концепции цифрового банкинга в зарубежном опыте, снижению влияния высоковероятностных рисков на операции с активами за счет использования метода «риск-аппетит», формированию здорового портфеля активов за счет широкого использования метода «риск-аппетит».

<sup>10</sup> Rating of the largest Russian banks in terms of profitability as of January 1, 2018 [Electronic resource] //»RIA Rating» (date of access: March, 31 2018).

<sup>11</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Ш.Мирзиёева Олий Мажлису. Т.: «Народное слово», 25 января 2020 года.

В третьей главе диссертации, озаглавленной «Современное состояние и тенденции развития показателей активов коммерческих банков Республики Узбекистан» разработаны научные предложения и практические рекомендации, направленные на анализ этапов формирования и развития показателей активов коммерческих банков, текущего состояния показателей активов коммерческих банков, факторов, влияющих на формирование и развитие показателей активов коммерческих банков.

В своей работе автор исследовал показатели, используемые при оценке эффективности активов коммерческих банков в международной банковской практике в количественной, качественной, сравнительной и интегральной группах. Здесь важно проанализировать формирование показателя рентабельности активов (ROA-Return on Assets) при оценке состояния портфеля активов комплекса (Таблица 3):

**Таблица 3**

**Динамика показателей рентабельности активов некоторых коммерческих банков Узбекистана, в проц. ставке<sup>12</sup>**

№	Наименование банков	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1.	АКБ «Алокабанк»	2,6	2,6	2,5	3,2	3,2	2,7
2.	АИКБ «Ипак йўли»	2,4	2,4	2,7	3,3	4,5	3,9
3.	АКБ «Хамкорбанк»	3,5	4,1	3,6	3,5	3,1	3,4
4.	АИКБ «Ипотека-банк»	1,7	1,6	1,5	2,9	1,5	1,8
5.	АКБ «Қишлоқ қурилиш банк» (Промстройбанк)	1,0	1,0	0,9	0,5	1,1	1,9

Как показано в таблице, среднегодовой процент изменения доходности активов в отдельных коммерческих банках в период 2014-2019 гг. составляет различные суммы в АКБ «Алокабанк» (+0,02), АИКБ «Ипак йўли» (+0,30), АКБ «Хамкорбанк» (-0,02), АИКБ «Ипотека-банк» (+1,80), АКБ «Қишлоқ қурилиш банк» (Промстройбанк) (+0,18).

В диссертационной работе выявлено, что указанные вариации годового изменения показателя доходности активов происходят под влиянием ряда внутренних и внешних факторов. В частности, недостаточное изучение влияния таких факторов, как уровень банковского риска, обострение конкурентной среды вследствие увеличения объема активов, особенно банковской деятельности, приведет к снижению показателей рентабельности активов.

В данной главе систематизированы актуальные проблемы оценки влияния факторов на эффективность активов коммерческих банков. При этом, проблемы *первой группы* связаны с уровнем управления банком, *вторая группа* включает проблемы в процессе совершенствования методов оценки влияния факторов, а *третья группа* включает в себя программно-технологические проблемы при анализе факторов.

В диссертационной работе исследователь предложил модель оценки влияния микроэкономических и макроэкономических факторов на

<sup>12</sup> Разработано автором на основании годовой финансовой отчетности коммерческих банков.

эффективность активов коммерческих банков по положительному решению данных проблем. Предлагаемая модель предусматривает оценку влияния количественных и качественных факторов на эффективность активов коммерческих банков.

В данной главе на основе данных АКБ «Алокабанк» проведен эконометрический анализ корреляционной зависимости влияния факторов макро- и микроуровня на эффективность активов.

Эконометрический анализ проводился по методу «панельных данных» в качестве факторов использовались такие показатели, как совокупные активы банка, капитал, объем ресурсной базы, количество клиентов и их счетов, средняя процентная ставка банковских кредитов, количество конкурирующих банков в регионах за 2009-2018 гг.

Также, в ходе исследования определены прогнозные показатели роста стоимости банковских активов на 2020-2023 гг. под влиянием выбранных факторов на основе линейного, экспоненциального и полиномиального сценарных методов (табл. 4):

**Таблица 4**

**Прогнозные показатели роста стоимости активов АКБ «Алокабанк»,  
рассчитанные на 2020-2023 гг., в млрд.сумах**

Годы	1-сценарий линейный $y=0.5316x+2,7032$ $R^2=0,960183$	2-сценарий экспоненциальный $y=2,7032e^{0,005x}$ $R^2=0,52$	3-сценарий полиномиальный $y=0,2955x^2+0,5436x+6,4205$ $R^2=0,950289$
2020	9 712	9 199	10 175
2021	10 237	9 912	11 545
2022	10 790	12 678	13 099
2023	11 685	17 679	14 862

Согласно таблице 4, по результатам эконометрического анализа в 2023 г. прирост стоимости активов АКБ «Алокабанк» под влиянием выбранных факторов ожидается в размере 11685 млрд. сумов по линейному сценарному методу, 17 679 млрд. сумов по методу экспоненциального сценария, и 14 862 млрд. сумов по методу полиномиального сценария.

Согласно выводам автора, по результатам проведенного эконометрического анализа увеличение стоимости активов АКБ «Алокабанк» оказывает положительное влияние на такие факторы, как объем банковских ресурсов и уровень банковского капитала, в то время, как фактор увеличения количества банков в регионах носит отрицательный характер.

В четвертой главе диссертации «Пути совершенствования практических и методологических основ повышения эффективности активов коммерческих банков Узбекистана» рассматриваются практические и методические проблемы интенсивного повышения качества активов коммерческих банков, основные аспекты использования инструментов макро- и микрораспределения активов коммерческих банков,



пути решения практических и методических проблем управления рисками в защите активов.

Основываясь лишь на стратегию увеличения объема прибыльных операций с активами в коммерческих банках, нельзя в полной мере гарантировать повышение их эффективности. Поскольку, наличие адекватного спроса на кредитном рынке, государственная политика стимулирования кредитной экспансии может оказать положительное влияние на деятельность операций с активами.

На наш взгляд, для того, чтобы достичь эффективности операций с активами, необходимо обеспечить устойчивость финансово-кредитной системы, обеспечить рациональную организацию отношений и поддержку размещения активов в сферах экономики.

В этих целях, исследователь выявил в данной главе диссертации существующие на сегодняшний день практические и методологические проблемы интенсивного увеличения объема активов в практике коммерческих банков, и выдвинул ряд необходимых предложений по их положительному решению. При этом, задачи делятся на группы по формированию портфеля активов, размещению активов, управлению активами. В частности, к *проблемам первой группы* относится тот факт, что требования к формированию здорового портфеля активов недостаточно установлены во внутренних нормативных документах банка; к *проблемам второй группы* относится сложность внедрения практики управления активами, осуществляемая человеческим фактором во всех филиалах банков, (при этом из-за выполнения документов по кредитованию вручную сроки кредитования делятся очень долго, имеются излишние этапы, а также несоответствия в решениях по размещению активов); в *третью группу проблем* вошли такие вопросы, как то, что эффективный механизм предварительного выявления проблемных активов в коммерческих банках не применяется, комплексный факторный анализ не организован на должном уровне.

В диссертационной работе подчеркнута необходимость усиления потенциала кредитования как важного фактора в решении проблемы формирования здорового портфеля активов в коммерческих банках, и в связи с чем выдвинут ряд предложений.

На наш взгляд, при укреплении кредитного потенциала коммерческих банков необходимо изначально ориентироваться на формирование эффективной инфраструктуры банка. Банковская инфраструктура играет важную роль в сборе необходимого источника кредитных ресурсов для обеспечения оптимальной доходности. При этом рекомендуется налаживать экономические ресурсы на размещение компактных офисов банка в регионах с активными ресурсами, принимать решения по их развитию в кратчайшие сроки.

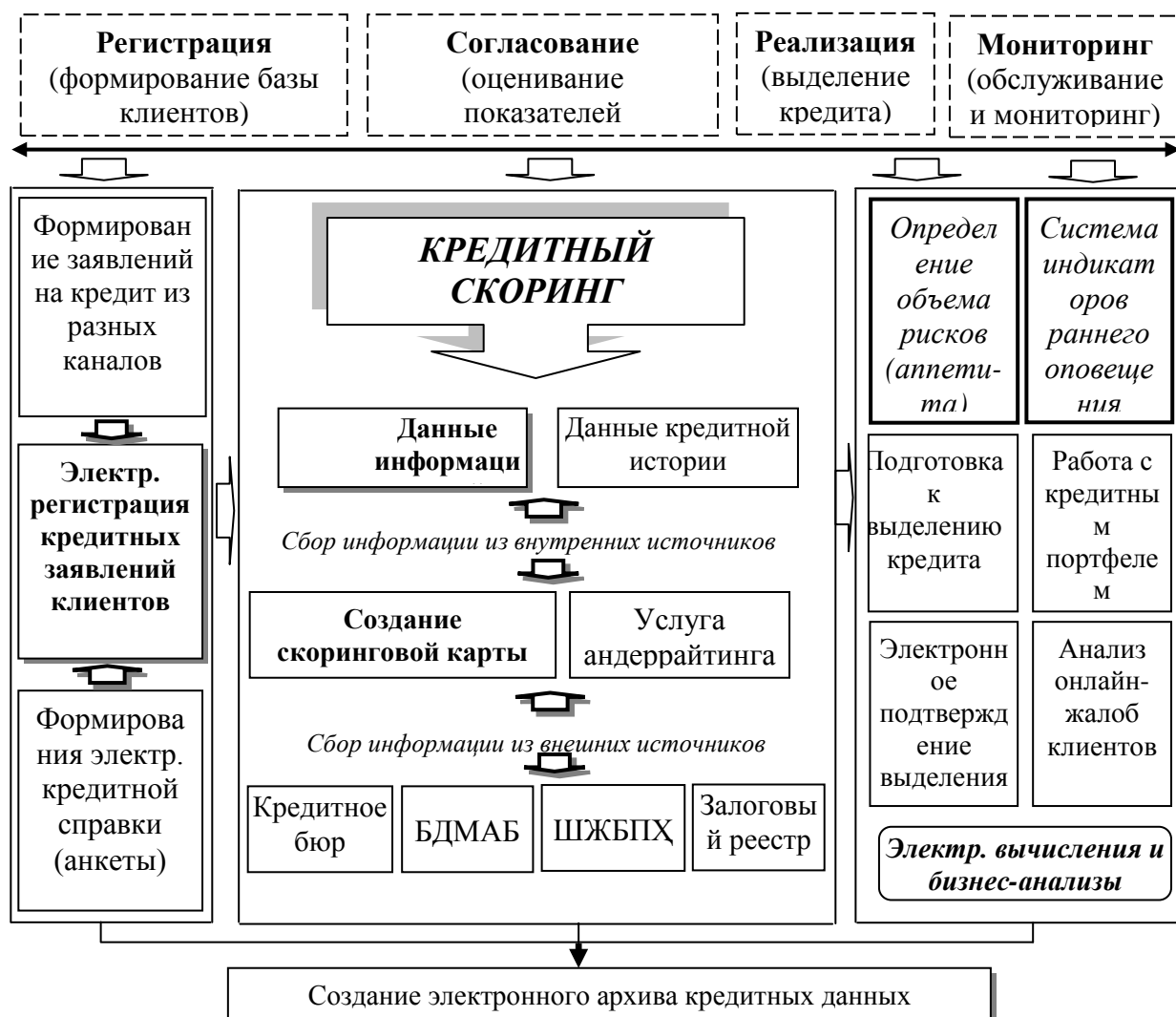
Также, считается целесообразным диверсифицировать источники депозитов с целью формирования стабильного источника кредитных ресурсов, регулярно формировать клиентоориентированную, гибкую

тарифную политику, осуществлять банковские услуги на клиентоориентированной основе, основанной на инновационных бизнес-процессах и новых технологиях, пересматривать депозитную и процентную политику на основе анализа ситуации на рынке ценных бумаг.

Политика эффективного распределения ресурсов коммерческих банков в операции с активами является важным фактором обеспечения прибыльного возврата кредитных средств. Поэтому, в качестве важного фактора эффективного распределения ресурсов необходимо размещать депозитные средства в высоколиквидные активы с быстрым оборотом, поддерживая оптимальную процентную политику, обеспечивающую прибыльность банка.

В данной главе на основе метода "кредитного конвейера", который широко внедряется как важный элемент концепции цифрового банкинга в международную банковскую практику, разработано предложение по увеличению объема устойчивых активов путем внедрения активного кредитования клиентов коммерческих банков. (рис. 2).

### Этапы (процессы)



**Рис. 2. Механизм кредитования в коммерческих банках методом "кредитного конвейера" и направления его реализации<sup>13</sup>**

<sup>13</sup> Составлено автором

Поскольку активные операции в коммерческих банках рассматриваются в качестве основного источника банковских доходов, банки переходят к практике пересмотра кредитных заявок клиентов за короткие сроки, нестандартной документации в процессе кредитования и отказа от этапов с целью достижения превосходства в конкурентной среде.

Поэтому метод «кредитного конвейера» не только считается средством мгновенного кредитования клиентов, но и является моделью внедрения в практику цифровых банковских элементов, основанной на точных расчетах эффективного регулирования всех отношений, устанавливаемых между банком и клиентом в процессе кредитования.

По нашему мнению, *в процессе кредитования* за счет внедрения данного метода появляются возможности по упрощению и единообразию принципов процедуры получения кредита, ускорению, минимизацию требований к количеству подаваемых документов; *при оценке кредитоспособности* – формированию первоначальной классификации заемщика с помощью автоматизированной системы, обработке персональных данных, проверке соответствия данных минимальным требованиям банка, расчету кредитного рейтинга на основе скоринговых баллов, оценке кредитной истории заемщика в банке, формированию и подаче автоматизированной системы запросов в кредитные бюро; в процессе после кредитования — появляются и такие возможности, как кредитная поддержка (уведомление о просроченных платежах по электронной почте и служба коротких сообщений, отправка уведомлений), взыскание проблемных долгов и отправка информации о просроченных платежах ответственным сотрудникам через программное обеспечение.

За последние годы в нашей республике наблюдается тенденция быстрого роста портфеля активов коммерческих банков. В то же время, формирование банковских активов также осуществляется под влиянием новых и многогранных рисков различного содержания. Тот факт, что сегодня национальная банковская система активно связана с процессами международной интеграции, ослабляет влияние банковских активов на глобальные финансовые риски. Историческая эволюция банковской практики неоднократно доказывала, что устойчивый рост активов не всегда позволяет повысить прибыльность банка, а наоборот, ослабление банковского контроля в этом процессе может привести к возникновению кризисных ситуаций.

В коммерческих банках, наряду с увеличением объема портфеля активов и увеличением доходности, повышается и уровень риска активов, т.е. вероятность их потери. В таких условиях возрастает актуальность внедрения новых, инновационных методов в структуру риск-менеджмента, который рассматривается как механизм защиты активов в коммерческих банках.

На сегодняшний день в национальной банковской системе в определенной степени формируется риск-менеджмент, причем управлением банковскими рисками занимаются отдельные подразделения.

В результате проведенных в диссертационной работе исследований по снижению негативного влияния рисков, связанных с банковскими активами, выявлены существующие проблемы, в этой связи и разработаны новые рекомендации, основанные на их положительном решении.

Как отмечено актором, в состав *проблем первой группы* при защите активов в коммерческих банках входит необходимость гармонизации управления рисками с требованиями международных стандартов, к *проблемам второй группы* относится создание лимита рисков, связанных с активами, а к *проблемам третьей группы* относится создание программной (онлайн) системы контроля исков.

В исследовании предлагается использовать методику выявления "риск-аппетита", которая была успешно апробирована в зарубежных банках на опыте снижения негативного влияния возможных рисков в процессе осуществления операций с активами коммерческих банков в качестве системного решения этих проблем (Рис.3).



**Рис. 3. Методика определения «риск-аппетита» при защите активов коммерческих банков и направления ее реализации<sup>14</sup>**

<sup>14</sup> Составлено автором.

На сегодняшний день, коммерческие банки используют в основном однофакторные модели для анализа своих возможных рисков и убытков. Однофакторные модели не дают возможности учесть изменения во взаимосвязях нескольких банковских рисков. «Риск-аппетит», однако, является новым методом, который включает в себя анализ негативного влияния банковских рисков комплексно, в одно и то же время.

Коммерческие банки оценивают текущее время и будущие риски при определении «риск-аппетита» и учитывают несколько факторов. Мировая практика и проведенные сегодня исследования показывают целесообразность эффективного использования методов стресс-тестирования, основанных на выявлении склонности к риску в защите активов коммерческих банков.

В пятой главе диссертации, называемой **"Перспективы повышения эффективности активов коммерческих банков Республики Узбекистан"** отражена реализация зарубежной практики формирования портфеля активов банка в национальных банках, направления совершенствования концепции формирования портфеля здоровых активов банка в национальной экономике, перспективы развития риск-ориентированного подхода к управлению активами коммерческих банков.

Постоянное увеличение объема приносящих доход активов в коммерческих банках и высокий уровень риска в них обуславливают необходимость оптимизации портфеля активов.

Автором отмечено, что оптимизация портфеля активов в национальной банковской системе до сих пор не сформировалась как отдельное направление. Процесс оптимизации осуществляется в связи с методами анализа и мониторинга, аудита, управления. При этом, возрастает значение методов моделирования с помощью современных информационных технологий в оптимизации портфеля активов.

Оптимизация портфеля активов банка представляет собой комплекс мероприятий по формированию структуры активов банка в соответствии с требованиями к ликвидности, риску, рентабельности. В широком смысле оптимизация портфеля активов означает наличие безопасного и прибыльного размера активов для банков.

Следует отметить, что оптимизация портфеля активов в коммерческих банках является экономической категорией, требующей макроуровневого подхода, который существенно влияет на показатели развития всей экономики, а не только как вопрос в рамках банковской деятельности.

В диссертации присутствуют такие аспекты, как необходимость оптимизации портфеля активов, как подверженность риску активов банка, высокое влияние внешних факторов, стремление повысить доходность активов.

В коммерческих банках необходимо оптимизировать портфель активов, постоянно контролировать долю банковских активов и пассивов, снижать уровень риска, связанного с активами и пассивами, поддерживать в рамках нормы объем высоколиквидных активов, содержащихся в портфеле активов,

не допускать возникновения избыточной ликвидности и негативного влияния на состояние активов, обеспечивать территориальную пропорциональность финансовых ресурсов в экономике, содействовать управлению активами путем поощрения ответственных кадров к размещению активов.

В диссертационной работе разработана система оптимизации портфеля активов коммерческих банков, а также рассмотрены проблемы ее развития и комплекс мер. Автором рекомендовано проводить оптимизацию портфеля активов коммерческих банков на таких этапах, как совершенствование внутренних процедур, связанных с формированием активов, пересмотр системы управления активами, выявление потенциального спроса на активы, достижение эффективного распределения (диверсификации) активов, внедрение новых методов оценки эффективности активов.

В современных условиях, когда объемы кредитования различных отраслей экономики в коммерческих банках растут, остро ощущается потребность в новых подходах, позволяющих достаточно объективно оценить влияние факторов на формирование кредитного портфеля.

В настоящее время при оценке влияния факторов на кредитный портфель в банках республики используются традиционные методы (предварительные, текущие, документарные исследования, изучение с выездом на место). Однако, показатели клиентской активности и изменения в них недостаточно сформированы в тех корреляциях, в которых они взаимосвязаны, аналитические механизмы также недостаточно созданы.

Продолжающийся мировой финансовый кризис оказал негативное влияние на банковскую систему. Формирование проблемных активов в практике банков привело к снижению устойчивости экономической системы.

Коммерческим банкам необходимо создать эффективную систему раннего предупреждения для защиты своих активов в таких условиях, снижения риска проблемных кредитов и устранения последствий несвоевременной оплаты.

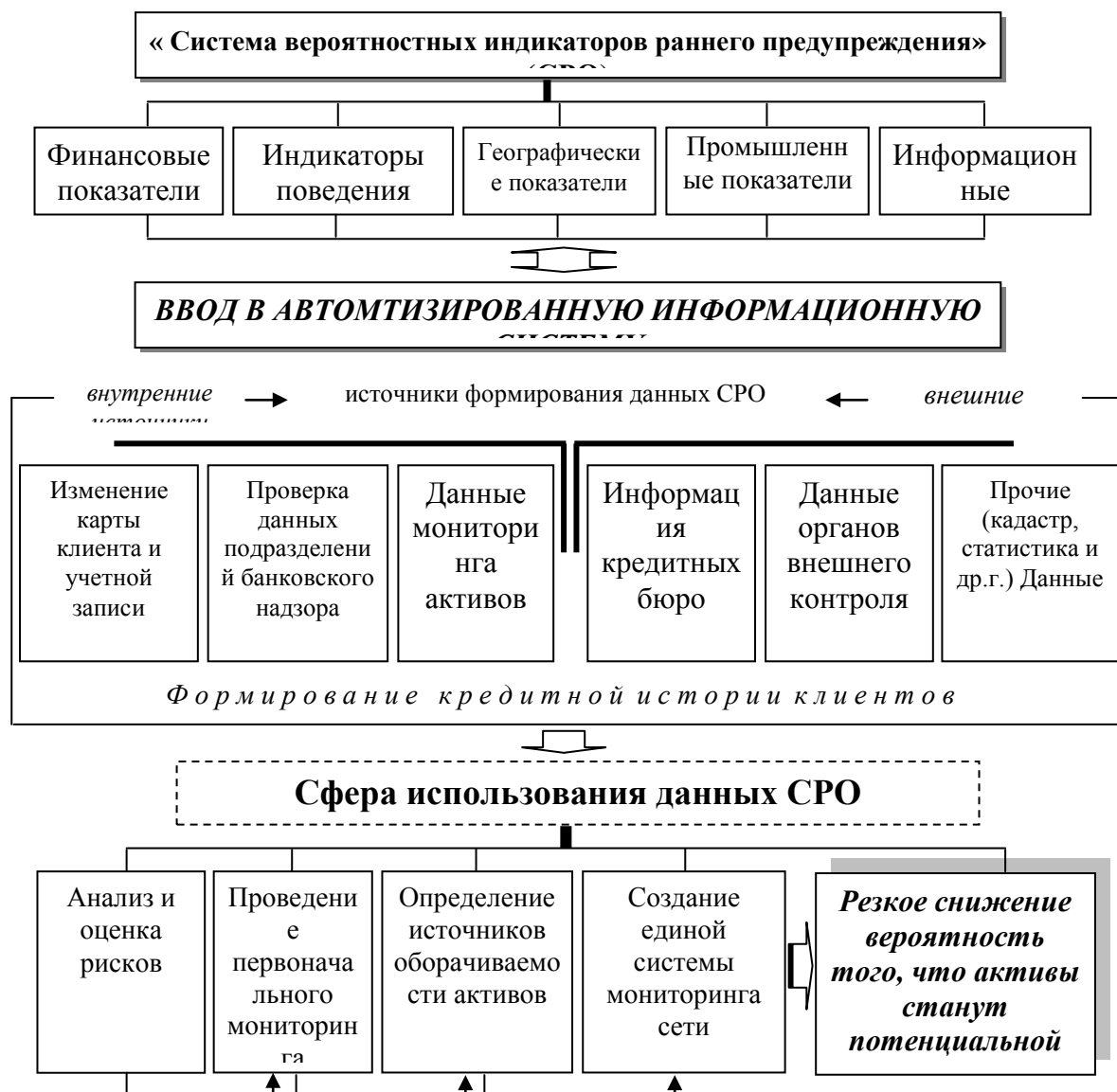
Система раннего оповещения (СРО) – это совокупность процессов на новом этапе, которые используются для выявления рисков, а хорошо развитая СРО помогает выявить приближающиеся риски, а также те, которые оказывают негативное влияние на банковскую систему.

Предложения по формированию здорового портфеля активов были сделаны на основе широкого применения «системы вероятных индикаторов раннего предупреждения» в практике кредитования коммерческих банков (Рис.4).

"Система вероятностных индикаторов раннего предупреждения" в практике кредитования предполагает, что любое изменение, связанное с деятельностью клиента, может быть правильно оценено путем программирования воздействия на кредитный портфель.

В диссертации система раннего предупреждения была рекомендована к внедрению в три этапа: идентификация и регистрация, мониторинг и создание превентивных мер, снятие первоначального предупреждения.

С помощью "системы вероятностных индикаторов раннего предупреждения" собираются и анализируются большие объемы данных для определения вероятности того, что клиенты банка будут подвержены потенциальным рискам. Между тем, в коммерческих банках этот анализ выполняется риск-менеджерами вручную или частично программно.



**Рис. 4. Направления внедрения «системы вероятностных индикаторов раннего предупреждения» в практику кредитования банков<sup>15</sup>**

Автор отмечает, что внедрение данной системы в практику банков диктует необходимость наличия у кредитного персонала не только знаний банковского дела, но и аналитических знаний в области маркетинга, промышленности. При внедрении "системы вероятностных показателей раннего предупреждения" важным является принцип "знающего своего клиента" в процессе от выдачи кредитов до погашения кредита.

<sup>15</sup> Составлено автором.

В заключение следует отметить, что для успешного создания системы раннего предупреждения необходимо регулярно развивать сектор информационных технологий в коммерческих банках. Это, в свою очередь, играет важную роль в создании надежной системы раннего предупреждения, которая поможет значительно сократить в коммерческих банках объем работающих активов.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Результаты проведенного исследования по повышению эффективности активов коммерческих банков в условиях диверсификации экономики в диссертационной работе позволили сформулировать следующие выводы:

1. В рамках изучения проблем обеспечения эффективности банковских активов ряд экономистов республики также высказали мнения в своих научных исследованиях, а исследования по эволюции научно-теоретических взглядов служат укреплению теоретических основ развития банковского дела в стране. В данном отношении разработаны авторские подходы путем систематизации традиционных и современных методов повышения эффективности коммерческих банковских активов.

2. В диссертации рассмотрены общие аспекты методических основ эффективности проведения операций с банковскими активами, в которых среди основных критериев, определяющих эффективность операций с банковскими активами, разработана и освещена классификация понятий "банковские активы" и "операции с банковскими активами" и "эффективность банковских активов".

3. Отмечено, что для эффективного управления активами и пассивами коммерческих банков, а также повышения их качества выделен ряд экономических и социальных основ обеспечения эффективности банковских активов, а метод обеспечения эффективности операций с активами в коммерческих банках должен базироваться на ряде важных принципов.

4. Развитие конкурентной среды в банковском секторе стимулирует отказ от традиционных методов повышения эффективности, оценки эффективности в банковской практики, внедрение новых и современных методов размещения банковских активов. Классификация методов в данном отношении разработана и обоснованы их преимущества.

5. Необходимо укреплять систему корпоративного управления путем углубления процессов приватизации и дерегулирования банков, дальнейшего расширения акционирования коммерческих банков, повышения роли акционеров в управлении банками.

6. В связи с институциональным развитием банковской системы, повышением качества активов банков, в том числе валютных, необходимо повышение их финансовой устойчивости, дальнейшее совершенствование



банковской деятельности и расширение спектра предоставляемых банковских услуг.

7. На основе исследования опыта развитых стран по повышению эффективности банковских активов предложены современные методы использования инновационного программного обеспечения и сервисов специальных платформ в системе коммерческих банков, определены факторы использования опыта и направлений по созданию здоровой, сильной и стабильной банковской среды в США, России, европейских странах.

8. Разработка эффективной стратегии распределения активов в деятельности коммерческих банков, а также контроль за ее реализацией, повышение роли совета банка и совершенствование процедуры принятия рациональных решений при размещении активов, самостоятельное развитие банков и эффективное управление ресурсами требуют повышения качества банковского менеджмента. Это может быть достигнуто путем внедрения широкой формы корпоративного управления непосредственно в коммерческих банках.

9. В ходе исследования проведен анализ прогнозных показателей коммерческих банков, в т.ч., увеличение активов "Алокабанка" должно сопровождаться повышением уровня капитала филиалов банка и снижением среднего уровня процента банковских кредитов. В свою очередь, это приводит к увеличению объема активов в филиалах и обеспечению их эффективности.

10. Проблемы, возникающие при организации интегрированной информационной системы оценки влияния внутренних и внешних факторов на эффективность активов коммерческих банков считаются одной из основных причин снижения качества банковских услуг. В этой связи, разработана модель оценки влияния микроэкономических и макроэкономических факторов на эффективность активов коммерческих банков, показатели, отражающие эффективность активов, и методика оценки эффективности активов коммерческих банков.

11. Мировая практика и проведенный анализ позволяют выявить "аппетит к риску" в защите активов коммерческих банков и подчеркнуть целесообразность эффективного использования методов стресс-тестирования на их основе. Аппетит к риску проявляется как общая сумма риска, которую банки могут видеть для достижения своих стратегических целей, и определяет их собственные средства и ликвидность, которыми они готовы рисковать на момент утверждения стратегии управления рисками. Были внесены предложения по применению метода определения "аппетита к риску" при защите активов коммерческих банков.

12. Одной из основных задач коммерческих банков является достижение оптимального уровня рентабельности и показателей ликвидности в кредитной системе, а также увеличение объема активов. Обосновано предложение по увеличению объема активов за счет введения

кредитного рейтинга в коммерческих банках, в частности эффективного использования скоринговой технологии.

13. Для снижения риска неэффективных кредитов коммерческим банкам необходимо создать эффективную систему раннего предупреждения в целях защиты своих активов и снижения последствий несвоевременной оплаты. Влияние неэффективных активов приводит к дополнительному росту цен – а это приводит к потере стабильности в некоторых сегментах рынка (например, розничный и ипотечный банки). При этом, раннее предупреждение в практике кредитования коммерческих банков было основано на предложениях по формированию здорового портфеля активов за счет широкого использования системы вероятностных индикаторов.

14. Объем приносящих доход активов и высокий уровень риска в коммерческих банках требует оптимизации портфеля активов. В данном отношении был сформирован предлагаемый примерный проект реализации модели формирования здорового портфеля активов в коммерческих банках, система оптимизации портфеля активов коммерческих банков, а также проблемы его развития и программа мероприятий.

**SCIENTIFIC COUNCIL №DSc.03/10.12.2019.I.16.01 FOR ACADEMIC  
DEGREE AWARDING AT TASHKENT STATE ECONOMIC  
UNIVERSITY**

---

**BANKING AND FINANCE ACADEMY  
OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

**RAKHMATOV KHASAN UTKIROVICH**

**ISSUES OF INCREASING THE EFFICIENCY OF COMMERCIAL  
BANKING ASSETS IN THE CONDITIONS OF DIVERSIFICATION OF  
THE ECONOMY**

**08.00.07 –Finance, currency circulation and credit**

**Dissertation Abstract  
of Doctor of Science (DSc) on economical sciences**

**Tashkent – 2020**

**The subject of the dissertation of Doctor of Science (DSc) is registered in the Higher Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan № B2019.3.DSc/Iqt/383.**

The dissertation was performed at the Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation abstract is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (curriculum vitae)) on the Scientific Council's website ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and information and education portal «ZiyoNet» ([www.ziyo.net.uz](http://www.ziyo.net.uz)).

**Academic counsellor:** **Khashimov Akrom Abdievich**  
Doctor of Economics, Professor

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

**Ismoilov Alisher Agzamovich**  
Doctor of Economics

**Pulatov Dilshod Hakberdievich**  
Doctor of Economics, Professor

**Leading organization:** **Tashkent Financial Institute**

The defense of the dissertation will take place on «\_\_» \_\_\_\_\_2020 at \_\_\_\_ o'clock at the meeting of the Scientific Council №DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State Economic University. Address: 100003, Tashkent, Islam Karimov str., h. 49, tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, mail:[tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

It is possible to read the contents of the dissertation at the Information Resources Center of Tashkent State Economic University (registered under No.№935). Address: 100003, Tashkent, Islam Karimov str., h. 49, tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, e-mail:[tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz).

The dissertation abstract is laid out on «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 .

(registry protocol №\_\_\_\_\_ from «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 ).

**A.Sh. Bekmurodov**  
Chairman of the Scientific Council for  
awarding scientific Degrees, Doctor of  
Science in Economics, Professor

**U.V. Gafurov**  
Scientific Secretary of the Scientific  
Council awarding scientific degrees,  
Doctor of Science in Economics,  
Professor

**N.H. Jumaev**  
Chairman of the Scientific seminar under  
the Scientific Council for the Awarding  
scientific Degree, Doctor of Science in  
Economics, Professor

## INTRODUCTION (abstract to doctoral dissertation)

**The aim of the research work** is the development of scientifically sound methodical proposal and practical recommendations to improve the efficiency of the use of commercial banking assets in the context of economic diversification.

**The tasks of the research work are:**

Study of the evolution of scientific and theoretical views on improving the efficiency of bank assets, features of the formation of the portfolio of bank assets, traditional and modern methods and approaches to improving the efficiency of bank assets;

Analysis of the experience of the developed countries in increasing the efficiency of bank assets, innovative software and services of specialized platforms in the system of commercial banks, of trends in creating strong and stable banking environment;

Analysis of factors that influence the formation and development of the performance of commercial banks assets, the current state of effective yields indicators;

analysis of practical and methodological problems of intensive improvement in the quality of commercial bank assets, the main aspects of the instruments application of macro- and micro-distribution of commercial banks assets, the development of practical and methodological risk management principles in protecting the assets of commercial banks;

Development of scientific and practical recommendations on prospects of assets efficiency development and risk-oriented management in commercial banks by improving the concept of forming the portfolio of healthy banking assets in national economy.

The system of commercial banks of the Republic of Uzbekistan is considered as the **object of research**.

**The subject of research** is the economic relationships that arise in the process of increasing the efficiency of commercial banks assets in the context of economic diversification.

**Research methods.** The methods of scientific abstraction, empirical, economic and mathematical modeling, statistical grouping of data, comparative analysis, selective observation, correlation and regression analysis are used in the dissertation.

**The scientific novelty of research work, consisting of the following:**

a "multi-stage" model has been developed, consisting of implementation processes of asset management strategies to improve asset portfolio efficiency, determination of optimal volumes of placement and optimization of asset portfolio

The proposal of commercial banks to increase the volume of stable assets by introducing active lending to clients by the "loan workflow" method has been justified;

has been improved the methodology for determining “risk appetite” as a modern mechanism to reduce the negative impact of possible risks in the process of conducting operations with assets of commercial banks;

proposals have been developed to form healthy portfolio of assets, based on the widespread use of the " probability indicators system of early warning " in the credit practices of commercial banks;

has been improved the method for determining the growth rate of the value of bank assets and an acceptable average interest rate on loans based on the assessment of resource factors affecting the efficiency of assets of commercial banks.

**Scientific and practical significance of the research results.** Scientific significance of the research is determined by the fact that obtained results can be used as an important resource for scientists, conducting research in the field of development of the industry legislation, training students to disciplines, related to banking, in economic universities, preparation of curriculum, methodical manuals, textbooks, and an important resource for researchers, conducting research in banking.

**Implementation of the research results.** Based on the results of the research on the prospects for improving the efficiency of commercial banks assets:

concept of forming the healthy portfolio of bank assets, a phased system for optimizing the bank assets portfolio, assessment methods of the assets efficiency were used in the process of active operations implementation in branches of «Aloqabank » JSCB and «Ipoteka bank» JSCIB (Reference edition №13-09/3568 from August 8, 2019, №14-3/9207 from November 25 2019 ). Implementation of the proposals in practice led to an increase in the average interest rate of the portfolio of commercial loans compared to the beginning of the year in the system of « Aloqabank » JSCB from 15,7% to 18,5%, share of interest income in total revenue from 81% to 86%, increase in the profitability ratio of assets in the system of « Ipoteka bank» JSCIB to 0,3%, increase in the average interest rate of the commercial loan portfolio by 3.2 per cent;

based on the econometric model, developed for forecasting, the impact of factors on the efficiency of assets of « Aloqabank » JSCB in 2009-2018 was assessed. (“Aloqabank” JSCB Certificate No.13-09/3568 of August 8, 2019). As a result of the assessment of the factors influence, it is found that an increase in the level of bank capital by 1% leads to an increase in the value of bank assets by 0,54%, and an increase in the value of long-term resources by 1% has led to an increase in the value of bank assets by 0,36 %.

the proposal to use the "risk- appetite" methodology when protecting the assets of commercial banks was used in the development of sections «Credit risk management and monitoring requirements» of credit policy of « Aloqabank » JSCB, «Probabilities estimate», « Probabilities monitoring » (“Aloqabank” JSCB Certificate » № 13-09/3568 from August 8, 2019), new edition of "Policy of probabilities management of «Ipoteka bank» JSCIB (« Ipoteka-bank» JSCIB

certificate №14-3/9207 from November 25, 2019). Implementation of these proposals in practice has made it possible to establish acceptable "risk- appetite" standards for bank assets;

proposals to increase the volume of assets in commercial banks activity through the use of the "loan workflow" method have been introduced into the practice of retail lending of « Ipak Yuli » JSCB and « Infinbank» JSCB (certificate № 1-2/4733 from November 26, 2019., № 28/12/78 from November 25, 2019.). Implementation of “Ipak Yuli» JSCB proposals has led to an increase in retail lending by 22.5 billion soums, the bank's share in the total loan portfolio has increased by 11.2%, as well as the balance of loans, allocated to individuals on the basis of the new software scoring technology in comparison with the beginning of the year has increased by 63.5 billion soums;

proposal to apply a system of possible early warning indicators in the practice of lending to commercial banks has been introduced into the practice of retail lending of “Ipak Yuli» JSCB and « Infinbank» JSCB (certificate №1-2/4733 from November 26, 2019 and №28/12/78 from November 25, 2019). Implementation of “Ipak Yuli» JSCB proposal allowed improving of online monitoring of the loans of the bank clients, and provided an opportunity of early identification of the probability of turning loans in the loan portfolio worth 510.5 billion soums in the problem, as well as the probability of turning loans, allocated to 97 clients in the loan portfolio of «Infinbank» JSCB for total amount of 415.4 billion soums, in the problem.

**Evaluation of the research results.** As a result of the conducted research, six reports in the form of lectures were heard and discussed, including reports, presented in the form of lectures, at four Republican and two international scientific and practical conferences.

**Publication of the research results.** Totally, 19 scientific papers have been published on the subject of the dissertation, including 2 monographs, 1 study guide, 6 scientific articles in the journals, recognized by the Higher Certification Commission of the Republic of Uzbekistan, 5 scientific articles in the prestigious foreign journals, 4 lectures and talk abstracts at scientific and practical conferences.

**Structure and volume of the research.** The dissertation consists of an introduction, five chapters, conclusion, list of used literature and applications. The size of the dissertation is 260 pages.

**ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I бўлим (I часть; I part)**

1. Раҳматов Ҳ.Ў. Банк активлари самарадорлигини ошириш масалалари: Замонавий ёндашув ва ечимлар. Монография. Т.: «Iqtisod-Moliya», 2020 й. 288 б.
2. Раҳматов Ҳ.Ў. Ўзбекистонда тижорат банклари активларини бошқариш: назария ва амалиёт. Монография. Т.: «Молия», 2019 й., 322 б.
3. Раҳматов Ҳ.Ў. Тижорат банклари активлари самарадорлигини ошириш масалалари. «Бозор Пул Кредит» журнали, 2015 йил, 6-сон. (08.00.00;№4).
4. Раҳматов Ҳ.Ў. Банк активлари портфелини оптималлаштириш-долзарб вазифалари. «Бозор Пул Кредит» журнали, 2016 йил, 7-сон. (08.00.00;№4).
5. Раҳматов Ҳ.Ў. Сифат бўйича талаблар банк активлари самарадорлигини оширишнинг муҳим омили. «Ўзбекистон иқтисодий ахборотномаси» таҳлилий журнали, 2/2016 йил, 618-сон. (08.00.00;№1).
6. Раҳматов Ҳ.Ў. Тижорат банклари активлари портфелини оптималлаштиришнинг долзарб масалалари. «Молия» журнали, 2017 йил, 2-сон. (08.00.00;№12).
7. Раҳматов Ҳ.Ў. Тижорат банклари активлари портфелини оптималлаштириш. «Бозор Пул Кредит» журнали, 2017 йил, 1-сон. (08.00.00;№4).
8. Раҳматов Ҳ.Ў. Мамлакатимизда пул-кредит сиёсатини амалга оширишда хориж тажрибаси ва амалиётдан фойдаланиш имкониятлари. Вестник. КГУ им. Бердах № 2 (43), 2019. (08.00.00;№14).
9. Rahmatov H.U. Innovative software and Specialized platform services in commercial banks: foreign experience. International Journal of Research in Management and Business Studies. «IJRMBS» GIF (Global impact factor-0.705) ISSN: 2348-6503 (On line) ISSN: 2348-893X(Print) April to June 2019, Val. 6. Issue 2.
10. Rahmatov H.U. Experiences and trends of developed countries in a strong and sustainable banking environment. «Indo-Asian Journal of Multidisciplinary Research (IAJMR) ISSN: 2454-1370» Impact Factor 1.140 Volume-5, Issue-3, Year-2019.
11. Раҳматов Ҳ.Ў. Тижорат банклари активларини макро ва микро тақсимоли инструментларини қўллашнинг асосий жиҳатлари. Ўзбекистон Республикаси банк-молия академияси «Молия ва банк иши» электрон журнали. 5-сон, сентябрь-октябрь, 2019. (08.00.00;№17).
12. Раҳматов Ҳ.Ў. Тижорат банклари тизимидаги инновацион дастурий таъминот ва махсус платформалар хизматлари: хориж тажрибаси. «Халқаро



молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали № 3, 2019 йил, июль. (08.00.00;№19).

13. Rahmatov H.U. Overview of foreign experience in the development of innovative infrastructure and the implementation of know-how in banks (Обзор зарубежного опыта развития инновационной инфраструктуры и внедрения ноу-хау в банках). Международная научная конференция теоретических и прикладных разработок. (Научные разработки: Евразийский Регион). Москва, 2019 г.

14. Раҳматов Ҳ.Ў. Aspects of developing sustainable banking environment (Фаол инвестициялар ва ижтимоий ривожлантиришнинг долзарб масалалари мавзуидаги халқаро илмий-амалий конференция илмий мақолалар ва материаллари тўплами). Андижон давлат университети. Андижон, 2019 й.

15. Раҳматов Ҳ.Ў. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида банк-молия тизимида инновацион хизматлар. Тошкент давлат иқтисодиёт университети. Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. 2015 йил 30 апрель.

16. Раҳматов Ҳ.Ў. Миллий банкларда активлар портфелини шакллантиришда хориж тажрибасидан фойдаланиш йўллари. Тошкент давлат иқтисодиёт университети. Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. 2019 йил 9 ноябрь.

## **II бўлим (II часть; II part)**

17. Раҳматов Ҳ. Ў. ва бошқалар. Тижорат банкларининг ресурс базаси ва уни мустақамлаш йўллари. Монография. Т.: «Тафаккур бўстони», 2019 й., 172 б.

18. Rahmatov H.U. Effective bank assets-the important source of economic growth. «European Journal of economics and Management Sciences» Европа журнали, 2016 йил, 1-сон (Австрия, Вена).

19. Rahmatov H.U. Quality requirements-an important factor in increasing the efficiency of the bank's assets. «European Journal of economics and Management Sciences» Европа журнали, 2016 йил, 3-сон (Австрия, Вена).

20. Rahmatov H.U. Experiences and trends of developed countries in a strong and sustainable banking environment. «Indo-Asian Journal of Multidisciplinary Research (IAJMR) ISSN: 2454-1370» Impact Factor 1.140 Volume-5, Issue-3, Year-2019.

Автореферат “Иқтисодиёт ва таълим” журналида  
тахрирдан ўтказилди (22.01.2020)

Босишга рухсат этилди: 23.01.2020 йил.  
Бичими 60x84. «Times New Roman»  
Гарнитурда рақамли босма усулида босилди.  
Шартли босма табағи 3,6. Адади: 100. Буюртма № 3

«IQTISOD-MOLIYA» нашриёти,  
100000, Тошкент, Амир Темури кўчаси, 60а.

«HUMOIYUNBEK-ISTIQLOL MO‘JIZASI»  
босмахонасида чоп этилди.  
100000, Тошкент, Амир Темури кўчаси, 60а.